



Uw partner in bemesting

JAAAR- verslag 2013

Samenvatting



Inhoud



Verklaring van het management	4
Bestuur en toezicht	4
per 31 december 2013	
Mededeling van de Voorzitter	5
Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier	7
Aandeel & kerncijfers	25
Geconsolideerde jaarrekening	29
per 31 december 2013	
Verkorte jaarrekening van Rosier SA	35
Algemene informatie	39

Verklaring van het management

Ik ondergetekende, Daniel Richir, afgevaardigd Bestuurder, verklaar in naam en voor rekening van de vennootschap, dat, voorzover me bekend:

- a) De geconsolideerde jaarrekeningen, die zijn opgesteld overeenkomstig International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard binnen de Europese Unie, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen.
- b) Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

Daniel Richir



Bestuur en toezicht per 31 december 2013

Raad van bestuur

Willy Raymaekers, Voorzitter van de Raad van bestuur
Daniel Richir, afgevaardigd Bestuurder
Nicolas David, Bestuurder
Simon Jones, Bestuurder
Thierry Kuter, Bestuurder
Robert-J.F. Semoulin, Bestuurder
Benoît Taymans, Bestuurder
Laurent Verhelst, Bestuurder

Erevoorzitters

James Maudet
Jean-Louis Besson
Daniel Grasset
Francis Raatz

Commissaris

KPMG - Bedrijfsrevisoren
vertegenwoordigd door Olivier Declercq



Mededeling van de Voorzitter

Onze onderneming heeft in 2013 een ingrijpende verandering ondergaan. De Groep Borealis heeft namelijk de aandelen van Rosier SA die in handen waren van de Groep Total (56,86%) overgenomen. Na het verplicht openbaar overnamebod dat daarop volgde, bezit Borealis 77,47% van de aandelen van Rosier. Deze verandering in het hoofdaandeelhouderschap sluit aan bij de ontwikkelingsstrategie van Borealis op het vlak van meststoffen en biedt Rosier nieuwe groeivoorzichten.

Wat haar activiteiten betreft, werd de onderneming geconfronteerd met een moeilijke omgeving: de economische groei bleef zwak, de gevolgen van de goede graanoogst werden getemperd door

regelmatige prijsdalingen en sommige opkomende landen hebben hun landbouwsubsidies teruggeschroefd.

In deze context is het wereldwijde meststoffenverbruik gestagneerd, wat tot een daling van de prijzen van de voornaamste grondstoffen leidde. Als gevolg hiervan namen de kopers een afwachtende houding aan.

Onze activiteiten hebben in 2013 te lijden gehad van dit volatiele en onzekere klimaat: onderbenutting van onze productieateliers gedurende een deel van het jaar en dalende financiële resultaten ondanks een veelbelovend eerste halfjaar:

- De Groep Rosier realiseerde in 2013 een omzet van € 260,2 miljoen. Hoewel de volumes gehandhaafd werden, is de omzet met 7% teruggelopen ten opzichte van 2012 door de daling van de verkoopprijzen per eenheid.
- Het bedrijfsresultaat bedraagt € 2,1 miljoen tegenover € 3,4 miljoen in 2012. Deze inkrimping van het resultaat is vooral toe te schrijven aan de toename van onze bedrijfskosten – die voor € 1,3 miljoen eenmalige elementen omvatten - terwijl de eenheidsmarges gunstig geëvolueerd zijn.
- Het nettoresultaat dat voor deze periode wordt opgetekend, bedraagt € 1,4 miljoen tegenover € 2,4 miljoen in 2012.

Rekening houdend met dit resultaat en met het hoge niveau van de momenteel geplande investeringen zal aan de algemene vergadering voorgesteld worden om de winst van het boekjaar volledig ter beschikking van de onderneming te stellen.

Het jaar 2014 gaat in goede omstandigheden van start. We zien een opleving van de vraag en parallel daarmee een herstel van de prijzen. Het is moeilijker om zich uit te spreken over de verdere evolutie, maar de positionering en geografisch gespreide commerciële aanwezigheid van Rosier, ons uitgebreide productassortiment, de verwachte groei van het wereldwijde meststoffenverbruik en de commerciële synergieën met Borealis zijn elementen die onze activiteit en toekomstige resultaten positief zouden moeten beïnvloeden.

Willy Raymaekers



Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier per 31 december 2013

Responsible



We are leaders in Health, Safety and the Environment
We are good neighbours wherever we operate
We do business according to high ethical standards

 **BOREALIS**
Keep Discovering

ROSIER

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier per 31 december 2013

Consolidatiekring

In 2013 is er niets veranderd aan de samenstelling van de Groep Rosier. Deze bestaat uit:

- Rosier SA (België) - Moedermaatschappij
- Rosier Nederland B.V. (Nederland) - 100% dochteronderneming
- Rosier France S.A.S.U. (Frankrijk) - 100% dochteronderneming
- Union pour le Négoce en Produits Chimique SA (België) - 100% dochteronderneming

Algemene context & activiteit

2013 was een bewogen jaar met tal van veranderingen voor de Groep Rosier, zowel wat de aandeelhoudersstructuur als wat de activiteit betreft.

Na een bindend bod ontvangen te hebben op 6 februari 2013, heeft Total op 28 juni zijn meerderheidsbelang in Rosier (56,86%) aan de Groep Borealis afgestaan. Meststoffen maken deel uit van de « core business » van Borealis, een Europese groep met maatschappelijke zetel in Wenen. Zoals wettelijk bepaald, heeft Borealis een verplicht openbaar overnamebod uitgebracht op alle aandelen die in het bezit zijn van het publiek. Na deze operatie heeft Borealis 77,47% van de aandelen van Rosier SA in handen.

Op macro-economisch vlak bleef de wereldgroei onder 3%, een minder goed resultaat dan de vorige jaren. In de Europese landen ligt dit percentage nog beduidend lager.

De gunstige weersomstandigheden hebben daarentegen bijgedragen tot een aanzienlijke toename van de landbouwproductie: voor alle graangewassen samen wordt verwacht dat de wereldoogst in 2013, 9% hoger ligt dan het jaar ervoor. Meer bepaald de oogst van tarwe wordt momenteel op bijna 700 miljoen ton geraamd, wat een toename van 43 miljoen ton (7%) betekent. Dit heeft tot een trage maar regelmatige prijserosie geleid.

Door deze context, die nog versterkt werd door beperkingen in de subsidiëringssystemen voor de landbouwers - vooral in India - is het wereldwijde meststoffenverbruik gestabiliseerd (raming van de International Fertilizer Association – december 2013).

De activiteiten van de Groep Rosier werden in 2013 in ruime mate beïnvloed door deze omstandigheden en door de gevolgen ervan op de vraag en de prijzen.

In de eerste helft van het jaar, die voornamelijk voorbehouden is voor de bevoorrading van de Europese markt, zijn onze leveringen gevoelig gestegen. Dit was vooral toe te schrijven aan de uitgestelde leveringen van eind 2012. Over een vergelijkbare periode heeft deze volumetoename tot duidelijk betere resultaten geleid voor het eerste halfjaar van 2013.

Daarna woog de economische groeivertraging in de grote Aziatische landen op het meststoffenverbruik, wat een onevenwicht tussen aanbod en vraag veroorzaakte. Als gevolg daarvan zijn de prijzen van de voornaamste grondstoffen, namelijk stikstof (N), fosfor (P) en vooral kalium (K), gedaald. Dit klimaat leidde tot een afwachtende houding bij de kopers, die besloten hun aankopen uit te stellen, met een aanzienlijke terugloop van onze verkoop en een onderbenutting van onze productieapparatuur tot gevolg. Pas op het einde van het jaar kregen de markten opnieuw vertrouwen, kwam er een opleving van de vraag, wat gepaard ging met een herstel van de prijzen.

Over het hele jaar bekeken bevindt onze verkoop van gekorrelde meststoffen zich omzeggens op hetzelfde niveau als in 2012, met een lichte toename van onze productie (+ 3%).

Globaal genomen zijn onze gespecialiseerde producten erop vooruitgegaan, maar met verschillen naargelang van het gamma:

- De vloeibare meststoffen voor serres werden gunstig beïnvloed door de goede weersomstandigheden en voldoende zon tijdens de gebruiksperiode ervan.
- De verkoop van bladmeststoffen is teruggelopen, vooral op de Franse markt.
- Ondanks de nog steeds onzekere en moeilijke geopolitieke context in bepaalde belangrijke afzetmarkten is onze verkoop van oplosbare poedervormige meststoffen toegenomen.

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier per 31 december 2013

Resultaten

In 2013 realiseerde de Groep Rosier een omzet van € 260,2 miljoen. Door de daling van de gemiddelde verkoopprijzen ligt de omzet 7% lager dan in 2012, toen € 278,3 miljoen werd opgetekend.

De verkoop werd in 106 verschillende landen, in alle continenten gerealiseerd. Het aandeel van de omzet buiten Europa bedraagt 40% (50% in 2012).

De marge op de variabele kosten voor al onze activiteiten stijgt met 8% ten opzichte van 2012. Deze toename is toe te schrijven aan verkopen met hogere toegevoegde waarde op het vlak van markten, distributiekanaalen en verpakkingsvorm.

Na aftrek van de bedrijfskosten, die de volgende posten omvat:

- Afschrijvingen en waardeverminderingen op voorraden voor € 4,9 miljoen,
- Een bedrag van € 0,8 miljoen dat als eenmalig beschouwd wordt en verband houdt met de verandering van aandeelhouders,
- Een waardevermindering van € 0,5 miljoen bij wijze van onverhaalbare post op een voorschot dat aan een onderaannemer betaald werd,

bedraagt het bedrijfsresultaat van 2013 € 2,1 miljoen in vergelijking met € 3,4 miljoen in 2012.

In 2013 wordt een financieel resultaat van € -0,3 miljoen opgetekend tegenover € -0,2 miljoen in 2012.

Het resultaat vóór belastingen bedraagt € 1,8 miljoen tegenover € 3,2 miljoen in 2012.

