

# 7. Déclaration de Gouvernance d'Entreprise

## 7.1 Introduction

Solvac SA (« Solvac » ou la « Société ») a adopté le 12 décembre 2019 une nouvelle Charte de Gouvernance d'Entreprise, mise à jour le 1<sup>er</sup> octobre 2021 et conforme au Code belge de Gouvernance d'Entreprise de 2020 (le « Code 2020 »), qui est entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2020.

Solvac applique le Code 2020 comme code de référence. Ce code peut être consulté sur le site : [www.corporategovernancecommittee.be](http://www.corporategovernancecommittee.be).

La Charte de Gouvernance d'Entreprise, qui est disponible sur le site internet de la Société ([www.solvac.be](http://www.solvac.be)), expose les principaux aspects de la gouvernance d'entreprise appliqués au sein de Solvac. Elle ne contient pas de modifications importantes par rapport à la Charte précédente et tient compte des nouvelles dispositions du Code 2020, conformément au principe « comply or explain ».

La présente Déclaration de Gouvernance d'Entreprise comprend les informations clés relatives à l'application des règles de gouvernance de Solvac au cours de l'année 2021.

## 7.2 Raison d'Être de Solvac

La Raison d'Être de Solvac est de fédérer des actionnaires témoignant d'un attachement durable à la société et au Groupe Solvac.

Le succès à long terme du Groupe Solvac au profit de tous les actionnaires a été, et continue d'être, le premier objectif de l'implication de Solvac. Cette orientation à long terme est essentielle pour assurer un succès dans les secteurs d'activités du Groupe Solvac.

Au travers de sa participation, Solvac contribue à garantir l'indépendance du Groupe Solvac dans la mise en œuvre de ses stratégies.

## 7.3 Objet - participation dans Solvac

Solvac est une société anonyme de droit belge. Ses statuts peuvent être consultés sur son site internet. Son objet est celui d'une société holding et, depuis sa création, son seul

investissement consiste à détenir une participation à long terme dans le capital de Solvac SA. (« Solvac »).

Au 31 décembre 2021, Solvac détient 32.621.583 actions sur un total de 105.876.416 actions émises par Solvac, soit une participation de 30,81 % dans le capital de Solvac.

## 7.4 Capital et actionariat

Depuis le 22 décembre 2015, le capital social de Solvac s'élève à 192.786.636 EUR et est représenté par 21.375.033 actions. Toutes les actions sont nominatives, intégralement libérées et bénéficient des mêmes droits. La situation est restée inchangée en 2021.

L'actionariat de la Société fin 2021 se compose d'environ 14.000 actionnaires. Parmi ceux-ci, près de 2.400 personnes sont apparentées aux familles fondatrices de Solvac et de Solvac et celles-ci détiennent ensemble environ 77 % de Solvac. Solvac n'a pas connaissance de l'existence d'un concert entre ses actionnaires.

Les actions sont détenues par des personnes physiques ainsi par une soixantaine de personnes morales qui ont été préalablement agréées par le Conseil d'Administration, tel que prévu dans les statuts de la Société.

M. Patrick Solvac a effectué en janvier 2016 une déclaration de transparence concernant la détention d'une participation directe et indirecte de 5,24 % dans le capital de Solvac. Cette déclaration peut être consultée sur le site Internet de la Société.

## 7.5 Objectifs stratégiques de Solvac

Solvac est une société à caractère patrimonial dont les actions, toutes nominatives, sont cotées sur le marché réglementé d'Euronext Bruxelles. L'actionariat, stable et témoignant d'un attachement traditionnel et renouvelé à la société, regroupe un nombre important de descendants des familles fondatrices de Solvac ainsi que d'actionnaires tiers, essentiellement des personnes physiques.

Depuis sa création et son entrée en bourse, Solvac a toujours eu pour vocation de détenir uniquement des actions Solvac. Sa participation s'élève depuis 2006 à plus de 30 % du capital de Solvac SA, seuil qu'elle a l'intention de maintenir.

Avec sa participation, Solvac exerce une influence notable sur Solvay. Elle n'est pas impliquée dans la gestion opérationnelle du Groupe Solvay.

Dans le cadre de l'administration de son patrimoine et des risques et opportunités qui y sont liés, Solvac s'attache particulièrement à bien suivre les décisions stratégiques, les performances et le profil de risque de Solvay.

Solvac soutient le développement de la stratégie de Solvay axée sur sa transformation vers un leadership mondial en matériaux avancés et chimie de spécialités, de même que l'initiative Solvay One Planet et les engagements ambitieux qui y sont liés.

Solvac souligne l'importance pour elle de voir maintenue par Solvay sa politique de dividende stable et, si possible en augmentation, de même qu'une discipline financière prudente conduisant à une qualification 'classe investissement' ou 'investment grade' de sa dette court et long terme.

La politique de dividende de Solvac consiste à distribuer la totalité des dividendes provenant de Solvay après déduction des coûts de gestion et des charges financières.

Solvac maintient une organisation à structure légère, efficace et soucieuse de ses coûts. Son endettement bancaire structurel, lié à des acquisitions d'actions Solvay, est limité.

