



Verslag over de toepassing van de corporate- governanceregels



Inhoudstafel

1.	Juridische structuur en aandeelhouders van Solvay nv	p. 161
2.	Beleid inzake maatschappelijk kapitaal en dividend	p. 162
	2.1. Beleid inzake maatschappelijk kapitaal	
	2.2. Dividendbeleid	
3.	Algemene Aandeelhoudersvergadering	p. 164
	3.1. Plaats en datum	
	3.2. Agenda van de Algemene Vergadering	
	3.3. Werkwijze voor de oproep tot deelname	
	3.4. Blokkering van de aandelen en volmachten	
	3.5. Procedure	
	3.6. Documentatie	
4.	Raad van Bestuur	p. 166
	4.1. Functie en opdracht	
	4.2. Werking en vertegenwoordiging	
	4.3. Samenstelling	
	4.4. Evaluatie en vorming	
	4.5. Comités	
5.	Uitvoerend Comité	p. 173
	5.1. Functie en opdracht	
	5.2. Delegatie	
	5.3. Samenstelling	
	5.4. Frequentie, voorbereiding en verloop van de vergaderingen	
6.	Verslag over de vergoedingen	p. 175
7.	Rol van de Voorzitters in de harmonische samenwerking van de Raad van Bestuur met het Uitvoerend Comité	p. 178
8.	Externe audit	p. 178
9.	Gedragscode	p. 179
10.	Preventie van het misbruik van voorkennis	p. 179
11.	Interne organisatie van de Solvay-groep	p. 180
12.	Relaties met aandeelhouders en beleggers	p. 181
Bijlagen:		
1.	“Mission Statement” van het Auditcomité	p. 182
2.	Vergoedingenbeleid voor de Algemeen Directeuren	p. 183

Inleiding

Dit verslag heeft de regels van Corporate Governance tot onderwerp, zoals de Solvay-groep die in 2009 heeft toegepast. Het is gewijd aan de toepassing van de aanbevelingen in de Belgische Code voor Corporate Governance, gepubliceerd op 12 maart 2009, volgens het principe pas toe of leg uit (comply or explain). De Belgische Code inzake deugdelijk bestuur in de ondernemingen is te raadplegen op de GUBERNA internetsite (www.guberna.be).

1. Juridische structuur en aandeelhouders van Solvay nv

1.1. Solvay nv is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel in de Prins Albertstraat 33 te 1050 Brussel, België. Haar statuten zijn na te lezen op de Solvay internetsite: www.solvay-investors.com. Haar maatschappelijk doel omvat de volgende activiteiten: Farmaceutische Producten, Chemie en Kunststoffen.

1.2. De aandelen zijn ofwel op naam, ofwel gedematerialiseerd, ofwel aan toonder (in coupures van 1, 10, 100 of 1000 aandelen). Vanaf 1 januari 2008 kunnen papieren aandelen (aan toonder) niet meer worden geleverd. De aandelen aan toonder die al in een aandelendossier zaten, zijn automatisch geconverteerd in gedematerialiseerde aandelen.

Ook heeft de Algemene Vergadering van 8 mei 2007 beslist dat uiterlijk op 30 juni 2011 de door de vennootschap uitgegeven aandelen aan toonder die niet zijn ingeschreven als gedematerialiseerde of aandelen op naam in de effectenrekening, van rechtswege zullen worden omgezet in gedematerialiseerde aandelen.

De omzetting van de effecten in aandelen op naam gebeurt via de bank door indiening bij Euroclear Belgium in het aandelendossier van Solvay nv

“Tegenwaarde van de certificaten op naam”.

Per 31 december 2009 bestaat het kapitaal van Solvay nv uit 84 701 133 aandelen, waarvan Solvay Stock Option Management (SSOM) er 2 460 818 bezit, dit onder meer ter dekking van zijn programma van aandelenopties (meer details hierover onder 2.1. maatschappelijk kapitaal). Elk aandeel geeft recht op één stem (behalve de aandelen in het bezit van het SSOM, waarvan het stemrecht is opgeheven). Het gaat uitsluitend om gewone aandelen en ze zijn allemaal gelijk.

Het aandeel wordt genoteerd op de NYSE Euronext Brussels. Het komt ook voor in een aantal indexen:

- Euronext 100, met de 100 eerste Europese ondernemingen genoteerd op de NYSE EURONEXT, waarop Solvay de 59^e plaats inneemt (0,4% van de index) (per 31 december 2009)
- de Bel 20, index gebaseerd op de 20 belangrijkste op Euronext Brussel genoteerde aandelen. Op 31 december 2009 vertegenwoordigt Solvay ongeveer 6,7% van de waarde van deze index (7^e plaats in de rangorde). De Solvay-aandelen vallen onder “Chemicals - Specialties” van de sectorale index van Euronext Brussels
- de Europese indexen: DJ Stoxx, DJ Euro Stoxx, FTSE 300, FTSE-4Good, MSCI...

Sedert 15 februari 2007 heeft Solvay Stock Option Management bvba de Bank Rothschild & Cie, in het kader van een liquiditeitscontract gemandateerd om de liquiditeit van het aandeel op Euronext Brussel te verbeteren. Dit mandaat is in 2009 geldig gebleven. In de Verenigde Staten kunnen aandeelhouders Solvay-aandelen verkrijgen in de vorm van ADR's (American Depository Receipts) in het kader van een programma (nr. 834437-10-5) gesponsord door Solvay nv en onder beheer van de J.P. Morgan Chase

& C° bank in New York. Deze ADR's staan niet genoteerd in de Verenigde Staten. Een ADR staat voor een aandeel en geeft om die reden de bezitter ervan hetzelfde stemrecht als het echte aandeel.

1.3. De grootste aandeelhouder van Solvay nv is de vennootschap Solvac nv. Per 1 januari 2010 bezit die iets meer dan 30% van het kapitaal en van de stemmen. Solvac nv heeft ad hoc transparantieverklaringen afgelegd telkens wanneer het een drempel bereikte waarop het daar wettelijk of statutair toe verplicht was. Solvac heeft ook de door de wet vereiste kennisgeving gedaan betreffende het OBA (Openbaar Bod tot Aankoop). Solvac nv is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, beursgenoteerd op Euronext Brussels. Enkel fysieke personen kunnen aandeelhouder zijn en de aandelen zijn uitsluitend op naam. Een zeer grote meerderheid van deze aandeelhouders (voor 80% van het kapitaal) zijn leden van de families die Solvay nv hebben opgericht.

De BlackRock-groep heeft op 7 december 2009 laten weten via diverse dochterondernemingen 3,09% van de door Solvay nv uitgegeven aandelen in bezit te hebben. Voorts bezat Solvay Stock Option Management bvba op 31 december 2009 2,91% van de aandelen, meer bepaald om het programma van aandelenopties van Solvay te dekken. De recentste transparantieverklaringen in verband met al deze participaties zijn na te lezen op de internetsite www.solvay-investors.com.

De overige aandelen zijn in bezit van:

- individuele aandeelhouders die een directe participatie hebben in Solvay nv zonder evenwel alleen of samen met anderen een drempel van aandelenbezit te bereiken waarvoor een kennisgeving omwille van de transparantie vereist is
- de Europese en internationale institutionele beleggers van wie het aantal



en de belangstelling af te leiden zijn uit de intense contacten tijdens de vele roadshows, uit de regelmatige publicaties van analisten en uit het aantal in de afgelopen jaren op de beurs verhandelde aandelen (op Euronext gemiddeld 278 000 aandelen per dag in 2009 en 368 000 aandelen in 2008).

De onderneming is ervan op de hoogte gebracht dat individuele aandeelhouders onderling overleg willen kunnen plegen als de Raad van Bestuur vragen van groot strategisch belang voorlegt aan de Algemene Vergadering. Ieder van deze aandeelhouders is volledig vrij om te stemmen zoals hij/zij wil.

1.4. Op de Algemene Vergadering van mei 2008 en die van mei 2009 vertegenwoordigden de aandeelhouders met hun stemmen gemiddeld 46% van het kapitaal van Solvay nv.

2. Beleid inzake maatschappelijk kapitaal en dividend

2.1. Beleid inzake maatschappelijk kapitaal

2.1.1. Sedert haar beursgang en haar omvorming tot naamloze vennootschap in 1969, heeft de onderneming

nooit haar aandeelhouders publiek opgeroepen om haar kapitaal te verhogen (zie echter toch punt 2.1.6. hierna). Ze heeft de nodige financiële middelen uit haar winst gehaald, waarvan ze slechts een deel uitkeert (zie later: dividendbeleid).

2.1.2. De Buitengewone Algemene Vergadering van 12 mei 2009 heeft de Raad van Bestuur de toelating verleend om voor een periode van 5 jaar, met ingang van deze datum op de beurs aandelen te verwerven of over te dragen voor maximaal 20% van het kapitaal (hetzij 16 940 000 aandelen) tegen een koers tussen 20 EUR en 150 EUR. De Raad heeft in 2009 geen gebruik gemaakt van deze mogelijkheid, behalve voor wat nodig was voor een liquiditeitscontract en om de verplichtingen te dekken inzake Stock Options (zie punt 2.1.3. hieronder).

2.1.3. Sedert december 1999 houdt de onderneming er een jaarlijks programma van aandelenopties of stock options op na, ten bate van de leiders van de Groep overal ter wereld. Het programma wordt gefinancierd met de eigen aandelen die de Solvay groep op de beurs terugkoopt. Sedert januari 2007 staat SSOM bvba hiervoor in.

Dit dekkingsprogramma is voor een periode van 5 jaar goedgekeurd door de Buitengewone Algemene

Vergadering van 12 mei 2009.

Op 31 december 2009 bedroeg het aantal door Solvay nv uitgegeven aandelen in bezit van SSOM bvba 2,91% (2 460 818 aandelen) van het kapitaal. Het recentste jaarprogramma van aandelenopties (uit te oefenen van 1 januari 2013 tot 9 december 2017) werd eind 2009 voorgelegd aan ongeveer 300 topmanagers van de Groep tegen een uitoefenprijs van 72,34 EUR per aandeel. Dat bedrag is het gemiddelde van de slotkoersen van het Solvay-aandeel op Euronext tijdens de 30 dagen voorafgaand aan het optieaanbod.

Deze opties werden voor 98,2% door deze leidinggevenden aanvaard.

In 2009 zijn voor een totaal van 104 250 aandelen dergelijke stock options uitgeoefend, waarbij op te merken is dat de opties in principe gedurende 5 jaar na een bevrozing van 3 jaar kunnen worden uitgeoefend. In totaal ziet de uitoefening van de stock options er over de jaren als volgt uit:

- Aandelenoptieplan 2000: 1 400 aandelen
- Aandelenoptieplan 2001: 67 750 aandelen
- Aandelenoptieplan 2002: 21 500 aandelen
- Aandelenoptieplan 2003: 13 600 aandelen

Aandelenoptieplan

Uitgiftedatum	Uitoefenprijs (in EUR)	Uitoefenperiode	Acceptatiegraad
1999	76,14	02/2003-12/2007	99,2%
2000	58,21	02/2004-12/2008	98,9%
2001	62,25	02/2005-12/2009	98,6%
2002	63,76	02/2006-12/2010	98,4%
2003	65,83	02/2007-12/2011	97,3%
2004	82,88	02/2008-12/2012	96,4%
2005	97,30	02/2009-12/2013	98,8%
2006	109,09	02/2010-12/2014	97,2%
2007	96,79	01/2011-12/2015	97,6%
2008	58,81	01/2012-12/2016	96,9%
2009	72,34	01/2013-12/2017	98,2%

1. Op 8 jaar gebracht voor begunstigden die in België verblijven voor de aandelenoptieplannen van 1999 tot 2002 inbegrepen. Op 10 jaar gebracht voor begunstigden die in België verblijven voor de aandelenoptieplannen van 2005 tot 2007 inbegrepen.

In de periode dat de Groep deze aandelen bezit, zijn stemrecht en recht op dividenduitkering van Solvay nv opgeschort.

2.1.4. Artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen

De Raad van Bestuur heeft tijdens zijn zitting van 10 december 2009 het jaarlijks aandelenoptieplan ten gunste van 300 topkaders in gang gezet. Onder hen de leden van het Uitvoeren Comité met onder meer Christian Jourquin en Bernard de Laguiche die ook Bestuurders zijn. Laatstgenoemden hebben op hun situatie gewezen en hielden zich om ethische redenen afzijdig bij het overleg van de Raad van Bestuur toen die het over de hen betreffende aandelenopties had. De Raad van Bestuur heeft hun onthoudingsverklaring geacteerd, verwijzend naar Artikel 523 §3 al. 2 van het Wetboek van Vennootschappen dat handelt over gewone verrichtingen die gebeuren onder normale voorwaarden en normale marktwaarborg voor verrichtingen van dezelfde aard. Christian Jourquin en Bernard de Laguiche hebben respectievelijk 25 000 en 18 000 aandelen aanvaard.

2.1.5. Los van de toelating waarvan sprake in paragraaf 2.1.2. hierboven en om zichzelf te verdedigen kan de vennootschap haar eigen aandelen terugkopen tot het wettelijk bepaalde maximum. Ze hoeft daarbij geen rekening te houden met een plafond- of maximale koers of met een bodemkoers. Die mogelijkheid bestaat wanneer ernstige beschadiging dreigt, bijvoorbeeld in geval van een vijandig overnamebod.

De buitengewone Algemene Vergadering heeft deze procedure in mei 2008 met drie jaar verlengd.

2.1.6. In de statuten van de onderneming is sprake van schikkingen in verband met zogeheten toegestaan kapitaal. Dit geeft de Raad van Bestuur de macht het kapitaal te verhogen met een maximum van 25 miljoen EUR. Van deze mogelijkheid is voor het laatst in 2006 gebruik gemaakt voor de dekkingsbehoefte van het oude stelsel van aandelenopties.

2.2. Dividendbeleid

2.2.1. Het beleid van de Raad van Bestuur bestaat erin de Algemene

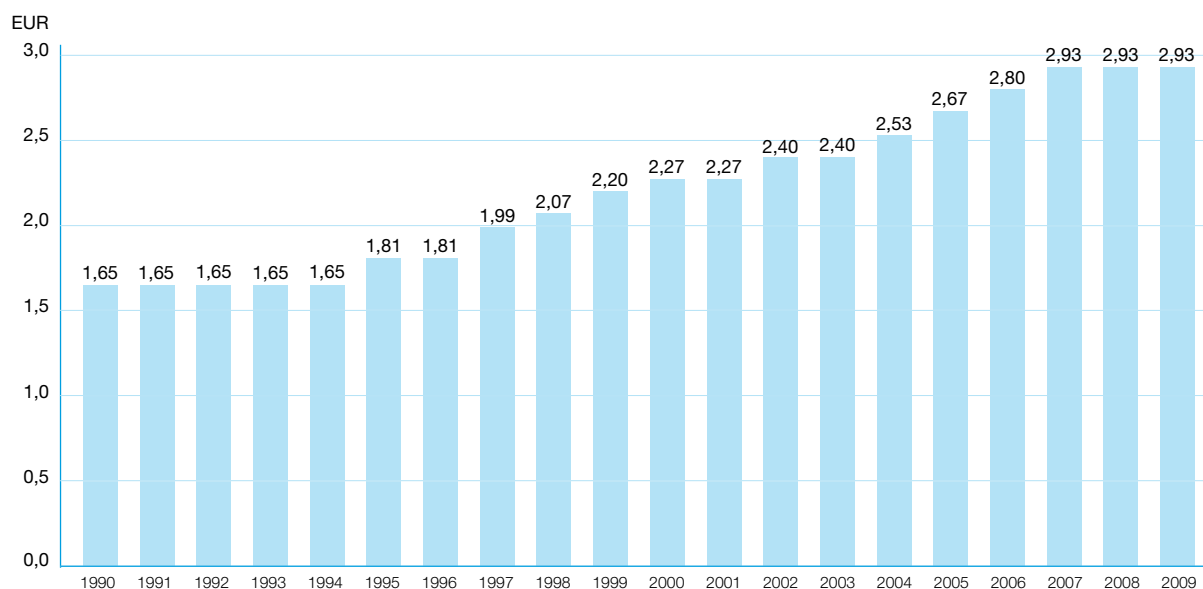
Vergadering van de aandeelhouders voor te stellen het dividend te verhogen telkens wanneer dit mogelijk is en het als het kan ook nooit te verminderen. Deze politiek wordt nu al vele jaren volgehouden. De grafische voorstelling hieronder geeft een overzicht van de voorbije 20 jaar.

