



JAARVERSLAG 2014

SAMENVATTING



Keep Discovering



Inhoud

Verklaring van het management.....	4
Bestuur en toezicht	4
per 31 december 2014	
Mededeling van de Voorzitter	5
Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier.....	7
Aandeel & kerncijfers.....	25
Geconsolideerde jaarrekening	29
per 31 december 2014	
Verkorte jaarrekening van Rosier SA.....	35
Algemene informatie.....	39



Verklaring van het management

Ik ondergetekende, Willy Raymaekers, 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.



Willy Raymaekers

Bestuur en toezicht

per 31 december 2014

Raad van bestuur

Willy Raymaekers, Voorzitter van de Raad van bestuur en Afgevaardigd Bestuurder

Daniel Richir, Bestuurder

Nicolas David, Bestuurder

Simon Jones, Bestuurder

Thierry Kuter, Bestuurder

BVBA ANBA, Bestuurder vertegenwoordigd door Anne Marie Baeyaert

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

Het is de eerste keer dat ik het woord tot u richt niet alleen in de hoedanigheid van voorzitter van de Raad van Bestuur, maar ook als Gedelegeerd Bestuurder - Algemeen Directeur van Rosier SA en CEO van de Groep Rosier. Ik oefen dit nieuwe mandaat sinds 12 november 2014 uit nadat de heer Daniel Richir ontslag had genomen uit deze functies die hij sinds 1999 met succes vervulde. Deze wijziging kadert in de diepgaande structurele en organisatorische veranderingen om nauwer samen te werken met Borealis met het oog op een sterke groei van de Groep Rosier in de komende jaren.

Wat de activiteiten en resultaten betreft, was 2014 een moeilijk maar bemoedigend jaar voor uw Vennootschap.

De aanhoudende geopolitieke spanningen in bepaalde landen, de wereldwijde economische malaise, de verzwakking van de euro, de scherpe daling van de olieprijs en de dalende noteringen van de landbouwproducten hebben de groei van het wereldwijde meststoffenverbruik negatief beïnvloed. Voor de campagne 2014 / 2015 wordt de groei momenteel op slechts 0,6% geraamd, wat heel wat minder is dan in het verleden en dan de groei van de wereldbevolking.

In deze bewogen en bijzonder onzekere context heeft de Groep Rosier goed standgehouden:

- Ondanks de ontoereikende beschikbaarheid van producten tijdens de tweede helft van het jaar, die hoofdzakelijk toe te schrijven was aan grote investeringswerken aan een van de productieateliers van Sas van Gent, konden we onze verkopen op ongeveer hetzelfde niveau handhaven als vorig jaar.
De daling van de omzet (€ 243,6 miljoen tegenover € 260,2 miljoen in 2013) is uitsluitend het gevolg van de daling van de gemiddelde verkoopprijzen.
- Dankzij de verbetering van de eenheidsmarges kon in 2014 een bedrijfsresultaat van € 3,2 miljoen opgetekend worden, een toename van 53% in vergelijking met 2013.
- Het nettoresultaat van de periode bedraagt € 2,3 miljoen tegenover € 1,4 miljoen in 2013.

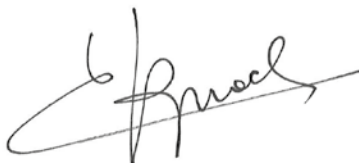
Zoals eerder aangekondigd en rekening houdend met de grote investeringen die de komende jaren gepland zijn, zal aan de algemene vergadering voorgesteld worden om de winst van de periode volledig over te dragen.

Het begin van het jaar 2015 onderscheidt zich door een klimaat van grote economische en politieke onstabieleit, ook al lijken zich enkele positieve elementen af te tekenen.

De eerste maanden zou de Groep Rosier echter een intense activiteit moeten kennen dankzij de afgesloten contracten. Nadien zijn we van plan onze acties naar de verre exportmarkten te versterken, en volop te profiteren van de synergieën met de Groep Borealis.

Moustier, 11 februari 2015

Willy Raymaekers





Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2014

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

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2014

Consolidatiekring

In 2014 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 Chimiques SA (België) - 100 % dochteronderneming

Algemene context & activiteit

Op macro-economisch vlak verliep 2014 in een bewogen en bijzonder onzeker klimaat: geopolitieke spanningen in tal van regio's, vertraging van de wereldwijde economische groei, deflatierisico in Europa, daling van de euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar en scherpe daling van de olieprijs.

Voor het tweede jaar op rij werd de landbouwsector gekenmerkt door recordrendementen bij de productie van gewassen. Ondanks een stijgend wereldwijd verbruik heeft deze uitzonderlijke productie tot een toename van de voorraden geleid en tot een daling van de prijzen vanaf het begin van de nieuwe oogst. Dit effect werd in West-Europa versterkt door de gemiddelde kwaliteit van de graangewassen die in ongunstige weersomstandigheden geoogst werden.

Door deze context werd de groei van het wereldwijde meststoffenverbruik vanaf de tweede helft van het jaar drastisch ingeperkt: hoewel de groei van het wereldverbruik op 1,9% geraamd wordt voor de campagne 2013 / 2014, zou die slechts 0,6% bedragen voor de campagne 2014 / 2015.¹

De activiteiten van de Groep Rosier werden in 2014 sterk beïnvloed door deze algemene omgeving.

Het eerste deel van het jaar, dat traditioneel voorbehouden is voor leveringen aan de Europese markt, kenden we een sterke activiteit. De groei van onze activiteiten vloeit hoofdzakelijk voort uit de grote vraag naar samengestelde meststoffen (NPK) vanwege landen uit ons natuurlijke afzetgebied. Deze grote vraag was vooral het gevolg van het geringe aantal leveringen gedurende de laatste maanden van 2013, die uitgesteld werden tot het voorjaar van 2014.

Bij vergelijkbare periode lagen de geleverde volumes over het eerste kwartaal van 2014 16% hoger.

Nadien, en tot het einde van het jaar, was onze verkoop beperkt tot de beschikbare productie. Zoals gepland, hebben we onze belangrijkste granulatie-installatie in Sas van Gent vervangen en gemoderniseerd. Deze werken maken deel uit van een investeringsprogramma over meerdere jaren dat tot doel heeft het veiligheids- en betrouwbaarheidsniveau van onze installaties te optimaliseren en tegelijkertijd de kwaliteit van onze producten te verbeteren. Helaas hebben technische problemen tot vertraging in het heropstarten van deze installatie geleid. Verwacht wordt dat ze begin 2015 opnieuw haar maximale productiecapaciteit zal bereiken. Tijdens het tweede halfjaar zijn onze leveringen met 12% teruggelopen in vergelijking met dezelfde periode van 2013, hoewel onze twee andere granulatieateliers (Sas van Gent en Moustier) goed werkten.

Over het hele jaar zijn onze totale leveringen licht toegenomen (+ 2,5%) in vergelijking met 2013.

Dat geldt ook voor onze verkoop van specialiteitsmeststoffen. De verwachte groei van deze producten werd fors getemperd door het moeilijke geopolitieke klimaat in bepaalde landen die grote afnemers zijn van dit type meststoffen. Ondanks de commerciële partnerships die we daar in het verleden ontwikkelden, werd elke levering een riskante onderneming.

Op structureel niveau lanceerde Borealis – hoofdaandeelhouder van Rosier – in november 2014 een uitgebreid transformatieprogramma voor de Groep Rosier. De Raad van Bestuur heeft voor deze strategie geopteerd. Ze heeft tot doel de concurrentiepositie van Rosier op wereldniveau te versterken en de activiteiten en resultaten van de Groep de komende jaren sterk te doen groeien. De pijlers van deze strategie zijn meer bepaald de veiligheid, de ontwikkeling van de sterke punten van Rosier (industriële en commerciële flexibiliteit, aanwezigheid op de exportmarkten), een ambitieus industrieel investeringsprogramma en de kwaliteit van de producten. Bovendien steunt ze op een intensere samenwerking met Borealis, en omvat ze eveneens belangrijke organisatorische veranderingen.

