

**Verlag over  
de toepassing van de  
Corporate Governance-regels  
bij de Solvay-groep  
in 2005**



## Inleiding

Dit verslag heeft de regels van Corporate Governance tot onderwerp, zoals de Solvay-groep die in 2005 heeft toegepast.

De Belgische code voor Corporate Governance is volop van kracht geworden per 1 januari 2006 voor het boekjaar 2005. Dit verslag is gewijd aan de toepassing van de aanbevelingen die de Code doet volgens het principe “pas toe of leg uit” (“comply or explain”).

## Inhoudstafel

1.	Juridische structuur en aandeelhouders van Solvay nv	p. 04
2.	Beleid inzake maatschappelijk kapitaal en dividend	p. 05
	2.1. Beleid inzake maatschappelijk kapitaal	
	2.2. Dividendbeleid	
3.	De Algemene Aandeelhoudersvergadering	p. 07
	3.1. Plaats en datum	
	3.2. Agenda van de Algemene Vergadering	
	3.3. Werkwijze voor de oproep tot deelname	
	3.4. Blokkering van de aandelen en volmachten	
	3.5. Procedure	
	3.6. Documentatie	
4.	De Raad van Bestuur	p. 08
	4.1. Functie en opdracht	
	4.2. Werking en vertegenwoordiging	
	4.3. Samenstelling van de Raad van Bestuur	
	4.4. De Comités van de Raad van Bestuur	
	4.5. Vergoeding van de Raad van Bestuur	
	4.6. Ethische regels	
5.	Het Uitvoerend Comité	p. 14
	5.1. Functie en opdracht	
	5.2. Delegatie	
	5.3. Samenstelling van het Uitvoerend Comité	
	5.4. Frequentie, voorbereiding en verloop van de vergaderingen van het Uitvoerend Comité	
	5.5. Vergoeding van het Uitvoerend Comité	
	5.6. Ethische en « compliance » regels	
6.	Rol van de Voorzitters in de harmonische samenwerking van de Raad van Bestuur met het Uitvoerend Comité	p. 17
7.	Interne organisatie van de Solvay-groep	p. 17
8.	De relaties met aandeelhouders en beleggers	p. 18
	8.1. Actieve financiële communicatie	
	8.2. Clubs van aandeelhouders en individuele beleggers	
	8.3. « Roadshows » en ontmoetingen met de professionele wereld	
	8.4. Een eigen webstek	
	8.5. Driemaandelijks publicatie van de resultaten	

## 1. Juridische structuur en aandeelhouders van Solvay nv

**1.1.** De nv Solvay is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel in de Prins Albertstraat 33 te 1050 Brussel, België. Haar statuten zijn na te lezen op de Solvay-site op het internet op het volgende adres : [www.solvay-investors.com](http://www.solvay-investors.com)  
Haar maatschappelijk doel omvat de volgende activiteiten : Farmaceutische Producten, Chemie en Kunststoffen.

**1.2.** De aandelen zijn ofwel aan toonder (in coupures van 1, 10, 100 of 1 000 aandelen) ofwel op naam, naar keuze van de aandeelhouder. Hun conversie gebeurt gratis, eenvoudig door een aanvraag te richten aan de onderneming, en er het eigendomscertificaat aan toe te voegen. (Dienst Aandeelhouders, Prins Albertstraat 33, B- 1050 Brussel (België), tel. +32-2-509.63.09).

Per 31 december 2005 bestaat het kapitaal van Solvay nv uit 84 696 133 aandelen, waarvan Solvay nv zelf er 1 929 695 bezit, ter dekking van haar programma van aandelenopties (meer details hierover onder "maatschappelijk kapitaal").

Elk aandeel geeft recht op één stem (behalve de aandelen in het bezit van de nv Solvay zelf, waarvoor het stemrecht is opgeheven). Het gaat uitsluitend om gewone en gelijke aandelen.

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

- Euronext 100, met de 100 eerste Europese ondernemingen genoteerd op de EURONEXT, waarop Solvay de 59<sup>de</sup> plaats inneemt (0,42 % van de index) (per 1 januari 2006)
- de Bel 20, index gebaseerd op de 19 belangrijkste op Euronext Brussel genoteerde aandelen. Op 1 januari 2005 vertegenwoordigt Solvay ongeveer 5,4 % van de waarde van deze index (7<sup>de</sup> plaats in de rangorde van deze index). De Solvay-aandelen vallen onder « Chemicals - Specialties » van de sectorale index van Euronext Brussels.
- de Europese indexen : Stoxx, Euro Stoxx, FTSE 300, ...

In de USA kunnen aandeelhouders Solvay-aandelen verkrijgen in de vorm van ADR's (American Depositary Receipts) in het kader van een programma (nr. 834437-10-5) gesponsord door Solvay nv en onder beheer van de J.P. Morgan Chase & C° bank in New York. Deze ADR's staan niet genoteerd in de USA. Een ADR staat voor een aandeel en geeft om die reden de bezitter ervan hetzelfde stemrecht als het echte aandeel.

**1.3.** De voornaamste aandeelhouder van Solvay nv is de vennootschap Solvac nv Per 1 januari 2006 controleert die 27 % van het kapitaal en van de stemmen. Solvac nv is de enige aandeelhouder van Solvay nv die transparantie-verklaringen heeft afgelegd wegens het bezit van meer dan 3 of 5 % van de aandelen (en veelvoud daarvan).  
De recentste verklaring is na te lezen op de internetsite [www.solvay-investors.com](http://www.solvay-investors.com).

Solvac nv is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht en beursgenoteerd op Euronext Brussels. Alleen fysieke personen kunnen aandelen verwerven en dit enkel op naam. Een ruime meerderheid van deze aandeelhouders (samen bezitten ze ongeveer 80 % van het kapitaal) zijn verwant met de families die Solvay nv hebben opgericht.

De « free float » van Solvay nv bedraagt 73 % van het kapitaal. Hij is als volgt samengesteld :

- de individuele aandeelhouders die een directe participatie hebben in Solvay nv zonder evenwel alleen of samen met anderen de drempel van 3 % aandelenbezit te bereiken, waarboven een kennisgeving omwille van de transparantie vereist is.
- de Europese en internationale institutionele beleggers van wie het aantal en de toegenomen belangstelling af te leiden zijn uit de intense contacten tijdens de vele « roadshows », uit de regelmatige publicaties van analisten en uit de gevoelige verhoging van de aantallen in de afgelopen jaren op de beurs verhandelde aandelen (gemiddeld 170 000 aandelen per dag in 2005, tegenover 105 000 in 2004).

De onderneming is er van 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. Iedere aandeelhouder kan naar eigen goeddunken stemmen.

**1.4.** Op de Algemene Vergadering van juni 2004 en die van juni 2005 vertegenwoordigden de aandeelhouders met hun stemmen gemiddeld 41,75 % van het kapitaal van Solvay nv

## 2. 2. Beleid inzake maatschappelijk kapitaal en dividend

### 2.1. Beleid inzake maatschappelijk kapitaal

2.1.1. Sedert haar beursgang en haar omvorming tot naamloze vennootschap in 1969, heeft de onderneming nooit haar aandeelhouders publiekelijk opgeroepen om haar bedrijfskapitaal te verhogen. Ze heeft de nodige financiële middelen uit haar winst gehaald, waarvan ze slechts een deel uitkeert (zie later : dividendpolitiek).

2.1.2. Sedert december 1999 houdt de onderneming er een nieuw jaarlijks programma van aandelenopties op na, ten bate van de leiders van de Groep overal ter wereld. Terwijl de vroegere regeling gebaseerd was op warrants, converteerbaar in nieuwe aandelen met kapitaalverhoging, wordt het nieuwe programma gefinancierd met de eigen aandelen die Solvay nv op de beurs terugkoopt. Deze nieuwe aanpak is herhaalde malen voor een periode van 18 maanden goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van de onderneming. Op 2 juni 2006 zal de Buitengewone Algemene Vergadering zich kunnen uitspreken over de vraag deze toelating met een nieuwe periode van 18 maanden te verlengen.

Het recentste programma van aandelenopties (uit te oefenen van 13 februari 2009 tot 13 december 2013) werd voorgelegd aan 300 topmanagers van de Groep tegen een uitoefenprijs van 97,3 EUR per aandeel. Dat bedrag is het gemiddelde van de slotkoersen van het Solvay-aandeel op Euronext tijdens de 30 dagen voorafgaand aan het optieaanbod. De kaderleden hebben 96,4 % van deze opties aanvaard.

In 2005 zijn de aandelenopties, goed voor een totaal van 988 900 aandelen, uitgeoefend als volgt, waarbij op te merken is dat de opties in principe gedurende 5 jaar na een « bevrozing » van 3 jaar kunnen worden uitgeoefend :

- Aandelenoptieplan 1999 : 305 900 aandelen
- Aandelenoptieplan 2000 : 395 700 aandelen
- Aandelenoptieplan 2001 : 287 300 aandelen

Conform de toelating die de Algemene Vergadering

hiervoor gaf, financiert de Groep het aandelenoptieprogramma met de terugkoop van eigen aandelen. Op 31 december 2005 bezat Solvay nv daardoor 1 929 695 eigen aandelen, wat neerkwam op 2,3 % van het maatschappelijk kapitaal. In de periode dat de Groep deze aandelen bezit, zijn stemrecht en recht op dividenduitkering opgeschort.

