



Naamloze Vennootschap

Grote Markt 1
1000 Brussel

Register van rechtspersonen nummer 0.417.497.106

**VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR
BETREFFENDE HET GEBRUIK VAN HET TOEGESTAAN KAPITAAL IN GEVAL
VAN EEN OBA**

(Artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen)

Dames en heren aandeelhouders,

Voor zover nodig, bespreekt dit verslag, in het kader van artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen, het voorstel dat zal worden gedaan aan de buitengewone algemene vergadering van 24 april 2007 om de bevoegdheid van de raad van bestuur te hernieuwen om, onder de hierna uiteengezette voorwaarden, het kapitaal te verhogen ingeval van een openbaar overnamebod.

I. Voorstel tot hernieuwing van het toegestaan kapitaal in geval van een openbaar overnamebod.

Op 26 april 2005 heeft de buitengewone algemene vergadering de statutaire clausule van toegestaan kapitaal hernieuwd en de overeenstemmende statutaire bepalingen terzake gewijzigd.

Ze heeft aldus de raad van bestuur toestemming gegeven om het kapitaal in één of meerdere malen te verhogen door uitgifte van een aantal aandelen, of van financiële instrumenten die recht geven op een aantal aandelen, dat niet meer dan 3% zal vertegenwoordigen van de uitgegeven en bestaande aandelen op 26 april 2005, m.n. 607.321.715 aandelen.

Overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen, werd deze bevoegdheid toegekend voor een termijn van vijf jaar, die een aanvang nam bij de bekendmaking in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, van de beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 26 april 2005.

Bovendien heeft de buitengewone algemene vergadering van 27 augustus 2004 de raad van bestuur de bevoegdheid verleend om het kapitaal te verhogen in geval van een openbaar overnamebod, overeenkomstig de voorwaarden opgenomen in artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen. Deze bevoegdheid werd toegekend voor een termijn van 3 jaar te rekenen vanaf 27 augustus 2004.

Aangezien deze machtiging weldra afloopt, stelt de raad van bestuur aan de algemene vergadering voor om, voor een periode van 3 jaar, de bevoegdheid om het kapitaal te verhogen in geval van een openbaar overnamebod, te hernieuwen.

II. Voorwerp van de verrichting – afwijking op de beperking opgelegd door artikel 607, lid 1 van het Wetboek van vennootschappen

In geval van kapitaalverhoging, heeft de raad van bestuur de mogelijkheid om, in het belang van de vennootschap, het voorkeurrecht te beperken of op te heffen, ook in het voordeel van één of meer welbepaalde personen.

Desalniettemin mag de raad van bestuur, overeenkomstig artikel 607, lid 1 van het Wetboek van vennootschappen, het voorkeurrecht niet meer beperken of opheffen vanaf het tijdstip dat de vennootschap de mededeling van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen ontvangt dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap en dit tot aan het einde van het bod.

Overeenkomstig artikel 607, lid 2 van het Wetboek van vennootschappen geldt de voormelde beperking niet voor kapitaalverhogingen waartoe de raad van bestuur uitdrukkelijk en vooraf werd gemachtigd door een algemene vergadering die beslist als inzake statutenwijzigingen.

De raad beschouwt deze hernieuwing voor een periode van 3 jaar als opportuun. In geval van een openbaar overnamebod kan een kapitaalverhoging immers, indien de omstandigheden dit verantwoorden, een wettig middel zijn om de belangen van de vennootschap en de aandeelhouders te vrijwaren. Het is in deze optiek dat de raad desgevallend deze machtiging zal gebruiken, na de op dat ogenblik geldende omstandigheden te hebben beoordeeld.

Indien de raad ertoe gebracht wordt om deze machtiging te gebruiken, zal hij bovendien de voorwaarden naleven die voorgeschreven zijn door artikel 607, lid 2 van het Wetboek van vennootschappen, te weten dat :

- o de aandelen uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging vanaf hun uitgifte volledig volstort zullen zijn;
- o de uitgifteprijs van de aandelen niet lager zal zijn dan de prijs van het bod;

- o het aantal uitgegeven aandelen niet meer zal bedragen dan een tiende van de voor de kapitaalverhoging uitgegeven aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen.

Tenslotte, indien de raad het kapitaal zou verhogen door gebruik te maken van deze machtiging, zal deze kapitaalverhoging toegerekend worden op het resterende deel van het toegestaan kapitaal als toegekend door de algemene vergadering van 26 april 2005 (maximum 3 % van de uitgegeven en bestaande aandelen op 26 april 2005, m.n. 607.321.715 aandelen).

Leuven, 28 februari 2007

Voor de raad van bestuur,



Bestuurder



Bestuurder

