

FORTIS SA/NV

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR  
AAN DE BUITENGEWONE ALGEMENE AANDEELHOUDERS-VERGADERING VAN  
4 OKTOBER 2006. OPGESTELD OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 604 EN 607 VAN  
HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

De agenda van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering die wordt bijeengeroepen op 4 oktober 2006, bevat het voorstel om een nieuw toegestaan kapitaal van EUR 1.071.000.000 te creëren, dat de uitgifte van 250.000.000 aandelen mogelijk maakt. Deze toestemming wordt aan de Raad van bestuur verleend voor een periode van 3 jaar, die na afloop van de algemene vergadering ingaat.

De agenda bevat ook het voorstel om de Raad van bestuur voor een periode van 3 jaar toe te staan gebruik te maken van het toegestane kapitaal in geval van een openbaar overnamebod.

\*\*\*

I. TOEGESTAAN KAPITAAL VAN 27 MEI 2003

Op 27 mei 2003 had de buitengewone algemene vergadering van de vennootschap de Raad van bestuur toegestaan het maatschappelijke kapitaal te verhogen tot een bedrag van EUR 1.713.600.000, dat de uitgifte van 400.000.000 aandelen mogelijk maakte, voor een periode van drie jaar die na afloop van deze algemene vergadering inging.

De Raad van bestuur heeft gebruik gemaakt van deze toestemming voor de volgende verrichtingen:

*Uitgifte van aandelen*

- Uitgifte in december 2003 van 2.820.535 nieuwe aandelen van Fortis SA/NV, verbonden met 2.820.535 aandelen van Fortis N.V. in het kader van een kapitaalverhogingsplan dat was voorbehouden aan personeelsleden van de Fortis-groep.
- Uitgifte in december 2004 van 2.903.911 nieuwe aandelen van Fortis SA/NV, verbonden met 2.903.911 aandelen van Fortis N.V. in het kader van een kapitaalverhogingsplan dat was voorbehouden aan personeelsleden van de Fortis-groep.

*Uitgifte van opties*

- Uitgifte in 2004 van 2.775.500 opties in het kader van een plan van opties op Fortis Units ten gunste van personeelsleden van de Fortis-groep.
- Uitgifte in 2005 van 2.806.000 opties in het kader van een plan van opties op Fortis Units ten gunste van personeelsleden van de Fortis-groep.
- Uitgifte in 2006 van 3.686.700 opties in het kader van een plan van opties op Fortis Units ten gunste van personeelsleden van de Fortis-groep.

## II. AAN DE VERGADERING GEVRAAGDE TOESTEMMINGEN

### A. TOEGESTAAN KAPITAAL

*Omstandigheden waarin het toegestane kapitaal kan worden gebruikt en nagestreefde doeleinden*

De belangrijkste redenen om gebruik te maken van de procedure van toegestaan kapitaal, hebben te maken met de soepelheid en/of snelheid van die procedure, zodat de vennootschap kan reageren op de mogelijkheden die zich aanbieden.

Met inachtneming van de bepalingen die met Fortis N.V. zijn vastgelegd en die onder meer voortvloeien uit de samenvoeging van de aandelen van beide vennootschappen, wil de Raad zo soepel en zo ruim mogelijk gebruik kunnen maken van deze techniek, in het belang van de vennootschap en met de mogelijkheid, telkens als de wet daarin voorziet, om af te wijken van het voorkeurrecht van de aandeelhouders, ook ten voordele van bepaalde personen die de ontwikkelingsstrategie van de Fortis-groep willen begeleiden en voortzetten. Hij behoudt zich ook het recht voor langs deze weg kapitaalverhogingen door te voeren, door inbreng in natura door één of meer aandeelhouders binnen de wettelijke grenzen.

De omstandigheden waarin en de doeleinden waartoe de Raad van bestuur het toegestane kapitaal kan gebruiken, moeten worden gezien in die fundamentele context van behoud en ontwikkeling van het belang van Fortis SA/NV en haar dochtermaatschappijen.