2.2.2. De uitbetaling van het jaarlijks dividend gebeurt in twee schijven in de vorm van een voorschot en een saldo. Inzake het voorschot heeft de Raad van Bestuur in oktober 2006 besloten de methode om dit te bepalen aan te passen. Vanaf 2006 neemt deze methode 40% (afgerond) van het dividend van het vorige boekjaar als uitgangspunt en houdt ze ook rekening met de resultaten van de eerste negen maanden van het lopende boekjaar.

Als gevolg hiervan heeft de Raad van Bestuur van 28 oktober 2009 voor het boekjaar 2009 een voorschot op het nettodividend goedgekeurd van 0,90 EUR per aandeel (1,20 EUR bruto vóór de Belgische bevrijdende roerende voorheffing van 25%). Dit dividendvoorschot (coupon nr. 85),



Evolutie van het brutodividend van Solvay, van 1990 tot 2009 (in EUR)



betaald op 14 januari 2010, dient afgerekend te worden op het hele dividend voor het boekjaar 2009, voorgesteld door de Raad van Bestuur van 17 februari 2010.

Wat het saldo betreft stelt de Raad van Bestuur bij de opmaak van de jaarrekening een dividend voor aan de gewone Algemene Vergadering dat in de lijn ligt van het zonet geschetste beleid. De tweede schijf van het dividend, of het saldo na aftrek van het voorschot, dient uitbetaald te worden in de loop van de maand mei.

Voor het boekjaar 2009 bedraagt het nettodividend dat aan de Algemene Vergadering van 11 mei 2010 wordt voorgesteld 2,20 EUR per aandeel, (2,9333 EUR bruto per aandeel), gelijk van dat van 2008. Rekening houdend met het voorschot op het dividend dat uitbetaald werd op 14 januari 2010 (netto 0,90 EUR per aandeel – coupon nr. 85) zal het saldo (of 1,30 EUR netto per aandeel) uitbetaald worden vanaf 18 mei 2010 (coupon nr. 86).

2.2.3. Aandeelhouders die opteeden voor aandelen op naam krijgen het voorschot en het saldo van het dividend automatisch en gratis door overschrijving op de opgegeven bankrekening en dit op de datum van de uitvoering van de betaling. Aandeelhouders die aandelen aan toonder hebben, of gedematerialiseerde aandelen, krijgen hun dividend via hun bank of op de manier en volgens de regeling die zij verkiezen.

Wij wijzen hier nog even op de recente wijziging in de bankinstellingen waar de geëigende coupons voor het voorschot en voor het dividendsaldo worden uitbetaald. Voortaan zijn dat de nv KBC Bank en CBC Banque SA. Dit geldt voor het eerst voor de geëigende coupon voor het dividendsaldo voor het boekjaar 2009.

- KBC Bank nv, Havenlaan 2 – 1080 Brussel (België)
- CBC Banque nv, Grote Markt 5 – 1000 Brussel (België)

Wat de ADR's betreft, wordt het dividend uitbetaald door Morgan ADR Service Center, P.O. Box 8205 – USA – Boston, MA 02266-8205.

2.2.4. De vennootschap heeft geen VVPR-aandelen omdat het grootste deel van haar kapitaal al werd samengesteld vóór dit voor dividenden fiscaal gunstige regime werd ingevoerd. Tot op heden heeft ze geen optioneel dividend aan haar aandeelhouders voorgesteld, een dividend dat in nieuwe aandelen wordt uitbetaald en niet in speciën. Voor de keuze van zo'n optioneel dividend bestaat in België namelijk geen enkele aanmoediging in de vorm van een fiscaal of financieel voordeel voor de aandeelhouders.

3. Algemene Aandeelhoudersvergaderingen

3.1. Plaats en datum

De jaarlijkse gewone Algemene Vergadering valt op de tweede dinsdag van de maand mei om 14.30 uur en vindt plaats in het Auditorium in de Prins Albertstraat 44 te Brussel (België). Is een buitengewone Algemene Vergadering nodig, dan probeert de Raad van Bestuur die onmiddellijk voor of na afloop van de jaarlijkse Algemene Vergadering te doen plaatsvinden. De volgende gewone Algemene Vergadering heeft dus plaats op dinsdag 11 mei 2010 vanaf 14.30 uur.

3.2. Agenda

Het is de Raad van Bestuur die de Algemene Vergadering bijeenroep. Diezelfde Raad stelt ook de agenda op. Nochtans kunnen ook de aandeelhouders vragen om een Algemene Vergadering te organiseren en/of een onderwerp op de agenda te zetten, voor zover ze samen 20% van het kapitaal vertegenwoordigen, zoals de Belgische wet dit wil.

Is dit het geval, dan wordt aan hun

wens verplicht gevolg gegeven. Als deze aandeelhouders minder dan 20% van het kapitaal vertegenwoordigen, moet hun vraag tijdig door de Raad van Bestuur worden behandeld, die als enige oordeelt over de wenselijkheid om op de vraag in te gaan. Een vraag die tijdig is ingediend door aandeelhouders die samen meer dan 5% van het kapitaal vertegenwoordigen, voor het toevoegen van een punt aan de agenda van een reeds geplande Algemene Vergadering, zal in overweging worden genomen, tenzij ze het maatschappelijk belang schaadt.

De agenda van de jaarlijkse Algemene Vergadering vermeldt gewoonlijk volgende onderwerpen:

- het verslag van de Raad van Bestuur en van de commissaris over het boekjaar
- het Corporategovernanceverslag van het boekjaar
- de geconsolideerde rekening van het boekjaar
- de goedkeuring van de jaarrekening
- de bepaling van het dividend voor het betreffende boekjaar
- de ontheffing van de Bestuurders en de commissaris voor het boekjaar
- de bepaling van het aantal Bestuurders, van hen die onafhankelijk zijn, van de duur van hun mandaat en de rotatie van de opvolgers
- de verkiezing van de bestuurders en de commissaris (verlenging van hun mandaat of nieuwe benoemingen)
- de bepaling van de vaste emolumenten en aanwezigheidspenningen van de Bestuurders voor hun taken binnen de Raad van Bestuur of in de Comités (enkel bij wijziging)
- de bepaling van het jaarlijks honorarium van de commissaris voor de externe audit en dit voor de duur van zijn mandaat
- de goedkeuring van de clausules voor de verandering van de controle over belangrijke contracten (bij voorbeeld joint ventures)

Momenteel bespreekt de Kamer een wetsontwerp dat voorziet in de



verplichting een verslag over het remuneratiebeleid van de vennootschap ter stemming voor te leggen aan de Gewone Algemene Vergadering. Dit verslag over het remuneratiebeleid staat in hoofdstuk 6, hierna.

Een buitengewone Algemene Vergadering is zeker vereist voor alle onderwerpen die te maken hebben met de inhoud van de statuten van de vennootschap. Wanneer de Raad van Bestuur een bijzonder verslag opstelt met het oog op een buitengewone Algemene Vergadering, dan wordt dit bijzonder verslag bij de uitnodiging gevoegd. Het wordt ook op de website van de vennootschap gepubliceerd.

3.3. Werkwijze voor de oproep tot deelname

De oproep tot deelname aan de Algemene Vergadering vermeldt plaats, datum en uur van de vergadering, de agenda, de verslagen en de resolutievoorstellen voor elk agendapunt dat ter stemming wordt voorgelegd. Tenslotte vermeldt de oproep de procedure tot deelname aan de vergadering en voor het verstrekken van een volmacht. De houders van aandelen op naam, krijgen op het adres dat ze hebben opgegeven hun oproep via de post, samen met de formulieren voor bevestiging van de deelname of voor het geven van een volmacht. Wie aandelen aan toonder bezit of gedematerialiseerde aandelen, wordt opgeroepen via de Belgische pers. Deze oproepen verschijnen in het Belgisch Staatsblad en ook in de Belgische financiële pers, met name in de Franstalige krant L'Echo en de Nederlandstalige krant De Tijd. De belangrijkste in België gevestigde banken krijgen ook de nodige documentatie om ze te bezorgen aan de klanten die aandeelhouders van Solvay zijn.

3.4. Blokkering van de aandelen en volmachten

De Belgische wet die geldt voor het

boekjaar 2009 voorziet in een tijdelijke blokkering van de aandelen om ondubbelzinnig vast te kunnen stellen wie stemgerechtigd aandeelhouder is op de Algemene Vergadering. De vennootschap heeft niet geopteerd voor het facultatief systeem van de registratiedatum. Over de procedure aangaande identificatie, oproep tot deelname en volmachten is een wetsontwerp ingediend.

3.4.1. Voor de aandeelhouders met aandelen op naam is de procedure een automatisme. Hun recht is schriftelijk vastgelegd in het register van de aandeelhouders. Het is de vennootschap die dit register bijhoudt of dit gebeurt voor haar rekening. Zij dienen dus enkel hun bevestiging van deelname aan het Secretariaat-Generaal te sturen, of hun volmacht. In beide gevallen moet het document vijf werkdagen voor de Algemene Vergadering toekomen, wil de betrokkene van zijn stemrecht gebruik kunnen maken.

3.4.2. Voor de houders van aandelen aan toonder of gedematerialiseerde aandelen verloopt de procedure niet automatisch. De houder moet zijn aandelen laten blokkeren tot de dag van de Algemene Vergadering, ofwel bij zijn bank die het Secretariaat-Generaal hierover informeert, ofwel bij de maatschappelijke zetel van de vennootschap. Het Secretariaat-Generaal moet het verzoek tot blokkering vijf werkdagen voor de Vergadering in zijn bezit hebben, opdat de aandeelhouder zou kunnen stemmen. Ook de aandeelhouder die een plaatsvervanger zou willen sturen, dient een volmacht te bezorgen bij het Secretariaat-Generaal en dit ook uiterlijk vijf werkdagen voor de Vergadering.

3.4.3. Gebruikmaking van het stemrecht voor aandelen in onverdeeldheid of opsplitsing (vruchtgebruik/naakte eigendom) of van aandelen die het bezit zijn van een minderjarige of een persoon die juridisch onbekwaam is,

gebeurt volgens bijzondere wettelijke en statutaire regels. Op basis van deze regels kan men de enige vertegenwoordiger aanwijzen die van het stemrecht gebruik mag maken. Blijkt dit onmogelijk, dan wordt het stemrecht opgeschort tot de vertegenwoordiger is aangewezen.

3.4.4. Wat volmachten betreft moet de gemandateerde zelf ook aandeelhouder zijn opdat de volmacht geldig zou zijn (behalve de uitzonderingen: echtgeno(o)t(e), rechtspersonen). De vennootschap registreert de per volmacht uitgebrachte stemmen en gaat daarbij uit van de kiesinstructies van de mandaatgever. Wil een mandataris een instructie vermeld in zijn mandaat tijdens de Algemene Vergadering wijzigen, dan moet hij dat bij de stemming uitdrukkelijk vermelden en het gebeurt op zijn verantwoordelijkheid.

De stemmen per blanco volmacht worden beschouwd als ja-stemmen, tenzij de gemandateerde bij de stemming het tegengestelde blijkt te willen. Ongeldige volmachten worden verwijderd. Onthoudingen die bij de stemming formeel worden aangegeven of die op de volmacht staan, worden als dusdanig meegeteld.

3.5. Procedure

3.5.1. Het is de Voorzitter van de Raad van Bestuur die de Algemene Aandeelhoudersvergadering voorziet. Bij zijn afwezigheid fungeert de Ondervoorzitter als voorzitter.

De Voorzitter leidt de discussie volgens de regels die in België gelden voor overleg in dergelijke vergaderingen. Hij ziet erop toe dat op de vragen die tijdens de Vergadering gesteld worden een antwoord komt.

Tegelijk zorgt hij ervoor dat de agenda wordt gerespecteerd, met in achtname van de vertrouwelijkheid. Hij wijst de stemopnemers en de secretaris van de vergadering aan. Gewoonlijk is dat de Secretaris-Generaal van de vennootschap.

3.5.2. Een resolutie op een gewone Algemene Vergadering wordt aanvaard bij gewone meerderheid van de stemmen uitgebracht door de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders. Als regel geldt: "één aandeel is één stem waard."

3.5.3. Bij de buitengewone Algemene Vergadering bepaalt de wet een aanwezigheidsquorum (waarbij de volmachten meetellen) van 50% van het kapitaal. Wordt dit quorum niet bereikt, dan moet een nieuwe Algemene Vergadering worden belegd, die wel geldig kan vergaderen, zelfs indien het quorum ook bij deze tweede poging niet wordt gehaald. Daarbij komt dat voor de resoluties een gekwalificeerde meerderheid vereist is. Meestal gaat het om een minimum van 75% van de stemmen.

3.5.4. Gewoonlijk is de stemming publiek en gebeurt ze bij handopsteeking of elektronisch. De telling gebeurt onmiddellijk en het resultaat van elke stemming wordt prompt meegedeeld. In uitzonderlijke gevallen is een schriftelijke geheime stemming mogelijk, als het gaat om de positie van een persoon die in vraag wordt gesteld. Tot op heden heeft niemand ooit om deze procedure gevraagd. De buitengewone Algemene Vergadering van 9 mei 2006 heeft deze statutaire regel gewijzigd waardoor de individuele aandeelhouder of verscheidene aandeelhouders die samen wensen op te treden tenminste 1% van het kapitaal vertegenwoordigen, en dit enkel indien er verscheidene kandidaten zijn voor een mandaat. Het verslag van de Algemene Vergadering wordt opgesteld en de aandeelhouders aanvaarden het op het einde van de bijeenkomst. De Voorzitter, de secretaris, de stemopnemers en de aandeelhouders die het wensen ondertekenen het verslag. Bij een buitengewone Algemene Vergadering wordt van deze notulen een notariële akte opgemaakt.

3.5.5. De notulen van de meest recen-

te Algemene Vergaderingen staan te lezen op de website van de vennootschap (www.solvay-investors.com). Aandeelhouders kunnen afschriften of officiële uittreksels krijgen. Hun aanvraag dient wel de handtekening te dragen van de Voorzitter van de Raad van Bestuur.

3.6. Documentatie

Documenten in verband met de Algemene Vergaderingen (oproep tot deelname, agenda, volmachten, bevestiging van deelname, speciaal verslag van de Raad van Bestuur, enz...) zijn elk jaar raadpleegbaar op www.solvay-investors.com. De documenten zijn beschikbaar in het Frans en het Nederlands. Dat zijn de officiële versies. Er is ook een officiële vertaling in het Engels.

4. Raad van Bestuur

4.1. Functie en opdracht

De Raad van Bestuur is het hoogste bestuursorgaan van de vennootschap. De wet geeft hem macht over alles wat wettelijk of statutair niet tot de bevoegdheid van de Algemene Vergadering behoort. In het geval van Solvay nv heeft de Raad van Bestuur zich een aantal essentiële domeinen voorbehouden en zijn andere bevoegdheden gedelegeerd aan een Uitvoerend Comité (zie verder). Hij heeft dus niet gekozen voor de oprichting van een directiecomité naar Belgisch recht.

De kernbevoegdheden die de Raad van Bestuur zich voorbehoudt zijn hoofdzakelijk de volgende:

1. de exclusieve bevoegdheden van de Raad, zoals bepaald door de wet of de statuten:
 - het opstellen en aanvaarden van de tussentijdse rekeningen, de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening van Solvay nv (tussentijdse rekeningen alleen

geconsolideerd) en de hieraan verbonden communicatie

- het toepassen van de boekhoudkundige normen (meer bepaald de IFRS-normen voor de geconsolideerde rekeningen en de Belgische normen voor de rekening van Solvay nv)
- de oproep tot deelname aan de Algemene Vergadering, het bepalen van de agenda en van de resolutievoorstellen waarover de Algemene Aandeelhoudersvergadering zal beslissen (bijvoorbeeld in verband met de vennootschappelijke jaarrekening, dividend, wijziging van de statuten, enz...)

2. het bepalen van het beleid en van de belangrijke strategische keuzes van de Groep.

3. de goedkeuring van de budgetten en van het plan, met inbegrip van de investeringen, O&O en de financiële doelstellingen.

4. de aanwijzing van de Voorzitter en van de leden van het Uitvoerend Comité en van de Secretaris-Generaal. Dit omvat ook de omschrijving van hun opdracht en de bepaling van de bevoegdheden die aan het Uitvoerend Comité worden toevertrouwd.

