

TESSENDERLO CHEMIE
Naamloze Vennootschap
Stationsstraat z/n, 3980 Tessenderlo (België)
RPR 0.412.101.728
Rechtsgebied Hasselt

**NOTULEN VAN DE JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERING VAN DE
AANDEELHOUDERS**
gehouden te TESSENDERLO, Cultuurcentrum het Loo, op 7 juni 2011

De vergadering wordt geopend om 11 uur, onder het voorzitterschap van de heer Gérard MARCHAND, voorzitter van de raad van bestuur.

Maken deel uit van het bureau: de aanwezige leden van de raad van bestuur en de vertegenwoordiger van de commissaris.

De heren / dames Marcel de Waele & Guido De Decker aanwezig, worden opgeroepen in hoedanigheid van stemopnemers, en aanvaarden; de voorzitter duidt mevrouw Anne Mieke Vanwalleghem aan als secretaris.

De voorzitter legt op het bureau de aanwezigheidslijst neer, waaraan de volmachten gehecht zijn die de aandeelhouders afgegeven hebben om hun vertegenwoordiging te verzekeren.

Hij nodigt de stemopnemers uit, deze lijst, die door de aandeelhouders of door hun gevolmachtigden getekend werd bij hun intrede in de zaal, te viseren, lijst die vaststelt dat: 141 aandeelhouders die te samen 9.787.204 maatschappelijke aandelen zonder aanduiding van waarde bezitten, aanwezig zijn of geldig vertegenwoordigd zijn.

De aanwezigheidslijst en de volmachten zullen gehecht blijven aan onderhavige notulen.

De voorzitter zet uiteen:

I. dat deze algemene vergadering bijeengeroepen is overeenkomstig art. 533 van het Wetboek van vennootschappen en art. 24 van de statuten, en dat zij als dagorde heeft:

1. Verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris.
2. Goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2010 en bestemming van het resultaat.
Voorstel van besluit.

De vergadering keurt de jaarrekening van 2010 goed, alsmede de resultaatverdeling zoals zij door de raad van bestuur werd voorgesteld.

De vergadering keurt het voorstel van de raad goed tot uitkering van een bruto dividend van 1,33 EUR per aandeel (netto dividend van 1 EUR in het geval van 25% Belgische roerende voorheffing).

3. Kwijting aan de leden van de raad van bestuur en aan de commissaris.

Voorstellen van besluit.

- Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig artikel 554 van het Wetboek van vennootschappen, geeft de vergadering aan de leden van de raad van bestuur kwijting van het mandaat dat zij tijdens het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2010 hebben vervuld.
- Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig artikel 554 van het Wetboek van vennootschappen, geeft de vergadering aan de commissaris kwijting van het mandaat dat hij tijdens het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2010 heeft vervuld.

4. Kennisname van de beëindiging van het mandaat van bestuurder van de heer Jaak Gabriëls, de heer Paul de Meester en de heer Bernard Pache.

5. (Her)benoeming van bestuurders.

a) Herbenoeming van de heer Karel Vinck als onafhankelijk bestuurder.

Op basis van het advies van het benoemings- en vergoedingscomité, beveelt de raad van bestuur aan om de heer Karel Vinck te herbenoemen als onafhankelijk bestuurder, gelet op de professionele vaardigheden van voornoemde zoals die blijken uit onderstaand curriculum vitae, en op de grondige kennis van de activiteiten van de vennootschap die de heer Vinck verworven heeft sinds zijn aanvankelijke benoeming als bestuurder in 2005.

Voorstel van besluit. De vergadering hernieuwt het mandaat van de heer Karel Vinck als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

Karel Vinck is voorzitter van de BAM (Beheersmaatschappij Antwerpen Mobiel), coördinator van het ERTMS (European Rail Traffic Management System) bij de Europese Commissie en lid van de raad van bestuur van de Munt en van Nyrstar NV. Hij is ook lid van het auditcomité en het remuneratie- en benoemingscomité van dat laatste bedrijf. Hij is een gewezen gedelegeerd bestuurder en later voorzitter van Umicore, en was gedelegeerd bestuurder van Eternit NV, Bekaert NV en de Nationale Maatschappij der Belgische Spoorwegen. Karel Vinck is een burgerlijk ingenieur Elektromechanica van de Katholieke Universiteit Leuven en volgde een postuniversitaire opleiding Production Management aan de Universiteit van Gent. Hij behaalde ook een Master of Business Administration aan Cornell University in de VS.

De heer Vinck heeft uitdrukkelijk verklaard en de raad van bestuur is van mening dat hij voldoet aan de criteria uiteengezet in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

b) Herbenoeming van de heer Thierry Piessevaux als onafhankelijk bestuurder.

Op basis van het advies van het benoemings- en vergoedingscomité, beveelt de raad van bestuur aan om de heer Thierry Piessevaux te herbenoemen als onafhankelijk bestuurder, gelet op de professionele vaardigheden van voornoemde zoals die blijken uit onderstaand curriculum vitae, en op de grondige kennis van de activiteiten van de vennootschap die de heer Piessevaux verworven heeft sinds zijn aanvankelijke benoeming als bestuurder in 2001.

