

Bijzonder Verslag van de Raad van Bestuur aan de Aandeelhouders

betreffende het gebruik en de doeleinden van het maatschappelijk kapitaal opgesteld overeenkomstig Artikel 604 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.



Dit verslag is opgesteld overeenkomstig Artikel 604 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, als toelichting op het voorstel dat wordt voorgelegd aan de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 6 augustus 2007, om het saldo van het toegestane kapitaal dat op de datum van publicatie in het Belgisch Staatsblad van de statutenwijziging goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 6 augustus 2007 niet is aangewend, te annuleren en de Raad van Bestuur:

- een machtiging toe te kennen om het maatschappelijk kapitaal van Fortis SA/NV (ook de "Vennoetschap" genoemd) te verhogen met een bedrag van maximum EUR 1.148.112.000, dat de uitgifte van 268.000.000 aandelen mogelijk maakt. De Raad van Bestuur stelt voor om deze machtiging toe te kennen voor een periode van drie jaar, met ingang op de datum van publicatie in het Belgisch Staatsblad van de besluiten van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 6 augustus 2007;
- een aanvullende machtiging toe te kennen om het maatschappelijk kapitaal van Fortis SA/NV te verhogen met een bedrag van maximum EUR 4.609.584.000, dat de uitgifte van 1.076.000.000 aandelen mogelijk maakt, binnen het kader van een openbaar bod op en de overname van bepaalde activiteiten van ABN AMRO. De Raad van Bestuur stelt voor dat deze bijkomende machtiging toegekend wordt tot 31 maart 2008 en op die datum afloopt indien de Raad van Bestuur per die datum hiervan binnen de eerder genoemde context niet geheel of ten dele gebruik heeft gemaakt.

I. Machtiging om het maatschappelijk kapitaal van Fortis SA/NV te verhogen met een bedrag van hoogstens EUR 1.148.112.000

1. Toegestaan kapitaal verleend op 4 oktober 2006

Op 4 oktober 2006 heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders de Raad van Bestuur van de Vennoetschap de machtiging toegekend om het maatschappelijk kapitaal te verhogen met een bedrag van hoogstens EUR 1.071.000.000, dat de uitgifte van 250.000.000 aandelen mogelijk maakt, waarvan:

- 125.000.000 aandelen mogen uitgegeven worden ter dekking van verbintenissen aangegaan in het kader van de uitgifte van bepaalde financiële instrumenten; en
- 125.000.000 aandelen mogen uitgegeven worden voor de algemene doeleinden beschreven in het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur van 23 juni 2006.

De Raad van Bestuur heeft gebruik gemaakt van dit toegestane kapitaal om in april 2007 4.600.000 inschrijvingsrechten uit te geven in het kader van een optieplan ten voordele van leden van het personeel van de Fortis groep.

Naast de claimemissie waarvan sprake in afdeling II verderop, overweegt de Raad van Bestuur ook het bestaande toegestane kapitaal te gebruiken tot uitgifte, na de datum van dit verslag maar voorafgaand aan de datum van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders, van een financieel instrument dat de Raad geschikt acht in het kader van de financiering van de bijdrage van Fortis aan het openbaar bod op en de verwerving van bepaalde activiteiten van ABN AMRO. De Raad van Bestuur overweegt in het bijzonder de uitgifte van een instrument dat converteerbaar is in nieuwe Fortis SA/NV en Fortis N.V. aandelen, waarvoor tot 115.000.000 aandelen zouden kunnen uitgegeven worden. Indien de Raad van Bestuur besluit zulk

instrument uit te geven, zal zij geheel of gedeeltelijk rekening houden met de opbrengsten van deze uitgifte wanneer zij vervolgens besluit om het kapitaal van Fortis SA/NV te verhogen in het kader van de claimemissie.

Dit zou het aantal aandelen dat nog bijkomend voor algemene doeleinden kan worden uitgegeven in het kader van de machtiging verleend op 4 oktober 2006 beperken tot 5.400.000 aandelen. Gelet op het geringe aantal uit te geven aandelen dat nog overblijft in het kader van deze machtiging na de uitgifte van 4.600.000 inschrijvingsrechten in april 2007 en de vooropgestelde uitgifte van het bovenvermelde financiële instrument, wordt de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders verzocht om de machtiging verleend aan de Raad van Bestuur te hernieuwen. Voor alle duidelijkheid wordt hieraan toegevoegd dat zulke hernieuwing geen invloed zal hebben op de uitgiftes die hebben plaatsgevonden in het kader van het bestaande toegestane kapitaal voorafgaand aan de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 6 augustus 2007.