5. het toezicht op het Uitvoerend Comité en de goedkeuring van de beslissingen van dit Comité, voor zover de wetgeving dit vereist.

6. de installatie binnen de Raad van Bestuur van het Voorzitterschap, het Ondervoorzitterschap, van een Auditcomité, van een Comité Verloning en Benoemingen en van een Comité van Financiën. Voorts de omschrijving van de opdracht van elk Comité, de samenstelling ervan en de duur van hun mandaat.

7. de belangrijke beslissingen over overnames, sluitingen, het aangaan van joint ventures en van investeringen. De beslissingen waarmee be- dragen van meer dan 50 miljoen EUR

	Geboorte- jaar	Jaar van 1 ^e benoeming	Mandaten bij Solvay nv en vervaldatum bestuursmandaat	Diploma's en activiteiten buiten Solvay	Deelname aan vergaderingen 2009 (afhankelijk van benoeming)
M. Aloïs Michiels (B)	1942	1990	2013 Voorzitter van de Raad van Bestuur, Voorzitter van de Comitès van Financiën en Verloning en Benoemingen	Burgerlijk Ingenieur Scheikunde en Licentiaat in Toegepaste Economische Wetenschappen (Université Catholique de Louvain), Business Administration (University of Chicago - VSA) Bestuurder van Miko.	9/9
M. Denis Solvay (B)	1957	1997	2010 Onafhankelijk bestuurder Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur, Lid van het Comité Verloning en Benoemingen	Handelsingenieur (Université Libre de Bruxelles) Bestuurder (en Lid van het Auditcomité) van Eurogentec, Bestuurder en Directeur van Abelag Holding.	9/9
M. Christian Jourquin (B) (*)	1948	2005	2013 Voorzitter van het Uitvoerend Comité, Bestuurder en lid van het Comité Financiën en gast van het Comité Verloning en Benoemingen	Handelsingenieur (Université Libre de Bruxelles) ISMP Harvard - VSA.	9/9
M. Bernard de Laguiche (F/BR) (*)	1959	2006	2013 Lid van het Uitvoerend Comité Bestuurder en lid van het Comité Financiën	Handelsingenieur, Lic. Oec. HSG (Universiteit van Sankt Gallen – Zwitserland).	9/9
Baron Hubert de Wangen (F)	1938	1981	Tot 12 mei 2009 Onafhankelijk bestuurder	Scheikundig Ingenieur (Ecole Polytechnique Fédérale de Lausanne – Zwitserland), Voormalig Executive Director van Kowasa en niet-uitvoerend Directeur van Jotace (Spanje).	2/2
M. Jean-Marie Solvay (B)	1956	1991	2012 Onafhankelijk bestuurder Lid van de New Business Board	CEO van Albrecht RE Immobiliën GmbH & Co. KG Directeur Heliocentris GmbH&Co KG.	9/9
Ridder Guy de Selliers de Moranville (B)	1952	1993	2013 Bestuurder Lid van het Comité Financiën en van het Auditcomité	Burgerlijk Ingenieur mechanica, Licentiaat Economische Wetenschappen (Université Catholique de Louvain), Uitvoerend Voorzitter van Hatch Corporate Finance, Lid van de raad van commissarissen en Voorzitter van het Auditcomité van Advanced Metallurgical Group, Bestuurder en Voorzitter van het Governance-comité van Wimm-Bill-Dann Fodd OJSC.	9/9
M. Nicolas Boël (B)	1962	1998	2013 Onafhankelijk Bestuurder Lid van het Comité Verloning en Benoemingen	Licentiaat Economische Wetenschappen (Université Catholique de Louvain), Master of Business Administration (College of William and Mary – VSA), Afgewaardigd Bestuurder van BMF-Participaties nv, Bestuurder van Sofina.	9/9
M. Whitson Sadler (VSA)	1940	2002	2011 Onafhankelijk Bestuurder Voorzitter van het Auditcomité	Bachelor of Arts Economics (University of the South, Sewanee – VSA), Master of Business Administration Finance (Harvard – VSA), Algemeen Directeur op rust voor Solvay nv voor de Noord-Amerika-regio.	6/9
M. Jean van Zeebroeck (B)	1943	2002	2010 Onafhankelijk Bestuurder Lid van het Comité Verloning en Benoemingen	Doctoraat Rechten en Gediplomeerde Bedrijfsbeheer (Université Catholique de Louvain), Licentiaat Economisch Recht (Université Libre de Bruxelles), Master of Comparative Law (University of Michigan – VSA), General Counsel van 3B Fibreglass Company.	9/9
M. Jean-Martin Folz (F)	1947	2002	2010 Onafhankelijk bestuurder Lid van het Comité Verloning en Benoemingen	Ecole Polytechnique en Ingénieur des Mines (Frankrijk) Voorzitter van het Frans Verbond van Privé-Ondernemingen (AFEP) Bestuurder van Saint-Gobain, van de Société Générale, van Carrefour en van Alstom, lid van de Raad van Toezicht bij Axa.	9/9
M. Karel Van Miert (B) (overleden op 22 juni 2009)	1942	2003	Tot 22 juni 2009 Onafhankelijk bestuurder Lid van het Comité van Financiën	Licentiaat Diplomatieke Wetenschappen (Universiteit Gent), Oud- Commissielid voor het Concurrentiebeleid van de Europese Commissie, lid van de raden van bestuur van Agfa-Gevaert, De Persgroep, Sibelco nv en Anglo American Vivendi Universal, lid van de raad van commissarissen van Koninklijke Philips Electronics, lid van de raden van toezicht van RWE AG en Münchener Rück, lid van de advisory boards van Eli Lilly Holdings Ltd en Goldman Sachs International, Oud-Voorzitter van de raad van bestuur van de Universiteit Nijenrode (Nederland).	2/2
Dr Uwe-Ernst Bufe (D)	1944	2003	Tot 12 mei 2009 Onafhankelijk bestuurder Lid van het Comité van Financiën	Doctoraat Scheikunde (Technische Universiteit München – Duitsland), lid van de Toezichtraden van UBS Deutschland AG en Kali+Salz AG, ondervoorzitter van de raad van commissarissen van AkzoNobel en lid van de raden van bestuur van Umicore nv en Sunpower Inc.	0/2
Prof. Dr. Bernhard Scheuble (D)	1953	2006	2010 Onafhankelijk bestuurder Lid van het Auditcomité	MSc, Nucleaire Fysica, PhD Display Physics (Universiteit Freiburg - Duitsland), Oud-Voorzitter van de Uitvoerend Raad van Merck KGaA en gewezen lid van de Raad van E. Merck OHG.	9/9
M. Anton van Rossum (NL)	1945	2006	2010 Onafhankelijk bestuurder Lid van het Auditcomité	Master in Economics and Business Administration (Erasmus Universiteit Rotterdam), lid van de Raad van Bestuur van Crédit Suisse Group (Zürich – Zwitserland), lid van de Raad van Toezicht van Munich Re, Voorzitter van de Raad van Toezicht van Vopak, lid van de Raad van Toezicht bij Rodamco Europe (Schiphol), Voorzitter van de Raad van Toezicht van de Erasmus Universiteit Rotterdam, Trustee van de Conference Board (New York). Adviseur van General Atlantic (Londen).	8/9
M. Charles Casimir-Lambert (B/CH)	1967	2007	2011 Bestuurder Lid van het Auditcomité	MBA Columbia Business School (New York - VSA)/ London Business School (Londen - VK). Licentie en Master (Lic.Oec.HSG) in economie, management en financiën (Universiteit van Sankt Gallen – Zwitserland), Opvolging van diverse financiële belangen van de familie, overal ter wereld.	9/9
Mw. Petra Mateos-Aparicio Morales (ES)	N/A	2009	2013 Onafhankelijk Bestuurder Lid van het Comité Financiën	Ph. D. Economische Wetenschappen en Bedrijfsbeheer, Complutense Universiteit, Madrid - Spanje) Uitvoerend Voorzitter van Hispasat (Spanje en internationaal); Hoogleraar in Bedrijfsbeheer, UNED & CUNEF, Madrid.	5/7
Baron Hervé Coppens d'Eeckenbrugge (B)	1957	2009	2013 Bestuurder	Licentiaat in de Rechten, Universiteit van Louvain-la-Neuve; gediplomeerde Economische en Handelswetenschappen aan het CHEC, Bestuurder van bedrijven van de Petercam-groep en Afgewaardigd-Bestuurder van Petercam Institutional Bonds nv, Bestuurder van Vital Renewable Energy Company LLC.	7/7

* Voltijds actief binnen de Solvay-groep.

gemoed zijn, worden beschouwd als belangrijke beslissingen.

8. de bepaling van de vergoeding van de Voorzitter van het Uitvoerend Comité, van de leden van het Uitvoerend Comité en van de Algemeen Directeuren.

9. het vastleggen van interne regels voor Corporate Governance en Compliance.

Voor de meeste aangelegenheden waarvoor hij exclusief bevoegd is, werkt de Raad van Bestuur nauw samen met het Uitvoerend Comité. Dit heeft namelijk als taak de meeste voorstellen voor te bereiden waarover de Raad moet beslissen.

4.2. Werking en vertegenwoordiging

4.2.1. De leden van de Raad van Bestuur beschikken over de vereiste informatie om zich van hun functie te kwijten, dit door middel van dossiers die voor hen worden samengesteld op last van de Voorzitter en die de Secretaris-Generaal hen verscheidene dagen voor elke zitting bezorgt. Zij kunnen voor bijkomende informatie altijd terecht bij de Voorzitter van de Raad van Bestuur, de Voorzitter van het Uitvoerend Comité of de Secretaris-Generaal, al naargelang van de aard van hun vragen. De Raad van Bestuur kan voor onderwerpen waarvoor hij bevoegd is een beroep doen op externe experts.

4.2.2. De vennootschap is tegen derden geldig vertegenwoordigd mits dubbele ondertekening door personen met volgende kwalificatie: de Voorzitter van de Raad van Bestuur en/of de bestuurders die deel uitmaken van het Uitvoerend Comité. Voor beslissingen die vallen onder het dagelijks bestuur volstaat evenwel de handtekening van één bestuurder die ook lid is van het Uitvoerend Comité. Bevoegdheids-overdracht kan overigens geval per geval gebeuren wanneer dit nodig is.

4.3. Samenstelling

4.3.1. Aantal leden en samenstelling

Op 1 januari 2010 bestond de Raad van Bestuur uit 15 leden en was als volgt samengesteld (zie pagina 167). Op vermelde datum was het 16^e mandaat niet toegekend, ten gevolge van het onverwachte overlijden van Karel Van Miert in juni 2009. Het aantal Bestuurders is gerechtvaardigd gezien de verscheidenheid aan activiteiten van de Groep en diens internationaal karakter.

4.3.2. Aloïs Michielsens vervulde in 2009 het Voorzitterschap van de Raad van Bestuur. Het Ondervoorzitterschap van de Raad van Bestuur is toevertrouwd aan Denis Solvay.

Op de gewone Algemene Vergadering van 12 mei 2009 werden volgende besluiten genomen:

- het mandaat van de Bestuurders Aloïs Michielsens, Christian Jourquin, Bernard de Laguiche en van Ridder Guy de Selliers de Moranville werd hernieuwd voor vier jaar
- het mandaat van de onafhankelijke Bestuurders Nicolas Boël en Karel Van Miert (overleden in juni 2009) werd voor vier jaar hernieuwd
- Baron Hervé Coppens d'Eeckenbrugge werd benoemd tot Bestuurder voor een mandaat van vier jaar, ter vervanging van Baron Hubert de Wangen
- Petra Mateos-Aparicio Morales werd benoemd tot onafhankelijke Bestuurder voor een mandaat van vier jaar, ter vervanging van Uwe-Ernst Bufe.

Op de gewone Algemene Vergadering van 11 mei 2010 zal de Raad van Bestuur voorstellen:

- het mandaat van Bestuurder van Denis Solvay, Jean van Zeebroeck, Jean-Martin Folz, Prof. Dr. Bernhard Scheuble en M. Anton van Rossum met vier jaar te verlengen. Hij zal voorstellen hun onafhankelijkheid te bevestigen, behalve die van

Denis Solvay, omdat hij op de datum van de Algemene Vergadering zijn mandaat al 12 jaar heeft uitgeoefend (zie onafhankelijkheidscriteria onder punt 4.3.4. verderop)

- Evelyn du Monceau als Bestuurder te benoemen, die op de algemene vergadering van mei 2010 van Solvac ontslag zal nemen als onafhankelijke bestuurder van deze vennootschap, in vervanging van Karel Van Miert, overleden op 22 juni 2009. Haar curriculum vitae zal worden toegevoegd aan de bijeenroeping voor de gewone Algemene Vergadering
- M. Yves-Thibault de Silguy als onafhankelijke Bestuurder te benoemen, ter vervanging van M. Whitson Sadler, die omdat hij bijna 70 jaar wordt zijn mandaat dat vervalt in 2011 niet langer wenst uit te oefenen. Zijn curriculum vitae zal worden toegevoegd aan de bijeenroeping voor de gewone Algemene Vergadering
- een beslissing te nemen in het licht van de nieuwe wet van 17 december 2008 over de onafhankelijkheid van Charles Casimir-Lambert en van Baron Hervé Coppens d'Eeckenbrugge, beiden voormalige, niet-uitvoerende Bestuurders van Solvac nv en dit sinds meer dan een jaar (zie onafhankelijkheidscriteria onder punt 4.3.4. verderop).

Duur van de mandaten en leeftijdsgrens

De Bestuurders worden door de gewone Algemene Vergadering verkozen voor een termijn van vier jaar. Hun mandaat is hernieuwbaar.

Om te vermijden dat alle mandaten tegelijk aflopen is een rotatiesysteem ingevoerd bij lottrekking. Dat gebeurde meer dan 40 jaar geleden, toen het bedrijf werd omgevormd tot een naamloze vennootschap.

Ook is een leeftijdsgrens bepaald, die valt op de dag van de eerste Algemene Vergadering die volgt op de 70^{ste} verjaardag van het lid. Het lid geeft dan zijn mandaat op. Dit wordt dan overgenomen en volgemaakt door de opvolger die de Algemene Vergadering aanwijst.

4.3.3. Criteria voor de aanstelling

De Raad van Bestuur hanteert de volgende criteria wanneer hij de gewone Algemene Vergadering een kandidaat-bestuurder voorstelt:

- de Raad let er op dat een ruime meerderheid van de Bestuurders in de Raad geen uitvoerende bevoegdheid hebben. Op 1 januari 2010 hadden 13 van de 15 Bestuurders geen uitvoerende functie. Twee zijn lid van het Uitvoerend Comité (Christian Jourquin en Bernard de Laguiche).
- de Raad ziet erop toe dat de meeste niet-uitvoerende Bestuurders onafhankelijk zijn, volgens de wettelijk geldende criteria, eventueel met daarbovenop de maatstaven die de Raad van Bestuur terzake huldigt (zie verder voor onafhankelijkheidscriteria). Zo erkent de gewone Algemene Vergadering op dit moment 9 op 13 niet-uitvoerende Bestuurders als onafhankelijken.
- hij zorgt ervoor dat de Raad van Bestuur zo wordt samengesteld dat hij de aandeelhouders echt vertegenwoordigt. Ook dienen de bestuursleden samen als groep de bekwaamheid en de ervaring te hebben die nodig zijn voor de activiteiten van de Groep.
- hij dient er ook op te letten dat de Raad van Bestuur internationaal is samengesteld en zo op gepaste wijze de geografische spreiding van de activiteiten van de Groep belichaamt. Op 1 januari 2010 waren in de Raad van Bestuur zeven verschillende nationaliteiten vertegenwoordigd.
- hij waakt er ook over dat de voorgestelde kandidaten tijd beschikbaar hebben om de hen toevertrouwde taak naar behoren te vervullen. In 2009 was de ijver van de leden om de zittingen van de Raad van Bestuur bij te wonen zeer groot.
- de Raad van Bestuur let er ook op geen kandidaat te selecteren die een uitvoerende functie heeft bij een concurrerend bedrijf of die betrokken was of is bij de externe audit van de Groep.