Voorstel van besluit. De vergadering hernieuwt het mandaat van de heer Thierry Piessevaux als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

Thierry Piessevaux begon zijn loopbaan bij AXA Belgium als commercieel directeur. Hij is momenteel directeur van AXA Bank en AXA Private Management. Hij is ook bestuurder van verscheidene vennootschappen, waaronder TDBY Invest. Thierry Piessevaux behaalde het diploma Economische Wetenschappen aan de Université Libre de Bruxelles en een Insead Master in General Management.

De heer Piessevaux heeft uitdrukkelijk verklaard en de raad van bestuur is van mening dat hij voldoet aan de criteria uiteengezet in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

c) Herbenoeming van de heer Baudouin Michiels als onafhankelijk bestuurder.

Op basis van het advies van het benoemings- en vergoedingscomité, beveelt de raad van bestuur aan om de heer Baudouin Michiels te herbenoemen als onafhankelijk bestuurder,

gelet op de professionele vaardigheden van voornoemde zoals die blijken uit onderstaand curriculum vitae, en op de grondige kennis van de activiteiten van de vennootschap die de heer Michiels verworven heeft sinds zijn aanvankelijke benoeming als bestuurder in 2005.

Voorstel van besluit: De vergadering hernieuwt het mandaat van de heer Baudouin Michiels als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

Baudouin Michiels wijdde het grootste gedeelte van zijn beroepsloopbaan aan de internationale ontwikkeling van de groep Côte d'Or, eerst bij het familiebedrijf en later binnen de groep Kraft Foods. Hij is momenteel voorzitter van de groep Unibra en lid van het auditcomité en het remuneratie- en benoemingscomité van dezelfde onderneming. Hij zetelt in de raad van bestuur van Noël Marquet Corporation (N.M.C.). Daarnaast is hij voorzitter van het benoemings- en remuneratiecomité en lid van het auditcomité. Hij is bestuurder van Guberna en voorzitter van verscheidene culturele en sociale instellingen. Baudouin Michiels is doctor in de Rechten en licentiaat in de Sociale Arbeidswetenschappen.

De heer Michiels heeft uitdrukkelijk verklaard en de raad van bestuur is van mening dat hij voldoet aan de criteria uiteengezet in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

d) Herbenoeming van de heer François Schwartz als bestuurder.

Op basis van het advies van het benoemings- en vergoedingscomité, beveelt de raad van bestuur aan om de heer François Schwartz te herbenoemen als bestuurder, gelet op de professionele vaardigheden van voornoemde zoals die blijken uit onderstaand curriculum vitae, en op de grondige kennis van de activiteiten van de vennootschap die de heer Schwartz verworven heeft sinds zijn aanvankelijke benoeming als bestuurder in 2005.

Voorstel van besluit: De vergadering hernieuwt het mandaat van de heer François Schwartz als bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

François Schwartz heeft verscheidene functies in de financiële directie van Renault bekleed. In 2003 stapte hij als gedelegeerd financieel en juridisch directeur over naar de groep SNPE. Hij is voorzitter van Sofigexi SA, SNPE Inc. en bestuurder van een groot aantal bedrijven van de groep SNPE.

François Schwartz behaalde het diploma van de Ecole Normale Supérieure en van het Institut d'Etudes Politiques, afdeling Economie en Financiën.

e) Benoeming van mevrouw Dominique Damon als onafhankelijk bestuurder.

Op basis van het advies van het benoemings- en vergoedingscomité, beveelt de raad van bestuur aan om mevrouw Dominique Damon te benoemen als onafhankelijk bestuurder, gelet op de professionele vaardigheden van voornoemde zoals die blijken uit onderstaand curriculum vitae.

Voorstel van besluit: De vergadering benoemt mevrouw Dominique Damon als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar. Haar mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

Dominique Damon treedt in 1970 in dienst bij de Groep Danone, waar ze gedurende vijftien jaar verschillende verantwoordelijkheden op zich neemt. Dominique Damon beschikt over vele jaren operationele en internationale ervaring, achtereenvolgens als directeur-generaal en vicevoorzitster van de Groep Alusuisse Lonza in Zurich, voorzitster en directeur-generaal van Rhône-Poulenc Chimie en vervolgens voorzitster en CEO van de Groep Impress in Nederland. In 2004 richt ze haar bedrijf Evalind International op, dat strategisch advies verleent en grote internationale groepen adviseert op het vlak van ondernemingsbestuur en -ontwikkeling. Dominique Damon beschikt over een ruime ervaring als bestuurder, manager en zelfstandige bij grote internationale beursgenoteerde en privégroepen. Vandaag is ze onafhankelijk bestuurder bij de Groep Daher sinds 2008, de Groep Bongrain sinds 2007 en voorzitster van Evalind International sinds 2004. Ze is ook lid van de raad van bestuur van het Institut Français des Administrateurs en lid van de raad van de Ecole Supérieure de Commerce de Paris-Europe. Dominique Damon is Officier de la Légion d'Honneur, Doctor Honoris Causa van de Sheffield Hallam University, Engeland, Adviseur Buitenlandse Handel in Frankrijk, Lid van de Kamer van Koophandel van Parijs. Dominique Damon beschikt over een diploma experimentele psychologie en economische wetenschappen en bedrijfsbeheer. Mevrouw Damon heeft uitdrukkelijk verklaard en de raad van bestuur is van mening dat zij voldoet aan de criteria uiteengezet in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

f) Benoeming van de heer Philippe Coens als onafhankelijk bestuurder.

