

JAARVERSLAG UMICORE – BOEKJAAR 2012

Umicore
Broekstraat 31
1000 Brussel

Aan de 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 2012 en leggen u de jaarrekening ter goedkeuring voor.

1. RESULTATEN EN POSITIE VAN DE VENNOOTSCHAP**1.1. RESULTATENREKENING****1.1.1. RESULTAAT**

Uit de jaarrekening blijkt dat de vennootschap gedurende het afgelopen boekjaar 2012 een winst na belastingen heeft geboekt van 146.723 KEUR, ten opzichte van een winst na belastingen van 156.153 KEUR in het vorige boekjaar 2011. Dit betekent een daling van 9.430 KEUR, waarvan hieronder de samenstelling.

Resultaat	31/12/2012	31/12/2011	Delta
Bedrijfsresultaat	159.559	158.920	639
Financieel resultaat	-15.407	12.976	-28.383
Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening	144.152	171.896	-27.744
Uitzonderlijk resultaat	2.549	-16.938	19.488
Resultaat voor belastingen	146.701	154.958	-8.257
Belastingen op het resultaat	22	1.195	-1.173
Nettoresultaat van het boekjaar	146.723	156.153	-9.430

1.1.2. BEDRIJFSRESULTAAT

Het bedrijfsresultaat bleef stabiel met een resultaat van 159.559 KEUR in 2012 tegenover 158.920 KEUR in 2011, hetzij een toename van 639 KEUR.

1.1.3. ECONOMISCHE CONTEXT PER ACTIVITEIT

A. RECYCLING

De inkomsten van het segment Recycling in 2012 stegen in vergelijking met 2011. Het verwerkte volume lag iets hoger dan in 2011 wat bijdroeg tot de betere prestaties. De algemene bevoorradingscontext bleef gunstig.

Dankzij het hoge activiteitsniveau in de non-ferro metaalindustrie kon de business de toevoer van residuen uit deze industrieën optimaliseren. In het algemeen werden meer residuen verwerkt, met een toename in de toevoer uit de edelmetaalraffinage industrie. Ook het aanbod van elektronisch schroot nam toe in vergelijking met vorig jaar. De toevoer van gebruikte autokatalysatoren bleef bescheiden, dit in tegenstelling tot de verwerkte volumes van gebruikte industriële katalysatoren die toenamen.

De gemiddeld ontvangen metaalprijzen bleven stabiel, dit omdat de business een belangrijk deel van de metaalprijscomponent in haar resultaat en kasstromen had ingedekt via langetermijncontracten. De lichte daling van de spotprijzen werd hierbij geneutraliseerd door hogere vastgelegde prijzen. De prijzen van enkele gespecialiseerde metalen zoals tellurium, selenium en indium daalden fors, vooral als gevolg van een verminderde vraag voor gebruik in hightech toepassingen. Deze prijseffecten hadden een negatieve invloed op de marges.

De UHT-pilootfabriek testte de recyclage van batterijen en andere potentiële toevoermaterialen en werd ook ingezet voor technologieontwikkelingswerk. Momenteel vormen draagbare herlaadbare batterijen het merendeel van de verwerkte volumes. De toevoer van batterijen van elektrische voertuigen is nog beperkt, doch stijgt gestaag nu de eerste generatie batterijen het einde van hun levenscyclus bereiken. In 2012 tekenden Umicore en Toyota een akkoord voor de recyclage ervan in Europa. Ook worden de complexe batterijcomponenten die gerecupereerd worden in het ontmantelingcentrum in Maxton, North Carolina, in de UHT-pilootfabriek in Hoboken verwerkt.

B. ENERGY MATERIALS

Inkomsten voor dit segment lagen iets hoger . De recurrente EBIT daalde, voornamelijk als gevolg van de verzwakkende economische situatie en de ongunstige omstandigheden in bepaalde eindmarkten.

De inkomsten in Rechargeable Battery Materials zijn aanzienlijk gestegen in vergelijking met 2011. De verkoopvolumes groeiden significant, dankzij de toegenomen vraag naar kathode materiaal gebruikt in hoogwaardige draagbare elektronica, zoals tablet en smartphones. De vraag naar materialen voor goedkopere draagbare apparaten bleef bescheiden en de prijzen hadden te lijden door de zware concurrentie eigen aan dit segment. De vraag van de automobielsector was op jaarbasis iets hoger.

De inkomsten van de business unit Cobalt & Specialty Materials daalden in vergelijking met vorig jaar. De toegenomen recyclageactiviteit stond haaks op de vertraging van diverse eindmarkten.

De Ceramics & Chemicals business line noteerde lagere inkomsten, voornamelijk te wijten aan de economische vertraging die de meeste eindmarkten trof. Toegenomen druk op de volumes, in combinatie met een verminderde consumptie resulteerde in een verdere verlaging van de premies. De vraag naar nikkelverbindingen nam af voornamelijk als gevolg van een verminderde vraag van de batterijmarkt. Umicore kon de volumes behouden. De verkoopvolumes van kobalthoudende producten bleven ook stabiel in vergelijking met 2011. De business line bleef profiteren van het succes van haar goed uitgebouwde distributiekkanalen.

De verkoopvolumes van kobaltpoeders in de business line Tool Materials bereikten een lager niveau dan in 2011. Deze activiteit werd getroffen door de verminderde vraag vanuit de auto- en de bouwsector. De marges werden negatief beïnvloed door hevige concurrentie.

De recyclage- en raffinagediensten voor kobalt en nikkel haalden opnieuw hoge productieniveaus in de loop van het jaar. Lagere prijzen voor kobalt en nikkel leidden echter tot lagere raffinagemarges.

De resultaten van de business unit Electro-Optic Materials vielen terug in vergelijking met vorig jaar. Wijzigingen in de productmix voor de optics- en de substratenactiviteit hadden een negatieve invloed op de premies.

De verkoopvolumes van germaniumsubstraten lagen lager in vergelijking met vorig jaar. De hogere vraag naar LED-toepassingen stak af tegen de terugvallende vraag uit de fotovoltaïsche sector. De verkopen aan de ruimtevaartindustrie namen af door het beperktere aantal programma's voor satellietlancering. De markt voor zonnecellen voor aardse toepassingen vertraagt sinds het begin 2012. De snelle opmars van zeer goedkope zonnepanelen op basis van silicium zette een rem op de introductie van nieuwere fotovoltaïsche technologieën. Dit resulteerde in een bijna volledige stilstand in het tweede semester van 2012 van orders voor fotovoltaïsche concentratoren.

Zoals in 2011, daalde in Optics Blanks de vraag naar germaniumproducten aanzienlijk als gevolg van de snelle afbouw van de door de overheid gefinancierde programma's, wat een impact had op zowel de verkoopvolumes als de premies. De volumes van afgewerkte optische producten klommen lichtjes op jaarbasis, vooral dankzij de groeiende vraag naar infraroodtechnologieën op basis van GASIR. De verkoopvolumes van germanium tetrachloride groeiden sterk en worden vandaag vooral gestimuleerd door optische netwerkprojecten in China.

C. PERFORMANCE MATERIALS

Ondanks de kleinere vraag op de meeste markten waren de inkomsten voor de business unit Zinc Chemicals vergelijkbaar met die van 2011. De prijzen bleven onder druk en de bijdrage van de recyclage activiteiten was kleiner.

De verkoopvolumes voor Fine Zinc Powders daalden, beïnvloed door de verminderde vraag naar antiroest pigmenten op de Europese markt, vooral door het lage niveau van industriële investeringen. De vraag voor chemische toepassingen bleef op vergelijkbaar niveau met vorig jaar. De leveringen van Zinc Oxide liepen ook terug in vergelijking met vorig jaar. De verkoop aan de chemische sector bleef op peil, waar de volumes voor de cosmetische toepassingen een volgehouden groei vertoonden.

De beperktere beschikbaarheid van recyclagematerialen had een negatieve invloed op de recyclage activiteiten en werd beïnvloed door een lager activiteitsniveau in de verzinkingindustrie en lagere zink prijzen.

In Zinc Battery Materials daalden de verkoopvolumes van zinkpoeders voor gebruik in primaire batterijen fors door een globale daling van de vraag en een verlaagde productie van batterijen bij de klanten. De aanhoudende concurrentie op de batterijmarkt zette de prijzen onder druk.

In Building Products werden de resultaten beïnvloed door lagere volumes in vergelijking met vorig jaar. De verkoopvolumes op de Benelux markt vertoonden meer weerstand in het eerste semester, doch de vraag verslaptte in de tweede helft.

D. CORPORATE

De globale bedrijfskosten bevonden zich op hetzelfde niveau als in 2011.

1.1.4. FINANCIËEL RESULTAAT

Het financiële resultaat bedroeg – 15.407 KEUR in vergelijking tot 12.976 KEUR in 2011, hetzij een wijziging van -28.383 KEUR. Deze fluctuatie wordt als volgt verklaard:

Inkomsten van dividenden in 2012 (74.666 KEUR) namen af tegenover 2011 (111.255 KEUR) of een wijziging van 36.589 KEUR. De daling in dividenden is voornamelijk te wijten aan a) Umicore International en Umicore Korea die minder dividenden verdeelden dan vorig jaar en b) Umicore Engineering, de Umicore Holding vennootschappen in Duitsland die geen dividend betaalden in 2012. De hoogste dividenden werden in 2012 ontvangen van Umicore International en Umicore France.

De intrestlasten verminderden met 6.055 KEUR (91.381 KEUR in 2012 tegenover 97.436 KEUR in 2011) voornamelijk door lagere intrestvoeten en globaal genomen een lager gemiddeld schuldniveau.

Het financieel resultaat omvat tevens een positief bedrag van 2.207 KEUR door de tegenboeking van een waardevermindering op de leningen aan Umicore South Africa geboekt in vorige jaren. Deze leningen werden omgezet in kapitaal in de loop van het eerste semester van 2012 (zie ook impact op het uitzonderlijk resultaat § 1.1.5 hieronder).

De andere financiële inkomsten en andere financiële kosten omvatten voornamelijk de wisselkoersverschillen en diverse kosten zoals bankkosten en financiële kortingen op verkoopfacturen.

1.1.5. UITZONDERLIJK RESULTAAT

Het uitzonderlijk resultaat in 2012 bedraagt 2.549 KEUR en omvat de volgende elementen:

De uitzonderlijke inkomsten omvatten een winst gerealiseerd op de verkoop van de aandelen Umicore Financial Services aan Umicore International. Verder werd een positief resultaat geboekt op de inbreng in natura in de joint venture beLife van 5.461 KEUR.

Anderzijds werden er waardeverminderingen geboekt, gebaseerd op de waarde van het eigen vermogen van de filialen op jaareinde, en dit voor de volgende financiële activa: Umicore USA Inc, Umicore France, Umicore Argentina, Umicore Australia Ltd en Umicore Specialty Materials Brugge.

De waardering van de Nyrstar aandelen op jaareinde aan marktwaarde (4,49 EUR/aandeel) vergeleken met een slotkoers van 6,10 EUR/aandeel op vorig jaareinde resulteerde in de boeking van een waardevermindering voor een bedrag van 7.594 KEUR.

Tot slot werd er een waardeaanpassing geboekt op de participatie in Umicore South Africa na de omzetting van de leningen in kapitaal (2.619 KEUR) (zie hierboven § 1.1.4 financieel resultaat).

1.1.6. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

De belastingen op het resultaat bedragen slechts 22 KEUR: buitenlandse niet recupereerbare voorheffing worden bijna volledig gecompenseerd door R&D belastingkredieten.

1.1.7. BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

Rekening houdend met de winst van het boekjaar ad 146.723 KEUR, de overgedragen winst van 453.945 KEUR en de toewijzing aan en vrijmaking van onbeschikbare reserves naar aanleiding van de bewegingen van eigen aandelen in 2012 voor een netto bedrag van 26.881 KEUR en het interim dividend van 55.884 KEUR uitbetaald in september 2012, bedraagt de te bestemmen winst 571.665 KEUR.

De raad van bestuur van Umicore zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders een bruto dividend van 1,00 EUR per aandeel voorstellen, waarbij rekening zal gehouden worden met het interim dividend van 0,50 EUR per aandeel dat reeds werd uitgekeerd in september 2012.