Het resultaat van de periode 2013 is gelijk aan € 1,4 miljoen, een daling van 40% tegenover 2012 toen 2,4 miljoen € opgetekend werd.

De analyse van de pensioenverbintenissen van Rosier Nederland eind 2013, heeft er toe geleid dat de Groep, conform IAS 19, zijn eigen vermogen bijgestuurd heeft over de drie laatste boekjaren. Het gevolg hiervan is een daling van het eigen vermogen per 31 december 2013 van 1,5 miljoen € en een negatieve impact op het resultaat van het boekjaar 2013 ter waarde van 79.000 €.



Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier per 31 december 2013

Dit zijn de belangrijkste financiële gegevens van de Groep Rosier:

In duizenden EUR	2013	2012*	2013/2012
Bedrijfsopbrengsten	261.316	279.802	
waarvan: Omzet	260.233	278.372	-6,52%
Andere bedrijfsopbrengsten	1.083	1.430	
Bedrijfskosten	-259.223	-276.385	
BEDRIJFSRESULTAAT	2.093	3.417	-38,76%
Financieel resultaat	-336	-239	40,43%
Resultaat vóór belastingen	1.757	3.178	-44,71%
Belastingen op het resultaat	-330	-789	
RESULTAAT VAN DE PERIODE	1.427	2.389	-40,27%
in € per aandeel			
Resultaat van de periode	5,60	9,37	-40,27%
EBIT	8,21	13,40	-38,76%
EBITDA	27,41	30,26	-9,42%
EBITDA vóór niet-recurrente elementen	32,23	30,26	6,51%
Brutodividend	0,00	8,00	-

* Herwerkte gegevens om de correctie in de boekhoudkundige verwerking van het pensioenplan van Rosier Nederland te weerspiegelen.



Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier per 31 december 2013

De geconsolideerde financiële situatie van de Groep Rosier kan als volgt worden samengevat:

In duizenden EUR	2013	2012*	2013/2012
ACTIVA			
Netto vaste activa	19.246	19.012	
Activa uitgestelde belastingen	2.185	2.579	
Andere niet-vlottende activa	18	53	
Totaal van de niet-vlottende activa	21.449	21.644	-0,90%
Voorraden	34.900	42.449	
Belastingvorderingen	866	232	
Handelsvorderingen	50.562	59.168	
Andere vorderingen	1.788	1.738	
Liquide middelen en equivalenten	2.675	3.278	
Totaal van de vlottende activa	90.791	106.865	-15,04%
TOTAAL VAN DE ACTIVA	112.240	128.509	-12,66%
EIGEN VERMOGEN			
Kapitaal	2.748	2.748	
Reserves en overgedragen resultaat	45.910	46.164	
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN	48.658	48.912	-0,52%
PASSIVA			
Voordelen personeel	4.268	4.612	
Totaal van de niet-vlottende passiva	4.268	4.612	-7,46%
Belastingverplichtingen	-	-	
Rentedragende leningen en ontleningen	21.798	25.126	
Handelsschulden	33.468	44.996	
Andere schulden	4.049	4.603	
Voorzieningen	-	260	
Totaal van de vlottende passiva	59.315	74.985	-20,90%
Totaal van de passiva	63.583	79.597	-20,12%
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN EN DE PASSIVA	112.240	128.509	-12,66%

* Herwerkte gegevens om de correctie in de boekhoudkundige verwerking van het pensioenplan van Rosier Nederland te weerspiegelen.

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2013

Kwaliteit - Hygiëne - Veiligheid - Milieu

De activiteiten van de Groep Rosier zijn, net als bij de andere bedrijven uit de meststoffensector, geklasseerd als Seveso II-hoge drempel activiteiten. Deze houden bepaalde risico's in inzake het gebruik van chemische producten, en de opslag en het transport van grondstoffen en afgewerkte producten.

Hiertoe, heeft de Groep zich verzekerd via een verzekeringsprogramma tegen de industriële risico's die inherent zijn aan haar activiteit en tegen bepaalde andere risico's, in overeenstemming met de praktijken van de sector.

Met de komst van Borealis, voor wie het de eerste prioriteit is voor Rosier verbeteringen aan te brengen op het vlak van hygiëne, veiligheid en milieu (HSE), werden snel verschillende extra acties op touw gezet: een algemene audit van de sites en vastleggen van de voornaamste punten van verbetering, de invoering van een plan om de verbeteringen te versnellen, de opleiding van de kaderleden in de goede praktijken en de HSE-cultuur van Borealis.

Ondanks de voortgezette inspanningen en de middelen die ingezet werden, waren er in 2013 twee arbeidsongevallen met werkonderbreking te betreuren:

- In april werd een personeelslid van een onderaannemingsbedrijf op de site van Sas van Gent het slachtoffer van een dodelijk ongeval. Hoewel Rosier Nederland geenszins aansprakelijk werd gesteld, heeft dit ernstige ongeval aanleiding gegeven tot een grondig intern onderzoek. Sindsdien zijn er nieuwe procedures van toepassing die nog veiliger zijn.
- In oktober heeft zich een ongeval voorgedaan zonder gevolgen voor het personeel en zonder gevolg voor het leefmilieu op de site van Moustier.

In het kader van ons "nul-ongevallenbeleid" hebben we ook toevallige accidentele gebeurtenissen onderzocht, weliswaar zonder lichamelijke letsels, maar die potentieel gevaarlijk waren. Op basis van deze analyses werden er corrigerende en verbeteringsacties opgezet.

We hebben eveneens met succes de doeltreffendheid van onze intern noodplan getest, door een zwaar ongeval te simuleren op de site van Moustier.

Onze certificeringen (kwaliteit, veiligheid en milieu) werden onderworpen aan audits met het oog op opvolging of verlenging. Daarnaast heeft Rosier SA de certificering verkregen die afgeleverd wordt door de FAVV (Federaal Agentschap voor de veiligheid van de voedselketen) voor zijn procedures inzake auto-controle en de traceerbaarheid van de producten.



Investerings

In 2013 werd er voor € 5,3 miljoen geïnvesteerd. Dit bedrag ligt lager dan de vooruitzichten in het begin van het jaar, doordat werken aan onze productieapparatuur niet uitgevoerd werden als gevolg van het faillissement van een onderaannemer.

De voornaamste uitgaven hadden betrekking op:

- De afwerking van programma's waartoe eerder beslist was, met name voor onze opslag van gevaarlijke producten.
- Verschillende investeringen voor veiligheid en leefmilieu.
- Aanpassingswerken aan onze magazijnen.

Een meerjarenprogramma voorziet in grote investeringen om de veiligheid en prestaties van onze industriële sites te verbeteren. In 2014 zijn werken voor ongeveer € 10 miljoen gepland. Deze houden vooral verband met: de vervanging van een van onze granulatie-installaties in Sas van Gent, veiligheid en milieu, en de modernisering van bepaalde installaties in Moustier.

Onderzoek & ontwikkeling

In 2013 bedroegen onze specifieke uitgaven voor O&O € 324.000 tegenover € 397.000 in 2012.

De werken die in 2013 uitgevoerd werden, lagen in het verlengde van die van de vorige jaren. Ze hadden betrekking op de volgende elementen:

De ontwikkeling van nieuwe productiemethoden voor de gespecialiseerde producten om de kwaliteit en het gebruiksgemak ervan te verbeteren en alternatieven te onderzoeken om de kosten terug te dringen door het gebruik van andere grondstoffen.

Het onderzoek en de afwerking van nieuwe bladmeststoffen met het doel die nauwkeuriger af te stemmen op de specifieke behoeften van de planten.

Op het vlak van landbouwonderzoek hebben onze teams zich toegelegd op de samenstelling van een homologatiedossier voor een vloeibaar product dat NPK en silicium bevat. Dankzij dit nieuwe product, Opale® genoemd, waarvan de landbouwkwaliteiten bewezen zijn, zullen we onze commerciële positie verder kunnen ontwikkelen.

We hebben verder ook werk gemaakt van de vulgarisatie van het concept IRISS® en de landbouwkundige proeven in dit verband sterk uitgebreid. IRISS® is een redeneringsmethode om de bemesting en het landbouwendement te optimaliseren. Dit netwerk van proeven, dat al 8 jaar ontwikkeld wordt door onze landbouwdiensten op 400 referentiesites, met 2.500 analyses van de bodem en de bodemoplossing, staat in het teken van de filosofie van Rosier: "De geschikte meststof in de juiste dosering, op de juiste plaats en op het juiste moment".



Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier per 31 december 2013

Human resources en communicatie

Over het jaar 2013 stelde de Groep Rosier gemiddeld 254 voltijdse equivalenten tewerk, met inbegrip van de uitzendkrachten. Dit cijfer is bijna niet veranderd ten opzichte van 2012 (253). De gemiddelde leeftijd van het personeel van de Groep bedraagt 46 jaar (45 jaar in 2012), en de gemiddelde anciënniteit 17 jaar (identiek aan het gemiddelde van 2012).

Op 31 december 2013 telde de Groep Rosier 246 statutaire medewerkers (242 op 31 december 2012): 128 bij Rosier SA, 109 bij Rosier Nederland BV en 9 bij Rosier France. In de loop van het jaar zijn 17 nieuwe medewerkers bij ons komen werken en zijn er 13 weggegaan om diverse redenen (van wie 4 hun beroepsloopbaan beëindigd hebben).

De personeelsopleiding, die hoofdzakelijk betrekking had op veiligheid, talen, de nieuwe methoden van Borealis en de industriële exploitatie, werd opgedreven: in 2013 werd bijna 10.000 uur aan opleiding besteed (7.800 uur in 2012). Zoals elk jaar hebben studenten onze onderneming uitgekozen voor hun eindejaarsstage in domeinen zoals chemie, landbouwkunde en boekhouding.

Trouw aan onze strategie inzake communicatie op het terrein en landbouwkundig advies hebben we fabrieksbezoeken en informatiesessies georganiseerd voor zeer uiteenlopende doelgroepen.