## 7.6 Conseil d'Administration

### 7.6.1 Composition et présidence

Le Conseil d'Administration se compose actuellement de 13 membres, issus des familles fondatrices actionnaires de Solvay et de Solvac. Tous les Administrateurs sont non exécutifs.

Au 31 décembre 2021, onze administrateurs sur treize remplissaient les critères d'indépendance au sens de l'article 7:87, §1 CSA et du principe 3.5 du Code 2020 avec vote confirmatif de l'Assemblée Générale Ordinaire.

L'Assemblée Générale Ordinaire qui s'est tenue le 11 mai 2021 a décidé :

- de renouveler pour une période de 4 ans les mandats d'administrateur de M. Patrick Solvay et de Mme Savina de Limon Triest. Leur mandat viendra à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de mai 2025. Cette Assemblée Générale a également confirmé la désignation de Mme

Savina de Limon Triest comme Administratrice indépendante, au sens de l'article 7:87, §1 CSA et du principe 3.5 du Code 2020.

- de nommer Mme Valentine Delwart comme Administratrice pour une période de 4 ans. Son mandat viendra à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de mai 2025. Cette Assemblée Générale Ordinaire a également confirmé sa désignation comme Administratrice indépendante au sens de l'article 7:87, §1 CSA et du principe 3.5 du Code 2020.

Comme prévu et annoncé, à l'issue de cette Assemblée Générale Ordinaire, M. Jean-Marie Solvay a succédé à M. Jean-Pierre Delwart en tant que Président du Conseil d'Administration.

A cette occasion, le Conseil d'Administration a renouvelé ses vifs remerciements à M. Jean-Pierre Delwart pour sa guidance et sa clairvoyance pendant les 16 années au cours desquelles il a présidé le Conseil d'Administration.

Lors de sa réunion du 27 septembre 2021, le Conseil d'Administration a acté la démission de M. Bernard de Laguiche de son mandat d'Administrateur délégué pour raisons personnelles.

Sur recommandation du Comité des Nominations, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale du 10 mai 2022, de renouveler pour une période de 4 ans, les mandats d'Administrateur de Messieurs Jean-Patrick Mondron, Marc-Eric Janssen de la Boëssière-Thiennes, du Baron Vincent de Dorlodot et de Madame Marion De Decker – Semet.

A cette même Assemblée Générale, il sera également proposé de constater que Mme Marion De Decker – Semet et de M. Vincent de Dorlodot répondent aux critères d'indépendance fixés par l'article 7 :87, §1 CSA et la disposition 3.5 du Code 2020.

A noter que M. Jean-Patrick Mondron et M. Marc-Eric Janssen de la Boëssière-Thiennes perdront leur qualité d'Administrateur indépendant compte tenu de leur ancienneté supérieure à 12 ans au sein du Conseil d'Administration de Solvac.

Enfin, sur recommandation du Comité des Nominations, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale la désignation de M. Melchior de Vogüé comme Administrateur pour une période de 4 ans. Il sera également proposé de constater que celui-ci répond aux critères d'indépendance fixés par de l'article 7 :87, §1 CSA et de la disposition 3.5 du Code 2020.

### 7.6.2 Réunions du Conseil d'Administration

En 2021, le Conseil d'Administration s'est réuni à huit reprises. Tous les Administrateurs étaient présents à chaque réunion, à l'exception d'une réunion où une Administratrice n'a pas pu assister pour des raisons de santé, mais était représentée et une réunion où une Administratrice n'a pas pu assister pour des raisons personnelles. La plupart des réunions se sont déroulées en visio-conférence en raison de la crise sanitaire.

Au cours de ces réunions, les discussions et délibérations ont porté essentiellement sur les points suivants : préparation des états financiers et de l'Assemblée Générale Ordinaire, système de contrôle interne et gestion des risques, acomptes sur dividendes, demandes d'agrément, suivi des activités et des résultats du Groupe Solvay au moyen des informations publiques émises par celui-ci, formation des membres du Conseil et désignation du nouveau Président et du nouveau Directeur.

En 2021, il a également été procédé à une revue d'un large échantillon des agréments déjà octroyés selon les conditions précisées par l'article 8 des statuts et dans le cadre de la politique d'agrément arrêtée par le Conseil d'Administration, telle que publiée sur le site internet de la société (voir également point 7.11.1. ci-après).

Les conclusions de cette revue ont été présentées au Conseil d'Administration et en particulier la confirmation que les agréments octroyés l'ont été en conformité avec les statuts et la politique applicable.

### 7.6.3 Conflits d'intérêt – Prévention des abus de marché

Les membres du Conseil d'Administration n'ont pas été confrontés au cours de l'année 2021 à des situations de conflit d'intérêts nécessitant la mise en œuvre de l'article 7:96 CSA.

Les Administrateurs appliquent les règles éthiques présidant à l'administration de toute société, en particulier en matière de confidentialité et de non-usage d'informations privilégiées.

Les Administrateurs ont procédé aux déclarations dirigeants requises par la réglementation applicable.

Pour le reste, il n'y a pas eu de transaction ou relation contractuelle entre Solvac et ses Administrateurs, non couverte par les dispositions légales relatives aux conflits d'intérêts qui aurait pu donner lieu à l'application d'une procédure particulière.