1.2. BALANS

1.2.1. KAPITAALMUTATIES EN UITGIFTEPREMIES

Er zijn geen bewegingen te melden voor het kapitaal of de uitgiftepremie in 2012.

1.2.2. EIGEN AANDELEN

De waarde van de eigen aandelen daalden van 246.141 KEUR op 31 december 2011 naar 219.259 KEUR op 31 december 2012. De wijziging van 26.882 KEUR kan als volgt gedetailleerd worden.

Eigen aandelen	Aantal	KEUR
Saldo op 01/01/2012	9.243.938	246.141
Uitoefeningen van opties en toewijzing van gratis aandelen 01/12 - 12/12	-1.130.450	-26.882
Aankoop van eigen aandelen		
Saldo op 31/12/2012	8.113.488	219.259

1.2.3. INVESTERINGEN IN IMMATERIELE VASTE ACTIVA

De investeringen in immateriële vaste activa in 2012 hadden voornamelijk betrekking op de gekapitaliseerde kosten voor Onderzoek en Ontwikkeling (+18.516 KEUR) en de boeking van toegekende CO2 emissierechten (+677 KEUR).

1.2.4. INVESTERINGEN IN MATERIELE VASTE ACTIVA

Er werd voor een totaal bedrag van 55.009 KEUR aan investeringen in materiële vaste activa geboekt. De voornaamste investeringen werden gedaan in de sites van Hoboken (41.415 KEUR) en Olen (7.286 KEUR).

In Hoboken werd de eerste fase van de optimalisatie en de uitbreiding van de bemonsteringseenheid beëindigd en er wordt verwacht dat deze operationeel zal zijn vanaf begin 2013. Investeringen in de nieuwe biologische waterzuiveringsinstallatie en de nieuwe gaszuiveringsinstallatie verlopen volgens plan. Er werd verder geïnvesteerd in de controle op emissies.

De belangrijkste investeringen in de fabriek in Olen betreffen de installatie van een nieuwe sproeidroger en de vernieuwing van de demineralisatielijn in de kobalt fabriek.

In de fabriek in Angleur werd het investeringsprogramma verder uitgevoerd. Verdere aanpassingen werden uitgevoerd om de flexibiliteit en de ergonomie van de nieuwe oven verder uit te breiden en te verbeteren. Belangrijke investeringen werden gerealiseerd in de vernieuwing van het elektriciteitsnetwerk. In Vilvoorde waren de investeringen vooral gericht op het verhogen van de veiligheid.

1.2.5. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

De waarde van de financiële vaste activa steeg met 34.974 KEUR. De belangrijkste bewegingen kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Het kapitaal van Umicore International werd verhoogd met 274.404 KEUR (uitgiftepremies inbegrepen) om Umicore International toe te laten de verwerving van de resterende aandelen van Umicore Financial Services te financieren.

De verkoop van de aandelen van Umicore Financial Services brengt met zich mee dat de boekwaarde van de financiële activa werd verminderd met 201.834 KEUR.

Verder werden er kapitaalsverhogingen gedaan in Umicore Argentina en Umicore South Africa, dit laatste door de omzetting van leningen in kapitaal. Umicore France verminderde zijn kapitaal en fondsen ter voorbereiding van de vereffening van Umicore Finance UK werden ontvangen.

Verder werden waardeaanpassingen geboekt op de Nyrstar aandelen en de participaties in Umicore USA Inc, Umicore France, Umicore Argentina, Umicore Australia Ltd en Umicore Specialty Materials Brugge. Ook werd de omzetting van leningen in kapitaal in Umicore South Africa gecompenseerd door de boeking van een waardevermindering (zie hierboven).

1.2.6. VOORRADEN

De totale waarde van de voorraden bedroeg 465.396 KEUR eind december 2012, hetzij een daling van 101.112 KEUR op jaarbasis tegenover 2011.

De gewijzigde betalingstermijnen in bepaalde aankoopcontracten voor Recycling maakt dat de voorafbetalingen op voorraad significant verminderd konden worden. Daarnaast verminderde de metaalwaarde, voornamelijk als gevolg van prijs- en volume-impacten voor zilver en goud.

1.2.7. VORDERING OP MINDER DAN EEN JAAR

De vorderingen op minder dan één jaar daalden van 508.993 KEUR per 31 december 2011 naar 259.282 KEUR eind december 2012, of een wijziging met -249.711 KEUR, verklaard door lagere klantenvorderingen (-6.861 KEUR – invloed van de lagere omzet in het laatste kwartaal van 2012) en lagere deposito's bij Umicore Financial Services (-242.881 KEUR zijnde de impact van het afnetten van korte termijn deposito's en leningen, een presentatie beslissing die beter de contractuele overeenkomst weergeeft tussen Umicore en Umicore Financial Services).

1.2.8. GELDBELEGGINGEN

De investeringen in eigen aandelen daalden van 246.141 KEUR naar 219.259 KEUR: zie pt. 1.2.2. Eigen aandelen.

1.2.9. MILIEUPROVISIES EN PROVISIES VOOR RISICO'S EN LASTEN

Verdere vooruitgang werd geboekt voor wat betreft het voltooiën van de sanering van de historische vervuiling in bepaalde vestigingen in België. De bodemsanering in de onmiddellijke residentiële omgeving van de Vlaamse sites werd voltooid in 2009, daar waar de saneringswerkzaamheden op de sites zelf en in de wijde omgeving, aangevat in 2010, nog steeds voortduren in 2011 en 2012.

Voor een meer gedetailleerde analyse m.b.t. de objectieven en belangrijkste realisaties i.v.m. dit onderwerp verwijzen wij naar het jaarverslag over de geconsolideerde jaarsrekening.

1.2.10. FINANCIËLE SCHULDEN (lange en korte termijn)

In vergelijking met december 2011 daalden de totale financiële schulden met 321.461 KEUR, enerzijds een weerspiegeling van de verminderde deposito's bij Umicore Financial Services ten bedrage van 242.881 KEUR (zie hierboven) en anderzijds de algemene positieve kasstroom.

De lange termijn leningen (betaalbaar na meer dan één jaar en het gedeelte dat vervalt binnen het jaar) stegen met 234.000 KEUR: nieuwe lange termijn leningen werden bekomen van andere vennootschappen van de groep alsook van banken (80.000 KEUR). Aan de ander kant werden er ook leningen aan Umicore International en Umicore Financial Services terugbetaald.

De korte termijn leningen, exclusief toegekend door Umicore Financial Services, daalden met 555.461 KEUR. Deze daling omvat de 242.881 KEUR impact van de netting van de korte termijn deposito's met de korte termijn leningen, een presentatie beslissing die beter de contractuele overeenkomsten weergeeft tussen Umicore en Umicore Financial Services.

1.3. PERSONEEL (sociale balans)

In december 2011 kondigde Umicore zijn intentie aan om de productie van optische producten op basis van germanium te consolideren in Quapaw, Oklahoma. Er werd verwacht dat de productie van optische materialen in de Olen site in België geleidelijk zou worden afgebouwd in de volgende 18 maanden en dat de volledige productie zou worden overgebracht naar Quapaw.

Umicore heeft in 2012 maatregelen getroffen om de impact op de werknemers van de Olen site tot een minimum te beperken. Een tewerkstellingsplan werd opgesteld om een alternatieve baan op de Olen of andere Umicore sites te waarborgen. De nodig provisies werden geboekt met betrekking tot de kosten voor vrijwillig vertrek en brugpensioenen.

2. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er deden zich geen gebeurtenissen na balansdatum voor die vermeld dienen te worden en die de interpretatie van de jaarrekening kunnen beïnvloeden.

3. ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP.

In 2012 ging Umicore door met de implementatie van haar nieuwe strategie Vision 2015 die in juni 2010 werd aangekondigd. Vision 2015 betreft Umicore's strategie die de economische, sociale en milieu doelstellingen van de onderneming bepaalt tot 2015 en daarna. Sleutelementen die de Vision 2015 bepalen zijn de grondstoffenschaarste, de steeds strengere emissienormen, de nood aan hernieuwbare energie en de elektrificatie van het wagenpark. Ontwikkelingsinspanningen zullen zich concentreren op die gebieden met een

uitzonderlijk groeipotentieel. De organisatiestructuur van de onderneming werd in juni 2010 aangepast om deze groeidomeinen te weerspiegelen door vier nieuwe business groups te introduceren: Catalysis, Energy Materials, Performance Materials en Recycling. Voor een breder overzicht i.v.m. de Vision 2015 strategie verwijzen wij naar het jaarverslag van de geconsolideerde jaarrekening.

4. ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

De strategie en politiek i.v.m. onderzoek en ontwikkeling worden bepaald op het niveau van de groep. Voor een gedetailleerde bespreking van de O&O activiteiten verwijzen wij naar het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

5. VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR

5.1. CORPORATE GOVERNANCE CODE

Umicore heeft de Belgische Corporate Governance Code 2009 aangenomen als haar referentiecodel.

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 geeft een gedetailleerde beschrijving van de bestuursstructuur van de Vennootschap en de beleidslijnen en procedures van de Umicore groep. Het Charter is beschikbaar op de website van Umicore (www.umicore.com/governance) of kan op verzoek verkregen worden bij het departement Group Communications van Umicore.

5.2. NALEVING VAN DE CODE

De systemen en procedures voor deugdelijk bestuur van Umicore stemmen overeen met de Belgische Corporate Governance Code 2009.

5.3. SAMENSTELLING EN WERKING VAN DE BESTUURSORGANEN EN COMITES

5.3.1. Algemeen

De Raad van Bestuur is het hoogste beslissingsorgaan van Umicore, behalve voor die materies die op grond van het Wetboek van vennootschappen of de statuten van Umicore voorbehouden zijn aan de aandeelhouders. De Raad wordt bijgestaan door een Auditcomité en een Benoemings- en Remuneratiecomité. Het dagelijks bestuur van Umicore is toevertrouwd aan de Gedelegeerd Bestuurder, die tevens voorzitter is van het Directiecomité. Het Directiecomité is verantwoordelijk voor de uitwerking van de algemene strategie van Umicore en het overmaken voor bespreking en goedkeuring ervan aan de Raad van Bestuur. Het Directiecomité is verantwoordelijk voor de implementatie van deze 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 het bedrijf op de korte, middellange en lange termijn geconfronteerd kan worden (zie hoofdstuk Risicobeheer) en zorgt voor de aanwezigheid van systemen om deze te beheren. Het Directiecomité is collegiaal verantwoordelijk voor het bepalen en toepassen van de strategie voor duurzame ontwikkeling van Umicore.

5.3.2. Aandelen - aandeelhouders

5.3.2.1. Aandelen in omloop – kapitaalstructuur

Op 31 december 2012 waren er 120.000.000 Umicore-aandelen in omloop. De historiek van de vertegenwoordiging van het kapitaal van Umicore kan geraadpleegd worden op www.umicore.com/investorrelations. De volgende aandeelhouders hadden per 31 december 2012 een belang van 3 % of meer aangegeven:

- Umicore (eigen aandelen):	8.113.488 aandelen (6,76%)
- BlackRock Investment Management (UK) Limited:	5.957.971 aandelen (4,96%)
- Fidelity Management and Research LLC:	4.008.663 aandelen (3,34%)
- Vanguard precious Metals and Mining Fund:	3.620.000 aandelen (3,02%)

Op 31 december 2012 bezat Umicore 8.113.488 eigen aandelen, hetzij 6,67 % van het kapitaal. 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 men vinden in het Corporate Governance Charter of op de website van Umicore.

Tijdens het jaar werden 1.106.000 eigen aandelen gebruikt in de context van de uitoefening van aandelenopties voor het personeel en werden 24.450 aandelen gebruikt voor toekenningen van aandelen, waarvan 2.700 aan de leden van de Raad van Bestuur en 21.750 aan de leden van het Directiecomité.

5.3.2.2. 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 (of jaarlijkse) algemene vergadering van aandeelhouders. Er zal geen dividend worden uitbetaald als dit de financiële stabiliteit van de Vennootschap in gevaar zou brengen.