De bedrijfskranten “Korrelpraat” (Rosier Nederland) en “Performance” (Rosier SA) werden ook dit jaar regelmatig verspreid. Deze kranten geven een andere kijk op het dagelijkse leven bij de Groep Rosier. Ze zijn hoofdzakelijk bestemd voor het personeel van de Groep, de bureaus van onze industriële sites, de regionale actoren en onze institutionele en economische partners.

Vooruitzichten

Er heeft zich sinds de afsluiting van het boekjaar op 31 december 2013 geen enkele gebeurtenis voorgedaan die van aard is de toestand van de Groep beduidend te beïnvloeden.

Het jaar 2014 gaat van start in een context waar de hypothese van een - licht- herstel van de wereldwijde economische groei de overhand heeft, met gunstige vooruitzichten voor de landbouwproducten. Op basis van deze twee belangrijke elementen en gezien de constante aangroei van de wereldbevolking meent de IFA dat het wereldwijde verbruik van meststoffen, na een onderbreking tijdens de campagne 2012 / 2013, tijdens de huidige landbouwcampagne met 2% zou toenemen.

Anderzijds vertonen de prijzen van de mestgrondstoffen, voornamelijk stikstof (N) en fosfor (P), sinds eind 2013 opnieuw een stijgende tendens. De Europese kopers, die een deel van hun aankopen ter voorbereiding van het volgende seizoen uitgesteld hadden, zijn opnieuw massaal op de markt gekomen uit vrees voor een ontoereikende bevoorrading.

Deze omstandigheden zijn gunstig voor de activiteiten van de Groep Rosier tijdens de eerste maanden van het jaar.

Al is het moeilijker te voorzien wat er daarna zal gebeuren, verwachten we dat verschillende elementen gunstige gevolgen zullen hebben op onze activiteiten: de positionering en geografische diversiteit van Rosier, hoofdzakelijk voor de verre exportmarkten, ons uitgebreide productassortiment, de groei van het wereldverbruik en de commerciële synergieën met Borealis.

Winstverdeling

De nettowinst van Rosier SA (moedermaatschappij) bedraagt € 1.448.000 in 2013 (€ 2.598.000 in 2012).

Rekening houdend met de overgedragen winst van € 21.226.000 van het vorige boekjaar, bedraagt het te bestemmen winstsaldo € 22.674.000.

Gezien het resultaat van het boekjaar, het bedrag van de geplande investeringen voor de volgende jaren, en zoals Borealis had aangekondigd in zijn prospectus van het verplicht openbaar overnamebod, zal aan de algemene vergadering voorgesteld worden om de nettowinst van het boekjaar over te dragen.

Indien de algemene vergadering hiermee akkoord gaat, zal de over te dragen winst € 22.674.000 bedragen op 31 december 2013.

Corporate governance

De Vennootschap houdt zich aan de Belgische Corporate Governance Code van 2009.

De Corporate Governance-structuur van de Vennootschap berust bij de Raad van Bestuur en de Gedelegeerd Bestuurder (CEO van de Groep Rosier).

Het Corporate Governance Charter van de onderneming werd in 2013 herzien; het is te raadplegen op de bedrijfswebsite (www.rosier.eu).

1. Raad van Bestuur

1.1. Samenstelling en wijzigingen in 2013

Het aantal en de benoeming van de leden van de Raad van Bestuur wordt geregeld door artikel 15 van de statuten:

“De vennootschap wordt bestuurd door een raad die minstens zeven leden telt, al dan niet aandeelhouders, van wie er minstens drie onafhankelijk moeten zijn in de zin van het Wetboek van Vennootschappen. De bestuurders worden benoemd en ontslagen door de algemene vergadering die ook hun aantal bepaalt. Het bestuursmandaat mag niet langer dan vier jaar duren. Uittredende bestuurders zijn herverkiesbaar.”

De evaluatiecriteria inzake de onafhankelijkheid van de bestuurders zijn vastgelegd in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen en de Belgische Corporate Governance Code van 2009.

Tijdens de Raad van Bestuur, volgend op de overdracht van de 145.000 aandelen van Rosier SA, die in handen waren van Elf Aquitaine SA (Groep Total) aan Borealis AG (Groep Borealis) op 28 juni 2013, werden volgende wijzigingen doorgevoerd:

- **De heer Michel Bonnet**, onafhankelijk bestuurder, heeft zijn mandaat neergelegd en werd vervangen door de heer Willy Raymaekers, niet-uitvoerend bestuurder die de Groep Borealis vertegenwoordigt.
- **Mevrouw Nathalie Brunelle**, niet-uitvoerend bestuurder die de Groep Total vertegenwoordigt, heeft haar mandaat neergelegd en werd vervangen door de heer Simon Jones, niet-uitvoerend bestuurder die de Groep Borealis vertegenwoordigt.
- **De heer Francis Raatz**, niet-uitvoerend bestuurder die de Groep Total vertegenwoordigt en voorzitter van de Raad van Bestuur, heeft zijn mandaat neergelegd en werd vervangen door de heer Benoît Taymans, niet-uitvoerend bestuurder die de Groep Borealis vertegenwoordigt.

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2013

Door deze wijzigingen en rekening houdend met de verlengingen waartoe de algemene vergadering van juni 2013 besliste, ziet de samenstelling van de Raad van Bestuur er vanaf 28 juni en op 31 december 2013 als volgt uit: 8 leden, waarvan 4 niet-uitvoerende, 1 uitvoerende en 3 onafhankelijke:

- **De heer Nicolas DAVID**
Onafhankelijk bestuurder
Gepensioneerd, voormalig Directeur juridische zaken
Einde mandaat: juni 2017
- **De heer Simon JONES**
Niet-uitvoerend bestuurder die de Groep Borealis vertegenwoordigt
Vice President Business development, Strategy and Group Development van Borealis
Einde mandaat: juni 2014
- **De heer Thierry KUTER**
Niet-uitvoerend bestuurder die de Groep Borealis vertegenwoordigt
CEO van Borealis Chimie SAS
Einde mandaat: juni 2017
- **De heer Willy RAYMAEKERS**
Niet-uitvoerend bestuurder die de Groep Borealis vertegenwoordigt
Voorzitter van de Raad van Bestuur
Vice President Projects & Technical Support van Borealis
Einde mandaat: juni 2017
- **De heer Daniel RICHIR**
Gedelegeerd Bestuurder – Algemeen Directeur van Rosier SA
CEO van de Groep Rosier
Einde mandaat: juni 2017
- **De heer Robert-J.F. SEMOULIN**
Onafhankelijk bestuurder
Gynaecoloog
Einde mandaat: juni 2014
- **De heer Benoît TAYMANS**
Niet-uitvoerend bestuurder die de Groep Borealis vertegenwoordigt
Project Manager in het departement Base Chemicals van Borealis
Einde mandaat: juni 2014
- **De heer Laurent VERHELST**
Onafhankelijk bestuurder
Dienst Financiële Verrichtingen van Stanley Europe B.U.B.A.
Einde mandaat: juni 2014

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier per 31 december 2013

1.2. Werking

Het interne reglement van de Raad van Bestuur beschrijft de werking ervan.

De Raad van Bestuur vergadert minstens vier keer per jaar en zo vaak hij dit in het belang van de Vennootschap nodig acht.

Artikel 17 van de statuten van de Vennootschap omschrijft zijn bevoegdheden:

“De Raad van Bestuur is bevoegd om alle handelingen te stellen die nodig of nuttig zijn voor de verwezenlijking van het maatschappelijke doel, met uitzondering van de handelingen die de wet of de statuten aan de algemene vergadering voorbehouden”

De Raad van Bestuur beslist in het bijzonder over de benoeming en de bevoegdheden van de Gedelegeerd Bestuurder (CEO), de afsluiting van de jaarrekening en het beheerverslag, de bijeenroeping van de algemene vergaderingen en de voorstellen die er voor bespreking worden voorgelegd.

De Raad van Bestuur bepaalt het strategische plan van de Vennootschap, beslist over de investeringsprogramma's en de jaarbegroting. Bij elke vergadering wordt verslag uitgebracht over alle financiële, commerciële en algemene aangelegenheden die de Vennootschap aanbelangen.

In 2013 heeft de Raad van Bestuur 11 keer vergaderd: 8 keer in de vorm van fysieke vergaderingen, 2 keer telefonisch en 1 keer schriftelijk. Naast de algemene gang van zaken kwamen tijdens de beraadslagingen volgende punten aan de orde:

- De afsluiting van de jaarrekening op 31 december 2012, het beheerverslag en het voorstel tot winstverdeling dat aan de algemene vergadering wordt voorgesteld;
- De afsluiting van de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2012, van het geconsolideerde beheerverslag en van het bezoldigingsrapport 2012;
- Opstellen van de tekst van het persbericht over het resultaat op 31 december 2012;
- De vervanging van de bestuurders die in 2013 hun mandaat hebben neergelegd;
- Bepaling van de agenda van de gewone algemene vergadering op 20 juni 2013;
- Benoeming van de leden van het Auditcomité en van het Benoemings- en bezoldigingscomité;
- De verlenging van het mandaat van de Gedelegeerd Bestuurder – Algemeen Directeur;
- Analyse van het geconsolideerde resultaat op 30 juni 2013 en het opstellen van de tekst van het overeenkomstige persbericht;
- Analyse van het prospectus van het verplicht openbaar overnamebod;
- Opstellen van de Memorie van Antwoord;
- De investeringen en desinvesteringen van het boekjaar 2013;
- Onderzoek en opstellen van de driejarenbegroting 2014 – 2016;
- Analyse van de risico's van de Groep (in kaart brengen van de risico's);
- Goedkeuring van de bijgewerkte teksten van het Corporate Governance Charter.

De aanwezigheidsgraad op de vergaderingen van de Raad van Bestuur bedroeg in 2013 gemiddeld 94%, met name:

• De heer Michel-Armand Bonnet:	100%
• Mevrouw Nathalie Brunelle:	80%
• De heer Nicolas David:	91%
• De heer Simon Jones:	100%
• De heer Thierry Kuter:	100%
• De heer Francis Raatz:	100%
• De heer Willy Raymaekers:	100%
• De heer Daniel Richir:	100%
• De heer Robert-J.F. Semoulin:	91%
• De heer Benoît Taymans:	100%
• De heer Laurent Verhelst:	82%

Het interne reglement van de Raad van Bestuur beschrijft het evaluatieproces.

