

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Dit document is een bijlage bij het verslag
van de Raad van Bestuur

Inhoudstafel

| | |
|--|--------|
| Referentiecode en inleiding | p. 185 |
| 1. Juridische structuur en aandeelhouders van Solvay nv | p. 185 |
| 2. Beleid inzake maatschappelijk kapitaal en dividend | p. 186 |
| 2.1. Beleid inzake maatschappelijk kapitaal | |
| 2.2. Dividendbeleid | |
| 3. Algemene Aandeelhoudersvergadering | p. 188 |
| 3.1. Plaats en datum | |
| 3.2. Agenda | |
| 3.3. Werkwijze voor de oproep tot deelname | |
| 3.4. Deelneming en volmachten | |
| 3.5. Procedure | |
| 3.6. Documentatie | |
| 4. Raad van Bestuur | p. 191 |
| 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. 198 |
| 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. 200 |
| 7. Rol van de Voorzitters in de harmonische samenwerking van de Raad van Bestuur met het Uitvoerend Comité | p. 204 |
| 8. Voornaamste kenmerken van de systemen voor risicomanagement en interne controle | p. 204 |
| 9. Externe audit | p. 206 |
| 10. Gedragscode | p. 206 |
| 11. Preventie van het misbruik van voorkennis | p. 207 |
| 12. Interne organisatie van de Solvay-groep | p. 207 |
| 13. De relatie met aandeelhouders en beleggers | p. 207 |
| Bijlagen: | |
| 1. Het Auditcomité – Mission Statement | p. 209 |
| 2. Het vergoedingsbeleid voor de Algemeen Directeuren | p. 210 |

Referentiecode en inleiding

De Solvay-groep heeft de Belgische Corporate Governance Code 2009 aangenomen als zijn referentie inzake goed bestuur. Dit verslag stelt de toepassing voor van de aanbevelingen uit deze Code volgens het principe pas toe of leg uit (comply or explain). De Belgische Corporate Governance Code in de ondernemingen, editie 2009, is te raadplegen op de GUBERNA internetsite (www.guberna.be).

Het opmerkelijkste feit van het jaar 2011 was de overname van de vennootschap Rhodia op 16 september en het begin van de integratie van haar activiteiten in de Solvay-groep. Het door de Solvay-groep uitgeoefende bestuur geldt het geheel van deze activiteiten met inbegrip van die van de Rhodia-sector. In bepaalde opzichten is de integratie nog niet helemaal doorgevoerd. Tijdens de integratieperiode zullen een aantal onderling verschillende processen, weliswaar met vergelijkbare doeleinden, naast elkaar bestaan. Het komt er nu op aan ze op een lijn te krijgen in de context van het bestuur van de Solvay-groep.

1. Juridische structuur en aandeelhouders van Solvay nv

1.1. Solvay nv is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Haar maatschappelijke zetel is van de Prins Albertstraat 33 te 1050 Brussel, België overgeplaatst naar de Ransbeekstraat 310 te 1120 Brussel, zoals beslist door de Raad van Bestuur van 26 oktober 2011.

Haar statuten zijn na te lezen op de Solvay-internetsite: www.solvay.com.

Een buitengewone algemene vergadering van Solvay nv op 10 mei 2011 heeft het maatschappelijk doel van

de onderneming aangepast om het meer algemene geldigheid te geven, en tegelijk duidelijk te maken dat de vennootschap zich in de eerste plaats blijft richten op activiteiten in de chemie, met daarbij activiteiten rond de natuurlijke hulpbronnen, en om duidelijker aan te geven dat de vennootschap in deze participaties nastreeft.

1.2. De aandelen zijn ofwel op naam, ofwel gedematerialiseerd. Sinds 1 januari 2008 zijn er geen papieren aandelen (aan toonder) meer beschikbaar.

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 besloten dat de door de vennootschap uitgegeven aandelen aan toonder die uiterlijk op 30 juni 2011 niet waren ingeschreven als gedematerialiseerde aandelen of aandelen op naam in een effectenrekening, van rechtswege zullen worden omgezet in gedematerialiseerde aandelen.

Per 31 december 2011 bestond het kapitaal van Solvay nv uit 84 701 133 aandelen.

Elk aandeel geeft recht op één stem (behalve de aandelen die Solvay nv of haar dochterondernemingen in bezit zouden hebben, waarvan het stemrecht is opgeheven). Het gaat uitsluitend om gewone aandelen en ze zijn allemaal gelijk.

Het aandeel wordt genoteerd op de NYSE Euronext Brussel. Het wordt sinds 23 januari 2012 ook genoteerd op NYSE Euronext in Parijs. Het komt voor in een aantal indexen:

- Euronext 100, met de 100 eerste Europese ondernemingen genoteerd op NYSE EURONEXT, waarop Solvay de 65^e plaats inneemt (0,4% van de index) (per 31 december 2011).
- de BEL 20, index gebaseerd op

de 20 belangrijkste op Euronext Brussel genoteerde aandelen. Op 31 december 2011 vertegenwoordigt Solvay ongeveer 7,6% van de waarde van deze index (5^e plaats in de rangorde). De Solvay-aandelen vallen onder Chemicals – Specialties van de sectorale index van Euronext Brussels.

- de indexen DJ Stoxx, DJ Euro Stoxx, FTSE 300, FTSE-4Good, MSCI...

Sinds 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 2011 geldig gebleven.

1.3. De grootste aandeelhouder van Solvay nv is de vennootschap Solvac nv. Per 31 december 2011 bezat 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 daartoe wettelijk of statutair verplicht was. Solvac heeft ook de door de wet vereiste kennisgeving gedaan betreffende het Openbaar Bod tot Aankoop. Solvac nv is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, waarvan de aandelen worden genoteerd op NYSE Euronext Brussel.

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.

Voorts bezat Solvay Stock Option Management bvba op 31 december 2011, 4,13% van de door Solvay nv uitgegeven aandelen (3 284 625 aandelen), met name bedoeld voor de dekking van het aandelenoptieprogramma van Solvay (meer bijzonderheden in 2.1. Maatschappelijk kapitaal).

Op 17 februari 2012 overschreed de participatie de 3%-drempel neerwaarts tot 2,81%.

De recentste transparantieverklaringen zijn na te lezen op de internetsite www.solvay.com.

De overige aandelen zijn in het bezit van:

- individuele aandeelhouders die een directe participatie hebben in Solvay nv zonder evenwel alleen of samen met anderen de initiële drempel van 3% aandelenbezit te bereiken vanaf waar 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 regelmatig publicaties van analisten en uit het aantal in de afgelopen jaren op de beurs verhandelde aandelen (op Euronext gemiddeld 247 000 aandelen per dag in 2011 en 182 000 aandelen in 2010).

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 leder van deze

aandeelhouders is volledig vrij om te stemmen zoals hij/zij wil.

1.4. Op de algemene vergadering van mei 2010 en die van mei 2011 vertegenwoordigden de aandeelhouders met hun stemmen gemiddeld 46% van het kapitaal van Solvay nv.

1.5. Per 31 december 2011 had Solvay nv geen enkele participatie waarvoor een wettelijke of statutaire transparantieverklaring vereist was.

2. Beleid inzake maatschappelijk kapitaal en dividend

2.1. Beleid inzake maatschappelijk kapitaal

2.1.1. Sinds haar beursintroductie en haar omvorming tot naamloze vennootschap in 1969, heeft de onderneming nooit haar aandeelhouders publiek opgeroepen om haar kapitaal te verhogen. 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 voor een periode van vijf jaar,

en vanaf 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. In 2011 heeft de Raad van deze mogelijkheid heel beperkt gebruik gemaakt voor een liquiditeitscontract (zie punt 1.2. hierboven) en om de verplichtingen te dekken inzake aandelenopties (zie punt 2.1.3. hieronder), alsook in het kader van een programma voor belegging in eigen aandelen dat begin 2010 werd ingevoerd en eind 2011 kwam te vervallen. De 880 766 eigen aandelen die Solvay nv in dit verband had aangekocht, zijn overgedragen aan Solvay Stock Option Management bvba voor de dekking van aandelenopties.

2.1.3. Sedert december 1999 heeft de onderneming een jaarlijks programma van aandelenopties 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 Solvay Stock Option Management bvba hiervoor in. Dit dekkingsprogramma is voor een periode van vijf jaar goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van 12 mei 2009.

Aandelenoptieplan

| Uitgiftedatum | Uitoefenprijs (in EUR) | Uitoefenperiode | Aanvaardingsgraad |
|---------------|------------------------|-----------------|-------------------|
| 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% |
| 2010 | 76,49 | 01/2014-12/2018 | 98,1% |
| 2011 | 65,71 | 01/2015-12/2019 | 93,8% |

Op 31 december 2011 bedroeg het aantal door Solvay nv uitgegeven aandelen in bezit van Solvay Stock Option Management bvba 4,13% (3 284 635 aandelen) van het maatschappelijk kapitaal. Op 17 februari 2012 overschreed de participatie de 3%-drempel neerwaarts tot 2,81%.

Het recentste jaarprogramma van aandelenopties (uit te oefenen van 1 januari 2015 tot 13 december 2019) werd eind 2011 voorgelegd aan ongeveer 200 topmanagers van de Groep tegen een uitoefenprijs van 65,71 EUR per aandeel. Dit 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 93,8% door deze leidinggevendenden aanvaard.

In 2011 zijn voor een totaal van 480 577 dergelijke aandelenopties uitgeoefend, waarbij op te merken is dat de opties in principe gedurende 5 jaar¹ na een bevrozing van drie jaar kunnen worden uitgeoefend. In totaal ziet de uitoefening van de aandelenopties er over de jaren als volgt uit:

- Aandelenoptieplan 2000: 12 300 aandelen
- Aandelenoptieplan 2001: 18 900 aandelen
- Aandelenoptieplan 2002: 14 800 aandelen
- Aandelenoptieplan 2003: 180 800 aandelen
- Aandelenoptieplan 2004: 182 277 aandelen
- Aandelenoptieplan 2005: 55 700 aandelen
- Aandelenoptieplan 2007: 15 800 aandelen

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

In de context van de integratie van de vennootschap Rhodia in de Solvay-groep en om de toekenningsvoorwaarden van de aandelenopties te harmoniseren worden toekomstige aandelenoptieplannen uitgebreid tot een groter aantal begunstigden. De Raad van Bestuur heeft omwille van de integratie besloten het plan voor 2012 te vervroegen tot maart.