### 7.6.4 Information et évaluation

Le Conseil d'Administration bénéficie d'un programme d'information basé sur des données publiques à jour afin de permettre à l'ensemble de ses membres d'acquérir et maintenir une compréhension claire des aspects clés des affaires de Solvay. Ce programme comprend une présentation de la stratégie générale de Solvay et de ses principaux secteurs d'activités. En 2021, la CEO de Solvay, Mme Ilham Kadri a notamment présenté au Conseil d'Administration les résultats annuels 2020 et son CFO a présenté les résultats semestriels 2021 de Solvay.

Les nouveaux Administrateurs reçoivent une formation initiale adéquate, appropriée à leur rôle d'Administrateur de Solvac, afin de garantir leur capacité à contribuer rapidement au Conseil.

Le Conseil d'Administration procède par ailleurs tous les trois ans à une évaluation globale portant notamment sur sa composition et son fonctionnement.

L'évaluation externe du Conseil menée en 2019 a été complétée en 2020 notamment par un dialogue mené par le Président du Conseil avec chacun des administrateurs, en conjonction avec l'intervention d'un conseil externe, et focalisé sur les leviers d'amélioration de l'efficacité et de la performance du Conseil. En 2021, différentes actions ont résulté de ce processus: séances de réflexion collective sur les enjeux qui se présentent au Conseil à moyen terme, augmentation des échanges destinés à accroître la compréhension et la connaissance des activités de Solvay sur la base d'informations publiques.

La prochaine session d'évaluation formelle du Conseil aura lieu en 2023.

### 7.6.5 Comités du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration a constitué depuis de nombreuses années en son sein un Comité des Nominations.

Solvac satisfaisait aux critères d'exemption de l'article 7:100, §4 CSA, de sorte que le Conseil d'Administration continuera à exercer les fonctions dévolues au Comité de Rémunération. Cette dérogation partielle au principe du CSA se justifie compte tenu d'une part, de ce que la seule activité de Solvac consiste à gérer sa participation dans Solvay et d'autre part, de la simplicité de son mode de fonctionnement.

Il a décidé en novembre 2021 de constituer en son sein un Comité d'Audit.

### 7.6.5.1 Comité d'Audit

Le Comité d'Audit est composé de trois administrateurs non-exécutifs désignés par le Conseil d'Administration : M. John Kraft de la Saulx (Président), M. Jean-Marie Solvay et Mme Laure le Hardÿ de Beaulieu. Le secrétariat du Comité est assuré par le Secrétaire Général de Solvac.

Deux Administrateurs, M. Jean-Marie Solvay et Mme Laure le Hardÿ de Beaulieu, sont des administrateurs indépendants au sens de l'article 7:87, § 1, CSA et du principe 3.5 du Code 2020. Ils ont, de par leur formation/expérience, des compétences en matière de comptabilité et d'audit. Le Président du Comité, M. John Kraft de la Saulx, qui n'a plus la qualité d'administrateur indépendant en raison de ce qu'il siège au Conseil depuis plus de 12 ans, a également des compétences en matière de comptabilité et d'audit.

Les missions dévolues au Comité d'Audit sont celles visées par l'article 7:99 §4 CSA et ont trait notamment au :

- processus d'élaboration de l'information financière statutaire et consolidée ;
- contrôle légal des comptes annuels et des comptes consolidés en ce compris le suivi des questions et des recommandations formulées par l'auditeur externe ;
- suivi du processus d'élaboration de l'information financière et à la présentation de recommandations ou de propositions à cet égard ;
- respect de l'effectivité et l'efficacité des systèmes de gestion des risques et du contrôle interne, en ce compris la conformité avec les procédures internes et les obligations légales ;
- processus de nomination, rémunération, évaluation et indépendance de l'auditeur externe.

### 7.6.5.2 Comité des Nominations

Le Comité des Nominations est composé de trois membres, M. Jean-Marie Solvay (Président), M. Jean-Patrick Mondron et, depuis décembre 2021, Mme Olivia Rolin, qui a remplacé Mme Laure le Hardÿ de Beaulieu. Le secrétariat du Comité est assuré par le Secrétaire Général de Solvac.

En 2021, le Comité des Nominations a eu les activités suivantes :

- une réunion en juin 2021 afin de recommander au Conseil d'Administration :

- de nommer M. Jean-Marie Solvay comme Président du Comité des Nominations (à noter que M. Jean-Marie Solvay n'a pas participé à la délibération du Comité et à la recommandation au Conseil sur ce point) ;
- de nommer la SRL D&Co, représentée par M. Michel Defourny, dans les fonctions de Directeur et de Secrétaire Général de Solvac à partir du 1er octobre 2021 en remplacement de la SRL Deemanco, représentée par M. Dominique Eman (voir aussi paragraphe 7.7 ci-après) ;
- une réunion en décembre 2021 afin de recommander au Conseil d'Administration de désigner Mme Olivia Rolin en remplacement de Mme Laure le Hardÿ de Beaulieu suite à la désignation de cette dernière en tant que membre du Comité d'Audit.