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier per 31 december 2013

1.3. Comités binnen de Raad van Bestuur.

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen (artikel 18bis van de statuten van de Vennootschap) heeft de Raad van Bestuur drie comités opgericht.

a) Het Benoemings- en bezoldigingscomité

Het Benoemings- en bezoldigingscomité bestaat uit drie leden – bestuurders van wie de meerderheid voldoet aan de criteria inzake onafhankelijkheid.

Tot 28 juni 2013 bestond het comité uit de heren Michel-Armand Bonnet, Francis Raatz (Voorzitter) en Robert-J.F. Semoulin. Vanaf 28 juni 2013 is het comité als volgt samengesteld: de heer Willy Raymaekers (Voorzitter), de heer Nicolas David en de heer Robert-J.F. Semoulin.

Het Benoemings- en bezoldigingscomité staat met name in voor de volgende opdrachten:

- Identificatie van de personen die in aanmerking komen als bestuurders, overeenkomstig de door de Raad van Bestuur goedgekeurde criteria.
- Aanbevelingen doen aan de Raad van Bestuur in verband met de herverkiezing of benoeming van nieuwe bestuurders.
- Aanbevelingen doen aan de Raad van Bestuur in verband met de bezoldiging van de Gedelegeerd Bestuurder en van de onafhankelijke bestuurders.
- Aanbevelingen doen aan de Gedelegeerd Bestuurder in verband met de bezoldiging van de Directie Kaderleden van de Groep Rosier.
- Jaarlijks het bezoldigingsrapport opstellen dat ter goedkeuring voorgelegd wordt aan de Raad van Bestuur en de algemene vergadering.

Het interne reglement van het Comité regelt zijn organisatie en in het bijzonder zijn evaluatieprocedure.

Het Comité heeft in 2013 op verzoek van zijn Voorzitter drie keer vergaderd. De aanwezigheidsgraad van de leden bedroeg 100%.

b) Het Auditcomité

Het Auditcomité bestaat uit minstens drie leden van wie de meerderheid voldoet aan de criteria inzake onafhankelijkheid.

In 2013 bestond het Comité uit de heren Thierry Kuter (Voorzitter), Robert-J.F. Semoulin (tot 20 juni 2013), Nicolas David en Laurent Verhelst. De heren Thierry Kuter en Laurent Verhelst hebben uit hoofde van hun functie, de nodige kennis inzake accounting en audit.

Het Auditcomité heeft tot doel de Raad van Bestuur bij te staan, zodat deze zich kan vergewissen van de kwaliteit van de interne controle en de betrouwbaarheid van de informatie die verstrekt wordt aan de aandeelhouders en financiële markten.

Het Auditcomité heeft met name de volgende opdrachten:

- Opvolging van de wijze waarop de juiste financiële informatie wordt opgesteld en er zich ervan vergewissen dat die volledig is.
- De jaarrekening van de moedermaatschappij en de geconsolideerde jaarlijkse en halfjaarlijkse rekeningen analyseren voor ze ter onderzoek aan de Raad van Bestuur worden voorgelegd, en daarbij regelmatig op de hoogte blijven van de financiële - en kassituatie.
- De doeltreffendheid van de keuzes van de boekhoudkundige methodes en principes onderzoeken.
- Toezien en zich vergewissen van de implementatie van de Procedures voor interne controle en risicobeheersing, en de doeltreffendheid ervan opvolgen met de medewerking van het management.
- Regelmatige inlichtingen inwinnen over de interne en externe audits.
- Opvolging van de controle, door de Commissaris, van de jaarrekening en de geconsolideerde rekening van de Vennootschap.

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier per 31 december 2013

- De jaarprogramma's van de werkzaamheden van de externe auditeurs onderzoeken.
- Aanbevelingen doen inzake de benoeming van de Commissaris en zijn bezoldiging, toezien op zijn onafhankelijkheid en de correcte uitvoering van zijn opdracht.
- De regels bepalen wanneer de Commissaris ingezet kan worden voor andere werkzaamheden dan de controle van de rekeningen en waken over hun juiste toepassing.

Het Comité heeft in 2013 op verzoek van zijn Voorzitter vijf keer vergaderd. De aanwezigheidsgraad van de leden bedroeg 88%.

Het interne reglement van het Comité regelt zijn organisatie en met name zijn evaluatieprocedure.

c) Het Comité van de onafhankelijke bestuurders

Dit Comité werd in 2013 opgericht met het oog op de naleving van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen, dat betrekking heeft op elke beslissing of elke verrichting tussen een beursgenoteerde vennootschap en een vennootschap die daarmee verbonden is, met uitzondering van haar dochtervennootschappen.

In dit kader heeft het Comité – dat wordt bijgestaan door een of meer onafhankelijke experts – voornamelijk de volgende opdrachten:

- De aard van de beslissing of verrichting omschrijven, het voor- of nadeel voor de vennootschap of voor haar aandeelhouders beoordelen, de financiële gevolgen ervan begroten en vaststellen of de beslissing of verrichting al dan niet van aard is de vennootschap een duidelijk buitensporig nadeel te berokkenen in het licht van het beleid dat de vennootschap voert.
- Een schriftelijk gemotiveerd advies uitbrengen bij de Raad van Bestuur.

Het Comité bestaat uit de 3 onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap: de heren Nicolas David (die er tevens Voorzitter van is), Robert-J.F. Semoulin en Laurent Verhelst.

In 2013 heeft het Comité 4 adviezen verstrekt aan de Raad van Bestuur. Ze hadden betrekking op de analyse van ontwerpcontracten over de volgende materies:

- De financiering van de Vennootschap door de Groep Borealis.
- De deelname aan het verzekeringsprogramma van Borealis.
- Het verstrekken door de Vennootschap van inlichtingen aan de adviseurs van Borealis in het kader van een "due diligence".
- Een industrieel partnership tussen Rosier en Borealis.

In het kader van het proces van het verplicht openbaar overnamebod hebben de onafhankelijke bestuurders ook actief meegewerkt aan het opstellen van de Memorie van Antwoord.



Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2013

2. Beleid inzake de bestemming van het resultaat

Zoals vermeld in het prospectus dat werd uitgegeven in het kader van het verplicht openbaar overnamebod, laat Borealis zich niet leiden door gevestigde verwachtingen met betrekking tot een jaarlijks dividend. Borealis zal samen met de Raad van Bestuur het toekomstige dividendbeleid beoordelen in functie van de investeringsnoden van Rosier.

3. Relaties met de referentieaandeelhouder

Tot 28 juni verliepen alle verrichtingen tussen de Groep Rosier en de bedrijven van de Groep Total die binnen de normale handelstransacties vielen, onder de normale marktvoorwaarden. Het betreft hoofdzakelijk commerciële relaties met de Groep GPN en financieringsrelaties met Total Finance Global Services.

Het Comité van de onafhankelijke bestuurders, dat bijgestaan werd door onafhankelijke experts, heeft een advies uitgebracht over de verrichtingen vanaf 28 juni 2013, die onder het toepassingsgebied van artikel 524 van het Wetboek van Venootschap vallen. Deze adviezen werden ter beslissing voorgelegd aan de Raad van Bestuur.

De verrichtingen die onder de toepassing van dit artikel vallen, en die in 2013 bekrachtigd werden door de Raad van Bestuur, hebben betrekking op de volgende domeinen:

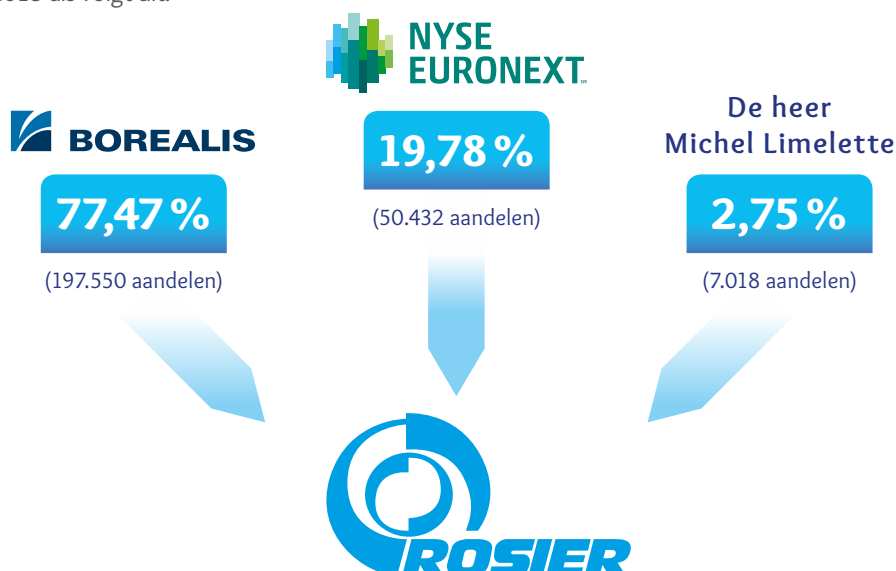
- De financiering van de Venootschap door de Groep Borealis.
- De deelname aan het verzekeringsprogramma van Borealis.
- Het verstrekken door de Venootschap van inlichtingen aan de adviseurs van Borealis in het kader van een "due diligence".
- Een industrieel partnership tussen Rosier en Borealis.

Het Comité van Onafhankelijke Bestuurders en de Raad van Bestuur zijn tot het besluit gekomen, dat de verrichtingen bedoeld door het art 524 niet van die aard waren, dat er enige duidelijk buitensporige schade of nadeel zou voortvloeien ten aanzien van de venootschap.