Op basis van het advies van het benoemings- en vergoedingscomité, beveelt de raad van

bestuur aan om de heer Philippe Coens te benoemen als onafhankelijk bestuurder, gelet op de professionele vaardigheden van voornoemde zoals die blijken uit onderstaand curriculum vitae.

Voorstel van besluit: De vergadering benoemt de heer Philippe Coens als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

Philippe Coens treedt in 1974 in dienst bij de Groep Etex, waar hij gedurende vele jaren verschillende functies vervult op nationaal en internationaal niveau. Van 2003 tot 2010 is hij gedelegeerd bestuurder (Chief Executive Officer) en voorzitter van het directiecomité (Executive committee). Vandaag is hij lid van de raad van bestuur van de Etex Group en een aantal dochterondernemingen van de groep. Philippe Coens, die het diploma burgerlijk ingenieur behaalde aan de Université Catholique de Louvain, beschikt over een Master of Business Administration (Sloan Program) van de Stanford-universiteit in de Verenigde Staten.

De heer Coens heeft uitdrukkelijk verklaard en de raad van bestuur is van mening dat hij voldoet aan de criteria uiteengezet in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

6. Goedkeuring overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen van de bepalingen betreffende wijziging van controle van de geamendeerde gesyndiceerde kredietovereenkomst.

Voorstel van besluit:

Overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, keurt de vergadering goed: (i) de bepaling met betrekking tot de Controlewijziging in de kredietovereenkomst afgesloten op 26 februari 2010, zoals gewijzigd door de Wijzigingsovereenkomst van 20 december 2010 en zoals gewijzigd en aangepast door de Gewijzigde en Aangepaste Kredietovereenkomst van 28 april 2011, voor een maximaal bedrag van 450.000.000 EUR tussen, onder andere, Tessenderlo Chemie NV als *company*, *guarantor* en *borrower*, Tessenderlo Finance NV en Tessenderlo NL Holding B.V. als *guarantors* en *borrowers*, bepaalde dochtervennootschappen van Tessenderlo Chemie NV (met inbegrip van Tessenderlo Chemie NV) als *guarantors*, Commerzbank Aktiengesellschaft, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank SA, Fortis Bank NV/SA, ING Bank N.V. en KBC Bank NV als *mandated lead arrangers*, ING Bank N.V. als *Facility Agent* en *Swingline Agent* en KBC Bank NV als *Issuing Bank* (de "**Gewijzigde en Aangepaste Kredietovereenkomst**"), alsook (ii) elke andere bepaling van de Gewijzigde en Aangepaste Kredietovereenkomst die aan derden rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van Tessenderlo Chemie NV, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste kan doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of van een wijziging van Controle⁽¹⁾ over Tessenderlo Chemie NV, alsook (iii) elke verrichting die gebeurt in uitvoering van dergelijke bepaling. De bepaling met betrekking tot de Controlewijziging kent, in wezen, aan iedere kredietverlener onder de Gewijzigde en Aangepaste Kredietovereenkomst het recht toe om niet langer een verzoek tot financiering door een *borrower* in te willigen, en om zijn engagement tot betaling ("commitment") te annuleren en zijn participatie in om het even welk uitstaand bedrag geleend aan de *borrower*, onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar te verklaren, in het geval dat om het even welke persoon of groep van personen, die in onderling overleg handelen, de Controle verwerft over Tessenderlo Chemie NV.

- (1) In de Gewijzigde en Aangepaste Kredietovereenkomst betekent « Controle » de rechtstreekse of onrechtstreekse eigendom van meer dan 50 procent van de stemrechten van Tessenderlo Chemie NV.

7. Goedkeuring overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen van de bepalingen betreffende wijziging van controle in verband met de private plaatsing van 150.000.000 EUR obligaties 5,25 percent verschuldigd in 2015.

Voorstel van besluit:

Overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, keurt de vergadering goed: (i) bepaling 4 (c) ("Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders bij Controlewijziging") van de Voorwaarden van de prospectus van 25 oktober 2010 van Tessenderlo Chemie NV met betrekking tot de private plaatsing van 150.000.000 EUR obligaties 5,25 percent verschuldigd in 2015, (de "**Voorwaarden**", de "**Obligaties**"), (ii) elke andere bepaling met betrekking tot de Obligaties die aan derden rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van Tessenderlo Chemie NV, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste kan doen

ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of van een Controlewijziging over Tessenderlo Chemie NV, alsook (iii) elke verrichting die gebeurt in uitvoering van dergelijke bepaling. Bepaling 4 (c) van de Voorwaarden kent, in wezen, aan iedere obligatiehouder het recht toe om, in geval van Controlewijziging⁽¹⁾, te vereisen dat Tessenderlo Chemie NV haar obligaties zou terugbetalen aan het (Vervroegde) Terugbetalingsbedrag ("Put Redemption Amount") zoals bepaald in de Voorwaarden.