2.1.3. In 2003 heeft de onderneming afgezien van de defensieve warrants, ook bekend als de « poison pill ». Deze warrants maakten het haar mogelijk zich te verdedigen tegen vijandige overnamepogingen, middels een kapitaalverhoging door de uitgifte van 24 miljoen nieuwe aandelen, die gereserveerd werden voor vier geallieerde ondernemingen, waaronder Solvac nv. Ze heeft wel de mogelijkheid behouden haar eigen aandelen op de Beurs terug te kopen ten belope van 10 % van het kapitaal. Op die manier wil de onderneming het hoofd bieden aan de dreiging van ernstige beschadiging, bijvoorbeeld in geval van een vijandig overnamebod. De buitengewone Algemene Vergadering heeft deze procedure in juni 2005 voor 3 jaar verlengd.

2.1.4. In de statuten van de onderneming is sprake van schikkingen in verband met zogeheten « toegestaan kapitaal ». Dit geeft de Raad van Bestuur de macht het bedrijfskapitaal te verhogen, ten minste binnen zekere grenzen. Van deze mogelijkheid is de afgelopen vijf jaren geen gebruik gemaakt, behalve dan voor de dekkingsbehoefte van het oude stelsel van aandelenopties en de opslorping van Solvay Sports nv

### 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 (zie pagina 6) geeft een overzicht van de voorbije 20 jaar.

#### Aandelenoptie-programma

Uitgiftedatum	Uitoefenprijs (in EUR)	Uitoefenperiode	Inschrijvingen
1999	76,14	02/2003-12/2007	99,2 %
2000	58,21	02/2004-12/2008	98,9 %
2001	62,25	02/2005-12/2009	98,6 %
2002	63,76	02/2006-12/2010	98,4 %
2003	65,83	02/2007-12/2011	97,3 %
2004	82,88	02/2008-12/2012	96,4 %
2005	97,3	02/2009-12/2013	98,8 %

\* op 8 jaar gebracht voor begunstigen die in België verblijven voor de "stockoptions"-plannen van 1999 tot 2002 inbegrepen.

2.2.2. De betaling van het jaarlijks dividend gebeurt in twee schijven. De Raad van Bestuur beslist elk jaar in december over de uitbetaling in de daaropvolgende maand januari van een voorschot voor een bedrag dat op dit ogenblik vastgelegd is op 0,933 EUR bruto (0,7 EUR netto na de in België gebruikelijke bevrijdende roerende voorheffing van 25%). Vervolgens stelt de Raad aan de gewone Algemene Vergadering bij het opmaken van de jaarrekening een dividend voor, dat in de lijn ligt van wat hierboven werd beschreven. De tweede schijf van het dividend, het saldo na aftrek van het voorschot, dient uitbetaald in de loop van mei.

Voor het boekjaar 2005 bedraagt het netto dividend dat aan de Algemene Vergadering van 9 mei 2006 wordt voorgesteld 2,00 EUR per aandeel, of + 5,3 % in vergelijking met 2004. Rekening houdend met het voorschot op het dividend dat uitbetaald werd op 12 januari 2006 (netto 0,70 EUR per aandeel – coupon nr. 77) zal het saldo (1,30 EUR netto per aandeel) uitbetaald worden op 16 mei 2006 (coupon nr. 78).

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

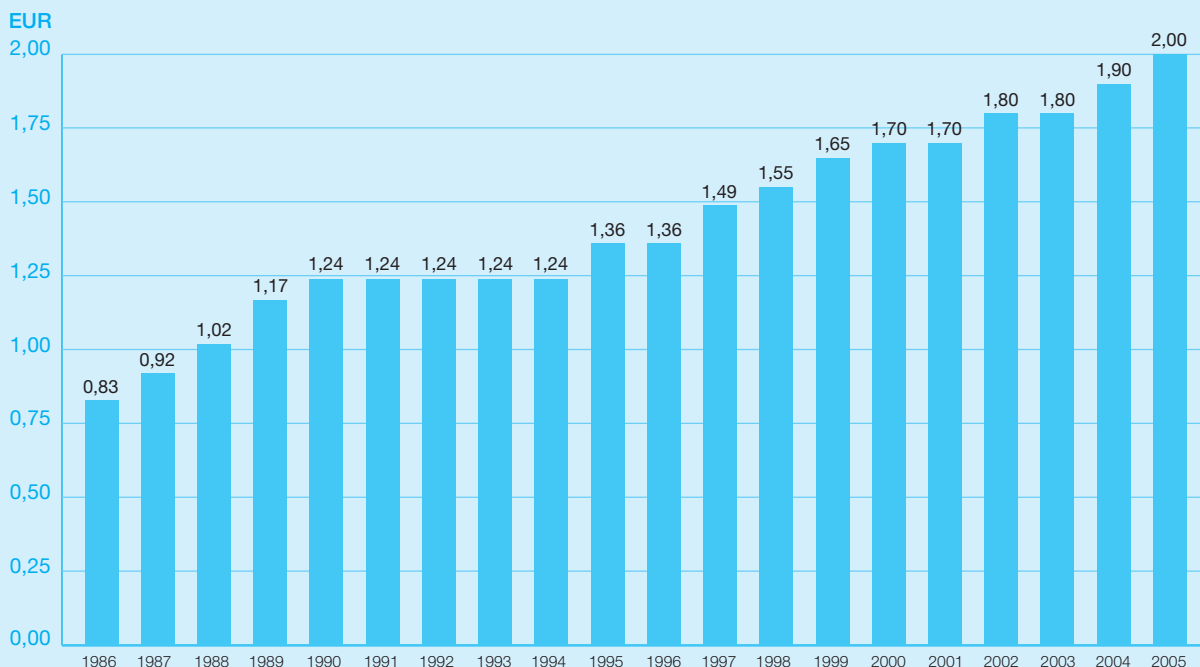
De geëigende coupons voor het voorschot én voor het dividendsaldo worden uitbetaald via de bankinstellingen die hieronder vermeld staan en waarmee de onderneming een betalingsprocedure heeft vastgelegd :

- Fortis Bank nv,  
Warandeborg 3 – 1000 Brussel
- ING Belgium South West Europe,  
Sint-Michielswarande 60 – 1040 Brussel
- KBC Bank S.A., Havenlaan 2 – 1080 Brussel
- Fortis Banque Luxembourg,  
50, av. J.F. Kennedy, L-2951 Luxembourg
- Crédit Suisse, Paradeplatz 8 – CH-8021 Zürich
- Deutsche Bank,  
Taunusanlage 12 – D-60262 Frankfurt-am-Main
- ABN Amro B.V.,  
Foppingsdreef 22/AA 3330 – NL-1102 BS Amsterdam.

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

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

### Evolutie van het Solvay-dividend van 1986 tot 2005



## 3. De Algemene Aandeelhoudersvergadering

### 3.1. Plaats en datum

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

### 3.2. Agenda van de Algemene Vergadering

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 en/of een onderwerp op de agenda te zetten, voor zover ze samen 20 % van het kapitaal vertegenwoordigen, zoals de Belgische wet dat voorschrijft.

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

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

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, 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 aandeelhouders die voor aandelen op naam gekozen hebben, krijgen op het adres dat ze hebben opgegeven hun oproep via de post, samen met de formulieren voor bevestiging van de deelname of voor het geven van een volmacht. Wie geopteerd had voor aandelen aan toonder, wordt opgeroepen via de Belgische pers. Deze oproepen verschijnen in het Belgisch Staatsblad en ook in de Belgische financiële pers (het Franstalige L'Echo en de Nederlandstalige krant De Tijd).

De belangrijkste in België gevestigde banken krijgen ook de nodige documentatie om ze te bezorgen aan hun klanten die tevens aandeelhouders van Solvay zijn.

### 3.4. Blokkering van de aandelen en volmachten

De Belgische wet voorziet in een tijdelijke blokkering van de aandelen om ondubbelzinnig vast te kunnen stellen wie stemgerechtigd aandeelhouder is op de Algemene Vergadering.

3.4.1. Voor aandeelhouders met aandelen op naam is de procedure een automatisme. Hun recht is schriftelijk vastgelegd in het register van de aandeelhouders. Het is de vennootschap zelf die dit register bijhoudt. Zij dienen dus enkel hun bevestiging van deelname aan het Secretariaat-Generaal te sturen, dan wel hun volmacht. In beide gevallen moet het document 5 werkdagen voor de Algemene Vergadering toekomen, wil de betrokkene van zijn stemrecht gebruik kunnen maken.

3.4.2. Voor aandeelhouders met aandelen aan toonder verloopt de procedure niet automatisch. De aandeelhouder moet zijn aandelen laten blokkeren tot de Algemene Vergadering. Hij kan dat doen bij zijn bank die dit dan meldt aan het Secretariaat-Generaal, ofwel aan de maatschappelijke zetel van de vennootschap. De melding van de blokkering moet 5 werkdagen voor de Algemene Vergadering in het bezit zijn van het Secretariaat-Generaal opdat de aandeelhouder zou kunnen stemmen. Ook de aandeelhouder die een plaatsvervanger zou willen sturen, dient een volmacht te bezorgen bij het Secretariaat-Generaal en dit ook ten minste 5 werkdagen voor de Vergadering.

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

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

3.4.4. Wat volmachten betreft moet de gemandateerde zelf ook aandeelhouder zijn opdat de volmacht geldig zou zijn (uitzonderingen niet te na gesproken : echtgenote, rechtspersonen). De vennootschap registreert de per volmacht uitgebrachte stemmen en gaat daarbij uit van de kiesinstructies van de mandaatgever. Wil een mandataris een instructie vermeld in zijn mandaat tijdens de Algemene Vergadering wijzigen, dan moet hij dat bij de stemming uitdrukkelijk vermelden en het gebeurt op zijn verantwoordelijkheid. De stemmen per blanco volmacht worden beschouwd als ja-stemmen, tenzij de gemandateerde bij de stemming het tegengestelde blijkt te willen. Ongeldige volmachten worden verwijderd. Onthoudingen die bij de stemming formeel worden aangegeven of die op de volmacht vermeld staan, worden als dusdanig meegeteld.