In 2012 heeft Umicore een brutodividend uitgekeerd van € 1,00 per aandeel voor het boekjaar 2011. Dit is een stijging van € 0,20 per aandeel ten opzichte van het brutodividend voor het boekjaar 2010.

In augustus 2012 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 vanaf 6 september 2012 een bruto interimdividend betaald van € 0,50 per aandeel. Op 6 februari 2013 heeft de Raad beslist om de aandeelhouders een totaal bruto dividend van € 1,00 per aandeel voor te stellen voor het boekjaar 2012. Indien de voorgestelde winstbestemming door de aandeelhouders wordt goedgekeurd, zal er dus in mei 2013 een bruto dividend ad € 0,50 per aandeel worden uitgekeerd (dit is het totale dividend verminderd met het reeds betaalde interimdividend).

De System Paying Agent die voor de uitbetaling van het dividend van 2012 werd aangesteld, is:

KBC	Bank
Havenlaan,	2
1080 Brussel	

5.3.2.3. Aandeelhoudersvergaderingen in 2012

De statuten van Umicore bepalen dat de jaarvergadering plaatsvindt op de laatste dinsdag van april om 17 uur.

In 2012 vond de jaarvergadering plaats op 24 april. Op deze vergadering werden de klassieke besluiten goedgekeurd betreffende de jaarrekening, de resultaatbestemming alsook de wijzigingen voor de Raad van Bestuur en de commissaris voor hun respectieve mandaten in

2011. Daarnaast werden de heren Thomas Leysen en Marc Grynberg herbenoemd tot bestuurder voor een periode van drie jaar en werd het bestuurdersmandaat van Klaus Wendel met twee jaar verlengd. De algemene vergadering heeft Rudi Thomaes tot nieuwe, onafhankelijke bestuurder benoemd voor drie jaar. Verder keurde de jaarvergadering de vergoeding van de Raad van Bestuur voor 2012 goed. Details van de vergoeding die in 2012 aan de bestuurders werd betaald, zijn beschikbaar in het Remuneratieverslag.

Een bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders, eveneens gehouden op 24 april 2012, keurde bepalingen inzake controlewijziging vervat in een overeenkomst van doorlopende kredietverlening ("revolving credit facility") goed in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen.

Tenslotte hernieuwde een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders gehouden op 31 mei 2012 de machtiging aan de Vennootschap en haar dochterondernemingen om, gedurende een periode van 18 maanden, Umicore aandelen op de gereguleerde markt te verwerven binnen een grens van 10 % van het geplaatste kapitaal en met een prijs tussen 4 EUR en 75 EUR per aandeel.

5.3.3. De Raad van Bestuur

5.3.3.1. 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 tenminste zes leden bestaan. De bestuurders mogen normaal niet langer dan 4 jaar zetelen. In de praktijk worden ze verkozen voor een periode van drie jaar en zijn ze herverkiesbaar.

Bestuurders kunnen op elk moment worden ontslagen na een besluit van een algemene vergadering die beslist met een eenvoudige meerderheid van stemmen. Er is geen aanwezigheidsvereiste voor het ontslag van bestuurders. De statuten bieden de Raad de mogelijkheid om bestuurders te coöpteren wanneer een plaats openvalt. De volgende algemene vergadering van aandeelhouders moet beslissen over de definitieve benoeming van de bovengenoemde bestuurder. De nieuwe bestuurder vervolledigt de termijn van zijn of haar voorganger.

Op 31 december 2012 bestond de Raad van Bestuur uit tien leden: negen niet-uitvoerende bestuurders en één uitvoerend bestuurder. Op dezelfde datum waren vijf van de tien bestuurders onafhankelijk in de betekenis van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code 2009. Twee (hetzij 20 %) van de tien leden van de Raad van Bestuur die in functie waren op 31 december 2012 zijn vrouwen. Umicore streeft ernaar het minimum vertegenwoordigingsniveau van één/derde, zoals opgelegd door het Wetboek van vennootschappen en de aanbevelingen van de Belgische Commissie Corporate Governance, duidelijk binnen de opgelegde termijn, dit wil zeggen vóór 1 januari 2017, te bereiken. Zowel het Benoemings- en Remuneratiecomité als de Raad van Bestuur zullen rekening houden met de vereiste van genderdiversiteit bij de behandeling van vacante bestuursmandaten in de komende jaren.

De samenstelling van de Raad van Bestuur onderging de volgende wijzigingen in 2012:

- het mandaat van Guy Paquot nam een einde op de jaarvergadering van 24 april 2012 als gevolg van de leeftijdsgrens opgelegd door het Corporate Governance Charter;
- Rudi Thomaes werd benoemd tot nieuwe onafhankelijke bestuurder voor een duur van drie jaar vanaf dezelfde datum.

5.3.3.2. Vergaderingen en onderwerpen

De Raad van Bestuur hield zes gewone vergaderingen in 2012. De Raad nam ook éénmaal beslissingen via een eenparig schriftelijk besluit.

De belangrijkste onderwerpen die de Raad in 2012 heeft behandeld, waren:

- Financiële prestaties van de roep;
- Goedkeuring van de jaarlijkse en de halfjaarlijkse financiële rekeningen;
- Vaststelling van de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen, inclusief de bestemming van het resultaat en het voorstel van jaarlijks dividend, evenals de statutaire en geconsolideerde jaarverslagen;
- Goedkeuring van de agenda en bijeenroeping van algemene vergaderingen van aandeelhouders;
- Budget;
- Verslag over de vooruitgang inzake Vision 2015;
- Investeringsprojecten;
- Beoordeling inzake duurzame ontwikkeling;
- Beoordeling van de bedrijfsrisico's;
- Business updates en technologie-reviews;
- M&A projecten;
- Bespreking Investor Relations, Human Resources en Tax;
- Jaarlijkse evaluatieproces van de Gedelegeerd Bestuurder en de andere leden van het Directiecomité voor 2011;
- Opvolgingsplanning op het niveau van de Raad en het Directiecomité, inclusief de benoeming van de heren Filip Platteeuw en Stephan Csoma als nieuwe leden van het Directiecomité vanaf 1 november 2012;
- Uitkering van een interimdividend.

De Raad bezocht ook de battery materials fabriek van Umicore in Cheonan (Zuid-Korea) evenals de Technical Materials en Solvicore fabrieken in Hanau (Duitsland).

5.3.3.3. Evaluatie van de prestatie van de Raad van Bestuur en zijn comités

Het vorige evaluatieonderzoek in verband met de prestaties, de omvang en de samenstelling van de Raad van Bestuur en zijn Comités vond plaats in 2011. Het behelsde onder meer individuele gesprekken met de bestuurders en de secretaris van de Vennootschap en werd uitgevoerd onder leiding van de Voorzitter hiertoe bijgestaan door het Benoemings- en Remuneratiecomité en een externe adviseur. De resultaten van deze evaluatie werden besproken op de vergadering van de Raad van 8 juni 2011.

Het volgende evaluatieproces zal plaatsvinden in 2013.

5.3.4. Comités

5.3.4.1. Auditcomité

De samenstelling van het Auditcomité en de kwalificaties van zijn leden zijn volledig in lijn met de vereisten van artikel 526bis van het Wetboek van vennootschappen en de Belgische Corporate Governance Code 2009.

Het Auditcomité bestaat uit drie niet-uitvoerende bestuurders van wie er twee onafhankelijk zijn.

Het Auditcomité heeft vier maal vergaderd in 2012. Naast de bespreking van de financiële rekeningen van 2011 en deze van het eerste halfjaar 2012, besprak het Comité de volgende onderwerpen: de reglementaire naleving inzake aanvoerketens, het kredietlijnverloop voor metal leases, de wijzigingen in het transfer pricing landschap, de wisselkoersrisico's en de daaraan verbonden controles, de stand van zaken inzake minimum interne controle vereisten ("MICR"), een overzicht van de langetermijnrisico's verbonden aan de werknemersvoordelen

binnen de Umicore groep en de activiteitenverslagen van de interne audit. Het Auditcomité evalueerde tevens zijn eigen prestaties en de vergoeding van de commissaris.

5.3.4.2. 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. Guy Paquot werd op 24 april 2012 vervangen door Rudi Thomaes als lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité heeft twee vergaderingen gehouden in 2012. Tijdens dezelfde periode besprak het Benoemings- en Remuneratiecomité het remuneratiebeleid voor de leden van de Raad van Bestuur, de leden van de Comités van de Raad en die van het Directiecomité, en de regels van de aandelen- en optieplannen die in 2012 werden aangeboden, evenals het variabele verloningsprogramma voor 2012.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité was actief betrokken bij de benoeming van Rudi Thomaes als nieuw lid van de Raad. Het Comité stond de Raad ook bij in het kader van de benoeming van Filip Platteeuw en Stephan Csoma als nieuwe leden van het Directiecomité en bij de vervanging van William Staron als lid van het Directiecomité tengevolge van zijn pensionering.

5.3.5. Directiecomité

5.3.5.1. Samenstelling

Het Directiecomité beantwoordt aan de definitie van artikel 524bis van het Wetboek van vennootschappen.

Het Directiecomité is samengesteld uit minstens vier leden. Het wordt voorgezeten door de Gedelegeerd Bestuurder, die benoemd is door de Raad van Bestuur. De leden van het Directiecomité worden door de Raad van Bestuur benoemd op voorstel van de Gedelegeerd Bestuurder en op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité.

Op 31 december 2012 bestond het Directiecomité uit acht leden, inclusief de Gedelegeerd Bestuurder.

De samenstelling van het Directiecomité onderging de volgende wijzigingen in 2012:

- Het mandaat van Ludo Vandervelden als Chief Financial Officer en lid van het Directiecomité werd op 1 november 2012 beëindigd;
- Filip Platteeuw werd benoemd tot Chief Financial Officer en lid van het Directiecomité met ingang van 1 november 2012;
- Pascal Reymondet, voorheen lid van het Directiecomité als Executive Vice-President Performance Materials, werd benoemd tot Executive Vice-President Catalysis met ingang van 1 november 2012;
- Stephan Csoma werd benoemd tot Executive Vice-President Performance Materials en lid van het Directiecomité met ingang van 1 november 2012.

Tengevolge van de pensionering van William Staron met ingang van 1 januari 2013 zal het Directiecomité op die datum zeven leden tellen, inclusief de Gedelegeerd Bestuurder.

5.3.5.2. Prestatiebeoordeling

De prestaties van de leden van het Directiecomité worden jaarlijks individueel beoordeeld door de Gedelegeerd Bestuurder en besproken met het Benoemings- en Remuneratiecomité. De resultaten worden voorgelegd aan, en besproken door de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur komt tevens jaarlijks in een niet-uitvoerende sessie (d.w.z. zonder de Gedelegeerd Bestuurder) samen om de prestaties van de Gedelegeerd Bestuurder te beoordelen en te bespreken.

Deze evaluaties vonden plaats op 8 februari 2012.

5.4. RISICOBEBEER EN INTERNE CONTROLE

Berekende risico's nemen maakt integraal deel uit van de ontwikkeling van elke onderneming. De Raad van Bestuur van Umicore heeft de eindverantwoordelijkheid om het risicoprofiel van de onderneming te beoordelen in de context van de bedrijfsstrategie en externe factoren, zoals marktomstandigheden, de positionering van de concurrentie, technologische ontwikkelingen, enz., en om ervoor te zorgen dat de onderneming over de juiste processen beschikt om deze risico's te beheren. De directie van Umicore heeft tot taak de economische opportuniteiten maximaal te benutten en tegelijk mogelijke verliezen te beperken. Om dat te bereiken maakt Umicore gebruik van een uitgebreid risicobeheerssysteem. Dit systeem moet het bedrijf in staat stellen risico's op een proactieve en dynamische manier te identificeren en deze geïdentificeerde risico's waar mogelijk tot een aanvaardbaar niveau te beperken. In alle departementen van de onderneming zijn interne controlemechanismen aanwezig om de directie een aanzienlijke garantie te bieden dat de onderneming in staat is om haar doelstellingen te bereiken. Deze mechanismen controleren de effectiviteit en efficiëntie van operaties, de betrouwbaarheid van financiële processen en rapportering, de naleving van wetten en regelgeving en beperken fouten en frauderisico's.