(1) Overeenkomstig de Voorwaarden, is er sprake van een "Controlewijziging" indien door om het even welke persoon (andere dan een Holding Vennootschap wier aandeelhouders in essentie gelijksoortig zijn of zullen zijn aan de voorafbestaande Aandeelhouders) een bod wordt gedaan aan alle (of wezenlijk alle) Aandeelhouders (of alle (of wezenlijk alle) Aandeelhouders, andere dan de bieder en/of enige partijen die in onderling overleg handelen (zoals gedefinieerd in artikel 3, §1, 5° van de Belgische Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen of enige aanpassing of vernieuwing van deze wet) met de bieder), om alle of een meerderheid van het uitgegeven gewoon aandelenkapitaal van de Emittent te verwerven en indien (na afsluiting van de biedperiode en na aankondiging van de definitieve resultaten van het bod en nadat het bod onvoorwaardelijk is geworden in al zijn aspecten) de bieder Gewone Aandelen of andere stemrechten van de Emittent heeft verworven, of, na de publicatie van de resultaten van het bod door de bieder, gerechtigd is te verwerven, ingevolge en na beëindiging van het bod, zodat de bieder rechtstreeks of onrechtstreeks eigenaar wordt van meer dan 50 procent van de stemrechten van de Emittent, waarbij de datum waarop de Controlewijziging geacht wordt te hebben plaatsgevonden, de datum is van de publicatie door de bieder van de resultaten van het betreffende bod (en voor alle duidelijkheid voorafgaand aan elke heropening van het bod overeenkomstig artikel 42 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen);

8. Goedkeuring van de controlewijzigingsbepalingen van het Warrant Plan 2007-2011.

Voorstel van besluit.

Overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, keurt de vergadering goed: (i) bepaling 3.4. ("Anti-verwateringsclausule ten voordele van de Deelnemers") van het Warrant Plan 2007-2011, (ii) elke andere bepaling met betrekking tot voornoemd plan die aan derden rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van Tessenderlo Chemie NV, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste kan doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of van een wijziging van controle over Tessenderlo Chemie NV, alsook (iii) elke verrichting die gebeurt in uitvoering van dergelijke bepaling. Bepaling 3.4 van het Warrant Plan 2007-2011 kent, in wezen, aan iedere warranthouder het recht toe om hun warrants onmiddellijk uit te oefenen in geval van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of in elk ander geval van controlewijziging. Dergelijke vervroegde uitoefening zou de warranthouders in staat moeten stellen deel te nemen aan bovenvermelde operaties aan dezelfde voorwaarden als bestaande aandeelhouders.

9. Goedkeuring van het US sub-plan met betrekking tot Schijf 2010 van het Warrant Plan 2007-2011.

Voorstel van besluit.

Het Warrant Plan 2007-2011 van Tessenderlo Chemie NV, zoals gewijzigd en/of aangevuld door het "Sub-plan United States, Modifications to Plan 2007-2011 for Residents of the United States, Allotment 2010", vormt het US sub-plan met betrekking tot Schijf 2010 van het Warrant Plan 2007-2011 (het "**US Sub-plan**"). Om te voldoen aan de US-vereisten en voor zover noodzakelijk, keurt de vergadering uitdrukkelijk het US Sub-plan goed.

10. Goedkeuring van het Warrant Plan 2011 en goedkeuring van de controlewijzigingsbepalingen.

Voorstellen van besluit.

- De algemene vergadering werd in kennis gesteld van het voornemen van de raad van bestuur om, in 2011, warrants uit te geven in het kader van het toegestaan kapitaal; voornoemde warrants zullen toegekend worden aan de voornaamste topdirecteuren van Tessenderlo Chemie NV. Deze warrants zijn onderworpen aan de algemene voorwaarden van het Warrant Plan 2011; de basiselementen van deze algemene voorwaarden werden meegedeeld aan de algemene vergadering, en zijn in wezen identiek aan de algemene voorwaarden van het Warrant Plan 2007-2011. Onder het Warrant Plan 2011 zullen maximum 350.000 warrants worden uitgegeven en toegekend. Het aantal topdirecteuren aan wie warrants toegekend worden onder het Warrant Plan 2011, zal schommelen tussen 100 en 200. De leden van het Group Management Committee maken deel uit van de groep van potentiële begunstigden. Rekening houdend met het voorgaande, keurt de algemene vergadering het Warrant Plan 2011 goed.

- Overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, keurt de vergadering goed: (i) bepaling 3.4. ("Anti-verwateringsclausule ten voordele van de Deelnemers") van het Warrant Plan 2011, (ii) elke andere bepaling met betrekking tot voornoemd plan die aan derden rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van Tessenderlo Chemie NV, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste kan doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of van een wijziging van controle over Tessenderlo Chemie NV, alsook (iii) elke verrichting die gebeurt in uitvoering van dergelijke bepaling. Bepaling 3.4 van het Warrant Plan 2011 kent, in wezen, aan iedere warranhouder het recht toe om hun warrants onmiddellijk uit te oefenen in geval van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of in elk ander geval van controlewijziging. Dergelijke vervroegde uitoefening zou de warranhouders in staat moeten stellen deel te nemen aan bovenvermelde operaties aan dezelfde voorwaarden als bestaande aandeelhouders.

