

Bijzonder verslag van de raad van bestuur van Fortis SA/NV overeenkomstig artikelen 583, 596 en 598 van het Wetboek van vennootschappen

OPTIEPLAN 2008

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 Nederlandse vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht als een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te 3584 BA Utrecht, Archimedeslaan 6, in Nederland) een optieplan op Fortis Units uit te brengen teneinde warrants (hierna “opties”) uit te geven ten voordele van bepaalde categorieën van medewerkers, waaronder in hoofdzaak personeelsleden alsook bedrijfsleiders (hierna “Executives en Professionals”) van ondernemingen van de Fortis groep (hierna “Deelnemende Vennootschappen”);

- 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 11 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.

- overeenkomstig artikel 598 van het Wetboek van vennootschappen zal de uitoefeningprijs van de opties die worden aangeboden aan de Executives en Professionals die geen personeelsleden zijn, niet minder bedragen dan het gemiddelde van de slotkoersen gedurende de 30 dagen die voorafgaan aan de datum van uitgifte van de opties. De Executives en Professionals die geen personeelsleden zijn en die in aanmerking komen voor deelname aan het Optieplan worden verder in dit verslag bepaald.

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

Het door de raad van bestuur genomen initiatief het optieplan 2008 (het “Optieplan”) te lanceren heeft tot doel Executives en Professionals van de Fortis Groep, die uitgenodigd zullen worden om deel te nemen aan dit Optieplan op basis van objectieve waarderings- en/of prestatiecriteria, te motiveren. Dit initiatief is in het belang van de vennootschap.

III. Beschrijving van de voorwaarden van het Optieplan

Aan de raad van bestuur wordt voorgesteld om in het kader van het Optieplan een uitgifte te doen van een maximum aantal van 5.350.000 opties, ieder optie recht gevend op één Fortis Unit. De Deelnemende Vennootschappen zullen op deze opties inschrijven ten voordele van de aangeduide Executives en Professionals, en dit 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 Optieplan zijn beschreven in het informatiedocument en/of de brochures, die aan de betrokken Executives en Professionals zullen worden meegedeeld. Een kopie van de ontwerpbrochure is gehecht als Bijlage 1 aan dit verslag. De voornaamste kenmerken van dit Optieplan luiden als volgt:

- Duur: de duur van de opties bedraagt 10 jaar, te rekenen vanaf de datum van uitgifte van de opties, en de opties zijn uitoefenbaar vanaf 2 april 2013
- Aard en dividendgerechtigheid 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
- Aanbod en aanvaardingsperiode: de opties zullen worden aangeboden op 2 april 2008 en de aanvaardingsperiode loopt van 02 april 2008 tot en met 21 april 2008
- Begunstigden:

Ongeveer 3.700 "Executives en Professionals", aan te duiden door het HR management. Begunstigde "Executives en Professionals" die geen personeelsleden zijn en aan wie opties worden aangeboden, zijn diegene die op datum van aanbod van de opties lid zijn van het directiecomité van de vennootschappen die opgelijst staan in Bijlage 2. Het per medewerker toegekend aantal opties bedraagt minimum 500 en maximum 15.000 in functie van objectieve criteria die door HR bepaald werden.
- Uitoefenprijs van de opties:
 - * B & NL de laagste prijs tussen de slotkoers van de Fortis Unit op Euronext Brussels op 1 april 2008 en het gemiddelde van de slotkoersen gedurende de 30 dagen voorafgaande aan 02 april 2008, met dien verstande dat voor "Executives en Professionals" die geen personeelsleden zijn de uitoefenprijs niet lager zal zijn dan het gemiddelde van de slotkoersen gedurende de 30 dagen voorafgaande aan de datum van uitgifte van opties.
 - * Andere landen de slotkoers van de Fortis Unit op Euronext Brussels op 1 april 2008, met dien verstande dat voor "Executives en Professionals" die geen personeelsleden zijn de uitoefenprijs niet lager zal zijn dan de gemiddelde slotkoersen gedurende de 30 dagen voorafgaande aan de datum van uitgifte van de opties.

De uitoefenprijs van de opties op Fortis Units zal in geen geval lager mogen zijn dan het dubbele van de huidige fractiewaarde van de Fortis SA/NV aandelen. De helft van de uitoefenprijs zal worden toegekend aan Fortis SA/NV, de andere helft aan Fortis N.V.

- Uitgifteprijs van de opties:
20.4%¹ x slotkoers van de Fortis Unit op Euronext Brussels op 1 april 2008.
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

Het maatschappelijk kapitaal van Fortis SA/NV bedraagt thans EUR 10.138.296.713,74, vertegenwoordigd door 2.366.595.497 aandelen, zonder nominale waarde.

Aan de raad van bestuur van Fortis SA/NV wordt voorgesteld om het kapitaal te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal, in toepassing van artikel 9 van de statuten², ten belope van een maximum bedrag van EUR 22.919.400 door uitgifte van een maximum aantal van 5.350.000 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 (2.366.595.497), zal de maximale verwatering voor elk aandeel van de bestaande Fortis SA/NV aandelen in de winst van Fortis SA/NV die uit de uitgifte en uitoefening van de opties zou kunnen voortvloeien gering zijn (0,23 %).

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 een zelfde aantal 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.

Aangezien de uitoefenprijs van de opties op Fortis Units in geen geval lager mag zijn dan het dubbele van de huidige fractiewaarde van de Fortis SA/NV aandelen, en het gedeelte van de uitoefenprijs dat aan Fortis SA/NV wordt toegekend (50%) bijgevolg niet lager zal zijn dan de huidige fractiewaarde van de Fortis SA/NV aandelen, zal de uitoefening van de opties geen negatief effect hebben op de fractiewaarde van het Fortis SA/NV aandeel.

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".

De uitoefening van de opties zal een toename van het eigen vermogen van Fortis SA/NV tot gevolg hebben. Het bedrag van de toename van het eigen vermogen zal afhangen van de toepasselijke uitoefenprijs en het aantal uitgeoefende opties zodat de raad van bestuur op dit ogenblik geen precieze inschatting kan maken van de mogelijke financiële gevolgen van de uitgifte en eventuele uitoefening van deze warrants voor de bestaande aandeelhouders. Derhalve heeft de raad van bestuur een aantal simulaties gemaakt op basis van hypothetische uitoefenprijzen. De resultaten van die simulaties zijn als UUBijlage 3 bij dit verslag gevoegd.

¹ Dit is een indicatieve percentage toegevoegd op 5 maart 2008, na de sluiting van Euronext Brussels, en uiterekend op basis van de Simple Cox formule. De definitieve percentage zal op diezelfde basis door de Chief Executive Officer bepaald worden op 1 april 2008, na de sluiting van Euronext Brussels.

² Artikel 9 (Toegestaan kapitaal) van de statuten bepaalt in punt a: deze machtiging werd aan de raad van bestuur verleend voor een duur van drie jaar, eindigend op 15 augustus 2010.

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 5.350.000 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, 6 maart 2008

Voor de Raad van bestuur van Fortis SA/NV

Jean-Paul Votron
Chief Executive Officer

Maurice Lippens
Voorzitter