5.4.1. Risicobeheersproces

Alle business units van Umicore zijn onderhevig aan specifieke groeiverwachtingen en verschillende niveaus van markt- en technologische onzekerheid. De belangrijkste bron van risico-identificatie bevindt zich bijgevolg in de business units zelf.

De eerste stap in het systeem voor risicobeheer bestaat erin de verschillende risico's te identificeren en af te bakenen. Umicore heeft een systeem voor risicobeoordeling ontwikkeld dat elke business unit en elk departement moet toepassen. Dit proces vereist dat alle units de risico's in kaart brengen om zo alle belangrijke (financiële en andere) risico's te identificeren die de business unit kunnen verhinderen de doelstellingen te bereiken die in de strategische plannen werden vastgelegd. Volgens dit proces moet elk van deze risico's vervolgens gedetailleerd worden beschreven in een risicofiche. Naast een potentiële impact en waarschijnlijkheidsevaluatie, bevat de risicofiche ook informatie over de status van actieplannen om risico's te beheren of te beperken en over de verantwoordelijkheid hiervoor.

De risicofiches worden dan overgemaakt aan het lid van het Directiecomité dat verantwoordelijk is voor dit activiteitendomein. Het Directiecomité consolideert deze evaluaties en de resultaten worden aan het Auditcomité en de Raad van Bestuur voorgelegd. In opdracht van de Raad van Bestuur stelt het Auditcomité een jaarlijkse evaluatie op van de interne controle- en risicobeheerssystemen van de onderneming en houdt het permanent toezicht op specifieke aspecten van de interne controle en het risicobeheer.

De business units en business groups zijn verantwoordelijk voor het beperken van hun risico's. Het Directiecomité zal echter ingrijpen in gevallen waarin het beheer van een bepaald risico de capaciteiten van een bepaalde business unit overstijgt. Het Directiecomité en de Gedelegeerd Bestuurder zijn in een bredere context ook verantwoordelijk voor de identificatie en het beheer van de risico's die de hele groep betreffen, zoals strategische positionering, financiering of macro-economische risico's. Het departement Interne Audit van Umicore vervult een specifieke controlerende rol om een overzicht van het risicobeheersproces te behouden.

5.4.2. Intern controlesysteem

Umicore gebruikt het COSO-framework voor haar risicobeheer en heeft de verschillende controlecomponenten van dit model aangepast in haar organisatie en processen. De "Umicore Way" (www.umicore.com/en/aboutUs/umicoreWay/) en de Gedragscode van

Umicore zijn de hoekstenen van de interne controleomgeving. Ze vormen het operationele kader voor de onderneming samen met het op doelstellingen gebaseerde managementconcept en de duidelijke afbakening van rollen en verantwoordelijkheden.

De business units ontwikkelden specifieke interne controlemechanismen op hun activiteitsniveau, terwijl gedeelde operationele functies en corporate services richtlijnen ontwikkelen en controles vastleggen voor activiteiten tussen de organisaties. Hieruit zijn specifieke beleidsregels, procedures en charters ontstaan voor domeinen zoals supply chain management, human resources, informatiesystemen, milieu, veiligheid en gezondheid, juridische zaken, veiligheid van de onderneming en onderzoek en ontwikkeling.

Umicore werkt met een systeem van minimale interne controlevereisten (MICR - Minimum Internal Control Requirements), die specifiek gericht zijn op de beperking van de financiële risico's en een verhoogde betrouwbaarheid van de financiële rapportering.

Het MICR-kader van Umicore vereist dat alle entiteiten van de groep voldoen aan een uniform geheel van interne controles die 164 controleactiviteiten omvatten in 12 'cycli' en 134 entiteiten van de groep. Binnen het MICR-kader wordt speciale aandacht besteed aan de scheiding van functies en de definitie van duidelijke rollen en verantwoordelijkheden. Er werd een nalevingsdrempel ingesteld voor elke controleactiviteit, maar het uiteindelijke doel is het maximale nalevingsniveau te bereiken in alle entiteiten van Umicore. De meeste entiteiten hebben in 2012 verdere vooruitgang geboekt en de totale gemiddelde nalevingscores zijn met 5 procentpunten verbeterd. Er werd prioriteit gegeven aan het bereiken van de beoogde controlemaatschappij in de processen die voor Umicore uitermate belangrijk zijn, zoals afdekking van de metaalrisico's en voorraadbeheer; in deze twee domeinen bereikte de verbetering een hoger dan gemiddeld niveau. De naleving van het MICR wordt opgevolgd door middel van jaarlijkse zelfevaluaties die door het senior management moeten worden goedgekeurd en waarvan het resultaat aan het Directiecomité en het Auditcomité van de Raad van Bestuur wordt gerapporteerd. Het departement Interne Audit controleert de nalevingsevaluaties bij de uitvoering van zijn opdrachten.

5.4.3. Risicocategorisatie

De risico's waarmee Umicore wordt geconfronteerd, kunnen in het algemeen in de volgende categorieën worden ondergebracht:

Strategische risico's: zoals macro-economische en financiële omstandigheden, technologische veranderingen, reputatie van het bedrijf, politieke en wetgevende ontwikkelingen.

Operationele risico's: zoals wijzigingen in de vraag van de klanten, aanvoer van grondstoffen, verzending van producten, kredieten, productie, arbeidsrelaties, human resources, IT-infrastructuur, gezondheid en veiligheid op het werk, emissiecontrole, impact van huidige of vroegere activiteiten op het milieu, productveiligheid, veiligheid van activa en gegevens, herstel na rampen.

Financiële risico's: zoals thesaurie, belastingen, prognoses en budgettering, accurate en tijdige rapportering, naleven van de boekhoudnormen, schommelingen in de metaalprijsen en de valuta, indekking.

De meeste industriële bedrijven worden normaliter geconfronteerd met een combinatie van de bovenvermelde risico's. Het is niet de bedoeling elk risico waaraan de onderneming is blootgesteld gedetailleerd in dit verslag te beschrijven. Hieronder bespreken we wel de belangrijkste strategische en operationele risico's die relevant zijn voor Umicore en de doelstellingen Vision 2015, of voor de manier waarop de onderneming ze aanpakt. De financiële risico's worden meer gedetailleerd besproken in toelichting F3 bij de geconsolideerde jaarrekeningen.

5.4.4. Beschrijving van de risico's

5.4.4.1. Strategische en operationele risico's

5.4.4.1.1. Marktrisico's

Umicore beschikt over een gediversifieerde portefeuille van activiteiten die een aantal verschillende marktsegmenten bedienen en is voor de meeste van haar activiteiten wereldwijd aanwezig. Geen enkel marktsegment is goed voor meer dan 50% van de verkoop van Umicore. In termen van algemene blootstelling zijn de belangrijkste eindgebruikersmarkten die door Umicore worden bediend de autosector, consumentenelektronica en de bouw. Het bedrijfsmodel van Umicore richt zich tevens op de inkoop van secundaire materialen en materialen op het einde van hun levensduur voor recycling. In vele gevallen is de beschikbaarheid van deze materialen afhankelijk van het activiteitsniveau in specifieke sectoren of bij specifieke klanten waar Umicore kringlooprecyclagediensten levert. Een gediversifieerde portefeuille en een brede geografische aanwezigheid helpen om het risico van een te grote blootstelling aan één markt te verminderen.

Opmerkingen over 2012: In de meeste eindmarkten van Umicore werden de marktomstandigheden moeilijker, vooral in de tweede helft van 2012. Dat leidde tot een daling van de verkoopvolumes en de productpremies in enkele business groups, vooral in Performance Materials en Energy Materials.

5.4.4.1.2. Technologisch risico

Umicore is een materialentechnologiegroep met een sterke focus op de ontwikkeling van innovatieve materialen en processen. De keuze en de ontwikkeling van deze technologieën vormen op zich zowel de grootste opportuniteit als het grootste risico voor Umicore. Om dit risico te beheersen en de doeltreffendheid van de technologische evaluatie- en implementatieprocessen te verbeteren, heeft Umicore een proces voor het beheer van technologische innovatie op groepsniveau geïmplementeerd en voert het elk jaar technologische evaluaties uit op het niveau van het Directiecomité. Van de business units wordt eveneens verwacht dat ze jaarlijks een technologische evaluatie uitvoeren. Deze evaluaties hebben tot doel de geschiktheid, het potentieel en de risico's van de gekozen en onderzochte technologieën te verifiëren, en hun overeenstemming met de strategische visie van Umicore te garanderen. In 2009 zette Umicore een systeem op om de kwaliteit van haar onderzoeks- en ontwikkelingsinspanningen op te volgen. Dit systeem is in de eerste plaats gebaseerd op een zelfevaluatietool voor de business units en de afdeling O&O van de groep.

Op organisatorisch vlak omvatten de O&O-inspanningen van Umicore zowel initiatieven op het niveau van de groep als op het niveau van de business units. In 2005 creëerde Umicore de functie van Chief Technology Officer (CTO) met als doel de verschillende O&O-inspanningen in de groep te stimuleren, de overeenstemming van de O&O-planning met de strategische prioriteiten te garanderen en een evenwicht te bereiken tussen de actuele technologiebehoefte en de opportuniteiten op langere termijn. Vijf O&O-platformen bieden een kader voor de meest relevante technologieën in de groep, namelijk Fine Particle Technology, Recycling & Extraction Technology, Scientific & Technical Operations Support, Environment, Health & Safety en Analytical Competences. Er worden tevens inspanningen geleverd om de beste praktijken te promoten op het vlak van kennisbeheer, het uitwisselen van informatie, opleiding en netwerking in de O&O-gemeenschap bij Umicore.

De financiële ondersteuning voor de O&O-activiteiten van de groep wordt zoveel mogelijk behouden, ongeacht de schommelingen in de financiële prestaties van de groep op korte termijn. Een IP-comité op groepsniveau coördineert de bescherming van de intellectuele eigendom en bevordert het gebruik van de beste praktijken op het niveau van de business units, die over een eigen IP-comité beschikken.

Opmerkingen over 2012: In 2012 voerde het Directiecomité 14 specifieke technologie-evaluaties uit, tegenover vijf in 2011. Deze evaluaties hadden betrekking op de

technologische ontwikkelingen die essentieel zullen zijn om de groei-ambities van Vision 2015 te bereiken en omvatten zowel product- als procesontwikkelingen in autokatalysatoren, brandstofcelkatalysatoren, herlaadbare batterijmaterialen en recyclagetechnologieën.

5.4.4.1.3. Bevoorradingrisico

Umicore is afhankelijk van bepaalde metalen of metaalhoudende grondstoffen om haar producten te kunnen vervaardigen. Sommige van deze grondstoffen zijn eerder zeldzaam. Om het risico van bevoorradingsschaarste te beperken tracht Umicore waar mogelijk langetermijncontracten aan te gaan met de leveranciers. In sommige gevallen legt de onderneming strategische reservevoorraden aan van bepaalde essentiële grondstoffen. Umicore tracht ook de geografische herkomst van haar grondstoffen te diversifiëren. Omdat Umicore zich op recyclage concentreert, is de bevoorrading slechts gedeeltelijk afhankelijk van natuurlijke bodemrijksdommen en is een aanzienlijk deel van de bevoorrading afkomstig van secundaire industriële bronnen of materialen op het einde van hun levensduur. Umicore tracht met haar klanten zoveel mogelijk een samenwerking aan te gaan in een kringloopmodel waarbij de verkoop en de recyclage van de residuen van de klanten in één pakket worden geïntegreerd. Umicore heeft een charter voor duurzame aankopen ontwikkeld dat tot doel heeft het beleid voor duurzame aankopen van de onderneming nog verder te verbeteren en dit bij de leveranciers van Umicore te implementeren.