1. *Estimations International Fertilizer Association (IFA) – Strategic Forum Novembre 2014*

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2014

Resultaten

In 2014 leverden de activiteiten van de Groep Rosier een omzet van € 243,6 miljoen op tegenover € 260,2 miljoen het jaar ervoor. De omzetsdaling (- 6,4%) is het gecombineerde resultaat van de lichte stijging van de volumes en een daling van de gemiddelde verkoopprijzen (- 9%).

Het aandeel van de omzet dat in Europa gerealiseerd werd, bedraagt 68% (60% in 2013). Het dalende aandeel van de omzet buiten Europa (32% tegenover 40% in 2013) is vooral te verklaren door de ontoereikende beschikbaarheid van producten op het moment dat de exportvraag groot was.

De marge op de variabele kosten voor al onze activiteiten stijgt met 14% ten opzichte van 2013. Deze toename is toe te schrijven aan betere eenheidsmarges.

Na aftrek van de bedrijfskosten, met inbegrip van:

- afschrijvingen en waardeverminderingen op voorraden en vorderingen voor € 4,7 miljoen,
- een provisie van € 1,2 miljoen voor reorganisatie, bedraagt het bedrijfsresultaat van 2014 € 3,2 miljoen tegenover € 2,1 miljoen in 2013.

Het financieel resultaat behaalt hetzelfde niveau als in 2013, namelijk € -0,3 miljoen.

Het resultaat vóór belastingen bedraagt € 2,9 miljoen tegenover € 1,8 miljoen in 2013.

Het resultaat van de periode 2014 is gelijk aan € 2,3 miljoen, een stijging met 64% in vergelijking met 2013, toen € 1,4 miljoen opgetekend werd.





Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2014

Dit zijn de belangrijkste financiële gegevens van de Groep Rosier:

in duizenden EUR	2014	2013	2014 /2013
Bedrijfsopbrengsten	245.021	261.316	
waarvan: Omzet	243.611	260.233	-6,4%
Andere bedrijfsopbrengsten	1.410	1.083	
Bedrijfskosten	-241.820	-259.223	
BEDRIJFSRESULTAAT	3.201	2.093	53,0%
Financieel resultaat	-279	-336	
Resultaat vóór belastingen	2.923	1.757	66,4%
Belastingen op het resultaat	-588	-330	
RESULTAAT VAN DE PERIODE	2.335	1.427	63,6%

in € per aandeel			
Resultaat van de periode	9,16	5,60	63,6%
EBIT	12,55	8,21	53,0%
EBITDA	30,84	27,41	12,5%
EBITDA vóór niet-recurrente elementen	39,61	32,23	22,9%
Brutodividend	-	-	-

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2014

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

in duizenden EUR	2014	2013	2014 /2013
ACTIVA			
Netto vaste activa	28.549	19.246	
Activa uitgestelde belastingen	2.615	2.185	
Andere niet-vlottende activa	2	18	
Totaal van de niet-vlottende activa	31.166	21.449	45,3%
Voorraden	49.588	34.900	
Belastingvorderingen	500	866	
Handelsvorderingen	44.710	50.562	
Andere vorderingen	4.468	1.788	
Liquide middelen en equivalenten	2.047	2.675	
Totaal van de vlottende activa	101.313	90.791	11,6%
TOTAAL VAN DE ACTIVA	132.479	112.240	18,0%

EIGEN VERMOGEN			
Kapitaal	2.748	2.748	
Reserves en overgedragen resultaat	46.584	45.910	
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN	49.332	48.658	1,4%

PASSIVA			
Voordelen personeel	7.368	4.268	
Totaal van de niet-vlottende passiva	7.368	4.268	72,6%
Belastingverplichtingen	-	-	
Rentedragende leningen en ontleningen	40.299	21.798	
Handelsschulden	30.846	33.468	
Andere schulden	4.634	4.049	
Voorzieningen	-	-	
Totaal van de vlottende passiva	75.779	59.315	27,8%
TOTAAL VAN DE PASSIVA	83.147	63.583	30,8%
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN EN DE PASSIVA	132.479	112.240	18,0%



Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2014

Kwaliteit – Hygiëne –

Veiligheid -

Milieu (QHSE)

De activiteiten van de Groep Rosier zijn, net als bij de andere bedrijven uit de meststoffensector, geklasseerd als Seveso II-hogedrempelinrichting. Deze houden bepaalde risico's in zake het gebruik van chemische producten, 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.

In de loop van 2014, en in het verlengde van de beslissingen die vorig jaar werden genomen, werden de acties ter verbetering van de veiligheid opgedreven: opleiding en bijscholing van het personeel van de Groep en van de onderaannemers, meer interne communicatie, verhoogde aanwezigheid op het terrein (observatierondes, veiligheidsinspecties). De klemtoon werd in het bijzonder gelegd op de naleving van de vijf essentiële regels van Borealis: werken in de hoogte, werken in een besloten ruimte, het hijsen van lasten, werken aan installaties die veel energie kunnen genereren en verkeer op de sites.

Ondanks de inspanningen en de middelen die ingezet werden, waren er in 2014 drie ongevallen met werkonderbreking te betreuen: twee ongevallen hadden betrekking op leden van ons personeel en het derde op een onderaannemer. Deze drie ongevallen vonden plaats op de site van Moustier. Op Sas van Gent heeft zich geen enkel ongeval voorgedaan ondanks de grote werken die er uitgevoerd werden door een groot aantal externe firma's.

Onze certificeringen voor kwaliteit (ISO 9001), veiligheid (OHSAS 18001) en milieu (ISO 14001) werden verlengd of vervangen door een nieuwe certificering. De certificering die het FAVV (het Federaal Agentschap voor de veiligheid van de voedselketen) aan Rosier SA toekende, werd ook bevestigd door een audit.

Investeringsen

In 2014 bedroegen de investeringen € 13,4 miljoen, een historisch hoog bedrag voor de Groep Rosier.

De grootste uitgaven hadden betrekking op:

- de vervanging en modernisering van granulatielijn nr. 3 in Sas van Gent; deze investering voor een totaal bedrag van meer dan € 7 miljoen is erop gericht de kwaliteit van de producten te verbeteren, de veiligheid te verhogen, en onze productiecapaciteit te verhogen door middel van de grotere betrouwbaarheid van de installaties.
- de opslag en verdunning van zwavelzuur in Moustier, een belangrijke grondstof voor de productie van superfosfaat;
- verschillende werken om uitrusting en infrastructuur te upgraden, waaronder twee voetgangersbruggen over de weg in Moustier

Het investeringsbudget dat momenteel vooropgesteld wordt voor 2015 is ongeveer even groot als dat van 2014. Het voorziet in de vervanging en modernisering van industriële uitrusting, de verbetering van onze verzendingscapaciteit van bulkgoederen en verschillende werken met betrekking tot veiligheid en milieu.



Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2014

Onderzoek & ontwikkeling

In 2014 hebben we specifiek € 337.000 aan O&O besteed tegenover € 324.000 in 2013.

De voornaamste werkzaamheden van 2014 hadden betrekking op de volgende domeinen:

- de agronomische opvolging van een honderdtal experimentele sites die onze aanbevelingen voor het gebruik van meststoffen (gekorrelde- en bladmeststoffen) ondersteunen. Deze proeven omvatten een aanzienlijk aantal indicatoren zoals analyses van de bodem en de bodemoplossing en bladanalyses. Al deze referenties, resultaat van de combinatie gewas en bodem, worden samengebracht in een databank met de naam ACCIRISS®, die in een later stadium benut zal kunnen worden door de landbouwers.
- de afronding van de erkennings- en homologatieprocedure door de Franse autoriteiten van OPALE®, onze nieuwe bladmeststof die de drie voornaamste elementen (N, P en K) en silicium omvat. Deze homologatieprocedure zal geleidelijk uitgebreid worden naar andere markten.
- op industrieel vlak hebben we ons toegelegd op de optimalisering van onze productieprocessen van specialiteitsmeststoffen, op het onderzoek naar nieuwe formuleringen voor bladmeststoffen en op het gebruik van alternatieve grondstoffen voor onze vaste, poedervormige en gekorrelde producten.