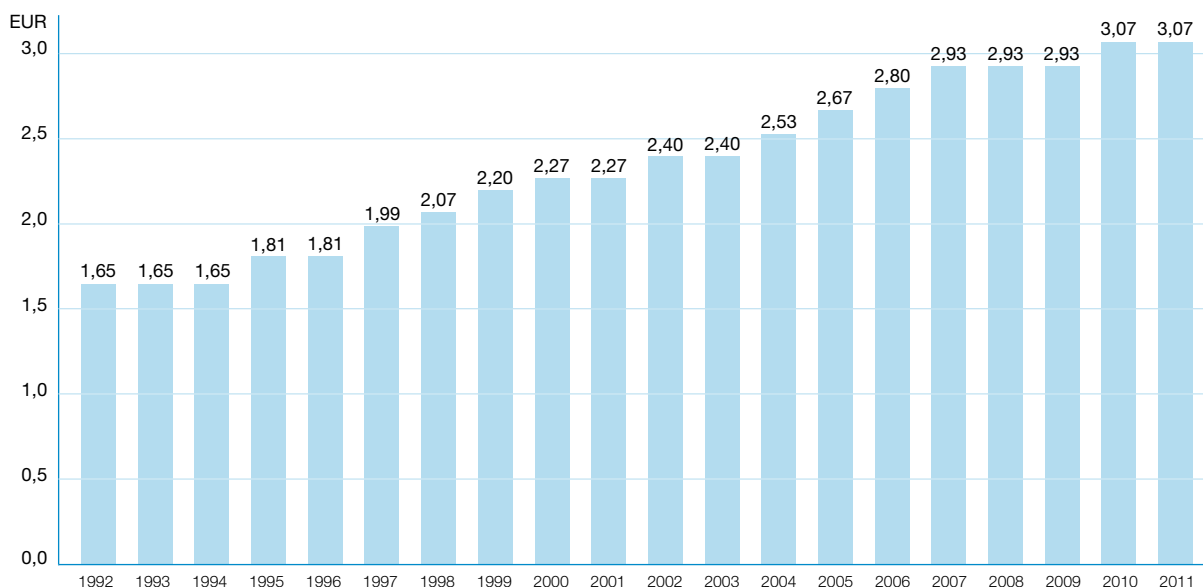
Op te merken valt hier nog dat in de

context van het openbaar overnamebod van Solvay op de aandelen van Rhodia SA liquiditeitscontracten zijn afgesloten met personeelsleden die recht hadden op gratis aandelen of opties op Rhodia-aandelen, zodat deze begunstigden hun recht konden behouden en ze hun Rhodia-aandelen gedurende een bepaalde periode konden afstaan na de beëindiging van het openbaar overnamebod.

2.1.4. De Raad van Bestuur heeft tijdens zijn zitting van 14 december 2011 het jaarlijks aandelenoptieplan ten gunste van zowat 200 topkaders in gang gezet. Onder hen de leden van het Uitvoerend Comité met onder meer Christian Jourquin en Bernard de Laguiche die ook Bestuurders zijn. Laatstgenoemden 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 Vennoot-

Evolutie van het brutodividend van Solvay, van 1992 tot 2011 (in EUR)



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.

schappen 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 20 000 aandelen aanvaard. Op zijn verzoek is het aantal in 2011 aan de Voorzitter van het Uitvoerend Comité toekomende aandelenopties beperkt tot dat van vorig jaar.

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 20% van het onderschreven kapitaal. 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 2011 met drie jaar verlengd.

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 pagina 187 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 26 oktober 2011 voor het boekjaar 2011 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. 89), betaald op 19 januari 2012 dient afgerekend te worden op het hele dividend voor het boekjaar 2011, voorgesteld door de Raad van Bestuur van 15 februari 2012.

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.

Het tweede deel 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 2011 bedraagt het netto dividend dat aan de algemene vergadering van 8 mei 2012 wordt voorgesteld 2,30 EUR per aandeel, (3,0667 EUR bruto per aandeel), gelijk aan dat van 2010.

Rekening houdend met het voorschot op het dividend dat uitbetaald werd op 19 januari 2012 (netto 0,90 EUR per aandeel – coupon nr. 89), zal het saldo (of 1,40 EUR netto per aandeel) uitbetaald worden vanaf 10 mei 2012 (coupon nr. 90).

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 gedematerialiseerde aandelen hebben, krijgen hun dividend via hun bank of op de manier en volgens de regeling die zij verkiezen.

De coupons voor dividendvoorschot en saldo worden uitbetaald door de KBC Bank nv en CBC Banque nv:

- KBC Bank nv, Havenlaan 2 –

1080 Brussel (België)

- CBC Banque nv, Grote Markt 5 – 1000 Brussel (België)

2.2.4. De vennootschap heeft geen VVPR-aandelen omdat het grootste deel van haar kapitaal al werd samengesteld vóór dit voor dividend 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 een optioneel dividend bestaat in België trouwens geen enkele aanmoediging in de vorm van een fiscaal of financieel voordeel voor de aandeelhouders.

3. Algemene Aandeelhoudersvergaderingen

Op te merken valt dat de wet van 20 december 2010 – betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders in beursgenoteerde vennootschappen – de schikkingen heeft gewijzigd in verband met de organisatie van algemene vergaderingen. De statuten van Solvay nv zijn dan ook aangepast: deze wijzigingen zijn per 1 januari 2012 van kracht geworden.

De gewone algemene vergadering van Solvay nv van 8 mei 2012 wordt georganiseerd op basis van de nieuwe wettelijke schikkingen.

3.1. Plaats en datum

De jaarlijkse gewone algemene vergadering valt op de tweede dinsdag van de maand mei om 10.30 uur in de bedrijfszetel of op welke andere plaats ook die vermeld staat in de oproepingsbrief.

Is een buitengewone algemene vergadering nodig, dan probeert de Raad van Bestuur die onmiddellijk voor of na de gewone algemene

vergadering te doen plaatsvinden.

3.2. Agenda

Het is de Raad van Bestuur die de algemene vergadering bijeenroept. Diezelfde Raad stelt ook de agenda op. Nochtans kunnen ook de aandeelhouders vragen om een algemene vergadering te organiseren of zijn agenda op te stellen, als ze samen 20% van het kapitaal vertegenwoordigen, zoals de Belgische wet dit bepaalt.

Een of meer aandeelhouders die samen ten minste 3% van het kapitaal controleren kunnen ook vragen bepaalde punten toe te voegen aan de agenda van de algemene vergadering. Ze kunnen ook voorstellen indienen in verband met toe te voegen of reeds ingeschreven agendapunten voor de reeds bijeengeroepen vergadering, dit overeenkomstig de bepalingen in de vennootschapswet.

De agenda van de gewone algemene vergadering vermeldt gewoonlijk volgende onderwerpen:

- het verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar met inbegrip van het verslag over het goed bestuur (Corporate Governance) en het verslag over de vergoedingen;
- het verslag van de Commissaris over 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 vernieuwingen van mandaten;
- de verkiezing van de bestuurders en de commissaris (verlenging van hun mandaat of nieuwe benoemingen);
- het verslag over de vergoedingen

(hernomen in hoofdstuk 6 hierna), dat vooraf is meegedeeld aan de Ondernemingsraad, zoals door de wet bepaald;

- 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 (bijvoorbeeld joint ventures).

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 bezitters 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 en voor het geven van een volmacht. Wie gedematerialiseerde aandelen bezit, wordt opgeroepen via de Belgische pers. Deze oproepen verschijnen in het Belgisch Staatsblad en ook in de financiële pers, met name de Belgische Franstalige en Nederlandstalige media.

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. Deelneming en volmachten

3.4.1. Sinds 1 januari 2012 is de inschrijvingsprocedure verplicht om aan de algemene vergadering te kunnen deelnemen en er te kunnen stemmen.

De aandeelhouder moet zorgen voor de registratie van zijn aandelen, uiterlijk tegen de 14e kalenderdag om 24.00 uur (Belgische tijd) die voorafgaat aan de bedoelde algemene vergadering.

Voor de bezitters van aandelen op naam verloopt deze procedure automatisch. De registratie van hun aandelen vloeit voort uit hun inschrijving in het register van aandelen op naam op de datum van de registratie.

De registratie van gedematerialiseerde aandelen gebeurt door inschrijving op de rekening van een erkende rekeninghouder of van een vereffeninginstelling.

De aandeelhouders worden toegelaten tot de algemene vergaderingen en kunnen er hun stemrecht uitoefenen met de aandelen die de wettelijke registratieprocedure hebben ondergaan. Hierbij wordt geen rekening gehouden met het aantal aandelen dat zij op de dag van de betreffende algemene vergadering bezitten.

3.4.2. De aandeelhouders dienen voorts aan de vennootschap en wanneer dit nodig is aan de persoon die zij hiertoe hebben aangewezen uiterlijk op de zesde kalenderdag voor de algemene vergadering laten weten dat zij er wensen aan deel te nemen.

De bezitters van aandelen op naam dienen de vennootschap de originele en ondertekende versie van het bij de oproepingsbrief gevoegd deelnameformulier toe te sturen.

Wie gedematerialiseerde aandelen bezit moet de vennootschap een getuigschrift van de erkende rekeninghouder of de erkende vereffening

feningsinstelling bezorgen. Daarin dient het aantal van de op zijn/haar naam op hun rekening ingeschreven aandelen vermeld te staan op de datum van de registratie, op basis waarvan de aandeelhouder verklaart aan de algemene vergadering te willen deelnemen.

Meer bijzonderheden over de voorwaarden tot deelname aan de Algemene Vergadering zullen ter attentie van de aandeelhouders op de internetsite van de vennootschap geplaatst worden.

(<http://www.solvay.com/EN/Investors/CorporateGovernance/ShareholdersMeetings.aspx>).

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. De aandeelhouders nemen zelf deel aan de stemming tijdens de algemene vergadering of verlenen hiertoe een volmacht. De vorm van de volmacht is bepaald door de Raad van Bestuur en is beschikbaar op de internetsite van de vennootschap van zodra de oproep tot deelname aan de algemene vergadering is verspreid. De volmachten dienen bezorgd op het aangegeven adres of eventueel naar het in de oproeping vermelde elektronisch adres te worden gestuurd en dit uiterlijk tegen de zesde kalenderdag voorafgaand aan de algemene vergadering.

Anders dan voorheen het geval was, dient de gemandateerde nu geen aandeelhouder van de vennootschap meer te zijn.

Wanneer bepaalde aandeelhouders van hun recht gebruik maken om punten of voorstellen aan de agenda van een algemene vergadering toe te voegen, blijven de reeds aan de vennootschap gemelde volmachten geldig voor alle onderwerpen die ze bestrijken. Wat de nieuwe punten betreft is het aangewezen de beschikkingen hieromtrent te raadplegen in het Wetboek van de Vennootschappen.

De gemandateerde mag niet afwijken van de specifieke steminstructies die een aandeelhouder hem gegeven heeft, behalve voor de uitzonderingen voorzien in de vennootschapswet.

Bij gebrek aan specifieke instructies per agendapunt kan het voorkomen dat zich voor de gemandateerde een potentieel belangenconflict met zijn opdrachtgever voordoet in de zin van artikel 547 bis, §4 van de vennootschapswet. In dat geval zal de gemandateerde niet kunnen stemmen.

Met ongeldige volmachten wordt geen rekening gehouden. De onthoudingen die formeel tijdens de stemming of op het volmachtdocument worden uitgedrukt, zullen als dusdanig worden geteld.

3.4.5. Elke aandeelhouder die voldoet aan de toelatingsvoorwaarden van de algemene vergadering heeft het recht schriftelijke vragen in te dienen betreffende de punten die de agenda vermeldt. Deze vragen kunnen per post naar de maatschappelijke zetel worden gestuurd of langs elektronische weg naar het e-mailadres dat op de oproepingsbrief staat. De schriftelijke vragen dienen ten laatste 6 kalenderdagen voor de datum van de algemene vergadering de vennootschap te bereiken.