Opmerkingen over 2012: Umicore boekte in 2012 verdere vooruitgang met haar inspanningen om te bewijzen dat de onderneming zich houdt aan de Dodd Frank Act in de VS (zie ook het jaarverslag 2011). Hoewel Umicore geen mineralen uit conflictzones aankoopt en zelf niet aan de Dodd Frank Act is onderworpen, pakt de onderneming het probleem proactief aan met een aantal van haar klanten en leveranciers. In 2012 ondernam Umicore, in samenwerking met relevante sectorale groeperingen, stappen om de klanten garanties te bieden voor de conflictvrije aard van het goud dat de onderneming recycleert of in haar producten gebruikt. In Precious Metals Refining bereidde Umicore samen met de London Bullion Market Association (LBMA) een audit van haar processen en aanvoerstromen in 2013 voor. Jewellery & Industrial Metals startte een gelijkaardig proces in samenwerking met de Responsible Jewelry Council (RJC). In Technical Materials, dat tin aankoopt van leveranciers om het in diverse producten te integreren, lag de focus op het verkrijgen van conflictvrije herkomstdocumenten van de belangrijkste leveranciers. Begin 2013 heeft Umicore formeel een beleid betreffende conflictmineralen aangenomen. Voor een algemene bespreking van de vooruitgang die geboekt werd bij de implementatie van het charter voor duurzame aankopen van Umicore verwijzen wij naar het jaarverslag van de geconsolideerde jaarrekening.

5.4.4.1.4. Vervangingsrisico

Het creëren van een ideale verhouding kosten-prestaties is een prioriteit voor Umicore en haar klanten. Het is altijd mogelijk dat de klanten op zoek gaan naar andere materialen om in hun producten te integreren als ze deze ideale verhouding niet bereiken met de producten van Umicore. Dat risico is vooral aanwezig in sectoren die dure edelmetaalhoudende materialen produceren (vooral de sectoren die historisch gezien een volatiele prijszetting hebben). Umicore tracht actief te voorkomen dat haar klanten op zoek gaan naar vervangingsmaterialen door ze zelf te produceren met behulp van goedkopere materialen met minder prijsvolatiliteit en waar mogelijk zonder prestatieverlies voor de producten van de klant.

Opmerkingen over 2012: In 2012 waren er geen specifieke ontwikkelingen in verband met het vervangingsrisico.

5.4.4.1.5. Risico van wetwijzigingen

Net als alle bedrijven krijgt Umicore te maken met de evolutie van de wetgeving in de landen of regio's waar ze actief is. Daarbij dient opgemerkt dat de activiteiten van Umicore profiteren van bepaalde trends op het vlak van regelgeving, vooral die trends die te maken hebben met

strengere emissiecontrole voor voertuigen en de opgelegde recyclage van producten aan het einde van hun levensduur, zoals elektronica.

Bepaalde milieuwetgevingen zorgen echter ook voor operationele uitdagingen. Zo trad in juni 2007 de REACH-richtlijn in werking in de Europese Unie en leidde tot de noodzaak aan nieuwe operationele procedures op het vlak van de registratie, evaluatie en goedkeuring van chemische stoffen. Umicore heeft een operationeel netwerk van REACH-managers uit alle business units opgezet, dat gecoördineerd wordt door een REACH-implementatiemanager.

Umicore diende bij het Europees Agentschap voor chemische stoffen (ECHA) 114 lijsten in van 100 verschillende stoffen voor 13 Europese juridische entiteiten. De lijsten werden ofwel voorbereid in samenwerking met andere ondernemingen die als consortium optraden, ofwel door Umicore zelf. Alle kosten verbonden met de REACH-reglementering, inclusief de registratiekosten, worden opgenomen in de gewone bedrijfsuitgaven.

Umicore volgt nauwgezet alle interpretatiewijzigingen op, evenals begeleidende documenten die een impact kunnen hebben op haar REACH-implementatiestrategie. Umicore is actief betrokken bij werkgroepen van sectorale groeperingen om ervoor te zorgen dat er een consistente benadering wordt gehanteerd en dat de metaalspecifieke aspecten duidelijk zijn voor de regulatoren en de bedrijven.

Opmerkingen over 2012: Met betrekking tot REACH heeft Umicore na de herziene Richtlijn over Intermediaire Stoffen, gepubliceerd door ECHA in 2010, haar intermediaire stoffen opnieuw geëvalueerd ten opzichte van de strengere "Strictly Controlled Conditions"-interpretatie en een actieplan opgesteld om een 30-tal dossiers te upgraden naar volledige dossiers met behulp van de methodologieën en de overeenkomsten die de metaalsector heeft ontwikkeld en voorgesteld aan ECHA. Als gevolg van nieuwe inzichten werden 22 van de eerder ingediende registraties als overbodig beschouwd en dus gedeactiveerd. Meerdere registraties werden in 2012 geactualiseerd op basis van nieuw beschikbare gegevens. Er werd verdere vooruitgang geboekt met verschillende consortia betreffende registraties die in 2013 en 2018 moeten worden ingediend.

5.4.4.2. Financiële risico's

Zoals reeds vermeld, heeft Umicore een aantal specifieke minimale controlevereisten geïmplementeerd om de financiële risico's te beperken. Deze MICR-vereisten dekken de volgende 12 specifieke domeinen: Interne Controle-omgeving, Financiële Afsluiting & Rapportering, Vaste Activa, Procure-to-Pay, Order-To-Cash, Stockbeheer, Hedging, Treasury, Tax, Beheer van de Informatiesystemen, Human Resources, Travel & Entertainment. Een interne richtlijn – de Umicore financiële rapporteringsstandaard – biedt het kader voor een gemeenschappelijk begrip van het boekhoudbeleid van Umicore, de toepassing van IFRS en de algemene rapporteringspraktijken. Hieronder worden de drie belangrijkste financiële risico's kort besproken. Een volledige beschrijving van de zuiver financiële risico's en het beheer ervan vindt u in toelichting F3 bij de geconsolideerde jaarrekeningen.

5.4.4.2.1. Schuld- en kredietrisico

Umicore wenst haar activiteiten te beschermen via een gezond financieel beheer en een sterke balans. Hoewel er geen vaste doelstelling bestaat voor de schuldgraad, wil de onderneming ten allen tijde een status van 'investment grade' kwaliteit behouden. We streven tevens naar een gezond evenwicht tussen schuld op korte en lange termijn, en tussen schuld aangegaan tegen vaste en vlottende interestvoeten. Umicore beschikt over een monitoringproces om banken te screenen op tegenpartijrisico. Umicore is blootgesteld aan het risico van niet-betaling door derden met betrekking tot de verkoop van goederen of andere commerciële transacties. Umicore beheert dit risico door een kredietrisicobeleid toe te passen. Een kredietverzekering wordt vaak toegepast om het globale risiconiveau te verlagen, maar in bepaalde activiteiten wordt er geen verzekering aangegaan. Dat gebeurt vooral in activiteiten met een belangrijke klantenconcentratie of met een specifieke en nauwe relatie met de klanten en wanneer verzekeringskosten niet gerechtvaardigd zijn in verhouding tot de

gelopen risico's. De businessmanagers worden tevens aangemoedigd bijzondere aandacht te besteden aan de evolutie van de handelsvorderingen. Dit geschiedt in de bredere context van het beheer van het werkkapitaal en de inspanningen van de Groep om het aangewend kapitaal te verminderen. Het grootste deel van de variabele verloning van managers is gekoppeld aan het rendement op aangewend kapitaal (ROCE).

5.4.4.2.2. Wisselkoersrisico

Het wisselkoersrisico waaraan Umicore is blootgesteld, omvat zowel structurele als transactionele en omrekeningsrisico's. Structurele risico's ontstaan wanneer een bedrijf meer inkomsten in een bepaalde valuta genereert, dan dat ze kosten in dezelfde valuta maakt. De belangrijkste gevoeligheid hier is de blootstelling aan de Amerikaanse dollar. De transactionele wisselkoersblootstelling wordt systematisch afgedekt en de onderneming voorziet soms ook structurele valuta-afdekkingen om de toekomstige kasstromen veilig te stellen.

Umicore wordt ook geconfronteerd met omrekeningsrisico's bij de consolidatie van de opbrengsten van dochterbedrijven die niet in euro rapporteren. Dit risico wordt doorgaans niet ingedekt.

5.4.4.2.3. Metaalprijsrisico

Umicore is blootgesteld aan risico's die verbonden zijn aan de prijzen van de metalen die het verwerkt of recycleert. De structurele metaalprijsrisico's hebben vooral te maken met de impact die metaalprijzen kunnen hebben op het overschot aan teruggewonnen metalen uit materialen die voor verwerking worden aangeleverd. Transactionele metaalprijsrisico's hebben dan weer te maken met de blootstelling aan prijsveranderingen tussen het moment waarop de grondstoffen worden aangekocht (d.w.z. wanneer het metaal "ingeprijsd" wordt) en het moment waarop de producten worden verkocht (d.w.z. wanneer het metaal "uitgeprijsd" wordt). Verder is er ook een risico verbonden met de permanente metaalvoorraden van de onderneming. Dit risico heeft betrekking op het feit dat de marktmetaalprijs tot onder de boekwaarde van deze voorraden kan dalen. De transactionele metaalprijsblootstelling wordt systematisch afgedekt en de onderneming voorziet soms ook structurele metaalprijsafdekkingen om de toekomstige kasstromen veilig te stellen.

5.4.4.2.4. Taxatie

De belastingkosten die in de jaarrekening zijn opgenomen, zijn de beste inschatting van de belastingen die de groep moet betalen. De uiteindelijk verschuldigde belasting voor de periode blijft onzeker tot na de belastingcontrole door de autoriteiten. Het beleid van de groep bestaat erin de belastingaangifte binnen de statutair bepaalde termijnen in te dienen en de belastingautoriteiten te vragen ervoor te zorgen dat de belastingzaken van de groep zo actueel mogelijk zijn en dat eventuele verschillen in de interpretatie van de fiscale wetgeving zo snel mogelijk worden opgelost. Gezien de omvang en het internationale karakter van de activiteiten van de groep zijn btw, omzetbelasting en transferprijzen binnen de groep een inherent belastingrisico, net zoals bij alle internationale bedrijven. Wijzigingen in de belastingwetgeving of de toepassing ervan met betrekking tot transferprijzen, btw, buitenlandse dividenden, belastingkredieten voor onderzoek en ontwikkeling en belastingaftrek kunnen de effectieve belastingvoet voor de groep verhogen en de financiële resultaten negatief beïnvloeden.

Opmerkingen over 2012: Er vonden in 2012 geen belangrijke wijzigingen plaats met betrekking tot de aard of het beheer van de financiële risico's waarmee Umicore wordt geconfronteerd.

5.5. RELEVANTE INFORMATIE IN GEVAL VAN EEN OVERNAMEBOD

5.5.1. Beperkingen aandelenoverdracht

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 betreffende marktmisbruik.

De opties op Umicore aandelen die aan de Gedelegeerd Bestuurder, de leden van het Directiecomité en aangewezen Umicore werknemers werden toegekend in uitvoering van verschillende Umicore motiveringsprogramma's mogen niet onder levenden overgedragen worden.

5.5.2. Houders van effecten met bijzondere zeggenschapsrechten

Er zijn geen houders van effecten met bijzondere zeggenschapsrechten.

5.5.3. Beperkingen van het stemrecht

De statuten van de Vennootschap bevatten geen beperkingen op de uitoefening van stemrecht door de aandeelhouders, op voorwaarde dat de betrokken aandeelhouders tot de algemene vergadering werden toegelaten en dat hun rechten niet werden geschorst. De toelatingvoorwaarden 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 is, waren geen van de stemrechten verbonden aan aandelen van de Vennootschap wettelijk geschorst op 31 december 2012, behalve met betrekking tot de 8.113.488 aandelen die op deze datum eigendom waren van de Vennootschap zelf (Artikel 622 §1 van het Wetboek van vennootschappen).

5.5.4. Aandelenplannen voor werknemers waarbij de controlerechten niet direct door de werknemers worden uitgeoefend

De Vennootschap heeft geen dergelijke aandelenplannen uitgegeven.

5.5.5. Aandeelhoudersovereenkomsten

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

5.5.6. Statutenwijzigingen

Behalve voor de kapitaalverhogingen die 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 buitengewone algemene vergadering worden bijeengeroepen, die zal beslissen 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 vennootschappen voorziet strengere meerderheidsvereisten in specifieke gevallen, zoals de wijziging van het maatschappelijk doel of de vennootschapsvorm.

De statuten van de Vennootschap werden niet gewijzigd in 2012.