- de wet en de statuten laten spontane kandidaturen toe voor het mandaat van Bestuurder, voor zover ze ten minste 30 dagen voor de gewone Algemene Vergadering schriftelijk aan de vennootschap zijn bezorgd. Van die mogelijkheid gebruikmaken wordt niet aangemoedigd.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur verzamelt de informatie die de Raad nodig heeft om na te gaan of aan de vermelde criteria voldaan wordt op het moment van de benoeming, bij de hernieuwing en tijdens de uitoefening van het mandaat.

4.3.4. Onafhankelijkheidscriteria

De Raad van Bestuur legt op basis van de Belgische wetgeving de criteria vast die men dient te hanteren bij de beoordeling van de onafhankelijkheid van de Bestuurders. De gewone Algemene Vergadering kan dan stemmen over de onafhankelijkheid van elk van de Bestuurders, die volgens de Raad van Bestuur aan deze criteria voldoen.

De regelgeving omtrent de onafhankelijkheid is strenger geworden sedert het verschijnen van de wet van 17 december 2008. Deze nieuwe wetsregels zijn van toepassing telkens wanneer beslist wordt over hernieuwing van mandaten of toekenning van nieuwe mandaten en dit ten laatste vanaf 1 juli 2011.

De nieuwe wettelijke criteria, zoals vermeld in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen, ingevoerd door de wet van 17 december 2008 (art. 16) zijn de volgende:

1. gedurende een periode van vijf jaar voorafgaand aan de benoeming geen uitvoerend mandaat bekleed hebben in het bestuursorgaan of een functie van lid van het directiecomité of als afgevaardigde voor het dagelijks bestuur, noch bij de vennootschap en evenmin bij een vennootschap of persoon die hiermee banden heeft, in de betekenis die artikel 11 van het Wetboek van

Vennootschappen hieraan geeft. De Raad van Bestuur heeft aan dit criterium een minimale wachtperiode van één jaar toegevoegd om door de Algemene Vergadering de onafhankelijkheid te doen erkennen van een niet-uitvoerende bestuurder van Solvac, die de Raad van Bestuur van deze vennootschap zou verlaten om toe te treden tot de Raad van Bestuur van Solvay.

2. niet meer dan drie opeenvolgende mandaten als niet-uitvoerende bestuurder in de Raad van Bestuur hebben uitgeoefend, zonder dat dit tijdvak langer mag zijn dan twaalf jaar
3. gedurende een tijdvak van drie jaar voorafgaand aan zijn benoeming, geen deel hebben uitgemaakt van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19, 2°, van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van de vennootschap, of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen
4. geen vergoeding of ander belangrijk voordeel van vermogensrechtelijke aard ontvangen of hebben ontvangen van de vennootschap of van daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen, buiten de tantièmes en de vergoeding die hij eventueel ontvangt of heeft ontvangen als niet-uitvoerende lid van het bestuursorgaan of lid van het toezichthoudende orgaan
5. a) geen maatschappelijke rechten bezitten die een tiende of meer vertegenwoordigen van het kapitaal, van het maatschappelijk fonds of van een categorie aandelen van de vennootschap
b) indien hij maatschappelijke rechten bezit die een quotum van minder dan 10% vertegenwoordigen:
 - a) mogen die maatschappelijke rechten samen met de maatschappelijke rechten die in dezelfde vennootschap worden





- aangehouden door vennootschappen waarover de onafhankelijk bestuurder controle heeft, geen tiende bereiken van het kapitaal, het maatschappelijk fonds of van een categorie aandelen van de vennootschap of
- b) mogen de daden van beschikking over die aandelen of de uitoefening van de daaraan verbonden rechten niet onderworpen zijn aan overeenkomsten of aan eenzijdige verbintenissen die het onafhankelijk lid van het bestuursorgaan heeft aangegaan
- c) in geen geval een aandeelhouder vertegenwoordigen die onder de voorwaarden valt van dit punt
6. geen significante zakelijke relatie hebben of in het afgelopen boekjaar hebben gehad met de vennootschap of met een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen, noch rechtstreeks noch als vennoot-aandeelhouder, lid van het bestuursorgaan of lid van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19, 2°, van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van een vennootschap of persoon die een dergelijke relatie onderhoudt
 7. in de voorbije drie jaren geen vennoot of werknemer zijn geweest van de huidige of vorige externe auditor van de vennootschap of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon in de zin van artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen
 8. geen uitvoerend lid zijn van het bestuursorgaan van een andere vennootschap waarin een uitvoerend bestuurder van de vennootschap zitting heeft in de hoedanigheid van niet-uitvoerend lid van het bestuursorgaan of als lid van het toezichthoudende orgaan, en geen andere belangrijke banden hebben met de uitvoerende bestuurders van de vennootschap uit hoofde van functies bij andere

- vennootschappen of organen
9. geen echtgenoot, wettelijk samenwonende partner of bloed- of aanverwanten tot de tweede graad hebben die in de vennootschap of in een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen, een mandaat van lid van het bestuursorgaan, lid van het directiecomité, persoon belast met het dagelijks bestuur of lid van het leidinggevend personeel, in de zin van artikel 19, 2° van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, uitoefenen, of die zich bij een van de andere in de punten 1 tot 8 beschreven gevallen bevinden.

Wij herinneren eraan dat voor de publicatie van de wet van 17 december 2008 de gehanteerde onafhankelijkheidscriteria specifiek de volgende waren:

- geen functie van betekenis hebben bekleed binnen de Solvay-groep of uitvoerend, dan wel niet-uitvoerend Bestuurder geweest zijn bij Solvac nv sedert ten minste drie jaar. In dit opzicht was de Raad van Bestuur strenger dan de oudere wetgeving die een periode van twee jaar voldoende achtte.
- Het feit niet-uitvoerend Bestuurder te zijn van een koepelvennootschap of een administratieve vennootschap van de Groep werd niet beschouwd als een beletsel voor de onafhankelijkheid omdat de plaatselijk gepresteerde diensten voor zulke vennootschappen niet vallen onder de zaken waarmee de Raad van Bestuur zich bezighoudt.
- geen belangrijke aandeelhouder zijn. Volgens de wet werd een participatie pas belangrijk als ze de 10% naderde of overtrof.
 - geen zakelijke of andere betrekkingen onderhouden met de Solvay-groep, bijvoorbeeld als klant of leverancier, tenminste als het om betrekkingen gaat die door hun aard

of belang een onafhankelijk oordeel in de weg zouden kunnen staan.

Per 1 januari 2010 voldeden 9 van de 15 Bestuurders aan deze onafhankelijkheidscriteria. De gewone Algemene Vergadering van 12 mei 2009 bevestigde dit met een stemming.

- Aloïs Michielsens, die Voorzitter geweest was van het Uitvoerend Comité van Solvay tot 9 mei 2006, werd niet erkend als onafhankelijke bij de hernieuwing van zijn mandaat als Bestuurder in mei 2009 (nieuw criterium nr. 1)
- Christian Jourquin en Bernard de Laguiche, respectievelijk Voorzitter en lid van het Uitvoerend Comité werden niet als onafhankelijke erkend bij de hernieuwing van hun mandaat van bestuurder in mei 2009 (nieuw criterium nr. 1)
- Ridder Guy de Selliers de Moranville, Bestuurder van de vennootschap sedert meer dan 12 jaar, werd om die reden niet erkend als onafhankelijke bij de hernieuwing van zijn mandaat in mei 2009 (nieuw criterium nr. 2)
- Baron Hervé Coppens d' Eeckenbrugge werd niet erkend als onafhankelijke bij zijn benoeming tot Bestuurder in mei 2009 omdat zijn mandaat als niet-uitvoerend Bestuurder bij Solvac nv op dezelfde datum afliep (nieuw criterium nr. 1)
- Charles Casimir-Lambert werd op het ogenblik van zijn benoeming in 2007 niet beschouwd als een onafhankelijke, op grond van de onafhankelijkheidscriteria die golden voor de publicatie van de wet van 17 december 2008 voor zijn benoeming en toetreding tot de Raad van Bestuur van Solvay nv. Minder dan drie jaar eerder had hij immers een mandaat van niet-uitvoerend Bestuurder bij Solvac nv bekleed.

Wij herinneren er aan dat de Raad van Bestuur van 11 mei 2010 de Algemene Vergadering van 11 mei 2010 zal voorstellen zich uit te spreken over de onafhankelijkheid in functie van de nieuwe wet van 17 december



2008 (criterium nr. 1), van Charles Casimir-Lambert en van Baron Hervé Coppens d'Eeckenbrugge, beiden voormalige, niet-uitvoerende Bestuurders van Solvac nv sedert meer dan één jaar. Voorts zal Denis Solvay bij de hernieuwing van zijn mandaat dat hij al 12 jaar uitoefent niet meer als onafhankelijke worden voorgesteld (criterium nr. 2).

4.3.5. Aanwijzing, hernieuwing, ontslag en afzetting van Bestuurders

De Raad van Bestuur legt de Algemene Vergadering de benoeming, de hernieuwing van het mandaat, het ontslag en zelfs de afzetting van een Bestuurder voor. Hij laat de Algemene Vergadering ook stemmen over de onafhankelijkheid van de Bestuurders die voldoen aan de criteria in verband hiermee en na de Ondernemingsraad op de hoogte te hebben gebracht. Eerst behoort hij wel het advies in te winnen van het Comité Verloning en Benoemingen dat de opdracht heeft het profiel van elke kandidaat te beschrijven en te beoordelen in het licht van de door hem bepaalde benoemingscriteria en specifieke vaardigheden.

De gewone Algemene Vergadering beslist bij gewone meerderheid over de voorstellen van de Raad van Bestuur in verband hiermee. Is een mandaat tijdens het boekjaar vacant, dan kan de Raad van Bestuur die leemte opvullen. Hij is er dan wel toe verplicht deze beslissing te laten bekrachtigen tijdens de eerstvolgende gewone Algemene Vergadering.

4.3.6. Frequentie, voorbereiding en verloop van de vergaderingen van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft negenmaal vergaderd in 2009 (vijf gewone en vier buitengewone vergaderingen). Naar verwachting wordt hij ook in 2010 vijfmaal in gewone vergadering bijeengeroepen.

De Raad legt tegenwoordig zelf de data voor de gewone vergaderingen vast, ruim een jaar voor het

begin van het boekjaar.

Indien nodig kan de Voorzitter van de Raad van Bestuur beslissen bijkomende vergaderingen te houden, na raadpleging van de Voorzitter van het Uitvoerend Comité.

Het is de Voorzitter van de Raad van Bestuur die de agenda samenstelt van de vergaderingen. Ook hierover pleegt hij overleg met de Voorzitter van het Uitvoerend Comité. De Secretaris-Generaal organiseert de vergaderingen, onder toezicht van de Voorzitter van de Raad van Bestuur. Hij stuurt de uitnodigingen en de agenda rond en ook het dossier waarin puntsgewijs alle nodige informatie is opgenomen waarop de bestuurders hun beslissingen zullen dienen te baseren. Voor zover mogelijk zorgt hij ervoor dat de Bestuurders de oproep en het volledig dossier tenminste vijf dagen voor de vergadering ontvangen.

De Secretaris-Generaal stelt de verslagen van de vergaderingen van de Raad van Bestuur op. Hij legt de eerste versie voor aan de Voorzitter en vervolgens aan alle leden. In hun definitieve en goedgekeurde vorm worden de verslagen tijdens de volgende zitting ondertekend door alle Bestuurders die aan het overleg hebben deelgenomen. De Raad van Bestuur neemt de beslissingen collegiaal en bij gewone meerderheid.

Sommige beslissingen die volgens de statuten van de vennootschap heel belangrijk zijn, vergen een drievierde meerderheid van de leden. Dit was het geval in 2009 in verband met de beslissing om de farmaceutische activiteiten van de Groep te verkopen. De Raad van Bestuur kan enkel geldig vergaderen indien de helft van zijn leden aanwezig is of zich laat vertegenwoordigen. Dankzij de grote aanwezigheid op de Raad, kan hij tot op heden altijd gelding vergaderen.

4.4. Evaluatie en vorming

4.4.1. Evaluatie

De Raad van Bestuur heeft tussen het einde 2006 en in het eerste kwartaal van 2007 een evaluatie uitgevoerd

over zijn eigen samenstelling, zijn werking en de samenstelling en werking van de comités die hij zelf heeft opgericht.

De leden van de Raad van Bestuur werd gevraagd zich over deze verschillende punten uit te spreken aan de hand van een vragenlijst opgesteld met de hulp van het Belgian Governance Institute, dat sindsdien herdoopt is tot GUBERNA.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur heeft met de resultaten van deze evaluatie rekening gehouden. De volgende evaluatie dient plaats te vinden in het boekjaar 2010.

4.4.2. Vorming

Ook is er voor de nieuwe Bestuurders een vormingsprogramma, het zogenaamde Induction program. Het is de bedoeling hen zo de Solvay-groep zo snel mogelijk te leren kennen. Het programma bevat een overzicht van de strategie van de Groep en zijn sectoren, en de belangrijkste uitdagingen op de weg naar meer groei, concurrentiekracht en innovatie. Het besteedt ook aandacht aan de financiën, de oriëntatie van onderzoek en ontwikkeling, het personeelsbeheer, aan juridische informatie en aan de manier waarop de activiteiten zijn georganiseerd.

Het programma staat open voor alle Bestuurders die het wensen. Het houdt ook een bezoek in aan een industriële site of onderzoekscentrum. In 2009 hebben de 2 nieuwe Bestuurders dit programma volledig gevolgd, met een bezoek van de site van Jemeppe in België. Voorts is in 2010 een veiligheidsopleiding voorzien.

4.5. Comités

4.5.1. Regels voor elk van de Comités

De Raad van Bestuur heeft drie gespecialiseerde permanente Comités in het leven geroepen: het Auditcomité, het Comité van Financiën en het Comité Verloning en Benoemingen.

- Deze Comit es hebben geen beslissingsbevoegdheid. De Bestuurders consulteren de Comit es en deze brengen dan verslag uit aan de Raad van Bestuur die de beslissing neemt. De Comit es worden ook geregeld om advies gevraagd door de Raad van Bestuur en door het Uitvoerend Comité. Nadat ze toegelicht zijn tijdens de Raadszitting, worden de verslagen van de Comit es toegevoegd aan het verslag van de daaropvolgende vergadering van de Raad van Bestuur.
- De mandaten voor elk van de drie Comit es hebben een looptijd van twee jaar. Ze zijn hernieuwbaar.
- Voorts kan de Raad van Bestuur een ad hoc overgangscomit e oprichten om een verbinding te hebben met het Uitvoerend Comité voor belangrijke vragen. Sedert eind oktober 2009 is er zulk comité voor het bestuderen van de herinvestering van de opbrengst uit de verkoop van de farmaceutische activiteiten van de Groep.
- De leden van de permanente Comit es (behalve als ze lid zijn van het Uitvoerend Comité) krijgen een afzonderlijke vergoeding voor deze opdracht.

4.5.2. Het Auditcomité

In het boekjaar 2009 bestond het Auditcomité uit Whitson Sadler (Voorzitter), Ridder Guy de Selliers de Moranville, Bernhard Scheuble, Anton van Rossum en Charles Casimir-Lambert. Zeer uitzonderlijk heeft Bernard Scheuble het Auditcomité voorgezeten in de maand oktober.

Het gaat hier om niet-uitvoerende Bestuurders, die onafhankelijk zijn, behalve Charles Casimir-Lambert en sedert mei 2009 Ridder Guy de Selliers de Moranville.

Voor het secretariaat van dit Comité zorgt een jurist van de Groep. Het Comité heeft in 2009 viermaal vergaderd, voor elke zitting van de Raad van Bestuur, wanneer de publicatie van de driemaandelijkse,

halfjaarlijkse of jaarlijkse resultaten op de agenda stond. De participatie van het Auditcomité is zeer hoog (95%). Het Auditcomité staat in voor de interne controle van de boekhouding van de Groep en van Solvay nv. Het bekijkt of de wettelijke en interne boekhoudkundige procedures op een betrouwbare en correcte wijze zijn gevolgd. De opdracht van het Comité staat beschreven in een intern document getiteld Terms of reference (zie bijlage 1).

In de loop van 2009 is deze opdracht herbekeken om er de wettelijke opdracht zoals bepaald door de Belgische wet van 17 december 2008 in te integreren.

Op elke zitting hoort het Auditcomité het verslag van Bernard de Laguiche (Algemeen Directeur Financiën), dat van de verantwoordelijke van het Competentiecentrum voor de interne audit (Thierry Duquenne) en dat van de commissaris belast met de externe audit (Deloitte, vertegenwoordigd door Michel Denayer).