3.5. Procedure

3.5.1. De Voorzitter van de Raad van Bestuur zit de algemene aandeelhoudersvergadering voor.

Is hij afwezig, dan fungeert de Ondervoorzitter als voorzitter of een Bestuurder die hiertoe volmacht kreeg van zijn collega's.

De Voorzitter leidt de discussie volgens de regels die in België gelden voor 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 inachtneming van de verplichtingen inzake de vertrouwelijkheid.

Hij benoemt de secretaris van de vergadering, gewoonlijk de Secretaris-Generaal van de vennootschap, en wijst twee aandeelhouders aan als stemopnemers.

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 dat één aandeel één stem waard is.

3.5.3. Voor de buitengewone algemene vergadering respecteert de vennootschap de wettelijke regels inzake quorum en bepaling van de meerderheid.

3.5.4. Gewoonlijk is de stemming publiek en gebeurt ze bij handopsteking 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 is nooit om deze procedure gevraagd. De buitengewone algemene vergadering van 9 mei 2006 heeft deze statutaire regel gewijzigd en een minimumdrempel van 1% van het kapitaal ingevoerd voor een individuele aandeelhouder of verscheidene aandeelhouders die samenwerken, en dit uitsluitend als er verscheidene kandidaten zijn voor hetzelfde mandaat.

Het verslag van de algemene

vergadering wordt opgesteld en de aandeelhouders keuren het op het einde van de bijeenkomst goed. De Voorzitter, de secretaris, de stemopnemers en de aandeelhouders die het wensen ondertekenen het verslag. Bij een buitengewone algemene vergadering wordt van een notariële akte opgemaakt als verslag.

3.5.5. Het verslag met het resultaat van de stemmingen wordt gepubliceerd op de website van de vennootschap (www.solvay.com) en dit interlijk op de 15^e kalenderdag na de algemene vergadering.

De verslagen van de meest recente aandeelhoudersvergaderingen zijn ook raadpleegbaar op de hoger vermelde internetsite. 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

De 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.com, en dit vanaf de dag waarop de oproep tot deelname wordt rondgestuurd en op zijn minst tot de algemene vergadering heeft plaatsgevonden.

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). De Raad 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, zoals (bij wijze van voorbeeld):

- het opstellen en aanvaarden van de tussentijdse geconsolideerde rekeningen en die van Solvay nv (de driemaandelijkse –alleen geconsolideerd- de halfjaarlijkse en de jaarlijkse) alsook 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 zich zal dienen uit te spreken (bijvoorbeeld in verband met de vennootschappelijke jaarrekening, het 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 het referentiekader voor de interne controle en het risicobeheer.

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

5. De aanwijzing van de Voorzitter en van de leden van het Uitvoerend

Comité, van de Algemeen Directeuren 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.

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

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

8. De belangrijke beslissingen over overnames, sluitingen, het aangaan van joint ventures en van investeringen. De beslissingen waarmee bedragen van meer dan 50 miljoen EUR gemoeid zijn, worden beschouwd als belangrijke beslissingen.

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

10. Het vastleggen van interne regels van deugdelijk bestuur en compliance (het zich gedragen naar de regels, waarden en verwachtingen).

Voor de meeste aangelegenheden waarvoor hij exclusief bevoegd is, werkt de Raad van Bestuur nauw samen met het Uitvoerend Comité. Dit laatste 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 ook 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 mag ook beslissen om voor onderwerpen waarvoor hij bevoegd is een beroep te doen op externe experts indien hij dit wenselijk acht.

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 de handtekening van één bestuurder die ook lid is van het Uitvoerend Comité. Bevoegdheidsoverdracht kan overigens geval per geval gebeuren wanneer dit nodig is.

4.2.3. Onder voorbehoud van wat in punt 2.1.4 wordt uiteengezet (Artikel 523 van de vennootschapswet, pp. 187-188) hebben de Bestuurders in 2011 geen belangenconflicten meegemaakt die de toepassing van de wettelijke procedures zouden vereist hebben waarin het Wetboek van Vennootschappen in dergelijke gevallen voorziet. Er waren daarentegen wel enkele gevallen, waar een Bestuurder om etische redenen heeft afgezien van de beraadslaging of de stemming. Dit was bijvoorbeeld het geval voor de Bestuurders die lid zijn van het Uitvoerend Comité toen de Raad

besliste over de vernieuwing van hun mandaat.

4.3. Samenstelling

4.3.1. Aantal leden en samenstelling

Op 31 december 2011 bestond de Raad van Bestuur uit 16 leden en was als volgt samengesteld (zie p. 193).

4.3.2. Aloïs Michielsens vervulde in 2011 het Voorzitterschap van de Raad van Bestuur. Het Ondervoorzitterschap van de Raad van Bestuur is toevertrouwd aan Denis Solvay. Aloïs Michielsens die in januari 2012 de leeftijdsgrens van 70 jaar bereikte, verlaat de Raad van Bestuur en dus ook het voorzitterschap ervan na de algemene vergadering van 8 mei 2012.

De Raad van bestuur heeft met eenparigheid van stemmen besloten Nicolas Boël te benoemen als opvolger van Aloïs Michielsens in de functie van Voorzitter van de Raad van Bestuur en dit met ingang van 9 mei 2012.

Op de gewone algemene vergadering van 10 mei 2011:

- werden de mandaten van onafhankelijk bestuurder van Charles Casimir-Lambert en van Yves-Thibault de Silguy met vier jaar verlengd;
- werd de onafhankelijkheid zoals bedoeld in de wet van 17 december 2008 van Evelyn du Monceau geacteerd. Zij is inderdaad al langer dan een jaar voormalig niet-uitvoerend bestuurder van Solvac nv (meer over de onafhankelijkheidscriteria in punt 4.3.4 hieronder).

Op de gewone algemene vergadering van 8 mei 2012 zal de Raad van Bestuur voorstellen:

- het mandaat van bestuurder van Jean-Marie Solvay met vier jaar te verlengen;
- Jean-Pierre Clamadieu tot bestuurder te verkiezen ter

vervanging van Aloïs Michielsens van wie hij het mandaat zal voltooien; zijn curriculum vitae wordt bij de oproep tot de gewone algemene vergadering gevoegd.

Ze zal ook akte nemen voor het ontslag van Christian Jourquin als lid van de Raad van Bestuur.

Duur van de mandaten en leeftijdsgrens

De bestuurders worden door de gewone algemene vergadering verkozen voor een termijn van vier jaar. Hun mandaat is verlengbaar.

Ook is een leeftijdsgrens bepaald, die valt op de dag van de eerste algemene aandeelhoudersvergadering 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 31 december 2011 hadden 14 van de 16 bestuurders geen uitvoerende functie. Twee zijn lid van het Uitvoerend Comité (Christian Jourquin en Bernard de Laguiche);
- de Raad ziet erop toe dat verreweg 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 erkende de gewone algemene vergadering 9 op 14 niet-uitvoerende bestuurders als onafhankelijken per 31 december 2011;
- hij zorgt ervoor dat de Raad van Bestuur zo wordt samengesteld dat hij de aandeelhouders echt vertegenwoordigt. Ook dienen de

| | Geboorte-jaar | Jaar van 1 ^e benoeming | Solvay nv- mandaten en vervaldatum bestuursmandaat | Diploma's en activiteiten buiten Solvay | Deelname aan vergaderingen 2011 (afhankelijk van benoeming) |
|--|---------------|-----------------------------------|---|---|---|
| M. Alois Michiels (B) | 1942 | 1990 | Voorzitter van de Raad van Bestuur, Comités van Financiën en Verloning en Benoemingen tot en met 8 mei 2012 | Burgerlijk Ingenieur Scheikunde en Licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen (Université Catholique de Louvain), Business Administration (University of Chicago). | 8/8 |
| M. Denis Solvay (B) | 1957 | 1997 | 2014 Bestuurder, ondervoorzitter van de Raad van Bestuur tot en met 8 mei 2012, lid van de Comités Verloning en Benoemingen | Handelsingenieur (Université Libre de Bruxelles), bestuurder van Eurogentec, bestuurder en lid van het Directiecomité van Abelag Holding. | 8/8 |
| M. Christian Jourquin (B) (*) | 1948 | 2005 | Voorzitter van het Uitvoerend Comité, bestuurder en lid van het Comité Financiën en gast van de Comités Verloning en Benoemingen tot en met 10 mei 2012 | Handelsingenieur (Université Libre de Bruxelles) ISMP Harvard – VSA. | 8/8 |
| 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). | 8/8 |
| M. Jean-Marie Solvay (B) | 1956 | 1991 | 2012 Bestuurder, lid van de Innovation Board | Advanced Management Programme – Insead, CEO van Albrecht RE Immobilien GmbH & Co. KG, Bestuurder van Heliocentris GmbH & Co. KG (Duitsland). | 8/8 |
| 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 (VK), lid van de Raad van Commissarissen en Voorzitter van het Auditcomité van Advanced Metallurgical Group (Nederland), ondervoorzitter van het Bestuurscomité van Ageas nv, voorzitter van de Raad van Bestuur van Ageas UK en diverse andere mandaten in niet-genoteerde bedrijven. | 8/8 |
| M. Nicolas Boël (B) | 1962 | 1998 | 2013 Bestuurder, lid van het Comité Benoemingen. Per 9 mei 2012: Voorzitter van de Raad van Bestuur. Voorzitter van de Comités Financiën en Verloning | Licentiaat Economische Wetenschappen (Université Catholique de Louvain), Master of Business Administration (College of William and Mary – VSA), bestuurder van Sofina. | 8/8 |
| M. Jean van Zeebroeck (B) | 1943 | 2002 | 2014 Onafhankelijk bestuurder, lid van de Comités Verloning en Benoemingen | Doctor in de Rechten en gediplomeerde in Bedrijfsadministratie (Université Catholique de Louvain), Licentiaat Economisch Recht (Université Libre de Bruxelles), Master of Comparative Law (University of Michigan – VSA), General Counsel van 3B-Fiberglass. | 8/8 |
| M. Jean-Martin Folz (F) | 1947 | 2002 | 2014 Onafhankelijk bestuurder, lid van de Comités Verloning en Benoemingen. Vanaf 9 mei 2012: Voorzitter van het Comité Benoemingen | Ecole Polytechnique en Ingénieur des Mines (Frankrijk). oud-voorzitter van PSA Peugeot-Citroën, voorzitter van Eutelsat, bestuurder van Saint-Gobain, van de Société Générale, van Alstom en Axa en lid van de Toezichtsraad van ONF-Participations. | 7/8 |
| Prof. Dr. Bernhard Scheuble (D) | 1953 | 2006 | 2014 Onafhankelijk bestuurder, voorzitter van het Auditcomité | Master in nucleaire fysica en PhD Display Physics (Universiteit Freiburg – Duitsland), oud-voorzitter van het directiecomité van Merck KGaA (Darmstadt) en oud-lid van de Raad van bestuur van E. Merck OHG. | 8/8 |
| M. Anton van Rossum (NL) | 1945 | 2006 | 2014 Onafhankelijk bestuurder, lid van het Auditcomité | Master in Economie en Bedrijfsbeheer (Erasmus-Universiteit Rotterdam). Lid van de Raad van Bestuur van Crédit Suisse (Zürich), lid van de Toezichtsraad van München RE (München), voorzitter van de Toezichtsraad van Royal Vopak (Rotterdam), voorzitter van de Toezichtsraad van de Erasmus-Universiteit (Rotterdam) en voorzitter van het Nederlands Economisch Instituut (Rotterdam). | 6/8 |
| M. Charles Casimir-Lambert (B/CH) | 1967 | 2007 | 2015 Onafhankelijk bestuurder, lid van het Auditcomité | MBA Columbia Business School (New York)/London Business School (Londen) – Licentiaat en Master (lic.oec.HSG) in Economie, Management en Financiën (Universiteit van Sankt Gallen – Zwitserland). Behartigt familiale belangen overal ter wereld. | 8/8 |
| Mw. Petra Mateos-Aparicio Morales (ES) | N/A | 2009 | 2013 Onafhankelijk bestuurder, lid van het Comité Financiën | Ph. D. in Economische Wetenschappen en Bedrijfsbeheer (Universidad Complutense, Madrid - Spanje). Executive President van Hispasat (Spanje en Internationaal). Hoogleraar in bedrijfsadministratie, UNED & CUNEF, Madrid. | 8/8 |
| Baron Hervé Coppens d'Eeckenbrugge (B) | 1957 | 2009 | 2013 Onafhankelijk bestuurder, lid van het Comité Financiën | Licentiaat in de Rechten aan de Université van Louvain-la-Neuve; gediplomeerde in Economische en Handelswetenschappen aan het ICHEC, Brussel. Bestuurder van vennootschappen van de Groep Petercam nv en Afgevaardigd – Bestuurder van Petercam Institutional Bonds nv. Bestuurder van Vital Renewable Energy Company LLC (Delaware). | 8/8 |
| M. Yves-Thibault de Silguy (F) | 1948 | 2010 | 2015 Onafhankelijk bestuurder, lid van de Comités Vergoedingen en Benoemingen | Licentiaat in de Rechten, Université de Rennes, DES publiek Recht, Université de Paris I, gediplomeerde van het Institut d'Etudes Politiques de Paris en de Ecole Nationale d'Administration. Ondervoorzitter en expertbestuurder van de VINCI-groep. Bestuurder van LVMH en voorzitter van de Raad van Toezicht van Sofi sport (Frankrijk) en trustee van de International Financial Reporting Standards (IFRS) Foundation | 6/8 |
| Mw. Evelyn du Monceau (B) | 1950 | 2010 | 2013 Onafhankelijk Bestuurder, lid van de Comités Verloning en Benoemingen | Licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen van de Université Catholique de Louvain. Lid van de Raad van Bestuur van de Financière de Tubize nv, ondervoorzitter van de Raad van Bestuur en voorzitter van het Comité voor vergoedingen en benoemingen van UCB nv., bestuurder van FNet Belgium, lid van de Stichting Commissie Corporate Governance, lid van de Adviesraad raad van NYSE Euronext Brussel. | 8/8 |