### 7.6.6 Politique de Diversité

Solvac applique la politique suivante en matière de diversité :

- la politique de diversité de Solvac a pour objectif de créer la meilleure complémentarité possible entre les membres du Conseil d'Administration afin de parvenir à une gouvernance qui soit la mieux adaptée au regard du profil de la société. Lors de l'examen de candidatures pour des postes au Conseil d'Administration et de la proposition de candidats aux suffrages de l'Assemblée Générale, le Comité des Nominations et le Conseil d'Administration veillent à conserver une diversité adéquate au sein du Conseil en fonction de l'âge, du genre, des qualifications et expériences professionnelles de ses membres ainsi qu'à maintenir la présence d'administrateurs indépendants.
- la composition du Conseil quant à la diversité des genres est conforme au prescrit de l'article 7:86 CSA. Le Conseil d'Administration compte actuellement treize membres (sept hommes et six femmes).

## 7.7 Gestion journalière et opérationnelle

Compte tenu de la simplicité de sa structure de fonctionnement et du fait que Solvac a comme seul actif sa participation dans Solvay, il n'y a pas de Comité de Direction ni de dirigeant autre que le Directeur.

Comme décrit ci-dessus, le Conseil d'Administration a décidé en juillet 2021, sur recommandation unanime du Comité des Nominations, de confier la Direction de Solvac et son Secrétariat Général à la SRL D&Co,

représentée par M. Michel Defourny, et ce avec effet au 1er octobre 2021. Cette décision faisait suite à la demande de la SRL Deemanco, d'être déchargée de ses fonctions de Directeur et de Secrétaire Général de Solvac à l'approche des 65 ans de son représentant, M. Dominique Eeman. Une période de transition de deux mois qui s'est terminée le 1er décembre a permis une transition fluide.

Compte tenu de la démission de l'Administrateur délégué fin septembre 2021, la gestion journalière et la représentation de Solvac dans ce cadre ont également été confiées à la SRL D&Co, représentée par M. Michel Defourny, à partir du 1er octobre.

Le Directeur est en charge de la gestion opérationnelle de Solvac et de la supervision du Service Actionnaires qui est composé de 3 personnes: Mme Anne Tilkens, Mme Anne-Françoise Brion et Mme Ann Faseur.

## 7.8 Rapport de Rémunération

### 7.8.1 Principes

La rémunération des Administrateurs de la Société se limite à l'octroi de jetons de présence.

Conformément à la décision prise par l'Assemblée Générale Ordinaire de Solvac en mai 2013, les mandats d'Administrateurs sont rémunérés par des jetons de présence de 2.000 EUR brut par séance, pour chaque Administrateur et de 4.000 EUR brut par séance pour le Président du Conseil.

Le mandat d'Administrateur ne comprend aucune autre forme de rémunération ou avantage sauf le remboursement pour les Administrateurs résidant à l'étranger des frais de déplacement nécessaires à leur présence aux réunions du Conseil.

Une rémunération sous forme d'actions pour les Administrateurs non exécutifs comme recommandé au principe 7.6 du Code 2020, serait inappropriée compte tenu du profil de la Société ayant comme seul actif sa participation dans Solvac, et de la composition du Conseil d'Administration de Solvac.

La Société souscrit par ailleurs des polices d'assurances usuelles D&O pour couvrir le mandat exercé par les membres du Conseil et le Directeur.

### 7.8.2 Rémunération des administrateurs

Au cours de l'exercice 2021, les Administrateurs qui ont assisté à des séances du Conseil ont perçu à titre

individuel des jetons de présence de 2.000 EUR brut par séance. Le Président du Conseil d'Administration reçoit des jetons de présence de 4.000 EUR brut par séance.

Le tableau ci-dessous montre les jetons de présence perçus par les administrateurs en 2021.

| Nom                                         | Nombre de Présences aux Séances du Conseil | Jetons perçus (EUR) |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------|
| Jean-Pierre Delwart - Président             | 2                                          | 8.000               |
| Jean-Marie Solvay - Président               | 6                                          | 24.000              |
| Jean-Marie Solvay - Administrateur          | 2                                          | 4.000               |
| Bernard de Laguiche                         | 4                                          | 8.000               |
| Patrick Solvay                              | 8                                          | 16.000              |
| Jean-Patrick Mondron                        | 8                                          | 16.000              |
| Guy de Selliers de Moranville               | 8                                          | 16.000              |
| Marc-Eric Janssens de la Boëssière-Thiennes | 8                                          | 16.000              |
| John Kraft de la Saulx                      | 8                                          | 16.000              |
| Vincent de Dorlodot                         | 8                                          | 16.000              |
| Laure le Hardÿ de Beaulieu                  | 8                                          | 16.000              |
| Savina de Limon Triest                      | 8                                          | 16.000              |
| Marion De Decker - Semet                    | 7                                          | 14.000              |
| Melodie de Pimodan                          | 7                                          | 14.000              |
| Olivia Rolin                                | 8                                          | 16.000              |
| Valentine Delwart                           | 6                                          | 12.000              |
|                                             |                                            | 228.000             |

### 7.8.3 Proposition de modification de la Politique de rémunération

Compte tenu de la charge de travail accrue et sur base de la comparaison de la rémunération payée par Solvac avec celle des autres sociétés belges cotées, il sera proposé à l'AG du 10 mai 2022 d'augmenter les jetons de présence, inchangés depuis 2013, de 2.000 EUR brut par séance à 2.500 EUR brut par séance pour chaque administrateur et de 4.000 EUR brut par séance à 5.000 EUR brut par séance pour le Président du Conseil.