Het Comité onderzoekt ook het driemaandelijks rapport van het Juridisch Competentiecentrum van de Groep over de lopende juridische geschillen van enig belang en de geschillen van fiscale aard en in verband met intellectuele eigendom. Het Comité vergadert alleen met de commissaris belast met de externe audit wanneer het dit nodig acht. Eenmaal per jaar nodigt het Comité de Voorzitter van het Uitvoerend Comité, Christian Jourquin, uit om van gedachten te wisselen over de grote risico's waaraan de Groep het hoofd te bieden heeft.

De Bestuurders die lid zijn van het Auditcomité voldoen aan het competentie criterium door hun opleiding en hun ervaring opgedaan bij eerdere functies (zie 4.3 in verband met de samenstelling van de Raad van Bestuur).

4.5.3. Het Comité van Financiën

Op 1 januari 2010 bestaat het Comité van Financiën uit Aloïs Michielsens, (Voorzitter), Christian Jourquin (Voor-

zitter van het Uitvoerend Comité), Bernard de Laguiche (Lid van het Uitvoerend Comité en Algemeen Directeur Financiën) en voorts twee Bestuurders: Petra Mateos-Aparicio Morales en Ridder Guy de Selliers de Moranville. Secretaris-Generaal Jacques Lévy-Morelle treedt op als secretaris.

Het Comité heeft vijfmaal vergaderd in 2009. De deelname van de leden van het Comité Financiën ligt zeer hoog (93%). Het heeft advies gegeven over financiële onderwerpen, zoals de hoogte van het dividend en het voorschot erop, het schuldenpeil en om welke deviezen het daarbij gaat, dit in het licht van de evolutie van de interestvoeten, de dekking van wisselrisico's, de energierisico's, het beleid inzake het terugkopen van eigen aandelen, de inhoud van de financiële communicatie, enz... Het legt de laatste hand aan de persberichten over de driemaandelijkse resultaten. De Raad van Bestuur kan het Comité om advies vragen in verband met de eerder vernoemde onderwerpen.

4.5.4. Het Comité Verloning en Benoemingen

Op 1 januari 2010 bestaat dit Comité uit Aloïs Michielsens (Voorzitter) en vier niet-uitvoerende, onafhankelijke Bestuurders, Jean van Zeebroeck, Nicolas Boël, Denis Solvay en Jean-Martin Folz. Christian Jourquin wordt uitgenodigd als Voorzitter van het Uitvoerend Comité.

Aan te stippen valt dat volgens het wetsontwerp dat momenteel in behandeling is in de Kamer, op zijn minst de helft van de leden van dit Comité onafhankelijk dient te zijn. Dit is hier nu al het geval.

Daniel Broens, Algemeen Directeur Human Resources van de Groep, brengt verslag uit aan het Comité en neemt het secretariaat waar. Het Comité heeft driemaal vergaderd in 2009.

De participatiegraad van de leden van het Comité Verloning en Benoemingen ligt zeer hoog (100%).

Het Comité geeft advies over de benoemingen binnen de Raad van Bestuur (Voorzitterschap, Ondervoorzitterschap, nieuwe leden, hernieuwing van de mandaten en Comit s), binnen het Uitvoerend Comité (Voorzitterschap en leden) en de functies van de Algemeen Directeuren. Wat de vergoedingen betreft, geeft het Comité advies aan de Raad van Bestuur inzake het te voeren beleid en het niveau van de vergoedingen voor de leden van de Raad van Bestuur, het Uitvoerend Comité en de Algemene Directie.

Het geeft ook advies aan de Raad van Bestuur en/of het Uitvoerend Comité over de voornaamste beleidskeuzes van de Groep inzake vergoedingen (met inbegrip van de aandelenopties). Het Comité bereidt ook het verslag over het remuneratiebeleid voor dat eerlang verplicht zou moeten zijn door het wetsontwerp waarvan hierboven al sprake was.

5. Uitvoerend Comité

5.1. Functie en opdracht

5.1.1. De Raad van Bestuur bepaalt de functie en opdracht van het Uitvoerend Comité. Het voornaamste overleg hierover dateert van

14 december 1998. Sindsdien is hierin geen wijziging van enig belang gekomen.

5.1.2. De Raad Van Bestuur heeft het Uitvoerend Comité collegiaal de volgende hoofdtaken toevertrouwd:

- het dagelijks bestuur van de vennootschap
- waken over de goede organisatie van de vennootschap, met inbegrip van de dochterondernemingen en vennootschappen die via de keuze van de leden in hun organen (Raad van Bestuur, enz...) en andere sociale structuren tot de Groep behoren
- instaan in voor de benoeming van medewerkers in leidende functies (behalve diegenen van wie de benoeming aan de Raad van Bestuur toekomt)
- toezicht houden op de dochterondernemingen
- de volmacht voor beslissingen over investeringen en desinvesteringen (met inbegrip van het verwerven of verkopen van knowhow) voor een bedrag van maximaal 50 miljoen EUR. De Raad van Bestuur wordt geïnformeerd over investeringen van 3 tot 50 miljoen EUR en tijdens zijn vergadering ratificeert hij de beslissingen en aanbevelingen van het Uitvoerend

Comité over de periode die onmiddellijk aan deze vergadering voorafgaat

- het beleid van de Groep bepalen. Enkel de belangrijkste kwesties legt het voor aan de Raad van Bestuur
- de vergoeding van de medewerkers in leidende functies bepalen (behalve van diegenen waarover de Raad van Bestuur oordeelt)
- de beslissingen van de Raad van Bestuur voorbereiden en de Raad voorstellen doen over:
 - de algemene strategie (inclusief het effect van de strategie op het budget en het vijfjarenplan en de aanwending van de middelen)
 - de algemene interne organisatie
 - de belangrijkste Financiële verrichtingen die de Financiële structuur veranderen
 - de oprichting of opheffing van belangrijke activiteiten, met inbegrip van de bedrijfseenheden die voor deze activiteiten instaan (dochterondernemingen, filialen, joint ventures)
 - de vennootschappelijke jaarrekening
- het voorleggen aan de Raad van Bestuur van alle vragen onder zijn bevoegdheid en verslag uitbrengen over de uitvoering van zijn opdrachten
- het uitvoeren van de beslissingen van de Raad van Bestuur



	Geboorteaar	Jaar van de eerste benoeming	Jaar waarop mandaat vervalt	Diploma's en hoofdactiviteiten bij Solvay	Aanwezigheid op de vergaderingen (in functie van de benoeming)
M. Christian Jourquin (B)	1948	1996	2010	Handelsingenieur (Université Libre de Bruxelles), ISMP Harvard - VSA. Voorzitter van het Uitvoerend Comité.	20/20
M. Bernard de Laguiche (F/BR)	1959	1998	2010	Handelsingenieur – Lic. Oec. HSG (Universiteit van Sankt Gallen – Zwitserland). Lid van het Uitvoerend Comité, belast met Financiën en Informaticasystemen.	20/20
M. Jacques van Rijkevorsel (B)	1950	2000	2011	Burgerlijk Ingenieur Mechanica – (Université Catholique de Louvain). Vervolmaking in Chemische Genie (Université Libre de Bruxelles), AMP Harvard - VSA, lid van het Uitvoerend Comité belast met de Sector Kunststoffen.	20/20
M. Werner Cautreels (B)	1952	2005	2011	Bachelor of Science en Master of Science in Scheikunde. Doctor Scheikunde (Universiteit Antwerpen), AMP Harvard - VSA, lid van het Uitvoerend Comité belast met de Sector Farmaceutische Producten.	19/20
M. Vincent De Cuyper (B)	1961	2006	2010	Burgerlijk Ingenieur Scheikunde (Université Catholique de Louvain), Master in Industrial Management (Katholieke Universiteit Leuven), AMP Harvard. Lid van het Uitvoerend Comité belast met de Sector Chemie.	20/20
M. Jean-Michel Mesland (F)	1957	2007	2011	Ingenieur van de Ecole Polytechnique en van de Ecole des Mines (Parijs) – AMP Harvard. Lid van het Uitvoerend Comité belast met Onderzoek & Technologie.	19/20
M. Roger Kearns (VSA)	1963	2008	2010	Bachelor of Science – Engineering Arts (Georgetown College - Georgetown - VSA), Bachelor of Science – Chemical Engineering (Georgia Institute of Technology – Atlanta), MBA (Stanford University). Lid van het Uitvoerend Comité belast met de regio Azië - Stille Oceaan.	20/20

5.2. Delegatie

Het Uitvoerend Comité functioneert collegiaal. Zijn leden hebben tegelijk een functie op het niveau van de Algemene Directie. De uitvoering van de beslissingen die het Uitvoerend Comité neemt en het opvolgen van de aanbevelingen worden toevertrouwd aan het lid van het Uitvoerend Comité (of aan een andere Algemeen Directeur) dat verantwoordelijk is, of de functie heeft die relevant is voor de uitvoering van de beslissing of aanbeveling.

5.3. Samenstelling

5.3.1. Omvang en samenstelling

Per 1 januari 2010 telde het Uitvoerend Comité zeven leden.

5.3.2. Duur van het mandaat en leeftijdsgrens

De Raad van Bestuur benoemt de leden van het Uitvoerend Comité voor een verlengbare termijn van twee jaar. Voor de uitoefening van een mandaat in het Uitvoerend Comité heeft de Raad van Bestuur de leeftijdsgrens vastgelegd op 65 jaar.

5.3.3. Selectiecriteria

Het Uitvoerend Comité is een collegiaal orgaan, waarvan de leden gespecialiseerd zijn en afkomstig uit één van de Algemene Directies van de Groep. De leden wijden zich voltijds aan de Groep. Afgezien van de Voorzitter waren de leden van het Uitvoerend Comité in 2009 de Algemeen Directeur Financiën, de Algemeen Directeuren van de drie Sectoren (Chemie, Kunststoffen en Farmaceutische Producten), de Algemeen Directeur Technologie, Onderzoek en Aankoopbeleid en de Algemeen Directeur Azië - Stille Oceaan. Alle leden van het Uitvoerend Comité hebben een arbeidscontract bij de Solvay-groep, op de Voorzitter na, die het statuut van zelfstandige heeft.

De Voorzitter van het Uitvoerend Comité mag deze functie niet combi-

neren met die van Voorzitter van de Raad van Bestuur.

5.3.4. Procedure voor de selectie en de hernieuwing

De Voorzitter van het Uitvoerend Comité wordt aangewezen door de Raad van Bestuur, op voorstel van de Voorzitter van de Raad van Bestuur, na het advies van het Comité Verloning en Benoemingen en de aftredende Voorzitter van het Uitvoerend Comité.

De leden van het Uitvoerend Comité worden ook aangewezen door de Raad van Bestuur, maar op voorstel van de Voorzitter van het Uitvoerend Comité, in overleg met de Voorzitter van de Raad van Bestuur, en na positief advies van het Comité Verloning en Benoemingen. De Voorzitter van het Uitvoerend Comité voert jaarlijks een evaluatie uit van de leden van het Uitvoerend Comité.

Dit gebeurt in overleg met de Voorzitter van de Raad van Bestuur en het Comité Verloning en Benoemingen op het moment dat de voorstellen voor de bepaling van de variabele vergoeding ter sprake komen.

5.4. Frequentie, voorbereiding en verloop van de vergaderingen van het Uitvoerend Comité

5.4.1. In 2009 heeft het Uitvoerend Comité 20 vergaderingen gehouden. Gewoonlijk houdt het deze bijeenkomsten in het hoofdkantoor, maar ze kunnen ook ergens anders plaatsvinden indien de Voorzitter van het Uitvoerend Comité daartoe beslist. Het Uitvoerend Comité legt de data voor deze vergaderingen ongeveer een jaar voor het begin van het boekjaar vast.

Bijkomende vergaderingen zijn mogelijk indien de Voorzitter van het Uitvoerend Comité dit wenselijk acht. Deze laatste stelt de agenda samen op basis van de voorstellen vanwege de Algemene Directies.

5.4.2. De Secretaris-Generaal die zowel voor de Raad van Bestuur als

voor het Uitvoerend Comité werkt, is onder toezicht van de Voorzitter van het Uitvoerend Comité belast met de organisatie van de vergaderingen en het verzenden van de agenda en het bijhorend dossier waarin puntsgewijs alle informatie is opgenomen die de leden van het Comité nodig hebben om hun beslissingen te kunnen nemen.

Hij zorgt ervoor dat de leden de oproep en het dossier op zijn minst vijf dagen voor de vergadering in hun bezit hebben. De Secretaris-Generaal stelt de notulen van de vergadering van het Uitvoerend Comité op en laat ze goedkeuren door de Voorzitter van het Uitvoerend Comité en vervolgens door alle leden. De verslagen worden formeel goedgekeurd op de eerstvolgende vergadering. Ze worden niet ondertekend, maar de Voorzitter van het Uitvoerend Comité en de Secretaris-Generaal kunnen wel eensluidend verklaarde uittreksels ter beschikking stellen.

Op te merken valt dat het Uitvoerend Comité bepaalde van zijn vergaderingen via teleconferenties houdt, omdat één van de leden zich vaak in Azië bevindt.

5.4.3. Het Uitvoerend Comité neemt zijn beslissingen bij gewone meerderheid, waarbij de stem van de Voorzitter van het Uitvoerend Comité de doorslag geeft. Wanneer de Voorzitter van het Uitvoerend Comité in de minderheid gesteld wordt, kan hij desgewenst de kwestie doorverwijzen naar de Raad van Bestuur, die dan de knoop doorhakt. De praktijk wijst echter uit dat vrijwel alle beslissingen van het Uitvoerend Comité eenparig genomen worden, waaruit blijkt dat de Voorzitter tot op heden zijn doorslaggevende stem niet heeft moeten gebruiken. De deelname aan de vergaderingen benaderde in 2009 100%.

Binnen het Uitvoerend Comité zijn er geen gespecialiseerde comités. Wel vormt het voor belangrijke projecten ad hoc werkgroepen onder de leiding van de Algemeen Directeuren, die

hiervoor aangewezen worden in functie van de vereiste kennis en ervaring. Het gebeurt ook geregeld dat het Uitvoerend Comité in verband met specifieke onderwerpen medewerkers op zijn vergaderingen uitnodigt.

5.4.4. Om de twee jaar houdt het Uitvoerend Comité een vergadering met verblijf, wat de leden de kans biedt van gedachten te wisselen over de strategische opties voor de Groep. Een dergelijke vergadering heeft ook in 2008 plaatsgehad. Ze was met name gewijd aan de aanpak van de duurzame ontwikkeling.

6. Verslag over de vergoedingen

6.1. Beschrijving van de procedure met het oog op:

6.1.1. De uitwerking van een remuneratiebeleid voor:

a) de bestuurders:
Het mandaat van bestuurder van Solvay nv wordt vergoed met een vast emolument waarvan de gewone Algemene Vergadering de basis vastlegt, terwijl de Raad van Bestuur beslist over eventuele aanvullende vergoedingen op basis van artikel 27 van de statuten, dat luidt: "De bestuurders ontvangen, ten laste van de algemene kosten, bezoldigingen waarvan de voorwaarden en het bedrag door de algemene vergadering worden vastgesteld. Het besluit van de algemene vergadering blijft gehandhaafd zolang geen andersluidende beslissing genomen wordt. De Raad van Bestuur is bevoegd om aan de met speciale functies belaste bestuurders (voorzitter, vice-voorzitters, bestuurders belast met het dagelijks bestuur, leden van het Uitvoerend Comité) een vaste vergoeding toe te staan boven de in de voorgaande alinea voorziene bezoldigingen. Elke met het dagelijks bestuur belaste bestuurder heeft bovendien recht op een verander-

lijke vergoeding die door de Raad van Bestuur wordt vastgesteld op basis van hun individuele prestaties en de geconsolideerde resultaten van de Solvay-groep.

De in de twee voorgaande alinea's bedoelde bedragen worden eveneens op de algemene kosten aangerekend."

b) de leden van het Uitvoerend Comité:
De Raad van Bestuur beslist over het vergoedingsbeleid op voorstel van het Comité Verloning en Benoemingen. Op voorstel van het Comité Verloning en Benoemingen heeft de Raad van Bestuur in 2005 het beleid van de belangrijkste leiders van de Groep, onder wie de leden van het Uitvoerend Comité, geactualiseerd. Meer over dit beleid is te vinden in bijlage 2.