De Commissaris heeft bevestigd dat het resultaat van deze controles geen enkel element heeft opgeleverd van die aard dat zulks een noemenswaardige invloed zou hebben op de waarheidsgetrouwheid van de gegevens vermeld in de adviezen van het onafhankelijk Comité van 28 juni 2013 en van 12 december 2013, alsmede in de verslagen van de Raad van Bestuur, gehouden op dezelfde data.

4. Structuur van het aandeelhouderschap

Rekening houdend met de wijzigingen die in 2013 werden doorgevoerd, ziet de aandeelhoudersstructuur er op 31 december 2013 als volgt uit:



5. Belangrijkste kenmerken van de systemen voor interne controle en risicobeheer

De Raad van Bestuur en het management denken dat de interne controle en het risicobeheer wezenlijk deel moeten uitmaken van de dagelijkse werking van de Groep Rosier.

De Raad van Bestuur waakt over de goede werking van de systemen voor interne controle en risicobeheer via het Auditcomité.

Het Auditcomité baseert zich hiervoor op de informatie die verstrekt wordt door het management en de externe auditor.

De organisatie en de werking van de in de processen en informatiesystemen geïntegreerde interne controles worden regelmatig geëvalueerd.

De externe audit focust op de goedkeuring van de geconsolideerde rekeningen van de Groep Rosier, terwijl het management meer de klemtoon legt op de beheersing van de risico's van de processen en hun eventuele negatieve gevolgen.

5.1. Interne controle

Het management implementeert en onderhoudt een gepaste interne controle die bijdraagt tot de beheersing van de activiteiten, de doeltreffendheid van de operaties en een efficiënt middelengebruik zodat de doelstellingen gehaald kunnen worden.

Het management heeft een formeel kader ontwikkeld voor de interne controle door de inherente risico's van de activiteiten in kaart te brengen. Het in kaart brengen van de risico's en het verband met de verschillende controles die nodig zijn om de risico's bloot te leggen is een belangrijk intern controle-instrument. Het management is daarmee van oordeel dat het over een gepast controlekader beschikt en dat deze documentatie en het formele karakter van de methode belangrijke elementen zijn om die mening te staven.

Het management heeft met het voltallige personeel van de Groep Rosier zijn ethische waarden en de naleving van de principes die eruit voortvloeien gedeeld door de verspreiding van het ethisch beleid van Borealis.

Het interne reglement van de Gedelegeerd Bestuurder bepaalt de reikwijdte van zijn bevoegdheden overeenkomstig de statuten en het Wetboek van Vennootschappen.

Het Auditcomité heeft een intern reglement opgesteld dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De werking van het Comité en zijn reglement worden jaarlijks geëvalueerd.

Alle operationele functies worden, samen met de vaardigheden die nodig zijn voor een goede uitvoering ervan, beschreven. Hun geschiktheid wordt jaarlijks geëvalueerd.

De interne controle van de Groep Rosier omvat gedragsregels en procedures die:

- Verband houden met de boekhoudkundige verwerking, zodat die een voldoende gedetailleerd en betrouwbaar beeld geeft van de transacties en verkoop van activa van de Vennootschap;
- Op redelijke wijze verzekeren dat alle transacties op passende wijze worden geboekt om de financiële rekeningen overeenkomstig de Belgische wetgeving, de in België algemeen aanvaarde boekhoudkundige principes en de internationale IFRS-boekhoudnormen op te stellen.

Het management evalueert jaarlijks de uitvoering van de interne controle aan de hand van interne middelen die afkomstig zijn van de financiële dienst, aangezien het management niet over een interne auditfunctie beschikt.

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2013

5.2. Risicobeheer

Het risicobeheer van de Groep Rosier is een proces waarmee de risico's verbonden aan de activiteiten worden geïdentificeerd, geëvalueerd en beheerd. Dit heeft tot doel de effecten van dergelijke risico's op de capaciteit om de doelstellingen te halen tot een minimum te beperken, en waarde te creëren voor onze aandeelhouders.

Het kader voor het beheer van de risico's van de Groep Rosier werd in 2011 geformaliseerd door het in kaart brengen van de risico's: de belangrijkste risico's werden geïdentificeerd, de potentiële ernst en de beheersing ervan werden geanalyseerd, en een actie- en evaluatieplan werd geïmplementeerd.

Het risicoanalysemodel werd gevalideerd door het Auditcomité en de Raad van Bestuur. Het zal op regelmatige basis worden geëvalueerd door deze instanties.

Een beschrijving van de beduidende risico's alsmede de manier waarop ze beheerd worden binnen de Groep Rosier wordt gepresenteerd in nota nr. 5 bij de geconsolideerde rekening.

5.3. Controleactiviteiten

Maandelijks worden controleactiviteiten gerealiseerd waarover maandelijks wordt gerapporteerd om de toepassing te verzekeren van de normen en procedures die door het management zijn doorgevoerd.

Het management analyseert de verschillende beheersindicatoren tijdens maandelijks vergaderingen.

De maandelijks financiële rapportering wordt meegedeeld aan de leden van de Raad van Bestuur.

5.4. Informatie en communicatie

De Vennootschap leeft de wettelijke bepalingen na inzake communicatie van financiële informatie, meer bepaald via zijn website www.rosier.eu.

Het informatiesysteem wordt regelmatig bijgewerkt om te voldoen aan de vereisten van betrouwbaarheid, beschikbaarheid en relevantie van de informatie.

Aan de beveiliging van het informatiesysteem wordt extra aandacht besteed. Dit is beschreven in de daartoe geëigende procedures.

5.5. Sturing

Het Auditcomité is belast met de opvolging van de doeltreffendheid van de interne controlesystemen en het risicobeheer. Het Auditcomité brengt tijdens zijn vergaderingen verslag uit aan de Raad van Bestuur over zijn vaststellingen.

Het management belast met het toezicht op uitvoering van de interne controle en het risicobeheer. De evaluatie van de interne controle gebeurt regelmatig op een formele manier.

6. Bezoldigingsrapport

6.1. Bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuurders

Overeenkomstig artikel 20 van de statuten ontvangen de niet-uitvoerende bestuurders geen vergoeding, met uitzondering van de onafhankelijke bestuurders die zitpenningen ontvangen voor hun effectieve deelname aan de vergaderingen van de Raad van Bestuur, het Auditcomité of het Benoemings- en bezoldigingscomité.

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier per 31 december 2013

Op voorstel van het Benoemings- en bezoldigingscomité aan de Raad van Bestuur heeft de algemene vergadering van aandeelhouders van 16 juni 2011 de zitpenningen die aan de onafhankelijke bestuurders worden toegekend als volgt vastgelegd:

- € 1.500 zitpenning voor een vergadering van de Raad van Bestuur
- € 900 zitpenning voor een vergadering van het Auditcomité of het Benoemings- en bezoldigingscomité.

Daarnaast heeft de Raad van Bestuur beslist, op voorstel van het Benoemings- en bezoldigingscomité, conform het principe 7 van de Belgische Corporate Governance code, extra eenmalige zitpenningen aan de onafhankelijke bestuurders toe te kennen, wegens de uitzonderlijke werkzaamheden die in 2013 verricht werden naar aanleiding van de verandering in het hoofdaandeelhouderschap. Deze uitzonderlijke zitpenningen bedragen in totaal € 50.000, waarvan de verdeling rekening houdt met de individuele prestaties.

Deze beslissing zal ter goedkeuring voorgelegd worden aan de algemene vergadering van juni 2014.

Rekening houdend met deze elementen worden in 2013 en 2012 de volgende zitpenningen aan de onafhankelijke bestuurders betaald:

	2013	2012
Bonnet Michel ⁽¹⁾	14.300 €	7.800 €
David Nicolas	54.500 €	9.600 €
Semoulin Robert-J.F.	24.500 €	11.400 €
Verhelst Laurent	22.100 €	8.100 €
Totaal	115.400 €	36.900 €

(1): aftredend op 28 juni 2013

Naast de zitpenningen krijgen de onafhankelijke bestuurders een onkostenvergoeding voor verplaatsingen en verblijfskosten uit hoofde van hun mandaat binnen de Raad van Bestuur en de verschillende Comités.

6.2. Vergoeding van de uitvoerende bestuurder

De uitvoerende bestuurder (CEO) is in loondienst van Rosier SA. Hij ontvangt geen bezoldiging als bestuurder maar als Algemeen Directeur van Rosier SA.

Zijn individuele bezoldiging wordt vastgesteld door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Benoemings- en bezoldigingscomité en bestaat uit een vast en een variabel deel.

Het variabele deel is gelinkt aan de realisatie van collectieve jaardoelstellingen (financiële resultaten van de Groep, resultaten veiligheid en milieu) en van individuele resultaten. Dit deel wordt deels uitbetaald in maart van het daaropvolgende jaar en deels overgemaakt naar een specifiek verzekeringscontract.

Het brutoloon van de CEO bedraagt € 162.100 voor boekjaar 2013, plus een variabele vergoeding van € 26.000 voor- en ten laste van 2012. In 2012 bedroeg het brutoloon € 157.500 en de variabele vergoeding voor het boekjaar 2011 € 45.000.

Rekening houdend met de uitzonderlijke werkzaamheden die in 2013 verricht werden naar aanleiding van de verandering in het hoofdaandeelhouderschap heeft de Raad van Bestuur bovendien beslist om een uitzonderlijke en eenmalige premie van € 58.225 bruto toe te kennen aan de CEO. Deze werd gedeeltelijk uitbetaald in december 2013 en gedeeltelijk overgemaakt naar een specifiek verzekeringscontract.

Naast zijn bezoldiging beschikt de CEO over een bedrijfsvoertuig en over dezelfde verzekeringsdekkingen als de Kaderleden van de Vennootschap. Het totaal van deze voordelen wordt voor 2013 op € 21.000 geraamd (€ 20.000 in 2012).

Er is geen contract dat een vertrekvergoeding bepaalt in geval van vervroegde beëindiging van de arbeidsovereenkomst van de CEO.

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier per 31 december 2013

6.3. Vergoeding van de Kaderleden

Behalve de CEO waren er bij de Groep Rosier 6 Directie Kaderleden actief in 2013: 5 van hen zijn in loondienst van Rosier SA en 1 van Rosier Nederland BV.