### 3.5. Procedure

3.5.1. Het is de Voorzitter van de Raad van Bestuur die de Algemene Aandeelhoudersvergadering voorziet. In geval van diens afwezigheid fungeert de Vice-Voorzitter als voorzitter. De Voorzitter leidt de discussie volgens de regels die in België gelden voor overleg in dergelijke vergaderingen. Hij ziet erop toe dat op de vragen die tijdens de Vergadering gesteld worden een antwoord komt. Tegelijk zorgt hij ervoor dat de agenda wordt gerespecteerd. Hij wijst de stemopnemers aan en ook de secretaris van de vergadering. Gewoonlijk is dat de Secretaris-Generaal van de vennootschap.

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

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

3.5.4. Gewoonlijk is de stemming publiek en gebeurt ze bij handopsteking. 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 en indien de

eigenaar van minimum 5 000 aandelen daar uitdrukkelijk om vraagt. Tot op heden heeft niemand ooit om deze procedure gevraagd.

De Algemene Vergadering van 2006 zal deze statutaire regel herbekijken zodat de individuele aandeelhouder of verscheidene aandeelhouders die samen wensen op te treden tenminste 1% van het kapitaal vertegenwoordigen, en dit enkel indien er verscheidene kandidaten zijn voor een mandaat. Het verslag van de Algemene Vergadering wordt opgesteld en de aandeelhouders aanvaarden het op het einde van de bijeenkomst.

De Voorzitter, de secretaris, de stemopnemers en de aandeelhouders die het wensen ondertekenen het. Bij een buitengewone Algemene Vergadering wordt van deze notulen een notariële akte opgemaakt.

3.5.5. De notulen van de meest recente Algemene Vergaderingen staan te lezen op de website van de vennootschap ([www.solvay.investors.com](http://www.solvay.investors.com)). Aandeelhouders kunnen afschriften of officiële uittreksels krijgen. Hun aanvraag dient wel de handtekening te dragen van de Voorzitter van de Raad van Bestuur.

### 3.6. Documentatie

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

## 4. De 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 toegeëigend. De rest heeft de Raad toevertrouwd aan een Uitvoerend Comité (zie verder). Hij heeft dus niet gekozen voor de oprichting van het in het Belgisch recht niet ongebruikelijke Directiecomité. De kernbevoegdheden die de Raad van Bestuur als de zijne mag beschouwen zijn in essentie de volgende :

1. De bevoegdheden die exclusief de Raad toekomen, zoals de wet of de statuten het bepalen, zijn ondermeer de volgende :
  - het opstellen en aanvaarden van de geconsolideerde periodieke rekeningen van Solvay nv (driemaandelijks alleen geconsolideerd, de halfjaarlijkse en jaarlijkse

- rekening) en de hiermee gerelateerde communicatie ;
- het bepalen van 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 uit te spreken hebben (bijvoorbeeld in verband met de vennootschappelijke jaarrekening, dividend, wijziging van de statuten, enz...).
2. Het bepalen van het beleid, althans in grote lijnen en van de belangrijke strategische keuzes van de Groep.
  3. De goedkeuring van de begroting en van het plan, met inbegrip van de investeringen, O&O en de financiële doelstellingen.
  4. De aanwijzing van de Voorzitter en van de leden van het Uitvoerend Comité en van de Secretaris-Generaal. Dit omvat ook de omschrijving van hun opdracht en de bepaling van de bevoegdheden die aan het Uitvoerend Comité worden toevertrouwd.
  5. Het toezicht op het Uitvoerend Comité en de goedkeuring van de beslissingen van dit Comité, voor zover de wetgeving dit vereist.
  6. De installatie binnen de Raad van Bestuur van het Voorzitterschap, het Ondervoorzitterschap, van een Auditcomité, van een Verlonings- en Benoemingscomité en van een Comité van Financiën. Voorts de omschrijving van de opdracht van elk Comité, de samenstelling ervan en de duur van hun mandaat.
  7. De belangrijke beslissingen inzake 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 zulke belangrijke beslissingen.
  8. De bepaling van de vergoeding van de Voorzitter van het Uitvoerend Comité, die van de leden van het Uitvoerend Comité en van de Algemene Directeuren die deel uitmaken van het « Office of the Comex ».
  9. Het vastleggen van interne regels inzake « Corporate Governance » en « Compliance ».

Voor de meeste aangelegenheden waarvoor hij exclusief bevoegd is, werkt de Raad van Bestuur nauw samen met het Uitvoerend Comité. Dit laatste heeft namelijk als taak de meeste voorstellen voor te bereiden waarover de Raad zich zal dienen uit te spreken.

## 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, zulks 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 alle nuttige bijkomende informatie altijd

terecht bij de Voorzitter van de Raad van Bestuur, de Voorzitter van het Uitvoerend Comité of de Secretaris-Generaal, al naargelang van de aard van hun vragen. De Raad van Bestuur kan voor onderwerpen waarvoor hij bevoegd is beslissen zo nodig een beroep te doen op externe experts.

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

## 4.3. Samenstelling van de Raad van Bestuur

### 4.3.1. Aantal leden van de Raad van Bestuur

Op 1 januari 2006 bestond de Raad van Bestuur uit 16 leden.

### 4.3.2. Samenstelling

Op 1 januari 2006, was de Raad van Bestuur als volgt samengesteld (zie pagina 10).

**4.3.3.** Baron Daniel Janssen verlaat het Voorzitterschap van de Raad van Bestuur op 9 mei 2006.

Vanaf zijn aftreden staat Aloïs Michielsens in voor het Voorzitterschap. Het Ondervoorzitterschap van de Raad van Bestuur wordt toevertrouwd aan Denis Solvay. Het mandaat als bestuurder van Baron Daniel Janssen loopt ten einde na de Algemene Vergadering van mei 2006. Aangezien Baron Daniel Janssen de leeftijdsgrens van 70 jaar bereikt begin 2006, zal de Algemene Vergadering voorgesteld worden zijn vrijgekomen mandaat te geven aan Anton van Rossum.

Ken Minton heeft de wens uitgedrukt ontheven te worden van zijn mandaat, één jaar voor de leeftijdsgrens verstreken is. De Algemene Vergadering zal voorgesteld worden zijn mandaat te geven aan Prof. Dr. Bernhard Scheuble. De Algemene Vergadering zal ook het voorstel krijgen om de mandaten van Denis Solvay en Jean-Martin Folz te hernieuwen voor een nieuwe termijn van 4 jaar. Tenslotte wordt eraan herinnerd dat René Degrève eind februari 2006 zijn mandaat als bestuurder heeft opgegeven om een leidende functie op zich te nemen in Noord-Amerika. Hij blijft lid van het Uitvoerend Comité. Zijn mandaat als bestuurder is overgenomen door Bernard de Laguiche met ingang van 1 maart 2006, na beslissing van de gewone Algemene Vergadering van juni 2005.

### Duur van de mandaten en leeftijdsgrens

De bestuurders worden door de gewone Algemene Vergadering verkozen voor een termijn van 4 jaar. Hun mandaat is hernieuwbaar. Om te vermijden dat alle mandaten tegelijk aflopen is een