6.1.2. Bepaling van de individuele vergoeding:

a) van de Bestuurders:
(i) de Gewone Algemene Vergadering van juni 2005 heeft besloten de Bestuurders vanaf het boekjaar 2005 als volgt te vergoeden:
– elke Bestuurder ontvangt een vast jaarlijks bruto-emolument van 35 000 EUR en elke Bestuurder die aanwezig is op de vergaderingen van de Raad van Bestuur ontvangt daarbovenop een individuele aanwezigheidspenning van 2 500 EUR bruto per zitting
– voorts is besloten de aanwezigheidspenning voor het Auditcomité te bevestigen, met name 4 000 EUR bruto voor de leden en 6 000 EUR bruto voor de Voorzitter
– tenslotte is besloten aanwezigheidspenningen toe te kennen aan de Comité's Verloning en Benoemingen en aan het Comité Financiën, met name ter waarde van 2 500 EUR bruto per lid en 4 000 EUR bruto voor de Voorzitters van deze Comité's
– er is wel bepaald dat de Voorzitter van de Raad van Bestuur,

de Voorzitter van het Uitvoerend Comité en de uitvoerende Bestuurders geen penningen ontvangen voor de deelname aan deze Comité's

- (ii) de Raad van Bestuur heeft gebruik gemaakt van de toelating die artikel 27 van de statuten aan de Raad geeft om een vaste bijkomende vergoeding van 228 176 EUR bruto aan de Voorzitter van de Raad van Bestuur te verlenen wegens het vele werk en de verantwoordelijkheid die zijn taak met zich brengt. Daar bovenop ontvangt de Voorzitter van de Raad van Bestuur een bedrag van 427 953 EUR per jaar, omdat zijn rechten op een aanvullend pensioen van Solvay zijn uitgesteld terwijl die op het einde van zijn mandaat als Voorzitter van het Uitvoerend Comité hadden moeten worden geliquideerd, wat niet kon gebeuren wegens zijn mandaat van Voorzitter van de Raad.
- (iii) het mandaat van Bestuurder houdt geen enkele variabele vergoeding in die verband houdt met het bedrijfsresultaat of andere performantiecriteriën. Het voorziet evenmin in een recht op aandelenopties, of een extralegaal pensioenregime.
- (iv) de vennootschap vergoedt de reis- en verblijfskosten van de Bestuurders voor de vergaderingen en de uitoefening van hun functie in de Raad van Bestuur en de erbij horende Comité's. De Voorzitter van de Raad van Bestuur is de enige niet-uitvoerende Bestuurder die beschikt over een permanente infrastructuur (kantoor, secretariaat, auto). De andere niet-uitvoerende Bestuurders krijgen logistieke steun van het Secretariaat-Generaal in functie van de noodwendigheden. De vennootschap let er ook op dat in de gebruikelijke verzekeringspolissen voorzien wordt voor de dekking van de activiteiten van de leden van de Raad van Bestuur vereist voor de uitoefening van hun mandaat.



b) van de leden van het Uitvoerend Comité:

De vergoedingen van de Voorzitter en van de leden van het Uitvoerend Comité worden in hun geheel in brutobedragen bepaald. Ze omvatten dus niet alleen de bij Solvay nv verdiende bruto vergoeding, maar ook de vergoeding die de betrokkene als contractueel of als mandataris krijgt bij vennootschappen, waar ook ter wereld, waarin Solvay nv al dan niet een meerderheidsparticipatie heeft.

De Raad van Bestuur bepaalt de individuele vergoeding, in functie van de aanbeveling van het Comité Verloning en Benoemingen.

6.2. Verklaring over het vergoedingsbeleid ten gunste van de Voorzitter en de leden van het Uitvoerend Comité:

In bijlage bevindt zich een toelichting over het vergoedingsbeleid dat de Raad van Bestuur in 2005 heeft aanvaard en dat van kracht blijft voor het boekjaar 2009. De Raad is van plan dit beleid in 2010 aan te passen, zodat het de door de wetgeving aangebrachte veranderingen in de Corporate Governance weerspiegelt. Dit beleid behelst de basisprincipes omtrent vergoedingen met een aanduiding van het verband tussen vergoeding en geleverde prestatie,

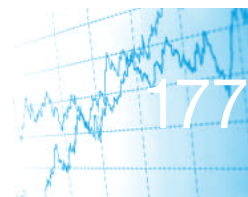
met inbegrip van de criteria ter evaluatie van de betrokkene met betrekking tot de doelstellingen en het relatief belang van de diverse onderdelen van de vergoeding.

6.3. Bedrag van de brutovergoedingen en andere rechtstreeks of onrechtstreeks toegekende voordelen aan de Bestuurders (uitvoerende zowel als niet-uitvoerende) door de vennootschap of door een vennootschap die met de onze verbonden is. (zie tabel hieronder)

BRUTOVERGOEDING EN ANDERE VOORDELEN TOEGEKEND AAN DE BESTUURDERS

Vergoeding en compensaties	2008		2009	
	Brutobedrag	Waarvan penningen voor aanwezigheid op RvB en comités	Brutobedrag	Waarvan penningen voor aanwezigheid op RvB en comités
A. Michielsens				
– Vaste emolumenten en aanwezigheidspenningen	57 500,04	22 500,00	55 000,04	20 000,00
– Complement “Artikel 27”	225 207,86		228 175,94	
– Compensatie aanvullende pensioenrechten	422 385,97		427 952,70	
N. Böel	62 500,04	27 500,00	62 500,04	27 500,00
D. Solvay	60 000,04	25 000,00	62 500,04	27 500,00
C. Jourquin	57 500,04	22 500,00	55 000,04	20 000,00
H. de Wangen	52 500,04	17 500,00	17 701,63	5 000,00
J-M. Solvay	57 500,04	22 500,00	55 000,04	20 000,00
G. de Selliers	81 000,04	46 000,00	87 500,04	52 500,00
Wh. Sadler	81 500,04	46 500,00	71 500,04	36 500,00
J. van Zeebroeck	62 500,04	27 500,00	62 500,04	27 500,00
J-M. Folz	57 500,04	22 500,00	62 500,04	27 500,00
K. Van Miert*	62 500,04	27 500,00	27 500,02	10 000,00
U-E. Bufe	62 500,04	27 500,00	12 701,63	
B. de Laguiche	57 500,04	22 500,00	55 000,04	20 000,00
B. Scheuble	71 000,04	36 000,00	77 000,04	42 000,00
A. van Rossum	71 000,04	36 000,00	72 500,04	37 500,00
C. Casimir-Lambert	73 500,04	38 500,00	75 000,04	40 000,00
H. Coppens d’Eeckenbrugge			37 298,41	15 000,00
Mw. P. Mateos-Aparicio Morales			44 798,41	22 500,00
	1 675 594,48	468 000,00	1 649 629,26	451 000,00

* Overleden op 22 juni 2009.



6.4. Bedrag van de vergoedingen en andere aan de Voorzitter van het Uitvoerend Comité direct of indirect toegekende voordelen. (zie tabel hieronder)

De Voorzitter van het Uitvoerend Comité heeft in 2009 de Raad van Bestuur gevraagd zijn variabele vergoeding te verminderen tot 497 494 EUR, dit bij uitzondering op het beleid van de Raad dat hem recht gaf op 697 494 EUR.

Wij herinneren eraan dat hij de Raad van Bestuur had gevraagd voor 2008 zijn variabele vergoeding te verminderen tot 216 093 EUR, dit bij wijze van uitzondering op het beleid van de Raad, dat hem recht gaf op een bedrag van 616 093 EUR. De Voorzitter van het Uitvoerend Comité ontvangt ook aandelenopties zoals hier verder wordt uiteengezet.

Wat het extralegaal pensioen betreft heeft de Voorzitter van het Uitvoerend Comité, wegens zijn Belgisch zelfstandigenstatuut een eigen contractuele regeling, waarvan de regels inzake pensioen, overlijden, invaliditeit in financieel opzicht vergelijkbaar zijn, zonder de bijdrage, aan die voor zijn collega's van het Uitvoerend Comité,

die vallen onder de Pensioenregeling voor kaderleden in België.

Aangezien hij meer dan 60 jaar oud is, zou een vervroegd vertrek van de Voorzitter van het Uitvoerend Comité, om welke reden dan ook, gelijkgesteld zijn met een opruststelling. Dientengevolge zou hem geen enkele schade-loosstelling wegens verbreking van een contract toekomen. De Voorzitter van het Uitvoerend Comité zou recht hebben op zijn pensioenkapitaal waarbij rekening zou worden gehouden met de dienst die hij tot op de vertrekdatum zou hebben verleend. Bij een oppensioenstelling voor zijn 65^e levensjaar zou een vermindering van 0,5% worden toegepast op het kapitaal voor elke maand dat de betrokkene vroeger dan kon worden voorzien is weggegaan.

6.5. Totaal bedrag aan vergoedingen en andere aan de zes andere leden van het Uitvoerend Comité direct of indirect toegekende voordelen door de vennootschap of een met haar verbonden vennootschap. (zie tabel hieronder)

De leden van het Uitvoerend Comité ontvangen aandelenopties zoals hierna

toegelicht. De leden van het Uitvoerend Comité, met inbegrip van de Voorzitter, passen inzake beroepskosten ten laste van de vennootschap dezelfde regels toe als deze die gelden voor alle kaderleden, dit wil zeggen een motivering, punt voor punt, van de gemaakte beroepskosten. Voor privé-uitgaven worden geen vergoedingen gegeven. Indien bepaalde uitgaven gedeeltelijk professioneel en gedeeltelijk een privé-karakter hebben (bijvoorbeeld autokosten), dan is een bepaald deel wel vergoedbaar, zoals dat voor alle kaderleden in een dergelijke situatie geldt.

Qua verzekering zorgt de vennootschap voor de leden van het Uitvoerend Comité voor hetzelfde soort voorziening als voor hogere kaders.

Inzake pensioen en vergoeding bij terugtreden en overlijden, krijgen de leden van het Uitvoerend Comité tegemoetkomingen die in principe berusten op de schikkingen die van toepassing zijn voor de hogere kaderleden in hun land van herkomst.

6.6. Aandelenopties. (zie tabel pagina 178)

In december 2009 heeft de Raad van Bestuur op voorstel van het Comité Vergoeding en Benoemingen aandelenopties toegekend aan de ongeveer 300 hogere kaderleden van de Groep. De uitoefenprijs komt op 72,34 EUR per optie, met bevrozing gedurende de eerst drie jaren. Aan de leden van het Uitvoerend Comité samen zijn in 2009 samen 117 000 aandelenopties toegekend, tegen 112 000 in 2008.

6.7. De belangrijkste schikkingen van hun contractuele relatie met de vennootschap en/of met een vennootschap die er banden mee heeft, met inbegrip van de vergoeding ingeval van vroegtijdig vertrek van de betrokkene.

De leden van het Uitvoerend Comité, en dat geldt ook voor de Voorzitter,

1. Bedrijfsauto's.
2. Representatievergoeding, maaltijdcheques, bedrijfsauto.

Vergoeding en andere voordelen van de Voorzitter van het Uitvoerend Comité	2008	2009
Basisvergoeding	774 266	776 804
Variabele vergoeding	216 093	497 494
Pensioen en vergoeding bij overlijden en invaliditeit (uitbetaald dan wel in voorzieningen opgenomen)	209 661	222 907
Andere bestanddelen van de vergoeding ¹	13 410	18 601

Vergoeding en andere voordelen van de leden van het Uitvoerend Comité	2008	2009
Basisvergoeding	2 633 232	2 687 778
Variabele vergoeding	1 628 323	1 711 110
Pensioen en vergoeding bij overlijden en invaliditeit (uitbetaald dan wel in voorzieningen opgenomen)	605 462	463 928
Andere bestanddelen van de vergoeding ²	107 492	120 220

hebben als gevolg van hun verantwoordelijkheid mandaten van Bestuurder in de dochterondernemingen van de Groep. Indien deze mandaten vergoed worden, dan worden ze geïntegreerd in de eerder vermelde bedragen, onverschillig of het mandaat dat van een loontrekkende dan wel een zelfstandige is in de plaatselijke wetgeving. Geen enkel lid van het Uitvoerend Comité hoeft te rekenen op een uitstapclausule van het genre "gouden parachute". De Voorzitter vormt hierop geen uitzondering.

Bij een vroegtijdige beëindiging van hun functie, is enkel het wettelijk systeem van toepassing.

7. Rol van de Voorzitters in de harmonische samenwerking van de Raad van Bestuur en het Uitvoerend Comité

De Voorzitter van de Raad van Bestuur en de Voorzitter van het Uitvoerend Comité spannen zich samen in om het werk van de Raad van Bestuur (met inbegrip van de Comités) en dat van het Uitvoerend Comité te harmoniseren.

Hiertoe zijn de volgende maatregelen getroffen:

- beide voorzitters ontmoeten elkaar zo vaak als nodig is over onderwerpen die van gemeenschappelijk belang zijn voor de Raad van Bestuur en het Uitvoerend Comité
- de Voorzitter van de Raad van Bestuur wordt één keer per maand uitgenodigd om mee de belangrijkste agendapunten van het Uitvoerend Comité te bespreken, meer bepaald de voorstellen die het zal indienen bij de Raad van Bestuur
- de Voorzitter van het Uitvoerend Comité (en de Directeur Financiën, die lid is van het Uitvoerend Comité) is ook lid van de Raad van Bestuur en legt er de voorstellen van het Uitvoerend Comité aan voor.

8. Externe Audit

De controle van de financiële toestand van de vennootschap, van de jaarrekening, het respecteren van de regels in functie van het Wetboek van de Vennootschappen en de statuten, de activiteiten zoals die uit de jaarrekening af te leiden zijn, wordt toevertrouwd aan één of meer commissarissen, benoemd door de Algemene Vergadering en gekozen uit de leden,

fysieke dan wel morele personen, van het Instituut der Bedrijfsrevisoren.

De opdracht en de bevoegdheid van de commissaris(sen) zijn hen bij wet toevertrouwd. De Algemene Vergadering bepaalt het aantal commissarissen en beslist over hun emolumenten, in overeenstemming met de wet. De commissarissen hebben ook recht op de terugbetaling van hun reiskosten voor de controle van de fabrieken en de administratie van de vennootschap. De Algemene Vergadering kan ook één of meer plaatsvervangende commissarissen aanwijzen. De commissarissen worden benoemd voor drie jaar en die termijn is verlengbaar. De Algemene Vergadering kan hen niet ontslaan, tenzij dit grondig wordt gemotiveerd.

Het mandaat van het auditbedrijf Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Michel Denayer vervalt na afloop van de gewone Algemene Vergadering van 2010. De Raad van Bestuur stelt op voorstel van het Auditcomité de gewone Algemene Vergadering van 11 mei 2010 voor het mandaat voor drie jaar te verlengen. Hij stelt eveneens voor om het auditbedrijf Deloitte vertegen-

Aandelenopties toegekend in 2009 aan de leden van het Uitvoerend Comité

Land	Naam	Functie	Aantal opties
België	JOURQUIN Christian	Voorzitter Uitvoerend Comité	25 000
België	de LAGUICHE Bernard	Lid van het Uitvoerend Comité	18 000
België	van RIJCKEVORSEL Jacques	Lid van het Uitvoerend Comité	18 000
België	CAUTREELS Werner	Lid van het Uitvoerend Comité	15 000
België	DE CUYPER Vincent	Lid van het Uitvoerend Comité	15 000
België	MESLAND Jean-Michel	Lid van het Uitvoerend Comité	13 000
België	KEARNS Roger	Lid van het Uitvoerend Comité	13 000
TOTAAL			117 000

Uitgeoefende aandelenopties in 2009 door leden van het Uitvoerend Comité

Naam	Functie	Soort plan	Aantal aandelen	Prijs in EUR	Jaar van het aanbod
van RIJCKEVORSEL Jacques	Uitv. Com.	Opties	1 700	62,25	2001
MESLAND Jean-Michel	Uitv. Com.	Opties	2 300	63,76	2002

woordigd door Franck Verhaegen als plaatsvervangende commissaris voor drie jaar te benoemen. De aan de Vergadering voorgestelde jaarlijkse emolumenten van de effectieve commissaris voor de boekjaren 2010 tot 2012 bedragen 354 818 EUR voor 2010, 351 270 EUR voor 2011 en 351 270 voor 2012. Vanaf het boekjaar 2011 zullen deze bedragen worden aangepast aan de inflatie.