Il sera également proposé de rémunérer la participation des membres du Comité d'Audit et du Comité des Nominations à hauteur respectivement de 1.000 EUR brut et de 750 EUR brut par réunion. La rémunération proposée pour les présidents de ces comités sera respectivement de 2.000 EUR brut et de 1.500 EUR brut par séance.

### 7.8.4 Rémunération du Directeur

La société SRL Deemanco a facturé en 2021 un montant de 158.433,37 EUR HTVA. La société SRL D&Co a facturé un montant forfaitaire de 42.500 EUR HTVA pour le dernier trimestre de 2021.

En septembre 2021, une convention a été conclue avec la société SRL D&Co dont le représentant est M. Michel Defourny pour ses fonctions de Directeur et de Secrétaire Général. Celle-ci prévoit une rémunération fixe forfaitaire pour une prestation à mi-temps.

Par dérogation au principe 7.9 du Code 2020, le Directeur ne bénéficie pas d'une rémunération variable, ni d'autres avantages ou de plan de pension. Il n'a pas de rémunération en actions, options ou autre droit permettant d'acquérir des actions de la société.

### 7.8.5 Absence d'autres éléments

Les autres informations visées par l'article 3:6 §3 CSA concernant le rapport de rémunération ne trouvent pas à s'appliquer. Les principes à 7.6 à 7.12 du Code 2020 ne trouvent pas davantage à s'appliquer.

Le ratio entre la rémunération la plus haute parmi les dirigeants et la rémunération la plus basse, exprimée sur une base équivalent temps plein, parmi les salariés est de 3,5.

## 7.9 Systèmes de contrôle interne et de gestion des risques

Les systèmes de contrôle interne et de gestion des risques de Solvac sont adaptés au fait que la Société a comme seul actif sa participation dans Solvay et qu'elle adopte une politique à long terme en ce qui concerne cette participation.

L'essentiel de l'activité opérationnelle de Solvac s'articule autour de la gestion du registre d'environ 14.000 actionnaires nominatifs et du paiement des acomptes de dividendes.

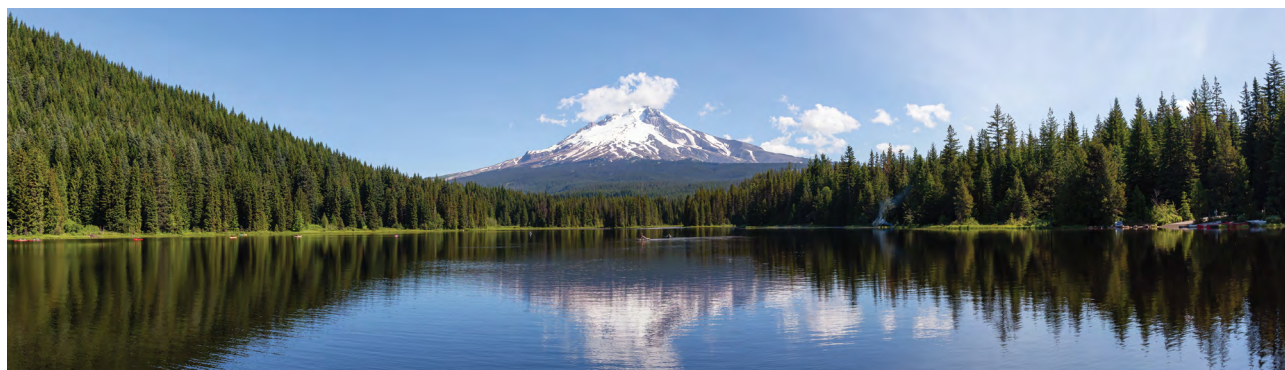
Solvac a établi un processus pragmatique et dynamique pour identifier et gérer les risques mentionnés. Une grille détaillée des risques a été établie et présentée au Conseil d'Administration qui l'a approuvée. Celle-ci identifie les principaux risques de Solvac :



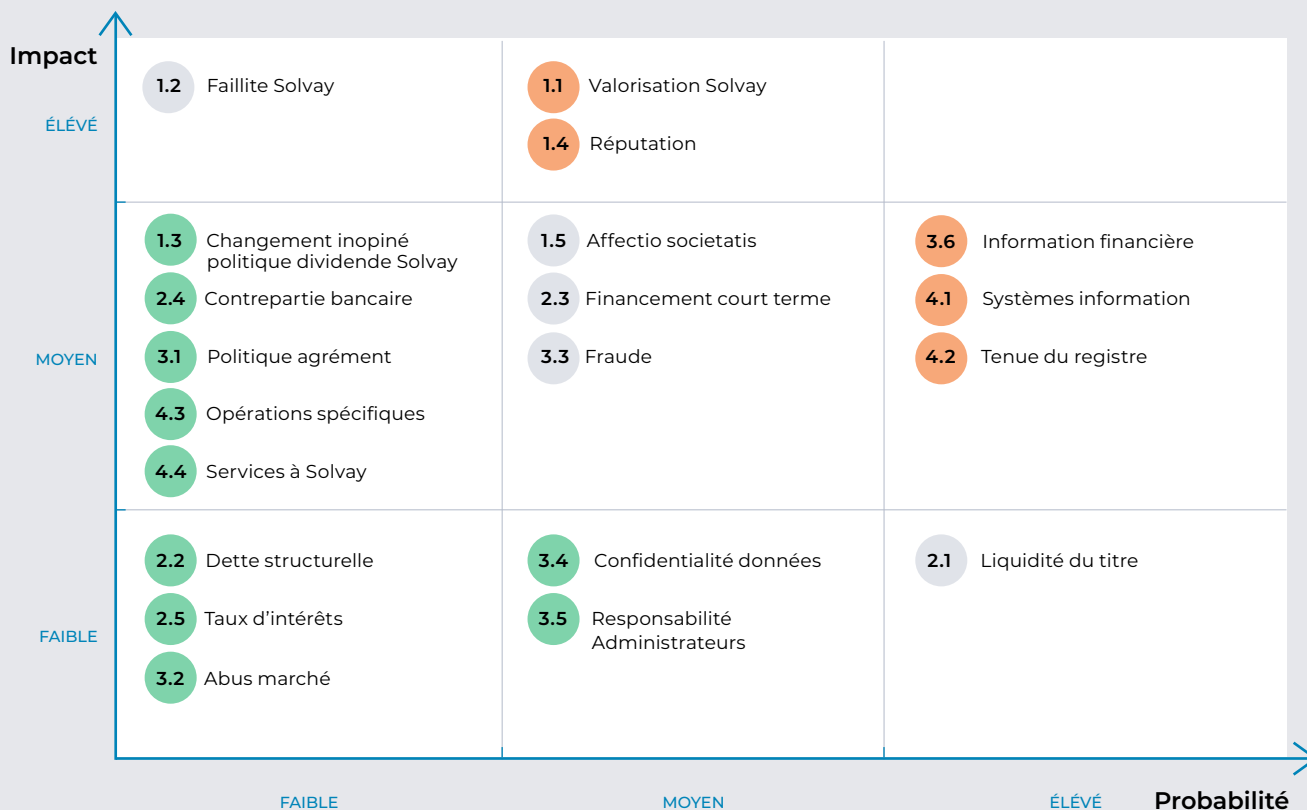
Le contrôle interne est effectué par une des membres de l'équipe Service Actionnaires et par le Directeur. L'audit des comptes financiers est assuré par le commissaire aux comptes. L'ensemble de ces processus est supervisé par le Directeur.

Un rapport est fait annuellement au Conseil de Solvac afin que celui-ci puisse évaluer la mise en œuvre des mesures de prévention ainsi que leur contrôle et comprendre les éventuelles évolutions liées à l'environnement des risques.

En 2021, le Conseil d'Administration a exercé les missions légales dévolues à un Comité d'Audit et s'assure chaque année que les systèmes de contrôle interne et de gestion des risques mis en place sont adaptés et efficaces.



7.9.1 La cartographie ci-dessous segmente les risques identifiés en fonction de trois niveaux d'impacts sur la société et trois niveaux de probabilité.



7.9.2 Les principales mesures de prévention par risque identifié sont énumérées ci-dessous :

| DENOMINATION DU RISQUE                                                               | MESURES DE PREVENTION                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1. RISQUE PATRIMONIAL DE SOLVAC LIE AU SOUS-JACENT SOLVAC</b>                     |                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>1.1 Risque de valorisation excessive de la participation</b>                      | La valeur comptable de la participation est comparée au cours de bourse et aux valeurs cibles des principaux analystes du secteur.<br><br>Le Conseil a une connaissance approfondie des activités de la participation et entretient un dialogue régulier avec le management. |
| <b>1.2 Risque de faillite de Solvac</b>                                              | Le suivi d'une discipline financière prudente par Solvac et sa notation « investment grade » par les agences Moody's et S&P sont des éléments importants pour Solvac et sont communiqués à Solvac.                                                                           |
| <b>1.3 Risque de changement inopiné de politique de dividende de Solvac</b>          | La position de Solvac est claire et publique, il y a un dialogue régulier entre les présidents des Conseils d'Administration de Solvac et de Solvac.                                                                                                                         |
| <b>1.4 Risque de réputation rejaillissant sur Solvac et ses actionnaires</b>         | Les sujets liés à la réputation en général et au développement durable en particulier font partie du dialogue récurrent avec Solvac.                                                                                                                                         |
| <b>1.5 Risque de perte de l'affectio societatis parmi les actionnaires de Solvac</b> | La gouvernance de Solvac et le positionnement de Solvac vis-à-vis de Solvac font l'objet d'une attention particulière du Président et des membres du Conseil de même que la communication vers les actionnaires.                                                             |

## 2. RISQUES FINANCIERS DE SOLVAC

|                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>2.1 Faible liquidité du titre Solvac</b>                         | Solvac a un contrat d'animation de marché avec KBC Securities.                                                                                                                                                                               |
| <b>2.2 Risque de refinancement de l'endettement « structurel »</b>  | L'endettement structurel de Solvac est réparti en différentes tranches d'une durée à l'origine de 7 à 8 ans et portant un taux fixe.<br>Solvac évalue en permanence les conditions de marché et renouvelle en général bien avant l'échéance. |
| <b>2.3 Risque de liquidité pour le financement court terme</b>      | Des lignes confirmées et portant entre 15 et 18 mois pour un montant total de 75 M EUR ont été négociées pour faire face aux besoins de financement maximum en cours d'année.                                                                |
| <b>2.4 Risque de contrepartie pour les placements de trésorerie</b> | Solvac effectue ses placements dans des banques de rating minimum A.                                                                                                                                                                         |
| <b>2.5 Risque de taux sur le financement long terme</b>             | Solvac suit le niveau des taux d'intérêt et calcule la juste valeur de ses emprunts.                                                                                                                                                         |

## 3. RISQUE DE « COMPLIANCE » ET JURIDIQUE

|                                                                                    |                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>3.1 Risque de ne pas appliquer la politique d'agrément de manière constante</b> | Chaque demande d'agrément est examinée, de manière approfondie, par les services de Solvac, en cas de doute il est fait appel à un juriste externe.                |
| <b>3.2 Risque d'abus de marché</b>                                                 | Solvac dispose d'un Dealing Code et d'un Guide aux administrateurs dont le contenu est régulièrement rappelé à l'attention des membres du conseil et du directeur. |
| <b>3.3 Risque de fraude interne et externe concernant le paiement du dividende</b> | Les processus de contrôle interne sont revus régulièrement, les modifications des données bancaires sont effectuées par 2 personnes.                               |
| <b>3.4 Confidentialité des données</b>                                             | Solvac applique les règles du GDPR.                                                                                                                                |
| <b>3.5 Responsabilité des Administrateurs et du Directeur</b>                      | Solvac dispose d'une assurance de type « D&O ».                                                                                                                    |
| <b>3.6 Elaboration des informations financières</b>                                | Solvac dispose de procédures approuvées, contrôlées et auditées.                                                                                                   |



## 4. RISQUES OPERATIONNELS ET ADMINISTRATIFS

|                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>4.1 Systèmes d'information</b>                                                                                                                                                                    | <p>Les systèmes d'informations sont revus avec les services de Solvay, en ce compris les aspects de «cybersecurity» et de gestion des accès.</p> <p>Solvac privilégie des applications disponibles sur le marché avec une adaptation client robuste et la plus limitée possible.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>4.2 Dépendance de tiers pour la tenue du registre des actionnaires</b>                                                                                                                            | <p>Euroclear tient à jour le registre des actionnaires de Solvac.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>4.3 Opérations spécifiques</b>                                                                                                                                                                    | <p>Solvac dispose et applique des procédures adéquates pour les paiements vers des tiers :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>* Dividendes aux actionnaires</li> <li>* Gestion des retours de dividendes, précomptes mobiliers</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>4.4 Opérations pour Solvay : enregistrement des actions nominatives, dématérialisation des actions nominatives Solvay, paiements des dividendes, administration et paiement des stock options</b> | <p>Solvac effectue des opérations spécifiques pour Solvay en appliquant les mêmes processus que pour les opérations Solvac. En outre, Solvac effectue pour Solvay les opérations suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>* des transferts hors bourse qui sont effectués par un membre du Service Actionnaires et non par Euroclear,</li> <li>* des dématérialisations ou des mises au nominatif d'actions Solvay (qui n'existent pas pour les actions Solvac),</li> <li>* des enregistrements des Stock Options qui ne concernent que les actions Solvay</li> </ul> |

## 7.10 Audit externe

Le contrôle de la situation financière de Solvac, de ses états financiers et de leur conformité avec le CSA et les statuts est confié à un commissaire désigné par l'Assemblée Générale.

Le mandat de la société Deloitte, Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'entreprises Société sous forme de SRL, représentée par M. Michel Denayer et Mme Corine Magnin, a été renouvelé à l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 mai 2019 pour une durée de 3 ans soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire de mai 2022. A cette même Assemblée Générale il sera demandé d'approuver la nomination d'Ernst and Young Réviseur d'Entreprise SRL en tant que nouveau commissaire de la société pour une durée de trois ans.

Les honoraires dus au Commissaire par Solvac SA au titre de l'exercice 2021 se sont élevés à 11.750 EUR HTVA pour les comptes annuels et à 20.940,00 EUR HTVA pour une mission de contrôle interne spécifique.

## 7.11 Informations complémentaires requises par l'article 34 de l'arrêté royal du 14 novembre 2007

Les éléments suivants auraient une incidence en cas de lancement d'une offre publique d'acquisition sur Solvac :

## 7.11.1 Restrictions statutaires au transfert des actions Solvac

Conformément à l'article 7 des statuts, les actions de Solvac peuvent être détenues librement par des personnes physiques. Les actions ne peuvent être détenues par des personnes morales ou par des personnes assimilées à des personnes morales (à savoir, les « nomines », les « trustees », les fondations, les fonds communs de placement et clubs d'investissement, quelle qu'en soit la forme juridique, ainsi que toutes autres associations ou entités, dotées ou non de la personnalité juridique et ne répondant pas à la notion de personnes physiques « stricto sensu » agissant pour compte propre et comme propriétaires réels) que si celles-ci ont été préalablement agréées par le Conseil d'Administration aux conditions précisées par l'article 8 des statuts et à la politique d'agrément arrêtée par le

Conseil d'Administration, telle que détaillée dans la Note du 1<sup>er</sup> octobre 2015.

En résumé, le Conseil d'Administration de Solvac peut accorder l'agrément aux entités appartenant à l'une des catégories ci-après, pour autant qu'elles répondent à un certain nombre de conditions indiquées dans ladite Note :

- les établissements de crédit, sociétés de bourse et autres intermédiaires établis dans l'Union Européenne et autorisés à exécuter directement des ordres sur un marché réglementé, soit en vue de favoriser la liquidité de l'action (à hauteur d'un maximum de 100.000 titres par entité), soit dans le cadre d'une prise ferme ou autre opération de placement d'actions nouvelles émises par la Société (pour autant que ces actions soient transférées à des personnes physiques ou entités agréées dans un délai de 3 mois), étant entendu que l'intermédiaire financier concerné ne peut exercer le droit de vote lié aux actions Solvac qu'il détient.
- certaines structures couramment utilisées par des personnes physiques pour la gestion de leur patrimoine, à savoir 1) les sociétés de droit commun, devenues sociétés simples, ou autres entités dépourvues de personnalité juridique, 2) les trusts, 3) les fondations et 4) les sociétés patrimoniales privées, pour autant qu'elles satisfassent à un certain nombre de conditions et de critères détaillés dans la Note du 1<sup>er</sup> octobre 2015, dont les principaux sont les suivants :

(a) l'entité doit être constituée selon le droit d'un des Etats membres de l'UE ou de l'OCDE et avoir son siège effectif dans l'un de ces Etats, (b) ses associés ou bénéficiaires effectifs doivent être des personnes physiques agissant en nom et pour compte propre dont l'identité doit être communiquée à Solvac et dont le nombre ne peut être supérieur à 15 (sans tenir compte des copropriétaires et héritiers qui ne sont comptés que pour une seule personne), (c) l'activité principale de l'entité doit consister en la gestion d'un patrimoine composé de valeurs mobilières et le cas échéant de biens immeubles, (d) les actions Solvac et, le cas échéant, les actions Solvay doivent constituer une partie importante de son patrimoine (ce critère étant en tout cas réputé satisfait si la valeur de marché des actions représente 20 % ou plus de la valeur du patrimoine ou atteint au moins 2.500.000 EUR) ou, à défaut, l'entité doit s'engager à conserver les actions Solvac pendant au moins 24 mois à compter de leur acquisition et (e) l'entité ne peut détenir plus de 7,5 % du nombre total d'actions émises par Solvac.

L'entité agréée doit satisfaire de manière continue aux

critères et conditions d'agrément définis par le Conseil d'Administration qui peut, à cet effet, procéder à toutes investigations utiles. A défaut de répondre aux conditions d'agrément ou de fournir les renseignements demandés, les droits de vote liés aux actions détenues par une entité agréée sont suspendus. Par ailleurs, le pouvoir du Conseil d'Administration d'agréer des personnes morales ou assimilées est suspendu dès que, et aussi longtemps que, le nombre total des actions détenues par des entités agréées dépasse 20 % du nombre total d'actions émises par Solvac (pour le calcul de cette limite de 20 %, les actions détenues par les intermédiaires financiers agréés ne sont pas prises en considération).

La clause d'agrément statutaire est opposable en cas d'offre publique d'acquisition conformément à l'article 7:80 du CSA. En effet, le Conseil d'Administration accorde ou refuse l'agrément sur la base de critères objectifs prédéfinis et applique les règles de manière constante et non-discriminatoire. La politique d'agrément a été communiquée par le Conseil d'Administration à la FSMA.

#### 7.11.2 Pouvoirs du Conseil d'Administration en matière de rachat d'actions propres et d'augmentation de capital

- le Conseil d'Administration a été autorisé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 14 mai 2019 à acquérir des actions propres pendant une période de cinq ans, soit jusqu'au 14 mai 2024, à concurrence de maximum trois millions d'actions, à un prix unitaire compris entre 20 EUR et 250 EUR.
- l'Assemblée Générale Extraordinaire du 12 mai 2020 a renouvelé l'autorisation donnée au Conseil d'Administration d'acquérir des actions propres afin d'éviter un dommage grave et imminent (au sens de l'article 7:215, §1 alinéa 4 CSA) pour une période de trois ans à dater de la publication au Moniteur belge de la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire.

Ces habilitations sont reprises à l'article 11 actuel des statuts.

En 2021, Solvac n'a pas procédé à des opérations de rachat d'actions propres. Le Conseil d'Administration bénéficie également d'une habilitation statutaire, jusqu'au 14 mai 2024, lui permettant d'augmenter le capital social à concurrence d'un montant maximum de 45.000.000 EUR, hors prime d'émission. Cette habilitation est reprise à l'article 10, § 2 des statuts. Elle ne pourrait toutefois pas être utilisée en cas d'offre publique d'acquisition sur Solvac comme prévu à l'article 7 :202 CSA.