	Geboorte- jaar	Jaar van de 1 <sup>ste</sup> benoeming	Solvay nv- mandaten en vervaldatum beheersmandaat	Evolutie in de loop van 2005 en begin 2006	Diploma's en activiteiten buiten Solvay
Baron Daniel Janssen (B)	1936	1984	2006 Voorzitter van de Raad van Bestuur, van het Comité van Financiën en dat voor Verloning en Benoemingen	9 mei 2006 Verlaat de Raad van Bestuur, het Voorzitterschap van de Raad en dat van de Comité's Financiën en Verloning en Benoemingen	Burgerlijk Ingenieur elektromechanica (Université Libre de Bruxelles), Master of Business Administration (Harvard), Afgevaardigd-bestuurder van Solvac nv, Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur van UCB, Voorzitter van de Raad van Bestuur van de Financière de Tubize, bestuurder van Fortis en van Sofina
Alois Michielsens (B)	1942	1990	2009 Bestuurder en Voorzitter van het Uitvoerend Comité (*) ; Lid van de Comité's van Financiën en Verloning en Benoemingen	9 mei 2006 Verlaat het Uitvoerend Comité en het Voorzitterschap ervan. Wordt Voorzitter van de Raad van Bestuur en van de Comité's Verloning en Benoemingen en Financiën	Burgerlijk Ingenieur Scheikunde en Licentiaat in Toegepaste Economische Wetenschappen (Université Catholique de Louvain), Business Administration (University of Chicago) Bestuurder van Miko
Christian Jourquin (B)	1948	2005	2009 Bestuurder	9 mei 2006 Wordt Voorzitter van het Uitvoerend Comité en lid van de Comité's Verloning en Benoemingen en Financiën	Ingénieur Commercial (ULB) ISMP Harvard
René Degrève (B)	1943	1998	2010 Bestuurder en lid van het Uitvoerend Comité (*) ; Lid van het Comité van Financiën	28 februari 2006 Verlaat de Raad van Bestuur en het Comité van Financiën	Handelsingenieur (Université Libre de Bruxelles), Master of Business Administration (INSEAD)
Baron Hubert de Wangen (F)	1938	1981	2009 Onafhankelijk bestuurder		Scheikundig Ingenieur (Ecole Polytechnique Fédérale de Lausanne) ; Ex-Executive Director van Kowasa en niet-uitvoerend Directeur van Jorace (Spanje)
Jean-Marie Solvay (B)	1956	1991	2008 Onafhankelijk bestuurder Lid van de New Business Board		CEO van Thomas Ernst Immobilien GBR in Berlijn
Ridder Guy de Selliers de Moranville (B)	1952	1993	2009 Onafhankelijk bestuurder Lid van het Auditcomité	9 mei 2006 Wordt lid van het Comité van Financiën	Burgerlijk Ingenieur mechanica ; Licentiaat Economische Wetenschappen (Université Catholique de Louvain) Voorzitter van HB Advisors (Verenigd Koninkrijk), Directeur en Voorzitter van het Auditcomité van Norisk Nickel en van Wimm-Bill-Dann Foods OJSC (Rusland)
Kenneth Minton (GB)	1937	1996	2007 Onafhankelijk bestuurder Voorzitter van het Auditcomité	Verlaat de Raad van Bestuur op 9 mei 2006 et het Auditcomité op 31 december 2005	Mining engineering (Leeds University) Voorzitter van 4mprint PLC, Niet-uitvoerend Directeur van Tomkins PLC en van PayPoint PLC (Verenigd Koninkrijk)
Denis Solvay (B)	1957	1997	2006 Onafhankelijk bestuurder Lid van het Auditcomité	9 mei 2006 Wordt Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur en lid van het Comité, Verloning en Benoemingen	Handelsingenieur (Université Libre de Bruxelles) Bestuurder (en Lid van het Auditcomité) van Eurogentec, Bestuurder van de Abelag Groep en CEO van Abelag Aviation
Nicolas Boël (B)	1962	1998	2009 Onafhankelijk bestuurder Lid van het Verlonings- en Benoemingencomité		Licentiaat Economische Wetenschappen (Université Catholique de Louvain), Master of Business Administration (College of William and Mary – USA) General Manager van Myriad – Corus Colors (Frankrijk)
Whitson Sadler (US)	1940	2002	2007 Niet-uitvoerend bestuurder Lid van het Auditcomité	Wordt Voorzitter van het Auditcomité op 1 januari 2006	Bachelor of Arts Economics (University of the South, Seawane - USA), Master of Business Administration Finance (Harvard) ; Gepensioneerd Algemeen Directeur van Solvay nv voor de NAFTA-regio
Jean van Zeebroeck (B)	1943	2002	2010 Onafhankelijk bestuurder Lid van het Verlonings- en Benoemingencomité		Doctoraat in de Rechten en Diploma Bedrijfsbeheer (Université Catholique de Louvain), Licentie in Economisch Recht (Université Libre de Bruxelles), Master of Comparative Law (University of Michigan – USA) Secretaris-Generaal van European Owens Corning
Jean-Martin Folz (F)	1947	2002	2006 Onafhankelijk bestuurder. Lid van het Verlonings- en Benoemingencomité		Ecole Polytechnique en Ingénieur des Mines (Frankrijk) Voorzitter van PSA Peugeot-Citroën en bestuurder van Saint-Gobain
Jacques Saverys (B)	1937	2003	2007 Onafhankelijk bestuurder		Licentiaat Economische Wetenschappen (Universiteit Gent) Bestuurder van Siemens Belgium, Gewezen Afgevaardigd-Bestuurder van de Compagnie Maritime Belge, Oud-Voorzitter van de Unie van de Reders van België en de Vereniging van Europese Reders. Gewezen bestuurder van de Nationale Delcredere-dienst.
Karel van Miert (B)	1942	2003	2009 Onafhankelijk bestuurder Lid van het Comité van Financiën		Licentiaat Diplomatieke Wetenschappen (Universiteit Gent) Oud-Commissaris voor het Concurrentiebeleid bij de Europese Commissie, Lid van de Raad van bestuur van Agfa-Gevaert en van de Persgroep, Lid van de Raden van Toezicht van Royal Philips Electronics, RWE AG, Munchner Ruck en Anglo American Vivendi Universal, Lid van de Advisory Boards van Guidant Europe, Eli Lilly Holdings Ltd, Fitch, Toyota en Goldman Sachs International, Oud-Voorzitter van de Raad van bestuur van de Universiteit Nijmegen (Nederland).
Dr. Uwe-Ernst Bufe (D)	1944	2003	2009 Onafhankelijk bestuurder Lid van het Comité van Financiën		Doctoraat Scheikunde (Technische Universiteit München) Lid van de Toezichtsraad van de UBS AG Duitsland, Lid van de Toezichtsraden van Altana AG, Akzo Nobel, Bestuurder van Umicore
Bernard de Laguiche (F)	1959	2006	2009 Lid van het Uitvoerend Comité (*)	1 maart 2006 Wordt bestuurder en Lid van het Comité van Financiën	Handelsingenieur – Lic. Ec. HSG (Universiteit van Sankt Gallen – Zwitserland)
Prof. Dr. Bernhard Scheuble (D)	1953	2006	2010 Onafhankelijk bestuurder	9 mei 2006 wordt ter verkiezing tot onafhankelijk bestuurder voorgesteld	MSc, Nuclear Physics & PhD, Solar Energy (Freiburg University)
Anton van Rossum (NL)	1945	2006	2010 Onafhankelijk bestuurder	9 mei 2006 wordt ter verkiezing tot onafhankelijk bestuurder voorgesteld	Economics and Business Administration (Erasmus University), Lid van de Raad van Credit Suisse Group en Voorzitter van de Raad van Winterthur, Lid van de Supervisory Board de VNU, Voorzitter van Supervisory Board van Erasmus University, Trustee van de Conference Board, Voorzitter van de European League for Economic Cooperation.

\* voltijdse activiteit binnen de Solvay-groep

rotatiesysteem ingevoerd bij lottrekking. Dat gebeurde meer dan 35 jaar geleden, toen het bedrijf werd omgevormd tot een Naamloze Vennootschap.

Ook is een leeftijdsgrens bepaald. Die valt op de dag van de eerste Algemene Vergadering die volgt op de 70<sup>de</sup> verjaardag van het lid.

De belanghebbende geeft dan zijn mandaat op. Dit wordt dan overgenomen en volgemaakt door de opvolger die de Algemene Vergadering aanwijst.

Met in gedachten de aanbevelingen van de Belgische Corporate Governance-code over de duur van de mandaten, heeft de Raad van Bestuur in 2005 beslist de duur van het mandaat van bestuurder van 6 op 4 jaar te brengen.

#### 4.3.4. 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 uitvoerend bevoegdheid hebben. In de loop van 2005, hadden 13 van de 16 bestuurders geen uitvoerende functie. Drie waren lid van het Uitvoerend Comité (met name de Heren Aloïs Michielsens, René Degrève et Christian Jourquin) ;
- de wet en de statuten voorzien in de mogelijkheid van spontane kandidaturen voor het mandaat van beheerder, op voorwaarde dat ze schriftelijk bij de vennootschap kenbaar gemaakt worden en dit minimaal 30 dagen voor de gewone Algemene Vergadering. Van die mogelijkheid gebruik maken wordt niet aangemoedigd ;
- de Raad ziet erop toe dat de meesten van de « niet-uitvoerende » bestuurders onafhankelijk zijn, volgens de wettelijk geldende criteria, eventueel met daar bovenop de maatstaven die de Raad van Bestuur terzake huldigt (zie verder voor onafhankelijkheidscriteria). Zo erkent de gewone Algemene Vergadering op dit moment 12 op 13 bestuurders als onafhankelijken. De Voorzitter van de Raad van bestuur, baron Daniel Janssen geldt niet als onafhankelijk, wegens zijn mandaat als Afgevaardigd-bestuurder van Solvac nv, de belangrijkste aandeelhouder van Solvay nv ;
- hij zorgt ervoor dat de Raad van Bestuur zo wordt samengesteld dat hij de aandeelhouders echt vertegenwoordigt. Ook dienen de bestuursleden samen als groep de bekwaamheid en de ervaring te hebben die nodig zijn voor de activiteiten van de Groep ;
- hij dient er ook op te letten dat de Raad van Bestuur internationaal is samengesteld en zo op gepaste wijze de geografische spreiding van de activiteiten van de Groep belichaamt. In 2005 waren in de Raad van Bestuur vijf verschillende nationaliteiten vertegenwoordigd ;
- hij let er ook op dat de voorgestelde kandidaten tijd beschikbaar hebben om de hen toevertrouwde taak naar behoren te vervullen. In 2005 is de ijver van de leden om de zittingen van de Raad van Bestuur bij te wonen alvast

voorbeeldig geweest. Het aanwezigheidspercentage bedroeg 95,7 % ;

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

#### 4.3.5. Onafhankelijkheidscriteria

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

De belangrijkste criteria die de Raad hanteert zijn :