De Algemene Vergadering heeft ook de jaarlijkse emolumenten bepaald van de effectieve commissaris. Hij heeft recht op 340 000 EUR, alle kosten inbegrepen, exclusief BTW en gedurende zijn hele mandaat. De supplementaire erelonen die Deloitte in 2009 heeft ontvangen, bedragen 610 000 EUR. Deloitte heeft voor het geheel van de consolidatiekring van de Groep deze honoraria ontvangen:

- honorarium in verband met de audit van de rekening 4 849 000 EUR
- andere auditdiensten en allerlei 470 000 EUR
- assistentie en fiscaal advies 140 000 EUR.

9. Gedragscode

In de Gedragscode van Solvay gaat het om bepaalde Waarden die voor de Groep als referentiekader dienen wanneer het erop aan komt beslissingen te nemen of acties te ondernemen:

- Ethisch gedrag
- Respect voor de mensen
- Klantgerichtheid
- Verantwoord delegeren
- Teamwork

Elk van deze Waarden moet steeds constant worden gerespecteerd en in praktijk gebracht.

De Gedragscode is een deel van de constante inspanning van de Groep om het vertrouwen van alle personeelsleden, en dat tussen de Groep en zijn partners, ook de personeelsleden, hun vertegenwoordigers, de aandeelhouders, klanten en leveran-

ciers, overheidsdiensten of andere betrokken partijen, te behouden en te versterken. Voor de Code is ook inspiratie gezocht bij internationale conventies, zoals de Universele Verklaring voor de Rechten van de Mens, de Conventie over de Rechten van het Kind en de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO).

Om al zijn medewerkers maximaal bij de uitvoering van de Code te betrekken, blijft de Groep doorgaan met de bevordering van een verrijkende en evenwichtige sociale dialoog van de directie met de sociale partners.

De Solvay-groep ziet toe op de toepassing van deze Code met allerlei maatregelen, waaronder specifieke vormingsactiviteiten, om zo het risico op niet-naleving te minimaliseren en desnoods te voorzien in duidelijke sancties. Ook is een organisatie in het leven geroepen die belast is met de 'Compliance' onder het gezag van de Group General Counsel met een netwerk van Compliance Officers. De Groep moedigt zijn werknemers aan om welke eventuele moeilijkheid ook bij de toepassing van de Gedragscode ter sprake te brengen bij de hiërarchische overste of andere welomschreven contactpersonen (juristen, verantwoordelijken van human resources en een ombudsman in de persoon van de Secretaris-Generaal). Bovendien zorgt hij in alle regio's waar hij actief is geleidelijk voor de mogelijkheid om in verband met zijn moeilijkheden een externe dienst aan te spreken.

Hierbij dient nog aangestipt dat er strikte regels bestaan op het gebied van het recht op de concurrentie en dat de naleving ervan geregeld wordt gecontroleerd.

In de joint ventures spannen onze vertegenwoordigers in de Raad van Bestuur zich in om regels ingang te doen vinden die in de lijn liggen van de Gedragscode van de Groep.

10. Preventie van het misbruik van voorkennis

10.1. De Groep heeft in verband hiermee een eigen beleid ingevoerd

De interpretatie en de controle over het respect van de regels hieromtrent is toevertrouwd aan een Transparantecomité samengesteld uit de Secretaris-Generaal (Voorzitter), de Algemeen Directeur Financiën, de Group General Counsel, de Algemeen Directeur Human Resources en de Directeur Communicatie. Het Comité dient zowel de Raad van Bestuur en het Uitvoerend Comité van advies als de werknemer die met een moeilijke situatie te maken krijgt.

10.2. Bijzondere maatregelen binnen de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur beschouwt zich ook gebonden door de ethische regels van de Groep, speciaal dan wat de vertrouwelijkheid en niet-gebruik van gevoelige informatie betreft. Hij heeft meer bepaald strikte regels die duidelijk de periodes aangeven waarbinnen elke directe of indirecte transactie van Solvay-aandelen (of afgeleide producten) dient vermeden te worden. Dit is het geval in de periodes die voorafgaan aan de publicatie van de resultaten of van informatie die mogelijk de beurskoers van het Solvay-aandeel kunnen beïnvloeden.

Afgezien van wat ter sprake komt in punt 2.1.4. (Artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen, pagina 163), hebben de leden van de Raad van Bestuur in 2009 niet te maken gehad met belangenconflicten die toepassing vergen van de wettelijke procedures waarvan het Wetboek van Vennootschappen melding maakt.

Echter, in een heel beperkt aantal gevallen vond één of ander lid van de Raad het beter uit ethische



overwegingen afwezig te blijven van het overleg of zich van stemming te onthouden. Dit gebeurt bijvoorbeeld voor de Bestuurders die lid zijn van het Uitvoerend Comité, wanneer de Raad van Bestuur beslist over de verlenging van hun mandaat, of het aantal aandelenopties dat hen mag worden toegekend.

10.3. Bijzondere maatregelen binnen het Uitvoerend Comité

Het Uitvoerend Comité respecteert dezelfde regels als de Raad van Bestuur inzake ethische kwesties en compliance (zie hoger).

Toch worden die regels in minstens twee opzichten aangescherpt:

- bij vertrouwelijke informatie, en omdat het Uitvoerend Comité mee belangrijke beslissingen neemt, met inbegrip van het berekenen van het resultaat en de winst uit het programma van aandelenopties, gelden strengere regels om elk misbruik van voorkennis te vermijden, bijvoorbeeld de verkoop van aandelen na uitoefening van de opties in periodes die als gevoelig beschouwd worden
- wat compliance betreft en wegens eerdere problemen met het naleven van de concurrentieregels, vooral in Europa, maar ook in de Verenigde Staten, wenst het Uitvoerend Comité een verscherping van het compliance-beleid dat nu op alle niveaus is doorgevoerd. Zo is onder meer voorzien in het netwerk van compliance officers.

10.4. Nota aan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen over de transacties met Solvay-aandelen

De personen die binnen de Groep leiding geven en verantwoordelijkheid dragen, en hun naaste medewerkers, met name:

- de leden van de Raad van Bestuur van Solvay nv
- de leden van het Uitvoerend Comité
- de Secretaris-Generaal
- de Algemeen Directeur Human Resources en

- de Group General Counsel zijn op de hoogte gebracht van de verplichting een verklaring af te leggen aan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen telkens wanneer zij voor eigen rekening Solvay-aandelen kopen of verkopen, zoals bedoeld in de wet van 2 augustus 2002. Ook houdt de Secretaris-Generaal een lijst bij van de personen die geregeld toegang kunnen hebben tot vertrouwelijke informatie.

11. Interne organisatie van de Solvay-groep

11.1. De activiteiten van de Solvay-groep zijn georganiseerd per Sector. Op dit ogenblik bestaat de Groep uit twee Sectoren, de Sector Chemie en de Sector Kunststoffen.

Wij herinneren eraan dat de Solvay-groep eind september 2009 besloten heeft zijn activiteiten te heroriënteren en op 15 februari 2010 zijn gehele farmaceutische activiteit te verkopen om zo zijn strategie van duurzame en winstgevende groei te versnellen. Solvay zal er alles aan doen om de opbrengst uit deze transactie te herinvesteren in organische en aanzienlijke externe groei. Daarbij zal de klemtoon komen te liggen op waardecreatie op lange termijn. Dit zal gebeuren door investeringen in activiteiten met hoge toegevoegde waarde en in strategische projecten in de Chemie en de Kunststoffen, waarbij de geografische expansie wordt voortgezet in regio's met groeipotentieel. Voorts blijft de Groep de ontwikkeling nastreven van activiteiten en nieuwe producten met een kleinere energetische voetafdruk die het cyclisch karakter van de activiteitenportefeuille van Solvay kunnen doen afnemen.

11.2. Op zijn beurt is elke Sector per specialisme opgedeeld in Strategic Business Units (SBU's). De actieradius van elke SBU wordt meer gedetailleerd beschreven op de bladzijden van dit jaarverslag die over

de sectoren handelen.

De SBU's zijn bijna integraal per specialisme en per land georganiseerd als dochterondernemingen.

De vennootschap controleert hen per land meestal via een lokale koepelmaatschappij, zeker daar waar fiscale consolidatie toegelaten is. Dit is onder meer het geval in de Verenigde Staten met Solvay America Inc., of in Duitsland met Solvay GmbH (het vroegere Solvay Deutschland GmbH).

11.3. De Sectoren en de SBU's krijgen ondersteuning van vijf Functionele Directies (Financiën, Onderzoek, Technologie en Aankoopbeleid, Human Resources, Juridische kwesties & Compliance² en het Secretariaat-Generaal²), die elk onderverdeeld zijn in diverse Competentiecentra. Die Functionele Directies en hun Competentiecentra zijn overwegend gevestigd in het hoofdkantoor van Solvay nv in Brussel en in de nationale koepelvennootschappen waar ze gegroepeerd zijn binnen de Regionale of Nationale Directies.

11.4. De Sectoren en SBU's kunnen ook rekenen op de steun van gespecialiseerde diensten, georganiseerd in Business Support Centers (BSC's). Deze BSC's kunnen internationaal of nationaal zijn of horen bij een industriële site. Al naargelang van hun specifieke taak ressorteren ze onder een Functionele Directie, ofwel onder een Sector, of een SBU of nog onder een Regionale of Nationale Directie.

². Afzonderlijke functionele entiteiten sedert 1 januari 2007.

12. De relatie met aandeelhouders en beleggers

De Groep dankt zijn aandeelhouders, maar ook al wie zich voor hem interesseert, met name journalisten en analisten.

12.1. Evolutie van de beurskoers

De evolutie van de koers van het Solvay-aandeel in 2008 en 2009

ondervond duidelijk de gevolgen van de internationale financiële en economische crisis, vooral dan in het 4^e kwartaal.

De hoogste koers van het aandeel bedroeg 77,8 EUR (op 17 september 2009) tegen 97,9 EUR in 2008.

De gemiddelde koers was 63,7 EUR (tegen 80,68 EUR in 2008).

De laagste koers was 42,0 EUR (op 9 maart 2009) tegen 51,45 EUR in 2008.

Het gemiddelde aantal dagelijks verhandelde aandelen, zoals meegedeeld door Euronext, bedroeg 278 000 aandelen in 2009, tegen 368 000 aandelen in 2008 en 226 000 aandelen in 2007.

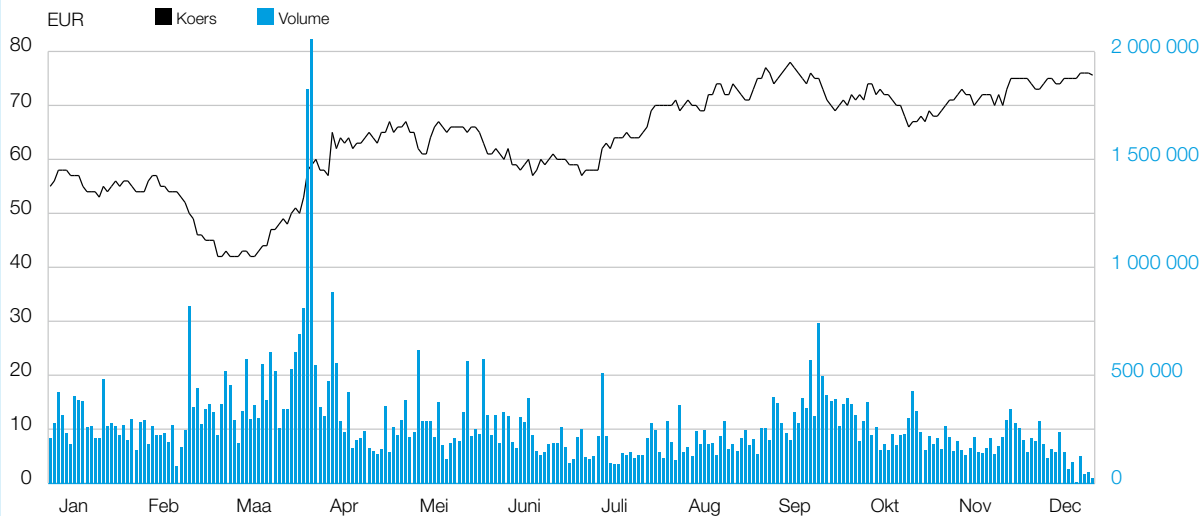
De evolutie van de aandelenkoers in 2009 in vergelijking met die van de marktindexen wordt hierna getoond.

12.2. Actieve financiële communicatie

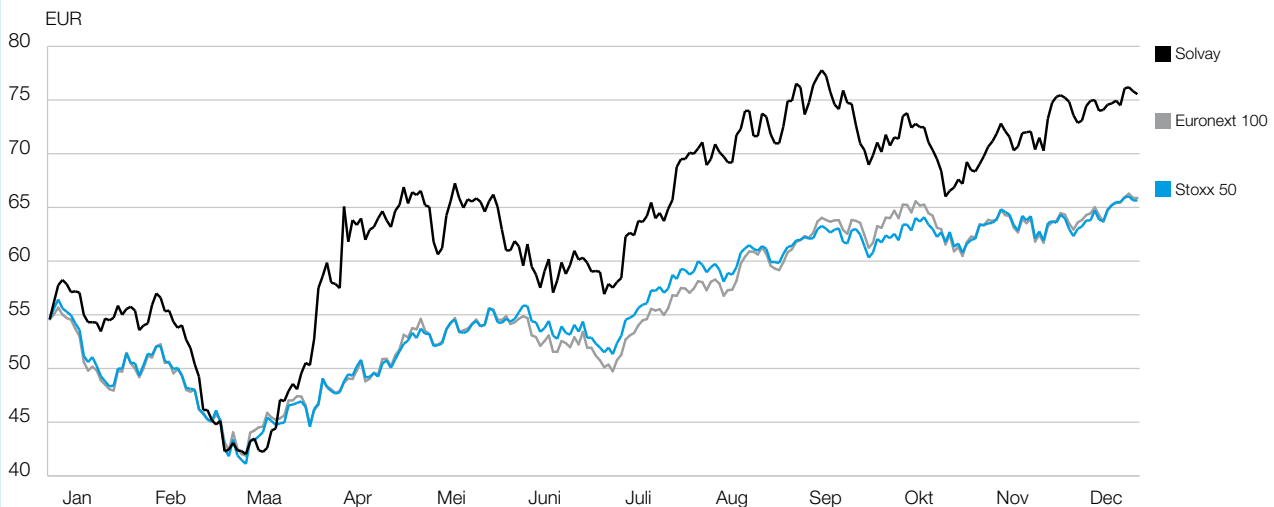
Het hele jaar door staat het Investor



Evolutie van de koers en aantal verhandelde Solvay-aandelen 1 januari 2009 tot 31 december 2009



Evolutie van het Solvay-aandeel in 2009 in vergelijking met de indexen



Relations-team ter beschikking van de aandeelhouders en individuele of institutionele beleggers en van analisten die het aandeel volgen. Het organiseert ontmoetingen, antwoordt op de vragen en licht de korte- en langetermijntontwikkeling van de Groep toe. Daarbij waakt het erover alle aandeelhouders op gelijke voet te behandelen.

Het beleid van de Groep inzake communicatie bestaat erin middels persberichten en/of persconferenties alle materiële en marktrelevante informatie te verspreiden, van zodra dit redelijkerwijze mogelijk is.

Solvay nv
Investor Relations
Prins Albertstraat 33
B-1050 Brussel (België)
Telefoon: +32 2 509 72 43
Telefax: +32 2 509 72 40
Ook via e-mail:
investor.relations@solvay.com

Voor bijkomende informatie over de ADR's, staat ook een 'hotline' ter beschikking via telefoonnummer 1-800-428-4237 (vanuit de Verenigde Staten en Canada) of via nummer 1-651-453-2128 (vanuit andere landen).

12.3. Financiële informatiestroom

In 2009 heeft het Belgisch Verbond van Financiële Analisten (BVFA) de kwaliteit geprezen van de informatie via de driemaandelijks- en jaarlijkse publicaties, van de dienst Investor Relations en van de internetsite van de Solvay-groep.

12.4. Clubs van aandeelhouders en individuele beleggers

Al sedert vele jaren heeft de Groep een sterke band met de Individuele Beleggersclubs, door deelname aan ontmoetingsdagen en conferenties of door – op verzoek - geregeld informatie te verspreiden over de Groep (persmededelingen, jaarverslag,...).