Human resources & communicatie

Over het jaar 2014 stelde de Groep Rosier gemiddeld 268 voltijdse equivalenten tewerk, uitzendkrachten inbegrepen. Dit aantal ligt 14 eenheden hoger dan in 2013 (254 personen). De gemiddelde leeftijd van het personeel bedraagt 45 jaar (46 jaar in 2013) en de gemiddelde anciënniteit 15 jaar (17 jaar in 2013).

Op 31 december telde de Groep Rosier 254 statutaire medewerkers tegenover 246 op 31 december 2013. Dit cijfer is als volgt verdeeld over de eenheden: 133 personen bij Rosier SA, 113 bij Rosier Nederland BV en 8 bij Rosier France.

In 2014 werd bijna 7.500 uur specifiek aan opleiding besteed (10.000 uur in 2013). We hebben ook meerdere studenten en stagiairs ontvangen die onze onderneming hadden uitgekozen voor een eerste kennismaking met het beroepsleven.

De bedrijfskranten "Korrelpraat" (Rosier Nederland) en "Performance" (Rosier SA) werden ook dit jaar regelmatig verspreid.

take 2





Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2014



Vooruitzichten

Er heeft zich sinds de afsluiting van het boekjaar op 31 december 2014 geen enkele gebeurtenis voorgedaan die van aard is de toestand van de Groep beduidend te beïnvloeden.

Het begin van het jaar 2015 onderscheidt zich door een klimaat van grote economische en politieke onstabiliteit, ook al lijken zich enkele positieve elementen af te tekenen zoals het verhoopde herstel van de wereldeconomie en de daling van de energiekosten.

Wat het meststoffenverbruik betreft, heeft de IFA in november 2014 zijn ramingen van het wereldwijde verbruik voor de campagne 2014 / 2015 herzien. In het natuurlijke afzetgebied van de Groep Rosier wordt een daling van het verbruik van samengestelde meststoffen (PK en NPK) van 10 tot 15% verwacht. De belangrijkste reden daarvan is de daling van de prijzen van de landbouwproducten, terwijl de prijzen van de meststofeenheden licht stijgen.

In die middelmatige context zou de Groep Rosier evenwel een intense activiteit moeten kennen tijdens de eerste maanden van het jaar, dankzij de reeds afgesloten contracten. Nadien zijn we van plan onze acties naar de verre exportmarkten te versterken, en volop te profiteren van de commerciële synergieën met de Groep Borealis.

Winstverdeling

De nettowinst van Rosier SA (moedermaatschappij) bedraagt € 1.569.000 in 2014 (€ 1.448.000 in 2013).

Rekening houdend met de overgedragen winst van € 22.674.000 van het vorige boekjaar, bedraagt het te bestemmen winstsaldo € 24.243.000.

Zoals vorig jaar werd aangekondigd, en rekening houdend met de omvang van de geplande investeringen voor de komende jaren, zal aan de algemene vergadering worden voorgesteld om de nettowinst van het boekjaar 2014 over te dragen.

Indien de algemene vergadering hiermee akkoord gaat, zal de over te dragen winst € 24.243.000 bedragen op 31 december 2014.

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 2014 herzien; het is te raadplegen op de bedrijfswebsite (www.rosier.eu).



Safety Improvement Program Booster

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2014

1. Raad van Bestuur

1.1. Samenstelling en wijzigingen in 2014

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.

Er werd een grote wijziging doorgevoerd met ingang van 12 november 2014: de heer Daniel Richir, die sinds 1999 de functies van Gedelegeerd Bestuurder - Algemeen Directeur van Rosier SA en van CEO van de Groep Rosier uitoefende, heeft zijn ontslag ingediend voor deze functies. De heer Daniel Richir wordt niet-uitvoerend bestuurder van de Vennootschap en vervult sinds deze datum de functie van Senior Advisor.

Om de vacante functies in te nemen, en op gunstig advies van het Benoemings- en bezoldigingscomité, heeft de Raad van Bestuur de heer Willy Raymaekers tot Gedelegeerd Bestuurder - Algemeen Directeur van Rosier SA en CEO van de Groep Rosier benoemd. De heer Willy Raymaekers cumuleert deze mandaten met dat van Voorzitter van de Raad van Bestuur. Deze benoeming, die afwijkt van het eerste principe van de Belgische Corporate Governance Code, houdt rekening met de structuur en de grootte van de Groep Rosier, en met de ervaring van de heer Raymaekers.

Rekening houdend met de verlengingen en benoemingen waartoe de algemene vergadering van juni 2014 besliste, en met de wijzigingen die op 12 november werden doorgevoerd, ziet de samenstelling van de Raad van Bestuur er op 31 december 2014 als volgt uit: 8 leden, waarvan 4 niet-uitvoerende, 1 uitvoerend en 3 onafhankelijke:

- De **BVBA ANBA**, vertegenwoordigd door mevrouw Anne Marie BAEYAERT
Onafhankelijk bestuurder
Zaakvoerder
Einde mandaat: juni 2018
- **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 2018
- **De heer Thierry KUTER**
Niet-uitvoerend bestuurder die de Groep Borealis vertegenwoordigt
Director and Finance Manager France van de Groep Borealis
Einde mandaat: juni 2017
- **De heer Willy RAYMAEKERS**
Voorzitter van de Raad van Bestuur
Gedelegeerd Bestuurder – Algemeen Directeur van Rosier SA
CEO van de Groep Rosier
Einde mandaat: juni 2017
- **De heer Daniel RICHIR**
Niet-uitvoerend bestuurder die de Groep Borealis vertegenwoordigt
Senior Advisor
Einde mandaat: juni 2017
- **De heer Benoît TAYMANS**
Niet-uitvoerend bestuurder die de Groep Borealis vertegenwoordigt
Project Manager in het departement Base Chemicals van Borealis
Einde mandaat: juni 2018
- **De heer Laurent VERHELST**
Onafhankelijk bestuurder
Dienst Financiële Verrichtingen van Stanley Europe B.V.B.A.
Einde mandaat: juni 2018

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2014

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. Hij spreekt zich eveneens en met name uit over de contracten en overeenkomsten tussen de Vennootschap en de Groep Borealis, in toepassing van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen.

Bij elke vergadering wordt verslag uitgebracht over alle veiligheids-, financiële, commerciële en andere aangelegenheden die de Vennootschap aanbelangen.

In 2014 heeft de Raad van Bestuur 8 keer vergaderd: 7 keer in de vorm van fysieke vergaderingen, en eenmaal telefonisch. Naast de algemene gang van zaken kwamen tijdens de beraadslagingen volgende punten aan de orde:

- De afsluiting van de jaarrekening van Rosier SA op 31 december 2013, het beheerverslag en het voorstel tot winstverdeling dat aan de algemene vergadering wordt voorgesteld;
- De afsluiting van de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2013, van het geconsolideerde beheerverslag en van het bezoldigingsrapport 2013;
- Opstellen van de tekst van het persbericht over de resultaten op 31 december 2013;

- De verlenging en vervanging van de bestuurders van wie het mandaat ten einde liep op het einde van de algemene vergadering van 19 juni 2014;
- Bepaling van de agenda van de gewone algemene vergadering van 19 juni 2014;
- Het akkoord over de overeenkomsten tussen Borealis en Rosier, in toepassing van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen;
- Benoeming van de leden van het Auditcomité, van het Benoemings- en bezoldigingscomité en van het Comité van de onafhankelijke bestuurders;
- Analyse van het geconsolideerde resultaat op 30 juni 2014 en het opstellen van de tekst van het overeenkomstige persbericht;
- De investeringen en desinvesteringen van het boekjaar 2014;
- Onderzoek en opstellen van het plan 2015 – 2017;
- Het ontslag van de Gedelegeerd Bestuurder - Algemeen Directeur van de Vennootschap en CEO van de Groep Rosier en de benoeming van de nieuwe Gedelegeerd Bestuurder - Algemeen Directeur van de Vennootschap en CEO van de groep Rosier;
- Aanpassing van de teksten van het Corporate Governance Charter en van het interne reglement;
- De eigen evaluatie.