- om echt als onafhankelijk te gelden, mag een bestuurder sinds ten minste 3 jaar geen uitvoerende functie bij de Solvay-groep hebben uitgeoefend. In dit opzicht is de Raad van Bestuur strenger dan de wet, want die wil dat die periode slechts 2 jaar duurt. Gemeten met die maatstaf zijn Aloïs Michielsens, René Degrève en Jürgen Ernst als leden van het Uitvoerend Comité geen onafhankelijken. Hetzelfde geldt voor Bernard de Laguiche met ingang van maart 2006. Whitson Sadler, als Algemeen Directeur van de NAFTA-regio meer dan 3 jaar gepensioneerd, is in juni 2005 onafhankelijke geworden. Het uitvoerend mandaat van Denis Solvay bij de Mutuelle Solvay (ziekenfonds) wordt ten slotte niet gewichtig genoeg geacht om te twifelen aan zijn onafhankelijkheid ten aanzien van Solvay nv ;
- niet-uitvoerend bestuurder zijn van een lokale overkoepelende vennootschap van de Groep geldt in dit opzicht evenmin als een beletsel. Zo is Kenneth Minton niet-uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur van Solvay Holding UK, Ltd., de houdster-maatschappij van de Britse dochterondernemingen van de Groep en heeft Whitson Sadler zijn mandaat behouden van niet-uitvoerend bestuurder bij Solvay America Inc. ;
- de bestuurder die een belangrijk pakket aandelen bezit, geldt evenmin als onafhankelijke. De wet beschouwt een participatie als belangrijk wanneer ze de 10 % bereikt of overtreft. Dit is het geval met Solvac nv, waarvan Baron Daniel Janssen afgevaardigd-bestuurder is. De Raad van Bestuur oordeelde dan ook dat Baron Daniel Janssen niet kan worden beschouwd als een onafhankelijk bestuurder, wegens zijn functie bij Solvac nv ;
- geen enkele bestuurder bezit méér dan 1 % van de Solvay-aandelen ;

- om als onafhankelijke te gelden mag een bestuurder tenslotte geen zakelijke of andere banden hebben met de Solvay-groep, bijvoorbeeld als klant of als leverancier met een activiteit die van die aard of zo belangrijk is dat ze het onafhankelijk oordeel van de betrokkene zou kunnen beïnvloeden. Het feit dat PSA klant is van de joint venture Inergy voor zijn brandstoftanks woog niet zwaar genoeg om het onafhankelijk oordeel van Jean-Martin Folz te beïnvloeden. Op 1 januari 2006 voldeden 12 van de 15 bestuurders aan de onafhankelijkheidscriteria. De gewone Algemene Vergadering bevestigde dat in een stemming.

#### 4.3.6. 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.

Eerst behoort hij daarvoor wel het advies in te winnen van het Verlonings- en Benoemingencomité.

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.

#### 4.3.7. Frequentie, voorbereiding en verloop van de vergaderingen van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft zesmaal vergaderd in 2005.

Naar verwachting zullen er in 2006 5 vergaderingen zijn.

De Raad legt de data voor de gewone vergaderingen zelf vast, ongeveer 6 maanden voor 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 op zijn minst 5 dagen voor de vergadering ontvangen.

De Secretaris-Generaal stelt de processen-verbaal 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 processen-verbaal 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. De Raad van Bestuur kan enkel geldig vergaderen indien de helft van zijn leden aanwezig is of zich laat vertegenwoordigen. Dankzij de ijver waarmee de vergaderingen worden bijgewoond, is de Raad tot op heden altijd voldoende in aantal geweest om te kunnen vergaderen.

### 4.4. De Comités van de Raad van Bestuur

#### 4.4.1. Regels voor elk van de Comités

- De Raad van Bestuur heeft 3 gespecialiseerde Comités in het leven geroepen : het Auditcomité, het Comité van Financiën en het Verlonings- en Benoemingencomité.
- 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 processen-verbaal van de Comités toegevoegd aan het verslag van de daaropvolgende vergadering van de Raad van Bestuur.
- De mandaten voor elk van de 3 Comités hebben een looptijd van 2 jaar. Ze zijn verlengd of herzien door de Raden van Bestuur van februari 2005 en februari 2006.
- De leden van de Comités (behalve als ze lid zijn van het Uitvoerend Comité) krijgen een afzonderlijke vergoeding voor deze opdracht.

#### 4.4.2. Het Auditcomité

In 2005 bestond het Auditcomité uit Ken Minton (Voorzitter), Denis Solvay, Ridder Guy de Selliers de Moranville en Whitson Sadler, allen niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders.

In 2006 heeft Whitson Sadler het Voorzitterschap op zich genomen. Op voorwaarde dat de gewone Algemene Vergadering hen tot bestuurders verkiest, worden Bernhard Scheuble en Anton van Rossum lid van het Auditcomité. Voor het secretariaat van dit Comité zorgt een interne jurist van de Groep. Het Comité heeft in 2005 viermaal vergaderd, voor elke zitting van de Raad van Bestuur, wanneer de publicatie van de driemaandelijke, halfjaarlijkse of jaarlijkse resultaten op de agenda stond.

Het Auditcomité staat in voor de interne controle van de boekhouding van de Groep en van Solvay nv Het bekijkt of de wettelijke en interne 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).

Op elke zitting luistert het Auditcomité naar het verslag van, René Degrevé, (Algemeen Directeur Financiën) naar dat van de verantwoordelijke voor de interne audit, Alain Chif en naar dat van Deloitte & Touche, vertegenwoordigd door

Michel Denayer, commissaris verantwoordelijk voor de externe audit. Het Comité onderzoekt ook het driemaandelijkse rapport van het Juridisch Competentiecentrum van de Groep over de lopende juridische geschillen van enig belang, waaronder 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 uit om van gedachten te wisselen over de grote risico's waaraan de Groep het hoofd te bieden heeft.

#### 4.4.3. Het Comité van Financiën

In 2005 bestond het Comité van Financiën uit Baron Daniel Janssen (Voorzitter van het Comité), Aloïs Michielsens (Voorzitter van het Uitvoerend Comité), René Degrevé (Algemeen Directeur Financiën), Karel van Miert en Uwe-Ernst Bufe (niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders). Vanaf 9<sup>de</sup> mei 2006 wordt Aloïs Michielsens Voorzitter. Ook Christian Jourquin en Bernard de Laguiche treden tot het Comité toe, respectievelijk als Voorzitter van het Uitvoerend Comité en als Algemeen Directeur Financiën. Hetzelfde geldt voor Ridder Guy de Selliers de Moranville als niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder. Secretaris-Generaal Jacques Lévy-Morelle treedt op als secretaris. Dit Comité heeft in 2004 viermaal vergaderd en advies gegeven over 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, de inhoud van de financiële communicatie, enz...

Het kan gebeuren dat het Comité zijn advies dient te geven over het beleid van de Raad van Bestuur in verband met deze onderwerpen.

#### 4.4.4. Het Verlonings- en Benoemingencomité

In 2005 bestond dit Comité uit Baron Daniel Janssen (Voorzitter van het Comité), Aloïs Michielsens (Voorzitter van het Uitvoerend Comité), Jean-Martin Folz, Jean van Zeebroeck en Nicolas Boël (onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders). Vanaf 9 mei 2006 wordt het Comité voorgezeten door Aloïs Michielsens. Denis Solvay wordt lid en Christian Jourquin wordt uitgenodigd er zitting in te nemen als Voorzitter van het Uitvoerend Comité. Daan Broens, Algemeen Directeur Human Resources van de Groep, brengt verslag uit aan het Comité en neemt het secretariaat waar. Het Comité heeft vijfmaal vergaderd in 2005. Het geeft advies over de benoemingen binnen de Raad van Bestuur (Voorzitterschap, Ondervoorzitterschap, nieuwe leden, hernieuwing van de mandaten en Comités), binnen het Uitvoerend Comité (Voorzitterschap en leden) en de functie van Algemeen Directeur.

Wat de vergoedingen betreft, geeft het Comité advies aan de Raad van Bestuur inzake het te voeren beleid en het niveau van de vergoedingen voor de leden van de Raad

van Bestuur, het Uitvoerend Comité en de Algemene Directie. Het geeft ook advies aan de Raad van Bestuur en/of het Uitvoerend Comité over de voornaamste beleidsopties van de Groep inzake vergoedingen (met inbegrip van de aandelenopties).

## 4.5. Vergoeding van de Raad van Bestuur

### 4.5.1. Algemene principes

Het mandaat van bestuurder van Solvay nv wordt vergoed met een vast emolument, waarvan de gemeenschappelijke basis bepaald wordt door de gewone Algemene Vergadering. De Raad van Bestuur beslist over eventuele extra's op basis van artikel 27 van de statuten. Er is geen variabele vergoeding in functie van de resultaten of ander criteria ter beoordeling van de prestaties. Evenmin is voorzien in een recht op aandelenopties of een regeling voor extralegaal pensioen.

### 4.5.2. Vaste basisvergoeding

- De gewone Algemene Vergadering van juni 2005 heeft beslist met ingang van het boekjaar 2005 de vergoeding van de bestuurders als volgt te bepalen : enerzijds een vast jaarlijks emolument van 35 000 EUR bruto per bestuurder en daarenboven aan de bestuurders die aanwezig zijn op de Vergaderingen van de Raad van Bestuur een individuele aanwezigheidspenning toe te kennen van 2 500 EUR bruto per vergadering ;
- anderzijds de aanwezigheidspenningen voor het Auditcomité te bevestigen, met name 4 000 EUR bruto voor de leden en 6 000 EUR bruto voor de Voorzitter ;
- tenslotte aanwezigheidspenningen toe te kennen aan het Comité Verloningen en Benoemingen en aan het Comité van Financiën van 2 500 EUR bruto per lid en 4 000 EUR bruto voor de Voorzitters van de Comités. Er is echter aan toegevoegd dat de Voorzitter van de Raad van Bestuur, de Voorzitter van het Uitvoerend Comité en de Uitvoerende Bestuurders geen penningen krijgen voor hun deelname aan deze Comités.