5.5.7. Toegestaan kapitaal – inkoop van eigen aandelen

Het kapitaal van de Vennootschap kan worden verhoogd na een beslissing van de Raad, binnen de grenzen van het zogenoemde toegestaan kapitaal. Hiervoor moet toestemming worden verleend door een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders; deze machtiging is beperkt in de tijd en onderworpen aan specifieke vereisten op het vlak van rechtvaardiging en doeleinden. De buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2011 (besluiten gepubliceerd op 10 juni 2011) heeft de Raad van Bestuur machtiging verleend om het kapitaal van de Vennootschap in één of meer keren te verhogen met een maximumbedrag van € 50.000.000. Op 31 december 2012 was van deze toestemming nog geen gebruik gemaakt. De huidige machtiging zal op 9 juni 2016 vervallen.

Op grond van een besluit van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 31 mei 2012 is de Raad 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 tot € 75,00 en gedurende een periode van 18 maanden die eindigt op 30 november 2013. Deze machtiging werd ook aan de dochterondernemingen van de Vennootschap verleend. Er vonden geen inkopen van eigen aandelen plaats in 2012 in uitvoering van voormelde machtiging (evenmin als in het kader van de vorige machtiging zoals verleden op 29 oktober 2010). De Raad zal aan de buitengewone algemene vergadering van 30 april 2013 of, indien het wettelijk aanwezigheidsquorum niet bereikt wordt, van 23 mei 2013 voorstellen om deze machtiging te hernieuwen voor een periode eindigend op 30 juni 2015.

5.5.8. Overeenkomsten tussen de Vennootschap en haar bestuurders of werknemers die in een vergoeding voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, zij ontslag nemen, zonder geldige reden worden ontslagen of hun tewerkstelling wordt beëindigd

Alle senior vice-presidents van de 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.

5.6. REMUNERATIEVERSLAG

5.6.1. Vergoeding van de Raad van Bestuur

5.6.1.1 Remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur

In principe moet de vergoeding voor de niet-uitvoerende leden van de Raad volstaan om personen met het door de Raad gedefinieerde profiel aan te trekken, te behouden en te motiveren. Het remuneratieniveau moet rekening houden met de verantwoordelijkheden en het engagement van de leden van de Raad. De Raad van Bestuur bepaalt het remuneratiebeleid voor de niet-uitvoerende bestuurders op basis van de aanbevelingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité. Het Benoemings- en Remuneratiecomité baseert zijn voorstellen op een onderzoek van de geldende marktomstandigheden voor beursgenoteerde ondernemingen die in de BEL 20-index zijn opgenomen en voor andere

Europese ondernemingen van gelijkaardige omvang in de sectoren chemie, metaal en materialen. De resultaten van het onderzoek worden in het Benoemings- en Remuneratiecomité besproken en de Raad bepaalt de vergoeding voor niet-uitvoerende bestuurders en leden van de Raad die aan de jaarvergadering zal worden voorgesteld.

5.6.1.1.2. Vergoeding niet-uitvoerende bestuurders

De vergoeding van de niet-uitvoerende leden van de Raad bleef in 2012 op hetzelfde niveau als in het vorige jaar en bestond uit de volgende elementen :

- **Voorzitter:** vaste jaarlijkse vergoeding: € 40.000 + € 5.000 per bijgewoonde vergadering + 300 Umicore aandelen.
- **Bestuurder:** vaste jaarlijkse vergoeding: € 20.000 + € 2.500 per bijgewoonde vergadering + 300 Umicore aandelen.

In 2012 bedroeg de vergoeding van de leden van de Comités:

Auditcomité

- **Voorzitter:** vaste jaarlijkse vergoeding: € 10.000 + € 5.000 per bijgewoonde vergadering.
- **Lid:** vaste jaarlijkse vergoeding: € 5 000 + € 3 000 per bijgewoonde vergadering.

Benoemings- en Remuneratiecomité

- **Voorzitter:** € 5.000 per bijgewoonde vergadering.
- **Lid:** € 3.000 per bijgewoonde vergadering.

5.6.2. Vergoeding Gedelegeerd Bestuurder en Directiecomité

5.6.2.1. Remuneratiebeleid voor de Gedelegeerd Bestuurder en het Directiecomité

Het Benoemings- en Remuneratiecomité legt de principes vast van het vergoedingsbeleid voor de Gedelegeerd Bestuurder en het Directiecomité en legt deze ter goedkeuring voor aan de Raad van Bestuur. Het Comité streeft naar een vaste vergoeding in overeenstemming met het verantwoordelijkheidsniveau en de gangbare marktpraktijken, en een aantrekkelijke variabele vergoeding als beloning voor de financiële en duurzaamheidsprestaties van de onderneming.

De vergoeding en de voordelen voor de Gedelegeerd Bestuurder en de leden van het Directiecomité bestaan uit de volgende componenten: vaste vergoeding, variabele vergoeding, aandelengebaseerde incentives onderworpen aan een lock-upperiode (toekenning van gratis aandelen en aandelenoptieplannen), pensioenplannen en andere voordelen.

De vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder en de leden van het Directiecomité wordt jaarlijks herzien door het Benoemings- en Remuneratiecomité. Op basis van een onderzoek wordt de competitiviteit van de verloningspakketten elk jaar geëvalueerd. Umicore vergelijkt de totale directe vergoeding van de leden van het Directiecomité met deze van de BEL 20-bedrijven en vergelijkbare Europese bedrijven.

Vooruitlopend op de wijziging van de Belgische wetgeving betreffende deugdelijk bestuur in verband met de variabele vergoeding van de leden van het Directiecomité heeft de Raad van Bestuur op 10 februari 2010 op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité beslist om vanaf 2010 een nieuw beleid toe te passen voor de variabele vergoeding voor het Directiecomité. Het nieuwe beleid is in overeenstemming met de Belgische wet van 6 april 2010, die onder meer bepaalt dat de helft van de jaarlijkse variabele vergoeding die wordt toegekend aan leden van Directiecomités, gespreid moet worden uitbetaald en moet onderworpen zijn aan meerjarendoelstellingen of -criteria.

5.6.2.2. Wijzigingen aan de vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder en de leden van het Directiecomité vanaf 1 januari 2012

Om adequate remuneratieniveaus te bepalen voor de Gedelegeerd Bestuurder en de leden van het Directiecomité onderzocht Umicore op het einde van 2011 het remuneratiepakket van de directieleden van ondernemingen die in de BEL 20-index zijn opgenomen en van andere multinationale ondernemingen met vergelijkbare omvang en complexiteit als Umicore.

De resultaten van dit onderzoek, die op 7 februari 2012 door het Benoemings- en Remuneratiecomité werden geëvalueerd, toonden aan dat de jaarlijkse vaste vergoeding eerder laag is en aanzienlijk lager dan de mediaan, terwijl het totale remuneratiepakket adequaat was gepositioneerd. Het onderzoek toonde meer bepaald aan dat de waarde van de aandelenopties ten opzichte van de vaste vergoeding te hoog was in vergelijking met de marktwaarden.

Op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité besloot de Raad van Bestuur op 8 februari 2012 bepaalde componenten van het remuneratiepakket te herschikken zonder de waarde van het totale pakket te wijzigen en keurde de volgende wijzigingen goed, met ingang van januari 2012.

5.6.2.2.1. Vergoeding en voordelen Gedelegeerd Bestuurder

De Raad van Bestuur besloot de jaarlijkse vaste vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder vanaf 1 januari 2012 te verhogen van € 520.000 tot € 660.000 en de potentiële jaarlijkse variabele cash vergoeding te verhogen van van € 520.000 tot € 540.000, waarvan de helft onderworpen is aan een uitgestelde betaling. Tegelijk werd het aantal op jaarbasis aangeboden aandelenopties vanaf 2012 verminderd van 90.000 tot 75.000. De andere componenten en regels met betrekking tot het remuneratiepakket bleven ongewijzigd.

5.6.2.2.2. Remuneratiepakket voor de leden van het Directiecomité

De Raad van Bestuur besloot de jaarlijkse vaste vergoeding aan te passen aan de levensduurte en 7.500 opties om te zetten in een combinatie van vaste en variabele vergoeding voor elk lid van het Directiecomité. Bijgevolg komen alle leden van het Directiecomité vanaf het referentiejaar 2012 in aanmerking voor dezelfde potentiële jaarlijkse variabele cash vergoeding van € 300.000 (tegenover € 280.000 in het verleden), waarvan de helft onderworpen is aan een uitgestelde betaling. Zoals hoger beschreven werd het aantal op jaarbasis aangeboden aandelenopties vanaf 2012 voor elk lid van het Directiecomité verminderd van 25.000 tot 17.500. De andere componenten en regels met betrekking tot het remuneratiepakket bleven ongewijzigd.

5.6.2.3. Vergoeding en voordelen Gedelegeerd Bestuurder

5.6.2.3.1. Vaste vergoeding

De Gedelegeerd Bestuurder ontving in 2012 een vaste vergoeding van € 660.000.

5.6.2.3.2. Variabel vergoedingsschema (cashbonus) en evaluatiecriteria

Vanaf het referentiejaar 2012 bedraagt de potentiële jaarlijkse variabele cash vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder € 540.000, waarvan de helft met niet-uitgestelde uitbetaling op basis van de jaarlijkse individuele prestaties, inclusief de jaarlijkse algemene financiële prestaties van de groep, het bereiken van de jaarlijkse strategische en duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de groep en de naleving van de waarden van de groep.

De andere helft van de variabele vergoeding – met uitgestelde betaling – is gebaseerd op het

rentabiliteitscriterium van de Umicore groep, nl. het rendement op aangewend kapitaal (ROCE), dat in het jaarverslag wordt gepubliceerd. De uitgestelde betaling wordt geëvalueerd over een tijdsperiode van enkele jaren. De eerste helft van de betaling gebeurt na een periode van twee jaar op basis van de gemiddelde ROCE over twee jaar. De andere helft wordt uitbetaald na een periode van drie jaar met de gemiddelde ROCE over deze drie jaar als referentie. De minimale ROCE wordt bepaald op 7,5 % (= uitbetaling van 0%) en het maximum op 17,5% (= uitbetaling van 100%). Als het bereikte ROCE-percentages zich tussen de bovenvermelde niveaus bevindt, wordt het uitbetalingspercentage evenredig aangepast. Het uitbetalingspercentage wordt toegepast op de betreffende potentiële jaarlijkse variabele cash vergoeding, nl. één vierde van de potentiële jaarlijkse variabele cash vergoeding van het referentiejaar voor elk jaar van uitgestelde betaling.

De Gedelegeerd Bestuurder kan de variabele cash vergoeding geheel of gedeeltelijk in Umicore-aandelen laten omzetten.

Er zijn geen bepalingen die de Vennootschap toelaten om enige aan de Gedelegeerd Bestuurder uitbetaalde variabele vergoeding terug te vorderen.

Aan het begin van elk referentiejaar worden de individuele doelstellingen besproken tijdens een vergadering van het Benoemings- en Remuneratiecomité. Ze worden tijdens een vergadering van de Raad van Bestuur voorgesteld door de Voorzitter, en besproken en goedgekeurd door de Raad.

De prestaties van de Gedelegeerd Bestuurder over het jaar worden beoordeeld door het Benoemings- en Remuneratiecomité. Tijdens een vergadering waarbij de Gedelegeerd Bestuurder niet aanwezig is, licht de Voorzitter de resultaten van deze beoordeling toe aan de Raad van Bestuur, die ze vervolgens bespreekt.

In 2013 zal de Gedelegeerd Bestuurder een bruto variabele cash vergoeding ontvangen van € 150.000. Dit vertegenwoordigt de niet-uitgestelde individuele component van zijn variabele cash vergoeding met betrekking tot de in 2012 geleverde prestaties.

Naast de direct uitbetaalde individuele variabele cash vergoeding voor 2012 zal de Gedelegeerd Bestuurder in 2013 tevens de tweede helft van zijn variabele cash vergoeding met uitgestelde betaling voor het referentiejaar 2010 ontvangen, op basis van de gemiddelde ROCE voor de referentie jaren 2010, 2011 en 2012. De gemiddelde ROCE van de groep voor deze drie referentie jaren bedroeg 17,6%; dit leidt tot een uitbetaling van 100%, toe te passen op één vierde van de potentiële jaarlijkse variabele cash vergoeding voor referentiejaar 2010, hetzij € 125.000.