In 2009 heeft de Solvay-groep

opnieuw ontmoetingen georganiseerd met individuele beleggers. Een paar voorbeelden:

- in maart 2009 was er het rendez-vous van Christian Jourquin met de lezers van het magazine Cash waarop 200 geïnteresseerden afkwamen, van wie er sommigen lid zijn van beleggersclubs zoals Investa of de VFB. Solvay nam in maart ook deel aan de Dag van het Aandeel, eveneens georganiseerd door Cash, wat andermaal de kans bood contacten te leggen met individuele beleggers
- in april 2009 nam Solvay deel aan de VFB-Beleggershappening die jaarlijks meer dan 1 000 deelnemers aantrekt. Christian Jourquin heeft er de recentste strategische ontwikkelingen van de Groep voorgesteld.

12.5. "Roadshows" en ontmoetingen met de professionele wereld

Geregeld organiseert de Groep "roadshows" en ontmoetingen met de bedrijfstop ten behoeve van internationale professionals (analisten, portefeuillebeheerders, pers,...). Zo zijn er in 2009 ruim 300 contacten gelegd op vergaderingen en ontmoetingen in Europa (Brussel, Londen, Parijs, Frankfurt, Genève, Zürich, Milaan,...) en in de Verenigde Staten en Canada.

De bedrijfsleiding organiseert systematisch elk kwartaal telefoonconferenties waarin zij de resultaten van de Groep becommentarieert.

12.6. Een eigen webstek

Er is ook een internetsite speciaal ten dienste van aandeelhouders en beleggers: www.solvay-investors.com. Daarop vinden zij de meest actuele financiële en strategische informatie van de Groep. Hij biedt ook informatie over allerlei diensten die van nut kunnen zijn voor de belegger en aandeelhouder. Hij vermeldt nuttige contacten met analisten die de Groep van nabij

volgen. Via de webstek kan men zich ook inschrijven bij de club van aandeelhouders en beleggers. Dan krijgt men per e-mail melding in drie talen (Frans, Nederlands en Engels) over de publicatie van heel wat informatie: agenda van bepaalde vergaderingen van de Raad van Bestuur, plannen voor amendering van de statuten, bijzondere rapporten van de Raad van Bestuur, publicatie van het Jaarverslag, statutaire rekeningen, uitbetaling van de dividenden, ...

12.7. Driemaandelijks publicatie van de resultaten

De wens steeds preciezer en met meer regelmaat te communiceren heeft ertoe geleid dat sinds 2003 de resultaten van de Groep driemaandelijks worden gepubliceerd, in overeenstemming met de internationale normen voor financiële verslaggeving (IFRS).

BIJLAGE 1 Het Auditcomité Mission Statement

1. Leden

Het Auditcomité heeft een Voorzitter en op zijn minst twee leden. Alle drie zijn ze niet-uitvoerende bestuurders en tenminste twee van hen zijn onafhankelijke bestuurders. De leden van het Auditcomité ontlenen hun bevoegdheid aan hun vorming en de ervaring die ze hebben opgedaan in vroegere functies.

2. Genodigden

Het Auditcomité nodigt normaal personen uit om verslag uit te brengen:

- a) de Financiële Directeur van de Groep
- b) de verantwoordelijke van het Competentiecentrum Interne Audit
- c) de externe auditpartner, benoemd tot commissaris van de Groep.

3. Vergaderingen – Frequentie

Het Auditcomité vergadert minstens viermaal per jaar, bij de publicatie van de jaarlijkse, halfjaarlijkse en drie-maandelijke resultaten.

Een extra vergadering is mogelijk, om de draagwijdte van de plannen en de kosten van de audits aan de orde te laten komen. Over andere belangrijke financiële kwesties wordt gediscussieerd en overeenstemming bereikt.

4. Belangrijkste mandaten van het Auditcomité

- a) Het Auditcomité ziet erop toe dat het jaarverslag en de jaarrekeningen, de tussentijdse financiële staten en alle andere belangrijke financiële informatie van de Groep, de algemeen aanvaarde boekhoudkundige principes respecteren. (IFRS voor de Groep, de Belgische boekhoudkundige regels voor de moedermaatschappij). Deze documenten dienen een juist en relevant beeld te geven en te voldoen aan alle statutaire en beursregels.
- b) Het Auditcomité onderzoekt geregeld de toegepaste boekhoudkundige strategie en praktijken ter voorbereiding van de jaarrekening van de Groep en vergewist zich ervan dat ze conform de goede praktijk zijn en voldoen aan de juiste boekhoudkundige normen.
- c) Het Auditcomité onderzoekt geregeld de draagwijdte van de externe audit en de toepassing ervan in het geheel van de Groep. Het Auditcomité bestudeert de aanbevelingen van de externe audit en het rapport dat de auditor aan de Raad van Bestuur bezorgt.
- d) Het Auditcomité ziet toe op de efficiëntie van de interne controle-systemen van de Groep, in het bijzonder die van de financiële, operationele en gelijkvormigheidscontrole en die van de risicocontrole. Ook gaat het Auditcomité na of de elektronische informaticasystemen, gebruikt om financiële gegevens te genereren, aan de vereiste normen
- voldoen. Het Auditcomité waakt erover dat deze systemen voldoen aan de statutaire vereisten.
- e) Inzake de interne audit controleert het Auditcomité de draagwijdte/ de programma's/het resultaat van de werkzaamheden van de interne auditafdeling en ziet erop toe dat de interne audit adequate werkmiddelen heeft. Het Auditcomité gaat na of de aanbevelingen van de interne audit wel worden uitgevoerd.
- f) Het Auditcomité controleert en waakt over de onafhankelijkheid van de externe commissaris vooral voor de aanvullende diensten die eventueel van hem gevraagd worden en die buiten zijn wettelijke opdracht vallen. Wat zulke zaken betreft is het voortaan het Auditcomité dat de externe commissaris zal voorstellen aan de Raad van Bestuur die dan de kandidatuur ter goedkeuring voorlegt aan de gewone Algemene Vergadering. Deze benoemt de betrokkene en keurt zijn vergoeding goed. Ook, en in overleg met de Algemeen Directeur Financiën, participeert het Auditcomité in de keuze van de verantwoordelijke van het Competentiecentrum Interne Audit.
- g) Het Auditcomité bestudeert ook riskante dossiers, die mogelijk een impact kunnen hebben op de financiële situatie van de Groep. Zulke risico's zijn bijvoorbeeld, wisselkoersrisico's, belangrijke juridische geschillen, leefmilieuvragen, problemen in verband met productverantwoordelijkheid, enz. Bij zijn onderzoek bestudeert het Auditcomité de bestaande procedures om belangrijke risico's te herkennen, de mate van hun impact op de Groep in te schatten en de werking van de controlesystemen na te gaan.

5. Verslagen

Aangezien het een comité is dat onder de bevoegdheid valt van de Raad van Bestuur, stelt het Auditcomité een verslag op van elke vergadering en bezorgt dit aan de Raad van Bestuur.

BIJLAGE 2

Het vergoedingsbeleid voor de Algemeen Directeuren

Algemeen

Het huidige vergoedingsbeleid geldt voor de Algemeen Directeuren van Solvay, onder wie de CEO en de leden van het Uitvoerend Comité.

De vergoeding van de Algemeen Directeuren is vastgelegd door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Comité Verloning en Benoemingen. De basisprincipes van het vergoedingsbeleid voor de Algemeen Directeuren van Solvay kunnen we als volgt samenvatten:

- concurrentieel sterke vergoedingsperspectieven bieden die Solvay in staat stellen kaderleden van hoog niveau aan te trekken, te houden, te motiveren en te belonen. Zulke kaderleden zijn immers onmisbaar voor de leiding van een chemische en farmaceutische onderneming met globale activiteiten en ambities
 - ervoor zorgen dat de aandacht van de kaderleden uitgaat naar de cruciale factoren, bepalend voor het succes van onze activiteiten met oog voor de korte, middellange en lange termijnbelangen van de onderneming
 - de kaderleden aanmoedigen om te handelen als leden van een sterk directieteam, deel te hebben aan het welslagen van de Groep in zijn geheel, maar ook op individuele titel hun rol en verantwoordelijkheid op te nemen
 - bij de kaderleden de wil vrijwaren en aanwakkeren om de prestaties van de Groep nog te verbeteren, waarbij de vergoeding wordt gekoppeld aan het bereiken van ambitieuze individuele en collectieve doelstellingen.
- De samenstelling en het totale vergoedingsbedrag (zowel het vaste als het variabele gedeelte) ter beschikking van de Algemeen Directeuren worden elk jaar opnieuw bekeken.



De vergoeding hangt af van de verantwoordelijkheid en de individuele ervaring en prestaties.

Ze is conform de geldende praktijk bij concurrerende ondernemingen ten aanzien van de aard en het belang van de functie en de eigenheid van de activiteitssectoren waarbinnen Solvay werkt. Andere relevant geachte factoren, zoals de gelijke en evenwichtige verloning binnen de onderneming, worden ook in overweging genomen. Voor de evaluatie van de relevante praktijken bij de concurrentie, gebruikt Solvay als referentiekader een groep van een twintigtal prominente Europese chemische en farmaceutische bedrijven. Er wordt rekening gehouden met de relatieve omvang van Solvay qua omzet en mankracht in vergelijking met deze ondernemingen.

De samenstelling van deze groep wordt regelmatig opnieuw bestudeerd, om erover te waken dat hij de strategische oriëntatie van de onderneming blijft weergeven.

Voor kaderleden die afkomstig zijn van een niet-Europees land en in functie buiten Europa, dienen de praktijken in het land van oorsprong als referentie, liefst samen met wat de praktijk is in de chemische en farmaceutische sector.

Voor het verschaffen van deze internationale marktgegevens wordt een beroep gedaan op consultancydiensten gespecialiseerd in verloningsbeleid en met een internationale reputatie ter zake. Doel van Solvay is om een totaal pakket aan vergoedingen aan te bieden dat conform is met, of in de buurt komt van, de mediaan van de bestudeerde referentiemarkt, indien de betrokkene normaal gepresteerd heeft. In geval van uitzonderlijke collectieve en individuele prestaties, zal de vergoeding in de buurt van het bovenste kwartiel van de markt komen.

De verschillende bestanddelen van de vergoeding

De vergoeding van de Algemeen

Directeuren omvat het basissalaris en jaarlijkse aanmoedigingspremies (zoals premies in verhouding tot de geleverde prestaties) en andere langetermijnpremies. Dit alles samen vormt de totale directe vergoeding van de Algemeen Directeuren. Voorts hebben de Algemeen Directeuren nog andere voordelen, waarvan de meest courante de vergoedingen zijn in verband met opruststelling, overlijden, invaliditeit en medische zorgen. De doelvergoeding gebaseerd op de prestaties is uiteraard variabel. Ze vertegenwoordigt tenminste bijna 50% van de totale directe vergoeding van de Algemeen Directeuren.

Basissalaris

Het basissalaris wordt elk jaar onderzocht, wat niet betekent dat het aangepast wordt. Dit onderzoek vergelijkt het actuele niveau met de nieuwe mediaan van de referentiemarkt. Daarbij houdt men rekening met de verantwoordelijkheid en het belang van de positie van de Algemeen Directeur en ook met zijn individuele beroepsbekwaamheid, zijn relevante professionele ervaring, de mate waarin hij met evoluties meekan en het constante of minder constante niveau van zijn prestaties over een lange periode.

Jaarlijkse aanmoediging

Het niveau van de aanmoediging hangt af van de vraag of de betrokkene voldaan heeft aan alle gestelde doelen.

Het gaat van 50% tot 100% van het basissalaris, al naargelang van de plaats die men heeft. Deze percentages zijn bepaald op basis van de mediaan van de premies genoteerd op de referentiemarkt en de strategie van Solvay voor een mix van de verlangde verloning en de concurrentiepositie.

In het algemeen kan men stellen dat Solvay een basissalaris wenst toe te kennen en jaarlijkse aanmoedigingspremies, die dicht in de buurt komen

van de vastgestelde mediaan op de referentiemarkt.

Het huidige premieniveau varieert al naargelang van de prestaties van de Solvay-groep, de sectoren waarin de Algemeen Directeuren aanwezig zijn en hun individuele prestaties. Tegenwoordig varieert de premie van nul bij slechte prestaties tot 150% van het bedrag voor een normale prestatie, als de betrokkene uitzonderlijk goed heeft gewerkt. De algemene economische prestatie wordt gemeten in rendabiliteit van het eigen vermogen. De individuele prestatie wordt gemeten op basis van een reeks op voorhand bepaalde doelstellingen per regio/activiteitssector en andere cruciale doelstellingen die voor elk kaderlid specifiek zijn en goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Langetermijnaanmoediging

De langetermijnaanmoediging bestaat uit de periodieke toekenning van aandelenopties. Elk jaar en op basis van de aanbevelingen van het Comité Verloning en Benoemingen bepaalt de Raad van Bestuur het aantal aandelenopties, dat respectievelijk wordt toegekend aan de Voorzitter van het Uitvoerend Comité, aan leden van het Uitvoerend Comité en aan andere Algemeen Directeuren. Om uit te maken hoeveel aandelenopties er precies naar elke groep Algemeen Directeuren dient te gaan, baseert de Raad van Bestuur zich op het niveau van de actuele langetermijnaanmoedigingen en de praktijk op de referentiemarkt.

De uitoefenprijs van de opties is gelijk aan het slotkoersgemiddelde van het Solvay-aandeel op Euronext Brussels gedurende de 30 dagen die voorafgaan aan het begin van het aanbod.

De opties verlopen acht jaar na de datum van hun toekenning. Ze zijn verkrijgbaar op de eerste dag die volgt op de derde verjaardag van hun toewijzing en kunnen worden uitgeoefend in specifieke 'open periodes'.

Andere voordelen

De Algemeen Directeuren krijgen ook vergoedingen bij hun opruistelling, bij hun overlijden, ziekte en invaliditeit. In principe hangt dit sterk af van de regels in hun land van herkomst. Andere voordelen, zoals prestaties in de gezondheidszorg, bedrijfsauto of kostenvergoeding bij gebruik van de eigen auto bestaan ook, maar ook

hier past men de regels toe van het land waar de begunstigde werkt. De aard en het belang van die andere voordelen lijken sterk op de marktmediaan. In feite is de gekozen referentiemarkt een selectie van een twintigtal Belgische ondernemingen en dochterondernemingen in België van bedrijven onder buitenlandse controle. Het gaat dan veelal om werkgevers die lof krijgen van

nationale en internationale kaderleden, die representatief zijn op het stuk van de toekenning van voordelen en voldoende conform met de normen die in Europa voor kaderleden gelden.



Niveau van de jaarlijkse en langetermijnincentives

			Voorzitter van het Uitvoerend Comité	Uitvoerend Comité	Algemeen Directeuren	
RENDEMENT OP EIGEN VERMOGEN	Actuele prestatie	Rendement op eigen vermogen	als % van basiswedde	als % van basiswedde	als % van basiswedde	
	Onder drempel	lager dan 4%	0%	0%	0%	
	Drempel	4% tot < 8%	15%	9%	8%	
		8% tot < 10%	30%	18%	15%	
	Tussenin (laag)	10% tot < 12%	40%	24%	20%	
	Doel	12% tot < 14%	50%	30%	25%	
	Tussenin (hoog)	14% tot < 16%	60%	36%	30%	
	Uitstekend	16% tot < 18%	70%	42%	35%	
	Uitzonderlijk	groter of gelijk aan 18%	vrije beslissing Raad	vrije beslissing Raad	vrije beslissing Raad	
INDIVIDUELE BONUS	Bonus		als % van basiswedde	als % van basiswedde	als % van basiswedde	
	Onder		0%	0%	0%	
	Doel		50%	30%	25%	
	Uitstekend		75%	45%	37,5%	
			vrije beslissing Raad	vrije beslissing Raad	vrije beslissing Raad	
INDIVIDUELE BONUS + RENDEMENT OP EIGEN VERMOGEN	Op doel: rendement op eigen vermogen en individuele bonus 50/50		als % van basiswedde	als % van basiswedde	als % van basiswedde	
			0%	0%	0%	
			100%	60%	50%	
			145%	87%	72,5%	
AANDELEN-OPTIES	Als een aandelenplan door de Raad van Bestuur is goedgekeurd		aandelenopties	aandelenopties	aandelenopties	
			-20%	32 000	12 000	4 000
			Doel	40 000	15 000	5 000
			+20%	48 000	18 000	6 000