### 4.5.3. Aanvullende vergoeding

De Raad van Bestuur heeft gebruik gemaakt van de mogelijkheid die artikel 27 van de statuten hem biedt om de Voorzitter van de Raad van Bestuur een vaste aanvullende vergoeding toe te kennen, wegens het aanzienlijke werkvolume en de verantwoordelijkheid van zijn opdracht.

### 4.5.4. Totaal bedrag van de vergoedingen

In 2005 hebben de bestuurders samen voor de uitoefening van hun mandaat in de Raad van Bestuur en zijn Comités als vergoeding een totaal bruto bedrag van 1 480 520 EUR ontvangen. In 2004 beliep de bruto totale vergoeding 1 275 592 EUR.

### 4.5.5. Kosten

De vennootschap betaalt de reis- en verblijfskosten van de bestuurders terug, vereist voor het bijwonen van de vergaderingen en de uitoefening van hun mandaat zowel in

de Raad van Bestuur als in de Comités. De Voorzitter van de Raad van Bestuur is de enige niet-uitvoerende bestuurder die beschikt over een permanente infrastructuur (bureau, secretariaat, auto). De andere niet-uitvoerende bestuurders krijgen logistieke steun van het Secretariaat-Generaal wanneer ze die nodig hebben.

De vennootschap neemt ook verzekeringspolissen ten bate van de leden van de Raad van Bestuur en de activiteiten die ze in het kader van hun mandaat op zich nemen.

#### 4.6. Ethische regels

4.6.1. De Raad van Bestuur past de regels van de Groep toe op het gebied van de ethische waarden, meer in het bijzonder deze inzake confidentialiteit en het niet-gebruik van vertrouwelijke informatie. Zo heeft de Raad strenge regels aangevaard waarbij zijn leden in de te bepalen periode voor de bekendmaking van de resultaten - of van informatie die de beurskoers van het Solvay-aandeel kan beïnvloeden - noch direct noch indirect betrokken mogen zijn bij transacties van Solvay-aandelen (of hun afgeleide producten). Het is de « Compliance Officer », in feite de Secretaris-Generaal, die hierop toeziet.

4.6.2. De leden van de Raad van Bestuur hebben in de loop van 2005 niet te maken gekregen met belangenconflicten die de toepassing van wettelijke beschikkingen vergden, zoals bepaald in het Wetboek van Vennootschappen. Wél heeft deze of gene bestuurder in een beperkt aantal gevallen van deelname aan overleg of een stemming afgezien, en dit om ethische redenen. Dit was onder meer het geval voor de bestuurders die lid zijn van het Uitvoerend Comité, wanneer de Raad van Bestuur de hernieuwing van hun mandaat behandelde, of hun bonus of het aantal hen toe te kennen aandelenopties besprak.

## 5. Het Uitvoerend Comité

### 5.1. Functie en opdracht

5.1.1. De Raad van Bestuur bepaalt de functie en opdracht van het Uitvoerend Comité. Het voornaamste overleg hierover dateert van 14 december 1998. Sindsdien is hierin geen wijziging van enig belang gekomen.

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

- het oefent het dagelijks bestuur van de vennootschap uit ;
- het waakt 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 structuren tot de Groep behoren ;
- het staat in voor de benoeming van medewerkers in leidende functies (behalve diegenen van wie de benoeming

aan de Raad van Bestuur toekomt) ;

- het houdt toezicht over de dochterondernemingen ;
- van de Raad van Bestuur heeft het volmacht gekregen voor investerings- en desinvesteringsbeslissingen (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 10 tot 50 miljoen EUR en tijdens zijn vergadering ratificeert hij de beslissingen en aanbevelingen van het Uitvoerend Comité over de periode die onmiddellijk aan deze vergadering voorafgaat ;
- het bepaalt het beleid van de Groep. Enkel de belangrijkste kwesties legt het voor aan de Raad van Bestuur ;
- het bepaalt de vergoeding van de medewerkers in leidende functies (behalve van diegenen waarover de Raad van Bestuur oordeelt) ;
- hij bereidt de beslissingen van de Raad van Bestuur voor en doet hen voorstellen over :
  - de algemene strategie (inclusief het effect van de strategie op het budget en het vijfjarenplan en de aanwending van de middelen),
  - de algemene interne organisatie,
  - de belangrijkste financiële verrichtingen die de financiële structuur veranderen,
  - de oprichting of opheffing van belangrijke activiteiten, met inbegrip van de bedrijfseenheden die voor deze activiteiten instaan (dochterondernemingen, filialen, joint ventures),
  - de vennootschappelijke jaarrekening ;
- het legt de Raad van Bestuur alle vragen onder zijn bevoegdheid voor en rapporteert over de voortgang bij de uitvoering van zijn opdracht ;
- het voert de beslissingen van de Raad van Bestuur uit.

### 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 van het Uitvoerend Comité

#### 5.3.1. Omvang van het Uitvoerend Comité

Op 1 januari 2006 bestond het Uitvoerend Comité uit 7 leden.

#### 5.3.2. Samenstelling van het Uitvoerend Comité

Per 1 januari 2006 zag het Uitvoerend Comité er zo uit, waaraan dient toegevoegd dat Christian Jourquin per 9 mei 2006 Aloïs Michielsens opvolgt als Voorzitter van het Uitvoerend Comité. Christian Jourquin zal dan zelf per

1 mei 2006 vervangen zijn door Vincent De Cuyper, als lid van het Uitvoerend Comité verantwoordelijk voor de Sector Chemie. In het huidige Uitvoerend Comité heeft Bernard de Laguiche op 1 maart 2006 Financiën en Information Systems overgenomen van René Degrève, die Regionaal Directeur voor de NAFTA-landen wordt.

### 5.3.3. Duur van het mandaat en leeftijdsgrens

De Raad van Bestuur benoemt de leden van het Uitvoerend Comité voor een verlengbare termijn van 2 jaar. Voor de uitoefening van een mandaat in het Uitvoerend Comité heeft de Raad van Bestuur de leeftijdsgrens vastgelegd op 65 jaar.

### 5.3.4. Selectiecriteria

Het Uitvoerend Comité is een collegiaal orgaan, waarvan de leden gespecialiseerd zijn en afkomstig uit één van de Algemeen Directies van de Groep. De leden wijden zich voltijds aan de Groep. Afgezien van de Voorzitter waren de leden van het Uitvoerend Comité in 2005 de Algemeen Directeur Financiën, de Algemene Directeuren van de 3 Sectoren (Chemie, Kunststoffen en Farmaceutische Producten), de Afgevaardigd-Bestuurder van Solvay Solexis tot in september, en de Algemeen Directeur Onderzoek & Technologie. Alle leden van het Uitvoerend Comité hebben een arbeidscontract, op de Voorzitter na, die het statuut van zelfstandige heeft. De Voorzitter van het Uitvoerend Comité mag deze functie niet combineren met die van Voorzitter van de Raad van Bestuur.

### 5.3.5. 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 Verlonings- en Benoemingencomité en de aftredende Voorzitter van het Uitvoerend Comité.

De leden van het Uitvoerend Comité worden ook aangewezen door de Raad van Bestuur, maar op voorstel van de Voorzitter van het Uitvoerend Comité, in overleg met de Voorzitter van de Raad van Bestuur, en na positief advies van het Verlonings- en Benoemingencomité.

De Voorzitter van het Uitvoerend Comité voert jaarlijks een evaluatie uit van de leden van het Uitvoerend Comité.

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

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

5.4.1. In 2005 heeft het Uitvoerend Comité 20 vergaderingen gehouden. Gewoonlijk houdt het deze bijeenkomsten in de maatschappelijke zetel, maar ze kunnen ook elders plaatsvinden indien de Voorzitter van het Uitvoerend Comité daartoe beslist.

Het Uitvoerend Comité legt de data voor deze vergaderingen ongeveer 6 maanden voor het begin van het boekjaar vast. Bijkomende vergaderingen zijn mogelijk indien de Voorzitter van het Uitvoerend Comité dit wenselijk acht. Deze laatste stelt de agenda samen op basis van de voorstellen vanwege de Algemene Directies.

5.4.2. De Secretaris-Generaal die zowel voor de Raad van Bestuur als voor het Uitvoerend Comité werkt, is onder

	Geboortejaar	Jaar van de eerste benoeming	Jaar waarop mandaat vervalt	Diploma's en hoofdactiviteiten bij Solvay
Alois Michielsens (B)	1942	1990	2006	Burgerlijk Ingenieur Scheikunde en Licentie Toegepaste Economische Wetenschappen (Université Catholique de Louvain), Business Administration (University of Chicago) Voorzitter van het Uitvoerend Comité
René Degrève (B)	1943	1994	2006	Handelsingenieur (Université Libre de Bruxelles), Master of Business Administration (INSEAD) Lid van het Uitvoerend Comité, belast met Financiën/Information Systems
Christian Jourquin (B)	1948	1996	2007	Handelsingenieur (Université Libre de Bruxelles) Lid van het Uitvoerend Comité belast met de Sector Chemie
Bernard de Laguiche (F)	1959	1998	2006	Handelsingenieur – Lic. oec. HSG (Universiteit van Sankt Gallen – Zwitserland) Lid van het Uitvoerend Comité. Afgevaardigd bestuurder van Solvay Solexis (Italië)
Luigi Belli (I)	1942	1998	2006	Burgerlijk Ingenieur Mechanica (Universiteit van Pisa) Lid van het Uitvoerend Comité belast met Onderzoek & Technologie
Jacques van Rijkevorsel (B)	1950	2000	2007	Burgerlijk Ingenieur Mechanica (Université Catholique de Louvain) Vervolmaking Chemische Genie (Université Libre de Bruxelles) Lid van het Uitvoerend Comité belast met de Sector Kunststoffen (samengevoegd met de Sector Kunststofverwerking op 01/06/2004)
Werner Cautreels (B)	1952	2005	2007	Bachelor of Science en Master of Science in Chemie en Doctoraat Scheikunde (Universiteit Antwerpen), Business Administration (Harvard) Lid van het Uitvoerend Comité belast met de Farmaceutische activiteiten
Vincent De Cuyper (B)	1961	2005	2007	Burgerlijk Ingenieur Scheikunde (Université Catholique de Louvain) Master in Industrial Management (Université Catholique de Louvain), Lid van het Uitvoerend Comité verantwoordelijk voor de Chemische activiteiten vanaf 1 mei 2006

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

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, wat betekent dat de Voorzitter tot op heden zijn doorslaggevende stem niet hoeft te gebruiken. De deelname aan de vergaderingen benaderde in 2005 de 100 %.

