

Bijzonder verslag van de raad van bestuur van Fortis SA/NV overeenkomstig artikelen 583 en 596 van het Wetboek van vennootschappen

OPTIEPLAN 2004

I. Voorwerp van onderhavig verslag

Onderhavig verslag is opgesteld

- overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van vennootschappen, als toelichting bij het voorstel van de raad van bestuur van de vennootschap om (samen met Fortis N.V.) een optieplan op Fortis Units uit te brengen teneinde warrants (hierna “opties”) uit te geven ten voordele van bepaalde categorieën van het personeel van de Fortis groep;
- overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen, als toelichting bij het voorstel van de raad van bestuur van de vennootschap het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen. In artikel 17 van de statuten werd machtiging gegeven aan de raad van bestuur om het voorkeurrecht van bestaande aandeelhouders te beperken in geval van uitgifte van warrants.

II. Rechtvaardiging van de beslissing en van het opheffen van het voorkeurrecht

Het door de raad genomen initiatief het optieplan 2004 te lanceren heeft tot doel bepaalde categorieën van het personeel van de Fortis Groep, die uitgenodigd zullen worden om deel te nemen aan dit plan op basis van objectieve waarderings- en/of prestatiecriteria, te motiveren. Dit initiatief kadert in de belangen van de vennootschap.

III. Beschrijving van de voorwaarden van het optieplan

Aan de raad wordt voorgesteld om in het kader van het optieplan een uitgifte te doen van een maximum aantal van 3.300.000 opties. De Werkgevers van de Fortis groep zullen op deze opties inschrijven ten voordele van de aangeduide Executives en Professionals, en dus onder de opschortende voorwaarde van de aanvaarding van de opties door de aangeduide Executives en Professionals en in de mate van het door hen aanvaarde aantal.

De termen en voorwaarden van het plan zijn beschreven in het prospectus en/of de brochures, die aan de betrokken personen zullen worden meegedeeld. De voornaamste kenmerken van dit plan luiden als volgt:

- Opties: 10 jaar, geblokkeerd tot en met 12 april 2009
- Natuur van het onderliggend financieel instrument:
 - * Fortis Units (Fortis SA/NV aandelen verbonden met Fortis N.V. aandelen)
 - * recht op het dividend: de unithouder zal recht hebben op het dividend vanaf de uitgifte van de Units
- Aanvaardingsperiode:
 - * NL van 16 maart 2004 tot 7 april 2004
 - * Andere landen van 13 april 2004 tot 4 mei 2004
- In aanmerking komend personeel:
Ongeveer 1800 "Executives, Professionals en High Performers", aan te duiden door het HR management. Het per persoon toegekend aantal opties bedraagt 7500, 3500, 1500 of 800 in functie van objectieve criteria die door HR bepaald werden.
- Uitoefenprijs van de opties:
 - * B de laagste prijs tussen de slotkoers van de Fortis Unit op Euronext Brussels op 8 april 2004 en het gemiddelde van de slotkoersen gedurende de 30 dagen voorafgaande aan 13 april 2004
 - * Andere landen de slotkoers van de Fortis Unit op Euronext Brussels op 8 april 2004

De helft van de uitoefenprijs zal worden toegekend aan Fortis SA/NV, de andere helft aan Fortis N.V.
- Uitgifteprijs van de opties:
17,02 % x slotkoers van de Fortis Unit op Euronext Brussels op 8 april 2004
De helft van de uitgifteprijs zal worden toegekend aan Fortis SA/NV, de andere helft aan Fortis N.V.

IV. Beschrijving van de voorgestelde kapitaalverhoging

Aan de raad van Fortis SA/NV wordt voorgesteld om het kapitaal te verhogen, in toepassing van artikel 10 van de statuten, ten belope van een maximum bedrag van EUR 14.137.200 door uitgifte van een maximum aantal van 3.300.000 gewone aandelen Fortis SA/NV onder de opschortende voorwaarde van aanvaarding en uitoefening van de opties. Rekening houdend met het aantal bestaande Fortis SA/NV aandelen (1.337.882.634), zal de maximale verwatering die er voor de bestaande aandeelhouders zou kunnen uitvloeien gering zijn (0,25%).

De nieuwe uitgegeven aandelen zullen identiek zijn en van dezelfde rechten genieten als de bestaande gewone aandelen van Fortis SA/NV en zullen verbonden worden met 3.300.000 gewone Fortis N.V. aandelen onder de vorm van Fortis Units. In geval van uitkering van een dividend, zullen zij recht geven op het dividend vanaf hun uitgifte.

Indien niet alle aanvaarde opties worden uitgeoefend, zal het kapitaal verhoogd worden ten belope van het aantal aanvaarde opties die effectief worden uitgeoefend.

De uitgiftepremie, gelijk aan het verschil tussen de helft van de uitoefenprijs van de opties en de fractiewaarde van de nieuwe Fortis SA/NV aandelen, zal geboekt worden op een onbeschikbare rekening "uitgiftepremies".

Er zal een aanvraag ingediend worden met het oog op de inschrijving op Euronext Brussels, Euronext Amsterdam en de Beurs van Luxemburg van de Fortis Units uitgegeven in het kader van onderhavig optieplan.

V. Opschortende voorwaarde

De bovengemelde kapitaalverhoging is aan volgende opschortende voorwaarde onderworpen:

- beslissing van de raad van bestuur van Fortis N.V. om een maximum van 3.300.000 gewone aandelen Fortis N.V. uit te geven, welke met de gewone aandelen Fortis SA/NV zullen verbonden zijn onder de vorm van Fortis Units.

Brussel, 10 maart 2004

Voor de Raad van bestuur van Fortis SA/NV

Anton van Rossum
Chief Executive Officer

Maurice Lippens
Voorzitter