* Voltijds actief binnen de Solvay-groep.

bestuursleden samen als groep de vakbekwaamheid en de ervaring op vele domeinen 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 31 december 2011 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 2011 was de ijver van de leden om de zittingen van de Raad van Bestuur bij te wonen zeer groot (96%);
- 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 40 dagen voor de gewone algemene vergadering schriftelijk aan de vennootschap zijn bezorgd.

Conform de regelgeving, zal de Raad van Bestuur, die op 31 december 2011 uit 2 vrouwen en 14 mannen bestond, bij de komende vernieuwingen op de verplichting toezien om minstens een derde vrouwen in de Raad op te nemen in de voorziene termijn.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur verzamelt, in samenwerking met de Voorzitter van het Comité Benoemingen, 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 voor 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 wettelijke criteria, zoals vermeld in artikel 526^{er} van de vennootschapswet, 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 of persoon die hiermee banden heeft, in de betekenis die artikel 11 van de vennootschapswet 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-uitvoerend bestuurder van Solvac, die de Raad van Bestuur van deze vennootschap zou verlaten om toe te treden tot de Raad van Bestuur van Solvac;
2. niet meer dan drie opeenvolgende mandaten als niet-uitvoerend 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/haar 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 vennoot-

schap, of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 11 van de vennootschapswet;

4. geen vergoeding of ander belangrijk voordeel van vermogensrechtelijke aard ontvangen of hebben ontvangen van de vennootschap of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 11 van de vennootschapswet, buiten de tantièmes en de vergoeding die hij/zij eventueel ontvangt of heeft ontvangen als niet-uitvoerend 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 de vennootschapswet, 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 de vennootschapswet;
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 de vennootschapswet, een mandaat bekleden 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.

Per 31 december 2011 voldeden 9 van de 16 bestuurders aan deze onafhankelijkheidscriteria, bekrachtigd door een stemming op de gewone algemene vergadering van 10 mei 2011:

- Aloïs Michiels, die Voorzitter 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 (criterium nr. 1);
- Christian Jourquin en Bernard de Laguiche, respectievelijk Voorzitter en lid van het Uitvoerend Comité werden niet als onafhankelijken erkend bij de hernieuwing van hun mandaat van bestuurder in mei 2009 (criterium nr. 1);
- Nicolas Boël, Denis Solvay, Jean-Marie Solvay en Ridder Guy de Selliers de Moranville, al meer dan 12 jaar bestuurder van de vennootschap, werden om dezelfde reden niet als onafhankelijken erkend (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 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 achtmaal vergaderd in 2011 (vijf gewone vergaderingen en drie buitengewone). Naar verwachting zal hij in 2012 vijfmaal voor een gewone vergadering worden 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 uiterlijk 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. 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, kon hij tot op heden altijd geldig vergaderen.

4.4. Evaluatie en vorming

4.4.1. Evaluatie

De Raad van Bestuur heeft in 2010 een evaluatie uitgevoerd van zijn eigen samenstelling, zijn werking, zijn informatie, zijn samenwerking met het uitvoerend management 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 omgedoopt is tot GUBERNA.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur heeft vervolgens een individueel gesprek gehad met elk raadslid, dat behalve over de zo-even opgesomde punten, ook ging over de individuele bijdrage van de bestuurders tot de werking van de Raad en indien van toepassing de vernieuwing van de mandaten.

De verbeteringen waartoe de Raad van Bestuur besloot na dit evaluatieproces hebben te maken met de tijd die besteed wordt aan vragen en antwoorden bij de voorstelling van de kwartaalresultaten door het uitvoerend management. Voorts met de evaluatie a posteriori van goedgekeurde strategische beslissingen om er lessen uit te halen voor de toekomst en ook met de toevoeging van het onderwerp Human Resources aan de lijst van de geregelde presentaties door het uitvoerend

management ten behoeve van de Raad van Bestuur. Deze Raad heeft ook besloten aan zijn kalender voor 2011 een derde vergadering van het Comité Benoemingen toe te voegen. De volgende evaluatie van de Raad van Bestuur is voor 2013.

4.4.2. Vorming

Voor de nieuwe bestuurders is er 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, de compliance 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 industriële sites of onderzoekscentra.

4.5. Comités

4.5.1. Regels voor elk van de comités

- De Raad van Bestuur heeft de volgende gespecialiseerde permanente Comités in het leven geroepen: het Auditcomité, het Comité van Financiën, het Comité Verloning en het Comité Benoemingen.
- Deze comités hebben geen beslissingsbevoegdheid. De bestuurders consulteren de comités en deze brengen dan verslag uit aan de Raad van Bestuur die de beslissing neemt. De comités 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 comités toegevoegd aan het verslag van de daaropvolgende vergadering van de Raad van Bestuur.
- De mandaten voor elk van de

vier comités hebben een looptijd van twee jaar. Ze zijn verlengbaar. Voor de samenstelling van elk van de comités raadplege men de internetsite van de vennootschap.

- De leden van de permanente comités (behalve als ze lid zijn van het Uitvoerend Comité) krijgen een afzonderlijke vergoeding voor deze opdracht.
- De Raad van Bestuur kan een ad hoc-overgangscomité oprichten om een verbinding te hebben met het Uitvoerend Comité voor belangrijke vragen. Sedert eind 2009 is er zulk comité voor het bestuderen van de herinvestering van de opbrengst uit de verkoop van de farmaceutische activiteiten van de Groep.

Het mandaat van de leden van elk van de Comités vervalt per 1 mei 2012. De Raad van Bestuur heeft besloten ze te verlengen tot 8 mei 2012, de datum van de gewone algemene vergadering, om rekening te kunnen houden met de veranderingen die het vertrek van Aloïs Michielsens op die datum met zich zal brengen.

De Raad van Bestuur heeft ook nog beslist voortaan de hernieuwing van de Comités te laten samenvallen met de gewone algemene vergadering. De nieuwe samenstelling van de Comités zal dus gelden vanaf 9 mei 2012 voor een periode van twee jaar, die afloopt op de dag van de gewone algemene vergadering van mei 2014.

4.5.2. Het Auditcomité

In 2011 bestond het Auditcomité uit Prof. Dr. Bernhard Scheuble (Voorzitter), Ridder Guy de Selliers de Moranville, Anton van Rossum en Charles Casimir-Lambert. Ze zijn allen niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders op Guy de Selliers de Moranville na. Voor het secretariaat van dit Comité zorgt een jurist van de Groep.

Het comité heeft in 2011 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 aan de vergaderingen van het Auditcomité is zeer hoog (100%).

Het Auditcomité heeft tot taak de efficiëntie van de interne controle van de boekhouding van de Groep en van Solvay nv na te gaan. 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 wet van 17 december 2008 in te integreren. Op elke zitting hoort het Auditcomité het verslag van Bernard de Laguiche (Algemeen Directeur Financiën), de verantwoordelijk van de Group Service interne audit en dat van de commissaris belast met de externe audit (Deloitte, vertegenwoordigd door Eric Nys).

Het comité onderzoekt ook het driemaandelijks rapport van de Group General Counsel 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 competentiecriteria 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

In 2011 bestond het Comité van Financiën uit Aloïs Michielsens,

(Voorzitter), Christian Jourquin (Voorzitter van het Uitvoerend Comité) en Bernard de Laguiche (Lid van het Uitvoerend Comité en Algemeen Directeur Financiën) en voorts drie bestuurders: Petra Mateos-Aparicio Morales, ridder Guy de Selliers de Moranville en baron Hervé Coppens d'Eeckenbrugge.

De secretaris van het Comité is Michel Defourny.

Het Comité heeft viermaal vergaderd in 2011. De deelname van de leden van het comité Financiën ligt zeer hoog (100%).

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, de financiering van de belangrijke investeringen, 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.

Vanaf 1 januari 2012 nodigt het Comité van Financiën Nicolas Boël uit die er lid en Voorzitter van wordt vanaf 9 mei 2012, in opvolging van Aloïs Michielsens. Jean-Pierre Clamadieu volgt Christian Jourquin op als lid van het Comité van Financiën vanaf 11 mei 2012 als hij benoemd wordt tot bestuurder van Solvay.