Binnen het Uitvoerend Comité zijn er geen gespecialiseerde comités. Wel vormt het voor belangrijke projecten ad-hocwerkgroepen onder de leiding van de Algemene Directeuren, die hiervoor aangewezen worden in functie van de vereiste kennis en ervaring.

Het Uitvoerend Comité nodigt geregeld medewerkers uit op zijn vergaderingen over specifieke onderwerpen.

5.4.4. Om de 3 jaar houdt het Uitvoerend Comité een vergadering met verblijf, wat de leden de kans biedt van gedachten te wisselen over de strategische opties voor de Groep. De nieuwe Voorzitter van het Uitvoerend Comité neemt in 2006 het initiatief voor een vergadering van dit genre.

## 5.5. Vergoeding van het Uitvoerend Comité

### 5.5.1. Algemene principes

De vergoeding van de leden van het Uitvoerend Comité wordt in haar geheel als bruto bedrag bepaald. Ze behelst niet alleen de bij Solvay nv met voorafgaande prestaties verdiende bruto vergoeding, maar ook - en los van de vraag of de begunstigde een contractueel is of een mandataris - een vergoeding afkomstig van de bedrijven waarin Solvay nv al dan niet een meerderheidsbelang heeft.

In 2005 heeft de Raad van Bestuur, op voorstel van het Comité Verloning en Benoemingen, een vergoedingsbeleid gereactualiseerd dat het kan toepassen voor de hoogste kaderleden, onder wie de leden van het Uitvoerend Comité. Details over dit beleid in bijlage.

### 5.5.2. Niveau van de vaste en de variabele vergoedingen

Voor 2005 heeft de Raad van Bestuur aan de 7 leden van het Uitvoerend Comité samen aan vaste en variabele vergoedingen (zonder aandelenopties) een bruto bedrag van in totaal 5 706 414 EUR toegekend, waarvan 2 902 598 EUR als een vast bruto bedrag en 2 803 816 EUR als variabele bruto vergoeding (uitbetaald in 2006 maar gelieerd met de doelstellingen voor 2005). De totale bruto vergoeding voor het jaar 2004 bedroeg 4 961 552 EUR waarvan 2 813 298 EUR vaste bruto vergoeding en 2 148 254 EUR variabele bruto vergoeding. In de eerder genoemde cijfers voor 2005 zit voor de Voorzitter van het Uitvoerend Comité een vaste bruto vergoeding van 452 625 EUR en een variabele bruto vergoeding van 1 184 067 EUR.

### 5.5.3. Niveau van de aandelenopties

In december 2005 heeft de Raad van Bestuur op voorstel van het Comité Verloning en Benoemingen aandelenopties toegekend aan alle hogere kaderleden van de Groep volgens hun verantwoordelijkheidsniveau.

De uitoefenprijs hiervan belooft op basis van de vermelde regel 97,30 EUR per optie, met bevrozing gedurende de eerste 3 jaren. Van dit totaal hebben de leden van het Uitvoerend Comité in 2005 er samen 120 000 ontvangen, tegenover 80 000 in 2004. De Voorzitter van het Uitvoerend Comité kreeg en aanvaardde er 50 000 (waarvan 30 000 bij uitzondering, wegens de behaalde resultaten aan het einde van zijn mandaat als Voorzitter).

### 5.5.4. Extra-legaal pensioen

De Voorzitter van het Uitvoerend Comité heeft het statuut van zelfstandige in België en een eigen contract waarvan de regeling voor pensioen, overlijden en invaliditeit in financieel opzicht vergelijkbaar is met deze van zijn collega's van het Uitvoerend Comité aangesloten bij het Pensioenreglement I voor kaderleden in België.

### 5.5.5. Kosten en verzekeringen

De leden van het Uitvoerend Comité passen inzake beroeps-onkosten dezelfde regels toe als alle kaderleden, dat wil zeggen een toelichting punt per punt bij de kosten nodig voor uitoefening van de beroepsactiviteit. In privé-uitgaven komt de vennootschap niet tussen. Bij uitgaven die gedeeltelijk privé en gedeeltelijk professioneel zijn (bijvoorbeeld het gebruik van een auto), wordt een gedeelte vergoed, zoals dat het geval is voor alle kaderleden in dezelfde situatie. Ook de verzekeringspolis die de Vennootschap afsluit voor de leden van het Uitvoerend Comité, meer bepaald op het gebied van de burgerlijke aansprakelijkheid, is dezelfde als die voor de hogere kaderleden.

## 5.6. Ethische en « compliance » regels

Het Uitvoerend Comité houdt zich aan dezelfde regels als de Raad van Bestuur op het gebied van ethiek en compliance

(zie hoger). Toch zijn deze regels voor het Uitvoerend Comité in tenminste twee opzichten strenger geworden :

- inzake voorkennis en omdat het Uitvoerend Comité mee belangrijke beslissingen treft, met inbegrip van de berekening van de resultaten en het aandelenoptieprogramma, is voorzien in strengere regels. Dit gebeurt om misbruik van voorkennis te vermijden, bijvoorbeeld bij de verkoop van aandelen na uitoefening van de opties, in een periode die als delicaat kan worden beschouwd ;
- wat « compliance » betreft : wegens nieuwe problemen met de inachtnaam van de concurrentieregels - vooral in Europa - is een versterking van het compliancebeleid aan de gang op alle niveaus, met inbegrip dat van het Uitvoerend Comité.

## 6. Rol van de Voorzitters in de harmonische samenwerking van de Raad van Bestuur met het Uitvoerend Comité

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

Hier toe 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 éénmaal per maand uitgenodigd om mee de belangrijkste agendapunten van het Uitvoerend Comité te bespreken, meer bepaald de voorstellen die het zal indienen bij de Raad van Bestuur ;
- de Voorzitter van het Uitvoerend Comité (en de Directeur Financiën, die lid is van het Uitvoerend Comité) is ook lid van de Raad van Bestuur en legt er de voorstellen van het Uitvoerend Comité aan voor.

## 7. Interne organisatie van de Solvay-groep

**7.1.** De activiteiten van de Solvay-groep zijn als volgt georganiseerd :

- de Sector Farmaceutische Producten ;
- de Sector Chemie ;
- de Sector Kunststoffen.

**7.2.** Op zijn beurt is elke sector per specialisme opgedeeld in Strategic Business Units (SBU's), behalve de Farmaceutische

Sector. De actieradius van elke SBU wordt meer gedetailleerd beschreven op de bladzijden van dit jaarverslag die over de Sectoren handelen.

De SBU's binnen de Sectoren Chemie en Kunststoffen zijn bijna integraal per specialisme en per land georganiseerd als dochterondernemingen. De vennootschap controleert hen per land meestal via een lokale koepelmaatschappij, zeker daar waar fiscale consolidatie toegelaten is. Dit is onder meer het geval in de Verenigde Staten met Solvay America Inc., of in Duitsland met Solvay GmbH (vroeger was dat Solvay Deutschland GmbH).

De farmaceutische activiteit heeft een ander soort structuur voor de controle over de dochterondernemingen. Hier gaat het niet om controle via nationale koepelvennootschappen. Alle farmaceutische dochterondernemingen gaan onder de controle komen van één koepelmaatschappij, met name Solvay Pharmaceuticals bvba in Luxemburg. Solvay nv controleert deze farmakoepel voor de volle 100 %.

**7.3.** De Sectoren en de functies krijgen ondersteuning van vier Functionele Directies (Financiën, Onderzoek en Technologie, Human Resources en het Secretariaat-Generaal), die elk onderverdeeld zijn in diverse Competentiecentra.

Die Functionele Directies en hun Competentiecentra zijn overwegend gevestigd in de zetel van Solvay nv in Brussel en in de nationale koepelvennootschappen waar ze gegroepeerd zijn binnen de Regionale of Nationale Directies.

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

**7.5.** Het Uitvoerend Comité wordt in zijn taak bijgestaan door het « Office of the Comex » dat samengesteld is als volgt :

- de Secretaris-Generaal/Directeur van de Juridische Dienst en de Algemeen Directeur Human Resources ;
- de Regionale Directeurs voor Europa, NAFTA, Mercosur en de regio Azië/Stille Oceaan ;
- het Secretariaat-Generaal (SG-CA) ;
- de Dienst Aandeelhouders ;
- de Dienst Corporate Development ;
- de Verantwoordelijke Corporate Communication ;
- de Verantwoordelijke Corporate Public Affairs ;
- de Innovatiekampioen van de Groep.

Het « Office of the Comex » is geen collegiaal orgaan. Het bestaat uit een selectie van mensen en uit 3 departementen die een adviserende rol hebben. Het Secretariaat-Generaal van zijn kant levert logistieke en operationele steun.