De Gedelegeerd Bestuurder zal in 2013 eveneens de eerste helft van zijn variabele cash vergoeding met uitgestelde betaling voor het referentiejaar 2011 ontvangen, op basis van de gemiddelde ROCE voor de referentie jaren 2011 en 2012. De gemiddelde ROCE van de groep over deze twee jaren bedroeg 17,7%; dit leidt tot een uitbetaling van 100%, toe te passen op één vierde van de potentiële jaarlijkse variabele cash vergoeding voor referentiejaar 2011, hetzij € 130.000

5.6.2.3.3. Aandelengebaseerde incentives (toekenning van aandelen en aandelenopties)

De Raad van Bestuur kent Umicore-aandelen toe aan de Gedelegeerd Bestuurder als erkenning voor de diensten die in het vorige jaar werden verleend. Het aantal aandelen dat in 2013 aan de Gedelegeerd Bestuurder wordt toegekend voor diensten verleend in 2012 bedraagt 3.000 met een toekenningprijs van € 36,375 per aandeel en een totale waarde bij de toekenning van € 109.125. De toekenning werd door de Raad van Bestuur beslist op 6 februari 2013 en de toegekende aandelen zijn onderworpen aan een lock-upperiode van drie jaar doch zonder vervallbepalingen.

In 2012 werden 75.000 aandelenopties aan de Gedelegeerd Bestuurder toegekend in het raam van het Umicore Incentive Stock Option Plan 2012, dat op 8 februari 2012 door de Raad van Bestuur werd geïmplementeerd. Deze opties hebben een uitoefenprijs van € 35,32 en hadden bij de toekenning een nominale waarde (berekend op basis van het Present

Economic Value model) van € 551.768. De opties kunnen worden uitgeoefend vanaf 1 maart 2015 tot 12 februari 2019. Aandelenopties stellen de begunstigde in staat om een specifiek aantal Umicore-aandelen te verwerven voor een vaste prijs (uitoefenprijs) binnen een specifieke periode.

De aandelen en aandelenopties zijn niet gekoppeld aan individuele of bedrijfsprestaties en mogen dus niet als een variabele vergoeding worden beschouwd zoals bedoeld in de Belgische wet betreffende het deugdelijk bestuur van 6 april 2010.

5.6.2.3.4. Pensioen- en andere voordelen

De pensioenvoordelen omvatten zowel vaste bijdrageplannen als de kosten van "te bereiken doel" plannen. Andere voordelen zijn de representatiekosten, de voordelen van alle aard (bedrijfswagen) en verzekeringen.

5.6.2.3.5. Totale vergoeding Gedelegeerd Bestuurder voor 2012

Alle componenten van de vergoeding die aan de Gedelegeerd Bestuurder werd toegekend voor het gerapporteerde jaar zijn opgenomen in de onderstaande tabel:

Totale bezoldiging van gedelegeerd bestuurder Marc Grynberg - in €	2011	2012
Statuut van de gedelegeerd bestuurder	Zelfstandige	Zelfstandige
Vaste bezoldiging	520.000	660.000
Variabele bezoldiging		
Huidig jaar	255.000	150.000
Uitgesteld van vorig jaar	125.000	130.000
Uitgesteld van twee jaar geleden		125.000
Totale bruto cash bezoldiging	900.000	1.065.000
Niet-cash elementen		
- Notionele waarde van de toegewezen aandelen (diensten verleend in het ref. jaar)	108.000	109.125
- Notionele waarde bij de toekenning van de aandelenopties	997.200	551.768
- Pensioen		
Vaste bijdrageplan	185.534	195.030
Te bereiken doelplan (dienstkost)	50.274	52.807
- Andere voordelen: Representatiekosten, voordelen in natura (bedrijfswagen), verzekeringen	30.747	47.092
Totaal	2.271.755	2.020.822

5.6.2.4. Vergoeding en voordelen Directiecomité

5.6.2.4.1. Vaste vergoeding

De vaste vergoeding kan voor elk lid van het Directiecomité verschillend zijn en is afhankelijk van criteria zoals ervaring. Globaal ontving het Directiecomité (met uitzondering van de Gedelegeerd Bestuurder) in 2012 een vaste brutovergoeding van € 3.029.251 met inbegrip van de vergoeding die aan Ludo Vandervelden werd uitbetaald toen zijn overeenkomst als

Chief Financial Officer werd beëindigd.

5.6.2.4.2. Variabel vergoedingsschema (cashbonus) en evaluatiecriteria

Umicore heeft een variabel cash vergoedingsschema aangenomen dat tot doel heeft alle leden van het Directiecomité te belonen in overeenstemming met hun jaarlijkse individuele prestatie en de globale prestatie van de Umicore groep.

Alle leden van het Directiecomité komen in aanmerking voor dezelfde potentiële jaarlijkse variabele cash vergoeding van € 300.000 voor het referentiejaar 2012, waarvan de helft gespreid wordt uitbetaald op basis van de individuele prestaties (naleving van de waarden van de groep, de milieuprestaties en de maatschappelijke prestatie).

De andere helft – met uitgestelde betaling – is gebaseerd op het ROCE-rentabiliteitscriterium van de groep Umicore, nl. het rendement op aangewend kapitaal (ROCE), dat in het jaarverslag wordt gepubliceerd. De uitgestelde betaling wordt geëvalueerd over een tijdsperiode van enkele jaren, waarbij de helft van de betaling gebeurt na een periode van twee jaar op basis van de gemiddelde ROCE over twee jaar. De andere helft wordt uitbetaald na een periode van drie jaar met de gemiddelde ROCE over de drie jaar als referentie. De minimale ROCE wordt bepaald op 7,5% (= uitbetaling van 0%) en het maximum op 17,5% (= uitbetaling van 100%). Als het bereikte ROCE-percentages zich tussen de bovenvermelde niveaus bevindt, wordt het uitbetalingspercentage evenredig aangepast. Het uitbetalingspercentage wordt toegepast op de relevante potentiële jaarlijkse variabele cash vergoeding, nl. één vierde van de potentiële jaarlijkse variabele cash vergoeding van het referentiejaar voor elk jaar van uitgestelde betaling.

Er zijn geen bepalingen die de Vennootschap toelaten om enige aan de leden van het Directiecomité uitbetaalde variabele vergoeding terug te vorderen.

Aan het begin van elk referentiejaar bepaalt de Gedelegeerd Bestuurder de jaarlijkse individuele doelstellingen voor elk lid van het Directiecomité op basis van hun verantwoordelijkheidsdomein. De jaarlijkse individuele doelstellingen zijn specifiek, meetbaar, overeengekomen, realistisch en tijdsgebonden, en houden rekening met de duurzaamheidsdoelstellingen op groepsniveau.

De jaarlijkse prestatie van elk lid van het Directiecomité wordt eerst geëvalueerd door de Gedelegeerd Bestuurder. De resultaten van de evaluaties en de voorstellen van individuele variabele cash vergoeding worden door de Gedelegeerd Bestuurder aan het Benoemings- en Remuneratiecomité voorgelegd en daarna door de Raad goedgekeurd.

In 2013 zullen de leden van het Directiecomité samen een variabele cash vergoeding ontvangen van € 395.000 met betrekking tot de direct uitbetaalde individuele component van de variabele cash vergoeding voor 2012. Ingeval van een onvolledig referentiejaar wordt een pro rata toegepast.

Naast de direct uitbetaalde individuele variabele vergoeding voor 2012 zullen de leden van het Directiecomité in 2013 tevens de tweede helft van hun variabele cash vergoeding met uitgestelde betaling voor het referentiejaar 2010 ontvangen, op basis van de gemiddelde ROCE voor de referentie jaren 2010, 2011 en 2012. De gemiddelde ROCE van de groep voor deze drie referentie jaren bedroeg 17,6%; dit leidt tot een uitbetaling van 100%, toe te passen op één vierde van de potentiële jaarlijkse variabele cash vergoeding voor referentiejaar 2010, hetzij € 70.000 voor ieder lid van het Directiecomité dat als Executive VP heeft gefungeerd voor het volledige jaar 2010, dan wel voor een pro rata ingeval van een onvolledig referentiejaar 2010. Het totale bedrag is € 315.000.

De leden van het Directiecomité zullen in 2013 eveneens de eerste helft ontvangen van hun variabele cash vergoeding met uitgestelde betaling voor het referentiejaar 2011, op basis van de gemiddelde ROCE voor de referentie jaren 2011 en 2012. De gemiddelde ROCE van de groep voor deze drie referentie jaren bedroeg 17,7%; dit leidt tot een uitbetaling van 100%, toe te passen op één vierde van de potentiële jaarlijkse variabele cash vergoeding voor referentiejaar 2011, hetzij € 70.000 voor ieder lid van het Directiecomité dat als Executive VP

heeft gefungeerd voor het volledige jaar 2011, dan wel voor een pro rata ingeval van een onvolledig referentiejaar 2011. Het totale bedrag is € 350.000.

5.6.2.4.3. Aandelengebaseerde incentives (toekenning van aandelen en aandelenopties)

De Raad van Bestuur kent Umicore aandelen toe aan de leden van het Directiecomité als erkenning voor de diensten die in het vorige jaar werden verleend. Het aantal aandelen dat in 2013 aan het Directiecomité wordt toegekend voor diensten verleend in 2012 bedroeg 16.000 (3.000 per lid met uitzondering van Stephan Csoma en Filip Platteeuw, die elk 500 aandelen ontvingen omdat zij op 1 november 2012 lid werden van het Directiecomité). De totale waarde bij de toekenning bedroeg € 581.745. De toekenningsprijs bedroeg € 36,375 per aandeel, behalve voor William Staron (€ 36,29). De toekenning werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 6 februari 2013 en de toegekende aandelen zijn onderworpen aan een lock-upperiode van drie jaar, doch niet aan vervallbepalingen.

In 2012 werden aan de leden van het Directiecomité in totaal 105.000 aandelenopties toegekend (17.500 opties per lid) in het raam van het Umicore Incentive Stock Option Plan 2012, dat op 8 februari 2012 door de Raad van Bestuur werd geïmplementeerd. De opties hebben een uitoefenprijs van € 35,32 voor elk lid van het Directiecomité, behalve voor Pascal Reymondet, die de Franse regels volgt met een uitoefenprijs van € 37,67. De totale nominale waarde bij de toekenning (berekend op basis van het Present Economic Value model) bedroeg € 772.476. De opties kunnen worden uitgeoefend van 1 maart 2015 tot 12 februari 2019.

De aandelen en aandelenopties zijn niet gekoppeld aan individuele of bedrijfsprestaties en mogen dus niet als een variabele vergoeding worden beschouwd zoals bedoeld in de Belgische wet betreffende het deugdelijk bestuur van 6 april 2010.

5.6.2.4.4. Pensioen- en andere voordelen

De pensioenvoordelen omvatten zowel vaste bijdrageplannen als de kosten van "te bereiken doel" plannen. Andere voordelen zijn representatiekosten, bedrijfswagens, verzekeringen en expatvoordelen. Met betrekking tot deze laatste voordelen ontvangen twee leden van het Directiecomité de gebruikelijke expatvoordelen conform de lokale marktpraktijken. Voor William Staron, die ontslag nam als lid van het Directiecomité op 31 december 2012, werden de pensioenverbintenissen verbonden met zijn arbeidsovereenkomst uitgevoerd zonder bijkomende kost. De totale pensioenkost van de leden van het Directiecomité bedroeg € 507.875 in 2012. Op 5 september 2012 besprak de Raad van Bestuur de samenstelling van het Directiecomité. Als gevolg van deze bespreking keurde de Raad van Bestuur wijzigingen goed met betrekking tot de samenstelling van het Directiecomité met ingang van 1 november 2012 onder voorbehoud van enig bezwaar van het Benoemings- & Remuneratiecomité. Op 18 september 2012 uitte het Nominatie- & Remuneratiecomité geen bezwaren tegen de voorgestelde wijzigingen zoals beschreven in het overzicht deugdelijk bestuur. In dit verband nam Ludo Vandervelden een leidende functie buiten het Directiecomité op en nam zijn mandaat als Chief Financial Officer een einde op 31 oktober 2012. In overeenstemming met zijn overeenkomst van 2011 ontving hij een vergoeding equivalent aan 12 maanden van zijn jaarlijkse basisvergoeding. Zoals goedgekeurd door het Nominatie- & Remuneratiecomité van 18 september 2012 bestond een deel van deze vergoeding uit een pro rata variabele cash vergoeding gebaseerd op zijn individuele prestatie voor het referentiejaar 2012.