Zonder dat de hieronder opgesomde omstandigheden en doeleinden beperkend of exhaustief mogen worden geïnterpreteerd, omdat het moeilijk en zelfs onmogelijk is om a priori een beperkende opsomming te maken van alle omstandigheden waarmee de Raad zou kunnen worden geconfronteerd, wil de Raad het toegestane kapitaal gebruiken om de volgende doeleinden, apart of samen beschouwd, na te streven:

- Het verzamelen van vers kapitaal voor de vennootschap of voor één of meer van haar dochterondernemingen, ofwel bij alle investeerders of op een specifieke markt (uitgifte ten gunste van onbepaalde personen), ofwel bij één of meer bepaalde personen;
- Het financieren van de investeringsmogelijkheden die kaderen in de strategie van de Fortis-groep.
- Het vergoeden van één of meer inbrengen in natura.
- Het mogelijk maken de aandeelhouders op een bijzondere wijze te vergoeden, zoals de uitkering van een dividend in aandelen.
- Het aanpassen van de structuur van het eigen vermogen, onder meer door opname van de reserves in het kapitaal, met of zonder gratis toekenning van aandelen, of door opname van uitgiftepremies.
- Het nemen van een initiatief voor het motiveren van het geheel of een deel van de directie en het personeel van de vennootschap of haar groep.
- Het dekken van de verbintenissen die de Raad van bestuur moet aangaan in het kader van de eventuele uitgifte van financiële instrumenten.

*Uitgedrukt in aantal effecten acht de Raad het aangewezen te kunnen beschikken over een toegestaan kapitaal van 125.000.000 aandelen. Rekening houdend met het boekhoudkundige pari van het aandeel van Fortis SA/NV, stemt dit aantal overeen met een toegestaan kapitaal van EUR 535.500.000.*

Het toegestane kapitaal moet bovendien de Raad in staat stellen de verbintenissen te dekken die zijn aangegaan in het kader van de uitgifte van de volgende financiële instrumenten:

- Hybriden

De Raad van bestuur van Fortis (B) was de verbintenis aangegaan om steeds een toegestaan kapitaal te bewaren dat volstaat voor het vervullen van de verplichtingen van uitgifte van aandelen in het kader van bepaalde hybriden. Deze verplichtingen zijn van twee aard: (i) indien Fortis geen gebruik maakt van zijn recht tot terugbetaling van de hybriden op de eerste call date, kunnen de investeerders de conversie van de hybriden in gewone aandelen opeisen, en (ii) in bepaalde omstandigheden meer gedetailleerd in de prospectussen de betaling in aandelen van één jaar dividend. Na de opslorping van Fortis (B) door Fortis SA/NV in december 2001 moeten deze verplichtingen vandaag worden vervuld door Fortis SA/NV. Het gaat om de volgende verrichtingen:

\* Uitgifte in juni 1999 van een niet-cumulative en niet-stemgerechtigde perpetuele lening voor een bedrag van EUR 450.000.000 met een vast coupon van 6,25% voor de eerste tien jaren, en daarna met een variabel coupon Euribor 3 maanden plus 2,60%. Na jaar 10, en eens per jaar in de navolgende jaren heeft Fortis de gelegenheid het instrument terug te betalen tegen cash op de betaaldatum van het coupon.

\* Uitgifte in september 2001 door Fortis Bank van een zogenaamde Redeemable Perpetual Cumulative Coupon Debt Securities (Tier 1 lening) voor een bedrag van EUR 1.000.000.000, met een coupon van 6,50% tot 26 september 2011 en daarna een variable coupon Euribor 3 maanden plus 2,37%.

De Raad van bestuur van Fortis SA/NV is ook een verbintenis aangegaan om de betaling in aandelen, in bepaalde omstandigheden meer gedetailleerd in de prospectus, van één jaar dividend te garanderen in het kader van volgende verrichting:

\* Uitgifte in oktober 2004 door Fortis Bank van een zogenaamde Redeemable Perpetual Cumulative Coupon Debt Securities (Tier 1 lening) voor een bedrag van EUR 1.000.000.000, met een coupon van 4,265% tot 27 oktober 2014 en daarna een variable coupon Euribor 3 maanden plus 1,70%.

- FRESH

In het kader van de in mei 2002 gelanceerde FRESH-verrichting, beschreven in de Jaarrekening van Fortis onder de rubriek "Achtergestelde schulden", heeft de Raad van Fortis SA/NV zich er bovendien toe verbonden om steeds een toegestaan kapitaal te bewaren dat volstaat voor de betaling in aandelen van 1 dividendjaar.

*Uitgedrukt in aantal effecten, kan het aanvullend toegestaan kapitaal dat nodig is voor het nakomen van de aangegeven verbintenissen in het kader van de uitgifte van de voornoemde financiële instrumenten op 125.000.000 aandelen geschat worden, wat overeenstemt met een toegestaan kapitaal van EUR 535.500.000.*