2. Machtiging voorgelegd aan de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 6 augustus 2007

2.1. Overwegingen

De belangrijkste redenen om gebruik te maken van de procedure van het toegestane kapitaal, hebben te maken met de soepelheid en 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 van Bestuur zo soepel 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 bestaande aandeelhouders, ook ten voordele van bepaalde personen die de ontwikkelingsstrategie van de Fortis groep willen ondersteunen en voortzetten. De Raad van Bestuur behoudt zich ook het recht voor langs deze weg kapitaalverhogingen door te voeren, door middel van 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, situeren zich in de fundamentele context van behoud en ontwikkeling van het vennootschapsbelang van Fortis SA/NV en haar dochtermaatschappijen.

2.2. Doeleinden

a. Gebruik voor algemene doeleinden

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

- het ophalen van vers kapitaal voor de Vennootschap of voor één of meer van haar dochterondernemingen, ofwel bij het algemene beleggerspubliek 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 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 aandelen acht de Raad van Bestuur het aangewezen te kunnen beschikken over een toegestaan kapitaal van 134.000.000 aandelen. Rekening houdend met de fractiewaarde van het Fortis SA/NV aandeel (EUR 2,284), stemt dit aantal overeen met een toegestaan kapitaal van EUR 574.056.000.

b. Gebruik voor bestaande verbintenissen

Het toegestane kapitaal moet bovendien de Raad van Bestuur in staat stellen de verbintenissen te dekken die zijn aangegaan in het kader van de uitgifte van de volgende financiële instrumenten evenals alle andere instrumenten die in de toekomst zouden kunnen worden uitgegeven:

- **HYBRIDE TRANSACTIES**

De Raad van Bestuur van Fortis (B) had de verbintenis aangegaan om te allen tijde een toegestaan kapitaal te handhaven dat volstaat ter nakoming van de verplichtingen tot uitgifte van aandelen aangegaan in het kader van bepaalde hybride transacties. Deze verplichtingen zijn van tweeërlei aard: (i) indien Fortis geen gebruik maakt van zijn recht tot terugbetaling van de hybride transacties op de eerste "call date", kunnen de beleggers de conversie van hun instrument in gewone aandelen opeisen, en (ii) in bepaalde omstandigheden, zoals meer gedetailleerd in de prospectussen, kan Fortis verplicht worden tot de betaling in aandelen van één jaar coupons of 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 niet-cumulatieve en niet-stemgerechtigde altijddurende effecten voor een bedrag van EUR 450.000.000 met een vaste coupon van 6,25% voor de eerste tien jaren, en daarna met een variabele coupon van Euribor 3 maanden plus 2,60%. Op de tiende verjaardag van de emissie en één per jaar in de navolgende jaren heeft Fortis de gelegenheid het instrument terug te betalen tegen cash op de betaaldatum van het dividend. Deze transactie is verder beschreven in de Jaarrekening van Fortis onder de rubriek "Achtergestelde schulden",
- Uitgifte in september 2001 door Fortis Bank van 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 variabele coupon Euribor 3 maanden plus 2,37%.

De Raad van bestuur van Fortis SA/NV heeft ook een verbintenis aangegaan om, in bepaalde omstandigheden meer gedetailleerd in de prospectus, de betaling in aandelen van één jaar coupons mogelijk te maken in het kader van volgende verrichtingen:

- Uitgifte in oktober 2004 door Fortis Bank van 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 variabele coupon van Euribor 3 maanden plus 1,70%.
- Uitgifte door Fortis Hybrid Financing in 2006 van altijddurende effecten voor een nominale waarde van EUR 500.000.000, met een coupon van 5,125% tot 20 juni 2016 en Euribor 3 maanden + 2% daarna.

- **FRESH**

In het kader van de in mei 2002 uitgegeven "FRESH" effecten, 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 handhaven dat volstaat voor de betaling in aandelen van 1 jaar coupons.

Uitgedrukt in aantal aandelen, kan het aanvullend toegestaan kapitaal dat nodig is voor het nakomen van de aangegane verbintenissen in het kader van de uitgifte van de voornoemde financiële instrumenten op 134.000.000 aandelen geschat worden, wat overeenstemt met een toegestaan kapitaal van EUR 574.056.000.

2.3. Gevraagd bedrag

De Raad van Bestuur stelt derhalve aan de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om een machtiging toe te kennen om het maatschappelijk kapitaal van Fortis SA/NV te verhogen, in één of meerdere keren, met een bedrag van maximum EUR 1.148.112.000.