## 8. De relaties met aandeelhouders en beleggers

**Informatie hierover is ook te vinden in het deel van het jaarverslag over informatie aan de aandeelhouders.**

### 8.1. Actieve financiële communicatie

Het hele jaar door staat het Investor Relations Team ter beschikking van de aandeelhouders en individuele of institutionele beleggers. Het organiseert ontmoetingen, antwoordt op de vragen en licht de korte en lange termijn ontwikkeling van de Groep toe. Daarbij waakt het erover alle aandeelhouders op gelijke voet te behandelen. Het beleid van de Groep inzake communicatie bestaat erin middels persberichten en/of persconferenties alle materiële en marktrelevante informatie te verspreiden, van zodra dit redelijkerwijze mogelijk is.

Solvay nv  
Investor Relations  
Prins Albertstraat 33  
B-1050 Brussel (België)  
Telefoon : +32 2 509 60 16  
Telefax : +32 2 509 72 40  
Ook via e-mail : investor.relations@solvay.com

### 8.2. Clubs van aandeelhouders en individuele beleggers

Al sedert vele jaren heeft de Groep een sterke band met de « Individuele Beleggersclubs », door deelname aan ontmoetingsdagen en conferenties of door geregeld informatie te verspreiden over de Groep (persmededelingen, jaarverslag,...). Deze documenten kunnen aangevraagd worden.

### 8.3. « Roadshows » en ontmoetingen met de professionele wereld

« Roadshows » en ontmoetingen met de leiding van de Groep worden ook geregeld georganiseerd voor de professionele wereld (analisten, beheerders van aandelenportefeuilles, journalisten,...), of het nu op het terrein van de EURONEXT is (België, Frankrijk, Nederland) of in de Verenigde Staten, Groot-Brittannië, Duitsland, Zwitserland, Luxemburg, Italië of Spanje.

Zo is er ook nog de jaarlijkse vergadering met de analisten in oktober, waarop ook de financiële pers welkom is. Daar worden de strategie, de belangrijkste veranderingen in de activiteitenportefeuille en de recentste evolutie van de Groep toegelicht. Het gaat hier in het bijzonder over de strategische keuzes van de Sector Farmaceutische Producten voor de komende jaren, als gevolg van de overname in juli 2005 van Fournier Pharma, een Franse farmagroep gespecialiseerd in de behandeling van dyslipidemie.

### 8.4. Een eigen webstek

Er is ook een internetsite speciaal ten dienste van aandeelhouders en beleggers: [www.solvay-investors.com](http://www.solvay-investors.com). Daarop vinden zij de meest actuele financiële en strategische informatie van de Groep.

Hij biedt ook informatie over allerlei diensten die van nut kunnen zijn voor de belegger en aandeelhouder, zoals bijvoorbeeld de financiële dienst. Hij vermeldt nuttige contacten met analisten, die even goed in Chemie als in Farmaceutica gespecialiseerd zijn en die regelmatig de Groep volgen.

Via de webstek kan men zich ook inschrijven bij de club van aandeelhouders en beleggers. Dan krijgt men via e-mail de melding in drie talen (Frans, Nederlands en Engels) van 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 Beheer, publicatie van het Jaarverslag, statutaire rekeningen, uitbetaling van de dividenden,...

### 8.5. Driemaandelijke publicatie van de resultaten

De Groep wil de informatie die hij verspreidt almaar verfijnen en verbeteren. Om die reden publiceert hij sedert 2003 de financiële resultaten om de drie maanden, in overeenstemming met de internationale IFRS-normen van financiële reporting.

## BIJLAGE 1 HET AUDITCOMITE « Mission Statement »

### 1. Leden

Het Auditcomité heeft een Voorzitter en op zijn minst 2 leden. Alle 3 zijn ze niet-uitvoerende bestuurders en ten minste 2 van hen zijn onafhankelijke bestuurders.

### 2. Uitgenodigden

Het Auditcomité nodigt normalerwijs volgende personen uit om verslag uit te brengen :

- de Financiële Directeur van de Groep ;
- de Directeur van de interne audit ;
- de externe auditpartner, de Commissaris van de Groep.

### 3. Vergaderingen - Frequentie

Het Auditcomité vergadert tenminste viermaal per jaar, bij de publicatie van de jaarlijkse, halfjaarlijkse en driemaandelijke resultaten. Een extra vergadering is mogelijk, tijdens welke de draagwijdte van de plannen, de kosten van de audits en ook andere belangrijke financiële kwesties worden besproken.

#### 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, Belgisch boekhoudkundig recht voor het hoofdhuis). 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 conformiteitscontrole 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 audit-afdeling 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 onderzoekt de aanwijzing van de Commissarissen en evalueert of ze hun honorarium verdienen. Ook, en in overleg met de Directeur Financiën, participeert het Auditcomité in de keuze van de directeur van de interne audit.
- (g) Het Auditcomité bestudeert ook riskante dossiers, die mogelijk een impact kunnen hebben op de financiële situatie van de Groep. Zulke risico's zijn, bijvoorbeeld, wisselkoersrisico's, belangrijke juridische geschillen, leefmilieuvragen, problemen in verband met productverantwoordelijkheid, enz. Bij dit onderzoek bestudeert het Auditcomité de bestaande procedures om belangrijke risico's te herkennen, de mate van hun impact op de Groep in te schatten en de werking van de controlesystemen na te gaan.

#### 5. Verslagen

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

#### BIJLAGE 2

### HET VERGOEDINGENBELEID VOOR DE ALGEMENE DIRECTEUREN

#### ALGEMEEN

Het huidige vergoedingsbeleid geldt voor de Algemene Directeuren van Solvay, met name de CEO, de leden van het Uitvoerend Comité en de Algemene Directeuren die lid zijn van het « Office of the Comex ».

De vergoeding van de Algemene Directeuren is vastgelegd door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Comité Verloning en Benoemingen.

De basisprincipes van het vergoedingsbeleid voor de Algemene Directeuren van Solvay worden als volgt samengevat :

- oncurrentieel sterke vergoedingsperspectieven bieden die Solvay in staat stellen kaderleden van hoog niveau aan te trekken, te houden, te motiveren en te belonen. Zulke kaderleden zijn immers onmisbaar voor de leiding van een chemische en farmaceutische onderneming met globale activiteiten en ambities ;
- ervoor zorgen dat de aandacht van de kaderleden uitgaat naar de cruciale factoren, bepalend voor het succes van onze activiteiten met oog voor de korte, middellange en langetermijnbelangen van de onderneming ;
- de kaderleden aanmoedigen om te handelen als leden van een sterk directieteam en deel te hebben aan het succes van de Groep als geheel, terwijl ze hun rol en taak ook op persoonlijke titel opnemen ;
- de zorg om de prestaties van de Groep op peil te houden en te verbeteren, waarbij de realisatie van deze ambitieuze individuele en collectieve prestaties direct aan de vergoeding gekoppeld wordt.

De samenstelling en het totale vergoedingsbedrag ter beschikking van de Algemene 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 behandeling binnen de onderneming worden ook in overweging genomen.

Voor de evaluatie van de relevante praktijken bij de concurrentie, gebruikt Solvay als referentiekader een groep van een twintigtal prominente Europese chemische en farmaceutische bedrijven. Er wordt rekening gehouden met de relatieve omvang van Solvay qua omzet en mankracht in vergelijking met deze ondernemingen. De samenstelling van deze groep zal geregeld opnieuw worden bestudeerd, om ervoor te waken dat hij de strategische oriëntatie van de onderneming blijft weergeven. Voor kaderleden die afkomstig zijn van een niet-Europees land en in functie buiten Europa, dienen de praktijken in het land van oorsprong als referentie, liefst

samen met wat de praktijk is in de chemische en farmaceutische Sector.

Voor het verschaffen van deze internationale marktgegevens wordt een beroep gedaan op consultancy-diensten gespecialiseerd in verloningskwesies en met een internationale reputatie terzake.

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 BESTANDELEN VAN DE VERGOEDING

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

Het niveau van de incentive 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 binnen het 'Office of the' Comex. 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 hij aanwezig is en de individuele prestaties van de Algemene Directeuren. 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 ROE (Return on Equity- rendabiliteit van het ingezette vermogen). De individuele prestatie wordt gemeten op basis van een reeks voorafbepaalde doelstellingen per regio/activiteitssector en andere cruciale doelstellingen die voor elk kaderlid specifiek zijn en goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

## LANGE TERMIJN-INCENTIVES

De lange termijn-incentive bestaat uit de periodieke toekenning van aandelenopties.

Elk jaar en op basis van de aanbevelingen van het Comité Verloning en Benoemingen bepaalt de Raad van Bestuur het aantal aandelenopties die respectievelijk worden toegekend aan de Voorzitter van het Uitvoerend Comité, aan de leden van het Uitvoerend Comité en aan de andere leden van het 'Office of the Comex'.

Om uit te maken hoeveel aandelenopties er precies naar elke groep Algemene Directeuren dient te gaan, baseert de Raad van Bestuur zich op het niveau van de actuele lange termijn-incentives en de praktijk op de referentiemarkt.

De uitoefenprijs van de opties is gelijk aan het slotkoersgemiddelde van het Solvay-aandeel op Euronext Brussels gedurende de 30 dagen die voorafgaan aan het begin van het aanbod. De opties verlopen acht jaar na de datum van hun toekenning. Ze zijn verkrijgbaar op de eerste dag die volgt op de derde verjaardag van hun toewijzing en kunnen worden uitgeoefend in specifieke « open periodes ».

## ANDERE VOORDELEN

De Algemene 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 zich aan bij de regels 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.