De aanwezigheidsgraad op de vergaderingen van de Raad van Bestuur bedroeg in 2014 gemiddeld 92%, met name:

- De BVBA ANBA, vertegenwoordigd door Anne Marie Baeyaert : **100 %**
- De heer Nicolas David : **100 %**
- De heer Simon Jones : **75 %**
- De heer Thierry Kuter : **100 %**
- De heer Willy Raymaekers : **100 %**
- De heer Daniel Richir : **100 %**
- De heer Robert-J.F. Semoulin : **75 %**
- De heer Benoît Taymans : **88 %**
- De heer Laurent Verhelst : **88 %**

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

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2014

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 19 juni 2014 bestond het Comité uit de heren Nicolas David, Willy Raymaekers (Voorzitter) en Robert-J.F. Semoulin.

Na de Raad van Bestuur die aansluitend op de algemene vergadering van 19 juni 2014 gehouden werd, werd de heer Robert-J.F. Semoulin vervangen door de BVBA ANBA, vertegenwoordigd door mevrouw Anne Marie Baeyaert.

Op 6 november 2014 diende de heer Willy Raymaekers zijn ontslag in als Voorzitter en lid van het Comité; op voorstel van het Comité werd de heer Benoît Taymans door de Raad van Bestuur van diezelfde dag tot lid en Voorzitter van het Comité benoemd.

Op 31 december 2014 is het Comité als volgt samengesteld: de heer Benoît Taymans (Voorzitter), de BVBA ANBA, vertegenwoordigd door mevrouw Anne Marie Baeyaert en de heer Nicolas David.

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 Directiekaderleden 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 met name zijn evaluatieprocedure.

Het Comité heeft in 2014 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 2014 bestond het Auditcomité uit de heren Thierry Kuter (Voorzitter), 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 financiële informatie wordt opgesteld en 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 op en zich vergewissen van de implementatie van de procedures voor interne controle en risicobeheer, en de doeltreffendheid ervan opvolgen met de medewerking van het management.
- Regelmatig 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 2014

- De jaarprogramma's van de werkzaamheden van de externe auditors 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.

In 2014 heeft het comité 7 keer vergaderd, waarvan 6 keer in de vorm van fysieke vergaderingen en 1 keer telefonisch. De aanwezigheidsgraad op de vergaderingen bedroeg 95 %.

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 verbonden vennootschap.

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 kennelijk onrechtmatig 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 heer Nicolas David (Voorzitter), de heer Robert-J-F Semoulin (tot 19 juni 2014), de BVBA ANBA, vertegenwoordigd door mevrouw Anne Marie Baeyaert (vanaf 19 juni 2014) en de heer Laurent Verhelst.

In 2014 heeft het Comité 4 keer vergaderd; de participatiegraad bedroeg 100%.

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

- het verstrekken van wederzijdse diensten tussen Borealis en Rosier,
- contracten voor commerciële vertegenwoordiging tussen Borealis en Rosier,
- de financiering van de Vennootschap door de Groep Borealis.



Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2014

2. Beleid inzake de bestemming van het resultaat

Zoals eerder vermeld, laat Borealis zich niet leiden door gevestigde verwachtingen met betrekking tot een jaarlijks dividend. De Raad van Bestuur zal het toekomstige dividendbeleid beoordelen op basis van de financiële resultaten en investeringsnoden van Rosier.

3. Relaties met de referentieaandeelhouder

Het Comité van de onafhankelijke bestuurders, dat bijgestaan werd door onafhankelijke experts, heeft een advies uitgebracht over de verrichtingen vanaf 28 juni 2013 (datum waarop Borealis de controle over Rosier SA kreeg) die onder het toepassingsgebied van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschap 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 2014 bekrachtigd werden door de Raad van Bestuur, hebben betrekking op de volgende domeinen:

- het verstrekken van wederzijdse diensten tussen Borealis en Rosier,
- contracten voor commerciële vertegenwoordiging tussen Borealis en Rosier,
- de financiering van de Vennootschap door de Groep Borealis.

Het Comité van de onafhankelijke bestuurders en de Raad van Bestuur zijn tot het besluit gekomen dat de transacties die onder artikel 524 vielen, niet van aard waren om de Vennootschap een kennelijk onrechtmatig nadeel te berokkenen of de Vennootschap te benadelen.

De Commissaris heeft bevestigd dat zijn controles geen enkel element aan het licht gebracht hebben dat een noemenswaardige invloed kan hebben op de waarheidsgetrouwheid van de gegevens vermeld in de adviezen van het Comité van de onafhankelijke bestuurders van 13 februari, 3 april, 18 juni en 11 december 2014, evenals in de verslagen van de Raad van Bestuur die op dezelfde data gehouden werden.



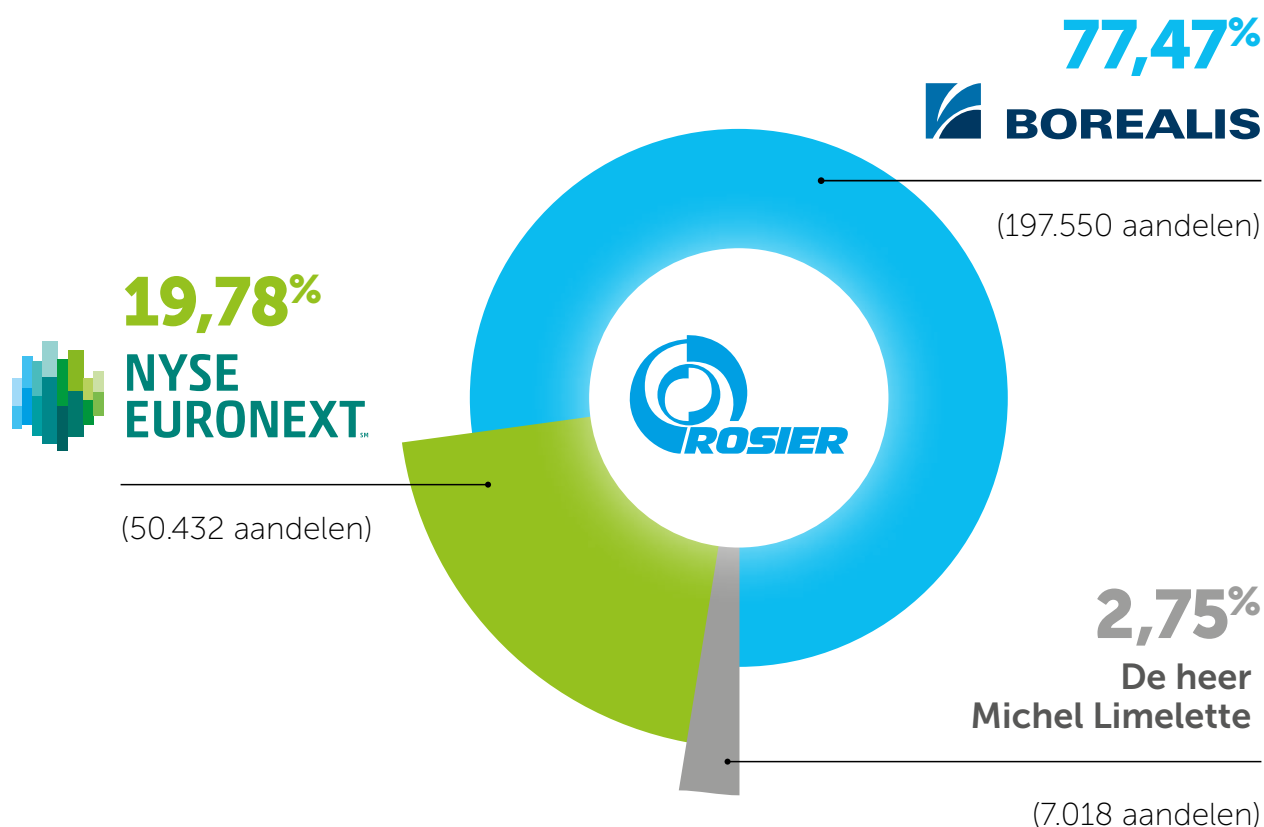


Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2014

4. Structuur van het aandeelhouderschap

Op 31 december 2014 hadden de volgende aandeelhouders meer dan 2% van het kapitaal in handen:



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.