De individuele bezoldiging van de Kaderleden wordt vastgesteld door de CEO van de Groep op aanbeveling van het Benoemings- en bezoldigingscomité en bestaat uit een vast en een variabel deel.

Het variabele deel is gelinkt aan de realisatie van collectieve jaardoelstellingen (financiële resultaten van de Groep, resultaten veiligheid en milieu) en van individuele resultaten. Dit deel wordt deels uitbetaald in maart van het daaropvolgende jaar en deels overgemaakt naar een specifiek verzekeringscontract.

Het brutoloon van alle Kaderleden samen bedraagt € 587.100 voor het boekjaar 2013, plus een variabele vergoeding van € 43.000 voor- en ten laste van 2012. In 2012 bedroeg het brutoloon € 569.500 en de variabele vergoeding voor het boekjaar 2011 € 64.500.

Rekening houdend met de uitzonderlijke werkzaamheden die in 2013 verricht werden naar aanleiding van de verandering in hoofdaandeelhouderschap heeft de Raad van Bestuur bovendien beslist om een uitzonderlijke en eenmalige premie van € 137.050 bruto toe te kennen aan de Directie Kaderleden. Deze werd gedeeltelijk uitbetaald in december 2013 en gedeeltelijk overgemaakt naar een specifiek verzekeringscontract.

Naast hun bezoldiging beschikken de Directie Kaderleden over een bedrijfsvoertuig en over dezelfde verzekeringsdekkingen als de Kaderleden van hun respectieve juridische bedrijfseenheid. Het totaal van deze voordelen wordt voor 2013 op € 103.000 geraamd (€ 92.400 in 2012).

Moustier, 13 februari 2014,
De Raad van Bestuur



Aandeel & kerncijfers

Respect



We involve people and communicate in a straightforward way
We work together – helping and developing each other
We are ‘One Company’ – building on diversity

 **BOREALIS**
Keep Discovering

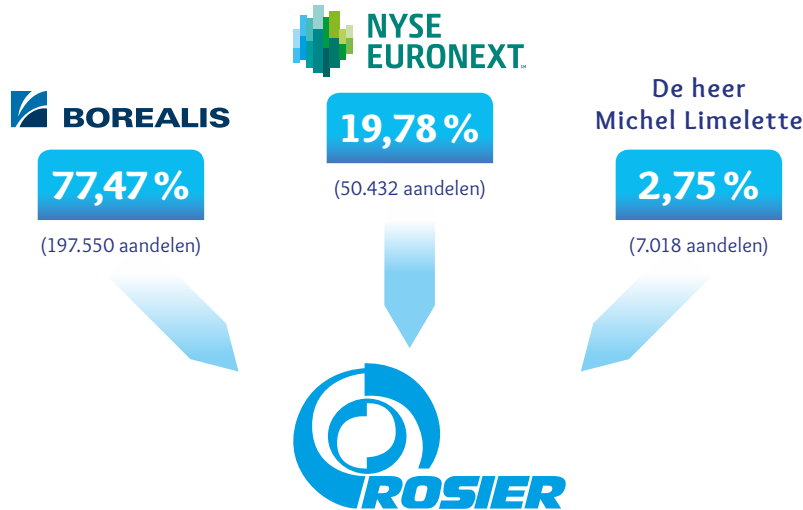
ROSIER

Aandeel & kerncijfers

Aandeelhouders

Overeenkomstig de regelgeving inzake transparantie (wet van 2 mei 2007), heeft de uitzonderlijke algemene vergadering van 18 juni 2009 de notificatiedrempel op 2% van het kapitaal vastgesteld, namelijk 5.100 aandelen.

De aandeelhouders die op 31 december 2013 meer dan 2% van het kapitaal in handen hadden, worden hierna weergegeven:

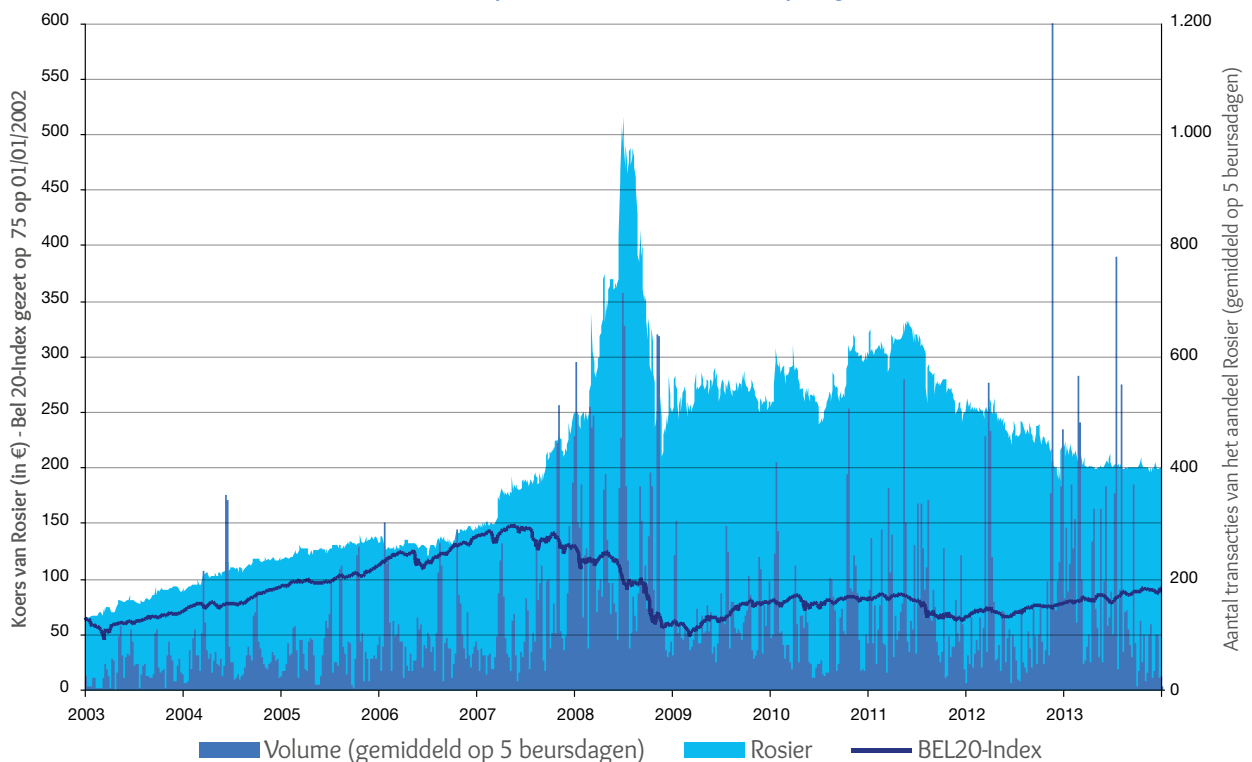


Aandeel en aandeelhouders

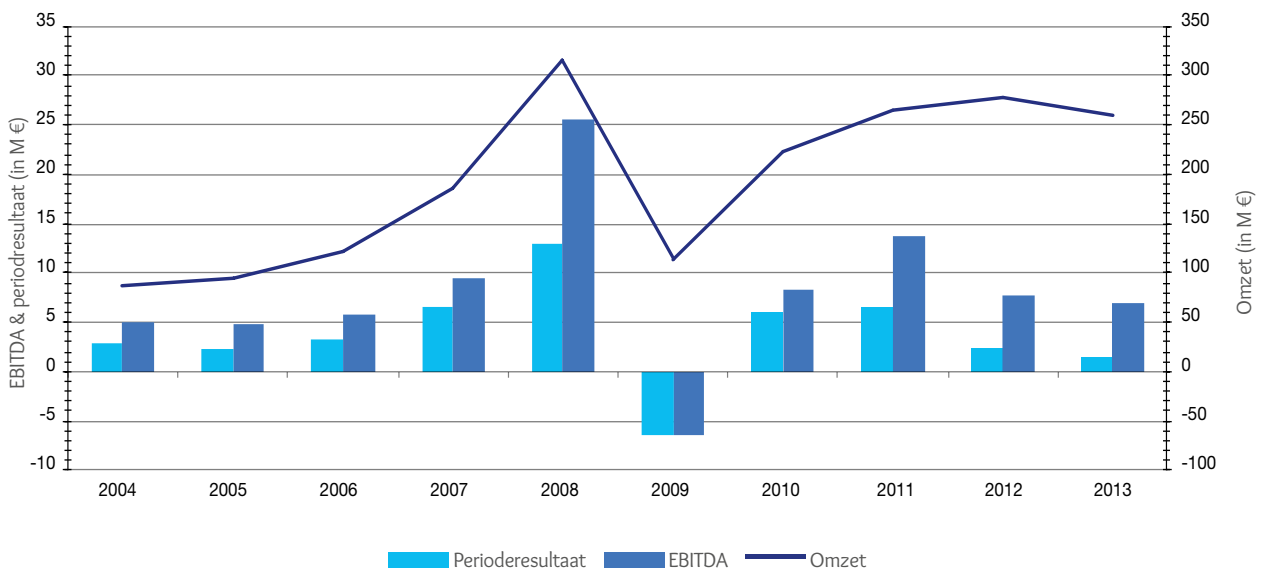
Datum van de beursintroductie: 15 december 1986