4.5.4. Het Comité Verloning

Het Comité Verloning bestaat uit Aloïs Michielsens (Voorzitter), Denis Solvay, Jean van Zeebroeck, Jean-Martin Folz, Yves-Thibault de Silguy en ook, sedert 10 mei 2011, Evelyn du Monceau. De meeste leden van dit Comité hebben het statuut van onafhankelijke bestuurders zoals bedoeld in de wet.

Christian Jourquin wordt op de vergaderingen uitgenodigd als

Voorzitter van het Uitvoerend Comité, behalve voor onderwerpen die hem persoonlijk betreffen.

Daniël Broens fungeert als secretaris.

Dit Comité heeft in 2011 driemaal vergaderd. De participatiegraad van de leden van het Comité Verloning was zeer sterk (100%).

De bestuurders die zowel lid zijn van het Comité Verloning als van het Comité Benoemingen ontvangen geen dubbele vergoeding. Ze ontvangen één enkele aanwezigheidspenning ter waarde van 2 500 EUR per zitting.

Het Comité Verloning neemt de taken op zich die het rechtens toekomen. Meer in het bijzonder adviseert het de Raad van Bestuur over het verloningsbeleid en het niveau van de vergoedingen van de leden van de Raad van Bestuur, van het Uitvoerend Comité en van de Algemene Directie. Het verstrekt ook advies aan de Raad van Bestuur en/of het Uitvoerend Comité over de beleidsprincipes van de Groep inzake vergoedingen (met inbegrip van de aandelenopties). Voorts bereidt het de rapportering voor over het remuneratiebeleid.

Het Comité Verloning beschikt over de nodige knowhow voor de uitvoering van zijn opdracht.

Nicolas Boël wordt sinds 1 januari 2012 op de vergaderingen van het Comité Verloning uitgenodigd en wordt er op 9 mei 2012 lid én voorzitter van ter vervanging van Aloïs Michielsens. Jean-Pierre Clamadieu vervangt vanaf 11 mei 2012 Christian Jourquin als uitgenodigde gast aan de vergaderingen van het Comité Verloning, weliswaar na eerst te zijn benoemd tot Solvay-bestuurder.

4.5.5. Het Comité Benoemingen

Het Comité Benoemingen bestaat uit Aloïs Michielsens (Voorzitter), voorts Denis Solvay, Nicolas Boël, Jean van Zeebroeck, Jean-Martin Folz, Yves-Thibault de Silguy en Evelyn du Monceau. Het Benoemingscomité

bestaat in meerderheid uit niet-uitvoerende, onafhankelijke bestuurders.

Christian Jourquin wordt uitgenodigd op de vergaderingen in zijn hoedanigheid van Voorzitter van het Uitvoerend Comité, behalve voor onderwerpen waarin hij persoonlijk betrokken is.

Michel Defourny treedt op als de secretaris van dit Comité.

Het Comité Benoemingen heeft in 2011 viermaal vergaderd. Het wordt zeer goed bijgewoond door elk van zijn leden (93%).

De bestuurders die zowel lid zijn van het Comité Verloning en van het Comité Benoemingen ontvangen geen dubbele vergoeding. Ze ontvangen één enkele aanwezigheidspenning ter waarde van 2 500 EUR per zitting.

Het Comité Benoemingen geeft advies over de benoemingen binnen de Raad van Bestuur (Voorzitter, Ondervoorzitter, nieuwe leden, verlenging van de mandaten, Comités), over de benoemingen in het Uitvoerend Comité (Voorzitter en leden) en over de benoemingen in functies op het

Algemene Directieniveau. Zodra Aloïs Michielsens afscheid neemt als Voorzitter zal dit Comité voorgezeten worden door Jean-Martin Folz. Jean-Pierre Clamadieu vervangt Christian Jourquin als uitgenodigde gast in het Comité Benoemingen vanaf 11 mei 2012, indien hij tot Solvay-bestuurder is benoemd.

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 vrijwel niets veranderd.

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

- de uitoefening van het dagelijks bestuur van de vennootschap;
- het toezicht 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;

- de benoeming van medewerkers in leidende functies (behalve diegenen van wie de benoeming aan de Raad van Bestuur toekomt);
- het toezicht over 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 5 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;
- de vastlegging van het beleid van de Groep. Enkel de belangrijkste kwesties legt het voor aan de Raad van Bestuur;
- de bepaling van de vergoeding van de medewerkers in leidende functies (behalve van diegenen waarover de Raad van Bestuur oordeelt);
- de voorbereiding van de beslissingen van de Raad van Bestuur, met advies aan de Raad over:
 - de algemene strategie (inclusief

| | Geboortejaar | Jaar van de eerste benoeming | Jaar waarin het mandaat vervalt | Diploma's en hoofdactiviteiten bij Solvay | Aanwezigheid op de vergaderingen (in functie van de benoeming) |
|---------------------------------|--------------|------------------------------|---------------------------------|---|--|
| M. Christian Jourquin (B) | 1948 | 1996 | 10 mei 2012 | Handelsingenieur (Université Libre de Bruxelles), ISMP Harvard. Voorzitter van het Uitvoerend Comité. | 20/20 |
| M. Jean-Pierre Clamadieu (F) | 1958 | 2011 | 2013 | Ingenieur van de Ecole des Mines (Parijs), Deputy CEO. | 7/7 |
| M. Bernard de Laguiche (F/BR) | 1959 | 1998 | 2014 | Handelsingenieur – Lic. Oec. HSG (Universiteit van Sankt Gallen – Zwitserland). Lid van het Uitvoerend Comité, belast met Financiën en Informatica-systemen. | 20/20 |
| M. Jacques van Rijckevorsel (B) | 1950 | 2000 | 2013 | Burgerlijk Ingenieur Mechanica – (Université Catholique de Louvain). Vervolmaking in Chemische Genie (Université Libre de Bruxelles), AMP Harvard. Lid van het Uitvoerend Comité belast met de Sector Kunststoffen. | 20/20 |
| M. Vincent De Cuyper (B) | 1961 | 2006 | 2014 | 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 | 2013 | Ingenieur van de Ecole Polytechnique en van de Ecole des Mines (Parijs) – AMP Harvard. Lid van het Uitvoerend Comité belast met Algemeen Directeur Technologie, Onderzoeksdiensten en Inkoop. | 20/20 |
| M. Roger Kearns (US) | 1963 | 2008 | 2014 | Bachelor of Science – Engineering Arts (Georgetown College - Georgetown), 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 |
| M. Gilles Auffret (F) | 1947 | 2011 | 2014 | Ingenieur van de Ecole Polytechnique, diploma's van de Ecole Nationale d'Administration (ENA), de Ecole des Sciences Politiques et de Ecole Nationale de la Statistique et de l'Administration Economique (ENSAE). Lid van het Uitvoerend Comité belast met de Rhodia-sector. | 7/7 |

- het effect van de strategie op het budget en het vijfjarenplan en de aanwending van de middelen);
- de algemene interne organisatie;
 - de belangrijkste financiële verichtingen die de financiële structuur veranderen;
 - het aanvatten of opheffen van belangrijke activiteiten, met inbegrip van de bedrijfsentiteiten 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 de rapportage over de uitvoering van zijn opdrachten;
 - de uitvoering van de beslissingen van de Raad van Bestuur.

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 31 december 2011 telde het Uitvoerend Comité acht leden. We wijzen er hier op dat Jean-Pierre Clamadieu en Gilles Auffret op 8 september 2011 in het Uitvoerend Comité zijn opgenomen na de overname van de Rhodia-groep, en dit respectievelijk als Deputy CEO en lid van het Uitvoerend Comité.

Het mandaat van C. Jourquin als Voorzitter van het Uitvoerend Comité loopt ten einde op 10 mei 2012. Jean-Pierre Clamadieu, Deputy CEO, volgt hem vanaf 11 mei 2012 in die

hoedanigheid op, als hij tot bestuurder van Solvay is benoemd.

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. De Raad van Bestuur heeft op 14 december 2011 een afwijking van deze regel goedgekeurd ten gunste van Gilles Auffret, wiens mandaat is verlengd met een nieuwe periode van twee jaar. De reden van deze afwijking is de huidige overgangssituatie door het integratieproces van de Rhodia-activiteiten bij Solvay.

5.3.3. Selectiecriteria

Het Uitvoerend Comité is een collegiaal orgaan, waarvan de leden gespecialiseerd zijn en over het algemeen afkomstig uit één van de Algemene Directies van de Groep. De leden wijden zich voltijds aan de Groep. Afgezien van de Voorzitter en de Deputy CEO waren de leden van het Uitvoerend Comité in 2011 de Algemeen Directeur Financiën, de Algemeen Directeuren van de drie sectoren (Chemie, Kunststoffen en Rhodia), de Algemeen Directeur Technologie, Onderzoek en Inkoopbeleid en de Algemeen Directeur van de regio Azië - Stille Oceaan. Alle leden van het Uitvoerend Comité hebben een arbeidscontract bij de Solvay-groep, op de Voorzitter en de Deputy CEO na, die het statuut van zelfstandige hebben. De Voorzitter van het Uitvoerend Comité mag deze functie niet combineren 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 Benoemingen en van 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 Benoemingen. De Voorzitter van het Uitvoerend Comité voert jaarlijks een evaluatie uit van de leden van het Uitvoerend Comité. Hij doet dit gezamenlijk met de Voorzitter van de Raad van Bestuur en het Comité Verloning, op het moment dat de voorstellen voor de bepaling van de variabele vergoeding ter sprake komen. Het Comité Vergoedingen evalueert jaarlijks de prestaties van de Voorzitter van het Uitvoerend Comité.

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

5.4.1. In 2011 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 van 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 het verslag van de vergadering van het Uitvoerend Comité op en laat het 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 bedroeg 100% in 2011.

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 uitgebreid met de andere Algemeen Directeuren een vergadering met verblijf die de deelnemers de kans biedt van gedachten te wisselen over de strategische opties voor de Groep. Een dergelijke vergadering heeft in 2010 plaats gehad. Ze was gewijd aan het Horizonproject voor de reorganisatie van de Groep, dat een onderdeel is van de strategie om van de Solvay-groep een belangrijke speler in de duurzame chemie te maken.

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, vicevoorzitters, bestuurders belast met het dagelijks bestuur, leden van het Uitvoerend Comité) een vaste vergoeding toe te staan boven de in de voorgaande alinea vermelde toe te kennen bezoldigingen. Elke met het dagelijks bestuur

belaste bestuurder heeft bovendien recht op een veranderlijke vergoeding die door de Raad van Bestuur wordt vastgesteld op basis van zijn/haar 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 vergoedingenbeleid op voorstel van het Comité Verloning. Op voorstel van het Comité Verloning heeft de Raad van Bestuur in 2005 het vergoedingenbeleid voor de belangrijkste leiders van de Groep, onder wie de leden van het Uitvoerend Comité, geactualiseerd. Meer over dit beleid, dat is uitgetekend in samenwerking met een externe gespecialiseerde consultant, is te vinden in bijlage 2. Wegens de overname van Rhodia in 2011 en als onderdeel van de integratie van Rhodia in de Groep, is het plan opgevat dit vergoedingenbeleid in de loop van 2012 te herbekijken, met het oog op de invoering van een aangepaste regeling vanaf begin 2013.