In augustus 2014 werd een interne audit verricht door de Groep Borealis. Het Auditcomité en de Commissaris hebben de conclusies en aanbevelingen van deze audit grondig bestudeerd. Het management heeft tot acties beslist om onze processen te verbeteren en heeft deze uitgevoerd.

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 zijn ethische waarden en de naleving van de principes die eruit voortvloeien met het voltallige personeel van de Groep Rosier 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.

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 het vermogen om de doelstellingen te halen tot een minimum te beperken, en waarde te creëren voor onze aandeelhouders.

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



Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2014

5.3. Controleactiviteiten

Maandelijks worden controleactiviteiten gerealiseerd waarover 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 maandelijkse vergaderingen. De maandelijkse financiële rapportering wordt aan de leden van de Raad van Bestuur bezorgd.

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



Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2014

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, het Benoemings- en bezoldigingscomité of het Comité van de onafhankelijke bestuurders.

Op voorstel van het Benoemings- en bezoldigingscomité aan de Raad van Bestuur heeft de algemene vergadering van aandeelhouders van 19 juni 2014 het bedrag van de zitpenningen die aan de onafhankelijke bestuurders worden toegekend, als volgt bevestigd:

- € 1.500 zitpenning voor een vergadering van de Raad van Bestuur
- € 900 zitpenning voor een vergadering van de comités opgericht door de Raad van Bestuur, namelijk momenteel het Auditcomité, het Benoemings- en bezoldigingscomité en het Comité van de onafhankelijke bestuurders.

In 2014 en 2013 werden de volgende zitpenningen aan de onafhankelijke bestuurders betaald:

	2014	2013 ⁽⁴⁾
BVBA ANBA, vertegenwoordigd door ⁽¹⁾	8.700 €	-
Bonnet Michel ⁽²⁾	-	14.300 €
David Nicolas	24.600 €	54.500 €
Semoulin Robert-J.F. ⁽³⁾	8.100 €	24.500 €
Verhelst Laurent	19.500 €	22.100 €
TOTAAL	60.900 €	115.400 €

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.

(1) : benoeming op het einde van de AV van 19 juni 2014

(2) : aftredend op 28 juni 2013

(3) : einde mandaat op het einde van de AV van 19 juni 2014

(4) : met inbegrip van uitzonderlijke zitpenningen ten bedrage van € 50.000

Geconsolideerd beheerverslag van de Groep Rosier

per 31 december 2014

6.2. Vergoeding van de uitvoerende bestuurder

a) Situatie tot 12 november 2014

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.

De brutovergoeding van de CEO bedraagt € 170.100 voor boekjaar 2014, plus een variabele vergoeding van € 21.384 voor en ten laste van 2013. In 2014 heeft de CEO ook een uitzonderlijke premie van € 20.000 ontvangen, ter compensatie van een deel van de voordelen die vroeger toegekend werden door de Groep Total; het saldo van dit voordeel zal in 2015 vereffend worden.

In 2013 bedroeg de brutovergoeding € 162.100 en de variabele vergoeding, voor boekjaar 2012, € 26.000. In 2013 werd ook een uitzonderlijke en eenmalige premie van € 58.225 bruto aan de CEO toegekend.

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 2014 op € 23.000 geraamd (€ 21.000 in 2013).

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

b) Situatie vanaf 12 november 2014

De uitvoerende bestuurder (CEO) is in loondienst van Borealis. Hij cumuleert deze functie met die van Voorzitter van de Raad van Bestuur.

Borealis factureert zijn prestaties aan de Vennootschap overeenkomstig een contract voor het verstrekken van diensten, dat op 11 februari 2015 door de Raad van Bestuur werd goedgekeurd, na positief advies van het Benoemings- en bezoldigingscomité en het Comité van de onafhankelijke bestuurders.

Dit contract is op 12 november 2014 in werking getreden; toch werd voor 2014 geen enkele kost in rekening van de Vennootschap gebracht.

6.3. Vergoeding van de Kaderleden

Behalve de CEO waren er bij de Groep Rosier 6 Directiekaderleden actief in 2014: 5 van hen zijn in loondienst van Rosier SA en 1 van Rosier Nederland BV.

De bezoldiging van de Kaderleden wordt vastgesteld door de CEO van de Groep na advies 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 € 618.846 voor boekjaar 2014, plus een variabele vergoeding van € 46.747 voor en ten laste van 2013. In 2013 bedroeg het brutoloon € 587.100 en de variabele vergoeding voor het boekjaar 2012 € 43.000. In 2013 werd ook een uitzonderlijke en eenmalige premie van € 137.050 bruto aan de Kaderleden toegekend.

Naast hun bezoldiging beschikken de Kaderleden over een bedrijfsvoertuig en over dezelfde verzekeringsdekkingen als de Kaderleden van hun respectieve juridische bedrijfseenheid. Het totaal van deze voordelen wordt voor 2014 op € 113.000 geraamd (€ 103.000 in 2013).

Moustier, 11 februari 2015,

De Raad van Bestuur

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

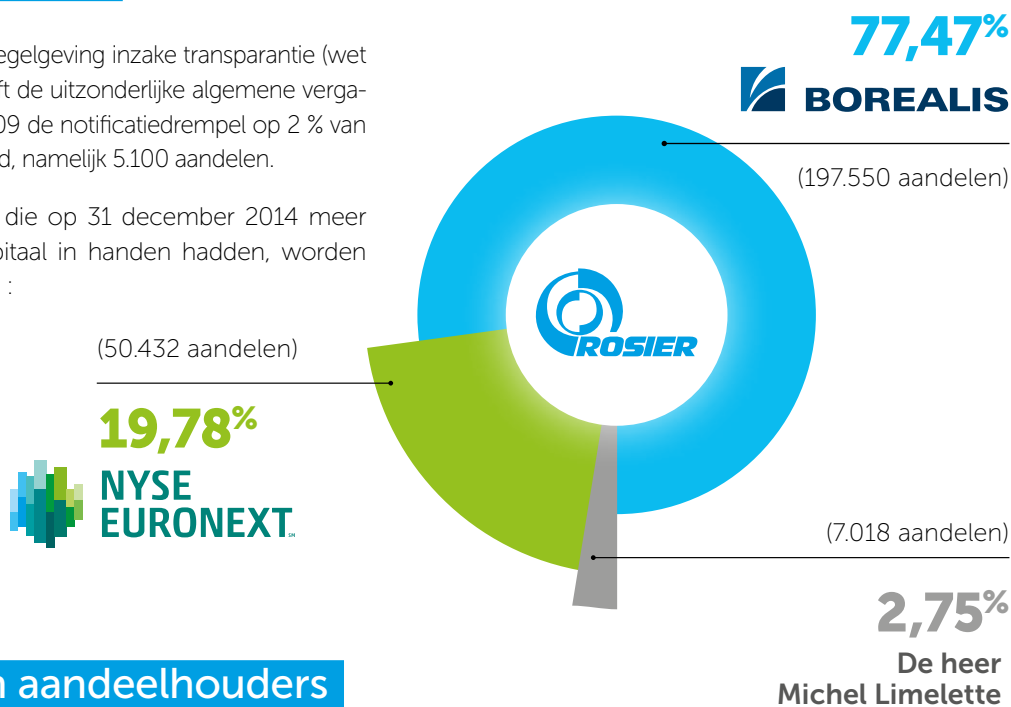


Aandeel & Kerncijfers

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.