ISIN-code: BE0003575835

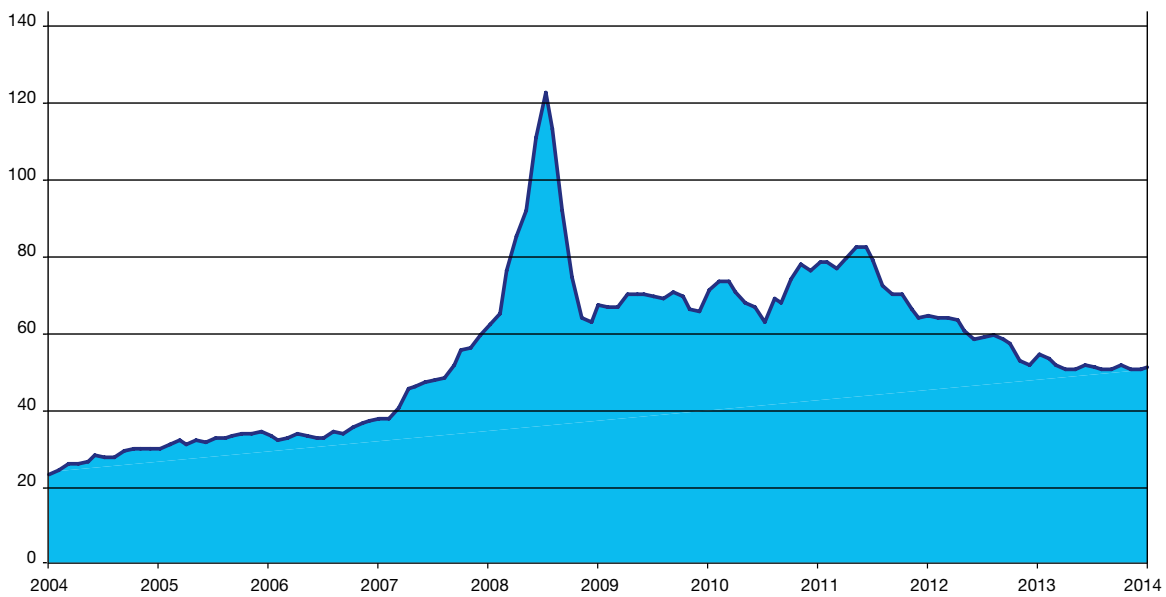
Koersverloop van het aandeel Rosier op 10 jaar



Kerncijfers

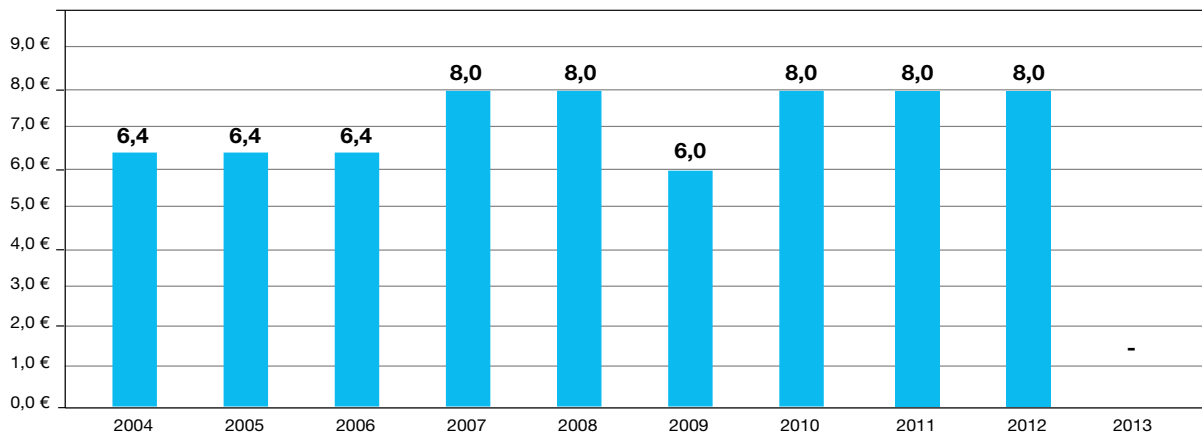


Beurskapitalisatie (in M €)

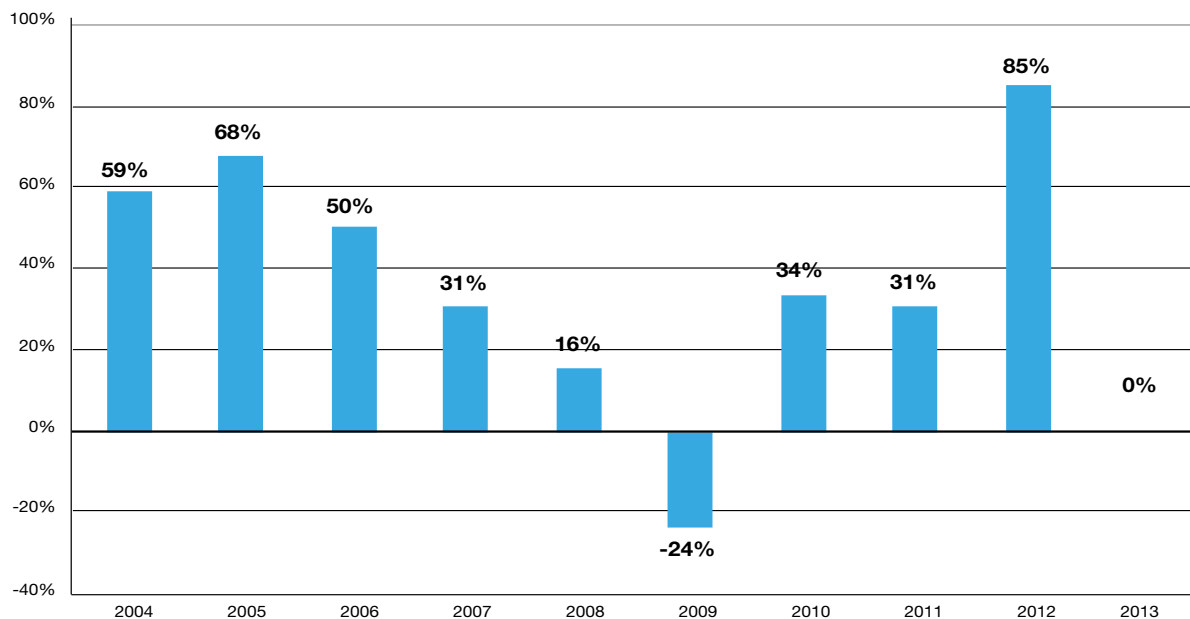


Aandeel & kerncijfers

Evolutie van het bruto dividend



Bruto dividend/perioderesultaat in% (*)



(*) Vanaf 2006, bruto dividend/geconsolideerd resultaat van het boekjaar

Financiële kalender

- Algemene Vergadering in 2014: **19 juni**
- Halfjaarresultaten 2014: **7 augustus**
- Algemene Vergadering in 2015: **18 juni**

Geconsolideerde jaarrekening

per 31 december 2013

Exceed



Our customers' and owners' success is our business
We win through commitment and innovation
We deliver what we promise – and a little bit more

 **BOREALIS**
Keep Discovering

ROSIER

Geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

In duizenden EUR	2013	2012*
Bedrijfsopbrengsten	261.316	279.802
Omzet	260.233	278.372
Andere bedrijfsopbrengsten	1.083	1.431
Bedrijfskosten	- 259.223	- 276.385
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	- 203.851	- 220.593
Diensten en diverse goederen	- 32.873	- 35.090
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	- 16.555	- 15.306
Afschrijvingen en waardeverminderingen	- 4.896	- 4.300
Voorzieningen	260	- 260
Andere bedrijfskosten	- 1.308	- 837
Bedrijfsresultaat	2.093	3.417
Financiële opbrengsten	31	74
Financiële kosten	- 367	- 299
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen	-	- 14
Resultaat vóór belastingen	1.757	3.178
Belastingen op het resultaat	- 330	- 789
Resultaat van het boekjaar	1.427	2.389
Niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar – die niet ingesloten in het resultaat van het boekjaar zullen worden	359	- 1.611
Actuariële winst / (verlies) op pensioenstelsels met bepaalde prestaties	480	- 2.156
Belastingen op niet-gerealiseerde resultaat	- 121	545
Gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten van het boekjaar	1.786	778
Resultaat van het boekjaar toe te rekenen aan:	1.427	2.389
Aandeelhouders	1.427	2.389
Minderheidsbelangen	-	-
Gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan:	1.786	778
Aandeelhouders	1.786	778
Minderheidsbelangen	-	-
Resultaat van het boekjaar per aandeel		
Gewone en verwaterde resultaat per aandeel (in Eur)	5,60	9,37

* Herwerkte gegevens om de correctie in de boekhoudkundige verwerking van het pensioenplan van Rosier Nederland te weerspiegelen.

Geconsolideerde balans

In duizenden EUR	31 december 2013	31 december 2012*	1 ^{ste} januari 2012*
ACTIVA			
Immateriële activa	456	465	514
Materiële vaste activa	18.789	18.547	17.616
Deelnemingen in verbonden ondernemingen	-	-	94
Uitgestelde belastingvorderingen	2.185	2.579	2.262
Andere niet-vlottende activa	18	53	55
Totaal der vaste activa	21.449	21.644	20.541
Vorraden	34.900	42.449	43.170
Vorderingen lopende belastingen	866	232	84
Handelsvorderingen	50.562	59.168	49.675
Overige vorderingen	1.788	1.738	1.231
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.675	3.278	3.196
Totaal der vlottende activa	90.791	106.865	97.357
TOTAAL DER ACTIVA	112.240	128.509	117.898
EIGEN VERMOGEN			
Kapitaal en uitgiftepremies	2.748	2.748	2.748
Reserves en overgedragen winst	45.910	46.164	47.426
Totaal eigen vermogen	48.658	48.912	50.174
PASSIVA			
Personeel voordeel	4.268	4.612	2.584
Totaal niet-vlottende passiva	4.268	4.612	2.584
Schulden lopende belastingen	-	-	88
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	21.798	25.126	26.428
Handelsschulden	33.468	44.996	34.692
Overige schulden	4.049	4.603	3.932
Voorzeningen	-	260	-
Totaal der vlottende passiva	59.315	74.985	65.140
Totaal der passiva	63.583	79.597	67.724
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN EN DE PASSIVA	112.240	128.509	117.898

* Herwerkte gegevens om de correctie in de boekhoudkundige verwerking van het pensioenplan van Rosier Nederland te weerspiegelen.

