

Tessenderlo Chemie
Naamloze Vennootschap
(de "Vennootschap")

Zetel: Stationsstraat z/n, 3980 Tessenderlo (België)

RPR 0.412.101.728

Rechtsgebied Hasselt

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

AANGAANDE DE INBRENG IN NATURA

IN HET KADER VAN EEN KEUZEDIVIDEND (ARTIKEL 602 W.VENN.)

1. VERANTWOORDING VAN DE VERRICHTING

De Raad van Bestuur heeft beslist aan de gewone algemene vergadering van aandeelhouders een resultaatverdeling voor te stellen waarbij een brutodividend per aandeel van EUR 1,3333 wordt toegekend. Dit impliceert een nettodividend per aandeel van EUR 1 na roerende voorheffing van 25%. Voor aandeelhouders die verminderde roerende voorheffing of vrijstelling van roerende voorheffing kunnen genieten, zal het nettodividend hoger liggen (zo zullen de houders van VVPR strips een netto dividend ontvangen van EUR 1,1333).

Onder voorbehoud van goedkeuring van de voorgestelde resultaatverdeling door de Algemene Vergadering van 1 juni 2010, beslist de Raad van Bestuur om het dividend van het boekjaar 2009 een optioneel karakter te geven en de aandeelhouder een keuzemogelijkheid te bieden :

- ofwel brengt hij zijn netto dividendvordering in de Vennootschap in en krijgt hij, in ruil, nieuwe aandelen;
- ofwel neemt hij het dividend in speciën op;
- ofwel een combinatie van beiden.

De Raad van Bestuur wenst de aandeelhouders de mogelijkheid te geven om effecten te bekomen tegen afgifte van hun coupons n°73, dit vanuit de wens om de schuld van de vennootschap beter te beheren en de banden met de aandeelhouders aan te halen.

Op zijn vergadering van 29 april 2010 heeft de Raad van Bestuur beslist, in het kader van het toegestaan kapitaal, tot een eerste kapitaalverhoging in het kader van een uitgifte van aandelen voorbehouden aan het personeel.

De Raad van Bestuur beslist op zijn vergadering van 1 juni 2010 over te gaan, in het kader van het toegestaan kapitaal, tot een tweede kapitaalverhoging door inbreng van dividendvorderingen.

De Raad van Bestuur beslist verder om, na sluiting en vaststelling van de eerste twee kapitaalverhogingen, over te gaan tot een derde verhoging van het maatschappelijk kapitaal door voorafname van de uitgiftepremie met betrekking tot de twee eerste verhogingen, zonder creatie van nieuwe aandelen. Deze kapitaalverhoging heeft tot doel het kapitaal te brengen tot een afgerond hoger honderdduizendtal.

2. BESCHRIJVING VAN DE VERRICHTING

De aandeelhouders hebben de keuze:

- ofwel brengen ze hun netto dividendvordering, na afhouding van de voorheffing, in in het kader van een kapitaalverhoging ;
- ofwel nemen ze het dividend op in speciën;
- ofwel een combinatie van beiden.

De Raad van Bestuur beslist over te gaan tot een kapitaalverhoging van maximum 6949565 (5*1389913) door creatie en uitgifte van maximum 1389913 nieuwe maatschappelijke aandelen. De maatschappelijke aandelen zullen van hetzelfde type zijn als de vroegere maatschappelijke aandelen (met VVPR strips).

Ze delen in het resultaat vanaf 1 januari 2010.

De uitgifteprijs van het nieuwe aandeel wordt zal worden vastgesteld op ...90% van het gemiddelde van de beurskoers van het aandeel en van de koers van de VVPR strip gedurende de referentieperiode, te verminderen met de waarde van het dividend 2009 netto VVPR.

De berekening is dus als volgt: (gemiddelde beurskoers van het aandeel + gemiddelde beurskoers van de VVPR strips – dividend 2009 netto VVPR).

Het resultaat van deze formule wordt afgerond tot een meervoud van het nettodividend van EUR 1 die de berekende uitgifteprijs het dichtst mogelijk benadert.

De gemiddelde beurskoers van het aandeel en de gemiddelde beurskoers van de VVPR strips is de gemiddelde koers van het aandeel en de gemiddelde koers van de VVPR strips op Euronext Brussels in de periode tussen 3 mei tot en met 28 mei 2010, te weten EUR 22.7345

Het dividend 2009 netto VVPR bedraagt EUR 1,1333.

De uitgifteprijs bedraagt derhalve EUR 20 Euro

Rekening houdend met het boekhoudkundig pari van EUR 5, zal elk nieuw maatschappelijk aandeel dat tegen voormelde prijs uitgegeven wordt, een nominale kapitaalverhoging voor EUR 5 teweegbrengen en zal het saldo van de uitgifteprijs geboekt worden op een rekening van onbeschikbare reserves, genaamd "Uitgiftepremie".

