S O L V A Y N V

Bijlage bij onze brief van 15 april 2008

Bijzonder rapport van de raad van bestuur van Solvay N.V. betreffende de statutaire toestemming m.b.t. terugkopen en overdrachten van eigen aandelen

---

Op zijn zitting van 14 februari 2008 besloot de raad van bestuur van Solvay N.V. om de hierna beschreven maatregelen – waarvan sommige een bijzonder rapport vereisen – voor te leggen aan de goedkeuring van de aandeelhouders bijeengekomen in een buitengewone algemene vergadering:

1. Vernieuwing voor een periode van drie jaar van de toestemming beschreven in artikel 10ter van de statuten

De buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van Solvay N.V. keurde op 4 juni 1998 een artikel 10ter in de maatschappelijke statuten goed en vernieuwde dat artikel op 6 juni 2002 en op 2 juni 2005 voor een periode van 3 jaar. Om een ernstige en dreigende benadeling in de zin van de wet te vermijden, staat deze clausule de raad van bestuur toe om Solvay-aandelen aan te kopen of over te dragen, óf rechtstreeks, óf via haar dochterondernemingen, ten belope van een aantal effecten dat in totaal niet groter mag zijn dan tien procent van het volgestorte kapitaal.

Deze terugkoopmogelijkheid werd aangenomen door een groot aantal beursgenoteerde Belgische ondernemingen. De raad mag ze toepassen in uitzonderlijke omstandigheden, met name bij een openbaar overnamebod, een ernstige bedreiging van de controle op de maatschappij of zelfs om een abnormale beurskoers te regelen. Dit is dus een defensieve voorzorgsmaatregel die de raad tot op heden nog niet hoefde toe te passen.

Voorgesteld wordt om de termijn van drie jaar vastgelegd in artikel 10ter te vernieuwen en te laten ingaan op de dag van bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de beslissing te nemen door de buitengewone algemene vergadering. In de tekst van artikel 10ter §1 hoeft alleen de datum van 2 juni 2005 te worden vervangen door 13 mei 2008.

2. Vernieuwing voor een periode van 18 maanden van artikel 10quater van de statuten

Eind maart 1999 keurde de Belgische wetgever een wet op stock options goed met een aanmoedigend fiscaal stelsel en een vrijstelling van sociale zekerheid in België.

De raad van bestuur steunde op deze wettelijke structuur om midden december 1999 te beslissen tot de invoer van een jaarlijks stock-optionsplan op groepsniveau voor een ruimere kring van leidinggevende kaderleden.

Dat plan oogstte een groot succes. De aangeboden opties werden in ruime mate aanvaard door de betreffende leidinggevende kaderleden.

Om de aangegane verbintenissen te dekken heeft uw buitengewone algemene vergadering meerdere malen een statutaire bepaling, nl. het artikel 10 quater, goedgekeurd. Gedurende een periode van 18 maanden krijgt de raad daarmee de toestemming om via Solvay N.V. of haar dochterondernemingen, een maximumaantal Solvay-aandelen op de beurs te kopen, vastgesteld op 8.470.000 effecten in een prijsbestek van minimaal 20 EUR en maximaal 150 EUR.

De titels die krachtens die toestemming zijn verworven, zijn bedoeld om te worden overgedragen aan de begunstigden van de opties.

Nu die toestemming ondertussen is vervallen, stelt de raad van bestuur u voor om ze onder dezelfde voorwaarden te vernieuwen voor een periode van 18 maanden, met ingang vanaf 13 mei 2008 en vervaldatum op 12 november 2009. In de tekst van artikel 10 quater 1° hoeft de datum van 9 mei 2006 dus alleen te worden vervangen door 13 mei 2008.