- II. dat de oproepingen, die deze dagorde bevatten, gepubliceerd werden overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen in de hierna vermelde dagbladen:

Belgisch Staatsblad van 11 mei 2011
De Tijd en l'Echo van 11 mei 2011.

dat daarenboven de aandeelhouders op naam, warranhouders op naam, bestuurders en commissaris bijeengeroepen werden middels brieven verzonden op 19 mei 2011;

- III. dat de jaarrekening (geconsolideerd en enkelvoudig), evenals de verslagen van de raad van bestuur en de commissaris, aan de aandeelhouders op naam, warranhouders op naam, bestuurders en commissaris werden toegestuurd;
dat daarenboven, dezelfde documenten aan al de aandeelhouders die aandelen hebben neergelegd met het oog op de onderhavige vergadering, werden medegedeeld;
dat bovendien, en overeenkomstig de wet, iedere aandeelhouder kennis heeft kunnen nemen van deze stukken;

dat bij toepassing van het koninklijk besluit van 27 november 1973 met betrekking tot de reglementering van de economische en financiële inlichtingen te verstrekken aan de ondernemingsraden, de jaarlijkse informatie voorgelegd werd aan de ondernemingsraad tijdens de vergadering van 6 mei 2011 te Tessenderlo en Ham, van 10 mei 2011 te Brussel en van 13 mei 2011 te Vilvoorde, zoals blijkt uit de notulen neergelegd op het bureau.

- IV. dat, teneinde aan de vergadering deel te nemen, de aandeelhouders of hun vertegenwoordigers zich geschikt hebben naar de statutaire voorschriften.

Na uiteenzetting van deze feiten die door de vergadering juist bevonden werden, stelt deze laatste vast dat zij regelmatig werd samengesteld en dat zij bijgevolg mag beraadslagen over de onderwerpen op haar dagorde gebracht.

De voorzitter geeft een kort overzicht van de situatie van de groep in 2010.

BERAADSLAGINGEN EN BESLISSINGEN

1. Verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris.

Vervolgens gaat de voorzitter over tot het eerste punt op de agenda, te weten de verslagen van de raad van bestuur en commissaris.

Meer bepaald betreft het de verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris over de geconsolideerde en over de enkelvoudige jaarrekening.

De verslagen van raad van bestuur en commissaris met betrekking tot de uitgifte, in 2010, van een nieuwe schijf warrants onder het bestaande Plan 2007-2011, werden eveneens ter beschikking gesteld van de aandeelhouders.

Ter bespreking van het jaarverslag en de verslagen van de commissaris over de jaarrekening, geeft de voorzitter vervolgens het woord aan de heer Frank Coenen, CEO, die een uiteenzetting geeft omtrent de geconsolideerde jaarrekening van Tessenderlo Group over het boekjaar 2010, en tevens kort ingaat op de reeds bekende resultaten van 2011 en de strategie van de groep.

Na de toelichting door de CEO, legt de voorzitter de volgende besluiten ter stemming:

2. Goedkeuring van de jaarrekening afgesloten op 31 december 2010 en bestemming van het resultaat.

De vergadering keurt de jaarrekening van 2010 goed, alsmede de resultaatverdeling zoals zij door de raad van bestuur werd voorgesteld.

De vergadering keurt het voorstel van de raad goed tot uitkering van een bruto dividend van 1,33 euro per aandeel (netto dividend van 1 euro in het geval van 25% Belgische roerende voorheffing).

De voorzitter deelt mee dat de aandeelhouders de mogelijkheid hebben hetzij dit dividend in speciën te ontvangen, hetzij in de vorm van nieuwe aandelen van Tessenderlo Chemie NV, hetzij een combinatie van beide ("optioneel dividend"). De inschrijvingsprijs is 25 EUR. De keuzeperiode loopt van 14 juni tot en met 8 juli 2011 om 16:00 uur.

Voor de aandeelhouders die ervoor opteren hun dividend niet in de vorm van aandelen te ontvangen, vindt de uitbetaling van het dividend plaats vanaf 18 juli 2011. De levering van de nieuwe aandelen gebeurt in principe eveneens vanaf 18 juli 2011.

Dit besluit wordt aangenomen met unanimititeit.

3. Kwijting aan de leden van de raad van bestuur en aan de commissaris.

Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig artikel 554 van het Wetboek van vennootschappen, geeft de vergadering aan de leden van de raad van bestuur kwijting van het mandaat dat zij tijdens het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2010 hebben vervuld.

Dit besluit wordt aangenomen met unanimité min 25.965 tegenstemmen.

Bij afzonderlijke stemming en overeenkomstig art. 554 van het Wetboek van vennootschappen, geeft de vergadering aan de commissaris kwijting van het mandaat dat hij tijdens het maatschappelijk boekjaar afgesloten per 31 december 2010 heeft vervuld.

Dit besluit wordt aangenomen met unanimité min 25.965 tegenstemmen.

4. Kennisname van de beëindiging van het mandaat van bestuurder van de heer Jaak Gabriëls, de heer Paul de Meester en de heer Bernard Pache.

De voorzitter licht toe dat de mandaten van voormelde bestuurders aflopen na de huidige vergadering, en dat de hernieuwing van hun mandaat niet werd voorgesteld aan de algemene vergadering. De voorzitter bedankt de voormelde bestuurders van harte voor de diensten die zij hebben geleverd ten dienste van de vennootschap.

5. (Her)benoemingen van bestuurders.