Rekening houdend met de hierboven vermelde uitgifteprijs, zal elk nieuw maatschappelijk aandeel ingeschreven en volstort worden door inbreng van netto-dividendrechten ten bedrage van 1 euro (i.e. door inbreng van de netto-dividendrechten verbonden aan 20 aandelen). De titel die recht geeft op het dividend zal coupon nr. 73 zijn. Voor de aandeelhouders die verminderde roerende voorheffing (houders van VVPR strips) of vrijstelling van roerende voorheffing genieten, zal de inbreng van de dividendvordering beperkt zijn tot EUR 1, en zal het saldo worden

uitbetaald in geld vanaf 15 juli 2010. Dit impliceert, voor de aandeelhouders die VVPR strips aanhouden, dat zij het surplus verbonden aan het aanhouden van VVPR strips, te weten EUR 0,1333 per aandeel, in cash ontvangen.

Voor aandeelhouders die zowel aandelen op naam als gedematerialiseerde aandelen aanhouden, bestaat er een mogelijkheid om hun posities te globaliseren. Voor aandelen op naam, zal de schuldvordering die vatbaar is voor inbreng, gedematerialiseerd kunnen worden, terwijl voor gedematerialiseerde aandelen en aandelen aan toonder, de schuldvordering die vatbaar is voor inbreng, in nominatieve vorm kan worden omgezet. Aan de aandeelhouders wordt aangeraden om zich te informeren bij hun financiële tussenpersonen over de termijnen voor zulke omzetting en over de toepasselijke kosten.

Houders van aandelen aan toonder die wensen over te gaan tot inbreng van dividendrechten, zullen de mogelijkheid hebben om hun coupons n°73 te laten dematerialiseren en op rekening te laten zetten bij een financiële instelling van hun keuze, hetzij om ze op naam te laten zetten in het register van Tessenderlo Chemie NV bij Dexia Bank.

De aandeelhouders die niet over het nodige aantal dividendrechten beschikken om op een aandeel in te schrijven, zullen hun dividend in geld uitbetaald krijgen. Het is niet mogelijk om hun inbreng van dividendrechten aan te vullen door een inbreng in geld.

Het is moeilijk om het aantal nieuw te creëren maatschappelijke aandelen vast te leggen, aangezien men moet rekening houden met de vrije keuze van de aandeelhouders.

Het maatschappelijk kapitaal zal slechts verhoogd worden met het bedrag van de effectief ontvangen inschrijvingen. Het effectief onderschreven kapitaal en het daaruit voortvloeiende aantal nieuwe geschapen maatschappelijke aandelen zullen bij authentieke akte worden vastgesteld.

De nieuwe aandelen worden ter openbare inschrijving aangeboden van 8 juni tot en met 8 juli 2010. Vanaf 15 juli worden de dividenden betaald aan de aandeelhouders die verkozen hebben geen inbreng van hun dividendvordering te doen.

3. WAARDERING VAN DE INBRENGEN

Zoals hierboven is toegelicht, bestaan de inbrengen waarvan sprake, uit inbrengen van dividendvorderingen van aandeelhouders, verbonden aan de coupon n° 73 van Tessenderlo Chemie NV.

Het bedrag van elke ingebrachte vordering is beperkt tot EUR 1 per ingebrachte coupon. Daar het hier om vorderingen gaat die een nettodividend vertegenwoordigen over het boekjaar 2009, is de in aanmerking te nemen waarde het nominale bedrag van de vordering, met name EUR 1.


Deze waarderingsmethode wordt als adequaat beschouwd in het geval van een optioneel dividend. Er wordt niet afgeweken van het verslag van de commissaris ter zake (zie Bijlage).

4. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN

De raad behoudt zich het recht voor alle kapitaalverhogingen op te schorten, indien tussen de datum van de beslissing van de huidige buitengewone algemene vergadering en 8 juni 2010, de koers van het aandeel op Euronext Brussel aanzienlijk stijgt of daalt ten opzichte van de uitgifteprijs door de raad van bestuur op heden vastgelegd.

De Raad houdt zich het recht voor om de kapitaalsverhogingen op te schorten indien er tussen 1 juni en 8 juni 2010 een gebeurtenis, zowel op economisch, politiek, militaire, monetair of sociaal vlak de effectenmarkt op een gevoelige wijze zal storen.

De Raad van Bestuur



Gérard Marchand

Voorzitter



Antoine Gendry




Valère Croes



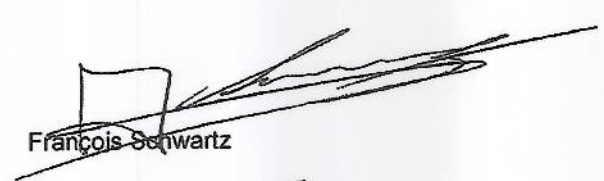
Baudouin Michiels



Michel Nicolas



Frank Coenen



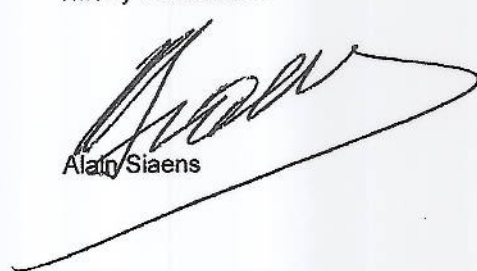
François Schwartz



Paul de Meester



Thierry Piessevaux²



Alain Siaens