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; – ten slotte is beslist aanwezigheidspenningen toe te kennen aan het Comité Verloning en het Comité Benoemingen alsook aan het Comité Financiën, meer bepaald 2 500 EUR bruto per lid en 4 000 EUR bruto voor de voorzitters van deze comités, met dien verstande dat een bestuurder die tegelijk lid is van het Comité Verloning en lid van het Comité Benoemingen geen dubbele vergoeding krijgt; – er is evenwel bepaald dat de Voorzitter van de Raad van Bestuur en de Voorzitter van het Uitvoerend Comité en de Uitvoerende bestuurders geen vergoeding ontvangen voor hun deelname aan deze Comités.

(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 238 201 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. Daarbovenop ontvangt de Voorzitter van de Raad van Bestuur een contractueel bedrag van 446 755 EUR per jaar ter compensatie 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 performantiecriteria. 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 Comités. 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 brutovergoeding, 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.

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

In bijlage 2 bevindt zich een toelichting over het vergoedingsbeleid dat de Raad van Bestuur in 2005 heeft aanvaard en dat van kracht blijft voor het boekjaar 2011.

Dit beleid behelst de basisprincipes over de 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 vergoedingen en andere rechtstreeks of onrechtstreeks toegekende voordelen aan de bestuurders (uitvoerende zowel als niet-uitvoerende) door de vennootschap of door een met haar verbonden vennootschap. (zie tabel pagina 202)

6.4. Bedrag van de vergoedingen en andere aan de Voorzitter van het Uitvoerend Comité direct of indirect toegekende voordelen. (zie tabel pagina 202)

De Voorzitter van het Uitvoerend Comité ontvangt aandelenopties zoals hier verder wordt uiteengezet, maar hij ontvangt geen aandelen als onderdeel van zijn vergoeding. 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 dan – 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 schadeloosstelling 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 door hem tot op de vertrekdatum verleende diensten. Bij een oppensioenstelling voor zijn 65e levensjaar zou een vermindering van 0,5% worden toegepast op het kapitaal voor elke maand dat de betrokkene vroeger dan kon worden

BRUTOVERGOEDING EN ANDERE VOORDELEN TOEGEKEND AAN DE BESTUURDERS

| Vergoeding en compensaties | 2010 | | 2011 | |
|---|---------------------|---------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|
| | Brutobedrag | w.o. zitpenningen voor RvB en Comités | Brutobedrag | w.o. zitpenningen voor RvB en Comités |
| A. Michiels | | | | |
| – Vaste emolumenten + zitpenningen | 50 000,04 | 15 000,00 | 55 000,04 | 20 000,00 |
| – Complement Artikel 27 | 231 218,28 | | 238 201,07 | |
| – Compensatie aanvullende pensioenrechten | 433 658,74 | | 446 755,23 | |
| N. Boël | 57 500,04 | 22 500,00 | 62 500,04 | 27 500,00 |
| D. Solvay | 52 500,04 | 17 500,00 | 65 000,04 | 30 000,00 |
| C. Jourquin | 50 000,04 | 15 000,00 | 55 000,04 | 20 000,00 |
| J-M. Solvay | 50 000,04 | 15 000,00 | 55 000,04 | 20 000,00 |
| G. de Selliers | 76 000,04 | 41 000,00 | 81 000,04 | 46 000,00 |
| Wh. Sadler | 12 607,54 | | | |
| J. van Zeebroeck | 57 500,04 | 22 500,00 | 65 000,04 | 30 000,00 |
| J-M. Folz | 55 000,04 | 20 000,00 | 62 500,04 | 27 500,00 |
| B. de Laguiche | 50 000,04 | 15 000,00 | 55 000,04 | 20 000,00 |
| B. Scheuble | 74 000,04 | 39 000,00 | 79 000,04 | 44 000,00 |
| A. Van Rossum | 63 500,04 | 28 500,00 | 66 000,04 | 31 000,00 |
| C. Casimir-Lambert | 66 000,04 | 31 000,00 | 71 000,04 | 36 000,00 |
| H. Coppens d'Eeckenbrugge | 50 000,04 | 15 000,00 | 65 000,04 | 30 000,00 |
| Mw. P. Mateos-Aparicio Morales | 60 000,04 | 25 000,00 | 65 000,04 | 30 000,00 |
| Mw. E. du Monceau | 32 392,50 | 10 000,00 | 65 000,04 | 30 000,00 |
| Y-T. de Silguy | 32 392,50 | 10 000,00 | 60 000,04 | 25 000,00 |
| | 1 554 270,12 | 342 000,00 | 1 711 956,94 | 467 000,00 |

| Vergoeding en andere voordelen van de Voorzitter van het Uitvoerend Comité | 2010 | 2011 |
|---|---------|---------|
| Basisvergoeding | 776 804 | 776 804 |
| Variabele vergoeding | 926 625 | 955 469 |
| Pensioen en vergoeding bij overlijden en invaliditeit (uitbetaald dan wel in voorzieningen opgenomen) | 250 000 | 229 481 |
| Andere bestanddelen van de vergoeding ¹ | 15 676 | 22 402 |

| Vergoeding en andere voordelen van de leden van het Uitvoerend Comité ² | 2010 | 2011 |
|---|-----------|-----------|
| Basisvergoeding | 2 278 519 | 2 648 581 |
| Variabele vergoeding | 1 699 342 | 1 704 062 |
| Pensioen en vergoeding bij overlijden en invaliditeit (uitbetaald dan wel in voorzieningen opgenomen) | 398 109 | 643 573 |
| Andere bestanddelen van de vergoeding ³ | 85 597 | 87 884 |

voorzien is weggegaan.

6.5. Totaalbedrag 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 hiernaast)

De variabele vergoeding bestaat uit een jaarlijkse stimulans gebaseerd op de prestatie van de Solvay-Groep (ROE) en op de prestaties in vergelijking met de individuele doelstellingen van elk lid van het Uitvoerend Comité (meer bijzonderheden in de tabel op bladzijde 212).

1. Bedrijfsauto's.

2. Deze bedragen bevatten mede de vergoedingen voor J.-P. Clamadieu en G. Auffret vanaf 1 oktober 2011, gezien hun benoeming tot lid van het Uitvoerend Comité van Solvay plaatsvond op 8 september 2011.

3. Representatievergoeding, maaltijdcheques, bedrijfsauto, logiesvergoeding,...

De Raad had in 2010 geen gebruik gemaakt van zijn bevoegdheid om het deel van de variabele vergoeding gekoppeld aan de ROE te verhogen en verkoos de verschillen in ROE af te vlakken als gevolg van de belangrijke veranderingen in de consolidatiekring in 2010 en 2011.

De variabele vergoedingen van J.-P. Clamadiou en G. Auffret zijn voor 2011 bepaald in overeenstemming met de regels bij Rhodia en in functie van hun doelstellingen.

De wet (art. 520^{er} van de vennootschapswet) bepaalt dat vanaf het boekjaar 2011, afgezien van hieraan tegengestelde statutaire regels of de expliciete instemming van de algemene aandeelhoudersvergadering, tenminste één kwart van de variabele vergoeding van de leden van het Uitvoerend Comité gebaseerd moet zijn op vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van ten minste twee jaar, terwijl een ander kwart dient geba-

seerd op vooraf bepaalde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van tenminste drie jaar. Gezien de lopende belangrijke veranderingen zijn in de organisatie en activiteitenkring heeft de Raad aan de algemene vergadering de toelating gevraagd en gekregen om het huidige vergoedingensysteem voor de jaren 2011 en 2012 te behouden. Dit bovendien rekening houdend met het feit dat het huidige systeem reeds gebaseerd is op vooraf bepaalde en objectief meetbare prestatie. herziening van het beleid ter zake in de loop van 2012 zal rekening houden met de wettelijke bepalingen. De leden van het Uitvoerend Comité ontvangen aandelenopties zoals hierna toegelicht. Ze ontvangen echter geen aandelen als onderdeel van hun vergoeding. 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 gebaseerd zijn op de schikkingen die van toepassing zijn voor de hogere kaderleden in hun land van herkomst. Voor J.-P. Clamadiou en G. Auffret gelden dezelfde vergoedingen bij pensionering of overlijden als bij Rhodia, met een engagement vanwege Solvay nv voor J.-P. Clamadiou.

Aandelenopties in 2011 toegekend 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 | 20 000 |
| België | van Rijckevorsel Jacques | Lid van het Uitvoerend Comité | 18 000 |
| België | De Cuyper Vincent | Lid van het Uitvoerend Comité | 17 000 |
| België | Mesland Jean-Michel | Lid van het Uitvoerend Comité | 14 000 |
| Thailand | Kearns Roger | Lid van het Uitvoerend Comité | 15 000 |
| TOTAAL | | | 109 000 |

Aandelenopties in 2011 van de leden van het Uitvoerend Comité

| Land | Naam | Opties in bezit op 31/12/10 | toegekend in 12/2011 | uitgeoefend in 2011 | verlopen in 2011 | in bezit op 31 december 2011 | | |
|---------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------|------------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| | | | | | | totaal | uitoefenbaar | niet-uitoefenbaar |
| België | Jourquin Christian | 155 000 | 25 000 | 0 | 0 | 180 000 | 105 000 | 75 000 |
| België | de Laguiche Bernard | 108 000 | 20 000 | 0 | 0 | 128 000 | 70 000 | 58 000 |
| België | van Rijckevorsel Jacques | 105 000 | 18 000 | 8 000 | 0 | 115 000 | 61 000 | 54 000 |
| België | De Cuyper Vincent | 77 000 | 17 000 | 3 000 | 0 | 91 000 | 44 000 | 47 000 |
| België | Mesland Jean-Michel | 58 000 | 14 000 | 3 000 | 0 | 69 000 | 28 000 | 41 000 |
| Thailand | Kearns Roger | 54 400 | 15 000 | 2 600 | 0 | 66 800 | 24 800 | 42 000 |
| TOTAAL | | 557 400 | 109 000 | 16 600 | 0 | 649 800 | 332 800 | 317 000 |

6.6. Aandelenopties.

(zie tabel pagina 203)

In december 2011 heeft de Raad van Bestuur op voorstel van het Comité Vergoedingen aandelenopties toegekend aan ongeveer 200 hogere kaderleden van de Groep.

De uitoefenprijs komt op 65,71 EUR per optie, met bevrozing gedurende de eerste drie jaren. Aan de leden van het Uitvoerend Comité samen zijn in 2011 samen 109 000 aandelenopties toegekend, tegen 106 000 in 2010.

De aandelenoptieprogramma's die momenteel niet beschouwd worden als een onderdeel van de variabele vergoeding, zullen in 2012 eveneens herbekeken worden in het kader van de herziening van het vergoedingen-beleid.

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, 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 van een zelfstandige is in de plaatselijke wetgeving.

Geen enkel lid van het Uitvoerend Comité, evenmin de Voorzitter, zal kunnen rekenen op een vertrekpremie verbonden aan de uitoefening van zijn mandaat. Bij een vroegtijdige beëindiging van zijn functie, is enkel het wettelijke systeem van toepassing.