Geconsolideerd overzicht van de wijzigingen van eigen vermogen

In duizenden EUR	Kapitaal	Uitgiftepremie	Reserves	Overgedragen winst	Totaal
Op 31 december 2011	2.550	198	11.356	36.619	50.723
Correctie in de boekhoudkundige verwerking, na belasting				-549	-549
Op 1 ^{ste} januari 2012*	2.550	198	11.356	36.070	50.174
Resultaat van het boekjaar*				2.389	2.389
Niet-gerealiseerd resultaat, na belasting*				-1.611	-1.611
Dividenden				-2.040	-2.040
Op 31 december 2012*	2.550	198	11.356	34.808	48.912
Resultaat van het boekjaar				1.427	1.427
Niet-gerealiseerd resultaat, na belasting				359	359
Dividenden				-2.040	-2.040
Op 31 december 2013	2.550	198	11.356	34.554	48.658

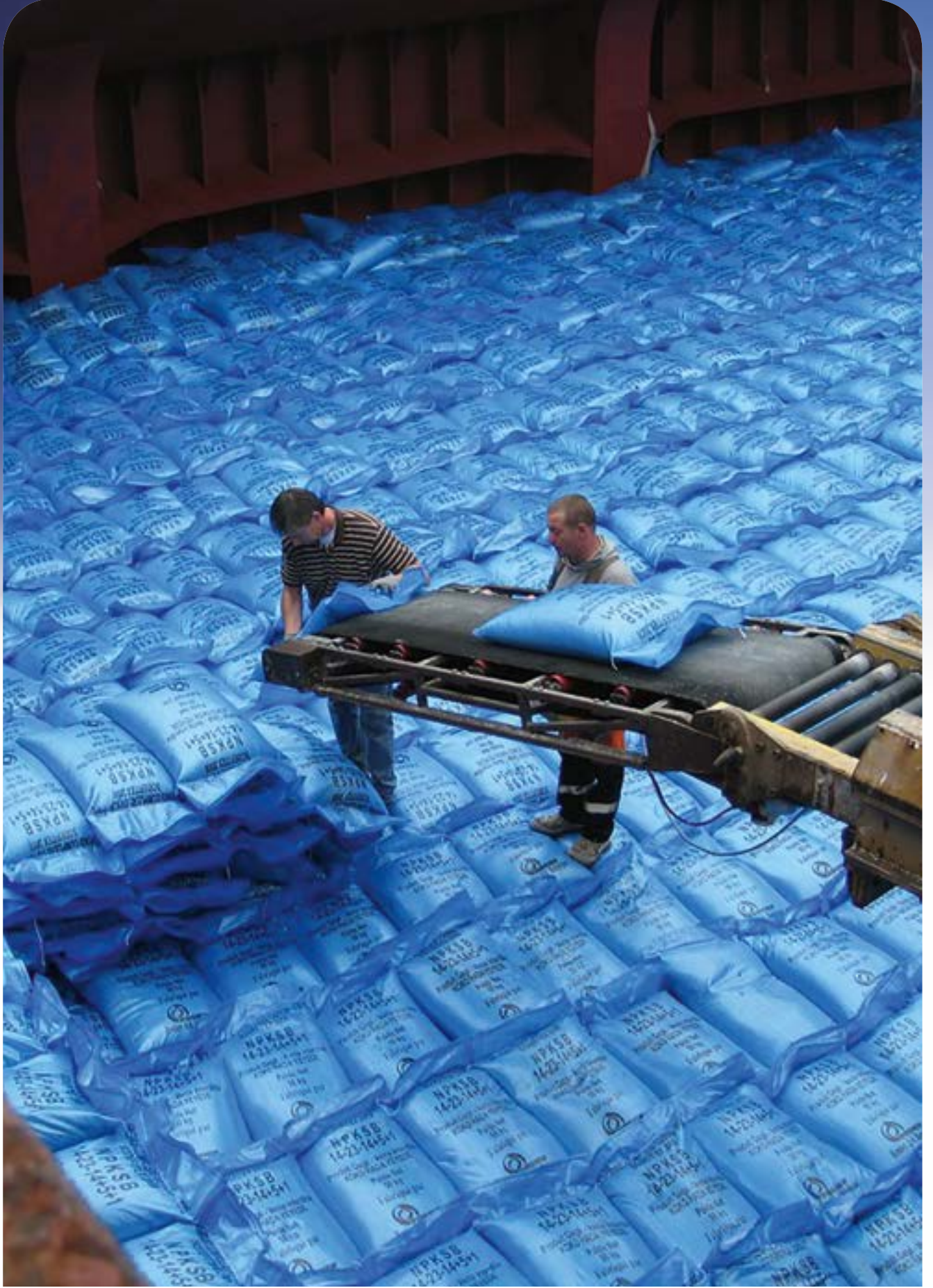
* Herwerkte gegevens om de correctie in de boekhoudkundige verwerking van het pensioenplan van Rosier Nederland te weerspiegelen.

De volledige versie van de geconsolideerde financiële jaarrekening is beschikbaar op de site www.rosier.eu en kan ook op aanvraag verkregen worden bij Rosier SA, route de Grandmetz 11a, B-7911 Moustier - Tel. +32 69 87 15 30 - Fax +32 69 87 17 09.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

In duizenden EUR	2013	2012*
Resultaat van het boekjaar	1.427	2.389
Aanpassingen:		
Afschrijvingen	4.591	4.440
Waardeverminderingen op materiële vaste activa	462	-
Waardeverminderingen op voorraden	407	-219
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	-102	80
Winst (verlies) op de afboeking van materiële vaste activa	-5	-384
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen	-	14
Ontvangen rente	-1	-1
Belastingen op het resultaat	330	789
Betaalde rente	301	247
Toename / (afname) in personeel voordeel	136	-128
Behoefte aan vlottend bedrijfskapitaal:		
Afname / (toename) in overige langlopende schuldvorderingen	35	2
Afname / (toename) in voorraden	7.142	940
Afname / (toename) in handelsvorderingen	8.708	-9.573
Afname / (toename) in overige schuldvorderingen	-50	-507
Toename / (afname) in handelsschulden	-11.528	10.304
Toename / (afname) in voorzieningen	-260	260
Toename / (afname) in overige schulden	-561	689
Betaalde rente	-301	-247
Betaalde belastingen op het resultaat	-690	-797
Kasstromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten	10.041	8.298
Ontvangen rente	1	1
Betalingen om materiële vaste activa te verwerven	-5.285	-5.351
Dochteronderneming aankoop onder aftrek van de verkregen liquide middelen	-	-3
Ontvangsten uit de overdracht van materiële vaste activa	5	412
Liquidatie van verbonden ondernemingen	-	94
Resultaat van overdracht van verbonden onderneming	-	-14
Kasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten	-5.279	-4.861
Betaalde dividenden	-2.037	-2.053
Toename kortlopende leningen	200.809	247.110
Afname kortlopende leningen	-204.138	-248.412
Kasstromen met betrekking tot financieringsactiviteiten	-5.365	-3.355
Totale wijziging in de geldmiddelen en kasequivalenten	-603	82
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar	3.278	3.196
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het boekjaar	2.675	3.278

* Herwerkte gegevens om de correctie in de boekhoudkundige verwerking van het pensioenplan van Rosier Nederland te weerspiegelen.



Verkorte jaarrekening van Rosier SA

Nimblicity™



We are fit, fast and flexible
We create and capture opportunities
We seek the smart and simple solutions

 **BOREALIS**
Keep Discovering

ROSIER

Verkorte jaarrekening van Rosier SA

Hierna vindt U de financiële jaarrekening van Rosier SA in verkorte vorm.

De commissaris heeft een verklaring zonder voorbehoud gegeven over de statutaire jaarrekening.

Overeenkomstig het Wetboek van de Vennootschappen worden het beheersverslag en de jaarrekening van Rosier SA evenals het verslag van de commissaris bij de Nationale Bank van België gedeponeerd.

Deze documenten kunnen ook op aanvraag verkregen worden bij de zetel van de vennootschap:

Rosier SA, route de Grandmetz 11A, B-7911 Moustier - tel. +32 69 87 15 30 - Fax +32 69 87 17 09 en zijn raadpleegbaar op de site www.rosier.eu.

In duizenden EUR	2013	2012
ACTIVA		
Netto vaste activa	16.085	16.325
Voorraden	18.403	22.130
Handelsvorderingen en overige	41.304	47.829
Liquide middelen	1.052	429
TOTAAL DER ACTIVA	76.843	86.713
PASSIVA		
* Kapitaal	2.550	2.550
* Reserves	32.780	32.222
* Resultaat van het boekjaar	1.448	558
Eigen vermogen	36.778	35.330
Voorzieningen	300	135
Financiële schulden	21.798	25.126
Handelsschulden en overige	17.967	26.122
TOTAAL DER PASSIVA	76.843	86.713

In duizenden EUR	2013	2012
Bedrijfsinkomen	132.337	139.208
waarvan: Omzet	129.744	137.655
Andere bedrijfsopbrengsten	2.593	1.553
Bedrijfskosten	-131.362	-138.071
Bedrijfsresultaat	975	1.137
Financieel resultaat	712	1.512
Uitzonderlijk resultaat	-235	366
Resultaat vóór belastingen	1.452	3.014
Belastingen op het resultaat	-4	-416
Nettoresultaat na belastingen	1.448	2.598







ROSIER SA

Route de Grandmetz 11a
B - 7911 MOUSTIER (Hainaut)

☎ : + 32 69 87 15 30

Fax : + 32 69 87 17 09



ROSIER FRANCE SASU

Z.A. La Courtilière
F - 62123 BEAUMETZ-LES-LOGES

☎ : + 33 3 21 55 61 04

Fax : + 33 3 21 55 30 04



ROSIER NEDERLAND B.V.

Postbus 70
NL - 4550 AB SAS VAN GENT

Westkade 38a

NL - 4551 BV SAS VAN GENT

☎ : + 31 115 45 60 00

Fax : + 31 115 45 16 47

info@rosier.eu

www.rosier.eu



Route de Grandmetz 11a
B - 7911 MOUSTIER
BELGIUM