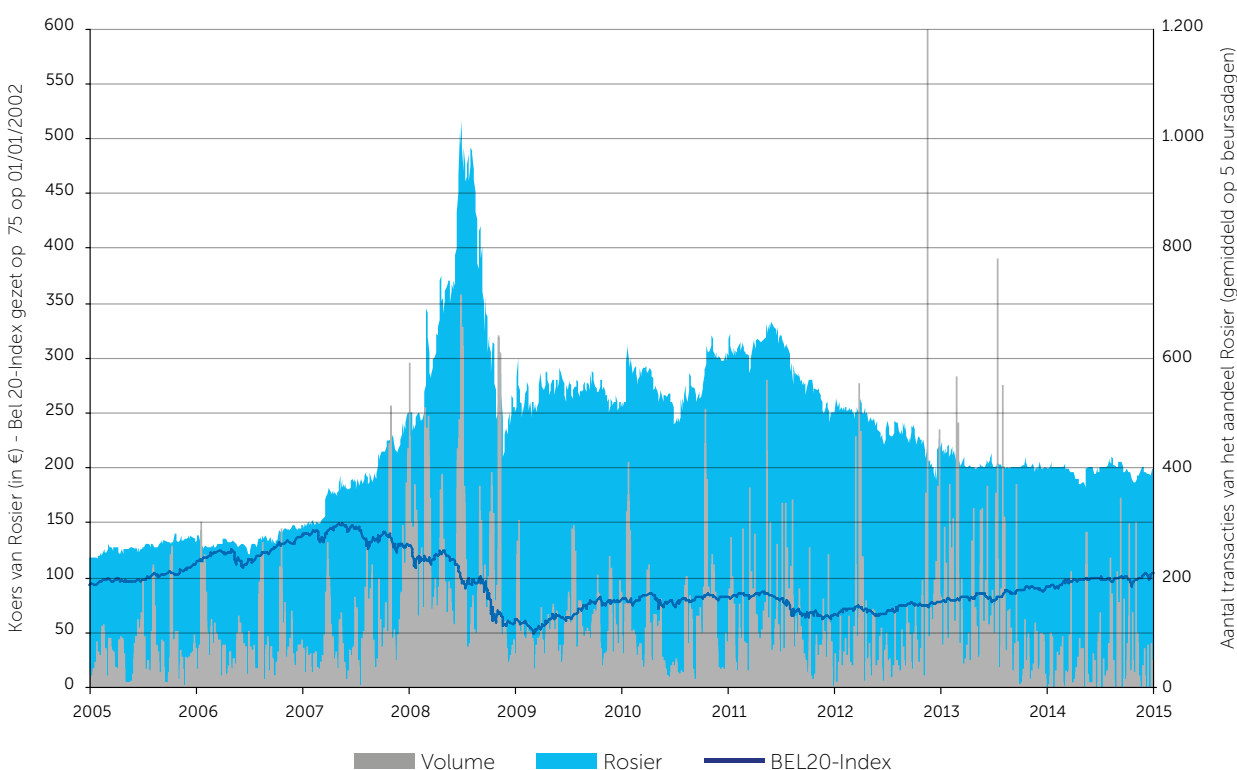
De aandeelhouders die op 31 december 2014 meer dan 2% van het kapitaal in handen hadden, worden hierna weergegeven :



Aandeel en aandeelhouders

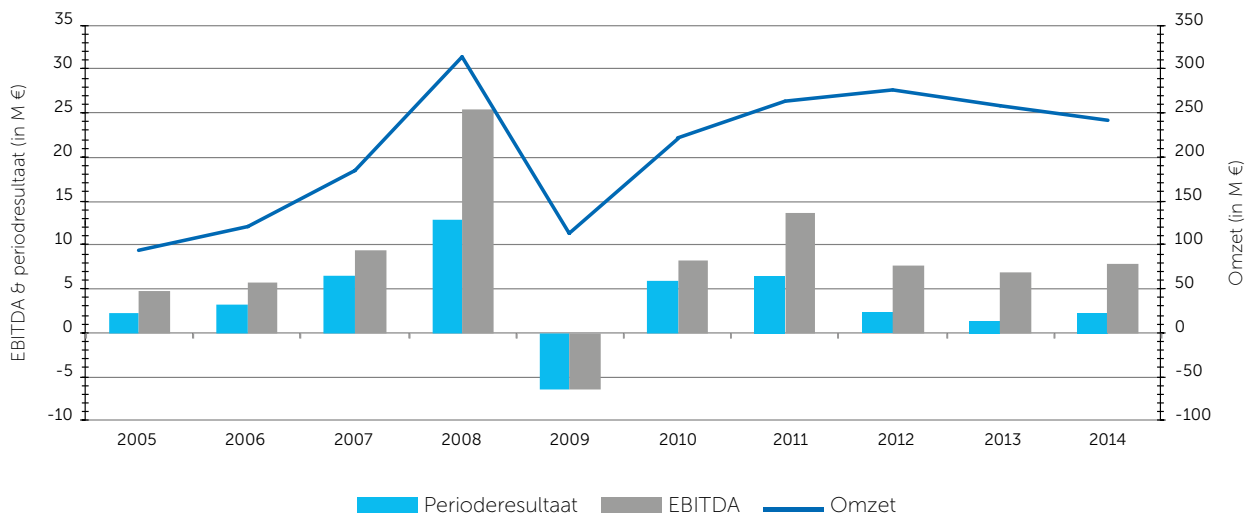
Datum van de beursintroductie : 15 december 1986
ISIN-code : BE0003575835