De voorzitter brengt in herinnering dat naast de mandaten van de drie voormelde bestuurders, waarvan de hernieuwing niet wordt voorgesteld, ook de mandaten van de heren Karel Vinck (onafhankelijk bestuurder), Thierry Piessevaux (onafhankelijk bestuurder), Baudouin Michiels (onafhankelijk bestuurder) en François Schwartz (niet-uitvoerend bestuurder) verstrijken op het einde van deze vergadering. Aan de algemene vergadering wordt door de raad van bestuur voorgesteld om de mandaten van de voornoemde vier bestuurders te hernieuwen. Voorts stelt de raad van bestuur aan de algemene vergadering voor om twee nieuwe bestuurders te benoemen, te weten mevrouw Dominique Damon en de heer Philippe Coens. Conform de Belgische corporate governance code, werd er informatie ter beschikking gesteld van de aandeelhouders omtrent de professionele kwalificaties van de kandidaat alsook over de functies die de kandidaten reeds vervullen.

Na deze toelichting, legt de voorzitter het volgende besluit ter stemming:

De vergadering hernieuwt het mandaat van de heer Karel Vinck als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

Dit besluit wordt aangenomen met unanimititeit.

De vergadering hernieuwt het mandaat van de heer Thierry Piessevaux als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

Dit besluit wordt aangenomen met unanimititeit.

De vergadering hernieuwt het mandaat van de heer Baudouin Michiels als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

Dit besluit wordt aangenomen met unanimititeit.

De vergadering hernieuwt het mandaat van de heer François Schwartz als bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

Dit besluit wordt aangenomen met unanimititeit min 472.699 tegenstemmen.

De vergadering benoemt mevrouw Dominique Damon als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar. Haar mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

Dit besluit wordt aangenomen met unanimititeit.

De vergadering benoemt de heer Philippe Coens als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat neemt een einde na de vergadering die de jaarrekening voor het maatschappelijk boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goedkeurt.

Dit besluit wordt aangenomen met unanimititeit.

6. Goedkeuring overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen van de bepalingen betreffende wijziging van controle van de geamendeerde gesyndiceerde kredietovereenkomst.

De voorzitter licht toe dat de vennootschap erin geslaagd is om haar gesyndiceerd krediet te heronderhandelen. De belangrijkste wijzigingen ten aanzien van de oude voorwaarden van het krediet zijn een betere interestvoet, een langere duurtijd (5 jaar) en minder restricties voor de vennootschap. Aangezien de bestaande kredietovereenkomst moest worden geamendeerd om de voormelde wijzigingen contractueel vast te leggen, vereisen de banken dat de clausules met betrekking tot wijziging van controle, die reeds in de oude kredietovereenkomst aanwezig waren, opnieuw worden goedgekeurd door de algemene vergadering, overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen.

Na deze toelichting, legt de voorzitter het volgende besluit ter stemming:

Overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, keurt de vergadering goed: (i) de bepaling met betrekking tot de Controlewijziging in de kredietovereenkomst afgesloten op 26 februari 2010, zoals gewijzigd door de Wijzigingsovereenkomst van 20 december 2010 en zoals gewijzigd en aangepast door de Gewijzigde en Aangepaste Kredietovereenkomst van 28 april 2011, voor een maximaal bedrag van 450.000.000 EUR tussen, onder andere, Tessenderlo Chemie NV als *company*, *guarantor* en *borrower*, Tessenderlo Finance NV en Tessenderlo NL Holding B.V. als *guarantors* en *borrowers*, bepaalde dochtervennootschappen van Tessenderlo Chemie NV (met inbegrip van Tessenderlo Chemie NV) als *guarantors*, Commerzbank Aktiengesellschaft, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank SA, Fortis Bank NV/SA, ING Bank N.V. en KBC Bank NV als *mandated lead arrangers*, ING Bank N.V. als *Facility Agent* en *Swingline Agent* en KBC Bank NV als *Issuing Bank* (de “**Gewijzigde en Aangepaste Kredietovereenkomst**”), alsook (ii) elke andere bepaling van de Gewijzigde en Aangepaste Kredietovereenkomst die aan derden rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van Tessenderlo Chemie NV, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste kan doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of van een wijziging van Controle⁽¹⁾ over Tessenderlo Chemie NV, alsook (iii) elke verrichting die gebeurt in uitvoering van dergelijke bepaling. De bepaling met betrekking tot de Controlewijziging kent, in wezen, aan iedere kredietverlener onder de Gewijzigde en Aangepaste Kredietovereenkomst het recht toe om niet langer een verzoek tot financiering door een *borrower* in te willigen, en om zijn engagement tot betaling (“commitment”) te annuleren en zijn participatie in om het even welk uitstaand bedrag geleend aan de *borrower*, onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar te verklaren, in het geval dat om het even welke persoon of groep van personen, die in onderling overleg handelen, de Controle verwerft over Tessenderlo Chemie NV.

- (1) In de Gewijzigde en Aangepaste Kredietovereenkomst betekent « Controle » de rechtstreekse of onrechtstreekse eigendom van meer dan 50 procent van de stemrechten van Tessenderlo Chemie NV.

Dit besluit wordt aangenomen met unanimitéit min 351.711 tegenstemmen.

7. Goedkeuring overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen van de bepalingen betreffende wijziging van controle in verband met de private plaatsing van 150.000.000 EUR obligaties 5,25 percent verschuldigd in 2015.