BTW	BE 0401.574.852
-----	-----------------

5.6.2.4.5. Totale samengevoegde vergoeding van het Directiecomité voor 2012

Samengevoegde bezoldiging van de leden van het Directiecomité in 2012 (exclusief de gedelegeerd bestuurder) - in €	2011	2012
Vaste bezoldiging (beëindigingsvergoeding inbegrepen)	2.005.260	3.029.251
Variabele bezoldiging		
Huidig jaar	655.000	395.000
Uitgesteld van vorig jaar	385.000	350.000
Uitgesteld van twee jaar geleden		315.000
Totale bruto cashbezoldiging	3.045.260	4.089.251
Niet-cash elementen		
- Notionele waarde van de toegewezen aandelen (diensten verleend in het ref. jaar)	676.530	581.745
- Notionele waarde bij de toekenning van de aandelenopties	1.662.000	772.476
- Pensioen		
Vaste bijdrageplan	197.854	238.364
Te bereiken doelplan (dienstkost)	238.884	269.511
- Andere voordelen: Representatiekosten, voordelen in natura (bedrijfswagen), verzekeringen, voordelen verbonden aan expatriëring	351.054	394.701
Totaal	6.171.582	6.346.048

5.6.3. Eigendom van aandelen en aandelenopties en transacties in 2012

5.6.3.1. Eigendom van aandelen van de Raad van Bestuur in 2012

Naam	Aantal aandelen aangehouden op 31/12/2011	Aantal aandelen aangehouden op 31/12/2012
Thomas Leysen	871.320	626.620
Isabelle Bouillot	300	600
Uwe-Ernst Bufe	300	600
Arnoud de Pret	5.300	5.600
Ines Kolmsee	205	505
Shohei Naito	300	600
Jonathan Oppenheimer	300	600
Rudi Thomaes	-	905
Klaus Wendel	7.425	7.725
Totaal	885.450	643.755

5.6.3.2. Eigendom van aandelen van het Directiecomité in 2012

Naam	Aantal aandelen aangehouden op	Aantal aandelen aangehouden op
	31/12/2011	31/12/2012
Marc Grynberg	143.000	146.000
Stephan Csoma	2.000	0
Denis Goffaux	5.000	4.500
Hugo Morel	27.250	6.000
Filip Platteeuw	3.600	1.000
Pascal Reymondet	14.750	17.750
William Staron	8.250	9.250
Marc Van Sande	21.800	15.000
Totaal	225.650	199.500

5.6.3.3. Eigendom van aandelenopties en transacties Directiecomité in 2011

Naam	Aantal opties op 31 dec 2011	Aantal toegekende opties in 2012	Aantal uitge- oefende opties	Gemidd. Uitoefen- prijs (in €)	Jaar van toekenning uitgeoefende opties	Aantal verbeurde opties	Aantal opties op 31 dec 2012*
Marc Grynberg	330.000	75.000	15.000	31,77	2007/2008	0	390.000
Stephan Csoma **	30.000	6.000	15.000	23,51	2008/2009	0	21.000
Denis Goffaux	28.500	17.500	0			0	46.000
Hugo Morel	125.000	17.500	75.000	24,52	2007/2008/2009	0	67.500
Filip Platteeuw **	16.500	4.500	3.500	32,57	2008	0	17.500
Pascal Reymondet	100.000	17.500	25.000	14,44	2009	0	92.500
William Staron	50.000	17.500	0			0	67.500
Marc Van Sande	90.000	17.500	15.000	26,55	2007	0	92.500

* Deze opties kunnen worden uitgeoefend aan een uitoefenprijs van € 14,44 tot € 39,25.

** Opties toegekend in de functie die zij bekleedden vóór hun aanstelling als lid van het Directiecomité

5.6.4. Contractuele relaties

5.6.4.1. Contract tussen Umicore en Marc Grynberg, Gedelegeerd Bestuurder

Rekening houdend met de anciënniteit van Marc Grynberg in de Umicore Groep, heeft de Raad in 2008 het volgende beslist:

- In geval van beëindiging van de overeenkomst door Umicore, zal aan Marc Grynberg een totale vertrekvergoeding van 18 maanden basissalaris worden uitbetaald.
- Aan de Gedelegeerd Bestuurder zal ten titel van minimumschadevergoeding een totale vertrekvergoeding van drie jaar van zijn jaarlijks basissalaris worden uitgekeerd indien hij binnen een periode van twaalf maanden na een wijziging van controle als gevolg van een overnamebod wordt ontheven van zijn functie als Gedelegeerd Bestuurder (niet cumulatief met de vorige bepaling).
- De Raad van Bestuur beslist vrij of de variabele cash vergoeding deel uitmaakt van een eventuele definitieve vertrekvergoeding.

5.6.4.2. Overeenkomsten tussen Umicore en leden van het Directiecomité

Als gevolg van een beslissing van de Raad van Bestuur uit 2007 zal een lid van het Directiecomité, indien hij uit zijn functie zou worden ontheven binnen twaalf maanden na een

wijziging van controle over de vennootschap, recht hebben op een totale vergoeding ter waarde van 36 maanden van zijn basissalaris. Dat geldt voor alle leden van het Directiecomité, met uitzondering van Denis Goffaux, wiens arbeidsovereenkomst werd ondertekend op 1 juli 2010, Ludo Vandervelden, wiens arbeidsovereenkomst werd ondertekend op 1 oktober 2011, evenals Stephan Csoma en Filip Platteeuw wier arbeidsovereenkomst op 1 november 2012 werd ondertekend.

5.6.4.3. Individuele regelingen ingeval van beëindiging van de arbeidsovereenkomst door Umicore

Stephan Csoma en Filip Platteeuw werden op 1 november 2012 benoemd tot leden van het Directiecomité. Rekening houdend met hun anciënniteit binnen de Umicore groep zal hen in geval van beëindiging van hun overeenkomst een totale vergoeding worden uitbetaald van achttien maanden basissalaris. Het Benoemings- en Remuneratiecomité heeft deze regeling aanbevolen in lijn met de Belgische wet betreffende deugdelijk bestuur van 6 april 2010 en ze werd op 18 september 2012 door de Raad van Bestuur goedgekeurd. De Raad van Bestuur beslist of de variabele cash vergoeding deel uitmaakt van een eventuele finale vergoeding.

Denis Goffaux werd op 1 juli 2010 tot Chief Technology Officer benoemd. Rekening houdend met de anciënniteit van Denis Goffaux in Umicore groep zal hem in geval van beëindiging van zijn overeenkomst een totale vergoeding worden uitbetaald van achttien maanden basissalaris. Het Benoemings- en Remuneratiecomité heeft deze regeling aanbevolen in lijn met de Belgische wet betreffende deugdelijk bestuur van 6 april 2010 en ze werd op 1 juni 2010 door de Raad van Bestuur goedgekeurd. De Raad van Bestuur beslist of de variabele cash vergoeding deel uitmaakt van een eventuele finale vergoeding.

De overeenkomsten van Hugo Morel en Marc Van Sande werden ondertekend voor de Belgische wet betreffende het deugdelijk bestuur van 6 april 2010 van kracht werd. De vergoeding in geval van beëindiging van hun overeenkomst is gebaseerd op de leeftijd, de anciënniteit in de Umicore groep en de totaliteit van het salaris en de voordelen.

Pascal Reymondet beschikt over een Duitse arbeidsovereenkomst ondertekend op 1 maart 1989. Er is geen contractuele regeling in geval van beëindiging van de overeenkomst en bijgevolg zal de Duitse wet van toepassing zijn.

William Staron had een Amerikaanse arbeidsovereenkomst. Er was geen contractuele regeling in geval van beëindiging van de overeenkomst en naar aanleiding van zijn pensionering per 31 december 2012 werden geen andere vergoedingen betaald dan deze die verband houden met pensioenverplichtingen.

De arbeidsovereenkomst van Ludo Vandervelden werd ondertekend in 2011. In overeenstemming met de Belgische wet betreffende deugdelijk bestuur van 6 april 2010, bedroeg de totale vergoeding in geval van beëindiging van de arbeidsovereenkomst 12 maanden jaarlijkse basisloon. De Raad van Bestuur kon beslissen of de variabele cash vergoeding deel uitmaakt van een eventuele definitieve vertrekvergoeding. Zijn contract werd beëindigd op 31 oktober 2012 en zoals hierboven bepaald werd een vergoeding uitbetaald.

5.6.5. Remuneratiebeleid voor de volgende twee jaar (2012-2013)

De Raad van Bestuur verwacht niet dat hij fundamentele wijzigingen zal doorvoeren in het remuneratiebeleid voor het huidige en het volgende jaar.

6. BIJKANTOREN

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

7. CONTINUITEIT

De vennootschap heeft geen overgedragen verliezen. Artikel 96.6° van het Wetboek van vennootschappen is niet van toepassing.

8. MARKANTE GEBEURTENISSEN

De vennootschap heeft geen markante gebeurtenissen te rapporteren.

9. BELANGENCONFLICTEN BESTUURDERS

Artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen

Op 8 februari 2012, voorafgaand aan de bespreking en besluitvorming in verband met de vergoeding (inclusief de toekenning van aandelen en aandelenopties) van de Gedelegeerd Bestuurder, verklaarde Marc Grynberg dat hij hierin een rechtstreeks vermogensrechtelijk belang had. In uitvoering van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen verliet Marc Grynberg de vergadering, was hij niet aanwezig tijdens de bespreking van deze beslissing door de Raad van Bestuur en nam hij evenmin deel aan de stemming.

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

a) Bezoldiging in geld:

De Gedelegeerd Bestuurder ontving een vaste bezoldiging van € 660.000 in 2012. Hij ontving tevens een bruto variabele cash vergoeding van € 255.000 (niet-uitgestelde deel van zijn variabele cash vergoeding voor het referentiejaar 2011) in 2012. In 2013 zal hij verder de eerste helft van zijn uitgestelde variabele cash vergoeding ontvangen voor referentiejaar 2011, die € 130.000 bedraagt op basis van de gemiddelde ROCE van de Umicore groep over twee jaren voor de referentiejaren 2011 en 2012 (d.w.z. 17,7% recht gevend op een uitbetaling van 100%). De tweede helft van de uitgestelde variabele cash vergoeding met betrekking tot referentiejaar 2011 zal in 2014 uitbetaald worden en zal berekend worden op basis van de gemiddelde ROCE van de Umicore groep over drie jaren voor de referentiejaren 2011, 2012 en 2013. De minimale ROCE wordt daarbij bepaald op 7,5% (= uitbetaling van 0%) en het maximum op 17,5 (= uitbetaling van 100%).

b) Toekenning van aandelen en aandelenopties:

De vermogensrechtelijke gevolgen hiervan behelzen: ofwel, in het geval dat de vennootschap beslist de aandelen die ze momenteel in portefeuille heeft, te behouden, de kosten met betrekking tot de financiering en opportuniteitsderving naar aanleiding van het aanhouden van deze aandelen tot de levering van de aandelen, respectievelijk de uitoefening van de opties (desgevallend na uitstel/verlenging van de uitoefentermijn zoals mogelijk gemaakt onder Belgisch recht), ofwel, ingeval de vennootschap op een latere datum beslist om deze aandelen te verkopen, het verschil op datum van uitoefening van de opties (desgevallend na uitstel/verlenging op basis van de mogelijkheid geboden onder Belgisch recht), tussen de uitoefenprijs van de opties en de marktwaarde van de aandelen die Umicore op die dag zou moeten aankopen.

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 2012 uitgeoefende mandaat.

De raad van bestuur
Brussel, 15 maart 2013.

Nanc Guyotry T. Kuyper