De Raad van Bestuur stelt voor dat deze machtiging voor een periode van drie jaar wordt toegekend met ingang op de datum van publicatie in het Belgisch Staatsblad van de besluiten van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 6 augustus 2007.

Deze kapitaalverhoging kan onder meer worden verwezenlijkt door inbreng in contanten of in natura, door opname, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen, van beschikbare of onbeschikbare reserves, uitgiftepremies, schuldvorderingen, door uitgifte van in aandelen converteerbare obligaties of van obligaties met inschrijvingsrecht, alsook door inschrijvingsrechten die al dan niet verbonden zijn aan een ander effect.

II. Aanvullende machtiging om het maatschappelijk kapitaal van Fortis SA/NV te verhogen binnen het kader van een openbaar bod op en de overname van bepaalde activiteiten van ABN AMRO - claimemissie

1. Overwegingen

Om de mogelijkheid voor de Raad van Bestuur om de financiering te realiseren van de acquisitie van bepaalde activiteiten van ABN AMRO niet in het gedrang te brengen, wordt aan de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders gevraagd om een bijkomende machtiging toe te kennen aan de Raad van Bestuur om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen met een bedrag van hoogstens EUR 4.609.584.000 in het kader van een openbaar bod op en de overname van bepaalde activiteiten van ABN AMRO.

2. Het openbaar bod op ABN AMRO – Bijzonder doel voor het aanvullend maatschappelijk kapitaal

Het bankenconsortium, bestaande uit Fortis, Royal Bank of Scotland (RBS) en Santander, is voornemens om via de gezamenlijke acquisitiemaatschappij RFS Holdings B.V. en afhankelijk van vervulling van een aantal voorwaarden, een bod van EUR 38,40 uit te brengen op elk aandeel ABN AMRO, bestaande uit EUR 30,40 in contanten plus 0,844 nieuwe aandelen RBS. Van dit bedrag wordt EUR 1,00 in contanten ingehouden in afwachting van de uitkomst van de situatie rond LaSalle. De totale biedingsprijs bedraagt EUR 71,1 miljard¹.

Eén van de voorwaarden voor het nakomen van het bod door het consortium is dat de Nederlandse Hoge Raad de uitspraak van de Ondernemingskamer – namelijk dat de uitvoering van de overeenkomst met Bank of America in een buitengewone vergadering van aandeelhouders door de aandeelhouders van ABN AMRO dient te worden goedgekeurd met het vereiste aantal stemmen – in stand houdt. Het bod van het consortium zal in dat geval vervolgens afhankelijk zijn van de voorwaarde dat de aandeelhouders van ABN AMRO tijdens die buitengewone vergadering van aandeelhouders geen goedkeuring hebben gegeven aan de overeenkomst met Bank of America.

Indien de Hoge Raad de uitspraak van de Ondernemingskamer niet in stand houdt, of op andere wijze niet tot dezelfde conclusie komt, of als de aandeelhouders van ABN AMRO hun goedkeuring geven aan de overeenkomst met Bank of America, behoudt het consortium zich het recht voor om een nieuw bod uit te brengen op ABN AMRO exclusief LaSalle. In principe, zou een dergelijk nieuw bod echter geen gevolgen hebben voor de door Fortis over te nemen activiteiten noch voor de door Fortis te betalen prijs, zoals hierna vermeld.

33,8% van de overnamesom genoemd in het bod van het consortium, te weten EUR 24 miljard², wordt door Fortis SA/NV en Fortis N.V. bijgedragen. Om hun bijdrage aan het bod van het consortium te financieren, hebben Fortis SA/NV en Fortis N.V. het voornemen om tot 15 miljard EUR aan nieuw eigen vermogen aan te trekken via een claimemissie.

Het resterende gedeelte van hun bijdrage zullen Fortis SA/NV and Fortis N.V. financieren door een combinatie van volgende elementen:

- uitgifte van verschillende financiële instrumenten;
- verkoop van specifieke niet-kernactiviteiten die Fortis vóór sluiting van het bod zou kunnen afhandelen; en
- andere interne financiële middelen, inbegrepen maar niet uitsluitend cash op de balans en de opbrengst van het verkopen van effecten in de handelsportefeuille.

Zoals aangegeven in afdeling I, kan het bedrag van EUR 15.000.000.000 waarnaar verwezen met betrekking tot de claimemissie verminderd worden in de mate dat Fortis het financieel instrument uitgeeft waarvan sprake in betreffende afdeling.