Koersverloop van het aandeel Rosier in € - van 01/01/2005 tot 31/12/2014 -

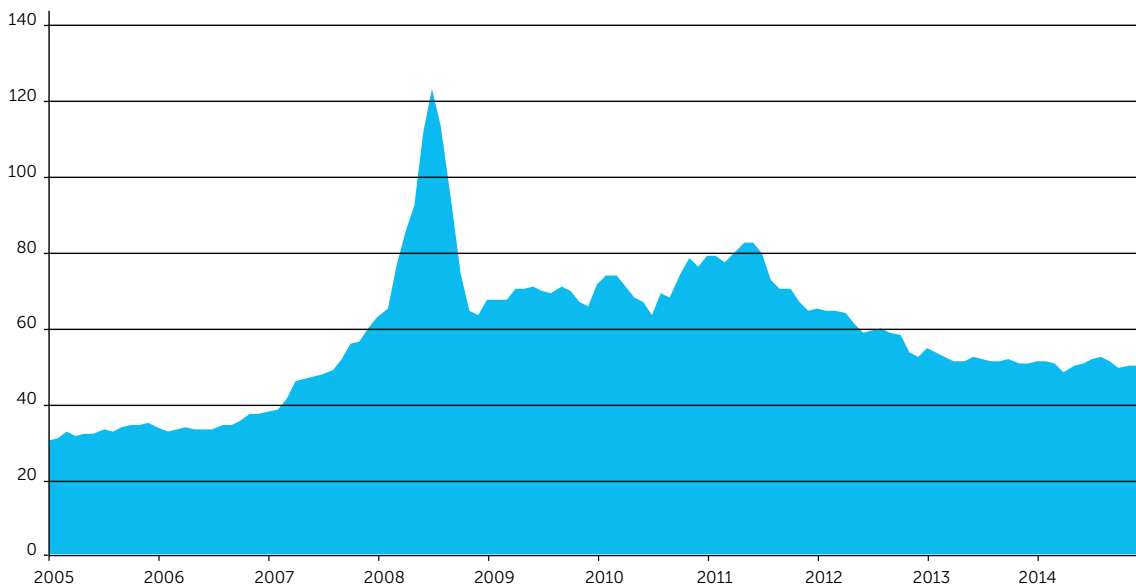


Aandeel & Kerncijfers

Kerncijfers



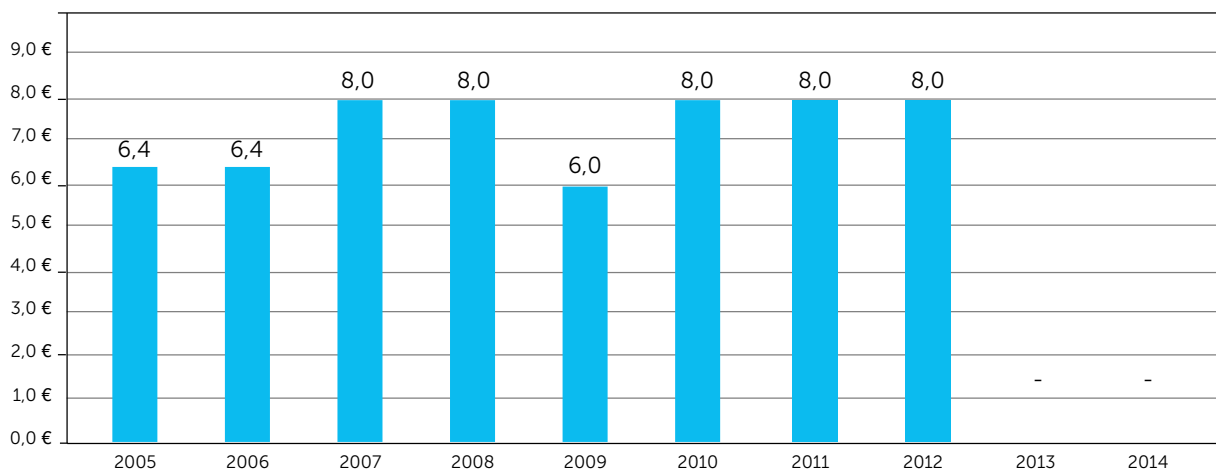
Beurskapitalisatie (in M €)



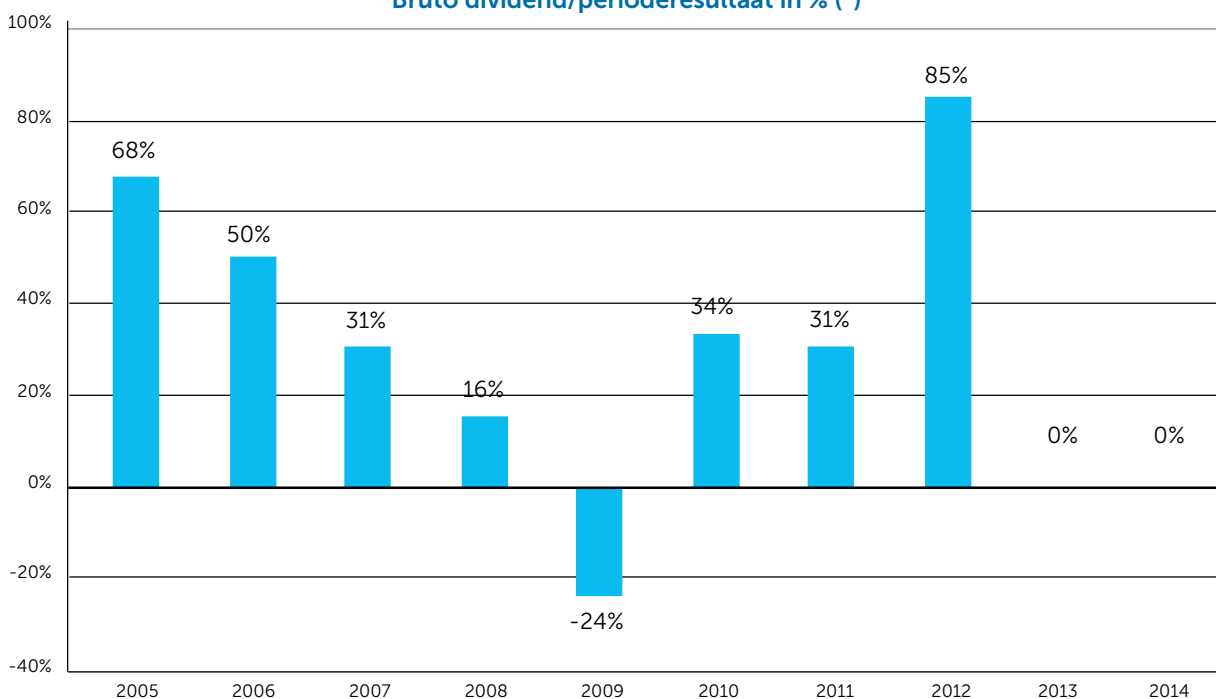


Aandeel & Kerncijfers

Evolutie van het bruto dividend



Bruto dividend/perioderesultaat in % (*)



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

Financiële kalender

- Algemene Vergadering in 2015 : **18 juni**
- Halfjaarresultaten 2015 : **6 augustus**
- Algemene Vergadering in 2016 : **16 juni**

Geconsolideerde jaarrekening

per 31 december 2014

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

Geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

In duizenden EUR	2014	2013
Bedrijfsopbrengsten	245.021	261.316
Omzet	243.611	260.233
Andere bedrijfsopbrengsten	1.410	1.083
Bedrijfskosten	-241.820	-259.223
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-186.980	-203.851
Diensten en diverse goederen	-31.004	-32.873
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-18.013	-16.555
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-4.663	-4.896
Voorzieningen	-	260
Andere bedrijfskosten	-1.160	-1.308
Bedrijfsresultaat	3.201	2.093
Financiële opbrengsten	9	31
Financiële kosten	-288	-367
Resultaat vóór belastingen	2.923	1.757
Belastingen op het resultaat	-588	-330
RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	2.335	1.427
Niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar - die niet ingesloten in het resultaat van het boekjaar zullen worden	- 1.661	359
Actuariële winst / (verlies) op pensioenstelsels met bepaalde prestaties	-2.226	480
Belastingen op niet-gerealiseerde resultaat	565	-121
GEREALISEERDE EN NIET GEREALISEERDE RESULTATEN VAN HET BOEKJAAR	674	1.786
Resultaat van het boekjaar toe te rekenen aan :		
Aandeelhouders	2.335	1.427
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan :		
Aandeelhouders	674	1.786
RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR PER AANDEEL		
Gewone en verwaterde resultaat per aandeel (in Eur)	9,16	5,60

Geconsolideerde balans

In duizenden EUR per 31 december	2014	2013
ACTIVA		
Immateriële activa	472	456
Materiële vaste activa	28.077	18.789
Uitgestelde belastingvorderingen	2.615	2.185
Andere niet-vlottende activa	2	18
Totaal der vaste activa	31.166	21.449
Vorraden	49.588	34.900
Vorderingen lopende belastingen	500	866
Handelsvorderingen	44.710	50.562
Overige vorderingen	4.468	1.788
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.047	2.675
Totaal der vlottende activa	101.313	90.791
TOTAAL DER ACTIVA	132.479	112.240
EIGEN VERMOGEN		
Kapitaal en uitgiftepremies	2.748	2.748
Reserves en overgedragen winst	46.584	45.910
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	49.332	48.658
PASSIVA		
Personeel voordeel	7.368	4.268
Totaal niet-vlottende passiva	7.368	4.268
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	40.299	21.798
Handelsschulden	30.846	33.468
Overige schulden	4.634	4.049
Totaal der vlottende passiva	75.779	59.315
TOTAAL DER PASSIVA	83.147	63.583
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN EN DE PASSIVA	132.479	112.240