Het contract van Jean-Pierre Clamadiou bevat een concurrentiebeding met een looptijd van 24 maanden, zonder dat het totale bedrag

oploopt tot een vergoeding voor 12 maanden.

De contracten van de leden van het Uitvoerend Comité bevatten geen clausule die zou voorzien in het terugkrijgen van de variabele vergoeding in geval van foutieve financiële informatie.

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 middels een opbouwende dialoog en frequente contacten 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 de Raad van Bestuur doet een beroep op de personen die nodig zijn voor de uitoefening van zijn functie; hij maakt erover de Voorzitter van het Uitvoerend Comité en de leden van de Raad van Bestuur hierover in te lichten.
- 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. Voornaamste kenmerken van de systemen voor risicomanagement en interne controle

De Solvay-groep heeft een systeem voor interne controle opgezet dat een redelijke mate van zekerheid moet bieden in verband met (i) het naleven van bestaande wetten en regelgeving, (ii) de toepassing van het beleid en de doelstellingen die het bedrijf heeft vastgelegd en (iii) de betrouwbaarheid van al dan niet financiële informatie. Dit systeem bestaat uit vijf componenten: de controleomgeving, de risicocontrole, de controleactiviteiten van het management, het toezicht over de interne controle en de communicatie van de financiële informatie.

1. De controleomgeving

Onze controleomgeving bestaat uit diverse bestanddelen zoals een Gedragscode die dient als referentiekader voor de Groep, een managementfilosofie die haar uitdrukking vindt in de Waarden, een duidelijke organisatie en hiërarchische structuur, ondersteund door functiebeschrijvingen waarbij in voorkomend geval, ook de delegatie van verantwoordelijkheid en de bestuursorganen worden betrokken (Raad van Bestuur, Uitvoerend Comité,...) waarvan de werking beschreven wordt in de Verklaring over Corporate Governance.

Nadere informatie hierover is te vinden in dit Jaarverslag 2011.

2. Het risicomanagement

Het nemen van berekende risico's, met inachtnaam van wetten en regels en van de Gedragscode, is niet weg te denken uit de activiteiten van een Groep zoals Solvay. Om opportuniteiten te kunnen opmerken, inschatten en er met succes te kunnen op inspelen én tegelijk potentiële belangrijke risico's voor de werking van de

Groep te kunnen beperken, heeft de vennootschap zich voorzien van een systeem van risicomanagement. Het risicomanagement is een integraal bestanddeel van de strategische en operationele beslissingsprocessen en geldt als een essentieel instrument om leiding te geven en beslissingen te nemen wil de onderneming haar doelstellingen op korte, middellange en lange termijn bereiken.

De Risk Management & Insurance (RMI) Group Service, onder verantwoordelijkheid van de Group Risk Manager, is belast met de invoering van een omvattend, systematisch en coherent risicomanagement binnen de Groep als geheel.

Solvay gebruikt het FERMA-referentiekader voor het risicomanagement. Dit kader organiseert het risicobeheer in verschillende fases, rekening houdend met de strategische doelstellingen van de organisatie:

- de risicoanalyse (identificatie, kwantificering en evaluatie);
- de beslissing over de manier om belangrijke risico's aan te pakken;
- de uitvoering van de acties in verband hiermee;
- de opvolging.

De RMI Group Service ondersteunt de entiteiten van de Groep bij de aanpak van risico's en wel door hen een methodologie en instrumenten aan te reiken op hiertoe bestemde vormingsworkshops.

Meer hierover is te lezen in de sectie Risicomanagement van het jaarverslag 2011, meer bepaald over recent binnen de Groep gevoerde acties inzake risicobeheer en over de belangrijkste risico's voor de Groep en de acties die worden ondernomen om ze te voorkomen of te milderen.

Zo'n aanpak van de risicobeheersing laat zich op consistente wijze toepassen doorheen de hele organisatie. Hij geldt voor beslissingen en activiteiten van de medewerkers van de Groep en maakt ondernemen mogelijk in

een duidelijk omschreven en dus vertrouwenwekkend kader.

3. De controleactiviteiten door het management (eerstelijnscontrole)

Het management is verantwoordelijk voor de interne controle van de activiteiten.

De Solvay-groep heeft reportingsystemen ingevoerd om relevante informatie te verzamelen en te verspreiden op de verschillende bedrijfsniveaus. Zulke systemen bestaan bijvoorbeeld op het financiële domein, op het operationele niveau (productieprocessen), human resources, HSE (meer bepaald wat veiligheid op het werk en leefmilieu betreft), op commercieel en op wettelijk gebied (met name inzake conformiteit).

Op financieel gebied heeft de Solvay-groep een reportingsysteem ingevoerd op basis van de IFRS-normen, en dit in al zijn geledingen. De maandelijks verstrekte informatie is veelal direct afkomstig van geïntegreerde informatiesystemen (ERP). Deze bestrijken een groot deel van de Groep. Te onderstrepen valt ook dat de informaticasystemen centraal beheerd worden.

De financiële gegevens worden maandelijks geconsolideerd en geanalyseerd op alle niveaus binnen de vennootschap die hierin verantwoordelijkheid dragen (zoals bijvoorbeeld de lokale finance manager, de controller en het management van de betreffende activiteit, Group Accounting en het Uitvoerend Comité) en op verschillende manieren zoals bijvoorbeeld door de analyse van varianties, controles van de plausibiliteit en de coherentie, ratio-analyse of nog op basis van gemaakte prognoses. Het Auditcomité valideert de resultaten om de drie maanden en houdt rekening met het werk van de externe auditeur.

De controle van de financiële gegevens wordt vergemakkelijkt door het

gebruik van gemeenschappelijke ERP-systemen, een organisatie gebaseerd op de grote financiële processen die centraal beheerd worden of in voorkomend geval in de centra voor gedeelde diensten en de toepassing van uniforme procedures.

4. Het toezicht vanwege de interne controle (tweedelijnscontrole)

Het Auditcomité volgt de efficiëntie van de interne controlesystemen op. Het comité kijkt toe op het werk van de Group Service Interne Audit inzake de financiële, de operationele en de conformiteitscontrole. Het gaat vooral na welke de draagwijdte, de programma's en het resultaat van het werk van de interne audit zijn en ziet erop toe dat zijn aanbevelingen wel degelijk worden uitgevoerd.

De taak van het Auditcomité wordt in detail beschreven in bijlage 1 van deze Verklaring betreffende Corporate Governance.

De Group Service Internal Audit evalueert in alle onafhankelijkheid de efficiëntie van de interne controle zowel financieel als op het gebied van de informatica en van de human resources. Het kijkt erop toe dat:

- risico's, inclusief fraude, opgespoord en aangepakt worden;
- de substantiële financiële informatie en de informatie over management en werking betrouwbaar zijn;
- wat de werknemers doen strookt met beleid, normen en procedures van de Groep en met de beslissingen van het management;
- de ingezette middelen economisch verkregen, efficiënt gebruikt en afdoende beschermd worden.

Planning en inhoudelijke omschrijving van de opdrachten inzake interne audit gebeurt op basis van een risicoanalyse; de controle focust hierbij op de domeinen waar het risico het grootst geacht wordt.

Elke entiteit van de Groep ondergaat op zijn minst om de 3 jaar zulke audit. Het management voert de

aanbevelingen van de Group Service Interne Audit uit.

Andere entiteiten voeren gelijksoortige activiteiten uit op zeer specifieke domeinen.

Enkele voorbeelden:

- de Group Service Health Safety & Environment voert audits uit op het gebied van gezondheid, veiligheid en leefmilieu;
- de Group Service Organization, Design & Performance voert audits uit van de managementsystemen (bijvoorbeeld kwaliteitsmanagement);
- de Group Functions Legal & Compliance ondersteunen de auditactiviteiten van de Groep en waken erover dat wetten gerespecteerd en correct toegepast worden. Meer in het bijzonder controleert de Group Service Ethics & Compliance de toepassing van en het respect voor de Waarden van de Groep; hij komt tussenbeide bij een mogelijke schending op dit gebied. Een Ethics Helpline, die in handen is van derden wordt geleidelijk ter beschikking van het personeel gesteld om het de kans te bieden op confidentiële wijze elke mogelijke schending van deze principes te signaleren.

5. De communicatie van de financiële informatie

De Solvay-groep publiceert per kwartaal zijn financiële resultaten. De communicatie in verband hiermee wordt op diverse manieren gecontroleerd en gevalideerd voor de publicatie ervan:

- ze worden opgesteld onder toezicht en controle van het Uitvoerend Comité;
- het Auditcomité valideert ze en let erop dat de algemene aanvaarde boekhoudkundige principes gerespecteerd worden en dat de communicatie een correct en waarheidsgetrouw beeld geeft van de zakelijke activiteiten van de Groep;
- het Comité Financiën rondt de voorbereiding af;

- de Raad van Bestuur stemt in met de informatie.

9. Externe audit

De controle van de financiële toestand van de vennootschap, van de jaarrekening en van het respect voor de regels, zowel die door de vennootschapswet als die door de statuten worden opgelegd, de activiteiten ook zoals die uit de jaarrekening af te leiden zijn: dit alles wordt toevertrouwd aan één of meer commissarissen, benoemd door de algemene vergadering en gekozen uit de leden, natuurlijke dan wel rechtspersonen, van het Instituut van de 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.

De gewone algemene vergadering van mei 2010 is overgegaan tot de benoeming van het internationale auditbedrijf Deloitte – vertegenwoordigd door Eric Nys – als effectief commissaris en ook tot de benoeming van het internationale auditbedrijf Deloitte – vertegenwoordigd door Frank Verhaegen – als plaatsvervangend commissaris.

Beide mandaten zullen komen te vervallen na de gewone algemene vergadering van 2013.

Ook heeft dezelfde Vergadering de jaarlijkse emolumenten van de effectieve Commissaris vastgelegd, waarin begrepen de statutaire audits, de geconsolideerde rekening en de IFRS-reporting voor een bedrag van 354 818 EUR voor het boekjaar 2010, 351 270 EUR voor het boekjaar 2011 en 351 270 voor het boekjaar 2012.

Vanaf het boekjaar 2011 zullen de bedragen jaarlijks worden aangepast aan de inflatie (prijs van de index van de verbruiksgoederen van december tot december).

Deloitte ontving in 2011 voor 2 888 000 EUR aan bijkomende honoraria. Meer dan 70% hiervan heeft betrekking op de acquisitie van Rhodia. Voor het geheel van de consolidatiekring van de Groep heeft Deloitte volgende honoraria ontvangen:

- honorarium in verband met de audit van de rekening 3 795 000 EUR
- andere auditdiensten en allerlei 1 740 000 EUR
- bijstand en fiscaal advies 1 148 000 EUR.

10. Gedragscode

De Gedragscode van Solvay geeft de context waarin Solvay zaken wil doen en hoe het op ethische wijze en wakend over de conformiteit wenst om te gaan met alle betrokken partijen. De Gedragscode van Solvay vertrekt van de Waarden van de Groep die 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

Deze Waarden moeten steeds 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 leveranciers, overheidsdiensten of andere betrokken partijen, te behouden en te versterken.