Overeenkomstig het Twinned Share principe, moet het aantal gewone aandelen Fortis SA/NV altijd gelijk zijn aan het aantal gewone aandelen Fortis N.V.; als nieuwe gewone aandelen worden uitgegeven, wordt daarom precies hetzelfde aantal gewone aandelen uitgegeven door Fortis SA/NV en Fortis N.V. Dit verslag heeft slechts betrekking op het verzoek om de Raad van Bestuur te machtigen om het maatschappelijk kapitaal van Fortis SA/NV te verhogen binnen het kader van het openbaar bod op, en de overname van bepaalde activiteiten van ABN AMRO, met dien verstande dat de Buitengewone Algemene

¹ Op basis van onverwaterd aantal aandelen. Op verwaterde basis, zal de biedingsprijs EUR 73 miljard bedragen.

² Op basis van onverwaterd aantal aandelen. Op verwaterde basis zal de bijdrage van Fortis 24,7 miljard bedragen.

Vergadering van Aandeelhouders van Fortis N.V. ook zal worden verzocht de Raad van Bestuur te machtigen om het aandelenkapitaal van Fortis N.V. te verhogen. De opbrengst van de kapitaalverhoging die voortvloeit uit de verleende bijkomende machtiging zal door Fortis SA/NV uitsluitend worden gebruikt om haar bijdrage aan het bod van het consortium gedeeltelijk te financieren. Deze bijkomende machtiging zal tevens voor beperkte tijd gelden.

In het geval dat het bod van het consortium niet succesvol is nadat een kapitaalverhoging bij Fortis SA/NV heeft plaatsgevonden overeenkomstig de verleende machtiging, zal de Raad van Bestuur onderzoeken hoe dit kapitaal weer aan de aandeelhouders kan worden uitgekeerd.

3. Voorwaarden verbonden aan het verzoek om verhoging van het maatschappelijk kapitaal

De Raad van Bestuur stelt voor dat de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders de Raad van Bestuur machtigt om het maatschappelijk kapitaal te verhogen, ineens of in stappen, met een bedrag van maximum EUR 4.609.584.000 via de uitgifte van een maximum van 1.076.000.000 aandelen, met ingang van de publicatiedatum in het Belgisch Staatsblad van de besluiten van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders tijdens welke dit voorstel wordt goedgekeurd. De Raad van Bestuur stelt verder voor dat deze machtiging van kracht blijft tot 31 maart 2008 en op die datum verloopt indien de Raad van Bestuur er binnen het kader van het bod van het consortium geen gebruik van heeft gemaakt.

De genoemde maximale kapitaalverhoging is gebaseerd op het maximum bedrag toegestaan door het Belgisch Wetboek van Vennoetschappen. Het exacte bedrag van de kapitaalverhoging en het exacte aantal nieuw uitgegeven aandelen zullen niet precies overeenkomen met het maximumbedrag en het maximumaantal vermeld in het machtigingsverzoek. Het precieze bedrag en aantal en de uitgiftepremie worden bepaald door de Raad van Bestuur gelijktijdig met het besluit van de Raad om het kapitaal te verhogen.

Zoals gezegd, zal de aanvullende machtiging uitsluitend door Fortis SA/NV worden gebruikt ter gedeeltelijke financiering van de bijdrage van Fortis SA/NV aan het bod van het consortium.

Binnen het kader van de claimemissie is de Raad van Bestuur voornemens om het voorkeurrecht bij een kapitaalverhoging binnen het kader van de aanvullende machtiging uit te sluiten. De Raad zal in plaats hiervan, de aandeelhouders een buitenwettelijk voorkeurrecht verlenen dat door alle aandeelhouders (of door hen aan wie de rechten zijn overgedragen) kan worden uitgeoefend als ware het voorkeurrecht niet uitgesloten, met uitzondering van aandeelhouders woonachtig in rechtsgebieden waar beperkingen gelden met betrekking tot de uitgifte van aandelen. Een dergelijk buitenwettelijk voorkeurrecht zou aandeelhouders moeten aanmoedigen om deel te nemen aan een kapitaalverhoging en om een mogelijke verwatering van hun aandelen te beperken.

Teneinde in de mogelijkheid te zijn het wettelijk voorkeurrecht uit te sluiten en te vervangen door een buitenwettelijk voorkeurrecht, stelt de Raad van Bestuur voor dat de machtiging thans verleend krachtens artikel 11, b) van de Statuten ook zal van toepassing zijn op de verzochte bijkomende machtiging, met dien verstande dat de bepalingen van artikels 596 en volgende van het Belgische Wetboek van Vennoetschappen met betrekking tot de beperking of opheffing van het wettelijk voorkeurrecht zullen worden nagekomen (bijzonder verslag van de Raad van Bestuur, verslag van de revisor, rechtvaardiging in het Jaarlijks Verslag van de Raad van Bestuur).