Geconsolideerd overzicht van de wijzigingen van eigen vermogen

In duizenden EUR	Kapitaal	Uitgifte- premies	Reserves	Overgedra- gen winst	Totaal
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
Transacties met Aandeelhouders - Dividenden				-2.040	-2.040
Op 31 december 2013	2.550	198	11.356	34.554	48.658
Resultaat van het boekjaar				2.335	2.335
Niet-gerealiseerd resultaat, na belasting				-1.661	-1.661
Transacties met Aandeelhouders - Dividenden				-	-
Op 31 december 2014	2.550	198	11.356	35.228	49.332

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	2014	2013
Resultaat van het boekjaar	2.335	1.427
Aanpassingen		
Afschrijvingen	4.137	4.591
Waardeverminderingen op materiële vaste activa	-	462
Waardeverminderingen op voorraden	-164	407
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	690	-102
Winst (verlies) op de afboeking van materiële vaste activa	-	-5
Ontvangen rente	-1	-1
Belastingen op het resultaat	588	330
Betaalde rente	252	301
Toename / (afname) in personeel voordeel	874	136
Behoefte aan vlottend bedrijfskapitaal:		
Afname / (toename) in overige langlopende schuldvorderingen	16	35
Afname / (toename) in voorraden	-14.524	7.142
Afname / (toename) in handelsvorderingen	5.162	8.708
Afname / (toename) in overige schuldvorderingen	-2.680	-50
Toename / (afname) in handelsschulden	-2.622	-11.528
Toename / (afname) in voorzieningen	-	-260
Toename / (afname) in overige schulden	587	-561
Betaalde rente	-252	-301
Betaalde belastingen op het resultaat	-83	-690
Kasstroom met betrekking tot bedrijfsactiviteiten	-5.685	10.041
Ontvangen rente	1	1
Betalingen om immateriële vaste activa te verwerven	-68	-41
Betalingen om materiële vaste activa te verwerven	-13.373	-5.244
Ontvangsten uit de overdracht van materiële vaste activa	-	5
Kasstroom met betrekking tot investeringsactiviteiten	-13.440	-5.279
Betaalde dividenden	-4	-2.037
Toename kortlopende leningen	189.065	200.809
Afname kortlopende leningen	-170.564	-204.138
Kasstroom met betrekking tot financieringsactiviteiten	18.497	-5.365
Totale wijziging in de geldmiddelen en kasequivalenten	-628	-603
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar	2.675	3.278
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het boekjaar	2.047	2.675



Nimblicity™



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



Verkorte jaarrekening van Rosier SA

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

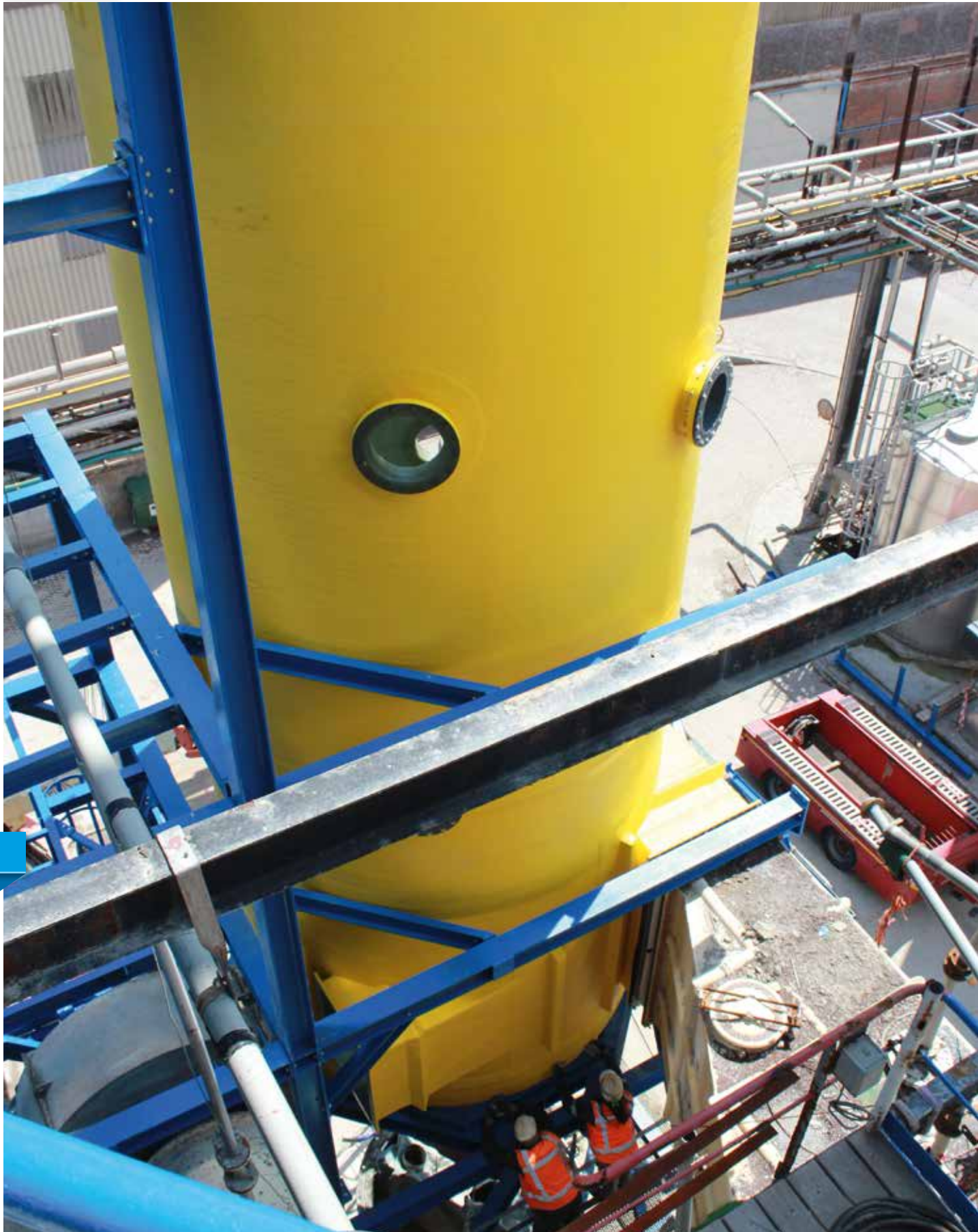
De commissaris heeft een verklaring zonder voorbehoud gegeven over de statutaire jaarrekening.

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 gedeponneerd.

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	2014	2013
ACTIVA		
Netto vaste activa	17.947	16.085
Vorraden	27.384	18.403
Handelsvorderingen en overige	53.616	41.304
Liquide middelen	1.336	1.052
TOTAAL DER ACTIVA	100.283	76.843
PASSIVA		
<i>Kapitaal</i>	2.550	2.550
<i>Reserves</i>	34.228	32.780
<i>Subsidies</i>	258	-
<i>Resultaat van het boekjaar</i>	1.569	1.448
Eigen vermogen	38.605	36.778
Voorzieningen	1.158	300
Financiële schulden	40.303	21.798
Handelsschulden en overige	20.217	17.967
TOTAAL DER PASSIVA	100.283	76.843
In duizenden EUR		
Bedrijfsopbrengsten	138.858	129.620
waarvan : Omzet	135.650	129.744
Bedrijfskosten	-137.169	-128.645
Bedrijfsresultaat	1.689	975
Financieel resultaat	284	712
Uitzonderlijk resultaat	-	-235
Resultaat vóór belastingen	1.973	1.452
Belastingen op het resultaat	-404	-4
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	1.569	1.448







ROSIER sa

Route de Grandmetz 11a
B - 7911 MOUSTIER (Hainaut)
: + 32 69 87 15 30
Fax : + 32 69 87 17 09



ROSIER FRANCE sas

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



JAARVERSLAG 2014

SAMENVATTING

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

www.rosier.eu



Keep Discovering