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.

De Group Functions Legal and Compliance hebben tot doel tot de compliance-cultuur bij te dragen of ze te versterken. Ze staan onder het gezag van de Group General Counsel.

De Group Service Ethics and Compliance wil meer specifiek een in de ethiek gewortelde bedrijfscultuur in de hand te werken overeenkomstig de Waarden en de Gedragscode van Solvay. Hij bestaat uit een groep Compliance Officers die actief zijn in de vier regio's. Ze worden bijgestaan door een netwerk van ervaren personeelsleden wier opdracht het is, naast hun andere taken, de activiteiten op dit gebied te ondersteunen.

De Groep moedigt zijn medewerkers aan om elke eventuele moeilijkheid of vraag omtrent de toepassing van de Gedragscode aan te kaarten bij hun hiërarchie of andere terzake bevoegde gesprekspartners (Compliance Officers, juristen, mensen van Human Resources). Voorts wordt geleidelijk en in elke regio de kans geboden zich te wenden tot de Ethics Helpline, een externe dienst waar men terecht kan met moeilijkheden en strikt vertrouwelijk vragen kan stellen. De Ethics Helpline wordt uitgebaat conform de heersende wetgeving en

in het bijzonder de wetgeving rond gegevensbescherming.

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.

11. Preventie van het misbruik van voorkennis

De Groep heeft in verband hiermee een eigen beleid ingevoerd gericht op het voorkomen van misbruik van voorkennis en heeft een handleiding opgesteld met strikte regels inzake confidentialiteit en niet-gebruik van bevoorrechte informatie, zowel voor wie in de regel toegang heeft tot deze voorkennis als voor wie er occasioneel mee te maken krijgt. Binnen de Groep zijn dit beleid en de handleiding ruim verspreid.

De interpretatie en de controle over het respect voor de regels hieromtrent zijn toevertrouwd aan een Transparantiecomité samengesteld uit de Secretaris-Generaal (Voorzitter), eveneens Directeur Communicatie, de Algemeen Directeur Financiën, de Group General Counsel en de Algemeen Directeur Human Resources.

Dit comité dient zowel de Raad van Bestuur en het Uitvoerend Comité van advies als de werknemer die met een moeilijke situatie te maken krijgt. Het Uitvoerend Comité en de Raad van Bestuur voeren in verband hiermee hetzelfde beleid.

Overeenkomstig de wet van 2 augustus 2002 zijn de personen met leidende functies en grote verantwoordelijkheid binnen de Groep én de personen met wie ze nauw samenwerken, met name

- de bestuurders van Solvay nv;
- de leden van het Uitvoerend Comité;
- de Secretaris-Generaal;

- de Directeur-Generaal Human Resources;
 - de Group General Counsel
- er van op de hoogte dat zij verplicht zijn een verklaring af te leggen bij de Autoriteit van de Financiële Diensten en Markten (FSMA) voor elke actie die een impact kan hebben op het aandeel.

12. Interne organisatie van de Solvay-groep

De interne organisatie van de Solvay-groep wordt beschreven in het Activiteitensectie.

13. De relatie met aandeelhouders en beleggers

13.1. Evolutie van de beurskoers

Het Solvay-aandeel wordt genoteerd op NYSE Euronext Brussels en sinds 23 januari 2012 ook op NYSE Euronext Parijs.

Op 31 december 2011 bedroeg de slotkoers 63,7 EUR tegen 79,8 EUR op het einde van 2010. Gedurende 2011 bedroeg de gemiddelde koers per aandeel 84,5 EUR en de hoogste koers 111,6 EUR (7 juli 2011).

Het gemiddelde aantal dagelijks verhandelde aandelen, zoals meegedeeld door Euronext, bedroeg 247 000 aandelen in 2011 tegen 182 000 aandelen in 2010.

De evolutie van de aandelenkoers in 2011 in vergelijking met die van de marktindexen wordt op de volgende pagina getoond.

13.2. Actieve financiële communicatie

Het hele jaar door staat het Investor 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 langetermijnontwikkeling 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 belangrijke en marktrelevante informatie te verspreiden van zodra dit redelijkerwijze mogelijk is.

Solvay nv
Investor Relations
Ransbeekstraat 310
B-1120 Brussel (België)
E-mail: investor.relations@solvay.com
Internet: www.solvay.com

13.3. Clubs van aandeelhouders en individuele beleggers

De Groep onderhoudt al jaren nauwe banden met individuele beleggersclubs, via deelname aan bijeenkomsten of conferenties of

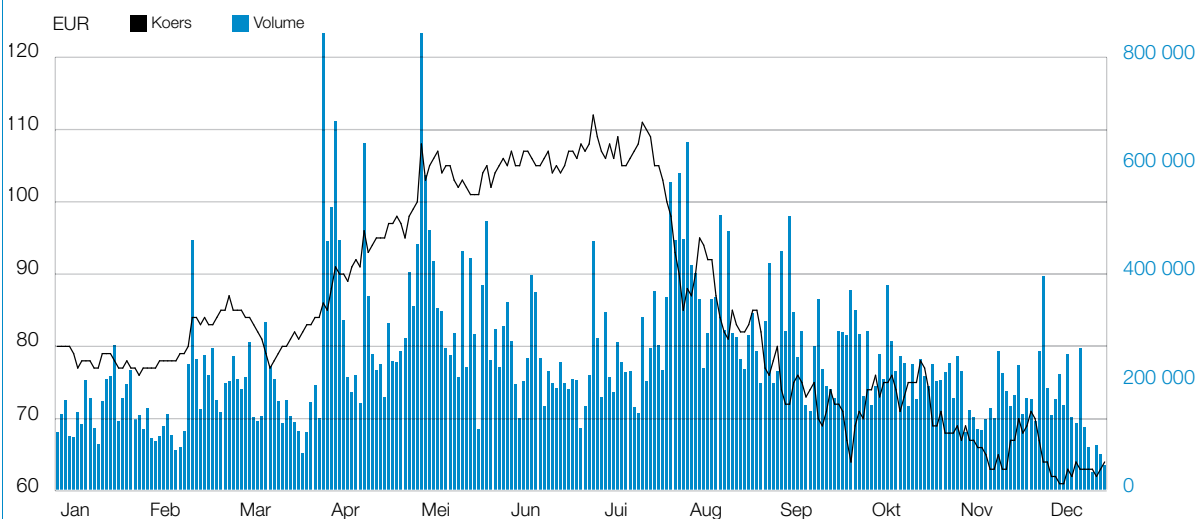
door regelmatige informatie over de activiteiten van de Groep (persberichten, jaarverslag,...) die op vraag verkrijgbaar zijn.

In 2011 heeft de Solvay-groep opnieuw ontmoetingen georganiseerd met individuele beleggers.

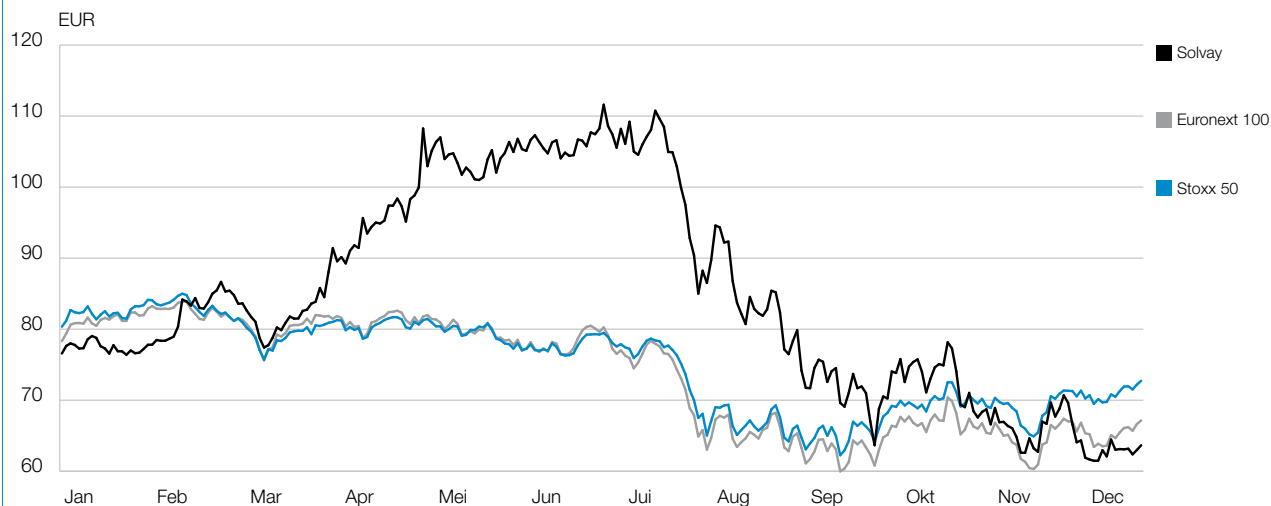
Een paar voorbeelden:

- in maart 2011 was er het rendez-vous van Christian Jourquin met de lezers van het magazine Cash met tegen de 200 deelnemers, onder wie leden van de beleggersclubs Investa en VFB.

Evolutie van de koers en het aantal verhandelde Solvay-aandelen van 1/1/2011 tot 31/12/2011



Evolutie van het Solvay-aandeel in 2011 in vergelijking met de indexen



- in april 2011 was Solvay present op de Beleggershappening van de VFB, waaraan elk jaar weer meer dan 1 000 geïnteresseerden deelnemen.
- in mei 2011 nam Solvay deel aan de Dag van het Aandeel, georganiseerd door het Belgische magazine Cash, waar weer heel wat individuele beleggers op afkwamen.

13.4. 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 2011 ruim 500 contacten gelegd op vergaderingen en ontmoetingen in Europa (Brussel, Londen, Parijs, Frankfurt, Genève, Zürich, Milaan, enz...) en in de Verenigde Staten en Canada.

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

13.5. Een eigen webstek

Er is ook een internetsite beschikbaar bedoeld voor aandeelhouders en beleggers: www.solvay.com/investors. Daarop vinden zij de meest actuele financiële en strategische informatie van de Groep.

De site 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,...

De website is begin 2011 grondig geactualiseerd om de toegang tot het ruim aanbod aan informatie nog gemakkelijker en aangenamer te maken.

13.6. Driemaandelijkse publicatie van de resultaten

De wens met meer detail en 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 minstens 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 de Group Service 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-maandelijkse 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 controlesystemen 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 Group Service Interne Audit.
- g) Het Auditcomité bestudeert ook de risicodomeinen 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 controle-systemen 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 Remuneratiecomité.

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 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 selectie van Europese chemische en industriële bedrijven met internationale uitstraling en met een omzet en personeelsbezetting die met die van Solvay vergelijkbaar zijn. 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 sector. Voor het verschaffen van deze internationale marktgegevens wordt een beroep gedaan op consultancy-diensten 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 (ROE) van het voorbije jaar; 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 Remuneratiecomité 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 tijdens specifieke open periodes.

Andere voordelen

De Algemeen Directeuren krijgen ook vergoedingen bij hun opruststelling, 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 |