III. Bijbehorende statutenwijzigingen

In het geval de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders positief besluit ten aanzien van de hierboven in afdelingen I en II genoemde verzoeken, zal artikel 9 als volgt worden gewijzigd:

- Paragrafen a) en b) zullen worden samengevoegd in één enkele paragraaf die als volgt zal luiden:

“a) *Met inachtneming van het Twinned Share principe, is de Raad van Bestuur gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal in één of meer malen te verhogen tot een bedrag van hoogstens één miljard honderd achtenveertig miljoen honderd en twaalf duizend (EUR 1.148.112.000) euro. Deze machtiging wordt aan de Raad van Bestuur toegekend voor een geldigheidsduur van drie jaar vanaf de datum van publicatie in het Belgisch Staatsblad van de statutenwijzigingen die door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 6 augustus werden goedgekeurd.*”
- Een nieuwe paragraaf b) zal worden ingelast, die als volgt zal luiden:

“b) *Voorts is de Raad van Bestuur binnen het kader van een openbaar bod op en de overname van bepaalde activiteiten van ABN AMRO Holding N.V., gerechtigd het maatschappelijk kapitaal te verhogen met een maximum bedrag van vier miljard zes honderd en negen miljoen vijf honderd en vierentachtig duizend (4.609.584.000) euro. Deze bijkomende machtiging wordt aan de Raad van Bestuur toegekend tot 31 maart 2008 en loopt af op die datum indien de Raad van Bestuur per die datum hiervan binnen het eerder genoemde context niet geheel of ten dele gebruik heeft gemaakt.*”
- In paragraaf c) zal het woord “machtiging” vervangen worden door “machtigingen”.

Als gevolg van deze wijzigingen zou Artikel 9 van de statuten als volgt worden geformuleerd:

“ARTIKEL 9: Toegestaan kapitaal

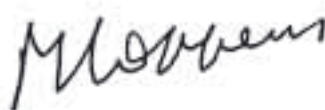
- a) *Met inachtneming van het Twinned Share principe, is de Raad van Bestuur gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal in één of meer malen te verhogen tot een bedrag van hoogstens één miljard honderd achtenveertig miljoen honderd en twaalf duizend (EUR 1.148.112.000) euro. Deze machtiging wordt aan de Raad van Bestuur toegekend voor een geldigheidsduur van drie jaar vanaf de datum van publicatie in het Belgisch Staatsblad van de statutenwijzigingen die door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 6 augustus werden goedgekeurd.*
- b) *Voorts is de Raad van Bestuur binnen het kader van een openbaar bod op en de overname van bepaalde activiteiten van ABN AMRO Holding N.V., gerechtigd het maatschappelijk kapitaal te verhogen met een maximum bedrag van vier miljard zes honderd en negen miljoen vijf honderd en vierentachtig duizend (4.609.584.000) euro. Deze bijkomende machtiging wordt aan de Raad van Bestuur toegekend tot 31 maart 2008 en loopt af op die datum indien de Raad van Bestuur per die datum hiervan binnen de eerder genoemde context niet geheel of ten dele gebruik heeft gemaakt.*
- c) *Elke kapitaalverhoging waartoe door de Raad van Bestuur binnen de grenzen van de bovengenoemde machtiging wordt besloten kan, onder andere, tot stand worden gebracht door een inbreng in geld of in natura, door opneming, met of zonder uitgifte van nieuwe Verbonden Aandelen, van beschikbare of onbeschikbare reserves, van uitgiftepremies, van vorderingen, door de uitgifte van converteerbare obligaties of van obligaties met warrants, alsook van warrants al of niet verbonden met een ander overdraagbaar effect.*
- d) *Elke uitgiftepremie zal worden geboekt op een onbeschikbare rekening "Uitgiftepremies" genoemd welke, net zoals het kapitaal, de waarborg van derden zal uitmaken en slechts door een besluit van de algemene vergadering, genomen volgens de voorwaarden van quorum en meerderheid opgelegd door artikel 612 van het Wetboek van Vennootschappen, zal kunnen verminderd of opgeheven worden, onverminderd de bevoegdheid van de Raad van Bestuur deze uitgiftepremie geheel of gedeeltelijk in kapitaal om te zetten”.*

Brussel, 21 juni 2007

Voor de Raad van Bestuur van Fortis SA/NV



Jean-Paul Votron
Chief Executive Officer



Maurice Lippens
Voorzitter

Fortis SA/NV

Koningsstraat 20
B-1000 Brussel
Niet BTW-plichtig
RPR Brussel 0.451.406.524