De voorzitter licht dit agendapunt toe als volgt. In oktober 2010 heeft de vennootschap een plaatsing gedaan van obligaties bij institutionele investeerders, voor een totaal bedrag van 150 miljoen euro, aan een interestvoet van 5,25%. Deze private plaatsing laat toe om een meer evenwichtig looptijdprofiel te bekomen van verschillende financieringsbronnen. De contractuele documentatie met betrekking tot deze private plaatsing bevat een clause die in wezen, aan iedere obligatiehouder het recht toekent om, in geval van Controlewijziging, te vereisen dat Tessenderlo

Chemie NV haar obligaties zou terugbetalen aan het (Vervroegde) Terugbetalingsbedrag (“Put Redemption Amount”) zoals bepaald in de Voorwaarden. Om uitwerking te kunnen hebben, dient deze clausule te worden goedgekeurd door de algemene vergadering.

Na deze toelichting, legt de voorzitter het volgende besluit ter stemming:

Overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, keurt de vergadering goed: (i) bepaling 4 (c) (“Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders bij Controlewijziging”) van de Voorwaarden van de prospectus van 25 oktober 2010 van Tessenderlo Chemie NV met betrekking tot de private plaatsing van 150.000.000 EUR obligaties 5,25 percent verschuldigd in 2015, (de “**Voorwaarden**”, de “**Obligaties**”), (ii) elke andere bepaling met betrekking tot de Obligaties die aan derden rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van Tessenderlo Chemie NV, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste kan doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of van een Controlewijziging over Tessenderlo Chemie NV, alsook (iii) elke verrichting die gebeurt in uitvoering van dergelijke bepaling. Bepaling 4 (c) van de Voorwaarden kent, in wezen, aan iedere obligatiehouder het recht toe om, in geval van Controlewijziging⁽¹⁾, te vereisen dat Tessenderlo Chemie NV haar obligaties zou terugbetalen aan het (Vervroegde) Terugbetalingsbedrag (“Put Redemption Amount”) zoals bepaald in de Voorwaarden.

(1) Overeenkomstig de Voorwaarden, is er sprake van een “Controlewijziging” indien door om het even welke persoon (andere dan een Holding Vennootschap wier aandeelhouders in essentie gelijksoortig zijn of zullen zijn aan de voorafbestaande Aandeelhouders) een bod wordt gedaan aan alle (of wezenlijk alle) Aandeelhouders (of alle (of wezenlijk alle) Aandeelhouders, andere dan de bieder en/of enige partijen die in onderling overleg handelen (zoals gedefinieerd in artikel 3, §1, 5° van de Belgische Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen of enige aanpassing of vernieuwing van deze wet) met de bieder), om alle of een meerderheid van het uitgegeven gewoon aandelenkapitaal van de Emittent te verwerven en indien (na afsluiting van de biedperiode en na aankondiging van de definitieve resultaten van het bod en nadat het bod onvoorwaardelijk is geworden in al zijn aspecten) de bieder Gewone Aandelen of andere stemrechten van de Emittent heeft verworven, of, na de publicatie van de resultaten van het bod door de bieder, gerechtigd is te verwerven, ingevolge en na beëindiging van het bod, zodat de bieder rechtstreeks of onrechtstreeks eigenaar wordt van meer dan 50 procent van de stemrechten van de Emittent, waarbij de datum waarop de Controlewijziging geacht wordt te hebben plaatsgevonden, de datum is van de publicatie door de bieder van de resultaten van het betreffende bod (en voor alle duidelijkheid voorafgaand aan elke heropening van het bod overeenkomstig artikel 42 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen);

Dit besluit wordt aangenomen met unanimitéit min 351.711 tegenstemmen.

8. Goedkeuring van de controlewijzigingsbepalingen van het Warrant Plan 2007-2011.

De voorzitter licht dit agendapunt als volgt toe. In het kader van het Warrant Plan 2007-2011 werden warrants uitgegeven ten voordele van bepaalde sleutelpersonen die werkzaam zijn voor Tessenderlo Chemie NV. Bepaling 3.4 van het Warrant Plan 2007-2011 kent, in wezen, aan iedere warranthouder het recht toe om hun warrants onmiddellijk uit te oefenen in geval van een openbaar overnamebod op de aandelen

van Tessenderlo Chemie NV of in elk ander geval van controlewijziging. Dergelijke vervroegde uitoefening zou de warranthouders in staat moeten stellen deel te nemen aan bovenvermelde operaties aan dezelfde voorwaarden als bestaande aandeelhouders. Deze bepaling is evenwel slechts werkzaam indien zij werd goedgekeurd door de algemene vergadering, wat tot dusver niet het geval is.

Na deze toelichting, legt de voorzitter het volgende besluit ter stemming:

Overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, keurt de vergadering goed: (i) bepaling 3.4. (“Anti-verwateringsclausule ten voordele van de Deelnemers”) van het Warrant Plan 2007-2011, (ii) elke andere bepaling met betrekking tot voornoemd plan die aan derden rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van Tessenderlo Chemie NV, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste kan doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of van een wijziging van controle over Tessenderlo Chemie NV, alsook (iii) elke verrichting die gebeurt in uitvoering van dergelijke bepaling. Bepaling 3.4 van het Warrant Plan 2007-2011 kent, in wezen, aan iedere warranthouder het recht toe om hun warrants onmiddellijk uit te oefenen in geval van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of in elk ander geval van controlewijziging. Dergelijke vervroegde uitoefening zou de warranthouders in staat moeten stellen deel te nemen aan bovenvermelde operaties aan dezelfde voorwaarden als bestaande aandeelhouders.

Dit besluit wordt aangenomen met unanimitéit min 1.300.077 tegenstemmen.

9. Goedkeuring van het US sub-plan met betrekking tot Schijf 2010 van het Warrant Plan 2007-2011.

De voorzitter licht dit agendapunt als volgt toe. In het kader van het Warrant Plan 2007-2011 werd een Amerikaans sub-plan uitgewerkt, dat regels bevat die afwijken van het basisplan. De regels van Amerikaans recht vereisen, opdat het Amerikaans sub-plan het beoogde effect zou hebben, dat de regels van het Amerikaans sub-plan zouden goedgekeurd worden door de algemene vergadering.

Na deze toelichting, legt de voorzitter het volgende besluit ter stemming:

Het Warrant Plan 2007-2011 van Tessenderlo Chemie NV, zoals gewijzigd en/of aangevuld door het “Sub-plan United States, Modifications to Plan 2007-2011 for Residents of the United States, Allotment 2010”, vormt het US sub-plan met betrekking tot Schijf 2010 van het Warrant Plan 2007-2011 (het “**US Sub-plan**”). Om te voldoen aan de US-vereisten en voor zover noodzakelijk, keurt de vergadering uitdrukkelijk het US Sub-plan goed.

Dit besluit wordt aangenomen met unanimitéit min 560.897 tegenstemmen.

10. Goedkeuring van het Warrant Plan 2011 en goedkeuring van de controlewijzigingsbepalingen.

De voorzitter licht dit agendapunt als volgt toe. Vanuit het oogpunt van de toekenning van warrants, zal het jaar 2011 een overgangsjaar zijn. Het aantal warrants dat nog kan worden uitgegeven onder het plan 2007-2011 is niet voldoende. Anderzijds _____

_____. Derhalve werd besloten om voor het jaar 2011 aan de algemene vergadering een warrantenplan voor één jaar voor te leggen, onder welk plan maximaal 350.000 warrants zullen kunnen worden uitgegeven, ten gunste van een aantal begunstigen tussen 100 en 200. De toepasselijke voorwaarden zullen in essentie die van het oude plan zijn.

Na deze toelichting, legt de voorzitter het volgende besluit ter stemming:

De algemene vergadering werd in kennis gesteld van het voornemen van de raad van bestuur om, in 2011, warrants uit te geven in het kader van het toegestaan kapitaal; voornoemde warrants zullen toegekend worden aan de voornaamste topdirecteuren van Tessenderlo Chemie NV. Deze warrants zijn onderworpen aan de algemene voorwaarden van het Warrant Plan 2011; de basiselementen van deze algemene voorwaarden werden meegedeeld aan de algemene vergadering, en zijn in wezen identiek aan de algemene voorwaarden van het Warrant Plan 2007-2011. Onder het Warrant Plan 2011 zullen maximum 350.000 warrants worden uitgegeven en toegekend. Het aantal topdirecteuren aan wie warrants toegekend worden onder het Warrant Plan 2011, zal schommelen tussen 100 en 200. De leden van het Group Management Committee maken deel uit van de groep van potentiële begunstigen. Rekening houdend met het voorgaande, keurt de algemene vergadering het Warrant Plan 2011 goed.

Dit besluit wordt aangenomen met unanimitéit min 355.237 tegenstemmen.

De voorzitter licht vervolgens toe dat, aangezien de voorwaarden van het Warrant Plan 2011 in essentie dezelfde zijn als die van het Plan 2007-2011, dit impliceert dat de hierboven reeds besproken clausule, die in wezen aan iedere warranthouder het recht toekent om hun warrants onmiddellijk uit te oefenen in geval van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of in elk ander geval van controlewijziging, zal opgenomen worden in de voorwaarden van het Plan 2011.

Na deze toelichting, legt de voorzitter het volgende besluit ter stemming:

Overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, keurt de vergadering goed: (i) bepaling 3.4. ("Anti-verwateringsclausule ten voordele van de Deelnemers") van het Warrant Plan 2011, (ii) elke andere bepaling met betrekking tot voornoemd plan die aan derden rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van Tessenderlo Chemie NV, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste kan doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of van een wijziging van controle over Tessenderlo Chemie NV, alsook (iii) elke verrichting die gebeurt in uitvoering van

dergelijke bepaling. Bepaling 3.4 van het Warrant Plan 2011 kent, in wezen, aan iedere warranthouder het recht toe om hun warrants onmiddellijk uit te oefenen in geval van een openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of in elk ander geval van controlewijziging. Dergelijke vervroegde uitoefening zou de warranthouders in staat moeten stellen deel te nemen aan bovenvermelde operaties aan dezelfde voorwaarden als bestaande aandeelhouders.

Dit besluit wordt aangenomen met unanimititeit min 962.070 tegenstemmen.

Aangezien de dagorde afgehandeld is en niemand meer het woord vraagt, worden de onderhavige notulen voorgelezen en met eenparigheid goedgekeurd.

De voorzitter verzoekt de leden van het bureau evenals de aandeelhouders die het wensen de onderhavige notulen te ondertekenen.

De zitting wordt om 12:15 uur opgeheven.

De secretaris:

De voorzitter:

De stemopnemers:

Aandeelhouders die wensen te tekenen: