

# Jaarrekening Fortis Bank – 2006

Fortis Bank Geconsolideerde Jaarrekening

Verslag van de Raad van Bestuur van Fortis Bank

Jaarrekening Fortis Bank

## Inhoudsopgave

Fortis Bank .....	4
Raad van Bestuur .....	7
Verslag van de Raad van Bestuur.....	8
<b>Fortis Bank Geconsolideerde Jaarrekening 2006 .....</b>	<b>13</b>
Geconsolideerde balans .....	14
Geconsolideerde resultatenrekening.....	15
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen .....	16
Geconsolideerd kasstroomoverzicht .....	17
<b>Algemeen .....</b>	<b>18</b>
1 Grondslagen voor financiële verslaggeving .....	19
2 Effect van IFRS op de balans, het eigen vermogen en de resultatenrekening van Fortis Bank.....	41
3 Overnames en desinvesteringen .....	49
4 Eigen vermogen.....	53
5 Minderheidsbelangen.....	55
6 Risicobeheer .....	56
7 Toezicht en solvabiliteit.....	88
8 Vergoedingen na uitdiensttreding en andere langetermijnpersoneelsbeloningen .....	89
9 Beloningen in aandelen en opties .....	98
10 Bezoldiging van de Raad van Bestuur .....	101
11 Accountantskosten.....	102
12 Verbonden partijen.....	103
13 Segmentinformatie.....	105
<b>Toelichting op de balans .....</b>	<b>112</b>
14 Geldmiddelen en kasequivalenten .....	113
15 Activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden .....	114
16 Vorderingen op banken.....	116
17 Vorderingen op klanten.....	118
18 Beleggingen .....	121
19 Handels- en overige vorderingen .....	131
20 Materiële vaste activa .....	132
21 Goodwill en overige immateriële vaste activa .....	136
22 Beëindigde bedrijfsactiviteiten.....	140
23 Overlopende rente en overige activa .....	142
24 Schulden aan banken .....	143
25 Schulden aan klanten .....	144
26 Schuldbewijzen .....	146
27 Achtergestelde schulden.....	147
28 Overige financieringen .....	150

29	Voorzieningen .....	151
30	Acute en uitgestelde belastingen .....	153
31	Overlopende rente en overige verplichtingen .....	156
32	Derivaten .....	157
33	Reële waarde van financiële activa en financiële verplichtingen .....	163
<b>Toelichting op de resultatenrekening.....</b>		<b>167</b>
34	Rentebaten .....	168
35	Dividend en overige beleggingsbaten .....	169
36	Gerealiseerde winsten en verliezen op beleggingen.....	170
37	Overige gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen.....	171
38	Commissiebatens .....	172
39	Overige baten .....	173
40	Rentelasten.....	174
41	Wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen.....	175
42	Commissielasten.....	176
43	Afschrijving van materiële en immateriële vaste activa.....	177
44	Personeelskosten .....	178
45	Overige lasten.....	179
46	Winstbelastingen.....	180
<b>Toelichting op transacties buiten de balans.....</b>		<b>182</b>
47	Verbintenissen en garanties .....	183
48	Voorwaardelijke verplichtingen .....	184
49	Lease-overeenkomsten .....	185
50	Activa onder beheer.....	186
<b>Overige informatie met betrekking tot de geconsolideerde cijfers .....</b>		<b>187</b>
Gebeurtenissen na balansdatum .....		188
Consolidatiekring.....		189
<b>Accountantsverklaring .....</b>		<b>218</b>
<b>Financieel verslag Fortis Bank niet geconsolideerd.....</b>		<b>221</b>
Verslag van het college van erkende commissarissen.....		286
<b>Overige lokaal vereiste informatie.....</b>		<b>289</b>

Tenzij anders vermeld luiden alle bedragen in de cijferopstellingen in de geconsolideerde staten in miljoenen euro's en in de niet geconsolideerde staten in duizenden euro's.

## Fortis Bank

Fortis Bank N.V. bundelt de bankactiviteiten van Fortis, een internationale financiële dienstverlener in bankieren en verzekeren. Fortis biedt particuliere, zakelijke en institutionele klanten een breed aanbod van financiële producten en diensten via eigen kanalen, in samenwerking met het intermediair of via andere partners.

In de Benelux – een van de welvarendste regio's van Europa – is Fortis marktleider in bankieren en verzekeren. Voortbouwend op die vooraanstaande positie heeft zij een sterke aanwezigheid opgebouwd op de Europese retailbankingmarkt en maakt zij gebruik van meerdere distributiekkanalen. Fortis biedt ondernemingen, institutionele klanten en vermogende particulieren gespecialiseerde financiële diensten en heeft geïntegreerde oplossingen ontwikkeld voor ondernemers en ondernemingen. Dankzij haar unieke deskundigheid is Fortis in nichemarkten uitgegroeid tot een speler van formaat, zoals energie in Noord-Amerika, en fondsenadministratie, grondstoffen en transport wereldwijd. De organisatie heeft met succes de bank- en verzekeringsexpertise gebundeld in groeiemarkten in Europa en Azië. Op het Iberisch schiereiland en in Maleisië is Fortis marktleider in bankverzekeren.

Met een marktkapitalisatie van EUR 43 miljard eind 2006 behoort Fortis tot de twintig grootste financiële instellingen van Europa. De sterke solvabiliteit, de aanwezigheid in meer dan 50 landen en de gedrevenheid en het professionalisme van onze 60.000 medewerkers stellen ons in staat om mondiale kracht te combineren met lokale flexibiliteit.

Op 31 december 2006 bedroeg het geconsolideerde balanstotaal van Fortis Bank EUR 674 miljard en zij had 43.575 medewerkers wereldwijd.

### Kernactiviteiten van Fortis Bank

#### Retail Banking

Retail Banking biedt financiële diensten aan particulieren, professionals en kleine ondernemingen. Meer dan zes miljoen klanten in negen landen maken gebruik van geïntegreerde bank- en verzekeringsdiensten via meerdere kanalen, zowel eigen netwerken als die van derden.

#### Strategie

- Klanttevredenheid vergroten door de toepassing van een volwaardige gesegmenteerde klantbenadering
- Organisatie aanpassen ten bate van versnelde internationale groei
- Voortdurend investeren in onze kernmarkten en in de ontwikkeling van nieuwe markten
- Consumentenkrediet ontwikkelen door uitbouw bestaande netwerken
- Zich concentreren op bankverzekeren via het geïntegreerde distributienetwerk
- Distributie over meerdere kanalen verder uitbreiden

### Marktpositie

- Marktleider in de Benelux – één van de welvarendste regio's van Europa
  - Nummer 2 in financiële retaildiensten
  - Grootste uitgever van creditcards
- Consumentenfinanciering in zeven landen met 200 miljoen inwoners; vier miljoen creditcardhouders in de Benelux en Turkije
- Sterke aanwezigheid in Europa:
  - Meer dan 1.600 Fortis-kantoren in heel Europa
  - 44 creditshops in Duitsland en Polen
  - Postkantorennetwerk in België en Ierland
  - Onafhankelijke tussenpersonen in Nederland en Polen
  - Eigen verzekeringsagenten in België

### Belangrijkste ontwikkelingen in 2006

- Joint venture in financiële dienstverlening met het Ierse An Post
- Integratie van Von Essen Bank in Duitsland
- Uitrol van het creditshop-concept in Polen en Duitsland
- Overeenkomst tot overname van Dominet, met een groot kantorennetwerk in Polen
- Meer dan 1,1 miljoen online banking-klanten in België
- Beleggingsinstrument geïntegreerd in online banking in Nederland
- Sterke groei van het beheerd vermogen bij Fortis Investments
- Fortis Investments verwerft meerderheidsbelang in Cadogan, een vooraanstaand Amerikaans fund-of- hedgefonds platform, en vormt Russische joint venture voor vermogensbeheer
- Fortis Investments opent een gespecialiseerd beleggingscentrum in Frankfurt voor duurzaam en verantwoord beleggen

### Merchant & Private Banking

In oktober 2006 heeft Fortis een herstructurering van haar organisatie aangekondigd met ingang van 1 januari 2007. De vroeger afzonderlijke business lines Merchant Banking en Commercial & Private Banking zullen één business vormen: Merchant & Private Banking

Merchant & Private Banking biedt financiële producten en gespecialiseerde diensten aan grote internationale ondernemingen en instellingen, middelgrote ondernemingen die zich richten op Europa en ondernemers, en aan klanten van private banking. Door de sterke regionale of wereldwijde positionering van veel van onze producten en diensten verkeren we in een gunstige uitgangspositie om groeikansen te benutten.

### Strategie

- De Europese grensoverschrijdende partner worden voor onderneming en ondernemer
- Gerichtte groei nastreven door gebruik te maken van bestaande belangrijke klantrelaties en sterke producten
- Een combinatie van eersteklas beleggingsdiensten en andere producten aanbieden aan vermogende particulieren
- Voorsprong op concurrenten behouden door gespecialiseerde financiële dienstverlening verder te ontwikkelen
- Inspelen op kansen in de Verenigde Staten en Azië door grote klanten te volgen en gebruik te maken van bestaande deskundigheid
- Verder verbeteren van de bestaande activiteiten, de risicopositie en IT

### Marktpositie

- Sterke leiderschapspositie in de Benelux
- Hoge penetratie geselecteerde Europese klanten (bijv. internationaal actieve kleine en middelgrote bedrijven)
- Wereldwijd marktleider in diverse gespecialiseerde sectoren (bijv. top 10 positie in duurzame energie en in olie- en gasector)
- Wereldwijd marktleider in trustactiviteiten en zakelijke dienstverlening
- In de top 20 wereldwijd in vermogensbeheer voor vermogende particulieren
- 125 Business Centres in 19 landen in Europa en China
- Marktleider op het gebied van fondsenadministratie (wereldwijd) en in derivaten-clearing (Europa)
- Grensoverschrijdende topspeler in Europa in Leasing en Commercial Finance
- Private equity-portefeuille van ruim EUR 1,4 miljard

### Belangrijkste ontwikkelingen in 2006

#### Merchant Banking

- Ontwikkeling van nieuwe innovatieve producten op het gebied van derivaten, gestructureerde producten en effectenfinanciering
- Overname van Cinergy M&T, een marketing- en handelsplatform in energie in de VS en Canada
- Fondsenadministratie uitgebreid door de overname van Hedge Fund Services, de grootste fondsenadministrateur op de Britse Maagdeneilanden
- Afronding van de fusie van Fortis Clearing Chicago en O'Connor & Co. in Fortis Clearing Americas LLC, waardoor onze clearingactiviteiten op de Amerikaanse aandelen-, futures- en optiemarkten aanzienlijk werden vergroot.

#### Commercial & Private Banking

- Ontwikkeling van geïntegreerde oplossingen voor ondernemingen en ondernemers
- Uitbreiding naar nieuwe geografische gebieden zoals Scandinavië en Griekenland (Commercial Banking) en Rusland en Dubai (Private Banking)
- Overnames in leasing in Roemenië, Zwitserland, Scandinavië en Hongarije, en in factoring in Polen
- In Nederland uitgeroepen tot 'Zakenbank van het jaar' en internationaal onderscheiden als 'Outstanding Business Private Bank'.

### Ratings van Fortis Bank N.V.

	Long-term	Outlook	Short-term
Standard & Poor's	AA-	Stable	A-I+
Moody's	Aa3	Stable	P-I
Fitch Ratings	AA-	Stable	FI+

Moody's heeft de rating "long-term" op 6 maart 2007 gewijzigd in Aaa, maar heeft tegelijk aangekondigd dat deze rating opnieuw herzien zal worden op 10 april 2007.

## Raad van Bestuur

<b>Naam</b>	<b>Functie</b>	
VOTRON Jean-Paul	Voorzitter Raad van Bestuur	
VERWILST Herman	Voorzitter Directiecomité	
CLIJSTERS Jos	Gedelegeerd Bestuurder, Lid van het Directiecomité	
DE BOECK Karel	Gedelegeerd Bestuurder, Lid van het Directiecomité	
DESCHENES Alain	Gedelegeerd Bestuurder, Lid van het Directiecomité	
DIERCKX Filip	Gedelegeerd Bestuurder, Lid van het Directiecomité	
FEILZER Joop	Gedelegeerd Bestuurder, Lid van het Directiecomité	(tot 30.09.2006)
HENRARD Luc	Gedelegeerd Bestuurder, Lid van het Directiecomité	
KLOOSTERMAN Lex	Gedelegeerd Bestuurder, Lid van het Directiecomité	(vanaf 01.10.2006)
MITTLER Gilbert	Gedelegeerd Bestuurder, Lid van het Directiecomité	
SCHAACK Christian	Gedelegeerd Bestuurder, Lid van het Directiecomité	(tot 31.12.2006)
BECKERS Lode	Bestuurder	
DE MEY Jozef	Bestuurder	
MERSCH Walter	Bestuurder	
MEYER Jean	Bestuurder	
STEPHENNE Jean	Bestuurder	
van HARTEN Peer	Bestuurder	
van OORDT Robert	Bestuurder	
van PEE Michel	Bestuurder	
VANSTEENKISTE Luc	Bestuurder	

### College van erkende commissarissen-revisoren

KPMG Bedrijfsrevisoren bcvba,  
 vertegenwoordigd door de heer Olivier MACQ

PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren bcvba,  
 vertegenwoordigd door de heer Luc DISCRY

## Verslag van de Raad van Bestuur

Met genoegen melden wij u dat Fortis Bank weer een uitstekend jaar heeft gekend. Gesteund door het gunstige economische klimaat in de Beneluxlanden en in de rest van Europa en door de bloeiende commerciële activiteit konden wij onze omzet verder verhogen en investeren in niet-autonome groeikansen.

De geconsolideerde jaarrekening van Fortis Bank, die de vergelijkende cijfers voor 2005 bevat, wordt voor het eerst gepubliceerd in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), die ook de International Accounting Standards (IAS) and Interpretations bevatten, zoals van toepassing op 31 december 2006 en goedgekeurd door de Europese Unie.

### Resultatenrekening

De bankafdeling realiseerde een zeer forse **nettowinst** van 4.732 miljoen EUR voor het volledige jaar 2006, dat is een stijging van 2.039 miljoen EUR of 76% ten opzichte van het volledige jaar 2005. De forse commerciële activiteit en de verkoop van participaties in verzekeringsondernemingen waren de belangrijkste oorzaken van deze belangrijke vooruitgang. Bovendien droegen de lagere wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen en het lagere effectieve belastingtarief bij tot de verbetering van de nettowinst. Deze gunstige ontwikkeling werd echter gedeeltelijk tenietgedaan door de consolidatie van recente overnames en versnelde investeringen voor groei die aanleiding hebben gegeven tot hogere kosten.

De **totale baten** voor het volledige jaar namen toe met 34% tot 11.747 miljoen EUR, dankzij de aanhoudende groei van de commerciële activiteit, een beduidend grotere bijdrage van treasury en financial markets activiteiten, meerwaarden uit de verkoop van investeringen en de integratie van overnames.

**De rentemarge** bereikte voor het hele jaar 2006 5.085 miljoen EUR, dat is een stijging met 9% ten opzichte van dezelfde periode van vorig jaar. De groei is te danken aan een krachtige commerciële activiteit en betere resultaten voor ALM. Een belangrijke groei in volume, die gedeeltelijk ongedaan gemaakt werd door krappere winstmarges, schraagde de verbetering van de rentemarge. De rentemarge bij ALM kon gerealiseerd worden dankzij hogere korte termijn rentevoeten, meer ingehouden winsten en een licht hogere duration van het eigen vermogen.

**De netto vergoedingen en commissies** bedroegen voor het hele jaar 2.764 miljoen EUR, een aanzienlijke stijging met 21% ten opzichte van vorig jaar. Acquisities verklaren 4% van deze stijging. De impact van een nieuwe resultaatgebonden commissie die Fortis Insurance Belgium betaalt voor de verkoop van verzekeringsproducten via het bankkanaal bedraagt 83 miljoen EUR. Zelfs als met dit laatste element geen rekening gehouden wordt, stijgen de netto vergoedingen en commissies nog altijd autonoom met 13%. Deze forse groei werd bereikt dank zij toegenomen commissies voor activa onder beheer (18% hoger) en voor effectentransacties (24% hoger). De basis voor de commissies gerelateerd aan activa onder beheer steeg door een toename van de netto-instroom en hogere beurskoersen. Het gunstige beursklimaat zorgde voor de groei van de commissies op effectentransacties.

Het vermogen onder beheer sloot het jaar af op 182 miljard EUR, en dat is een forse stijging van 16% ten opzichte van eind 2005. De onderliggende netto-instroom bereikte tegen het einde van het jaar het aanzienlijke niveau van 16 miljard EUR, waarvan 6 miljard EUR bij Private Banking en 10 miljard EUR bij Fortis Investments. Bij Private Banking schraagden de uitbreiding van het netwerk en een efficiënte cross-selling aan klanten van Commercial Banking en Trust de netto-instroom. De succesvolle netto-instroom bij Fortis Investments is te danken aan aan de focus op de diversificatie van de distributiekkanalen met grote inkomsten uit externe institutionele klanten in landen als Italië, Spanje, Frankrijk en Duitsland.



Wij realiseerden in 2006 2.154 miljoen EUR **meerwaarden op beleggingen**, wat neerkomt op een stijging van 1.442 miljoen EUR. De belangrijkste desinvesteringen in 2006 waren: Fortis Bank Insurance (1.345 miljoen EUR), Fortis Insurance (231 miljoen EUR), Banksys (55 miljoen EUR) en Bank Card Company (37 miljoen EUR).

**De overige gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen** bedroegen 1.339 miljoen EUR voor het hele jaar 2006, wat een stijging betekent van 534 miljoen EUR of 66% ten opzichte van vorig jaar. Dit uitstekende resultaat werd veroorzaakt door forse tradingresultaten, de hogere marktwaarde van financiële instrumenten en private equity posities, evenals door seizoensgebonden sterke financieringsactiviteiten voor wereldwijde effecten tijdens het tweede kwartaal. Er werd een winst van 180 miljoen EUR gerealiseerd als gevolg van een non-qualifying hedge op een deel van de hypotheekportefeuille. Deze winst werd gedeeltelijk tenietgedaan door eenmalige kosten voor een afkoopkorting van 91 miljoen EUR voor de vervroegde terugbetaling van leningen tussen bedrijven van de groep en de negatieve herwaardering van derivatenposities.

De post **overige opbrengsten** blijft voor het volledige jaar 270 miljoen EUR bedragen. In 2005 profiteerden wij van een uitzonderlijke terugbetaling van vroegere bijdragen voor depositobescherming. In 2006 was er een opbrengstengroei door het doorrekenen van gemaakte kosten aan Insurance.

Het gunstige kredietklimaat resulteerde in 2005 en in 2006 in zeer lage **wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen** van respectievelijk 209 miljoen EUR en 158 miljoen EUR. Deze lage wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen zijn hoofdzakelijk te verklaren doordat er in beide jaren nettoterugnames zijn geboekt bij Merchant Banking. Er is bij Commercial Banking een verbetering van de bijzondere waardevermindering te zien dankzij een betere kredietkwaliteit en bij Other Banking dankzij vrijvallende voorzieningen voor Belgolaise. Daarentegen stijgen de wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen voor Retail Banking van jaar op jaar hoofdzakelijk als gevolg van de integratie van de acquisities in Duitsland en Turkije. De onderliggende kredietkwaliteit bij Retail Banking blijft evenwel gezond.

**De totale lasten** bedroegen voor het volledige jaar 6.316 miljoen EUR, dat is een stijging van 714 miljoen EUR of 13% ten opzichte van het jaar daarvoor.

**De personeelskosten** stegen met 8% tot 3.625 miljoen EUR voor het volledige jaar 2006. Als belangrijke eenmalige kosten zijn er in 2005 de 135 miljoen EUR aan herstructureringskosten die te maken hebben met de verbetering van de kwaliteit van het management en in 2006 de 40 miljoen EUR aan kosten voor vervroegde vertrekpremies. Als beide jaren gecorrigeerd worden voor deze uitzonderlijke voorzieningen dan stegen de personeelskosten van jaar op jaar met 11%, gedeeltelijk veroorzaakt door acquisities. De autonome groei bedroeg 6% en wordt verklaard door de invloed van aanwervingen en normale loonstijgingen, die gedeeltelijk gecompenseerd werden door uitzonderlijke terugnames in de ziekteverzekering en pensioenvoorzieningen.

Het **totale aantal voltijdse equivalenten** steeg eind december 2006 tot 43.575, dat is een stijging met 2.642 eenheden of 6% ten opzichte van december 2005. De autonome aanwervingen vertegenwoordigen ongeveer de helft van deze toename, hoofdzakelijk ter ondersteuning van de groei van de commerciële activiteiten bij Commercial & Private Banking, evenals bij Merchant Banking.

De post **overige lasten**, met inbegrip van de afschrijvingen, bedraagt 2.690 miljoen EUR en ligt 21% hoger dan het jaar daarvoor. Een deel van deze stijging is toe te schrijven aan de integratie van overnames, waardoor de autonome stijging beperkt is tot 15%, in lijn met de stijging van de inkomsten. De belangrijkste oorzaken van de toename van de overige lasten waren de hogere uitgaven voor technologische infrastructuur, consultancy, groeimotoren en merkenbeleid, die onze lange termijn groeistrategie ondersteunen.

2006 toont een effectief belastingtarief van 13% voor het jaar, in vergelijking met een effectief belastingtarief van 23% in 2005. Deze daling wordt toegeschreven aan de wijziging in de structuur van de tradingopbrengsten en de hogere belastingvrije meerwaarden op aandelen. Bovendien droeg de oprichting van een treasury centre in het begin van het jaar bij tot een algemene verlaging van het effectieve belastingtarief.

## Balans

De balans van Fortis Bank steeg met 5,2% tot 674,7 miljard EUR. De belangrijkste oorzaken waren de evolutie van de activiteiten van Global Markets en een toename van schuldbewijzen, een gevolg van het beleid van de bank om de financieringen te optimaliseren. De toename bij activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden is te danken aan de grotere volumes die verhandeld werden in de marktenzaal. De uitstaande saldo's van commerciële activiteiten stijgen ook, zowel aan actief- als aan passiefzijde.

De invloed van nieuwe overnames op de balans was eerder beperkt en bedroeg 4,2 miljard EUR: de entiteiten Dreieck (0,6 miljard EUR), O'Connor (1,4 miljard EUR), Von Essen (0,9 miljard EUR), Fortis Energy America (1,3 miljard EUR). De desinvestering van Fortis Bank Insurance en van Fortis Insurance leidt tot een daling van 2,8 miljard EUR.

De **liquide middelen** daalden met 19% of 4,8 miljard EUR. Deze daling kan opgesplitst worden in een daling bij Commercial Banking met 2,9 miljard EUR, die verband houdt met cash-poolingactiviteiten, de terugbetaling van leningen aan Fortis Insurance en een daling bij Other Banking, met 2,1 miljard EUR, hoofdzakelijk bij Fortis Hypotheekbank dankzij hoge saldo's op de lopende rekening zowel aan actief- als aan passiefzijde in 2005.

De **vorderingen op banken** stegen met 9,4 miljard EUR of 12%, en zitten hoofdzakelijk bij Merchant Banking (8,5 miljard EUR), meer bepaald bij de Global Markets (7,4 miljard EUR) dankzij hogere saldo's bij de effectenuitleningstransacties.

De **vorderingen op klanten** namen toe met 8 miljard EUR of 3%. De gedeeltelijke herclassificatie van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (uit de rubriek leningen aan klanten) verborg de sterke groei bij de echte commerciële activiteiten, waar zich een stijging van 14% voordeed. De uitbreiding van de portefeuille van particuliere hypothecaire leningen (een stijging met 15% tegenover eind 2005 tot 57 miljard EUR), leningen van Commercial & Private Banking (stijging met 14% tot 62 miljard EUR) en de leningen Corporate & Institutional Banking en Specialised Finance (stijging met 37% tot 49 miljard EUR) verklaarden de stijging.

In lijn met de sterke groei van het onderliggende leningvolume bereikten de kredietrisicogewogen verplichtingen op het einde van het jaar de 222 miljard EUR, wat een stijging is van 12% ten opzichte van eind 2005. Het totaal aan risicogewogen verplichtingen, met inbegrip van de marktrisicogewogen verplichtingen, nam toe met 13% ten opzichte van het jaar daarvoor en bereikte tegen eind december 240 miljard EUR.

De **activa aangehouden voor handelsdoeleinden** namen toe met 7,8 miljard EUR of 12%, hoofdzakelijk bij Merchant Banking (9 miljard EUR of +15%) dankzij de sterke uitbreiding van de tradingportefeuille met 10,6 miljard EUR en een daling van de saldo's van derivaten.

De **beleggingen** eindigden 2,5 miljard EUR hoger (+2%) op 138 miljard EUR. Merchant Banking (3,1 miljard EUR) leverde hier de grootste bijdrage. Deze stijging heeft hoofdzakelijk te maken met de toename van de voor verkoop beschikbare portefeuille, die met 1,7 miljard EUR (+2,3%) gestegen was tot 75 miljard EUR en de portefeuille aangehouden tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de resultatenrekening (1,2 miljard EUR). Deze toename valt hoofdzakelijk te verklaren doordat men meer gedaan heeft dan het vervangen van de vervallen effecten door nieuwe aankopen terwijl het gedeelte schuldbewijzen gedekt door een hypotheek en bedrijfsobligaties steeg en het gedeelte overheidsobligaties daalde.

De rest van de daling met 0,6 miljard EUR is hoofdzakelijk te wijten aan Other Banking.

De post **handelsvorderingen en overige vorderingen** daalde met 0,9 miljard EUR (13%) door de verkoop van de deelneming in Fortis Insurance (0,7 miljard EUR).

De post **goodwill en overige immateriële vaste activa** steeg met 0,3 miljard EUR (54%) hoofdzakelijk omwille van goodwill verbonden aan de overname door Fortis Investments van Cadogan Management LLP in de VS (0,12 miljard EUR) en goodwill verbonden aan de overname van Fortis Energy Marketing & Trading (0,13 miljard EUR).

De sterke stijging van 13 miljard EUR of 27% bij de post **overlopende rente en overige activa** is hoofdzakelijk te wijten aan een stijging van de overlopende rekeningen (6,1 miljard EUR) en een stijging van de overige activa, zoals transacties tussen transactiedatum en afwikkelingsdatum (6,1 miljard EUR). Aangezien de administratieve verwerking op basis van de transactiedatum wordt toegepast, worden openstaande bedragen van leningen en deposito's opgenomen in de balans op de transactiedatum, waar zij in de rubrieken andere activa en andere verplichtingen blijven staan tot de afwikkeling in contanten.

In 2005 heeft Fortis Bank beslist om de investering in Fortis Bank Insurance te verkopen. Bijgevolg is deze investering op de balans vermeld als **vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten** (2,1 miljard EUR) in overeenstemming met IFRS 5. In 2006 heeft de desinvestering effectief plaats gevonden.

De post **voor handelsdoeleinden aangehouden verplichtingen** steeg met 13 miljard EUR (26%), hoofdzakelijk door de toename van baisseposities in aandelen (12,7 miljard EUR). De rest is te wijten aan een stijging van de shortpositie obligaties (1,4 miljard EUR) door de positie die Global Markets heeft ingenomen anticiperend op een stijging van de rentevoeten.

De post **schulden aan banken** steeg met 2,4 miljard EUR of 1,4%, hoofdzakelijk bij Merchant Banking (Global Markets 4,1 miljard EUR), voor het grootste deel toe te schrijven aan een stijging van de verplichtingen door effectenbelening (8 miljard EUR), voorschotten wegens beleningen (2,5 miljard EUR) en termijndeposito's van Global Markets (5,5 miljard EUR), die gedeeltelijk gecompenseerd werden door een daling van de saldo's van terugkoopovereenkomsten met 12,6 miljard EUR, omwille van een verlaging van de posities in GBP veroorzaakt door de stijgende rentevoeten.

De post **schulden aan klanten** daalde lichtjes met 3,2 miljard EUR (1,2%) tot 260 miljard EUR. De toename van de commerciële volumes bij Retail Banking en Commercial and Private Banking wordt echter meer dan teniet gedaan door de daling bij Merchant Banking. De evoluties van de saldo's per business zijn Retail Banking (4,3 miljard EUR), Commercial and Private Banking (2,2 miljard EUR), Merchant Banking (-9,8 miljard EUR). De daling met 9,8 miljard EUR bij Merchant Banking is hoofdzakelijk te wijten aan de daling in terugkoopovereenkomsten met klanten (19 miljard EUR), die gedeeltelijk gecompenseerd werden door grotere hoeveelheden direct opvraagbare deposito's (3,7 miljard EUR), termijndeposito's (4 miljard EUR) en verplichtingen door effectenbelening (2 miljard EUR). De post schulden aan klanten bij Retail Banking groeide met 4,3 miljard EUR of 5%, hoofdzakelijk door een toename van de termijndeposito's (4,4 miljard EUR) en de direct opvraagbare deposito's (1,4 miljard EUR), die gecompenseerd werden door een daling van de spaardeposito's met 1,5 miljard EUR. De saldo's bij Commercial and Private Banking stegen met 2,2 miljard EUR, hoofdzakelijk in termijndeposito's bij Private Banking.

De post **schuldbewijzen** droeg voor 13,5 miljard EUR (+17,6%) bij tot de stijging van het totaal van de verplichtingen. De stijging situeert zich in financieringen op lange termijn (7,2 miljard EUR), op middellange termijn (2,2 miljard EUR) en op korte termijn (4,1 miljard EUR, waarvan 3,8 miljard EUR in schuldbewijzen aangehouden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening). Merchant Banking leverde hier de grootste bijdrage (13 miljard EUR).

De post **achtergestelde schulden** neemt toe met 1,6 miljard EUR (12,7%) en dient om de solvabiliteitsratio's op peil te houden, in lijn met de groei van de risicogewogen verplichtingen.

De post **overige financieringen** daalde met 2,8 miljard EUR, die geheel toe te schrijven zijn aan de vervroegde beëindiging van een financieringstransactie van Fortis Hypotheekbank bij Fortis Finance.

De post **overlopende rente en overige verplichtingen** steeg met 6,8 miljard EUR (16,6%), waarvan 6 miljard EUR te wijten is aan een toename van de overlopende rente. De overige wijzigingen zijn toe te schrijven aan toegenomen transacties tussen transactiedatum en afwikkelingsdatum (3 miljard EUR), een daling van de verplichtingen inzake reële-waardeafdekkingen en netto-investeringsafdekkingen (1,4 miljard EUR) en een daling van de schulden aan leveranciers (0,8 miljard EUR).

De post **eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders** nam in 2006 toe met 1,6 miljard EUR of 11% dankzij de nettowinst van het jaar (4,7 miljard EUR), getemperd door het uitgekeerde interimdividend (1,2 miljard EUR) en de herwaardering van de portefeuille aangehouden voor verkoop (1,8 miljard EUR).

### **Risicobeheer**

De activiteiten van Fortis Bank zijn blootgesteld aan een reeks risico's waaronder kredietrisico, marktrisico, liquiditeitsrisico en operationeel risico. Om ervoor te zorgen dat deze risico's erkend worden en adequaat gestuurd en beheerd worden heeft Fortis Bank in 2006 de organisatie van het risicobeheer verder gestroomlijnd en geïntegreerd in de hele organisatie. In het kader van dit risicobeheer beschikt de bank overigens over interne controleprocedures en een hele reeks risico-indicatoren, die verder in dit jaarverslag besproken worden.

# Fortis Bank Geconsolideerde Jaarrekening 2006

# Geconsolideerde balans

(voor winstbestemming)

	Noot	31 December 2006	31 December 2005
<b>Activa</b>			
Geldmiddelen en kasequivalenten	14	20.792	25.594
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden	15	70.635	62.830
Vorderingen op banken	16	89.413	80.054
Vorderingen op klanten	17	285.877	277.862
Beleggingen:	18		
- Tot einde looptijd aangehouden		4.505	4.669
- Voor verkoop beschikbaar		127.818	126.699
- Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening		3.535	2.289
- Vastgoedbeleggingen		600	402
- Geassocieerde deelnemingen en joint ventures		1.352	1.285
		<b>137.810</b>	<b>135.344</b>
Handels- en overige vorderingen	19	6.105	7.010
Materiële vaste active	20	2.153	2.018
Goodwill en overige immateriële vaste activa	21	980	635
Niet-financiële activa en afgestoten groep van activa aangehouden voor verkoop	22		2.086
Overlopende rente en overige activa	23	60.926	47.879
<b>Totaal active</b>		<b>674.691</b>	<b>641.312</b>
<b>Verplichtingen</b>			
Voor handelsdoeleinden aangehouden verplichtingen	15	64.258	50.755
Schulden aan banken	24	177.161	174.780
Schulden aan klanten	25	260.056	263.285
Schuldbewijzen	26	90.360	76.827
Achtergestelde schulden	27	14.080	12.490
Overige financieringen	28	2.178	5.023
Voorzieningen	29	717	795
Acute en uitgestelde belastingen	30	1.469	1.309
Overlopende rente en overige verplichtingen	31	47.514	40.749
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>657.793</b>	<b>626.013</b>
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	4	16.700	15.091
Minderheidsbelangen	5	198	208
<b>Eigen vermogen</b>		<b>16.898</b>	<b>15.299</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>		<b>674.691</b>	<b>641.312</b>

## Geconsolideerde resultatenrekening

	Noot	2006	2005
<b>Baten</b>			
Rentebaten	34	70.197	64.695
Rentelasten	40	( 65.111 )	( 60.043 )
<b>Rentemarge</b>		<b>5.086</b>	<b>4.652</b>
Commissiebaten	38	3.583	2.894
Commissielasten	42	( 819 )	( 604 )
<b>Vergoedingen en commissies, netto</b>		<b>2.764</b>	<b>2.290</b>
Dividend, aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en overige beleggingsbaten		292	263
Gerealiseerde winsten (verliezen) op beleggingen	36	2.154	712
Overige gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen	37	1.339	805
Overige baten	39	270	273
<b>Totale baten na aftrek van interestlasten</b>		<b>11.905</b>	<b>8.995</b>
Wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen	41	( 158 )	( 209 )
<b>Nettobaten</b>		<b>11.747</b>	<b>8.786</b>
<b>Lasten</b>			
Personeelskosten	44	( 3.625 )	( 3.370 )
Afschrijving van materiële en immateriële vaste activa	43	( 350 )	( 308 )
Overige lasten	45	( 2.341 )	( 1.924 )
<b>Totale lasten</b>		<b>( 6.316 )</b>	<b>( 5.602 )</b>
<b>Winst voor belastingen</b>		<b>5.431</b>	<b>3.184</b>
Winstbelastingen	46	( 690 )	( 733 )
<b>Nettowinst over de periode voor beëindigde activiteiten</b>		<b>4.741</b>	<b>2.451</b>
Netto winst (verlies) op beëindigde activiteiten	22		253
<b>Nettowinst over de periode</b>		<b>4.741</b>	<b>2.704</b>
Nettowinst toewijsbaar aan de minderheidsbelangen		9	11
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>		<b>4.732</b>	<b>2.693</b>

## Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen

	Aandelen- kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Omrekenings- verschillen	Nettowinst toewijsbaar aan aandeelhouders	Ongerealiseerde winsten en verliezen	Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	Minder- heids- belangen	Totaal
Balans per 1 januari 2005	3.112	4.889	2.245	( 28 )		2.298	12.516	191	12.707
Nettowinst over de periode					2.693		2.693	11	2.704
Herwaardering van investeringen						454	454	1	455
Omrekeningsverschillen				43		( 3 )	40	3	43
Overige			93				93	17	110
Subtotaal			93	43	2.693	451	3.280	32	3.312
Overdracht									
Dividend			( 706 )				( 706 )	( 15 )	( 721 )
Balans per 31 december 2005	3.112	4.889	1.633	15	2.693	2.749	15.091	208	15.299
Nettowinst over de periode					4.732		4.732	9	4.741
Herwaardering van investeringen						( 1.819 )	( 1.819 )	( 1 )	( 1.820 )
Omrekeningsverschillen				( 163 )			( 163 )	( 7 )	( 170 )
Overige			15				15	3	18
Subtotaal			15	( 163 )	4.732	( 1.819 )	2.765	4	2.769
Overdracht			2.693		( 2.693 )				
Dividend			( 1.155 )				( 1.155 )	( 15 )	( 1.170 )
Balans per 31 december 2006	3.112	4.889	3.186	( 148 )	4.732	930	16.701	197	16.898



## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	2006	2005
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari</b>	<b>25.594</b>	<b>24.835</b>
Winst voor belastingen	5.431	3.437
<i>Aanpassingen om winst te laten aansluiten op de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten:</i>		
Netto gerealiseerde winsten (verliezen) op verkopen	( 2.140 )	( 780 )
Netto ongerealiseerde winsten (verliezen)	267	( 8 )
Baten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures (na aftrek van ontvangen dividenden)	( 60 )	( 287 )
Afschrijvingen	473	( 2.096 )
Voorzeningen en bijzondere waardeverminderingen	143	340
Op aandelen gebaseerde beloningen		
<i>Wijzigingen in operationele activa en verplichtingen:</i>		
Activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	6.064	( 3.648 )
Vorderingen op banken	( 9.499 )	( 16.526 )
Vorderingen op klanten	( 10.468 )	( 44.949 )
Overige vorderingen	860	( 2.976 )
Schulden aan banken	1.919	49.220
Schulden aan klanten	( 2.075 )	30.639
Netto wijzigingen in alle overige operationele activa en verplichtingen	( 3.626 )	( 5.386 )
Betaalde winstbelastingen	( 212 )	( 433 )
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>( 12.923 )</b>	<b>6.547</b>
Investeringsactiviteiten binnen de Groep	2.571	( 218 )
Aankoop van beleggingen	( 75.674 )	( 55.912 )
Opbrengsten uit verkoop en aflossingen van beleggingen	68.490	47.965
Aankoop van vastgoedbeleggingen	( 220 )	( 82 )
Opbrengsten uit verkoop van vastgoedbeleggingen	25	28
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	( 202 )	( 68 )
Opbrengsten uit verkoop van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	5	57
Aankoop van materiële vaste activa	( 357 )	( 265 )
Opbrengsten uit verkoop van materiële vaste activa	36	145
Aankoop van dochterondernemingen, onder aftrek van overgenomen kasmiddelen	( 126 )	( 835 )
Verkoop van dochterondernemingen, onder aftrek van verkochte kasmiddelen	150	( 73 )
Aankoop van immateriële vaste activa	( 237 )	( 48 )
Opbrengsten uit verkoop van immateriële vaste activa		5
Wijzigingen in de consolidatiekring	48	
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>( 5.491 )</b>	<b>( 9.301 )</b>
Opbrengsten uit de uitgifte van schuldbewijzen	61.928	60.150
Terugbetaling van schuldbewijzen	( 45.419 )	( 57.175 )
Opbrengsten uit de uitgifte van achtergestelde schulden	2.622	2.321
Terugbetaling van achtergestelde schulden	( 1.268 )	( 916 )
Opbrengsten uit de uitgifte van overige leningen	2.030	1.175
Terugbetaling van overige leningen	( 4.960 )	( 1.458 )
Opbrengsten uit de uitgifte van aandelen		
Aankoop van eigen aandelen		
Verkoop van eigen aandelen		
Dividenden uitgekeerd aan aandeelhouders	( 1.170 )	( 721 )
Terugbetaling kapitaal (inclusief minderheidsbelangen)		1
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>13.763</b>	<b>3.377</b>
Omrekeningsverschillen geldmiddelen en kasequivalenten	( 151 )	136
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december</b>	<b>20.792</b>	<b>25.594</b>
<b>Bijkomende toelichting inzake kasstromen uit bedrijfsactiviteiten</b>		
Ontvangen rente	65.048	61.750
Ontvangen dividenden	123	119
Betaalde rente	( 59.926 )	( 59.093 )

## Algemeen

# 1 Grondslagen voor financiële verslaggeving

## 1.1 Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening van Fortis Bank, inclusief de vergelijkende cijfers voor 2005, is opgesteld in overeenstemming met IFRS's – met inbegrip van de International Accounting Standards ('IAS') en Interpretaties – per 31 december 2006 zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Met betrekking tot IAS 39, *Financiële instrumenten: opname en waardering*, wordt rekening gehouden met het feit dat enkele passages op het gebied van hedge accounting door de Europese Unie op 19 november 2004 werden verwijderd (zogenaamde 'carved out' versie).

Grondslagen voor financiële verslaggeving die verder niet specifiek worden vermeld, stemmen overeen met de IFRS's zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

## 1.2 Schattingen

De opstelling van jaarrekeningen op basis van IFRS vereist een aantal schattingen. Bovendien wordt van het management gevraagd om zijn oordeel te geven tijdens de toepassing van deze verslaggevingsgrondslagen. Werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze schattingen en beoordelingen.

Schattingen en beoordelingen worden vooral in de volgende gebieden gemaakt:

- schatting van de realiseerbare waarde bij bijzondere waardeverminderingen
- bepaling van de reële waarde van niet-genoteerde financiële instrumenten
- bepaling van de verwachte gebruiksduur en restwaarde van materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en immateriële activa
- actuariële veronderstellingen betreffende de waardering van pensioenverplichtingen en -activa
- schatting van de bestaande verplichtingen die voortvloeien uit gebeurtenissen in het verleden bij de opname van voorzieningen

## 1.3 Eerste toepassing van IFRS

IFRS 1, Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards, vereist een retroactieve toepassing van IFRS bij de eerste toepassing. Om de toepassing van IFRS evenwel te vereenvoudigen voorziet de standaard in twaalf optionele vrijstellingen.

Fortis Bank past IFRS voor het eerst toe in 2006, of één jaar later dan haar moedermaatschappij Fortis (2005). Indien de eerste toepassing van de IFRSs door een entiteit later plaatsvindt dan door haar moedermaatschappij, dan mag de entiteit in haar geconsolideerde jaarrekening de activa en passiva waarderen op de boekwaarden die op basis van de overgangsdatum naar IFRSs van de moedermaatschappij in de geconsolideerde jaarrekening van de moedermaatschappij zouden worden verwerkt, indien er geen aanpassingen zouden worden aangebracht in verband met consolidatieprocedures en de gevolgen van de bedrijfscombinatie waarin de moedermaatschappij de dochteronderneming heeft verworven. Dit betekent dat Fortis Bank de boekwaarden zal gebruiken zoals die bepaald werden het opmaken van de openingsbalans van de geconsolideerde jaarrekening van Fortis per 1 januari 2004.

Fortis Bank heeft besloten om de volgende vrijstellingen te gebruiken:

**Bedrijfscombinaties:** Deze vrijstelling staat entiteiten toe IFRS 3, *Bedrijfscombinaties*, niet met terugwerkende kracht toe te passen op bedrijfscombinaties uit het verleden. Fortis Bank heeft besloten om van deze vrijstelling gebruik te maken en past zodoende de bepalingen van IFRS 3, *Bedrijfscombinaties*, toe op alle bedrijfscombinaties die zich op of na 1 januari 2004 voordoen. Als gevolg hiervan worden bedrijfscombinaties, die plaatsvonden vóór 1 januari 2004, niet aangepast en wordt de goodwill die in het eigen vermogen was verantwoord niet aangepast onder IFRS.

**Personeelsbeloningen:** Op grond van IAS 19, *Personeelsbeloningen*, kan een entiteit voor een 'corridor'-benadering kiezen. Dit biedt de mogelijkheid om een aantal actuariële winsten en verliezen niet te verantwoorden. Om deze benadering met terugwerkende kracht toe te passen dient een entiteit de cumulatieve actuariële winsten en verliezen vanaf het aanvangsmoment van het plan tot de datum van de overgang naar IFRS te splitsen in een reeds verantwoord deel en een niet-verantwoord deel. Een entiteit kan er ook voor kiezen alle cumulatieve actuariële winsten en verliezen op te nemen op de datum van de overgang naar IFRS. Fortis Bank heeft besloten van deze mogelijkheid gebruik te maken en past IAS 19 derhalve niet met terugwerkende kracht toe. Fortis Bank neemt alle actuariële winsten en verliezen in de beginbalans 1 januari 2004 op en past vanaf die datum de 'corridor'-benadering toe.

**Cumulatieve omrekeningsverschillen:** IAS 21, *De gevolgen van wisselkoerswijzigingen*, vereist dat een entiteit een aantal omrekeningsverschillen verantwoordt als een afzonderlijke eigen vermogenscomponent. Bij afstoting van een buitenlandse activiteit wordt het cumulatieve omrekeningsverschil voor die buitenlandse activiteit (indien van toepassing met inbegrip van winsten en verliezen op daarmee samenhangende afdekkingen) verantwoord in de resultatenrekening als onderdeel van de winst of het verlies uit de afstoting. Een entiteit heeft echter de optie om deze voorschriften niet te volgen voor cumulatieve valutakoersverschillen die bestonden op de datum van de overgang naar IFRS. Als gevolg hiervan worden de cumulatieve valutakoersverschillen voor alle buitenlandse activiteiten op de overgangdatum naar IFRS nihil geacht. Bij de bepaling van de winst of het verlies bij afstoting van een buitenlandse activiteit zullen omrekeningsverschillen die voor de overgangdatum naar IFRS zijn ontstaan vervolgens buiten beschouwing mogen worden gelaten. Fortis Bank maakt van deze vrijstelling gebruik.

**Toewijzing van eerder erkende financiële instrumenten:** IAS 39, *Financiële instrumenten: opname en waardering*, biedt de mogelijkheid om een financieel instrument bij de eerste opname te rubriceren als een financieel actief of financieel

passief tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening, of als een voor verkoop beschikbaar financieel actief. Fortis Bank heeft van deze mogelijkheid gebruik gemaakt en heeft bepaalde financiële activa geherrubriceerd als tegen reële waarde met waarde veranderingen in de resultaten rekening dan wel als beleggingen beschikbaar voor verkoop. Daarnaast zijn per 1 januari 2004 bepaalde financiële passiva geherrubriceerd als gehouden tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultaten rekening.

## 1.4 Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving

De grondslagen voor financiële verslaggeving gebruikt bij de opstelling van deze geconsolideerde jaarrekening 2006 zijn consistent met de grondslagen die werden toegepast per 31 december 2005.

Op 11 januari 2006 keurde de Europese Commissie IFRS 7, *Financiële Instrumenten: informatieverstopping* goed, samen met enkele wijzigingen aan andere standaarden. IFRS 7 zal door Fortis Bank worden toegepast vanaf het boekjaar en heeft een effect op de toelichting, niet op de opname- of waarderingsregels. De wijzigingen aan andere standaarden hebben geen materieel effect op Fortis Bank.

Op 12 januari 2006 publiceerde de IASB IFRIC 8, *Afbakening van IFRS 2* en op 1 maart 2006 IFRIC 9, *Herbepaling van in een contract besloten derivaten*. Deze werden goedgekeurd door de Europese Commissie op 8 september 2006. Geen van beide had een materieel effect op Fortis Bank in 2006.

Op 8 mei 2006 keurde de Europese Commissie IFRIC 7, *Toepassing van de aanpassingsmethode in overeenstemming met IAS 29 Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie*, en de wijzigingen in IAS 21, *De gevolgen van wisselkoerswijzigingen – Netto-investering in een buitenlandse activiteit* goed. Geen van beide had een materieel effect op Fortis Bank in 2006.

Op 20 juli 2006 publiceerde de IASB IFRIC 10, *Tussentijdse financiële rapportering en bijzondere waardevermindering*. Deze interpretatie is reeds in lijn met de grondslagen voor financiële verslaggeving van Fortis Bank.

De IASB publiceerde ook 2 IFRIC-interpretaties en een IFRS-standaard die pas van toepassing zijn in 2008/2009:

- IFRIC 11, *IFRS 2: Groep en transacties in eigen aandelen*, gepubliceerd op 2 november 2006, van toepassing vanaf het boekjaar 2008.
- IFRIC 12, *Concessieovereenkomsten op het gebied van dienstverlening*, gepubliceerd op 30 november 2006, van toepassing vanaf het boekjaar 2008.
- IFRS 8, *Operationele segmenten*, gepubliceerd op 30 november 2006, van toepassing vanaf het boekjaar 2009.

## 1.5 Gesegmenteerde informatie

### Primaire segmentatiebasis - bedrijfssegmenten

Bedrijfssegmenten worden aangemerkt als primaire segmentatiebasis. De door Fortis Bank gerapporteerde bedrijfssegmenten leveren financiële producten of diensten die onderhevig zijn aan uiteenlopende risico's en rendementen.

De wereldwijde organisatie is gebaseerd op drie bedrijfssegmenten:

- Retail Banking
- Commercial & Private Banking
- Merchant Banking

Transacties of transfers tussen de bedrijfssegmenten gebeuren op basis van de gebruikelijke commerciële voorwaarden die ook voor niet-verbonden partijen gelden.

Fortis heeft op 12 oktober 2006 aangekondigd dat het organisatorische veranderingen doorvoert ter ondersteuning van de evolutie van de groeistrategie. De nieuwe organisatie is per 1 januari 2007 volledig operationeel. Fortis rapporteert met ingang van het eerste kwartaal 2007 in overeenstemming met de nieuwe structuur.

### Secundaire segmentatiebasis – geografische segmenten

Een geografisch segment levert binnen een bepaalde economische omgeving producten of diensten die onderhevig zijn aan risico's en rendementen die verschillen van de risico's en rendementen van segmenten die in andere economische omgevingen actief zijn.

De gerapporteerde geografische segmenten van Fortis Bank zijn als volgt:

- Benelux (België, Nederland, Luxemburg)
- Overige Europese landen
- Noord-Amerika
- Azië
- Overige

## 1.6 Consolidatiegrondslagen

### Dochterondernemingen

De geconsolideerde jaarrekening omvat de cijfers van N.V. Fortis Bank en haar dochterondernemingen. Dochterondernemingen zijn die ondernemingen waarin Fortis Bank, direct of indirect, het financiële en operationele beleid kan sturen teneinde voordelen uit deze activiteiten te verwerven ('zeggenschap'). Dochterondernemingen worden geconsolideerd vanaf de datum waarop de effectieve zeggenschap aan Fortis Bank wordt overgedragen en worden van consolidatie uitgesloten vanaf de datum waarop een einde komt aan die zeggenschap. Dochterondernemingen, die uitsluitend zijn overgenomen met de bedoeling te worden doorverkocht, worden als 'vaste activa aangehouden voor verkoop' verantwoord (zie 1.22).

Fortis Bank sponsort de oprichting van voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten ('Special Purpose Entities' of 'SPE's'), voornamelijk voor effectiseringstransacties, uitgifte van structured debt of andere welomlijnde doelstellingen. Sommige van deze SPE's zijn beschermd tegen faillissement ('bankruptcy-remote') waardoor de activa niet door Fortis Bank gebruikt kunnen worden voor het verrekenen van claims van Fortis Bank. SPE's worden geconsolideerd indien de economische werkelijkheid van de relatie aangeeft dat Fortis Bank zeggenschap heeft over de SPE's.

'Intercompany' transacties, saldi en winsten en verliezen uit transacties tussen Fortis Bank ondernemingen worden geëlimineerd. Minderheidsbelangen in de nettoactiva en nettoresultaten van geconsolideerde dochterondernemingen worden in de balans en de resultatenrekening afzonderlijk weergegeven. Minderheidsbelangen worden gewaardeerd tegen de reële waarde van de nettoactiva op de datum van verwerving. Na de datum van verwerving omvatten minderheidsbelangen het op de datum van verwerving berekende bedrag en het minderheidsaandeel in de eigenvermogensmutaties sinds de datum van verwerving.

Bij het beoordelen of Fortis Bank zeggenschap heeft over een andere onderneming wordt het bestaan en effect van potentiële stemrechten die thans uitoefenbaar of converteerbaar zijn in aanmerking genomen.

### **Joint ventures**

Belangen in joint ventures worden verantwoord op basis van de 'equity'-methode. Joint ventures zijn contractuele afspraken waarbij Fortis Bank en andere partijen een economische activiteit aangaan waarover zij gezamenlijk en evenredig zeggenschap hebben.

### **Geassocieerde deelnemingen**

Beleggingen in geassocieerde deelnemingen worden verantwoord op basis van de 'equity'-methode. Dit zijn beleggingen waarin Fortis Bank invloed van betekenis heeft zonder overwegende zeggenschap. De belegging wordt verantwoord op basis van het aandeel van Fortis Bank in het nettoactief van de geassocieerde deelneming. Het aandeel van Fortis Bank in het netto-inkomen van het jaar wordt verantwoord als beleggingsbaten en het aandeel van Fortis Bank in de rechtstreekse eigenvermogensschommelingen na acquisitie worden verantwoord in het eigen vermogen.

Winsten op transacties tussen Fortis Bank en beleggingen gewaardeerd volgens de 'equity'-methode, worden geëlimineerd naar rato van het aandeel van Fortis Bank. Verliezen worden ook geëlimineerd, tenzij uit de transactie blijkt dat het overgedragen actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan.

De jaarrekening van de geassocieerde deelnemingen wordt indien nodig aangepast om consistentie te verzekeren met de Fortis Bank-grondslagen voor financiële verslaggeving.

Verliezen worden verantwoord totdat de boekwaarde van de belegging nihil bedraagt. Verdere verliezen worden alleen verantwoord als Fortis Bank een in rechte afdwingbare of een feitelijke verplichting heeft of betalingen heeft verricht betreffende deze geassocieerde deelneming.

## **1.7 Vreemde valuta**

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in euro, de functionele munt van de moedermaatschappijen van Fortis Bank.

### **Transacties luidende in vreemde valuta**

Transacties in vreemde valuta door individuele maatschappijen van Fortis Bank worden verantwoord tegen de valutakoers op de datum van de transactie.

Op balansdatum worden uitstaande saldi luidend in vreemde valuta verantwoord tegen de slotkoers voor monetaire posten.

De omrekening van niet-monetaire posten hangt af van het feit of deze worden verantwoord tegen historische kostprijs of reële waarde. Niet-monetaire posten, welke tegen historische kostprijs worden verantwoord, worden omgerekend op basis van de historische wisselkoers op transactiedatum. Niet-monetaire posten, welke tegen reële waarde worden verantwoord, worden omgerekend op basis van de wisselkoers op de datum waarop de reële waarde werd bepaald.

De resulterende koersverschillen worden als winst of verlies verantwoord onder de post valutakoersverschillen behalve bij wijziging van de reële waarde van niet-monetaire posten die als bestanddeel van het eigen vermogen worden verantwoord.

Het onderscheid tussen valutakoersverschillen (die worden verantwoord in de resultatenrekening) en ongerealiseerde herwaarderingen van reële waarden (verantwoord in het eigen vermogen) op voor verkoop beschikbaar zijnde financiële activa wordt bepaald volgens de volgende regels:

- de valutakoersverschillen worden bepaald op basis van de evolutie van de wisselkoers ten opzichte van de voorgaande verslaggevingsperiode;
- de ongerealiseerde resultaten (qua reële waarde) worden bepaald op basis van het verschil tussen de in euro uitgedrukte saldi van de voorgaande en de nieuwe verslagperiode op basis van de nieuwe wisselkoers.

### Omrekening van vreemde valuta

Bij consolidatie worden de resultatenrekening en het kasstroomoverzicht van entiteiten, waarvan de functionele munt niet in euro is uitgedrukt, omgerekend in de voor presentatie gehanteerde munt van Fortis Bank, namelijk de euro, tegen gemiddelde dagwisselkoersen voor het lopende jaar (of uitzonderlijk tegen de wisselkoers op de dag van de transactie indien de wisselkoersen significant schommelen) en worden hun balansen omgerekend tegen de slotkoers op balansdatum. Wisselkoersverschillen uit omrekening worden verantwoord in het eigen vermogen (rubriek 'Omrekeningsverschillen'). Bij afstoting van een buitenlandse entiteit worden die wisselkoersverschillen in de resultatenrekening verantwoord als onderdeel van de winsten of verliezen uit verkoop.

Wisselkoersverschillen, ontstaan bij de omrekening van monetaire posten, geleende bedragen en andere valuta-instrumenten, aangemerkt als afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit, worden in de geconsolideerde jaarrekening verantwoord in het eigen vermogen (rubriek 'Omrekeningsverschillen') tot de netto-investering wordt vervreemd, behalve in het geval van een indekkingsineffectiviteit die onmiddellijk in de resultatenrekening wordt verantwoord.

Goodwill die voortvloeit uit de acquisitie van een buitenlandse activiteit en aanpassingen van de reële waarde van activa en verplichtingen die voortvloeien uit de acquisitie van die buitenlandse activiteit, worden behandeld als activa en verplichtingen van de buitenlandse entiteit en worden tegen de slotkoers op balansdatum omgerekend. Alle verschillen die hieruit voortvloeien worden in het eigen vermogen (rubriek 'Omrekeningsverschillen') verantwoord. Bij verkoop van de buitenlandse entiteit vindt er een overdracht naar de resultatenrekening plaats.

## 1.8 Transactie- en afwikkelingsdatum

Alle aan- en verkopen van financiële activa en verplichtingen, die moeten worden afgewikkeld binnen het tijdsbestek dat door regelgeving of een marktconventie is vastgesteld, worden verantwoord op basis van de transactiedatum, de datum waarop Fortis Bank als partij betrokken wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument.

Termijnaankopen en -verkopen anders dan deze die moeten worden afgewikkeld binnen het tijdsbestek dat door regelgeving of een marktconventie is vastgesteld, worden tot het moment van afwikkeling verantwoord als afgeleide termijntransacties.

## 1.9 Saldering

Financiële activa en verplichtingen worden gesaldeerd en het nettobedrag wordt in de balans gerapporteerd wanneer er een wettelijk afdwingbaar recht is om de verantwoorde bedragen te salderen en er de intentie is om tot een afwikkeling op nettobasis te komen of tegelijkertijd het nettoactief te realiseren en de verplichting af te wikkelen.

### 1.10 Verantwoording en waardering van financiële activa en passiva

Fortis Bank verantwoordt financiële activa en verplichtingen op basis van het doel van het aangaan van die transacties.

#### Financiële activa

Bijgevolg worden financiële activa verantwoord als activa aangehouden voor handelsdoeleinden, beleggingen, vorderingen op banken en vorderingen op klanten.

De waardering en de verantwoording van de resultaten hangen af van de IFRS-indeling van de financiële activa, namelijk: (a) leningen en vorderingen; (b) tot einde looptijd aangehouden beleggingen; (c) financiële activa tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening en (d) voor verkoop beschikbare financiële activa. Deze IFRS-indeling bepaalt de waardering en de verantwoording van de resultaten als volgt:

- a. Leningen en vorderingen worden eerst gewaardeerd tegen reële waarde (inclusief transactiekosten) en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve rentemethode, waarbij de periodieke amortisatie in de resultatenrekening wordt verantwoord.
- b. Tot einde looptijd aangehouden beleggingen zijn instrumenten met vaste of bepaalde betalingen en een vaste looptijd waarvan Fortis Bank stellig voornemens is en in staat is deze aan te houden tot het einde van de looptijd. Deze instrumenten worden eerst gewaardeerd tegen reële waarde (inclusief transactiekosten) en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve rentemethode, waarbij de periodieke amortisatie in de resultatenrekening wordt verantwoord.
- c. Financiële activa tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening omvatten:
  - (i) financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden, inclusief derivaten die niet voor 'hedge accounting' in aanmerking komen, en
  - (ii) financiële activa die Fortis Bank onherroepelijk bij eerste opname of eerste toepassing van IFRS heeft aangemerkt als aangehouden tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening, omdat
    - het basiscontract een in het contract besloten derivaat bevat dat anders zou moeten worden afgezonderd, of
    - het een waarderingsinconsistentie opheft of aanzienlijk vermindert ('rapporteringsmismatch'), of
    - het een portefeuille betreft van activa en verplichtingen die beheerd en gewaardeerd worden op basis van de reële waarde.
- d. Voor verkoop beschikbare financiële activa zijn financiële activa die niet worden verantwoord als (a) leningen en vorderingen, (b) tot einde looptijd aangehouden beleggingen, of (c) financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening. Voor verkoop beschikbare financiële activa worden eerst tegen reële waarde gewaardeerd (inclusief transactiekosten) en worden vervolgens gewaardeerd tegen reële waarde met opname van niet-gerealiseerde winsten of verliezen uit wijzigingen in de reële waarde in het eigen vermogen.

#### Financiële passiva

Financiële verplichtingen worden verantwoord als verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden, schulden aan banken, schulden aan klanten, schuldbewijzen, achtergestelde schulden en overige financieringen.



De waardering en de verantwoording van de resultaten hangen af van de IFRS-indeling van de financiële verplichtingen, namelijk: (a) financiële verplichtingen tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening en (b) overige financiële verplichtingen. Deze IFRS-indeling bepaalt de waardering en de verantwoording van de resultaten als volgt:

- a) Financiële passiva tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening omvatten:
- (i) financiële passiva aangehouden voor handelsdoeleinden, inclusief derivaten die niet voor 'hedge accounting' in aanmerking komen en
  - (ii) financiële passiva die Fortis Bank onherroepelijk bij eerste opname of eerste toepassing van IFRS heeft aangemerkt als aangehouden tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening, omdat
    - het basiscontract een in het contract besloten derivaat bevat dat anders zou moeten worden afgezonderd, of
    - het een waarderingsinconsistentie opheft of aanzienlijk vermindert ('rapporteringsmismatch'), of
    - het een portefeuille betreft van activa en verplichtingen die beheerd en gewaardeerd worden op basis van de reële waarde.
- b) Overige financiële passiva worden eerst tegen reële waarde gewaardeerd (inclusief transactiekosten) en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectievere rentemethode, waarbij de periodieke amortisatie in de resultatenrekening wordt verantwoord.

### 1.11 Reële waarde van financiële instrumenten

De reële waarde van een financieel instrument wordt bepaald op basis van gepubliceerde prijsnoteringen in een actieve markt. Indien er geen actieve markt is voor het financiële instrument, wordt de reële waarde bepaald met behulp van waarderingsmethoden. Waarderingsmethoden maken zoveel mogelijk gebruik van marktinformatie, maar worden beïnvloed door de gehanteerde veronderstellingen, zoals disconteringsvoeten en inschattingen van toekomstige kasstromen. Dergelijke methoden bevatten marktprijzen van vergelijkbare beleggingen, contante-waardeberekeningen, optiewaarderingsmodellen en waarderingsmethoden voor markt-'multiples'. In het zeldzame geval dat het niet mogelijk is de reële waarde van een financieel instrument te bepalen, wordt het tegen kostprijs verantwoord.

Bij eerste opname is de reële waarde van een financieel instrument de transactieprijs, tenzij de reële waarde blijkt uit waarneembare recente markttransacties van hetzelfde instrument, of wordt ze gebaseerd op een waarderingsmethode waarvan de variabelen alleen uit gegevens bestaan afkomstig uit waarneembare markten.

Hierna volgen de belangrijkste methoden en veronderstellingen die Fortis Bank hanteert bij het bepalen van de reële waarde van financiële instrumenten:

- De reële waarde van voor verkoop beschikbare effecten en voor effecten tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening wordt bepaald met behulp van marktprijzen van actieve markten. Indien geen genoteerde prijzen in een actieve markt beschikbaar zijn wordt de reële waarde bepaald met behulp van contante-waardeberekeningen. Disconteringsfactoren worden hierbij gebaseerd op de 'swap curve' plus een spread ter weerspiegeling van de risicokenmerken van het instrument. De reële waarde van tot de vervaldag aangehouden effecten (enkel nodig voor de toelichting) worden op dezelfde wijze bepaald.
- De reële waarde van derivaten wordt verkregen uit actieve markten of wordt, indien van toepassing, bepaald met behulp van contante-waardeberekeningen en optie-waarderingsmodellen.
- De reële waarde voor niet-beursgenoteerde 'private equity'-beleggingen wordt geschat met behulp van de toepasselijke markt-'multiples' (bijvoorbeeld koers - winstverhoudingen of koers-kasstroomverhoudingen) die verfijnd worden om de specifieke omstandigheden van de emittent te weerspiegelen.

- De reële waarde van leningen wordt bepaald met behulp van contante-waardeberekeningen op basis van Fortis Bank' huidige marginale rentevoeten voor leningen van hetzelfde type. Voor leningen met een variabele rente, die frequent van prijs wijzigen en geen aanwijsbare wijziging van het kredietrisico vertonen, wordt de reële waarde benaderd door de boekwaarde. Voor het waarderen van rentevoetplafonds en vooruitbetalingsopties, die in leningen opgenomen zijn en op basis van IFRS separaat worden verantwoord, worden optiewaarderingsmodellen gebruikt.
- Verbintenissen en garanties buiten de balans worden verantwoord tegen reële waarde, gebaseerd op vergoedingen die momenteel aangerekend worden om soortgelijke overeenkomsten aan te gaan, rekening houdend met de overige voorwaarden van de overeenkomsten en de kredietwaardigheid van de tegenpartijen.
- Voor kortlopende schulden en vorderingen wordt verondersteld dat de boekwaarde de reële waarde benadert.

### 1.12 Waardering van activa met bijzondere waardeverminderingen

Een actief heeft een bijzondere waardevermindering ondergaan wanneer zijn boekwaarde hoger is dan zijn realiseerbare waarde. Fortis Bank onderzoekt al zijn activa op elke balansdatum op objectieve aanwijzingen die aanleiding kunnen geven tot een bijzondere waardevermindering.

De boekwaarde van activa met bijzondere waardevermindering wordt verlaagd tot hun geschatte realiseerbare waarde en het bedrag van de wijziging over de lopende verslagperiode wordt verantwoord in de resultatenrekening. Terugvorderingen, afboekingen en terugnames van bijzondere waardeverminderingen worden in de resultatenrekening verantwoord als onderdeel van de wijziging in bijzondere waardevermindering.

Indien in een volgende periode het bedrag van de bijzondere waardeverminderingen op activa, andere dan goodwill of voor verkoop beschikbare eigenvermogensinstrumenten, als gevolg van een gebeurtenis die zich voordoet na de waardevermindering daalt, wordt het bedrag teruggeboekt via de resultatenrekening.

#### Financiële activa

Een financieel actief (of een groep van financiële activa) heeft een bijzondere waardevermindering ondergaan als er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen als gevolg van een of meer gebeurtenissen na de eerste opname van het actief. Deze tot verlies leidende gebeurtenis(sen) heeft (hebben) een effect op de geschatte toekomstige kasstromen uit het financiële actief (of groep van financiële activa) dat betrouwbaar kan worden geschat.

Voor aandelen omvatten de indicatoren die objectieve aanwijzingen kunnen geven tot bijzondere waardeverminderingen onder meer het feit of de reële waarde significant beneden kostprijs is op balansdatum of gedurende een langere periode beneden kostprijs is op balansdatum.

Afhankelijk van het soort financieel actief kan de realiseerbare waarde als volgt worden geschat:

- de reële waarde door middel van een waarneembare marktprijs;
- de contante waarde van verwachte toekomstige kasstromen verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financieel actief (voor financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs); of
- op basis van de reële waarde van verkregen zekerheden.

Bijzondere waardeverminderingen die worden toegerekend aan voor verkoop beschikbare eigenvermogensinstrumenten kunnen in latere periodes niet worden teruggeboekt via de resultatenrekening.

#### Goodwill en overige immateriële vaste activa

Zie 1.21: Goodwill en overige immateriële vaste activa.

**Overige activa**

Voor niet-financiële activa wordt de realiseerbare waarde bepaald als de hoogste van enerzijds de reële waarde verminderd met verkoopkosten en anderzijds de waarde in gebruik. De reële waarde verminderd met verkoopkosten is het bedrag dat kan worden verkregen door de verkoop van een actief in een marktconforme ('arm's length') transactie tussen bewuste, bereidwillige partijen, na aftrek van verkoopkosten. De waarde in gebruik is de contante waarde van geschatte toekomstige kasstromen waarvan verwacht wordt dat ze zal voortvloeien uit het voortgezette gebruik van een actief en uit zijn vervreemding aan het einde van zijn gebruiksduur.

**1.13 Geldmiddelen en kasequivalenten****Inhoud**

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten liquide middelen, vrij beschikbare tegoeden bij centrale banken en andere financiële instrumenten met een vervaldatum korter dan drie maanden vanaf de datum van verwerving.

**Kasstroomoverzicht**

Fortis Bank presenteert de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten op basis van de indirecte methode, waarbij het nettoresultaat wordt aangepast met het oog op de gevolgen van transacties van niet-geldelijke aard, eventuele overlopende posten voor reeds ontvangen of toekomstige kasontvangsten of kasbetalingen uit exploitatie en posten van baten of lasten in verband met investerings- of financieringskasstromen.

Ontvangen en betaalde rente worden in het kasstroomoverzicht verantwoord als kasstromen uit bedrijfsactiviteiten. Ontvangen dividenden worden in het kasstroomoverzicht verantwoord als kasstromen uit bedrijfsactiviteiten. Betaalde dividenden worden verantwoord als een financieringsactiviteit.

**1.14 Vorderingen op banken en vorderingen op klanten****Classificatie**

Vorderingen op banken en klanten omvatten leningen die Fortis Bank heeft geïnitieerd door rechtstreeks geld te verschaffen aan de lener of tussenpersoon, alsmede bij derden aangekochte leningen die tegen geamortiseerde kostprijs worden verantwoord. Titels van schuldvorderingen, die op de primaire markt rechtstreeks van de emittent werden overgenomen, worden als leningen verantwoord op voorwaarde dat er geen actieve markt voor deze titels is. Leningen, die worden geïnitieerd of aangekocht met het voornemen ze op korte termijn te verkopen of effectiseren, worden verantwoord als activa aangehouden voor handelsdoeleinden. Leningen, die worden aangemerkt als aangehouden tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening of als voor verkoop beschikbaar, worden als zodanig verantwoord bij eerste opname.

**Waardering**

Extra kosten en ontvangen vergoedingen voor het initiëren van leningen worden uitgesteld en geamortiseerd over de looptijd van de lening als een aanpassing van de rentebaten.

**Bijzondere waardevermindering**

Een individueel bijzonder waardeverminderversverlies op een lening staat vast wanneer er objectieve aanwijzingen zijn dat Fortis Bank niet alle verschuldigde bedragen, in overeenstemming met contractuele voorwaarden, zal kunnen innen. Het bedrag van de waardevermindering is het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde, hetzij de contante waarde van de verwachte kasstromen of, als alternatief, de waarde van de zekerheden, indien de lening door een zekerheid is gedekt, verminderd met de kosten om deze zekerheden te realiseren.

Een 'bestaande maar niet gerapporteerde' ('incurred but not reported' 'IBNR') waardevermindering op leningen wordt verantwoord wanneer er objectieve aanwijzingen zijn dat verliezen aanwezig zijn in componenten van de portefeuille leningen, zonder dat voor deze leningen een bijzondere waardevermindering werd verantwoord. De IBNR wordt geschat op basis van historische patronen van verliezen in elk segment, waarbij het huidige economische klimaat waarin de leners opereren wordt weerspiegeld, en waarbij op basis van een analyse van de politiek-economische situatie in bepaalde landen ook rekening wordt gehouden met een verhoogd risico op betalingsmoeilijkheden.

Bijzondere waardeverminderingen worden verantwoord als een daling van de boekwaarde van vorderingen op banken en vorderingen op klanten.

Wanneer een specifieke lening wordt geïdentificeerd als oninbaar, en alle wettelijke en procedurele middelen uitgeput zijn, wordt de lening in mindering gebracht op de daarmee verband houdende lasten van bijzondere waardevermindering; latere realisaties worden onder wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen in de resultatenrekening verantwoord.

### 1.15 Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en uitlenen/lenen van effecten

Effecten die onder een terugkoopovereenkomst ('repo') vallen blijven in de balans verantwoord. De schuld die voortvloeit uit de verplichting tot terugkoop van de activa is begrepen in schulden aan banken of schulden aan klanten, afhankelijk van de tegenpartij. Effecten, die zijn aangekocht ingevolge een overeenkomst tot terugverkoop ('reverse repo') worden niet verantwoord in de balans. Het recht op de geldmiddelen van de tegenpartij wordt verantwoord als vorderingen op banken of vorderingen op klanten, afhankelijk van de tegenpartij. Het verschil tussen de verkoopprijs en de terugkoopprijs wordt verantwoord als rente en toegerekend over de looptijd van de overeenkomsten met behulp van de effectieve-rentemethode.

Effecten die geleend zijn aan tegenpartijen blijven in de balans verantwoord. Naar analogie worden geleende effecten niet in de balans verantwoord. Indien geleende effecten aan derden worden verkocht, worden de opbrengsten uit de verkoop en de schuld uit de verplichting tot teruggave van de zekerheid verantwoord. De verplichting tot teruggave van de zekerheid wordt gewaardeerd tegen reële waarde en verantwoord als een verplichting aangehouden voor handelsdoeleinden, met waardeveranderingen in de resultatenrekening. Geldmiddelen geleend of ontvangen bij het lenen of uitlenen van effecten worden verantwoord als vorderingen op banken/klanten of schulden aan banken/klanten.

### 1.16 Activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

Een financieel actief of een financiële verplichting wordt verantwoord als aangehouden voor handelsdoeleinden indien het verworven of aangegaan is hoofdzakelijk met het doel dit actief of passief op korte termijn te verkopen of terug te kopen;

- verworven of aangegaan is hoofdzakelijk met het doel dit actief of deze verplichting op korte termijn te verkopen of terug te kopen;
- deel uitmaakt van geïdentificeerde financiële instrumenten die gezamenlijk worden beheerd en waarvoor aanwijzingen bestaan van een recent, feitelijk patroon van winstnemingen op korte termijn;
- een derivaat is (behalve een derivaat dat wordt aangewezen als een afdekkingsinstrument en het een effectieve dekking betreft).

Activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden worden zowel bij de eerste opname als nadien gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening. De (gerealiseerde en ongerealiseerde) resultaten worden verantwoord als 'Overige gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen'. Rente ontvangen (betaald) op activa die wordt aangehouden voor handelsdoeleinden wordt verantwoord als rentebaten (rentelasten). Ontvangen dividenden worden verantwoord als 'Dividend- en andere beleggingsbaten'.

## 1.17 Beleggingen

Het management bepaalt de geschikte verantwoording van de beleggingseffecten op het tijdstip van de aankoop. Beleggingseffecten met een vaste vervaldag, waarbij het management zowel van plan is als in de mogelijkheid verkeert om deze tot einde looptijd aan te houden, worden verantwoord als financiële activa aan te houden tot einde looptijd. Voor onbepaalde duur aan te houden beleggingseffecten, die kunnen worden verkocht om te voorzien in liquiditeitsbehoeften of bij wijzigingen in de rentevoeten, wisselkoersen of aandelenprijzen, worden verantwoord als financiële activa beschikbaar voor verkoop. Beleggingseffecten die worden verworven om korte termijn winsten te genereren worden beschouwd als financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden. Elke andere belegging dan beleggingen in eigenvermogensinstrumenten zonder een genoteerde marktprijs op een actieve markt en waarvan de reële waarde niet betrouwbaar kan worden vastgesteld mag bij eerste opname worden aangemerkt als financieel instrument tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening. Wanneer een actief is aangemerkt als aangehouden tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening, kan het niet meer worden overgedragen naar een andere categorie.

Beleggingen aangehouden tot vervaldatum worden verantwoord tegen geamortiseerde kostprijs onder aftrek van, indien van toepassing, bijzondere waardeverminderingen. Elk verschil tussen het bedrag van de eerste opname dat voortvloeit uit transactiekosten, eerste premies of kortingen, wordt geamortiseerd over de looptijd van de belegging met behulp van de effectieve-rentemethode. Indien wordt vastgesteld dat een tot einde looptijd aangehouden belegging een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan wordt de bijzondere waardevermindering verantwoord in de resultatenrekening.

Beleggingseffecten aangehouden voor verkoop worden verantwoord tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden rechtstreeks verantwoord in het eigen vermogen tot het actief wordt verkocht, tenzij het actief door een derivaat is afgedekt. Indien wordt vastgesteld dat een belegging een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, dan wordt de bijzondere waardevermindering verantwoord in de resultatenrekening. De ongerealiseerde verliezen die eerder werden verantwoord in het eigen vermogen worden bij beleggingseffecten aangehouden voor verkoop, die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, overgeboekt naar de resultatenrekening wanneer de bijzondere waardevermindering zich voordoet. Indien in een volgende periode de reële waarde van een voor verkoop beschikbaar schuldinstrument stijgt en de stijging objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die na de verwerking in de resultatenrekening plaatsvond, wordt de bijzondere waardevermindering teruggenomen via de resultatenrekening. Bijzondere waardeverminderingen die worden toegerekend aan voor verkoop beschikbare eigenvermogensinstrumenten kunnen in latere periodes niet worden teruggenomen via de resultatenrekening.

Beleggingseffecten aangehouden voor verkoop die afgedekt worden door een derivaat worden verantwoord tegen reële waarde met verantwoording van de waardeveranderingen in de resultatenrekening voor het afgedekte gedeelte, en met waardeveranderingen in eigen vermogen voor het overschot.

Voor handelsdoeleinden aangehouden activa en activa die zijn aangemerkt als aangehouden tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening, worden verantwoord tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden verantwoord in de resultatenrekening.

### Vastgoedbeleggingen

Een vastgoedbelegging is vastgoed dat wordt aangehouden om huuropbrengsten of een waardestijging of beide te realiseren. Fortis Bank kan bepaalde vastgoedbeleggingen ook voor eigen gebruik aanwenden. Indien de delen aangewend voor eigen gebruik afzonderlijk kunnen worden verkocht of geleased via een financiële lease worden die delen verantwoord als materiële vaste activa. Indien de delen aangewend voor eigen gebruik niet afzonderlijk kunnen worden verkocht dan worden de respectievelijke onroerende goederen alleen als vastgoedbeleggingen behandeld indien Fortis Bank een onbelangrijk deel voor eigen gebruik aanhoudt.

Vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De afschrijving wordt berekend met behulp van de lineaire methode om de kosten van de betreffende activa over hun geschatte gebruiksduur te verlagen tot hun restwaarde. De restwaarde en de geschatte gebruiksduur van vastgoedbeleggingen worden afzonderlijk bepaald voor elk belangrijk onderdeel ('component approach') en worden op elke balansdatum opnieuw bekeken.

Fortis Bank verhuurt zijn vastgoedbeleggingen door middel van diverse niet-opzegbare huurcontracten. Bepaalde contracten bevatten hernieuwingsopties voor diverse periodes. De huuropbrengsten worden als beleggingsopbrengsten lineair verantwoord over de periode waarop ze betrekking hebben.

Overboekingen naar of van vastgoedbeleggingen vinden alleen plaats als en alleen als er een wijziging is van het gebruik:

- in vastgoedbeleggingen aan het einde van het eigen gebruik of bij aanvang van een operationele lease aan een andere partij of aan het einde van bouw of ontwikkeling;
- uit vastgoedbeleggingen bij aanvang van het eigen gebruik of bij aanvang van ontwikkeling met het oog op verkoop.

Wanneer het resultaat van een bouwcontract op betrouwbare wijze kan worden geschat, worden de contractopbrengsten en -kosten in verband met het bouwcontract verantwoord als baten respectievelijk lasten met verwijzing naar het stadium van uitvoering van de contractactiviteit op balansdatum. Wanneer het waarschijnlijk is dat de totale contractkosten hoger zullen zijn dan de totale contractopbrengsten wordt het verwachte verlies onmiddellijk verantwoord onder de lasten.

## 1.18 Lease-overeenkomsten

### Fortis Bank als leasinggever

Activa die ingevolge operationele lease-overeenkomsten worden geleased, worden verantwoord in de geconsolideerde balans (1) onder vastgoedbeleggingen (gebouwen) en (2) onder materiële vaste activa (materieel en motorvoertuigen). Ze worden verantwoord tegen kostprijs verminderd met geaccumuleerde afschrijvingen. Leasingbaten, na aftrek van eventuele aan leasingnemers gegeven voordelen, worden lineair geamortiseerd over de leaseperiode. De directe aanvangskosten die Fortis Bank heeft gemaakt, worden toegevoegd aan de boekwaarde van het geleasede actief en over de leaseperiode verantwoord onder lasten op dezelfde basis als de leaseopbrengsten.

Fortis Bank heeft ook financiële lease-overeenkomsten afgesloten, waarbij vrijwel alle aan het eigendom verbonden risico's en beloningen, buiten de wettige eigendomstitel, aan de cliënt worden overgedragen. Wanneer aangehouden activa onder een financiële leaseovereenkomst vallen dan wordt de contante waarde van de leasebetalingen en eventuele gegarandeerde restwaarde verantwoord als vordering. Het verschil tussen de brutovordering en de contante waarde van de vordering wordt verantwoord als onverdiende financiële baten. Rentebaten uit lease-overeenkomsten worden verantwoord over de looptijd van de leaseovereenkomst op basis van een patroon dat een constante periodieke rendementsvoet weerspiegelt op de netto-investering die uitstaat ten aanzien van financiële lease-overeenkomsten. De directe aanvangskosten die Fortis Bank heeft opgelopen, worden verantwoord in de vordering van de financiële leaseovereenkomst en over de leaseperiode toegerekend tegenover rentebaten uit lease-overeenkomsten.

### Fortis Bank als leasingnemer

Fortis Bank sluit hoofdzakelijk operationele lease-overeenkomsten af voor de huur van materieel en terreinen en gebouwen. Betalingen als gevolg van dergelijke leasetransacties worden lineair over de looptijd van de leaseovereenkomst geamortiseerd in de resultatenrekening. Wanneer een operationele lease wordt beëindigd voordat de leaseperiode is afgelopen dan worden de vergoedingen die bij wijze van boete aan de leasinggever dienen te worden betaald, verantwoord onder lasten in de verslagperiode waarin de beëindiging plaatsvindt.

Eventuele voordelen die van de leasinggever in verband met operationele leasetransacties zijn ontvangen, worden lineair over de leaseperiode verantwoord als een vermindering van leasinglasten.

Indien de leaseovereenkomst vrijwel alle risico's en beloningen overdraagt die aan het bezit van het actief vasthangen, wordt de lease als financiële lease verantwoord en wordt het betreffende actief geactiveerd. Bij aanvang van de leaseperiode wordt het actief verantwoord tegen de reële waarde van het geleasede actief of, indien ze lager zijn, tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen. Het geleasede actief wordt afgeschreven over de verwachte gebruiksduur van het actief, ofwel over de leaseperiode indien deze laatste korter is. De overeenkomstige leaseverplichting, na aftrek van financiële kosten, wordt verantwoord onder leningen. Het rente-element van de financiële kosten wordt in de resultatenrekening over de leaseperiode ten laste genomen zodat er een constante periodieke rentevoet tot stand wordt gebracht op het resterende verplichtingsaldo voor elke verslagperiode.

### 1.19 Overige vorderingen

Overige vorderingen, die voortvloeien uit de normale bedrijfsvoering en door toedoen van Fortis Bank ontstaan, worden tegen hun eerste reële waarde onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen verantwoord.

### 1.20 Materiële vaste activa

Alle voor eigen gebruik aangehouden vastgoed en alle vaste activa worden verantwoord tegen kostprijs, verminderd met geaccumuleerde afschrijvingen (behalve voor terreinen die niet worden afgeschreven) en eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen. De kostprijs is het equivalent van de contante prijs die is betaald, ofwel de reële waarde van de vergoeding die is gegeven om het actief te verwerven op het moment van de verwerving of de bouw van het actief. Over het algemeen wordt een afschrijving lineair berekend om de kosten van de betreffende activa over de verwachte gebruiksduur tot hun restwaarde af te schrijven. De restwaarde en de geschatte gebruiksduur van materiële vaste activa worden afzonderlijk bepaald voor elk belangrijk onderdeel ('component approach') en worden op elke balansdatum opnieuw bekeken.

Uitgaven voor reparaties en onderhoud worden in de resultatenrekening als last verantwoord in de periode waarin de uitgaven worden gedaan. Uitgaven die de voordelen van vastgoed of vaste activa zodanig verbeteren of uitbreiden dat hun oorspronkelijk gebruik wordt overstegen, worden geactiveerd en vervolgens afgeschreven.

Financieringskosten voor de financiering van de bouw van materiële vaste activa: zie 1.33 'Financieringskosten'.

### 1.21 Goodwill en overige immateriële vaste activa

#### Goodwill

Acquisities van ondernemingen worden verantwoord op basis van de overnamemethode. Goodwill vertegenwoordigt het positieve verschil tussen enerzijds de kostprijs (reële waarde van de activa, verplichtingen en uitgegeven eigenvermogensinstrumenten) en anderzijds het belang van Fortis Bank in de reële waarde van de activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen. Goodwill uit de acquisitie van een dochteronderneming wordt in de balans als immaterieel actief weergegeven. Goodwill die bij bedrijfscombinaties van vóór 1 januari 2004 is ontstaan, is in mindering gebracht op het eigen vermogen en wordt in het kader van IFRS niet geherwaardeerd. Op acquisitiedatum wordt de goodwill toegewezen aan de kasstroomgenererende eenheden die naar verwachting voordeel zullen halen uit de synergie in de bedrijfscombinatie. Goodwill wordt niet afgeschreven, maar wel getoetst op bijzondere waardevermindering. Goodwill uit de acquisitie van een geassocieerde deelneming wordt verantwoord als een onderdeel van de geassocieerde deelneming.

Het positieve verschil tussen enerzijds het verworven belang in de netto reële waarde van de activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van de overgenomen partij en anderzijds de acquisitiekosten wordt onmiddellijk in de resultatenrekening verantwoord.



Fortis Bank waardeert goodwill jaarlijks, of frequenter indien gebeurtenissen of wijzigingen in omstandigheden aangeven dat de boekwaarde mogelijk niet realiseerbaar is. In dat geval wordt de realiseerbare waarde bepaald voor de kasstroomgenererende eenheid waaraan goodwill is toegerekend. Indien de realiseerbare waarde van de eenheid lager is dan de boekwaarde van de eenheid dan wordt een bijzonder waardevermindingsverlies onmiddellijk verantwoord in de resultatenrekening. Eerst verlaagt Fortis Bank de boekwaarde van de aan de kasstroomgenererende eenheid toegerekende goodwill en vervolgens de andere activa van de eenheid naar rato van de boekwaarde van elk actief in de eenheid. Eerder verantwoorde bijzondere waardeverminderingverliezen met betrekking tot goodwill worden niet teruggeboekt.

Fortis Bank kan de zeggenschap over een dochteronderneming in verschillende stappen verkrijgen. In dat geval wordt elke ruiltransactie door Fortis Bank afzonderlijk behandeld. De kosten van elke transactie worden vergeleken met de reële waarde van elke transactie om het bedrag van goodwill te bepalen dat aan die individuele transactie verbonden is. Voor Fortis Bank zeggenschap over de entiteit krijgt, kan de transactie worden beschouwd als belegging in een geassocieerde deelneming en verantwoord op basis van de 'equity'-methode. In voorkomend geval wordt de reële waarde van de identificeerbare nettoactiva van de partij waarin wordt deelgenomen op de datum van elke eerste transactie bepaald door de 'equity'-methode op de belegging toe te passen.

### Overige immateriële vaste activa

Een immaterieel vast actief is een identificeerbaar niet-monetair actief. Het immaterieel vast actief wordt verantwoord tegen kostprijs als het toekomstige economische voordelen zal opleveren en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald.

Intern gegenereerde immateriële vaste activa worden geactiveerd wanneer Fortis Bank alle navolgende punten kan aantonen:

- de technische uitvoerbaarheid om het immaterieel vast actief te voltooien, zodat het beschikbaar zal zijn voor gebruik of verkoop;
- de intentie het immaterieel vast actief te voltooien en te gebruiken of te verkopen;
- het vermogen om het immaterieel vast actief te gebruiken of te verkopen;
- hoe het immaterieel vast actief waarschijnlijke toekomstige economische voordelen zal genereren;
- de beschikbaarheid van adequate technische, financiële en andere middelen om de ontwikkeling te voltooien en het immaterieel vast actief te gebruiken of te verkopen;
- het vermogen om de uitgaven die aan het immaterieel vast actief kunnen worden toegerekend tijdens zijn ontwikkeling betrouwbaar te waarderen.

Immateriële vaste activa die ontstaan uit onderzoek en intern gegenereerde goodwill worden niet geactiveerd.

Software voor computerhardware die zonder die specifieke software niet werkt, zoals het besturingssysteem, vormt een integraal onderdeel van de betreffende hardware en wordt behandeld als materiële vaste activa. Wanneer de software geen integraal onderdeel van de betreffende hardware uitmaakt, worden de kosten die zijn gemaakt tijdens de ontwikkelingsfase waarvoor Fortis Bank kan aantonen dat aan alle hierboven vermelde criteria voldaan is, geactiveerd als immaterieel vast actief en lineair afgeschreven over de geschatte gebruiksduur.

Overige immateriële vaste activa omvatten immateriële vaste activa met bepaalde gebruiksduur, zoals handelsmerken en licenties, worden doorgaans lineair over hun gebruiksduur afgeschreven. Immateriële vaste activa met bepaalde gebruiksduur worden op elke verslaggevingsdatum getoetst op bijzondere waardeverminderingen.

Immateriële vaste activa van onbepaalde gebruiksduur worden niet afgeschreven maar minstens eenmaal per jaar getoetst op bijzondere waardevermindering. Geïdentificeerde eventuele bijzondere waardeverminderingverliezen worden in de resultatenrekening verantwoord. Immateriële vaste activa worden op de balans verantwoord tegen kostprijs, verminderd met eventuele geaccumuleerde afschrijving en eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen. De restwaarde en de geschatte gebruiksduur van immateriële vaste activa worden op elke balansdatum opnieuw bekeken.



## 1.22 Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Vaste activa of een groep van activa en verplichtingen die door Fortis Bank worden verantwoord als aangehouden voor verkoop zijn deze waarvan de boekwaarde hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie die naar verwachting binnen het jaar zal plaatsvinden en niet door het voortgezette gebruik ervan.

Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een onderdeel van Fortis Bank dat is afgestoten of is verantwoord als aangehouden voor verkoop en dat aan de volgende criteria voldoet:

- het vertegenwoordigt een afzonderlijke belangrijke bedrijfstak of geografisch bedrijfsgebied;
- het is een onderdeel van een specifiek gecoördineerd plan om een afzonderlijke belangrijke bedrijfstak of geografisch bedrijfsgebied af te stoten, of
- het is een dochteronderneming die uitsluitend is overgenomen met de bedoeling om te worden doorverkocht.

Op activa (of groepen van activa) die als aangehouden voor verkoop worden verantwoord, wordt niet afgeschreven. Deze worden gewaardeerd tegen de laagste van de boekwaarde en reële waarde min verkoopkosten en worden afzonderlijk verantwoord op de balans.

Resultaten op beëindigde bedrijfsactiviteiten worden afzonderlijk verantwoord in de resultatenrekening.

## 1.23 Derivaten en afdekking

### Opname en verantwoording

Derivaten zijn financiële instrumenten zoals swaps, termijncontracten, futures en (geschreven en gekochte) opties. Een dergelijk financieel instrument heeft een waarde die wijzigt als gevolg van veranderingen in onderliggende variabelen en vergt weinig of geen nettoaanvangsinvestering en wordt op een tijdstip in de toekomst afgewikkeld.

Alle derivaten worden eerst op de balans verantwoord tegen reële waarde op de transactiedatum:

- derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden in 'Activa aangehouden voor handelsdoeleinden' en 'Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden';
- hedgingderivaten in 'Overlopende rente en overige activa' en 'Overlopende rente en overige verplichtingen'.

Latere wijzigingen van de reële waarde exclusief overlopende rente ('clean fair value') van derivaten worden in de resultatenrekening onder 'Overige gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen' verantwoord.

Financiële activa of verplichtingen kunnen in een contract besloten derivaten omvatten. Dergelijke financiële instrumenten worden dikwijls 'hybride financiële instrumenten' genoemd. Indien het basiscontract niet wordt verantwoord tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening en de kenmerken en risico's van het in een contract besloten derivaat niet nauw aansluiten bij die van het basiscontract dan dient het in een contract besloten derivaat te worden afgezonderd van het basiscontract en gewaardeerd tegen reële waarde als een op zichzelf staand derivaat. Reële-waardeveranderingen worden in de resultatenrekening verantwoord. Het basiscontract wordt verantwoord en gewaardeerd door toepassing van de regels van de betreffende categorie van het financiële instrument. Indien het basiscontract echter wordt verantwoord tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening of indien de kenmerken en risico's van het in een contract besloten derivaat nauw aansluiten bij die van het basiscontract dan wordt het in een contract besloten derivaat niet afgezonderd en wordt het hybride financieel instrument gewaardeerd als een enkel instrument.

De af te scheiden derivaten worden naargelang het geval verantwoord als hedgingderivaten of derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden.

## Afdekking

Op de datum waarop een derivaat wordt afgesloten kan Fortis Bank dat contract aanmerken als ofwel (1) een afdekking van de reële waarde van een verantwoord actief of verplichting (reële waardeafdekking), (2) een afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit of (3) een afdekking van toekomstige kasstromen toerekenbaar aan een verantwoord actief of verplichting of een verwachte transactie (kasstroomafdekking). Afdekkingen van vaststaande toezeggingen zijn afdekkingen tegen reële waarde, uitgezonderd afdekkingen van valutarisico's die verantwoord worden als kasstroomafdekkingen.

Bij het begin van de transactie documenteert Fortis Bank de relatie tussen afdekkingsinstrumenten en afgedekte posten, evenals de doelstelling en strategie op het vlak van risicobeheer met betrekking tot afdekkingstransacties. Fortis Bank documenteert ook de beoordeling, zowel bij aanvang van de afdekking als doorlopend, in hoeverre het afdekkingsinstrument effectief is bij het compenseren van veranderingen in de reële waarde of kasstromen van de afgedekte positie.

Alleen activa, verplichtingen, vaststaande toezeggingen of heel waarschijnlijke verwachte transacties waarbij een partij van buiten Fortis Bank betrokken is, worden als afgedekte posities aangemerkt.

De reële-waardeverandering van een afgedekte positie, die aan het afgedekte risico toerekenbaar is en de reële-waardeverandering van het afdekkingsinstrument in een reële-waardeafdekkingstransactie, worden verantwoord in de resultatenrekening. De reële-waardeverandering van rentedragende derivaten wordt afzonderlijk van de overlopende rente verantwoord.

Indien de afdekking niet langer voldoet aan de hedgingcriteria of beëindigd wordt, wordt de aanpassing van de boekwaarde van een afgedekt rentedragend financieel instrument die uit de hedge accounting voortvloeit, afgeschreven op basis van een herberekende effectieve rentevoet op de datum waarop de afdekking wordt beëindigd.

Hedge accounting op reële-waardeafdekkingen wordt toegepast met ingang van 1 januari 2005 voor portefeuilleafdekkingen van renterisico's ('macro hedging'). In dat geval wordt een groep van derivaten (of proportionele delen) bekeken in combinatie met, en in zijn geheel aangemerkt als, het afdekkingsinstrument. Hoewel de portefeuille voor doeleinden van risicobeheer mogelijk activa en verplichtingen bevat, is het aangemerkte bedrag een bedrag van activa of een bedrag van verplichtingen. Het verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde van de afgedekte post bij aanmerking van de afdekkingsrelatie wordt afgeschreven over de overblijvende duur van de afgedekte post. Voor macro hedges past Fortis Bank de 'carved out' versie toe van IAS 39 zoals aanvaard binnen de Europese Unie, die een aantal beperkingen en strikte voorwaarden inzake effectiviteit van zulke afdekkingen verwijderd. In deze versie wordt de invloed van veranderingen door nieuwe schattingen alleen als ineffectief beschouwd indien dit leidt tot afdekking beneden het oorspronkelijk afgedekte bedrag.

Reële-waardeveranderingen van derivaten die zijn aangewezen en in aanmerking komen als kasstroomafdekkingen, worden in het eigen vermogen (rubriek 'Ongerealiseerde winsten en verliezen') verantwoord. Niet-effectieve afdekkingen worden onmiddellijk verantwoord in de resultatenrekening.

Indien de afdekking van een verwachte transactie of vaststaande toezegging tot de opname van een niet-financieel actief of een niet-financiële verplichting leidt worden de winsten en verliezen die eerder in het eigen vermogen waren uitgesteld, overgeboekt van het eigen vermogen en verantwoord in de eerste waardering van dat niet-financiële actief of die niet-financiële verplichting. Daarnaast worden in het eigen vermogen verantwoorde bedragen naar de resultatenrekening overgeboekt en als baten of lasten verantwoord in de periodes waarin de afgedekte vaststaande toezegging of verwachte transactie de resultatenrekening beïnvloedt.

Dit is ook het geval indien de afdekking niet langer voldoet aan de criteria voor hedge accounting of op een andere wijze stopgezet wordt, maar de verwachte transacties of vaststaande toezeggingen wel naar verwachting zullen plaatsvinden. Indien de verwachte transacties of vaststaande toezeggingen naar verwachting niet meer zullen plaatsvinden, worden de in het eigen vermogen uitgestelde bedragen overgebracht naar de resultatenrekening.

Voor afdekkingen van netto-investeringen : zie 1.7 Vreemde valuta.

## 1.24 Effectiseringen

Fortis Bank effectiseert verscheidene consument- en handelsgerelateerde financiële activa. Die effectiseringen kunnen de vorm aannemen van een verkoop van de betrokken activa of een overdracht van het kredietrisico door middel van kredietderivaten met kapitaaldekking naar met een speciaal doel opgerichte ondernemingen ('special purpose entities' of 'SPE's'). Die SPE's geven dan verscheidene effectentranches uit ten behoeve van investeerders. De in een effectisering begrepen financiële activa worden (volledig of gedeeltelijk) niet langer verantwoord uitsluitend wanneer Fortis Bank nagenoeg alle risico's en opbrengsten van de activa (of delen ervan) overdraagt, of wanneer Fortis Bank nagenoeg alle risico's en opbrengsten noch overdraagt noch behoudt maar geen zeggenschap over de overgedragen activa behoudt.

## 1.25 Schuldbewijzen, achtergestelde schulden en overige financieringen

Schuldbewijzen, achtergestelde schulden en overige financieringen worden eerst verantwoord tegen reële waarde zonder de directe transactiekosten. Vervolgens worden ze gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en in voorkomende gevallen wordt het verschil tussen de netto-opbrengst en de aflossingsprijs verantwoord in de resultatenrekening over de periode van de lening op basis van de effectieve-rentemethode.

Schulden die in eigen aandelen van Fortis Bank kunnen worden omgezet, worden bij de eerste opname gescheiden in twee componenten: (a) een schuldinstrument en (b) een eigenvermogensinstrument. De schuldcomponent wordt eerst berekend door de reële waarde te bepalen van een soortgelijke schuld (inclusief kenmerken van in een contract besloten niet-eigenvermogensgerelateerde derivaten, indien van toepassing) zonder eigenvermogenscomponent. De boekwaarde van het eigenvermogensinstrument, vertegenwoordigd door de conversieoptie in gewone aandelen, wordt dan bepaald door de boekwaarde van de financiële verplichting af te trekken van het bedrag van het samengestelde instrument als geheel.

Preferente aandelen die een verplichte coupon hebben of die op een bepaalde datum of naar keuze van de aandeelhouder aflosbaar zijn, worden verantwoord als leningen. Daarbij horen ook de preferente aandelen die een dergelijke contractuele verplichting indirect door hun voorwaarden tot stand brengen. De dividenden op die preferente aandelen worden verantwoord in de resultatenrekening als rentelasten op basis van de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode.

Indien Fortis Bank eigen schulden koopt, worden die schulden uit de balans verwijderd en wordt het verschil tussen de boekwaarde van de verplichting en de betaalde vergoeding in de resultatenrekening verantwoord.

Bij het bepalen of preferente aandelen worden verantwoord als een financiële verplichting of als een eigenvermogensinstrument, evalueert Fortis Bank de specifieke rechten die aan de aandelen verbonden zijn om te bepalen of ze het basiskarakter van een financiële verplichting vertonen.

## 1.26 Personeelsbeloningen

### Pensioenverplichtingen

Fortis Bank heeft wereldwijd een aantal pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen en pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen lopen, in overeenstemming met lokale voorwaarden of sectorgebonden praktijken. De pensioenregelingen worden over het algemeen gefinancierd via betalingen aan verzekeringsondernemingen of aan een door een trustee beheerde regelingen. De betalingen worden vastgesteld door middel van periodieke actuariële berekeningen.

Een pensioenregeling op basis van vaste toezeggingen is een regeling waarin een vaste toezegging aan een werknemer op pensioenleeftijd wordt vastgelegd, doorgaans afhankelijk van een aantal factoren zoals leeftijd of dienstjaren. Een pensioenregeling op basis van toegezegde bijdragen is een regeling waarbij Fortis Bank vaste bedragen afdraagt aan een aparte entiteit.

Minstens een keer per jaar berekenen actuarissen de pensioenactiva en –verplichtingen.

Voor pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen worden de pensioenkosten en het daarmee verband houdend pensioenactief of –verplichting geschat op basis van de ‘projected unit credit’-methode. Die methode rekent vergoedingen toe aan elke periode van diensttijd en waardeert elke periode afzonderlijk om de uiteindelijke verplichting op te bouwen. Volgens deze methode worden de kosten van het verstrekken van die voordelen in de resultatenrekening als last verantwoord om de pensioenkosten te spreiden over de diensttijd van werknemers. De pensioenverplichting wordt gewaardeerd tegen de contante waarde van de geschatte toekomstige uitstromen van geldmiddelen, verdisconteerd tegen rentevoeten die gebaseerd zijn op de marktrendementen van kwalitatief hoogstaande bedrijfsobligaties waarvan de looptijd consistent is met de resterende looptijd van de betreffende verplichting. Netto cumulatieve niet-opgenomen actuariële winsten en verliezen voor pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen die een bepaalde bandbreedte (‘corridor’) overschrijden (meer dan 10% van de contante waarde van de verplichting inzake toegezegd pensioen of 10% van de reële waarde van eventuele fondsbeleggingen) worden in de resultatenrekening verantwoord over de gemiddelde resterende diensttijd van de werknemers.

Backservicekosten worden onmiddellijk in de resultatenrekening verantwoord, behalve indien de wijzigingen aan een pensioenplan afhankelijk zijn van het aantal werknemers dat in dienst blijft gedurende een bepaalde periode (wachtperiode of ‘vesting period’). In dat geval worden de backservicekosten lineair geamortiseerd over de wachtperiode.

De fondsbeleggingen die bij de pensioenverplichtingen van een entiteit behoren moeten aan bepaalde criteria voldoen om te worden verantwoord als ‘in aanmerking komende fondsbeleggingen van pensioenregelingen’. Die criteria hebben betrekking op het feit dat de fondsbeleggingen juridisch dienen los te staan van Fortis Bank of de crediteuren van Fortis Bank. Indien niet aan die criteria is voldaan, worden de fondsbeleggingen in de relevante rubriek in de balans verantwoord (beleggingen, materiële vaste activa, etc.). Indien de fondsbeleggingen aan de criteria voldoen, worden ze met de pensioenverplichting verrekend.

Verrekening van de reële waarde van fondsbeleggingen met de contante waarde van de verplichtingen uit pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen kan tot een negatief bedrag leiden (een actief). In dat geval mag het verantwoorde actief niet groter zijn dan het totaal van de cumulatieve niet-verantwoorde actuariële nettoverliezen en backservicekosten, en de contante waarde van economische voordelen die beschikbaar zijn in de vorm van terugbetalingen uit de regeling of verlagingen van toekomstige bijdragen aan de regeling.

Vorzorgsregelingen die voordelen voor langdurige diensttijd voorzien maar geen pensioenregelingen zijn, worden gewaardeerd tegen contante waarde op basis van de ‘projected unit credit’-methode.

De bijdragen van Fortis Bank aan pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen worden in de resultatenrekening als last verantwoord in het jaar waarop ze betrekking hebben.

#### **Andere verplichtingen na uitdiensttreding**

Sommige Fortis Bank ondernemingen bieden vergoedingen na uitdiensttreding, zoals leningen tegen voordelige rentevoeten en ziekteverzekering. Om het recht op die beloningen te genieten, is het gewoonlijk verplicht dat de werknemer in dienst blijft tot en met de pensioenleeftijd en een minimumperiode in dienstverband presteert. De verwachte kosten van die beloningen worden toegerekend over de periode van tewerkstelling, op basis van een methodologie die lijkt op die voor pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen. De verplichtingen worden bepaald aan de hand van actuariële berekeningen.

### **Bezoldiging op basis van aandelen (of regelingen voor deelneming in aandelenkapitaal)**

Aandelenopties en aandelen onder voorwaarden ('restricted shares') worden aan bestuurders en aan werknemers toegekend als tegenprestatie voor ontvangen diensten. De reële waarde van de ontvangen diensten wordt bepaald met verwijzing naar de reële waarde van de toegekende aandelenopties en aandelen onder voorwaarden. De vergoedingskosten worden gewaardeerd op toekenningsdatum op basis van de reële waarde van de opties en aandelen onder voorwaarden en worden verantwoord over de wachtperiode ('vesting period') van de opties.

De reële waarde van de aandelenopties wordt bepaald op basis van een optiewaardering die rekening houdt met de aandelenkoers op toekenningsdatum, de uitoefenprijs, de verwachte looptijd van de optie, de verwachte volatiliteit van de onderliggende aandelen en de verwachte dividenden erop, evenals de risicovrije rentevoet over de verwachte looptijd van de optie.

### **Leningen toegestaan tegen voorkeurtarieven**

Soms worden leningen aan werknemers toegestaan tegen een rentevoet die lager is dan de marktrentevoet. De contractvoorwaarden bepalen doorgaans dat dit voordeel vervalt op de pensioenleeftijd waarna overgeschakeld wordt naar de marktrentevoet. In een aantal Fortis Bank-entiteiten wordt de voorkeurrentevoet ook toegekend na de pensioenleeftijd.

Voor de eerste reeks leningen wordt het verschil tussen de netto contante waarde van de leningen op basis van de voorkeurrentevoet en de netto contante waarde van de leningen op basis van de huidige marktrente op de balans verantwoord als overlopende rekening en verantwoord onder exploitatie- en administratieve kosten over de periode dat de werknemer het voordeel geniet.

Wanneer de leningen doorlopen na de pensioenleeftijd en (ex) werknemers blijven genieten van voorkeurtarieven ingevolge hun voorbije diensttijd bij Fortis Bank dan wordt met dat voordeel rekening gehouden bij de bepaling van de verplichtingen na uitdiensttreding andere dan pensioenen.

### **Personeelsrechten**

Personeelsrechten inzake jaarlijkse toegezegde vakantiedagen en uit hoofde van langdurige diensttijd verdiende vakantiedagen worden verantwoord wanneer ze voor de werknemers opneembaar worden. Indien werknemers de hun rechtens toekomstige vakantiedagen per periode einde niet hebben opgenomen, wordt hiervoor een verplichting gevormd.

## **1.27 Voorzieningen, voorwaardelijke gebeurtenissen, verbintenissen en financiële garanties**

### **Voorzieningen**

Voorzieningen zijn verplichtingen met onzekerheden qua bedrag of tijdstip van betaling. Voorzieningen worden verantwoord op de balans indien er een bestaande verplichting is tot overdracht van economische voordelen, zoals kasstromen, als gevolg van gebeurtenissen in het verleden en indien op de balansdatum een betrouwbare schatting mogelijk is. Voorzieningen worden aangelegd voor bepaalde garantieovereenkomsten waarvoor Fortis Bank bij niet-betaling verantwoordelijk is. Voorzieningen worden geschat op basis van alle relevante factoren en informatie die op balansdatum bestaan en worden verdisconteerd tegen de risicovrije rentevoet.

### **Voorwaardelijke gebeurtenissen**

Voorwaardelijke gebeurtenissen zijn onzekerheden waarvan het bedrag niet met voldoende betrouwbaarheid kan worden geschat of wanneer het niet waarschijnlijk is dat betaling vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen.

### Verbintenissen

Kredietverbintenissen waarbij een lening kan worden opgenomen binnen het tijds kader dat algemeen door regelgeving of een marktconventie is vastgesteld, worden niet verantwoord als derivaten. Een kredietverbintenis die aangemerkt wordt als aangehouden tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening of waarbij Fortis Bank in het verleden meestal de tegoeden heeft verkocht die uit de kredietverbintenissen voortvloeien, worden in de balans verantwoord tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening. Acceptaties omvatten verbintenissen van Fortis Bank om op klanten getrokken wissels te betalen. Fortis Bank verwacht dat de meeste acceptaties zullen worden afgewikkeld op hetzelfde ogenblik als de terugbetaling door de klanten. Acceptaties worden niet in de balans verantwoord en worden als verbintenissen in de toelichting verantwoord.

### Financiële garanties

Financiële garantiecontracten die betalingen voorzien als gevolg van veranderingen in een bepaalde rentevoet, effectenkoers, grondstoffenprijs, valutakoers, index van prijzen of rentevoeten, kredietrating of kredietindex, of andere variabele, en waarbij in geval van een niet-financiële variabele deze niet specifiek is voor een van de partijen in het contract, worden verantwoord als derivaten.

Financiële garantiecontracten die voorzien in bepaalde betalingen door Fortis Bank aan de houder als vergoeding voor een verlies doordat een bepaalde debiteur niet aan zijn verplichtingen kan voldoen, worden verantwoord als verzekeringscontracten indien een belangrijk verzekeringsrisico overgedragen wordt aan Fortis Bank.

## 1.28 Eigen vermogen

### Aandelenkapitaal en eigen aandelen

#### *Kosten van aandelenuitgifte*

Kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de uitgifte van nieuwe aandelen met uitzondering van die bij een bedrijfscombinatie, worden in mindering gebracht van het eigen vermogen na aftrek van eventuele daarmee verband houdende winstbelastingen.

#### *Andere eigen vermogenscomponenten*

Andere elementen die in eigen vermogen worden verantwoord hebben betrekking op:

- eerste toepassing van IFRS (zie 1.3);
- rechtstreekse verantwoording in eigen vermogen van geassocieerde deelnemingen (zie 1.6);
- vreemde valuta (zie 1.7);
- voor verkoop beschikbare beleggingen (zie 1.17);
- kasstroomafdekkingen (zie 1.23);

## 1.29 Rentebaten en -lasten

Rentebaten en -lasten worden verantwoord in de resultatenrekening voor alle rentedragende instrumenten (of ze nu zijn verantwoord als tot einde looptijd aangehouden, voor verkoop beschikbaar, tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening, of als derivaten) op basis van het toerekeningsbeginsel ('accrual basis') met behulp van de effectieve-rentemethode op basis van de werkelijke aankoopprijs inclusief directe transactiekosten. Rentebaten omvatten coupons die op instrumenten tegen vaste of vlottende rente verdiend zijn en de aangroei of amortisatie van agio of disagio.

Wanneer de waarde van een financieel actief is verminderd tot de geschatte realiseerbare waarde, worden de rentebaten verantwoord op basis van de effectieve rentevoet die werd gebruikt voor het disconteren van de toekomstige kasstromen bij de bepaling van de realiseerbare waarde.

### 1.30 Gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen

Voor financiële instrumenten die als voor verkoop beschikbaar worden verantwoord, vertegenwoordigen gerealiseerde winsten of verliezen uit verkopen en desinvesteringen het verschil tussen de ontvangen opbrengst en de initiële boekwaarde van het verkochte actief of verplichting onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen die zouden zijn verantwoord in de resultatenrekening nadat rekening is gehouden met de impact van eventuele aanpassingen uit hoofde van hedge accounting. Gerealiseerde winsten en verliezen uit verkopen worden verantwoord in de resultatenrekening in de rubriek 'Gerealiseerde winsten (verliezen) op beleggingen'.

Voor financiële instrumenten die tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening zijn verantwoord, wordt het verschil tussen de boekwaarde aan het einde van de lopende verslagperiode en de vorige verslagperiode verantwoord onder 'Overige gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen'.

Voor derivaten wordt het verschil tussen de reële waarde exclusief overlopende rente ('clean fair value') aan het einde van de huidige verslagperiode en de vorige verslagperiode verantwoord onder 'Overige gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen'.

Voorheen nog niet in het resultaat verantwoorde ongerealiseerde winsten en verliezen die rechtstreeks in het vermogen werden verantwoord, worden verantwoord in de resultatenrekening bij verwijdering of bijzondere waardeverminderingen.

### 1.31 Commissiebaten

Commissies die een vast onderdeel zijn van de effectieve rentevoet van een financieel instrument, worden over het algemeen behandeld als een aanpassing aan de effectieve rentevoet. Dat is het geval voor de commissies bij het afsluiten van een krediet, die worden ontvangen als vergoeding voor activiteiten zoals het evalueren van de financiële toestand van de kredietnemer, het evalueren en boeken van garanties, etc. en voor commissies bij het afsluiten van een krediet die worden ontvangen bij de uitgifte van tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële verplichtingen. Beide types van commissies worden uitgesteld en verantwoord als aanpassing van de effectieve rentevoet. Wanneer het financieel instrument wordt gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening, worden de commissies echter verantwoord in de resultatenrekening wanneer het instrument voor de eerste maal wordt verantwoord.

Commissies op verrichte diensten worden over het algemeen verantwoord als opbrengsten wanneer de dienst wordt verricht. Indien het onwaarschijnlijk is dat een bepaalde lening zal worden toegestaan en de kredietverbintenis niet wordt beschouwd als een derivaat, dan wordt de verbinteniscommissie, proportioneel over de duur van de verbintenis gespreid, onder opbrengsten verantwoord.

Commissies die voortvloeien uit (het deelnemen aan) het onderhandelen over een transactie voor een derde, worden verantwoord wanneer de onderliggende transactie wordt voltooid. Commissieopbrengsten worden verantwoord wanneer de prestatieverplichting uitgevoerd is.

Commissies op kredietsyndicaties worden verantwoord als opbrengsten wanneer de syndicaatvorming afgerond is.

### 1.32 Transactiekosten

Transactiekosten worden verantwoord in de eerste waardering van financiële activa en verplichtingen, met uitzondering van die financiële activa en verplichtingen die worden gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening. Transactiekosten verwijzen naar extra kosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving of vervreemding van een financieel actief of een financiële verplichting. Daarin zijn commissies die worden betaald aan agenten, adviseurs, makelaars en effectenhandelaars begrepen, evenals heffingen door de regelgevende/toezichhoudende instanties en beurzen en diverse soorten van overdrachtsbelasting.



### 1.33 Financieringskosten

Financieringskosten worden over het algemeen als last verantwoord in de periode waarin ze zijn gemaakt. Financieringskosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de verwerving of bouw van een actief, worden terwijl het actief in opbouw is geactiveerd als onderdeel van de kosten van dat actief. De activering van financieringskosten dient in te gaan wanneer:

- uitgaven voor het actief en financieringskosten worden gedaan; en
- werkzaamheden die nodig zijn om het actief klaar te maken voor het bedoelde gebruik of de verkoop ervan in gang zijn gezet.

De activering wordt beëindigd wanneer het actief vrijwel klaar is voor het beoogde gebruik of verkoop. Indien de actieve ontwikkeling voor een lange periode wordt onderbroken, wordt de activering opgeschort. Als de bouw in verschillende delen wordt voltooid en elk deel afzonderlijk kan worden gebruikt terwijl de bouw van andere delen wordt voortgezet, wordt de activering beëindigd voor elk deel wanneer dat deel vrijwel voltooid is.

Voor een lening die met een bepaald actief samenhangt wordt de effectieve rentevoet op die lening gebruikt. In andere gevallen wordt een gewogen gemiddelde betaalde rentevoet gehanteerd.

### 1.34 Winstbelastingen

Winstbelasting die op winsten moet worden betaald, wordt als last verantwoord op basis van de belastingwetgeving die in elk rechtsgebied geldt in de periode waarin de winsten ontstaan. De belastingeffecten van verrekenbare winstbelastingverliezen worden verantwoord als een uitgestelde belastingvordering indien het waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare winst aanwezig zal zijn waartegen die verliezen kunnen worden benut.

Uitgestelde belastingen worden verantwoord op basis van de balansmethode op alle tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van de activa en verplichtingen in de geconsolideerde jaarrekening en hun fiscale boekwaarde.

De tarieven waarvan het wetgevingsproces is afgesloten of grotendeels is afgesloten op de balansdatum worden gebruikt om de uitgestelde belastingen te bepalen.

Uitgestelde belastingvorderingen worden verantwoord voor zover het waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare winst voorhanden zal zijn waartegen de tijdelijke verschillen kunnen worden benut.

Een uitgestelde belastingverplichting wordt verantwoord voor belastbare tijdelijke verschillen die verband houden met beleggingen in dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en belangen in joint ventures, tenzij het tijdstip waarop het tijdelijk verschil wordt afgewikkeld kan worden bepaald en het waarschijnlijk is dat het tijdelijk verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Winstbelastingen en uitgestelde belastingen die betrekking hebben op herwaardering tegen reële waarde van voor verkoop beschikbare geassocieerde deelnemingen en kasstroomafdekkingen die rechtstreeks als lasten of baten in eigen vermogen worden verwerkt, worden ook rechtstreeks als baten of lasten in het eigen vermogen verantwoord en worden vervolgens samen met de uitgestelde winst of het uitgestelde verlies verantwoord in de resultatenrekening.



## 2 Effect van IFRS op de balans, het eigen vermogen en de resultatenrekening van Fortis Bank

De effecten van de overgang van Belgian Accounting Principles (Belgian GAAP) naar IFRS op de balans, het eigen vermogen en de resultatenrekening zijn als volgt (alle bedragen zijn in miljoenen euro en voor belastingimpact uitgedrukt, tenzij anders vermeld):

### 2.1 Reconciliatie van het eigen vermogen

De reconciliatie van het eigen vermogen van Belgian GAAP naar IFRS kan als volgt worden weergegeven:

	<i>31 December 2005</i>	<i>31 December 2004</i>
Belgian GAAP eigen vermogen	12.039	10.394
Vastgoed	335	328
Financiële instrumenten	1.049	239
Fonds voor algemene bankrisico's	1.759	1.756
Pensioenen	( 1.098 )	( 963 )
Voorzieningen	128	105
Goodwill	( 79 )	( 328 )
Belastingen	53	( 24 )
Verzekeringsondernemingen	1.038	783
Overige	( 134 )	227
<b>IFRS eigen vermogen</b>	<b>15.090</b>	<b>12.517</b>

#### Vastgoed

Zoals onder Belgian GAAP, waardeert Fortis Bank haar vastgoed onder IFRS op kostprijs minus afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. Omdat de afschrijvingspercentages verschillend zijn onder IFRS (gebruik van de "componenten benadering") nam het eigen vermogen toe met EUR 335 miljoen (December 2004: EUR 328 miljoen).

#### Financiële instrumenten

De belangrijkste effecten van de financiële instrumenten zijn als volgt.

#### Obligaties

Onder IFRS verantwoordt Fortis Bank het merendeel van de obligaties als 'beschikbaar voor verkoop', wat leidt tot een waardering tegen reële waarde en de verwerking van de ongerealiseerde herwaardering in het eigen vermogen. Dit is een verandering ten opzichte van Belgian GAAP, waar obligaties tegen de geamortiseerde kostprijs werden gewaardeerd.

Deze herwaardering heeft tot gevolg dat het eigen vermogen stijgt met EUR 2.411 miljoen (December 2004: EUR 2.568 miljoen).

#### Aandelen

Onder IFRS worden aandelen die onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille gewaardeerd op reële waarde en ongerealiseerde waardeveranderingen worden in het eigen vermogen verwerkt.

Onder Belgian GAAP worden aandelen gewaardeerd op "lower of cost or market". Hierdoor stijgt het eigen vermogen met EUR 355 miljoen (December 2004: EUR 109 miljoen).

**Derivaten**

Onder IFRS worden derivaten welke worden aangehouden voor risicomanagementdoeleinden in de balans verantwoord op reële waarde.

Onder Belgian GAAP werden deze derivaten niet in de balans verantwoord, anders dan de overlopende rekeningen. Hierdoor daalt het eigen vermogen met EUR 1.884 miljoen (December 2004: EUR 2.183 miljoen).

**Kredieten**

De voorzieningen voor landenrisico's die onder Belgian GAAP werden aangelegd zijn niet toegelaten onder IFRS. Anderzijds worden onder IFRS provisies aangelegd voor bestaande maar niet gerapporteerde bijzondere waardeverminderingen. Als gevolg hiervan daalt het eigen vermogen met EUR 153 miljoen (December 2004: EUR 149 miljoen).

**Financiële activa en passiva tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening**

In overeenstemming met IAS39, heeft Fortis Bank een aantal financiële activa en passiva geboekt tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening om "accounting mismatches" te vermijden of te verminderen, of omdat deze financiële instrumenten een of meerdere besloten derivaten bevatten. Als gevolg hiervan stijgt het eigen vermogen met EUR 320 miljoen (December 2004: daalt met EUR 106 miljoen)

**Fonds voor algemene bankrisico's**

In tegenstelling tot Belgian GAAP laat IFRS niet toe om een fonds voor algemene bankrisico's aan te leggen. Daardoor stijgt het eigen vermogen met het saldo van dit fonds. (December 2005: EUR 1.759 miljoen ; December 2004: EUR 1.756 miljoen). Er worden geen uitgestelde belastingen geboekt voor het fonds voor algemene bankrisico's.

**Pensioenen**

Fortis Bank heeft gebruik gemaakt van de mogelijkheid die IFRS biedt om actuariële resultaten die verband houden met pensioenen en die nog niet in de resultatenrekening zijn verwerkt in één keer ten laste of ten gunste van het eigen vermogen te brengen. Dit heeft tot gevolg dat het eigen vermogen daalt met EUR 1.098 miljoen (December 2004: EUR 963 miljoen).

**Voorzieningen**

Onder IFRS is het aanleggen van voorzieningen aan strengere regels onderhevig dan onder Belgian GAAP. Als gevolg hiervan werden onder IFRS een aantal voorzieningen voor te verwachten kosten en risico's naar het eigen vermogen overgeboekt.

Daardoor stijgt het eigen vermogen met EUR 128 miljoen (December 2004: EUR 105 miljoen).

**Goodwill**

Door toepassing van de optionele vrijstelling voorzien onder IFRS 1, Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards, is goodwill onder Belgian GAAP van voor 01/01/04 ten laste gebracht van het eigen vermogen. Goodwill die ontstaan is vanaf 2004 wordt onder IFRS geactiveerd en jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen. Onder Belgian GAAP was goodwill met betrekking tot acquisities van voor 2002 ook ten laste gebracht van het eigen vermogen. Vanaf 2002 werd goodwill geactiveerd en afgeschreven over de levensduur volgens de lineaire afschrijvingsmethode. Het netto effect in verband met goodwill op het eigen vermogen is een daling met EUR 79 miljoen (December 2004: daling met EUR 328 miljoen).

**Belastingen**

Uitgestelde belastingen met betrekking tot IFRS aanpassingen bedragen EUR 53 miljoen (December 2004 : daling met EUR 24 miljoen).

**Verzekeringen**

Verzekeringsondernemingen worden volgens vermogensmutatiemethode geconsolideerd zowel onder Belgian GAAP als onder IFRS. De beschikbaar voor verkoop portefeuille is gewaardeerd onder IFRS op reële waarde, waar dit is op geamortiseerde kostprijs was onder Belgian GAAP. Dit resulteert in een toename van het eigen vermogen van EUR 1.038 miljoen (December 2004: EUR 783 miljoen).

**Overige**

In 2004 werd het slotdividend betaald door Fortis Bank (EUR 352 miljoen) niet afgetrokken van het IFRS eigen vermogen, terwijl het Belgian GAAP eigen vermogen gerapporteerd werd na uitkering van het slotdividend.

**2.2 Reconciliatie van de balans onder Belgian GAAP en IFRS**

De verschillen tussen de balans onder Belgian GAAP en IFRS zijn als volgt:

31 December 2005

	<i>Belgian GAAP</i>	<i>IFRS</i>	<i>verschil</i>
<b>Activa</b>			
Geldmiddelen en kasequivalenten	4.270	25.594	21.324
Vorderingen op banken	91.524	80.054	( 11.470 )
Vorderingen op klanten	273.395	277.862	4.467
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden	39.301	62.830	23.529
Beleggingen	132.201	136.033	3.832
Overige activa	53.206	56.842	3.636
Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	2.097	2.097
<b>Totaal activa</b>	<b>593.897</b>	<b>641.312</b>	<b>47.415</b>
<b>Passiva</b>			
Passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	25.384	50.755	25.371
Schulden aan banken	166.341	174.780	8.439
Schulden aan klanten	274.847	263.285	( 11.562 )
Schuldbewijzen	49.627	76.827	27.200
Achtergestelde schulden	12.285	12.489	204
Overige financieringen	-	5.023	5.023
Overige passiva	52.637	42.854	( 9.783 )
<b>Totaal passiva</b>	<b>581.121</b>	<b>626.013</b>	<b>44.892.0</b>
Eigen vermogen	12.039	15.092	3.053
Minderheidsbelangen	737	207.4	( 530 )
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>12.776</b>	<b>15.299</b>	<b>2.523</b>
<b>Totaal passiva en eigen vermogen</b>	<b>593.897</b>	<b>641.312</b>	<b>47.415</b>

31 December 2004

	Belgian GAAP	IFRS	verschil
<b>Activa</b>			
Geldmiddelen en kasequivalenten	4.145	24.835	20.690
Vorderingen op banken	71.716	63.056	( 8.660 )
Vorderingen op klanten	206.768	225.507	18.739
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden	37.871	60.329	22.458
Beleggingen	110.574	120.878	10.304
Overige activa	54.444	47.450	( 6.994 )
<b>Totaal activa</b>	<b>485.518</b>	<b>542.055</b>	<b>56.537</b>
<b>Passiva</b>			
Passiva aangehouden voor handelsdoeleinden	22.390	51.667	29.277
Schulden aan banken	118.094	123.257	5.163
Schulden aan klanten	227.550	226.657	( 893 )
Schuldbewijzen	42.142	71.550	29.408
Achtergestelde schulden	10.934	11.062	128
Overige financieringen	-	3.377	3.377
Overige passiva	53.296	41.778	( 11.518 )
<b>Totaal passiva</b>	<b>474.406</b>	<b>529.348</b>	<b>54.942</b>
Eigen vermogen	10.394	12.516	2.122
Minderheidsbelangen	718	191	( 527 )
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>11.112</b>	<b>12.707</b>	<b>1.595</b>
<b>Totaal passiva en eigen vermogen</b>	<b>485.518</b>	<b>542.055</b>	<b>56.537</b>

De toename in het IFRS balanstotaal met EUR 47 miljard per 31 December 2005 (December 2004: EUR 56 miljard) heeft als belangrijkste oorzaken:

- het tegen reële waarde verwerken van risicomangementderivaten en obligaties in de balans alsmede het verantwoord van transacties op de transactiedatum in plaats van op de vereffeningdatum (effect: plus EUR 18 miljard - (December 2004: EUR 25 miljard));
- de restrictievere salderingsregels voor vorderingen en schulden. Als gevolg hiervan zijn de vorderingen op klanten en schulden aan klanten toegenomen met ongeveer EUR 7 miljard (December 2004: EUR 6 miljard);
- de uitbreiding van de consolidatieperimeter met de effectiseringsvehikels van Fortis Bank (effect: plus EUR 26 miljard - (December 2004: EUR 28 miljard)
- de waardering van de beschikbaar voor verkoop portefeuille op reële waarde onder IFRS (geamortiseerde kostprijs onder Belgian GAAP) (effect: plus EUR 2 miljard - (December 2004: EUR 2 miljard)
- Bank van de Post wordt volledig geconsolideerd onder Belgian GAAP, terwijl de vermogensmutatiemethode wordt toegepast onder IFRS (effect: minus EUR 5 miljard - (December 2004: minus EUR 5 miljard))
- De toename in geldmiddelen en kasequivalenten onder IFRS wordt veroorzaakt door het feit dat beleggingen, vorderingen op banken en vorderingen op klanten met een originele looptijd van minder dan drie maanden als geldmiddelen worden verantwoord. Onder Belgian GAAP waren deze onder de resectievelijke balansposten verwerkt

De waarde van de activa en passiva gehouden voor handelsdoeleinden is toegenomen door het herrubriceren van de verworven interesten op derivaten van de overlopende rekeningen naar activa en passiva gehouden voor handelsdoeleinden en het op de balans verwerken van de risicomangementderivaten.

Fortis Bank heeft haar participatie in Fortis Bank Insurance in het eerste kwartaal van 2006 verkocht. In overeenstemming met IFRS5, wordt deze participatie op de balans apart getoond tegen boekwaarde.

De minderheidsbelangen dalen onder IFRS voornamelijk als gevolg van de herrubricering van de niet-cumulatieve preferente aandelen uitgegeven door Fortis Capital Company Limited van minderheidsbelangen onder Belgian GAAP naar schuldbewijzen onder IFRS (EUR 450 miljoen in 2005 en 2004)

## 2.3 Reconciliatie van het nettoresultaat en de resultatenrekening onder Belgian GAAP en IFRS

De volgende tabel toont het effect van de overgang van Belgian GAAP naar IFRS op het nettoresultaat:

	2005	2004
Belgian GAAP nettowinst	1.992	1.827
Afschrijvingen vastgoed	39	47
Financiële instrumenten	653	( 1.090 )
Voorzieningen	( 42 )	( 158 )
Goodwill	137	110
Belastingen	( 271 )	381
verzekeringsondernemingen	( 1 )	( 4 )
Overige	186	66
<b>IFRS nettowinst</b>	<b>2.693</b>	<b>1.179</b>

### Afschrijvingen vastgoed

Zoals onder Belgian GAAP, waardeert Fortis Bank haar vastgoed onder IFRS op kostprijs minus afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingspercentages verschillen onder IFRS voornamelijk door het gebruik van de "componenten benadering" voor gebouwen.

### Financiële instrumenten

De belangrijkste effecten van de financiële instrumenten zijn als volgt:

#### Derivaten

Onder IFRS worden alle derivaten (inclusief de risicomangementderivaten die buiten de balans worden verantwoord onder Belgian GAAP) in de balans verwerkt tegen de reële waarde. Dit verhoogt de volatiliteit in de resultatenrekening vergeleken met Belgian GAAP : de nettowinst neemt in 2005 toe met EUR 444 miljoen terwijl de nettowinst afneemt in 2004 met EUR 1.108 miljoen. De waardeveranderingen van derivaten worden onder IFRS verantwoord onder de (on)gerealiseerde winsten en verliezen.

#### Overige Financiële Instrumenten

Ten gevolge van het toepassen van de reële waarde optie voor bepaalde bedragen die zijn verantwoord onder vorderingen op klanten, schulden aan klanten, schuldbewijzen en achtergestelde schulden, worden de herwaarderingen van deze bedragen verantwoord in de resultatenrekening.

#### Voorzieningen

Onder IFRS is de vorming van voorzieningen aan strictere regels gebonden dan onder Belgian GAAP. Dit heeft tot gevolg dat onder IFRS een aantal voorzieningen voor verwachte kosten en risico's ten gunste van het eigen vermogen zijn vrijgevallen. Kosten, welke onder Belgian GAAP ten laste van deze voorzieningen werden gebracht, dienen onder IFRS ten laste van de resultatenrekening te worden geboekt en leiden daarmee tot een lager resultaat.

### Goodwill

Onder Belgian GAAP wordt goodwill vanaf 2002 geactiveerd en afgeschreven over de levensduur volgens de lineaire afschrijvingsmethode, terwijl onder IFRS de goodwill pas vanaf 2004 geactiveerd wordt en niet afgeschreven wordt maar onderworpen is aan testen op bijzondere waardeverminderingen. Omwille van het niet-afschrijven van goodwill onder IFRS stijgt de nettowinst met EUR 137 miljoen (December 2004: EUR 110 miljoen).

### Belastingen

Uitgestelde belastingen op IFRS aanpassingen geven aanleiding tot een belastingslast van EUR 271 miljoen in 2005 en een belastingsopbrengst van EUR 381 miljoen in 2004.

### Verzekeringsondernemingen

Onder Belgian GAAP en IFRS worden entiteiten met verzekeringsactiviteiten geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

### Overige

Dit betreft voornamelijk wederbeleggingsvergoedingen die onder Belgian GAAP worden afgeschreven over de resterende looptijd van de vordering maar onmiddellijk in resultaat worden geboekt onder IFRS.

## 2.4 Reconciliatie van de resultatenrekening onder Belgian GAAP en IFRS

De verschillen tussen de resultatenrekening onder Belgian GAAP en IFRS zijn als volgt.

	<u>2005</u>		
	<i>Belgian GAAP</i>	<i>IFRS</i>	<i>verschil</i>
Baten			
Rentebaten	33.423	64.695	31.272
Gerealiseerde en ongerealiseerde baten (lasten)	540	1.517	977
Netto commissiebatens	2.194	2.290	96
Overige baten	1.650	536	( 1.114 )
Baten uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	253	253
<b>Totaal baten</b>	<b>37.807</b>	<b>69.291</b>	<b>31.484</b>
Lasten			
Rentelasten	( 28.810 )	( 60.043 )	( 31.233 )
Wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen	( 236 )	( 209 )	27.3
Operationele kosten	( 6.267 )	( 5.603 )	664
<b>Totale lasten</b>	<b>( 35.313 )</b>	<b>( 65.855 )</b>	<b>( 30.542 )</b>
Winst voor belastingen			
en minderheidsbelangen	2.494	3.437	943
Belastingen	( 464 )	( 733 )	( 269 )
<b>Nettowinst voor minderheidsbelangen</b>	<b>2.030</b>	<b>2.704</b>	<b>674</b>
Minderheidsbelangen	38	11	( 26 )
<b>Nettowinst</b>	<b>1.992</b>	<b>2.693</b>	<b>701</b>

2004

	<i>Belgian GAAP</i>	<i>IFRS</i>	<i>verschil</i>
Baten			
Rentebaten	38.880	52.353	13.473
Gerealiseerde en ongerealiseerde baten (lasten)	647	( 399 )	( 1.046 )
Netto commissiebatens	1.977	2.120	142
Overige baten	868	700	( 168 )
<b>Total income</b>	<b>42.372</b>	<b>54.773</b>	<b>12.401</b>
Lasten			
Rentelasten	( 34.341 )	( 47.827 )	( 13.486 )
Wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen	( 264 )	( 279 )	( 15 )
Operationele kosten	( 5.310 )	( 5.273 )	( 37 )
<b>Totale lasten</b>	<b>( 39.915 )</b>	<b>( 53.379 )</b>	<b>( 13.464 )</b>
Winst voor belastingen			
en minderheidsbelangen	2.457	1.394	( 1.063 )
Belastingen	( 582 )	( 201 )	381
<b>Nettowinst voor minderheidsbelangen</b>	<b>1.875</b>	<b>1.193</b>	<b>( 682 )</b>
Minderheidsbelangen	49	14	( 35 )
<b>Nettowinst</b>	<b>1.826</b>	<b>1.179</b>	<b>( 647 )</b>

### Rentebaten en rentelasten

Onder IFRS stijgen de rentebaten en -lasten hoofdzakelijk als gevolg van het verantwoord worden van de rentebaten en -lasten die verband houdend met handelsderivaten onder rente en niet zoals onder Belgian GAAP onder resultaat uit financiële transacties. De rentemarge onder IFRS stijgt met EUR 39 miljoen (December 2004: daalt met EUR 13 miljoen) ten opzichte van Belgian GAAP als gevolg van de herrubricering van dividend op uitgegeven preferente aandelen van resultaat uit financiële transacties naar rentelasten, de herrubricering van interestlasten op preferente aandelen van minderheidsbelangen naar interestlasten en de herrubricering van operationele leasecontracten naar financiële leasecontracten.

### Gerealiseerde en ongerealiseerde baten (lasten)

De gerealiseerde en ongerealiseerde waardeverschillen stijgen met EUR 977 miljoen (December 2004: dalen met EUR 1.046 miljoen) als gevolg van het in de resultatenrekening verantwoord worden van de herwaardering van risicomanagementderivaten (onder Belgian GAAP werden deze niet in de resultatenrekening verantwoord) en de herrubricering van de (per saldo) rentelasten uit derivaten naar de rentemarge.

### Netto Commissiebatens

De netto commissiebatens stijgen met EUR 96 miljoen (December 2004: EUR 142 miljoen). Dit is hoofdzakelijk het gevolg van de herrubricering van commissiebatens uit vermogen onder beheer van overige baten naar netto commissiebatens.

### Overige baten

Overige baten zijn lager omdat in 2005 de nettowinst van Fortis Bank Insurance en haar dochterondernemingen (onder Belgian GAAP en IFRS geconsolideerd volgens vermogensmutatiemethode) onder IFRS apart getoond wordt in overeenstemming met IFRS 5. Een aantal operationele leasecontracten werden onder IFRS geherrubriceerd naar financiële leasecontracten.

**Operationele kosten**

Onder IFRS zijn de operationele kosten EUR 663 miljoen lager (December 2004: EUR 37 miljoen) omwille van :

- lagere afschrijvingslasten door de herrubricering van operationele naar financiële lease;
- lagere pensioenlasten door het verantwoord in het IFRS vermogen per 1 januari 2004 van de uitgestelde actuariële resultaten;
- hogere kosten (voornamelijk in 2004) door het vrijvallen van Belgian GAAP provisies die onder IFRS in het openingsvermogen waren opgenomen;
- verschillen in salderen van overige baten en lasten
- verschillende afschrijvingspercentages voor gebouwen.

**Minderheidsbelangen**

Onder Belgian GAAP werden de de interestlasten van niet-cumulatieve preferente aandelen uitgegeven door Fortis Capital Limited behandeld als minderheidsbelangen. Onder IFRS worden deze preferente aandelen geherrubriceerd naar schuldbewijzen en worden de interestlasten verantwoord in de interestmarge (EUR 28 miljoen in 2005 en 2004)

**Kasstroomoverzicht**

Onder Belgian GAAP was geen kasstroomoverzicht vereist.



### 3 Overnames en desinvesteringen

De belangrijkste acquisities en desinvesteringen door Fortis Bank in 2006 en 2005 worden hierna beschreven. De acquisitie door Fortis Bank in 2006 van Fortis Bank Energy Marketing & Trading en FB Energy Canada, Corp., de aankoop van Fortis Bank Turkije in 2005 en de aankoop van een meerderheidsbelang in een nieuwe vermogensbeheeronderneming in de Verenigde Staten onder de naam 'Cadogan' worden in meer detail weergegeven. In 2006 heeft Fortis Bank haar participatie in Fortis Bank Insurance verkocht.

#### 3.1 Fortis Bank Energy Marketing & Trading en FB Energy Canada, Corp.

Fortis Bank heeft eind oktober 2006 de overname Cinergy Marketing & Trading en Cinergy Canada, Inc van Duke Energy afgerond. Beide ondernemingen waren tot de overname operationeel onder de naam CMT. CMT was een in Houston, Texas, gevestigd marketing en handelsplatform dat opereerde in alle belangrijke Noord-Amerikaanse markten. Fortis Bank heeft de namen van de nieuwe ondernemingen gewijzigd in Fortis Energy Marketing & Trading (FEMT) in de Verenigde Staten en FB Energy Canada, Corp. (FBECC) in Canada.

De handelsactiviteiten in stroom en aardgas van FEMT's en FBECC zijn georganiseerd in regionale desks door heel Noord-Amerika en Canada. FEMT en FBECC hebben 200 werknemers welke werkzaam zijn op het hoofdkantoor en 25 werknemers welke werkzaam zijn in Calgary. FEMT en FBECC zullen onderdeel uitmaken van gerapporteerd worden in het segment Merchant Banking.

De aankoopprijs voor FEMT en FBECC bedroeg EUR 356 miljoen (USD 451 miljoen). Hierin is begrepen de huidige waarde van de huidige handelsportefeuille. In het totaal betaalde aankoopbedrag is CMT's netto-werkkapitaal op het moment van overname begrepen. In de primaire factoren voor de bepaling van de goodwill (EUR 138 miljoen) zijn begrepen eigen en specifiek aangepaste geïntegreerde systemen voor de handel in fysieke en financiële goederen, front en back office platformen die zich bewezen hebben en handelsexpertise in de handel in fysieke en financiële goederen.

De impact van de acquisitie van FEMT en FBECC op de geconsolideerde balans van Fortis Bank per de overnamedatum was als volgt.

Activa		Verplichtingen	
Geldmiddelen en kasequivalenten	242	Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	417
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden	579	Schulden aan banken	149
Vorderingen op banken	27	Schulden aan klanten	351
Vorderingen op klanten	31	Overige Schulden	88
Immateriële vaste activa	138	<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>1.005</b>
Overlopende rente en overige activa	344	Minderheidsbelangen	
		Kostprijs	356
<b>Totaal active</b>	<b>1.361</b>	<b>Totaal verplichtingen en minderheidsbelangen</b>	<b>1.361</b>

In de balans op het moment van overname is onder immateriële vaste activa een bedrag van EUR 138 miljoen inzake goodwill begrepen. De overige activa hebben betrekking op de toegerekende opbrengsten voor de fysieke gas- en stroom activiteiten welke te ontvangen is van de FEMT/FBECC klanten.

FEMT en FBECC hebben in het vierde kwartaal 2006 EUR 2 miljoen bijgedragen aan de nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders van Fortis Bank.

### 3.2 Fortis Bank AS

Op 4 juli 2005 rondde Fortis de overname van 89,4% van Dişbank af. Dişbank is in omvang de zevende bank van Turkije, met een netwerk van 173 kantoren door geheel Turkije. Dişbank is vooral actief op het gebied van Retail banking en Commercial & Private banking en bedient meer dan één miljoen klanten. De naam Dişbank is gewijzigd in Fortis Bank AS.

Op 23 september 2005 heeft Fortis een openbaar bod uitgebracht op alle nog op de beurs van Istanboel uitstaande aandelen Fortis Bank AS. Het bod bedroeg 4,42 YTL (EUR 2,73) per 1.000 aandelen en liep op 10 oktober af. In totaal is 3,9% van de aandelen aangeboden. Het belang van Fortis in Fortis Bank AS bedraagt, ultimo 2005, 93.3%.

De invloed van de acquisitie van Fortis Bank AS op de geconsolideerde balans per 4 juli 2005 van Fortis kan als volgt worden weergegeven:

Activa		Verplichtingen	
Geldmiddelen en kasequivalenten	323	Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	17
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden	179	Schulden aan banken	1.579
Vorderingen op banken	314	Schulden aan klanten	2.445
Vorderingen op klanten	2.449	Overige Schulden	183
Beleggingen	1.154		
Immateriële vaste activa	391	Totaal verplichtingen	4.224
Overlopende rente en overige activa	376	Minderheidsbelangen	43
		Kostprijs	919
Totaal active	5.186	Totaal verplichtingen en minderheidsbelangen	5.186

In de post immateriële activa is een bedrag van EUR 333 miljoen aan goodwill begrepen en een bedrag van EUR 49 miljoen verband houdend met de creditkaart business van Fortis Bank AS. De acquisitie is betaald in contanten.

De reële waarde van de immateriële vaste activa is gebaseerd op de netto contante waarde van de verwachte kasstromen van de creditkaart business. De kasstromen zijn gebaseerd op:

- de gemiddelde opbrengst per creditkaart (rekening houdend met oninbare vorderingen);
- het aantal creditkaarten;
- de verwachte levensduur van een creditkaart, en
- de operationele kosten die nodig zijn voor de creditkaart business.

De factor waartegen de kasstromen contant worden gemaakt, is gebaseerd op de kapitaalkost op de Turkse markt. Fortis Bank AS heeft voor het jaar 2005 voor EUR 351 miljoen bijgedragen aan de Totale baten van Fortis en voor EUR 35 miljoen aan de Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders van Fortis Bank.

Hoewel Fortis Bank AS actief is in diverse segmenten van Fortis Bank zijn de cijfers van Fortis Bank AS in 2005 opgenomen in het segment Other banking. Vanaf 2006 wordt Fortis Bank AS opgenomen in de relevante segmenten.

### 3.3 Cadogan

Op 10 november hebben Fortis Bank Investment Management, Inc. en Cadogan Management LLC aangekondigd dat zij een overeenkomst zijn aangegaan om hun respectievelijke hedge-fondsactiviteiten onder te brengen in een nieuw op te richten zelfstandige vermogensbeheeronderneming. De activiteiten vinden plaats onder de naam 'Cadogan' met Fortis Bank Investment als belangrijkste aandeelhouder met 70% van de aandelen.

De acquisitie is eind 2006 afgerond. Cadogan zal gerapporteerd worden in het segment Retail Banking.

De aankoopprijs bedroeg EUR 119 miljoen (USD 157 miljoen) en de goodwill, welke is opgenomen in de balans onder immateriële vaste activa, bedroeg op het moment van acquisitie EUR 116 miljoen. De basis voor de goodwill is de know-how van de Cadogan werknemers en hun mogelijkheden om het nieuwe fonds optimaal te benutten en toekomstige baten te genereren.

De impact van de acquisitie van Cadogan op de geconsolideerde balans van Fortis Bank per december 2006 de acquisitiedatum was als volgt.

Activa		Verplichtingen	
Geldmiddelen en kasequivalenten		1 Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden		2 Schulden aan banken	
Vorderingen op banken		Schulden aan klanten	
Vorderingen op klanten		Overige Schulden	10
Beleggingen			
Immateriële vaste activa	116	Totaal verplichtingen	10
Overlopende rente en overige activa	12	12 Minderheidsbelangen	2
		Kostprijs	119
Totaal active	131	Totaal verplichtingen en minderheidsbelangen	131

Overlopende rente en overige activa zijn commissies aangerekend aan klanten voor activa onder beheer inbegrepen. Cadogan heeft over het vierde kwartaal van 2006 niet bijgedragen aan de nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders van Fortis Bank aangezien de overname eerst eind december 2006 was afgerond.

### 3.4 Overige overnames

Naast de hiervoor beschreven transacties deed Fortis Bank een aantal kleinere acquisities in 2005 en 2006 :

<i>Naam aangekocht bedrijf</i>	<i>Kwartaal overname</i>	<i>Verwervingsbedrag</i>	<i>Percentage verkregen</i>	<i>Geactiveerde immateriële activa</i>	<i>Goodwill/negatieve goodwill</i>	<i>Segment</i>
Fortis Lease SPA	Q1 2005	52	100	23	5	C&P Banking
Atradius	Q4 2005	64	100		36	C&P Banking
Dryden	Q4 2005	79	100	7	( 17 )	C&P Banking
Dreieck Industrie Leasing AG	Q1 2006	64	100	29	4	C&P Banking
O'Connor & Company	Q1 2006	58	100		14	Merchant Banking
Von Essen KG Bankgesellschaft	Q1 2006	93	100	3	31	Retail Banking

De bedragen inzake de immateriële vaste activa en de goodwill (negatieve goodwill) zijn de oorspronkelijke bedragen geconverteerd in EUR rekening houdend met noodzakelijke wijzigingen in de waardebeoordeling van een overgenomen onderneming indien deze voorlopig was bepaald aan het eind van de periode waarin de overname heeft plaatsgevonden. Latere wijzigingen ten gevolge van valuta koers- en andere verschillen zijn niet inbegrepen.

De overnames hadden, behoudens de overnames Fortis Bank AS, geen noemenswaardig effect op de financiële positie en performance van Fortis Bank.

### 3.5 Desinvesteringen

In 2006 heeft Fortis Bank “Fortis Bank Verzekeringen” verkocht.

De beslissing om Fortis Bank Verzekeringen te verkopen was genomen in 2005. Bijgevolg werd IFRS 5 “Vaste Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten” toegepast.

### 3.6 Activa en verplichtingen van acquisities en desinvesteringen

In de onderstaande tabel zijn de activa en verplichtingen als gevolg van acquisities en desinvesteringen per de datum van de acquisitie of desinvestering weergegeven.

	2006		2005	
	Acquisities	Verkopen	Acquisities	Verkopen
<b>Activa en verplichtingen van acquisities en verkopen</b>				
Geldmiddelen en kasequivalenten	459	( 71 )	433	
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden	592		180	
Vorderingen op banken	155	( 2 )	326	
Vorderingen op klanten	1.491		3.131	
Beleggingen	233	( 2.101 )	1.225	
Overige vorderingen	79	( 27 )	409	
Materiële vaste active	82	( 2 )	88	
Goodwill en overige immateriële vaste activa	234		495	
Overlopende rente en overige activa	369	( 139 )	234	
Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	427		103	
Schulden aan banken	643		2.280	
Schulden aan klanten	1.655		2.562	
Schuldbewijzen	1			
Achtergestelde schulden	35			
Voorzeningen			44	
Acute en uitgestelde belastingen	16	( 21 )	46	
Overlopende rente en overige verplichtingen	289	( 25 )	240	
Ongerealiseerde winsten en verliezen		(761)		
Minderheidsbelangen	2		43	
<b>Netto verworven activa / Netto vervreemde activa</b>	<b>626</b>	<b>( 1.535 )</b>	<b>1.203</b>	
Negatieve goodwill			22	
Winst (verlies) bij vervreemding na belastingen		1.449		
<b>Geldmiddelen aangewend voor acquisities/ ontvangen bij verkopen:</b>				
Totaal aankoopprijs /verkoopopbrengst	( 626 )	2.984	( 1.225 )	
Min: verworven/vervreemde geldmiddelen en kasequivalenten	459	( 71 )	433	
Min: vergoeding in natura				
<b>Geldmiddelen aangewend voor acquisities/ ontvangen bij verkopen</b>	<b>( 167 )</b>	<b>2.913</b>	<b>( 792 )</b>	

De verschillende acquisities hadden geen noemenswaardig effect op de geconsolideerde resultatenrekening, ongeacht het tijdstip van de transacties.

## 4 Eigen vermogen

De samenstelling van het eigen vermogen per 31 december 2006 is als volgt:

Aandelenkapitaal : 160.404.065 uitgegeven aandelen	
Gewone aandelen	3.112
Agioreserve	4.889
Ongerealiseerde winsten en verliezen	930
Omrekeningsverschillen	( 148 )
Overige reserves	3.186
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	4.732
<b>Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>16.701</b>

### 4.1 Ongerealiseerde winsten en verliezen begrepen in het eigen vermogen

De mutaties in de ongerealiseerde winsten en verliezen zoals begrepen in het eigen vermogen zijn als volgt:

	Voor verkoop beschikbare beleggingen	Herwaardering van geassocieerde deelnemingen	Kasstroom Afdekkingen	Aangehouden voor verkoop	Totaal
<b>31 december 2006</b>					
Bruto	1.061	32	1		1.094
Gerelateerde belasting	( 164 )				( 164 )
<b>Totaal</b>	<b>897</b>	<b>32</b>	<b>1</b>		<b>930</b>
<b>31 December 2005</b>					
Bruto	2.614	135	1	781	3.531
Gerelateerde belasting	( 763 )			( 20 )	( 783 )
Minderheidsbelangen	1				1
<b>Totaal</b>	<b>1.852</b>	<b>135</b>	<b>1</b>	<b>761</b>	<b>2.749</b>

De ongerealiseerde winsten en verliezen op voor verkoop beschikbare beleggingen worden nader toegelicht in noot 18.

Reële waardeveranderingen van derivaten die zijn aangewezen en in aanmerking komen als kasstroomafdekkingen, worden in het eigen vermogen verantwoord als een ongerealiseerde winst of verlies. Niet-effectieve afdekkingen worden onmiddellijk verantwoord in de resultatenrekening.

De mutaties in de bruto ongerealiseerde winsten en verliezen zoals begrepen in het eigen vermogen over 2006 en 2005 zijn als volgt:

	<i>Herwaardering</i>		<i>Kasstroom</i>	<i>Aangehouden</i>	<i>Totaal</i>
	<i>Voor verkoop</i>	<i>van</i>			
	<i>beschikbare</i>	<i>geassocieerde</i>	<i>Afdekkingen</i>	<i>voor</i>	
	<i>beleggingen</i>	<i>deelnemingen</i>		<i>verkoop</i>	
Balans per januari 2006	2.614	135	1	781	3.531
Wijziging ongerealiseerde winsten en verliezen tijdens de verslagperiode	( 1.218 )	( 49 )			( 1.267 )
Terugname ongerealiseerde winsten (verliezen) door verkoop	( 349 )	( 17 )			( 366 )
Omrekeningsverschillen	( 6 )				( 6 )
Verkopen van geassocieerde deelnemingen		( 20 )		( 781 )	( 801 )
Overige	20	( 17 )			3
Balans per 31 december 2006	1.061	32	1		1.094

	<i>Herwaardering</i>		<i>Kasstroom</i>	<i>Aangehouden</i>	<i>Totaal</i>
	<i>Voor verkoop</i>	<i>van</i>			
	<i>beschikbare</i>	<i>geassocieerde</i>	<i>Afdekkingen</i>	<i>voor</i>	
	<i>beleggingen</i>	<i>deelnemingen</i>		<i>verkoop</i>	
Balans per 1 januari 2005	2.484	626			3.110
Wijziging ongerealiseerde winsten en verliezen tijdens de verslagperiode	575	321	1		897
Terugname ongerealiseerde winsten (verliezen) door verkoop	( 467 )	( 53 )			( 520 )
Omrekeningsverschillen	( 3 )				( 3 )
Verkopen van geassocieerde deelnemingen	1				1
Overige	24	( 759 )		781	46
Balans per 31 december 2005	2.614	135	1	781	3.531

## 5 Minderheidsbelangen

De belangrijkste minderheidsbelangen van derden in groepsmaatschappijen van Fortis Bank zijn:

	<i>Omvang minderheidsbelang</i>	<i>Bedrag per 31 december 2006</i>	<i>Bedrag per 31 december 2005</i>
<b>Groepsmaatschappij</b>			
Fortis Bank AS (Turkey)	6,7%	43	46
Moeara Enim	30,3%	140	147
Fortis Banque Luxembourg S.A.	0,1%	3	4
Overige		12	11
<b>Totaal</b>		<b>198</b>	<b>208</b>

## 6 Risicobeheer

### 6.1 Inleiding

Het risico binnen Fortis Bank wordt op Fortis niveau beheerd, maar volgens het “ondergeschiktheidsprincipe”. Dit betekent dat er een sterke band is tussen het centraal beheerd risico op Fortis niveau (de centrale Fortis Risicobeheer afdeling en de centrale risicocommissies) en het lokaal beheerd risico op Fortis Bank niveau (risicobeheerders per business line en risicocommissies per business line). Vanuit dit standpunt gezien, zijn de risico’s van de bank geïntegreerd in zowel de centrale als de lokale risicobeheerstructuur

Geavanceerd en compleet risicobeheer is een essentiële voorwaarde voor duurzame winstgevende groei. Fortis Bank onderkent dat en ziet risk management als een van haar kerncompetenties. Bij Fortis Bank wordt het kader voor risicobeheer dan ook voortdurend geactualiseerd en aangepast tijdens onze dagdagelijkse ervaringen met risk management. Het aantonen dat toereikende risicobeheerprocedures aanwezig zijn is een sleutelvoorwaarde voor het verwerven en behouden van het vertrouwen van alle externe stakeholders: klanten, analisten, beleggers, toezichthouders en ratingbureaus.

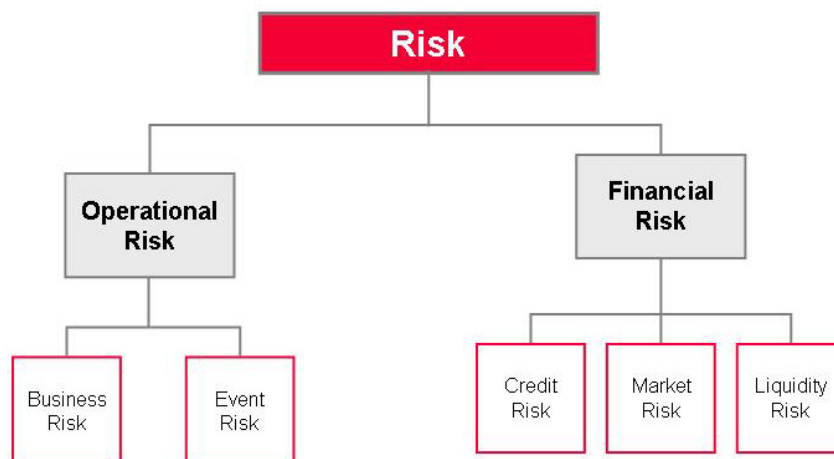
Fortis Bank verschaft in deze jaarrekeningen gedetailleerde informatie over de filosofie, het beleid en de organisatie van het risicobeheer. Bovendien wordt uitgebreide kwantitatieve informatie gegeven per risicocategorie waarmee Fortis Bank wordt geconfronteerd.

In dit hoofdstuk over risk management wordt een overzicht gegeven van:

- de diverse soorten risico waaraan Fortis Bank blootstaat (risicoclassificatie)
- de risk managementfilosofie
- de risk managementorganisatie
- de risk managementaanpak bij elk van de diverse risico soorten waarmee Fortis Bank wordt geconfronteerd, inclusief een kwantitatief en kwalitatief beeld van het uitstaande risico.

### 6.2 Risicoclassificatie Fortis Bank

Vanwege het brede spectrum activiteiten dat Fortis Bank ontplooit, ziet Fortis Bank zich geconfronteerd met meerdere soorten risico. Om toch één ‘risicotaal’ te kunnen spreken is de risicoclassificatie van Fortis Bank in het leven geroepen. In deze risicoclassificatie worden de diverse risico’s gerubriceerd en wordt voor elke soort risico een unieke definitie gegeven. Fortis Bank onderscheidt twee hoofdcategorieën risico: operationeel risico en financieel risico.





### Operationeel risico

Alle ondernemingen hebben ongeacht de aard van de activiteiten te maken met operationeel risico vanwege de inherente onzekerheid van hun operationele activiteiten. Dat operationele risico is gelegen in externe factoren of niet beheerste interne factoren. Binnen het operationele risico wordt onderscheid gemaakt tussen het event risico en het bedrijfsrisico.

### Event risico

Het event risico betreft enerzijds het risico van verliezen door inadequate of falende interne processen, mensen en/of systemen en anderzijds het risico van verliezen als gevolg van externe gebeurtenissen. Juridische risico's worden gerekend tot het event risico, terwijl het strategisch risico en het reputatierisico hierbuiten vallen. Het event risico wordt intern gestuurd en kan met de juiste beheersprocessen en -controles worden beperkt.

### Bedrijfsrisico

Bedrijfsrisico betreft het risico van verliezen als gevolg van veranderingen in de concurrentieomgeving die de bedrijfsactiviteiten of operationele omstandigheden aantasten. Het effect neemt doorgaans de vorm aan van wijzigingen in volumes, prijsstelling of marges ten opzichte van een vast kostenniveau. Het bedrijfsrisico wordt extern gestuurd maar kan worden beperkt door effectief management.

### Financieel risico

Financieel risico wordt onderverdeeld in drie soorten risico's: kredietrisico, marktrisico and liquiditeitsrisico.

### Kredietrisico

Kredietrisico wordt gedefinieerd als het risico met betrekking tot winst of vermogen dat optreedt als een schuldenaar niet in staat is aan zijn contractuele verplichtingen te voldoen of anderszins niet kan voldoen zoals overeengekomen. Kredietrisico kan niet los van andere risico's worden gemeten of bewaakt, met name niet van marktrisico, landenrisico en juridische risico's. Kredietrisico ontstaat behalve bij de kredietverlening ook bij beleggings-, handels- en afdekkingsactiviteiten.

Kredietrisico heeft in het bijzonder betrekking op het risico dat de kredietgever de gehele of een deel betaald van de door de een tegenpartij verschuldigde hoofdsom en rente niet terugkrijgt. De oorzaak hiervan kan liggen in het uitblijven van de betaling door de tegenpartij (het tegenpartijrisico) of het opleggen van beperkingen op kapitaaloverdracht door het land waarin de tegenpartij actief is (transferrisico). Het tegenpartijrisico komt hoofdzakelijk voor rekening van leningnemers, herverzekeraars en obligatie-emittenten, al omvat deze categorie tevens handelspartners en buitenlandse overheden die niet aan hun verplichtingen kunnen of willen voldoen.

### Marktrisico

Marktrisico heeft betrekking op verliezen die kunnen ontstaan door ongunstige marktbevingen die samenhangen met de handel in of het aanhouden van een positie in financiële instrumenten. Fortis Bank onderscheidt twee soorten marktrisico, namelijk ALM-risico en handelsrisico, afhankelijk van de looptijd van de betreffende instrumenten. Het ALM-risico ontstaat door het effect van veranderingen in de koersen van buitenlandse valuta, rentetarieven, verschuivingen in de rentecurve, renteversillen, vastgoedprijzen en aandelenkoersen op de waarde van de activa, na aftrek van de verplichtingen. Het handelsrisico ontstaat in de handelsportefeuille als gevolg van veranderingen in de marktkoers van posities in kapitaalmarktinstrumenten (waaronder ook grondstoffen).

### Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico heeft betrekking op een situatie waarin een Fortis Bank-entiteit niet in staat is te voldoen aan de liquiditeitseisen van deposito-, polis- of andere contracthouders zonder onaanvaardbare verliezen te leiden bij het vrijmaken van activa waarmee in normale en moeilijke omstandigheden aan de financiële verplichtingen moet worden voldaan. Dit is het risico dat Fortis Bank over onvoldoende financiële middelen beschikt om te voldoen aan verplichtingen wanneer deze moeten worden voldaan op de vervaldatum of dat activa alleen tegen uitzonderlijk hoge kosten kunnen worden zeker gesteld of verkocht.

### 6.3 Filosofie risicobeheer

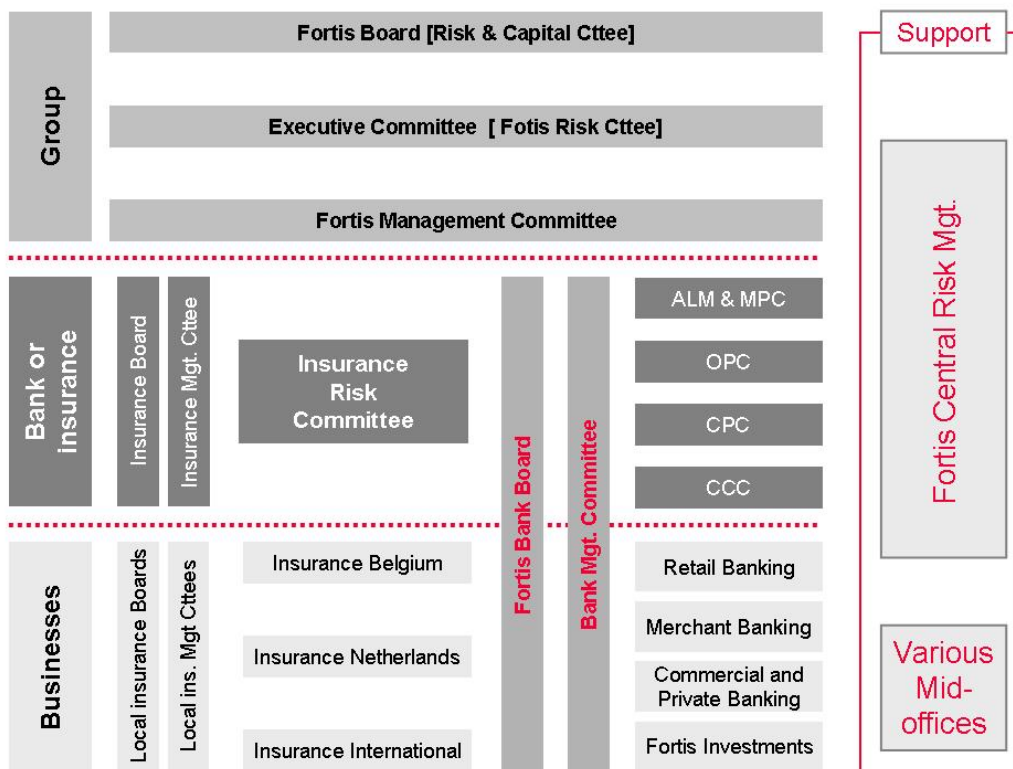
Fortis Bank heeft een overkoepelend wereldwijd risicobeheerkader ontwikkeld, dat wordt ondersteund door centrale commissies. Binnen dit wereldwijde kader, dat in het volgende hoofdstuk nader wordt toegelicht, geldt het subsidiariteitsbeginsel. Subsidiariteit betekent dat de diverse onderdelen voor risicobeheer en -bewaking nauw betrokken zijn met de businesses (risicobeheer binnen de businesses) en/of geografische gebieden (risicobeheer op lokaal of landenniveau). In samenwerking met de Central Risk Management-organisatie van Fortis heeft de CEO/CFO van iedere afzonderlijke business de primaire eindverantwoordelijkheid voor de organisatie en uitvoering van het risicobeheer binnen die business. Hij of zij handhaaft en implementeert het ontwikkelde beleid en de beslissingen die door de centrale commissies zijn genomen. In de volgende hoofdstukken wordt toegelicht hoe deze filosofie bij Fortis Bank in de praktijk wordt gebracht.

### 6.4 Organisatie risicobeheer

De organisatie van het risicobeheer van Fortis Bank is ontworpen met de volgende beoogde doelstellingen:

- de (aantoonbare) aanwezigheid van onafhankelijke risicobeheerteams in heel Fortis Bank;
- samenhangende risicogerelateerde besluitvorming op business-, landen- en groepsniveau, waarbij alle risico-onderwerpen aan de orde komen;
- de formalisering van de geavanceerd risk management bestaat uit principes en beleidslijnen waarop de risicobeheeractiviteiten van de hele groep zijn gebaseerd;
- de bevordering van de communicatie over risicogerelateerde acties in de groep.

De risico-organisatie van Fortis bevat een risicocommissie op niveau van de Raad van Bestuur, uitvoerende risicocommissies op groeps-, business- en landenniveau, één centrale risicoafdeling en gedecentraliseerde 'risk mid-offices' in de businesses en op individueel landenniveau.



In het vervolg worden de diverse organen besproken die zich binnen Fortis bezig houden met risico's:

#### *Het Fortis Risk & Capital Committee (FRCC)*

Het FRCC helpt de Raad van Bestuur met:

- het verkrijgen van inzicht in de risico's waaraan Fortis onderhevig is en die inherent zijn aan het bank- en verzekeringsbedrijf;
- het verzekeren van het juiste beheer van de risico's; en
- zeker stellen dat het kapitaal van Fortis toereikend is voor de genoemde risico's en de inherente risico's van de activiteiten als geheel.

#### *Het Fortis Audit Committee*

Het Audit Committee buigt zich namens de Raad van Bestuur, ten minste éénmaal per jaar over:

- de kwaliteit en effectiviteit van de procedures en structuren waarmee de risico's binnen Fortis worden beheerst;
- de op risico van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen;
- de procedures voor kapitaalbeoordeling;
- het interne controlesysteem.

Het Audit Committee rapporteert ten minste éénmaal per jaar over deze onderwerpen aan de Raad van Bestuur maar is geen risicocommissie als zodanig.

#### *Betrokkenheid van het senior management*

Het *Executive Committee* bepaalt, en beoordeelt regelmatig, het beleid, de regels en de limieten voor het risicobeheer en ziet erop toe dat:

- het beleid, de regels en limieten in de werkmaatschappijen worden geïmplementeerd en waar van toepassing worden goedgekeurd door de juiste bedrijfsorganen en dat
- het senior management de nodige stappen onderneemt voor:
  - de rapportage, bewaking en controle van de risico's en
  - het beheer van de risico's conform het overeengekomen beleid alsmede de overeengekomen regels en limieten.

Het Executive Committee (ExCo) wordt regelmatig op de hoogte gehouden van het risico. Op basis van die informatie kan het ExCo de bewaking van iedere risicocategorie beoordelen. Het ExCo draagt de dagelijkse eindverantwoordelijkheid voor het onderkennen van de aard en het niveau van de totale door Fortis gelopen risico's.

De CEO brengt verslag uit aan de Raad van Bestuur over het risicoprofiel en de kapitaal toereikendheid van Fortis en doet voorstellen aan de Raad van Bestuur met betrekking tot het risicobeleid en de -regelgeving alsmede de financieringstransacties van de Fortis groep.

#### *Het Fortis Risk Committee*

Het Fortis Risk Committee biedt ondersteuning aan de CEO en het ExCo om te waarborgen dat Fortis de belangrijkste risico's onderkent en over een allesomvattend risk management mechanisme beschikt. Een sleutelfunctie van het Fortis Risk Committee is erop toe te zien dat er in de hele groep consistent beleid wordt gevoerd (bankbedrijf, verzekeringsbedrijf en de businesses) en dat rekening wordt gehouden met alle op groepsniveau spelende aangelegenheden.

### *Fortis Central Risk Management*

De afdeling Fortis Central Risk Management (FCRM), met als hoofd de Chief Risk Officer, heeft de volgende verantwoordelijkheden:

- zorg dragen voor consequent hoge standaarden voor risicobeheer binnen de hele groep;
- verhogen van het bewustzijn van en het inzicht in de genomen risico's bij het executive management;
- stimuleren van een optimale risico-rendementsverhouding;
- ondersteunen van de werkzaamheden van de diverse risicocommissies;
- coördineren van de implementatie van risico-initiatieven;
- ondersteunen van de businesses bij risicoaangelegenheden;
- meten van groepsbreed economisch kapitaal;
- goedkeuren van risicomodellen;
- meten en bewaken van ALM op het niveau van zowel het bank- als het verzekeringsbedrijf.

De aanwezigheid van een geïntegreerd risk management kader in de diverse verzekeringsmaatschappijen en bankentiteiten wordt als een van de sterke punten van Fortis beschouwd door interne (Fortis Audit Services, Investor Relations) en externe partijen (ratingbureaus, beleggingsanalisten en toezichthouders voor onderwerpen die niet werkmaatschappij-gebonden zijn).

Op dit moment richt de supervisie van de toezichthouders zich op elke separate operationele verzekerings- en bank entiteit. Deze entiteiten blijven direct overleg houden met hun lokale toezichthouders over lokale aangelegenheden. Dit is in contrast met de aanwezigheid van een geïntegreerd risk management kader binnen de bank- en verzekeringsactiviteit, hetgeen een van de sterkste punten van Fortis is in de gesprekken welke plaatsvinden met de rating bureau's.

Het Fortis Bank Bank Management Committee delegeert de formulering, implementatie en beheersing van het risicobeleid naar afzonderlijke risicoacceptatiecommissies. Hieronder wordt een overzicht gegeven van de diverse commissies en hun verantwoordelijkheden:

- Het centrale Asset Liability Management en Market Policy Committee (ALM & MPC) bepaalt het balansbeleid en de -beperkingen, bewaakt de balansstructuur, maakt afspraken over de ALM-risicobeheerstructuren, hecht goedkeuring aan transacties met een belangrijk effect op de balans en geeft het akkoord voor nieuwe producten die door de businesslines worden geïntroduceerd. De bewaking van het marktrisico en de beperkingen op het marktrisico behoort eveneens tot de verantwoordelijkheden van het ALM & MPC.
- Het Central Operational Policy Committee (OPC) bepaalt de normen, het beleid en de maatstaven met betrekking tot het operationeel risico.
- Het centrale Credit Policy Committee (CPC) gaat over de goedkeuring van beleid en processen met betrekking tot kredietrisico, bepaalt concentratielimieten, geeft het akkoord voor nieuwe kredietproducten en bewaakt de kwaliteit van de kredietportefeuille en delegatielimieten.
- Het Central Credit Committee (CCC) houdt zich bezig met de risico's van individuele debiteuren, inclusief landen- en banklimieten, en met de goedkeuring van transacties boven een bepaalde omvang die effect hebben op de balans (binnen de kredietlimieten van de bank).

### **Businesses en landen**

Elke business is verantwoordelijk voor de beheersing van de eigen risico's binnen de grenzen, het beleid en de richtlijnen van de toezichthouders en van Fortis Central Risk Management.

Het managementteam van elke business wordt bijgestaan door een eigen bedrijfsrisicocommissie, die ervoor zorgt dat de belangrijkste risico's worden onderkend en door adequate risk management systemen worden beheerst.

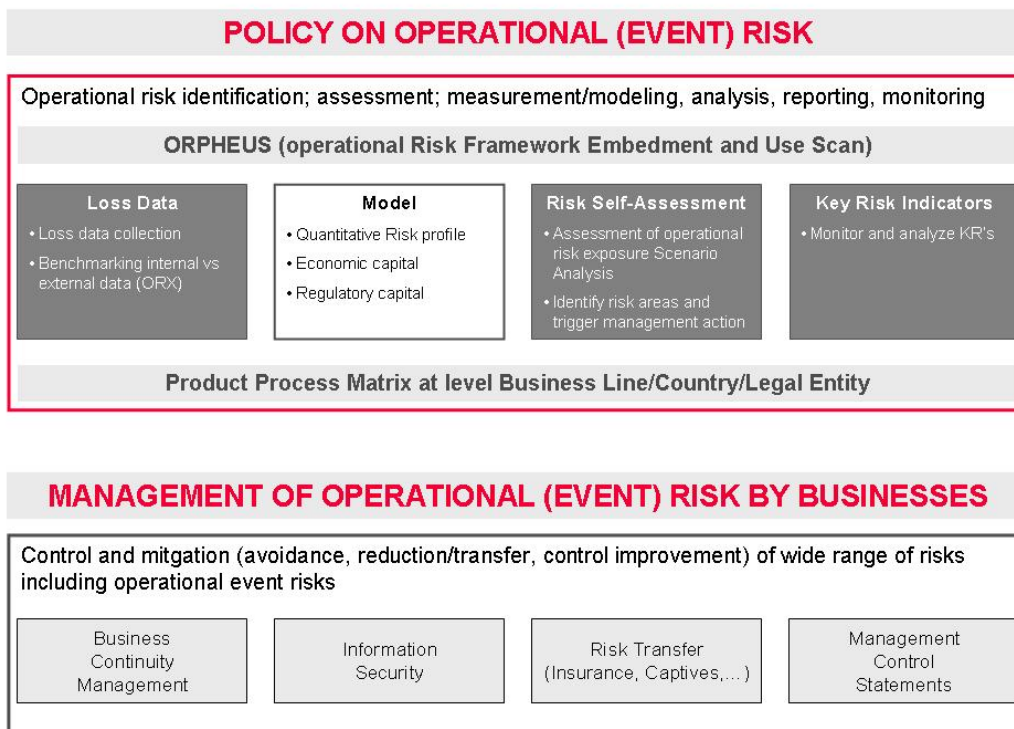
Elke business is verantwoordelijk voor de beheersing van de eigen risico's en voor de toepassing van een allesomvattend risicobeheer systeem waarin de volledige risicoclassificatie van Fortis Bank tot uitdrukking komt.

## 6.5 Operationeel risicobeheer

### Overzicht

In het licht van Basel II en de diverse corporate governance-codes heeft Central Risk Management een compleet operationeel risicobeheerkader gedefinieerd waarin alle dimensies van operationeel risico aan de orde komen. Dit kader, dat bekend staat onder de naam Operational Risk & Management Control (ORMC), omvat het beleid voor de beheersing van operationeel risico, het verzamelen van verliesgegevens, beoordelingen van het eigen risicofunctioneren ('risk self-assessments'), scenario analyses, belangrijke risico-indicatoren (KRI's), invoer/gebruik van toetsingen, aansturing en beheer van continuïteitsmaatregelen ('business continuity management'), informatiebeveiliging, het beheer van risico-overdracht en tenslotte het aftekenen van de Management Control verklaringen.

In de figuur vindt u een schematische weergave van dit kader.



In het rood omlijnde kader bevinden zich voornamelijk aspecten die samenhangen met het beheer van het operationeel risico (event risico). Deze instrumenten, die hierna nader worden toegelicht, zijn van toepassing op het bankbedrijf. Het grijs omlijnde gedeelte omvat onder meer bedrijfsrisico, en is van toepassing op alle businesses. Deze aspecten worden in navolgende onderdelen besproken.

In het beleid van Fortis Bank voor het beheer en de mitigering van operationeel event risico zijn het kader en de organisatie (inclusief functies en verantwoordelijkheden) op het niveau van de entiteit, de businesses en de landen opgenomen. Voor alle met het bankbedrijf samenhangende businesses (inclusief de horizontale functies) en de belangrijkste landen zijn managers verantwoordelijk voor operationeel risico aangewezen op internationaal, lokaal en landenniveau.

Het Operational Risk & Management Control framework wordt consequent toegepast in heel Fortis Bank, hetgeen wil zeggen dat elke business en juridische entiteit de gehanteerde methoden en instrumenten gebruikt en/of de business aanpak in dit kader integreert. Belangrijke aspecten voor wat betreft het inrichten van de verantwoordelijkheden zijn onder andere:

- Op het niveau van de business(line): de business(line) is primair verantwoordelijk voor het beheer/de mitigering van het operationele event risico in de cross-border activiteiten. Voor een adequaat risicobeheer is het noodzakelijk dat op de lagere niveaus van de organisatie (op locatie) risicobeheer goed verankerd is.
- Op landenniveau/het niveau van de juridische entiteit: het land/de juridische entiteit is verantwoordelijk voor de lokale coördinatie en ondersteuning van risicobeheer/initiatieven voor mitigering, de coördinatie tussen de businesses van het beheer/de mitigering van de event risicoexposure, de communicatie met de regelgevende en toezichhoudende instanties en de rapportage aan de risicocommissie respectievelijk het managementteam op landenniveau.
- Op groepsniveau: Central Risk Management bewaakt dat de operationele event risico's worden beoordeeld, gemeten en beheerst in de businesses van het bankbedrijf en coördineert de rapportage aan de juiste risicocommissies (met name het Operational Risk Policy Committee) en de directiecomités van de businesses en de bank.

#### **Identificatie, beoordeling, meting, analyse, rapportage en bewaking van operationeel risico**

De productprocesstromen is een weergave op hoog niveau van de waardeketen van belangrijke producten/diensten. Deze waardeketens vormen de basis voor het verzamelen van verliesgegevens en de beoordelingen van het eigen risicofunctioneren.

Ter inventarisatie en analyse van het operationeel risico houden de businesses verliesgegevens (gebeurtenissen waarmee meer dan duizend euro gemoeid is), inclusief oorzaken, bij in OPERA, een centrale applicatie. In 2006 heeft Fortis Bank geen belangrijke operationele verliezen geleden.

De verzamelde verliesgegevens worden aangevuld met externe gegevens van de Operational Risk Data Exchange Association (ORX), waarvan Fortis Bank medeoprichter is. ORX-leden wisselen onderling verliesgegevens uit in een gestandaardiseerde anonieme en kwaliteit waarborgend formaat.

Centraal Risicobeheer heeft een methode voor de beoordeling van het eigen risicofunctioneren ontwikkeld die een reeks risico's afdekt waarmee de businesses:

- op jaarbasis de effectiviteit van de controle en de blootstelling aan operationeel event risico voor de huidige productlijnen kunnen beoordelen;
- risico's kunnen beoordelen die buiten het bereik van het operationele event risico vallen (bijv. het effect van een onderbreking van de activiteiten, ontoereikende veiligheidsmaatregelen en het niet naleven van wet- en regelgeving);
- het aftekenen van de Management Control verklaringen kunnen onderbouwen.

De beoordeelde operationele event risico's worden onderverdeeld naar soorten oorzaak: mensen, processen, systemen en externe gebeurtenissen. De uitkomsten van de self-assessments worden vastgelegd in de centrale applicatie OPERA.

Op het niveau van de businesses worden daarnaast scenarioanalyses verricht om te evalueren in hoeverre de businesslines potentieel blootstaan aan ernstige incidenten. Externe bronnen als ORX en de database Fitch FIRST worden gebruikt om de self-assessments, scenarioanalyses en stresstesten te complementeren dan wel te versterken.

Voor meer risicogevoelige activiteiten definieert, bewaakt en analyseert de business de belangrijkste risico-indicatoren (KRI's). Deze KRI's vormen een vast onderdeel in het continuemanagementproces van het betreffende bedrijfs onderdeel. Op die manier kan preventief worden ingegrepen voordat problemen zich voordoen of escaleren.

Central Risk Management inventariseert periodiek de mate waarin de risicobeheercomponenten van ORFEUS wereldwijd zijn verankerd en worden gebruikt. De uitkomsten van deze toetsing geven een indicatie van de kwaliteit van het operationele risicobeheer in de businesses ten opzichte van externe wet- en regelgeving en interne criteria.

Central Risk Management modelleert het profiel voor operationeel event risico van businesses, om zo per kwartaal zowel het economische kapitaal (op het niveau van de business) als het wettelijk vereiste kapitaal (op het niveau van de juridische entiteit) te berekenen. De belangrijkste bron van gegevens, namelijk de beoordelingen van het eigen risicofunctioneren, wordt door de businesses zelf aangeleverd. In het kader van de Advanced Measurement Approach wordt echter eveneens gebruik gemaakt van andere gegevensbronnen. Het model wordt ondersteund door een specifieke applicatie die voortdurend wordt afgestemd op de laatste ontwikkelingen in de praktijk.

Over operationeel event risico wordt, volgens nauw omschreven rapportagelijnen, gerapporteerd aan diverse risicobeheereenheden zoals de afdelingen en commissies risk management op het niveau van businesses of landen, Central Risk Management en het Operational Risk Policy Committee. Op basis van deze informatie beheren de uitvoerende managers het operationele risicoprofiel.

### **Beheersing en vermindering van operationele risico's**

Fortis Bank hanteert diverse processen voor de beheersing en vermindering van operationele risico's, die in het volgende onderdeel worden aangestipt.

#### *Beperking en overdracht van risico*

Het management kan besluiten:

- brede en georiënteerde of meer gedetailleerde beoordelingen uit te voeren (er zijn methoden aanwezig voor de aansturing en het beheer van continuïteitsmaatregelen ('business continuity management') en de informatiebeveiliging);
- risico's te vermijden (door te desinvesteren bijvoorbeeld);
- risico's over te dragen (via (eigen) verzekeraars, captives);
- processen te verbeteren, en
- risico's te aanvaarden.

#### *Business Continuity Management*

De aansturing en het beheer van business continuïteitsmaatregelen (BCM) is afgestemd op de relevante wet- en regelgeving en de Fortis Bank Business Continuity Management Policy. Onder invloed van de groei van Fortis Bank, de toenemende complexiteit van de processen en de steeds hoger gespannen verwachtingen van stakeholders als toeleveranciers, klanten en toezichhoudende instanties, worden dit beleid en de implementatiehandleiding regelmatig getoetst.

In de BCM-organisatie zijn de verantwoordelijkheden voor de invulling en het onderhouden van de continuïteitsplannen vastgelegd. Ook de activering en rollen van de diverse teams in het geval van een crisis zijn hierin beschreven.

Iedere business, horizontale functie en land is verantwoordelijk voor de eigen continuïteitsplannen. De landenmanager is verantwoordelijk voor de coördinatie van de plannen en rapporteert aan de Raad van Bestuur over continuïteit in het algemeen en over de efficiëntie van het continuïteitsplan in het bijzonder.

Voor Central Risk Management is op dit terrein een toonaangevende en coördinerende rol weggelegd. CRM verschaft een overkoepelend implementatiekader voor de organisatorische eenheden op basis van een BCM-applicatie van Fortis Bank.



CRM verzorgt overzichten en evalueert/bewaakt de BCM-organisatie, implementatie, toetsing, eventuele incidenten en resterende risico's, dit alles op basis van de ontvangen lokale informatie. Het geconsolideerde overzicht wordt vervolgens gerapporteerd aan de aangewezen organisatieniveaus.

CRM hanteert eveneens een actieprogramma waarmee het vereiste BCM-niveau kan worden bereikt en gehandhaafd. Dit programma richt zich op de ontwikkeling van een grensoverschrijdende strategie, geeft richting, toetsing, ondersteuning bij de implementatie, staat BCM-sleutelpersonen bij en brengt de onderlinge verbanden tussen interne en externe partijen in kaart.

Er is voldoende aandacht besteed aan het risico van een pandemic risk als de vogelpest. Dit heeft een gedetailleerd beeld opgeleverd van de tijd en de weerbaarheid van de kritische activiteiten, van de gevoeligheid voor externe leveranciers en meer in het algemeen de maatregelen die terzake dienen te worden genomen.

### *Informatiebeveiliging*

Met de Fortis Bank Information Security Policy heeft Fortis Bank een gestructureerde aanpak voor informatiebeveiliging neergezet. Het beleid omvat:

- De beleidsverklaring over informatiebeveiliging, de Information Security Policy Statement, waarin zowel het kader als de organisatie en de verantwoordelijkheden voor de implementatie van het beleid zijn opgenomen. Eveneens in het document opgenomen zijn verplichte veiligheidsrichtlijnen voor de hele Fortis Bank groep en derden waarmee Fortis Bank informatie uitwisselt.
- Het basisdocument over informatiebeveiliging, het Information Security Policy Reference Document, waarin de internationale best practice ISO/IEC 17799:2005 wordt vertaald naar concrete beleidslijnen voor Fortis Bank.

Uitgangspunt bij de toepassing van de Fortis Bank Information Security Policy is het principe "pas toe of leg uit".

De verantwoordelijkheid voor het ontwerp en de implementatie van de informatiebeveiliging is gedelegeerd aan het Operational Risk Policy Committee (OPC).

Het OPC/IRC hebben een speciale stuurgroep voor de informatiebeveiliging opgezet, die de invoering van het beleid op strategisch niveau aanstuurt en waarin senior vertegenwoordigers van de businesses en de horizontale functies zitting hebben. CRM fungeert als de secretaris van de stuurgroep.

Het Fortis Bank Information Security Forum bestaat uit informatiebeveiligingsfunctionarissen van de businesses en horizontale functies. Het forum staat de stuurgroep bij met advies en rapportering over de implementatiestatus en zich voordoende knelpunten.

### *Verzekeringen en eigen verzekeraars*

Zoals binnen het verzekeringswezen gebruikelijk is, heeft Fortis Bank door derden uitgegeven verzekeringspolissen verworven, deels ook via de eigen herverzekeraars, welke dekking bieden tegen claims en verliezen uit hoofde van professionele dienstverlening.



De huidige samenstelling van deze verzekeringsproducten kan als volgt worden samengevat:

- Een gecombineerde Bankers Blanket Bond, computercriminaliteitsverzekering en een beroepsaansprakelijkheidsverzekering voor Fortis Bank.
- Dit contract loopt via de externe verzekeringsmarkt.
- Aansprakelijkheidsverzekering voor bestuurders.
- Deze verzekeringsovereenkomst loopt via de externe verzekeringsmarkt en dekt de persoonlijke aansprakelijkheid van de bestuurders en directieleden van Fortis Bank op groepsniveau voor schade die op hen persoonlijk wordt verhaald voor onrechtmatige daden puur en alleen op basis van hun positie als bestuurder van Fortis Bank.
- Overige verzekeringsovereenkomsten:
  - Schadeverzekering inclusief dekking voor terroristische aanslagen
  - Algemene aansprakelijkheid
  - Bedrijfsongevallenverzekering

### *Management Control verklaringen*

Ligt bij operationeel risicobeheer de nadruk op operationele event risico's, Management Control houdt zich voornamelijk bezig met het bedrijfsrisico (inclusief strategische en reputatieaangelegenheden). Ondanks de accentverschillen tussen bedrijfsrisico en operationeel event risico verlopen de feitelijke risicobeoordeling, de beoordeling van de controle en het herstel van zwakke punten op vergelijkbare wijze. Bovendien hangen operationeel risicobeheer en managementcontrole met elkaar samen. De uitkomsten van de risicobeoordelingen voor operationeel (event) risico vormen de input voor het risicobeoordelingsproces van het senior management, als onderdeel van de jaarlijkse procedure van Management Control verklaringen die door Central Risk Management wordt gecoördineerd. De managementteams tekenen hun management controleverklaring en stellen indien nodig actieplannen vast voor de verbetering van de aansturing/controle. Central Risk Management coördineert de rapportage over de follow-up van deze vervolgacties.

## **6.6 Financieel risicobeheer**

Als financiële instelling ziet Fortis Bank zich geconfronteerd met een verscheidenheid aan financiële risico's. In deze paragraaf wordt het beheer van kredietrisico, marktrisico en liquiditeitsrisico uitgebreid besproken.

### **6.6.1 Kredietrisico**

#### *Kredietrisicobeheer*

Het beheer van alle kredietrisico's binnen Fortis Bank wordt geregeld door één beleid, namelijk de Fortis Bank Credit Policy. In dit kredietbeleid worden uitgangspunten, regels, richtlijnen en procedures geformuleerd voor het signaleren, meten, goedkeuren en rapporteren van het kredietrisico binnen Fortis Bank. Met de Fortis Bank Credit Policy is een consistent kader in het leven geroepen voor alle activiteiten die risico's met zich meebrengen, hetzij in de vorm van directe kredietverlening hetzij via andere activiteiten die aanleiding geven tot kredietrisico, zoals bijvoorbeeld beleggingsactiviteiten. De Policy is samengesteld uit vier onderdelen: Uitgangspunten en kader, Business-overschrijdend beleid, Business-specifiek beleid en Instructies.

In het onderdeel 'Uitgangspunten en kader' worden de kernwaarden en randvoorwaarden voor de risicotolerantie en de kredietcultuur van Fortis Bank uiteengezet. Deze kernwaarden en randvoorwaarden zijn universeel en constant van aard, met uitzondering van de Credit Risk Strategy. Deze strategie maakt deel uit van de Credit Risk Charter en kan veranderen naar gelang de marktontwikkelingen en de bedrijfsstrategie. Business-overschrijdend beleid, Business-specifiek beleid en Instructies zijn dynamisch van aard. Deze onderdelen zijn onderhevig aan wijzigingen en herzieningen in overeenstemming met veranderende omstandigheden en opgedane ervaringen.

In het Business-overschrijdend beleid wordt een kader geformuleerd op basis waarvan een specifiek product of een specifieke kredietactiviteit dient te worden georganiseerd in meer dan één business of binnen Fortis Bank als geheel.

Business-specifiek beleid is daarentegen puur en alleen gericht op alle aspecten van een specifiek product of specifieke kredietactiviteit van één business. Dit beleid wordt met het oog op toepasbaarheid en 'ownership' binnen de business ontwikkeld en geformuleerd. In de instructies is gedetailleerde informatie te vinden over processen die met kredietactiviteiten verband houden.

De erkenning van bestaand en potentieel kredietrisico van een product of activiteit vormt de basis voor effectief kredietrisicobeheer. Onderdeel van dit proces is de verzameling van alle relevante informatie over de aangeboden producten, de betreffende tegenpartijen en alle elementen die het kredietrisico kunnen beïnvloeden.

De beoordeling van het kredietrisico van een contractvoorstel bestaat uit de volgende onderdelen:

- de analyse van de kans dat de tegenpartij niet aan de verplichtingen voldoet, inclusief de risicoclassificatie op de Fortis Bank Master Scale;
- de analyse van de kans dat aan de verplichtingen van de tegenpartij op enigerlei andere wijze wordt voldaan indien de tegenpartij zelf in gebreke blijft;
- de formulering van een onafhankelijke opinie.

Tegenpartij acceptatiecriteria, zijn de voorwaarden die Fortis Bank toepast op de acceptatie van klanten aan wie krediet wordt verleend. Deze voorwaarden weerspiegelen het algemeen aanvaardbare kredietrisicoprofiel dat Fortis Bank heeft bepaald.

Fortis Bank ontplooit de kredietverleningactiviteiten binnen solide en duidelijk omschreven criteria. Fortis Bank wil niet in verband worden gebracht met dubieuze tegenpartijen of kredietfaciliteiten die haar reputatie en duurzaamheid kunnen ondergraven. Tot de acceptatiecriteria voor tegenpartijen behoort een duidelijke indicatie van de bank's doelmarkt en behalve een grondig inzicht in de leningnemer of tegenpartij ook het doel en de opbouw van het betreffende krediet en de bron waaruit het krediet zal worden terugbetaald.

De bevoegde personen of commissies komen vervolgens tot een kredietbeslissing op basis van deze kredietopinie. Het delegeren van flatteringbevoegdheid houdt in dat de centrale besluitvorming deels wordt overgedragen aan de aangewezen niveaus van kredietrisicobeheer en de businesses. Door de delegatieregels wordt het besluitvormingsproces voor de acceptatie en het beheer van tegenpartijrisico georganiseerd en ingericht. Het uitgangspunt bij de regelvorming is het vinden van de optimale balans tussen twee tegengestelde factoren (in termen van totale winstgevendheid): de maximalisatie van de autonome besluitvorming van de businesses enerzijds en de verlaging van het tegenpartijrisico anderzijds.

Kredietanalyses en -beslissingen zijn behalve op wijzigingen van het kredietrisico tevens van toepassing op regelmatige evaluaties van het al aanwezige kredietrisico. De bewaking van kredietrisico is permanent en automatisch en wordt uitgevoerd op basis van kredietposities en gebeurtenissen met als belangrijkste doel: het vroegtijdig opsporen en rapporteren van potentiële kredietproblemen.

Risicotoezicht is gericht op de dagelijkse bewaking van alle individuele kredietrisico's. Aan de hand van uitgebreide procedures en informatiesystemen wordt de staat van de individuele leningen en tegenpartijen in de diverse portefeuilles bewaakt. In overeenstemming met deze procedures worden potentiële probleemkredieten volgens gedefinieerde criteria opgespoord en gemeld, zodat ze kunnen worden geclassificeerd, op de juiste manier kunnen worden bewaakt en zodat er corrigerend kan worden opgetreden.

Leningen die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, gaan naar Intensive Care of Recovery. Intensive Care ontwikkelt strategieën voor het herstel van deze lening of voor een verhoging van de uiteindelijke afbetaling. Intensive Care levert daarnaast belangrijke informatie en hulp aan de businesses bij de behandeling van problemleningen, waarvoor geen bijzondere waardevermindering heeft plaatsgevonden. De Intensive Care functie is gescheiden van de oorspronkelijke afdeling of business die de kredietovereenkomst is aangegaan. Indien een tegenpartij in gebreke blijft en naar de inschatting van Fortis Bank ook in de toekomst niet in staat zal zijn om op eigen kracht aan zijn verplichtingen te voldoen, dienen alle mogelijke wegen te worden bewandeld om ervoor te zorgen dat de tegenpartij alsnog aan zijn verplichtingen jegens Fortis Bank kan voldoen, via de verkoop of realisatie van vorderingen, onderpand of garanties.

**Uitstaand kredietrisico**

Het totaal uitstaande kredietrisico van Fortis Bank (exclusief zekerheidstellingen en andere kredietverbeteringen) per 31 december kan als volgt worden gepresenteerd:

	2006	2005
Geldmiddelen en kasequivalenten (zie noot 14)	20.792	25.594
<i>Activa aangehouden voor handelsdoeleinden</i>		
Obligaties	22.453	20.983
Derivaten	21.550	23.871
<b>Totaal activa aangehouden voor handelsdoeleinden (zie noot 15)</b>	<b>44.003</b>	<b>44.854</b>
<i>Vorderingen op banken</i>		
Rentedragende deposito's	4.964	4.159
Leningen en voorschotten	5.613	2.282
Omgekeerde terugkoopovereenkomsten	49.592	55.831
Effectenleen	24.425	13.785
Overige	4.843	4.029
<b>Totaal vorderingen op banken (zie noot 16)</b>	<b>89.437</b>	<b>80.086</b>
<i>Vorderingen op klanten</i>		
Overheid en publieke sector	5.313	7.781
Hypothecaire leningen	89.322	80.098
Leningen aan particulieren	10.226	9.431
Leningen aan ondernemingen	110.650	93.646
Omgekeerde terugkoopovereenkomsten	37.649	61.074
Effectenleen	22.091	17.307
Overige	12.827	10.896
<b>Totaal vorderingen op klanten (zie noot 17)</b>	<b>288.078</b>	<b>280.233</b>
<i>Rentedragende investeringen</i>		
Overheidspapier	591	459
Overheidsobligaties	68.069	73.639
Obligaties uitgegeven door ondernemingen	26.427	23.916
Schuldbewijzen gedekt door hypotheek	9.932	13.289
Schuldbewijzen gedekt door overige activa	26.407	18.390
<b>Totaal rentedragende investeringen (zie noot 18)</b>	<b>131.426</b>	<b>129.693</b>
Overige vorderingen (zie noot 19)	6.127	7.040
<b>Totaal kredietrisico balans</b>	<b>579.863</b>	<b>567.500</b>
Buiten balans kredietverplichtingen (zie noot 47)	165.204	119.479
<b>Totaal kredietrisico</b>	<b>745.067</b>	<b>686.979</b>

Indien er geen rekening wordt gehouden met de impact van de dalende portefeuille van Omgekeerde terugkoopovereenkomsten en Effectenuitlenings transacties, stijgen de leningen en voorschotten aan klanten met 26 mia EUR (stijging met 12%) in 2006. Dit resultaat wordt hoofdzakelijk gedragen door de Fortis Bank bedrijfssegmenten: de financiële activa stegen met 15% in Retail Banking (hoofdzakelijk woonhypotheken), met 14% in Commercial en Private Banking en met 23% in Merchant Banking (hoofdzakelijk leningen aan ondernemingen).

Buitenbalanskredietrisicoblootstelling wordt besproken in noot 47.

Financiële activa en passiva worden gesaldeerd en het nettobedrag in de balans verantwoord indien er een juridisch afdwingbaar recht bestaat om deze bedragen te salderen en er het voornemen is om het recht uit te oefenen of om gelijktijdig af te wikkelen. Het is echter mogelijk dat een salderingsrecht niet voldoet aan de salderingscriteria onder IAS/IFRS. De onderstaande tabel geeft het bestaan van dergelijke rechten weer per 31 december, evenals de zogenaamde “master netting overeenkomsten” die de potentiële kredietverliespositie moeten beperken. De hieronder gerapporteerde financiële activa zijn onderworpen aan een wettelijk recht van verrekening met financiële passiva indien deze activa niet op nettobasis in de balans worden gerapporteerd.

	2006	2005
<i>Totale kredietexposure onderhevig aan een juridisch afdwingbaar recht tot verrekening</i>		
Vorderingen op klanten	9.972	10.164
Overige activa		
<i>Totale kredietexposure onderhevig aan een juridisch afdwingbaar recht tot verrekening</i>	<i>9.972</i>	<i>10.164</i>
Kredietexposure verminderd door een overkoepelende verrekeningsovereenkomst	47.282	35.257

Onder Concentratie van Kredietrisico wordt verstaan een uitstaand belang bij een tegenpartij of een verzameling uitstaande belangen bij positief gecorreleerde (i.e. tendens om in gebreke te blijven bij gelijkaardige omstandigheden) tegenpartijen die een aanzienlijk verlies kunnen opleveren indien die tegenpartijen in gebreke blijven.

Het vermijden van concentraties is een fundamenteel onderdeel van de kredietrisico strategie van Fortis Bank om homogene, liquide en gediversifieerde portefeuilles aan te houden.

Fortis Bank past het concept van 'total one obligor' toe. Dat wil zeggen dat groepen verbonden tegenpartijen voor het kredietrisicobeheer worden beschouwd als één tegenpartij. Het kredietrisicobeleid van Fortis Bank met betrekking tot concentratie van kredieten is erop gericht dat dit risico wordt gespreid over diverse sectoren en landen. In de onderstaande tabel wordt de sectorconcentratie van de leningenportefeuille aan klanten per 31 december weergegeven.

	2006		2005	
	Vorderingen op klanten	Totaal %	Vorderingen op klanten	Totaal %
Landbouw, bosbouw en visserij	805	0.28%	626	0.22%
Energie en water	4.596	1.60%	4.624	1.65%
Metaalindustrie en niet-metaal mineralen	4.033	1.40%	1.295	0.46%
Chemie en kunststoffen	4.327	1.50%	2.014	0.72%
Metaalbewerking	2.694	0.94%	2.114	0.75%
Overige industrie	15.248	5.29%	13.696	4.89%
Bouw en werktuigbouw	5.545	1.92%	2.818	1.01%
Distributie, hotels en catering	10.004	3.47%	8.513	3.04%
Transport	5.489	1.91%	4.335	1.55%
Communicatie	1.472	0.51%	1.421	0.51%
Vastgoed	12.652	4.39%	7.405	2.64%
Zeevaart	3.993	1.39%	2.269	0.81%
Handels- en commodity financiering	2.984	1.04%	1.579	0.56%
Overige dienstverlening	17.132	5.95%	13.775	4.92%
Overheidsinstellingen	4.536	1.57%	5.522	1.97%
Overheid en publieke sector	6.459	2.24%	7.782	2.78%
Financiële instellingen en dienstverlening aan ondernemingen (incl. verzekeringen)	81.679	28.35%	104.840	37.41%
Financiële tussenpersonen	1.055	0.37%	1.762	0.63%
Particulieren	98.942	34.35%	89.277	31.86%
Niet gerubriceerd	4.433	1.54%	4.566	1.63%
<b>Totaal</b>	<b>288.078</b>	<b>100,00%</b>	<b>280.233</b>	<b>100,00%</b>

De sector particulieren bestaat voornamelijk uit woonhypotheken (90%) en, in mindere mate, uit leningen aan particulieren (10%). De tweede belangrijkste sector zijn de financiële instellingen (exclusief banken) bestaande uit holdings, investerings- en verzekeringsmaatschappijen. De daling ten opzichte van vorig jaar is een gevolg van de hierboven vermelde daling van de omgekeerde terugkoopovereenkomsten en effectenuitlening transacties portefeuille. De stijging van de sector vastgoed is hoofdzakelijk te wijten aan de wezenlijke groei en herclassificatie.

De geografische verdeling van het uitstaande kredietrisico van Fortis Bank kan worden weergegeven op basis van de plaats van vestiging van de betreffende Fortis Bank-groepsmaatschappij of de plaats van vestiging van de klant.

De onderstaande tabel toont de concentratie van het kredietrisico op basis van de plaats van vestiging van de betreffende Fortis Bank- onderneming per 31 december.

	2006		2005	
	Kredietrisico	Totaal	Kredietrisico	Totaal
	Boekwaarde	%	Boekwaarde	%
<b>Vestigingsplaats van de Fortis Bank onderneming</b>				
Benelux	469.521	81,0%	467.675	82,4%
Overige Europese landen	56.761	9,8%	40.921	7,2%
Noord - Amerika	41.875	7,2%	47.687	8,4%
Azië	10.539	1,8%	10.413	1,8%
Overige	1.167	0,2%	804	0,1%
<b>Totaal</b>	<b>579.863</b>	<b>100,0%</b>	<b>567.500</b>	<b>100,0%</b>

In de onderstaande tabel wordt de concentratie van het kredietrisico per 31 december weergegeven op basis van de plaats van vestiging van de klant.

	2006		2005	
	Kredietrisico	Totaal	Kredietrisico	Totaal
	Boekwaarde	%	Boekwaarde	%
<b>Vestigingsplaats van de klant</b>				
Benelux	236.764	40,8%	224.191	39,5%
Overige Europese landen	253.660	43,7%	243.395	42,9%
Noord - Amerika	68.497	11,8%	77.194	13,6%
Azië	11.193	1,9%	10.942	1,9%
Overige	9.749	1,7%	11.778	2,1%
<b>Totaal</b>	<b>579.863</b>	<b>100,0%</b>	<b>567.500</b>	<b>100,0%</b>

De stijging van de woonhypotheken portefeuille concentreert zich hoofdzakelijk in de landen van de Benelux, terwijl de groei in de overige Europese landen vooral te wijten is aan de stijging van de leningen aan ondernemingen. De evolutie van het uitstaande krediet ten overstaan van noord-Amerikaanse tegenpartijen is dalend ten gevolge van een daling in de omgekeerde terugkoopovereenkomsten en de effectenuitlening transacties en ondanks een groei van 3,3 miljard EUR in de leningen aan ondernemingen.

In de onderstaande tabel wordt de concentratie van balanskredietrisico per 31 december gegeven, per plaats van vestiging van de klant en soort tegenpartij.

	2006					Totaal
	Overheid en publieke sector	Krediet- instellingen	Klanten corporate	Retail klanten	Overige	
<b>Balans</b>						
Benelux	26.470	10.583	90.714	95.020	13.977	236.764
Overige Europese landen	51.942	90.272	79.909	4.415	27.122	253.660
Noord Amerika	894	13.525	46.927	61	7.089	68.496
Azië	257	4.942	4.623	271	1.099	11.192
Overige	273	2.445	5.997	158	878	9.751
<b>Totaal balans</b>	<b>79.836</b>	<b>121.767</b>	<b>228.170</b>	<b>99.925</b>	<b>50.165</b>	<b>579.863</b>

In deze tabel bevat de rubriek 'Overheid en publieke sector' verplichte reserve deposito's bij de centrale banken (EUR 4,6 miljard). Onder 'Kredietinstellingen' vallen vorderingen op banken en obligaties uitgegeven door banken. Activa aangehouden voor handelsdoeleinden wordt gerapporteerd onder de rubriek 'Overige'.

Beleidslijnen voor individuele tegenpartijen brengen groepen tegenpartijen of financieringstechnieken of -producten in kaart die voor een speciale behandeling en/of beperkende delegatieregels in aanmerking komen binnen het kredietverlenings- en kredietbeheerproces.

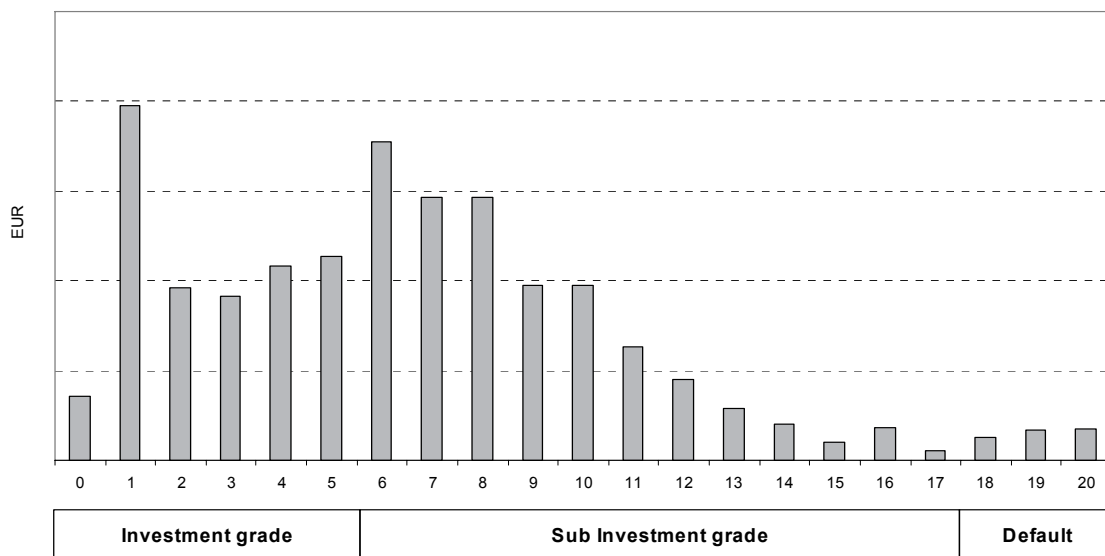
Uitgangspunt is omzichtigheid om zo het risico van een in gebreke blijvende tegenpartij te beperken en het met de kredietverlening samenhangende reputatierisico te bewaken, te beheersen en te minimaliseren.

**Kredietratio's** delen het kredietrisico in op basis van een gekwalificeerde beoordeling en formele evaluatie, gebaseerd op:

- de analyse van de financiële geschiedenis van iedere debiteur en van de mate waarin deze aan de verplichtingen kan voldoen
- de kwaliteit en veiligheid van een actief op basis van de financiële toestand van de emittent, die een indicatie geeft van de kans dat de emittent in staat zal zijn de rente en de hoofdsom (af) te betalen.

Het uiteindelijke doel van het proces waarin een risicoring wordt toegekend, is voor iedere leningnemer of voor ieder actief het verwachte verlies binnen één jaar te berekenen.

Op de Fortis Bank Master Scale wordt de kans dat een tegenpartij binnen het jaar in gebreke blijft, aangegeven op een schaal van 0 tot 20. De rating 0 tot en met 5 zijn investment grade ratings, 6 tot en met 17 sub-investment grade ratings en 18 tot en met 20 betreffen vorderingen waarop bijzondere waardeverminderingen hebben plaatsgevonden. De volgende tabel illustreert de kwaliteit van de leningen aan en kredietgerelateerde verplichtingen van klanten die op basis van het Fortis Bank Master Scale-model van een rating zijn voorzien (met uitzondering van omgekeerde terugkoopovereenkomsten en effectenuitlening transacties).



De categorie *Investment grade* vertegenwoordigt 42% van de portefeuille, terwijl de *sub investment grade* categorie goed is voor 55%. De vorderingen waarop bijzondere waardeverminderingen hebben plaatsgevonden ten slotte vertegenwoordigen 3%.

In de onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de kredietkwaliteit van de investment grade schuldbewijzen van Fortis Bank per 31 december, op basis van externe ratings.

	2006		2005	
	Boekwaarde	Percentage	Boekwaarde	Percentage
Beleggingskwaliteit				
AAA	72.448	55,1%	66.564	51,3%
AA	39.583	30,1%	41.901	32,3%
A	15.982	12,2%	16.612	12,8%
BBB	900	0,7%	603	0,5%
<b>Totaal beleggingskwaliteit</b>	<b>128.913</b>	<b>98,1%</b>	<b>125.680</b>	<b>96,9%</b>
Minder dan beleggingskwaliteit	1.142	0,9%	1.072	0,8%
Zonder kredietbeoordeling	1.371	1,0%	2.941	2,3%
<b>Totaal netto investeringen in rentedragende effecten</b>	<b>131.426</b>	<b>100,0%</b>	<b>129.693</b>	<b>100,0%</b>
Bijzondere waardeverminderingen	11		22	
<b>Totaal bruto investeringen in rentedragende effecten</b>	<b>131.437</b>		<b>129.715</b>	

In vergelijking met het voorgaande jaar is er een verschuiving merkbaar van investeringen met een AA-rating naar investeringen met een AAA-rating.

Probleemleningen zijn uitstaande posities waarvan de tegenpartij een bijzondere waardevermindering heeft geleden, maar zijn ook uitstaande posities waarvan er signalen worden opgevangen dat de tegenpartij een bijzondere waardevermindering zou kunnen lijden in de toekomst.

Om een betere opvolging en herziening van probleemleningen te kunnen garanderen, worden deze ingedeeld in verschillende risicoklassen indien ze betrekking hebben op individuele tegenpartijen, of in categorieën van vervallen leningen in geval van groepen van tegenpartijen. Probleemleningen met een score 18, 19 of 20 zijn in gebreke gebleven en hebben een bijzondere waardevermindering ondergaan. Deze die tussen 0 en 17 scoren, zijn nog niet in gebreke gebleven en worden als uitvoerend beschouwd.

Omwille van het voorziene risicoprofiel van probleemleningen, is een nauwe betrokkenheid vereist van de Risico Management functie bij de behandeling van dit soort van kredieten.

Een financieel actief wordt aangemerkt als niet-volwaardige lening (dat wil zeggen, een lening die een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan) als één of meerdere gebeurtenissen een negatief effect op de toekomstige kasstromen van dat financieel actief hebben kunnen veroorzaken.

Gebeurtenissen die een dergelijk negatief effect wordt toegedicht, zijn onder meer:

- de tegenpartij zal waarschijnlijk niet (volledig) aan de verplichtingen jegens Fortis Bank voldoen zonder dat Fortis Bank een beroep hoeft te doen op een zekerheidsstelling;
- de tegenpartij loopt meer dan 90 dagen achter in het voldoen van een belangrijke kredietverplichting aan het bankbedrijf (bankvoorschotten in rekening-courant worden beschouwd als achterstallige betaling zodra de klant de advies limiet heeft overschreden of een limiet heeft gekregen die lager ligt dan het huidige saldo).

In de praktijk hanteert Fortis Bank een aantal verplichte en op inschatting van Fortis Bank gebaseerde signalen die de status 'niet volwaardig' kunnen opleveren. Een financieel actief wordt nooit zonder een beoordeling van een expert ter zake geherclassificeerd. Verplichte signalen zijn onder andere faillissement, Chapter 11 (of vergelijkbaar) of achterstallige betaling van meer dan 90 dagen. Aanleidingen die de nadere inschatting van Fortis Bank vereisen, zijn onder meer negatief eigen vermogen, regelmatige betalingsproblemen, onjuist gebruik van de kredietfaciliteiten, juridische stappen door andere schuldeisers. Deze signalen vormen een aanvulling op de beoordeling van een expert.

De herstructurering van een lening kan effect hebben op verschillende elementen van de leningstructuur (aard, onderpand, prijsstelling etc.). Een herstructureringsproces vormt op zich geen aanleiding voor de overdracht van een lening van 'niet volwaardig' naar normaal. Om die reden behoudt een dergelijke 'geherstructureerde lening' ook na de herstructurering dezelfde waardeverminderingstatus.



In de onderstaande tabel wordt informatie gegeven over bijzondere waardeverminderingen en uitstaande niet-volwaardige leningen per 31 december.

	2006			2005		
	"Impaired" krediet- risico	Voorziening voor specifieke kredietrisico's	Dekkings ratio	"Impaired" krediet- risico	Voorziening voor specifieke kredietrisico's	Dekkings ratio
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>						
Rentedragende investeringen	17	( 11 )	64,7	34	( 22 )	64,7
Vorderingen op banken	26	( 17 )	65,4	43	( 18 )	41,9
<b>Vorderingen op klanten</b>						
Overheid en publieke sector	10	( 6 )	60,0	13	( 12 )	92,3
Hypothecaire leningen	1.300	( 46 )	3,5	1.347	( 55 )	4,1
Leningen aan particulieren	586	( 246 )	42,0	497	( 236 )	47,5
Leningen aan ondernemingen	3.305	( 1.477 )	44,7	3.704	( 1.690 )	45,6
Overige	473	( 101 )	21,4	287	( 71 )	24,7
<b>Totaal vorderingen op klanten</b>	<b>5.674</b>	<b>( 1.876 )</b>	<b>33,1</b>	<b>5.848</b>	<b>( 2.064 )</b>	<b>35,3</b>
Overige vorderingen	32	( 21 )	65,6	124	( 28 )	22,6
<b>Totaal balans</b>	<b>5.749</b>	<b>( 1.925 )</b>	<b>33,5</b>	<b>6.049</b>	<b>( 2.132 )</b>	<b>35,2</b>
Totaal buitenbalans	365	( 150 )	41,1	1.935	( 143 )	7,4
<b>Totaal uitstaand bedrag onderhevig aan bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>6.114</b>	<b>( 2.075 )</b>	<b>33,9</b>	<b>7.984</b>	<b>( 2.275 )</b>	<b>28,5</b>

De daling van de geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen voor specifieke risico's is het resultaat van een stijging van de bijzondere waardeverminderingen in de segmenten van Retail en Commercial en Private Banking (EUR 288 miljoen), hetgeen in lijn is met vorig jaar, gecompenseerd door belangrijke dalingen in de portefeuille van leningen aan ondernemingen bij Merchant Banking (negatief nettoresultaat van EUR 103 miljoen) en afschrijvingen (EUR 360 miljoen). Deze afschrijvingen dragen grotendeels bij tot de daling met 6% van de uitstaande niet-volwaardige leningen en tot de lichte daling van de dekkingsgraad tot 34%.

In de onderstaande tabel wordt inzicht verschaft in de duur van bijzondere waardeverminderingen oftewel de verstreken periode tussen het moment dat het financieel actief voor het eerst een bijzondere waardevermindering onderging en 31 december.

	2006				2005			
	> 1 jaar			Totaal	> 1 jaar			Totaal
	< 1 jaar <i>impaired</i>	< 5 jaren <i>impaired</i>	> 5 jaren <i>impaired</i>		< 1 jaar <i>impaired</i>	< 5 jaren <i>impaired</i>	> 5 jaren <i>impaired</i>	
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>								
Rentedragende investeringen			17	17			34	34
Vorderingen op banken		2	24	26	1	1	41	43
<i>Vorderingen op klanten</i>								
Overheid en publieke sector	1	3	5	10	4	2	7	13
Hypothecaire leningen	737	534	30	1.300	1.025	311	11	1.347
Leningen aan particulieren	250	283	53	586	168	325	4	497
Leningen aan ondernemingen	1.045	1.603	657	3.305	962	2.058	684	3.704
Overige	290	174	9	473	101	179	7	287
<b>Totaal vorderingen op klanten</b>	<b>2.323</b>	<b>2.597</b>	<b>754</b>	<b>5.674</b>	<b>2.260</b>	<b>2.875</b>	<b>713</b>	<b>5.848</b>
Overige vorderingen	25	7		32	44	77	3	124
<b>Totaal balans</b>	<b>2.348</b>	<b>2.606</b>	<b>795</b>	<b>5.749</b>	<b>2.305</b>	<b>2.953</b>	<b>791</b>	<b>6.049</b>
<b>Totaal buitenbalans</b>	<b>118</b>	<b>211</b>	<b>36</b>	<b>365</b>	<b>622</b>	<b>1.178</b>	<b>135</b>	<b>1.935</b>
<b>Totaal uitstaand bedrag onderhevig aan bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>2.466</b>	<b>2.817</b>	<b>831</b>	<b>6.114</b>	<b>2.927</b>	<b>4.131</b>	<b>926</b>	<b>7.984</b>

De afschrijvingen op de bijzondere waardeverminderingen, die het verlies weergeven dat Fortis Bank vermoedt te zullen lijden, zijn gebaseerd op Fortis Bank laatste schattingen van de recuperatie van deze waardeverminderingen. Voorwaarden om tot afschrijvingen over te gaan, kunnen onder meer zijn dat de faillissementsprocedure van de schuldeiser is afgelopen en alle zekerheden werden aangewend, dat de schuldeiser en/of zijn garantiegiver volledig onvermogen zijn, dat alle normale inspanningen ter recuperatie zijn uitgeput of dat de termijn van economisch verlies (dit is de termijn waarbinnen alle uitgaven het te recupereren bedrag zullen overschrijden) werd bereikt.

Bestaande maar niet gerapporteerde' ('incurred but not reported' oftewel IBNR) waardevermindering op leningen omvat verliezen die aanwezig zijn in de onderdelen van de portefeuille van uitvoerbare leningen maar die nog niet expliciet werden geïdentificeerd.

Voor de berekening van de IBNR waardevermindering wordt uitgegaan van alle financiële activa waarvoor geen individuele bijzondere waardevermindering werd verantwoord in de balansposten Vorderingen op klanten en Vorderingen op banken. Ook worden in deze berekening alle gerelateerde posten buiten de balans, zoals niet-opgenomen kredietfaciliteiten en verbintenissen tot kredietverstrekking, meegenomen.

In de berekening van de IBNR wordt het Basel II-concept van het verwachte verlies met een horizon van één jaar gecombineerd met intrinsieke elementen als 'incubatielijd', macro-economische factoren en de visie van deskundigen.

De IBNR wordt berekend op het uitvoerbare gedeelte van de portfolio van Fortis Bank banksegmenten. Op het einde van 2006 bedroeg de IBNR EUR 413 miljoen, in vergelijking met EUR 408 miljoen aan het einde van 2005. Deze evolutie weerspiegelt een wezenlijke groei van de portefeuille en overnames gecompenseerd door gunstigere macro-economische vooruitzichten.

De IBNR waardeverminderingen worden verder toegelicht in de noten 14, 16, 17 en 47.

Risicovermindering is de techniek van de verlaging van het krediet risico door afdekking of door het verkrijgen van zekerheden (onderpand). Afdekking of 'hedging' is iedere financiële techniek die is gericht op de verlaging of uitbanning van door producten of activiteiten veroorzaakt financieel risico.

Onderpand betreft een toezegging of privilege van de tegenpartij of een derde waarop Fortis Bank ter vermindering van de waardeveranderingen op vorderingen een beroep kan doen indien de tegenpartij in gebreke blijft of enige andere overeenkomst of regeling van vergelijkbare strekking. Kredietverlening is nooit puur en alleen gebaseerd op onderpand of afdekking. Deze vormen van risicovermindering worden pas in tweede instantie overwogen.

### 6.6.2 Marktrisico

Het marktrisico is van invloed op zowel de structurele posities van het bank- en verzekeringsbedrijf (ALM-risico) als de handelsposities die door het bankbedrijf zijn ingenomen om te profiteren van de volatiliteit op de korte termijn van de verschillende risicofactoren van de financiële markten (Trading-risico). De risicobeheerbenadering varieert naar gelang de specifieke aard van deze activiteiten.

#### *ALM-risico*

##### **ALM-risicobeheer**

Op het niveau van Fortis Bank wordt het ALM-risico gemeten en beheerd op basis van consistente methoden (berekeningen van de reële waarde, stresstesten, worst-case gevoeligheden, etc.) en binnen een uniek risicobeheerkader. Deze uniforme aanpak stelt Fortis Bank in staat om de risico-informatie geïntegreerd te rapporteren en beheersen. Naast dit uniforme kader zijn vanwege het specifieke karakter van de bankactiviteiten soms ook aparte maatregelen per activiteit nodig.

Het ALM-risico richt zich op veranderingen in de waarde en de winst door de volatiliteit van rente, valutakoersen, aandelenkoersen en vastgoedprijzen. Het risico van verandering in de volatiliteit is niet opgenomen in deze cijfers.

De activiteiten van ALM worden verricht in overeenstemming met de regels en richtlijnen van het ALM & MPC comité en speelt op alle niveaus een belangrijke rol in het beheer van posten op en buiten de balans. Het ALM & MPC comité bepaalt de methodiek voor de interne verrekeningsprijzen.

De ALM-verantwoordelijkheden in het bankbedrijf zijn:

- het ontwikkelen van een kader voor risicobeheer en -controle van alle bankactiviteiten met een inherent marktrisico;
- het verzekeren van een internationale toewijzing van activa in overeenstemming met de strategie;
- het toepassen van het concept van wereldwijde limieten op alle soorten met de bankportefeuille samenhangende marktrisico's;
- het definiëren van methoden voor het bepalen van de interne verrekeningsprijzen en het toepassen daarvan op de diverse businesses van het bankbedrijf;
- het nauwlettend volgen van de voorgeschreven solvabiliteit, het beoordelen van de ontwikkeling van de CAD (Capital Adequacy Directives – Minimum Kapitaalvereiste) -ratio's en het voorstellen van strategieën met betrekking tot aanvullende componenten van het voorgeschreven eigen vermogen, zoals achtergestelde leningen en hybride financieringen.

##### **ALM-risicopositie**

Alle cijfers in dit onderdeel zijn vóór belasting. Wat betreft enkele kleinere participaties waarvoor geen gedetailleerde informatie beschikbaar is werd het risicoprofiel bepaald door middel van het toepassen van assumpties.

ALM Risk – renterisico

De volatiliteit van de rente is een bepalende risicofactor in het bank-wezen.

De drie belangrijkste bronnen van renterisico die door Fortis Bank actief worden bewaakt:

- het repricingrisico, dat het gevolg is van een rentemismatch tussen activa en passiva (gebruikelijke mismatch);
- veranderingen in de vorm van de rentecurve (parallel, vervlakking of versteiling);
- opties: bepaalde financiële instrumenten kennen (al dan niet expliciete) opties die afhankelijk van de renteontwikkeling worden uitgeoefend.

Fortis Bank meet, bewaakt en beheerst het ALM-renterisico met behulp van de volgende indicatoren:

- de 'gapanalyse' van de kasstromen, die het profiel van de rentepositie in de tijd in kaart brengt en gebruikt wordt om rentegevoelige activa- en passivaposities te kwantificeren en vergelijken op basis van verschillende tijdsperiodes. In het kasstroomverschil komt de mismatch tussen de activa- en passivapositie bij verschillende looptijden tot uitdrukking;
- de 'duration' van het eigen vermogen, een sleutelfactor voor het renterisico. Deze factor geeft de waardegevoeligheid aan voor een geringe parallelle renteverhuiving;
- de rentegevoeligheid van de reële waarde door het toepassen van stresstesten van +/- 100bp ten opzichte van de reële waarde;
- de 'Value-at-Risk' (VaR), die het potentiële structurele verlies van Fortis Bank als gevolg van marktfluctuaties berekent op basis van de reële waarde, waarbij wordt uitgegaan van een horizon van één jaar en een betrouwbaarheidsinterval van 99,97%;
- de 'Earnings-at-Risk'-maatstaf is een indicator die het effect van veranderingen in de rentetarieven op toekomstige resultaten simuleert.

Gap analyse van de kasstromen

In de onderstaande tabellen wordt de rentegevoeligheid van Fortis Bank geïllustreerd. Het renteverschil of 'gap' in een gegeven periode is het verschil tussen de te ontvangen en de te betalen bedragen.

De kasstromen van de activa en passiva worden gerubriceerd naar de verwachte repricing- of aflooptdatum, afhankelijk van welke zich het eerste voordoet. Voor activa en passiva zonder specifieke looptijden, weerspiegelen de getaxeerde kasstromen de rentegevoeligheid van het product. Voor looptijdloze producten, zoals spaarrekeningen en betaalrekeningen, is een aanzienlijk deel van het uitstaande volume stabiel op lange termijn en wordt derhalve beschouwd als langlopende financiering. Derivaten worden hoofdzakelijk gebruikt om het risico van rentewijzigingen af te dekken. De notionele waarde wordt apart vermeld in de tabel voor de bankactiviteiten. Een positief (negatief) bedrag betekent een netto ontvangende (betaal-)positie in derivaten. De looptijden van de activa en passiva en de mogelijkheid om tegen aanvaardbare kosten rentedragende verplichtingen aan het einde van de looptijd te vervangen zijn belangrijke factoren in de beoordeling van de mate waarin Fortis Bank blootgesteld is aan rentewijzigingen.

Per 31 december 2006

	<1 maand	1-3 maanden	3-12 maanden	1-3 jaren	3-5 jaren	5-10 jaren	>10 jaren
Activa	316.250	124.654	117.517	73.516	57.111	82.141	30.062
Passiva	( 398.375 )	( 129.610 )	( 91.704 )	( 54.851 )	( 48.693 )	( 58.027 )	( 19.394 )
Gap Activa – Passiva	( 82.125 )	( 4.956 )	25.813	18.664	8.417	24.114	10.668
Derivaten	21.159	14.606	457	( 8.479 )	( 4.136 )	( 12.317 )	( 11.352 )
Totaal Gap	( 60.966 )	9.650	26.270	10.186	4.281	11.797	( 684 )

Gezien het feit dat meer passiva dan activa worden repriced op de korte termijn, heeft de positie van de afgeleide producten een duidelijke risico reducerende invloed op de totale gap.

### Duration van het eigen vermogen

De duration is een maatstaf van de gemiddelde termijn van cash flows van een portfolio bestaande uit activa of passiva. Het is berekend op basis van de netto actuele waarde van de cash flows. De rentevoet gebruikt in de berekening van de netto actuele waarde is gebaseerd op de klantrentevoet. De 'duration van het eigen vermogen' is een toepassing van de durationanalyse waarmee de geconsolideerde rentegevoeligheid van Fortis Bank wordt gemeten. Het wordt berekend als het verschil tussen de actuele waarde van de toekomstige gewogen cash flows gegenereerd door de activa en de actuele waarde van de toekomstige gewogen cash flows van de passiva. De 'duration van het eigen vermogen' is een algemeen gebruikte indicator voor de mismatch in durations tussen activa en passiva.

De duration is de waardegevoeligheid van een geringe parallelle verschuiving van de rente  $\Delta i$ :

$$\frac{\Delta Value}{Value} = - Duration \cdot \Delta i$$

Hieruit kunnen de volgende kenmerken van deze maatstaf worden afgelezen:

- een positieve (negatieve) duration leidt tot een daling (toename) van de waarde als de rente stijgt ( $\Delta i$  positief);
- hoe hoger de absolute waarde van de duration, hoe hoger de gevoeligheid van de waarde voor rentebewegingen.

De duration van het eigen vermogen (uitgedrukt in jaren) bedroeg 5 in 2006 en 4 in 2005

De 'duration van het eigen vermogen' is toegenomen in 2006 als gevolg van nieuwe langetermijn interestvoet stijgingen vooral in de eerste helft van het jaar. Historisch gezien is de 'duration van het eigen vermogen' nog steeds heel laag en ver onder de limiet.

De duration van het eigen vermogen meet de gevoeligheid van de waarde voor geringe bewegingen in de rente, maar Fortis Bank is natuurlijk ook geïnteresseerd in de waardevariatie bij sterkere rentedalingen of -stijgingen. Dit komt in de volgende paragraaf aan de orde.

### Rentegevoeligheid van de reële waarde

Het effect op de totale reële waarde van het bankbedrijf bij een positieve verschuiving van 100 basispunten in de rentecurve bedraagt -5% ; bij een negatieve verschuiving van 100 basispunten is die positieve +4.8% per 31 december 2006

De renterisicomaatstaven 'Value-at-Risk' en 'Earnings-at-Risk' worden in het onderdeel 'ALM-risico – overige risicofactoren' besproken.

### **ALM-risico – valutarisico**

Alle financiële producten noteren in een specifieke valuta. Het valutarisico vloeit voort uit een verandering in de wisselkoers van die bewuste valuta ten opzichte van de functionele valuta van Fortis Bank (EUR).

In de ALM-positie van het bankbedrijf wordt geen valutarisico gelopen, dankzij de volgende uitgangspunten:

- Leningen en obligatie-investeringen die in een andere valuta noteren dan de referentievaluta van de bank moeten worden afgedekt met een financiering in de overeenkomstige valuta.
- Deelnemingen die in een andere valuta luiden dan de referentievaluta van de bank moeten worden afgedekt met een financiering in de overeenkomstige valuta. Voor de bankactiviteiten hanteert Fortis Bank als beleid dat de deelneming, waar mogelijk, wordt afgedekt met een éénjaarsfinanciering in de overeenkomstige valuta. Hiertoe wordt gebruik gemaakt van een netto-investeringsafdekking.
- De resultaten van vestigingen en dochtermaatschappijen die in een andere valuta luiden dan in de referentievaluta van de bank worden regelmatig afgedekt (op maand- of kwartaalbasis).

Uitzonderingen op deze algemene uitgangspunten dienen te worden goedgekeurd door het Asset Liability Management & Market Policy Committee.

In de onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van uitzonderlijke risicoposities in vreemde valuta per 31 december 2006:

Risico in vreemde munten	(in EUR ) (in miljoen)	(in miljoen)
<i>Munt</i>		
TRY	1.159	621
TWD	396	9
SIT	16.300	68

De uitzonderlijke risicoposities in vreemde valuta zijn het gevolg van een gedeeltelijke afdekking van de participatie in Fortis Bank Turkije, een kleinere, niet afgedekte participatie in Dryden Wealth Management Taiwan en een niet afgedekte obligatie positie in de Sloveense Tollar (op 1 januari 2007 werd de Sloveense Tollar vervangen door de Euro).

#### ALM-risico – overige risicofactoren

Naast het renterisico bestaat het ALM-risico ook uit het aandelenrisico, het wisselkoersrisico en het vastgoedrisico. Het aandelenrisico betreft het risico van verliezen als gevolg van ongunstige ontwikkelingen op de aandelenmarkten. Bij het vastgoedrisico gaat het om de kans op verliezen wegens ongunstige ontwikkelingen van vastgoedprijzen.

Deze risicofactoren worden bewaakt aan de hand van risico-indicatoren als 'Value-at-Risk' en 'Earnings-at-Risk'.

#### Value-at-Risk (VaR)

In de onderstaande tabel wordt het maximumverlies weergegeven in het worst-case scenario waaraan Fortis Bank kan zijn blootgesteld op basis van een VaR-model op basis van een tijdshorizon van één jaar en een betrouwbaarheidsinterval van 99,97%. Dit worst-case scenario komt overeen met het algemene kader voor het economische kapitaal binnen de groep. Daarbij dient in ogenschouw te worden genomen dat de bank voor het dagelijkse beheer vergelijkbare berekeningen opstelt op basis van een betrouwbaarheidsinterval van 99% en een tijdshorizon van twee maanden.

(in % of fair value)

Equity Risk	8%
Interest rate risk	26%
Real estate risk	0%
Foreign exchange risk	1%

Het hoogst uitstaande risico in het bankbedrijf is het interestvoetrisico. Het aandelenmarktrisico is relatief gezien kleiner en is gebaseerd op de aandelenpositie zoals gerapporteerd onder IFRS. De risicopositie in vreemde valuta is voornamelijk een TRY positie. Vastgoedrisico is niet materieel.

#### Earnings-at-Risk

De maatstaf Earnings-at-Risk heeft betrekking op het bedrag waarmee de toekomstige netto-rentemarge (IFRS) naar schatting daalt bij hypothetische ongunstige wijzigingen van de rente of aandelenprijzen.

*Earnings at risk*

+100bp	(2.3)%
-100bp	2.1%
Aandelen -20%	0.0%

De interestmarge voor de Earnings-at-Risk simulatie wordt berekend met een constante duration van aandelen over het gehele jaar. De gevoeligheid van de 'Treasury & Trading' positie is niet in rekening gebracht in bovenstaande berekening.

### ALM-risico – strategieën voor risicovermindering

Fortis Bank matigt het renterisico met behulp van diverse instrumenten. De belangrijkste daarvan zijn derivaten, met name renteswaps en opties. Met renteswaps wordt het lineaire risicoprofiel veranderd. Dat profiel is hoofdzakelijk een combinatie van langlopende activa (vastrentende hypotheekleningen bijvoorbeeld) en langlopende passiva (bijvoorbeeld achtergestelde schulden). Opties worden gebruikt voor de verlaging van het niet-lineaire risico, dat voornamelijk wordt veroorzaakt door in klantcontracten besloten opties zoals een rentevoetplafond of voortijdige betalingsopties.

Wanneer een positie wordt afgedekt wordt het economische effect van veranderingen in de nettocontantewaarde van die positie, als gevolg van veranderingen in de als benchmark gebruikte rentecurve, verminderd door compenserende veranderingen in de nettocontantewaarde van het financiële derivaat dat wordt gebruikt als afdekkingsinstrument.

Het risico dat wordt afgedekt is het renterisico, meer specifiek veranderingen in de reële waarde van vastrentende activa en passiva als gevolg van veranderingen in het als benchmark aangewezen rentetarief. Het als benchmark aangewezen rentetarief is het rentetarief dat geldt voor het afdekkingsinstrument, zodat wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte positie als gevolg van een kredietrisico dat groter is dan het risico dat is verbonden aan het afdekkingsinstrument worden uitgesloten van het afgedekte risico.

Op hedge accounting zijn stringente regels van toepassing en niet iedere economische afdekking die voor de afdekking van het renterisico van Fortis Bank wordt gebruikt, wordt onder IFRS aangemerkt als een hedge. Zo worden bijvoorbeeld opties voor economische afdekking niet als hedges gezien. Dat betekent dat Fortis Bank ondanks het bestaan van een economische hedge het effect van de veranderingen in de reële waarde van deze opties in de winst- en verliesrekening verantwoordt. Dit geldt bijvoorbeeld voor hypotheekleningen met een variabele rente waarvan de rentevoetplafonds zijn afgedekt met opties. Dat deze opties onder IFRS niet voor de status van afdekking in aanmerking komen, zorgt voor extra boekhoudkundige volatiliteit in de winst- en verliesrekening.

In de tabel wordt een overzicht gegeven van de portfolio hedge accounting zoals die op de ALM-posities is toegepast.

<i>Afgedekte positie</i>	<i>Afdekking instrumenten</i>	<i>Afgedekt risico (in EUR miljoen)(*)</i>
hypothecaire leningen	payer swaps	( 19,9 )
obligaties	payer swaps	( 2,0 )
vastrentende passiva	receiver swaps	0,9

(\*) *impact in EUR miljoen op de reële waarde van een parallelle verschuiving van de yield curve met 1bp*

De ALM afgeleide producten positie op 31 december 2006 wordt gekenmerkt door een potentiële impact van EUR 21 miljoen (voor belasting) bij een verandering van de yield curve met 1 bp. Portefeuilleafdekking reduceert het grootste deel van de volatiliteit in het resultaat. Op het einde van jaar 2006 was de openstaande positie 1 mio EUR (voor belasting) bij een verandering van de yield curve met 1 bp. Tijdens 2006 was de verandering in de reële waarde van de afgeleide producten inbegrepen in hedge accounting EUR 1.5 miljoen en de reële waarde van een afgedekt product was EUR 1.115 miljoen, dat hiermee het grootste deel van de volatiliteit in het resultaat reduceert.

### Handelsrisico

#### Handelsrisicobeheer

Het handelsrisico is beperkt tot de activiteiten van Merchant Banking, waar de dagelijkse resultaten van de transacties samenhangen met de ontwikkeling van de marktkoersen, de valutakoersen, de rente, aandelen en goederen.

Handelsrisico speelt bij zowel de handelsactiviteiten die voor klanten worden ontplooid als bij activiteiten voor eigen rekening.

Deze activiteiten bestrijken vrijwel het volledige spectrum aan op moderne financiële markten beschikbare instrumenten en met name plaats in de dealing room in Brussel maar ook in lokale dealing rooms in New York, Houston, Hongkong, Singapore, Taipei, Shanghai, Londen, Istanboel, Warschau, Luxemburg en Amsterdam. De diverse handelsdesks in laatstgenoemde dealing rooms rapporteren aan Brussel.

Risico's worden genomen op basis van een Merchant Banking-risicostructuur van drie pijlers: de risicobeheerorganisatie, risicobeleid en procedures voor de risicobesluitvorming. Onafhankelijk risicobeheer levert informatie op over het risicoprofiel van Merchant Banking. Deze informatie gaat naar het managementteam en de risicocommissies van Merchant Banking alsmede naar Fortis Bank Central Risk Management (FCRM). Met geïntegreerde risicobeheersystemen worden de uiteenlopende risico's systematisch geanalyseerd en gemeten.

Fortis Bank heeft limieten bepaald voor de definitie van de risicotolerantie en om het uitstaande handelsrisico te beheersen. Diverse risicoparameters bestaan om alle risicokenmerken te dekken zoals: positie, Value-at-Risk, duration, delta en vega coëfficiënten, concentratie en gevoeligheidslimieten. Alle limieten worden éénmaal per jaar geëvalueerd aan de hand van het gemiddelde limietgebruik, in het verleden behaalde resultaten, de volatiliteit van de baten en het nieuwe budget.

De risicogegevens van alle locaties wordt centraal in één wereldwijd systeem verwerkt. Op die manier ontstaat een risicobeheerplatform waarmee op consistente wijze risico's voor alle locaties kunnen worden gemeten, waarbij rekening wordt gehouden met alle correlaties tussen de risicofactoren. De voortgaande integratie van alle dealing rooms gaat samen met de implementatie van een gecentraliseerde front-office informatietechnologie.

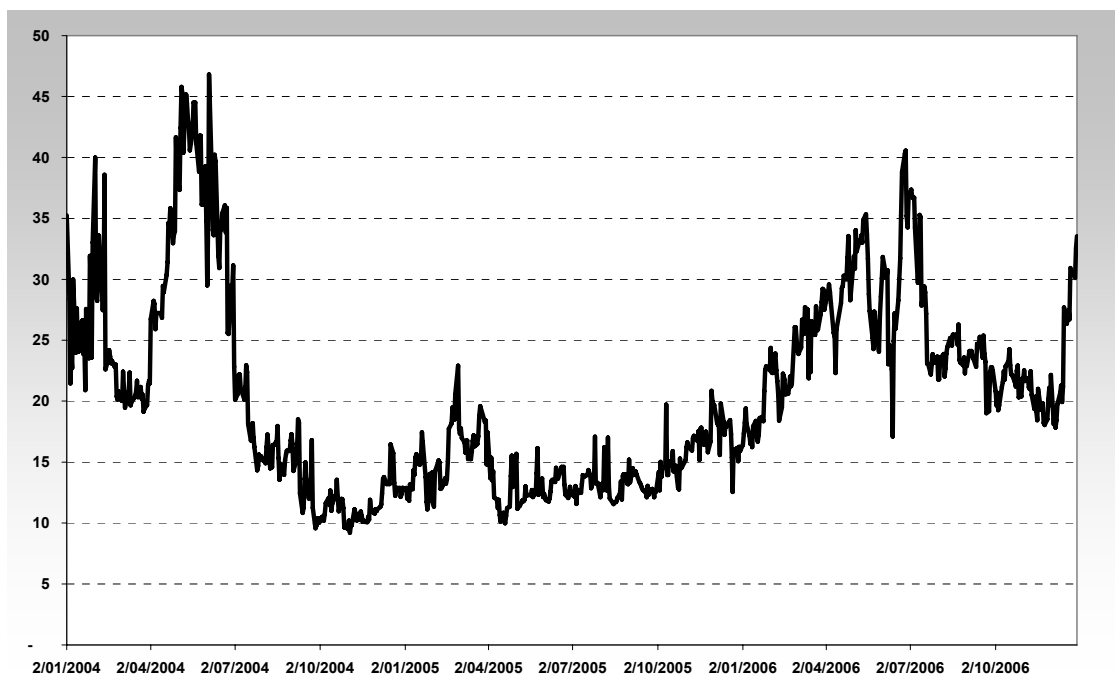
### **Handelsrisicopositie**

Voor de meting van het handelsrisico hanteert Fortis Bank een historische Value-at-Risk (VaR) indicator op basis van een dynamische extreme-waardedistributie. Uitgangspunt voor de berekening is een tijdshorizon van één dag en een betrouwbaarheidsinterval van 99%. Deze historische simulatie veronderstelt een volledige koersverandering van alle portefeuilles binnen een bandbreedte van historisch waargenomen marktgegevens. Onderdeel van de simulatie is derhalve een volledige waardering van de derivatenposities. Ook de niet-lineaire effecten in optieachtige producten worden op die manier in kaart gebracht. Dankzij de toepassing van de extreme waarde theorie worden ook de gegevens in de staart efficiënter gebruikt. Fortis Bank gebruikt een Value-at-Risk model dat gebaseerd is op de theorie van de extreme waarden. Ook als de vorm van de potentiële verdeling wordt bepaald, zijn de parameters van deze verdeling niet theoretisch vastgelegd. Deze parameters zijn het gevolg van een dynamisch optimalisatieproces zodat het best past bij de dataset.

Teneinde te voldoen aan de Belgische voorschriften inzake kapitaaldoeleinden, berekent Fortis Bank de invloed op het marktrisico gebruikt makend van de extreme-waardedistributie VaR voor het grootste deel van de portefeuille, geboekt in Brussel, gecombineerd met de lineaire VaR voor buitenlandse filialen. Dezelfde aanpak is van toepassing voor dagelijks risicomonitoring.

Fortis Bank gebruikt de lineaire VaR indicator om een verslag uit te brengen van een wereldwijd geconsolideerd risicobeeld dat rekening houdt met de diversificatie en de correlatie tussen de verschillende risicofactoren (interestvoeten, wisselkoersen, aandelen en grondstoffen) en de entiteiten. Deze lineaire methode is gebaseerd op de veronderstelling dat we de producten 1 dag bezitten en een getrouwheidsinterval van 99%. Alle grafieken en tabellen zijn gebaseerd op de lineaire VaR methodologie.



**Lineaire Value-at-Risk alle risicofactoren inbegrepen**

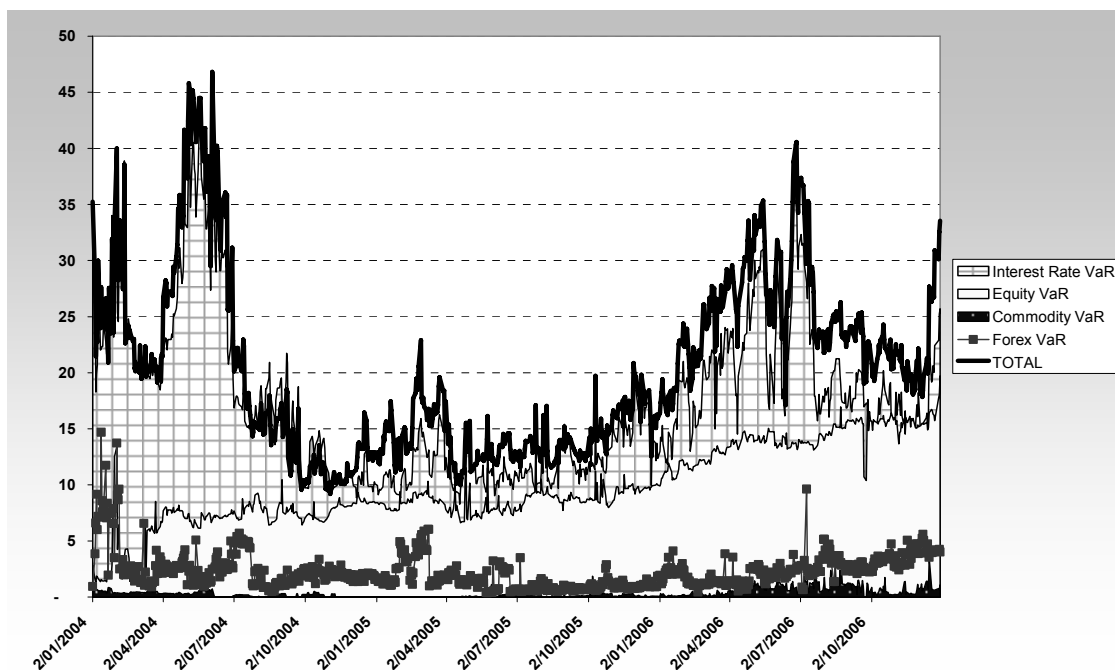
In EUR miljoen

2006

2005

VaR per 31 December	33.5	15.9
Highest VaR	40.6	22.9
Lowest VaR	16.2	10.0
Average VaR	24.8	14.4

De Value-at-Risk van onze recente overname van Cinergy Marketing and Trading (CMT) is niet inbegrepen in de totale VaR hierboven. In 2006, lag de gemiddelde risicopositie van Merchant Banking hoger dan in 2005. De Value-at-Risk is inderdaad stapsgewijs toegenomen tijdens de eerste helft van 2006 vooral gedreven door een meer agressieve positionering inzake interestvoeten en aandelen. Tijdens het tweede helft van het jaar 2006 is het interestvoetrisico geleidelijkaan gedaald.

**Lineaire Value-at-Risk per risicofactor**

Merchant Banking gebruikt daarnaast stresstesten voor de bewaking van handelsrisico onder extreme marktomstandigheden. Met behulp van deze stresstesten wordt in kaart gebracht wat de bijdrage van de belangrijkste risicofactoren is aan de potentiële winst- en verliesvarianten voor elk historisch of hypothetisch scenario. Dit winst- en verliescijfer wordt vervolgens ingevoerd in de portefeuillestructuur van Merchant Banking. Indien de uitkomsten van de stresstesten het vroegtijdig waarschuwingssignaal overschrijden, dan is er aanleiding voor managementactie.

De effectiviteit van de VaR-berekeningen wordt getoetst aan de hand van 'back-testing'. Het VaR-cijfer wordt hierbij vergeleken met de berekende marktwaardecorrectie op basis van dagelijkse variatie in marktgegevens.

Op jaarbasis wordt beoordeeld hoeveel dagen per jaar de verliezen groter zijn geweest dan de geschatte VaR. Voor de handelsactiviteiten hanteert Fortis Bank een waarschijnlijkheidsniveau van 99%. Dit betekent dat het negatieve handelsresultaat slechts 1 dag op de 100 groter mag zijn dan de VaR. Uit de analyse van de dagcijfers (back-testing) blijkt dat Fortis Bank in 2006 deze doelstelling heeft gerealiseerd.

Fortis Bank was op de Europese markten al actief in een breed scala energiederivaten (olie, gas, elektriciteit, CO<sub>2</sub>) en heeft deze activiteiten met de acquisitie van Cinergy Marketing & Trading (CMT) verder versterkt. CMT vormt een impuls voor de groei-strategie van Fortis Bank in de energiehandel: dankzij de acquisitie kan Fortis Bank een compleet pakket energiefinancieringen en -afdekkingsproducten ontwikkelen.

De doordachte risicobeheerinfrastructuur van CMT is zeer vergelijkbaar met die van Fortis Bank waarbij ook: Value-at-Risk als maatstaf voor markt- en kredietrisico, aangevuld met stresstesting wordt gehanteerd. De systemen en processen zijn robuust ontwikkeld om het markt- en operationeel risico te beheersen. Deze vergelijkbaarheid vergemakkelijkt de integratie, die plaatsvindt in 2007, van de risico management infrastructuur in de globale Fortis Bank risico management infrastructuur. Een vergelijkbare integratie is lopende wat betreft de handelsactiviteiten van Fortis Bank Turkey, voordien gekend als Disbank.

### 6.6.3 Liquiditeitsrisico

#### *Liquiditeitsrisicobeheer*

Het Fortis Risk Committee (FRC) is verantwoordelijk voor de bewaking van het liquiditeitsrisico binnen Fortis. Het FRC delegeert de bewaking van dat risico binnen strak gedefinieerde limieten:

- het kortetermijnliquiditeitsrisico (tot 360 dagen) van de bankactiviteiten is de verantwoordelijkheid van het Market Policy Committee (MPC);
- het langetermijnliquiditeitsrisico (meer dan 360 dagen) van de bankactiviteiten valt onder de ALCO;

Deze risicoacceptatiecommissies hebben één operationeel coördinatieteam aangewezen, namelijk het Liquidity & Funding Competence Centre, dat hun beslissingen uitvoert, acties coördineert en de bewaking van het liquiditeitsrisico organiseert.

Binnen Fortis Bank fungeert Merchant Banking als 'lender of last resort': het onderdeel van Fortis Bank met de ultieme toegang tot de centrale banken of professionele financiële markten. De uiteindelijke verantwoordelijkheid voor de financiering van alle businesses en Fortis Bank-entiteiten ligt hier. Ter ondersteuning van deze rol als ultieme financierder heeft Merchant Banking het Global Liquidity & Funding Team opgericht. De afdeling heeft een onafhankelijke structuur die een gediversifieerde toegang tot de markt mogelijk maakt. Doel is om voor Fortis Bank-entiteiten liquiditeiten en financieringen te regelen, te werken aan de verbetering van de waarde van de zekerheden met als doel de financieringskosten te optimaliseren.

De uitgangspunten van het liquiditeitsrisicobeheer zijn vastgelegd in een groepsbreed liquiditeitsbeleid. Het primaire doel van dat beleid is ervoor te zorgen dat Fortis Bank voldoende kasmiddelen en liquiditeiten aanhoudt om te allen tijde, in normale en moeilijke omstandigheden, te kunnen voldoen aan de huidige en toekomstige financiële verplichtingen voor elke valuta waarin Fortis Bank een positie heeft en voor alle bank-, verzekerings- en houdstermaatschappijen, inclusief 'special purpose entities'.

De implementatie van het beleid vindt plaats op basis van een aantal hierna te bespreken richtlijnen die een goed beheer van het liquiditeitsrisico ondersteunen. Fortis Bank beschouwt liquiditeit als een schaars en belangrijk goed dat ingepast moet worden binnen de strategie van waardecreatie. Fortis Bank streeft derhalve niet naar een beleid van maximalisatie of zo liquide als mogelijk zijn, maar naar een beleid van optimalisatie. Het liquiditeitsprofiel moet de kredietwaardigheid van Fortis Bank bevestigen maar tegelijkertijd ook worden beschouwd als factor die een bijdrage aan de winstgevendheid levert.

Voor de invoering van de richtlijnen van het liquiditeitsbeleid heeft Fortis Bank in 2004 het Fortis Bank Liquidity Project opgestart. Het project heeft inmiddels geleid tot de ontwikkeling van een liquiditeitscalamiteitenplan, bankbrede rapportages over het met toegezegde kredietfaciliteiten samenhangende liquiditeitsrisico en een waarschuwingssysteem dat de financieringscapaciteit, de kosten van financiering en de financiële markten voortdurend bewaakt. Daarnaast heeft Fortis Bank een kader geformuleerd met liquiditeitslimieten voor de werk- en dochtermaatschappijen. Aan de hand van dat kader kan Fortis Bank de ontwikkeling van het liquiditeitsprofiel en de daarmee samenhangende financieringsbehoeften van die werk- en dochtermaatschappijen nauwlettend bewaken. Hiermee wordt een totaalbeeld gecreëerd van het structurele liquiditeitsprofiel en de samenstelling van de financieringsbronnen.

In het kader van limieten ligt de nadruk op het liquiditeitsrisico op de korte termijn en worden limieten vastgesteld voor ééndags (overnight of O/N), morgen/de dag daarna (T/N) en spot/volgende dag (S/N). In een later stadium zal het kader verder worden verfijnd tot één week en één maand. De eendagslimiet is weliswaar per definitie het belangrijkste, maar ook T/N en S/N zijn noodzakelijk om al in een vroeg stadium een toename van het liquiditeitsverschil op het spoor te komen. De limieten zijn alleen van toepassing op het niet door zekerheden gedekte financieringsverschil.

De organisatie van de treasury-activiteit is bij Merchant Banking ingericht op basis van drie centra en drie tijdzones, waardoor posities kunnen worden 'doorgerold' van Hongkong naar België en uiteindelijk naar New York. Er zijn aparte limieten vastgesteld voor Hongkong, de Benelux en New York. Als zodanig is New York derhalve de ultieme 'lender of last resort' en de Amerikaanse dollar dus de ultieme valuta met diezelfde functie.

Het calamiteitenplan liquiditeit (Liquidity Contingency Plan) treedt in werking zodra de liquiditeitspositie van Fortis Bank wordt bedreigd, hetzij door marktgerelateerde omstandigheden hetzij door factoren die specifiek met Fortis Bank te maken hebben. Doel van het plan is de beheersing van de liquiditeitsbronnen van Fortis Bank zodat de bedrijfsactiviteiten niet in gevaar komen en de financieringskosten niet uit de hand lopen.

Elke Fortis Bank-entiteit met toegang tot de financiële markten heeft een tweeledige verantwoordelijkheid met betrekking tot liquiditeitscrisisbeheer. De entiteit moet de verantwoordelijkheid kunnen nemen voor het crisisbeheer van de lokale valuta en, waar van toepassing en indien noodzakelijk, bijdragen aan het groepsbrede beheer van de liquiditeitscrisis. Noodzakelijk zijn een eigen lokaal liquiditeitscalamiteitenplan en een commissie die de liquiditeitscrisis ter plekke het hoofd kan bieden. Dit plan dient te zijn aangepast aan de specifieke kenmerken van de lokale wet- en regelgeving, de lokale converteerbare of niet-converteerbare valuta's en de specifieke bedrijfsactiviteiten.

#### *Diversificatie van de financieringsbronnen*

De deposito's van klanten (particulieren, zakelijk, ondernemingen) vormen een belangrijk onderdeel van de primaire financieringsbronnen van de bankactiviteiten. Betaalrekeningen en spaargelden van particulieren zijn weliswaar direct of op korte termijn opvraagbaar, maar leveren niettemin een belangrijke bijdrage aan de stabiliteit van de financieringsbasis op de lange termijn. Deze stabiliteit staat of valt met het behoud van het vertrouwen van de rekeninghouder in de solvabiliteit en goede liquiditeitsbeheer van Fortis Bank. Voor kortetermijnfinanciering (gedekt en ongedekt) wordt een beroep op professionele markten gedaan. Niet door zekerheden gedekte kredietverlening wordt beperkt door het limietensysteem dat een bovengrens stelt aan ongedekte positieverschillen. De uitgifte van kortlopend en langlopend papier wordt centraal bewaakt en het beroep op de financiële markten gecoördineerd door het Global Liquidity & Funding Team.

## **6.7 Aanvullende tabellen risicobeheer**

In de onderstaande tabellen wordt aanvullende informatie gegeven over rentegevoeligheidsverschillen, valutarisico en liquiditeitsverschillen, op basis van boekhoudkundige gegevens onder IFRS. Ter facilitering van de aansluiting met de gerapporteerde cijfers in deze jaarrekening.

### **6.7.1 Rentegevoeligheidsverschil**

Opgenomen in de tabel zijn alle activa en passiva tegen boekwaarde, gerubriceerd op basis van de contractuele prijsaanpassing of vervaldatum, afhankelijk van welke het eerste plaatsvindt. De boekwaarde van de derivaten, die hoofdzakelijk worden gebruikt om de gevoeligheid van Fortis Bank voor renteveranderingen te verminderen, wordt in de tabel weergegeven als 'Niet-rentedragende financiële instrumenten'.

Voor de buiten balans activa en passiva is de rentegevoeligheid voor een bepaalde periode aangegeven als het verschil tussen de te ontvangen notionele bedragen en de notionele bedragen die moeten worden betaald voor rentederivaten die gedurende de periode aflopen of worden herzien.

	<i>Eerste van contractuele renteherziening of vervaldatum</i>						<i>Totaal</i>
	<i>Minder dan</i>	<i>1-3 maand</i>	<i>3-12 maand</i>	<i>1-5 jaar</i>	<i>Meer dan</i>	<i>Zonder</i>	
	<i>1 maand</i>				<i>5 jaar</i>	<i>looptijd</i>	
<i>Per 31 december 2006</i>							
<b>Activa</b>							
Vastrentende financiële instrumenten	89.803	40.432	56.197	71.666	97.441	8.109	363.648
Variabele rentende financiële instrumenten	46.146	20.875	21.525	22.585	25.410	63.510	200.051
Niet-rentedragende financiële instrumenten						46.871	46.871
Niet-financiële instrumenten						64.121	64.121
<b>Totaal active</b>	<b>135.949</b>	<b>61.307</b>	<b>77.722</b>	<b>94.251</b>	<b>122.851</b>	<b>182.611</b>	<b>674.691</b>
<b>Verplichtingen</b>							
Vastrentende financiële instrumenten	185.137	54.148	40.013	18.626	22.861	15.798	336.583
Variabele rentende financiële instrumenten	32.877	22.532	5.092	10.026	14.136	141.803	226.466
Niet-rentedragende financiële instrumenten						47.014	47.014
Niet-financiële instrumenten						47.730	47.730
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>218.014</b>	<b>76.680</b>	<b>45.105</b>	<b>28.652</b>	<b>36.997</b>	<b>252.345</b>	<b>657.793</b>
<b>Rentegevoeligheidsverschil</b>							
Balans	( 82.065 )	( 15.373 )	32.617	65.599	85.854	( 69.734 )	16.898
Rentegevoeligheidsverschil buitenbalans	110.019	26.500	( 47.288 )	( 79.315 )	( 14.823 )	223	( 4.684 )
<b>Totaal rentegevoeligheidsverschil</b>	<b>27.954</b>	<b>11.127</b>	<b>( 14.671 )</b>	<b>( 13.716 )</b>	<b>71.031</b>	<b>( 69.511 )</b>	<b>12.214</b>
<i>Per 31 december 2005</i>							
Totaal activa	143.925	67.590	81.541	79.833	115.405	153.018	641.312
Totaal verplichtingen	229.963	69.676	50.047	34.668	17.785	223.874	626.013
<b>Rentegevoeligheidsverschil</b>	<b>( 86.038 )</b>	<b>( 2.086 )</b>	<b>31.494</b>	<b>45.165</b>	<b>97.620</b>	<b>( 70.856 )</b>	<b>15.299</b>

**6.7.2. Valutarisico**

In de onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van alle activa en passiva tegen boekwaarde, onderverdeeld naar valuta.

	EUR	GBP	USD	Yen	Overige	Totaal
<i>Per 31 december 2006</i>						
<b>Activa</b>						
Geldmiddelen en kasequivalenten	5.964	1.904	9.653	107	3.164	20.792
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden	54.457	1.566	9.403	476	4.733	70.635
Vorderingen op banken	51.502	7.409	17.708	4.785	8.009	89.413
Vorderingen op klanten	202.902	23.059	50.737	696	8.483	285.877
Beleggingen - obligaties en aandelen	96.594	6.570	30.578	133	1.983	135.858
Vastgoedbeleggingen	584				16	600
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	1.184		123		45	1.352
Overige vorderingen	3.661	498	1.112	67	767	6.105
Materiële vaste activa	1.943	45	38	1	126	2.153
Goodwill en overige immateriële vaste activa	307	18	280		375	980
Overlopende rente en overige activa	44.765	4.084	8.411	724	2.942	60.926
<b>Totaal activa</b>	<b>463.863</b>	<b>45.153</b>	<b>128.043</b>	<b>6.989</b>	<b>30.643</b>	<b>674.691</b>
<b>Verplichtingen</b>						
Voor handelsdoeleinden aangehouden verplichtingen	51.909	1.726	8.581	137	1.905	64.258
Schulden aan banken	113.739	9.707	36.433	3.452	13.830	177.161
Schulden aan klanten	184.981	23.396	44.320	781	6.578	260.056
Schuldbewijzen	42.414	9.007	36.648	100	2.191	90.360
Achtergestelde schulden	13.370	43	179	309	179	14.080
Overige financieringen	1.332	632	158	1	55	2.178
Voorzieningen	586	14	61		56	717
Acute en uitgestelde belastingen	1.331	33	49		56	1.469
Overlopende rente en overige verplichtingen	32.054	2.282	4.952	2.641	5.585	47.514
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>441.716</b>	<b>46.840</b>	<b>131.381</b>	<b>7.421</b>	<b>30.435</b>	<b>657.793</b>
<b>Netto balanspositie</b>	<b>22.147</b>	<b>( 1.687 )</b>	<b>( 3.338 )</b>	<b>( 432 )</b>	<b>208</b>	<b>16.898</b>
<i>Per 31 december 2005</i>						
<b>Totaal activa</b>	<b>428.474</b>	<b>53.253</b>	<b>132.484</b>	<b>4.971</b>	<b>22.130</b>	<b>641.312</b>
<b>Total verplichtingen</b>	<b>413.230</b>	<b>55.035</b>	<b>136.275</b>	<b>2.932</b>	<b>18.541</b>	<b>626.013</b>
<b>Netto balanspositie</b>	<b>15.244</b>	<b>( 1.782 )</b>	<b>( 3.791 )</b>	<b>2.039</b>	<b>3.589</b>	<b>15.299</b>

### 6.7.3. Liquiditeitsverschil

In de onderstaande tabel zijn de activa en passiva van Fortis Bank onderverdeeld op basis van de resterende contractuele looptijd. Direct opvraagbare deposito's, spaargelden en andere activa en passiva zonder vaste looptijd worden weergegeven in de kolom 'Zonder looptijd' en worden door Fortis Bank beschouwd als een relatief stabiele primaire bron van financiering voor de activiteiten.

	Minder dan					Zonder	Totaal
	1 maand	1-3 maand	3-12 maand	1-5 jaar	Meer dan 5 jaar	looptijd	
<i>Per 31 december 2006</i>							
<b>Activa</b>							
Vastrentende financiële instrumenten	91.907	38.129	51.660	61.189	112.612	8.153	363.650
Variabele rentende financiële instrumenten	23.729	3.356	11.326	27.137	71.030	63.474	200.052
Niet-rentedragende financiële instrumenten	19.705	1.125	1.411	1.305	1.243	22.048	46.837
Niet-financiële activa	41.192	3.010	3.722	6.708	4.953	4.567	64.152
<b>Totaal activa</b>	<b>176.533</b>	<b>45.620</b>	<b>68.119</b>	<b>96.339</b>	<b>189.838</b>	<b>98.242</b>	<b>674.691</b>
<b>Verplichtingen</b>							
Vastrentende financiële instrumenten	184.043	53.896	40.405	18.258	24.160	15.821	336.583
Variabele rentende financiële instrumenten	27.867	5.580	10.312	27.760	14.321	140.626	226.466
Niet-rentedragende financiële instrumenten	2.660	3.697	998	3.829	3.320	32.566	47.070
Niet-financiële verplichtingen	23.984	3.352	3.823	6.568	4.791	5.156	47.674
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>238.554</b>	<b>66.525</b>	<b>55.538</b>	<b>56.415</b>	<b>46.592</b>	<b>194.169</b>	<b>657.793</b>
<b>Netto liquiditeitsverschil</b>	<b>( 62.021 )</b>	<b>( 20.905 )</b>	<b>12.581</b>	<b>39.924</b>	<b>143.246</b>	<b>( 95.927 )</b>	<b>16.898</b>
<i>Per 31 december 2005</i>							
Totaal activa	177.129	46.976	72.608	103.864	167.151	73.584	641.312
Totaal verplichtingen	256.077	66.304	54.709	51.911	44.559	152.453	626.013
<b>Netto liquiditeitsverschil</b>	<b>( 78.948 )</b>	<b>( 19.328 )</b>	<b>17.899</b>	<b>51.953</b>	<b>122.592</b>	<b>( 78.869 )</b>	<b>15.299</b>

## 7 Toezicht en solvabiliteit

Als financiële instelling is Fortis Bank onderworpen aan het toezicht van regelgevende autoriteiten. Dit toezicht wordt uitgeoefend op zowel het niveau van Fortis Bank als op het niveau van de afzonderlijke werkmaatschappijen.

De bankdochters van Fortis Bank zijn onderworpen aan de richtlijnen van de diverse toezichthoudende instellingen in de landen waar deze dochterondernemingen actief zijn. Volgens deze richtlijnen moeten de bankdochters een minimaal toetsingsvermogen aanhouden ten opzichte van de kredietverplichtingen binnen en buiten de balans en de handelsposities van de bank. Deze posities en de kredietverplichtingen worden gewogen naar de daarin gelegen risico's (risicogewogen verplichtingen). De norm voor het kernvermogen (Tier I) is 4%, terwijl voor het totale toetsingsvermogen een minimumeis geldt van 8% van de totale risicogewogen verplichtingen.

	<i>Minimum</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
Kredietrisico		221.633	198.241
Marktrisico		18.471	13.854
<b>Risicogewogen activa en verbintenissen</b>		<b>240.104</b>	<b>212.095</b>
Tier 1 ratio	4,0%	7,1%	7,4%
Totaal kapitaal ratio	8,0%	11,1%	10,5%



## 8 Vergoedingen na uitdiensttreding en andere langetermijnpersoneelsbeloningen

Vergoedingen na uitdiensttreding zijn personeelsbeloningen, zoals pensioenen en ziektekostenvergoedingen, die worden uitgekeerd na beëindiging van de arbeidsrelatie. Andere langetermijnpersoneelsbeloningen zijn personeelsbeloningen die niet volledig betaalbaar worden binnen twaalf maanden na de periode waarin de medewerkers de betreffende dienst hebben verleend, zoals jubileumpremies en langdurige arbeidsongeschiktheidsuitkeringen.

### 8.1 Vergoedingen na uitdiensttreding

#### 8.1.1 Pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen en andere vergoedingen na uitdiensttreding

Fortis Bank financiert pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen die voor het merendeel van de medewerkers gelden. Een aantal regelingen wordt gedeeltelijk gefinancierd door de betaling van premies door medewerkers.

De uitkeringen volgens deze regelingen worden berekend op basis van het aantal dienstjaren en het salarisniveau. De pensioenverplichtingen worden bepaald aan de hand van sterftcijfers, het personeelsverloop, de loonstijging en economische aannames met betrekking tot bijvoorbeeld de inflatie en het disconteringspercentage. Het disconteringspercentage wordt per land of per regio vastgesteld op basis van het rendement (per de einddatum) van obligaties met een vergelijkbare looptijd die zijn uitgegeven door 'blue-chip' ondernemingen of door de overheid, indien er geen representatieve markt voor bedrijfsobligaties is.

Omdat Fortis Bank haar pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen heeft gefinancierd worden via verbonden verzekeringsondernemingen, zijn de hieraan gerelateerde beleggingen niet-kwalificerende fondsbeleggingen en moeten ze beschouwd worden als "restitutierechten" overeenkomstig IAS 19. Dit betekent dat deze beleggingen niet afgetrokken mogen worden van de verplichtingen inzake toegezegde pensioenrechten bij het bepalen van de netto-verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenregelingen, maar getoond moeten worden als afzonderlijke activa, "restitutierechten" genaamd, die het recht op terugbetaling van uitgaven uitdrukken (die nodig zijn om aan de verplichtingen inzake toegezegde pensioenrechten te voldoen) tegenover de verbonden onderneming.

Naast pensioenuitkeringen, omvatten de kosten van regelingen op basis van vaste toezeggingen ook andere kosten, zoals de vergoeding van een deel van de ziektekostenpremie en personeelscondities voor financiële producten (bijvoorbeeld hypotheek), welke in stand blijven na pensionering van medewerkers.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de bedragen die per 31 december zijn opgenomen in de balans in verband met pensioenregelingen en andere vergoedingen na uitdiensttreding.

	<i>Plannen met vaste toezeggingen</i>		<i>Overige vergoedingen na uitdiensttreding</i>	
	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
Contante waarde van verplichtingen met kwalificerende beleggingen	( 4.815 )	( 5.082 )		
Contante waarde van verplichtingen zonder kwalificerende beleggingen			(60)	(301)
<b>Verplichting voor plannen met vaste toezeggingen</b>	<b>( 4815 )</b>	<b>( 5.082 )</b>	<b>(60)</b>	<b>(301)</b>
Reële waarde van kwalificerende beleggingen	2942	2878		
Reële waarde van de niet-kwalificerende pensioenpolissen	1831	1813		
<b>Netto verantwoorde toegezegde pensioenrechten</b>	<b>( 42 )</b>	<b>( 392 )</b>	<b>(60)</b>	<b>(301)</b>
Niet-verantwoorde actuariële verliezen (winsten)	( 209 )	226	(11)	32
Niet-verantwoorde backservicekosten	11	5		
Niet-verantwoorde activa door restricties	( 167 )	( 142 )		
<b>Netto activa (verplichtingen) voor plannen met vaste toezeggingen</b>	<b>( 408 )</b>	<b>( 303 )</b>	<b>(70)</b>	<b>(269)</b>
Bedragen in de balans:				
verplichtingen voor plannen met vaste toezeggingen	( 2.263 )	( 2.120 )	(70)	(269)
activa voor plannen met vaste toezeggingen	1.855	1.818		
<b>Netto activa (verplichtingen) voor plannen met vaste toezeggingen</b>	<b>( 408 )</b>	<b>( 302 )</b>	<b>(70)</b>	<b>(269)</b>

Verplichtingen uit hoofde van toegezegde pensioenrechten worden verantwoord als overige passiva (zie noot 31) terwijl activa inzake toegezegde pensioenrechten worden verantwoord als overige activa (zie noot 23).

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de mutaties in de netto-pensioenverplichtingen in de balans.

	<i>Plannen met vaste toezeggingen</i>		<i>Overige vergoedingen na uitdiensttreding</i>	
	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<b>Netto activa (verplichtingen) voor plannen met vaste toezeggingen per 1 januari</b>	<b>( 303 )</b>	<b>9</b>	<b>(269)</b>	<b>(264)</b>
Totale kosten voor plannen met vaste toezeggingen	(158 )	( 181 )	23	(11)
Ontvangen bijdragen	242	( 90 )	8	5
Aankoop van dochterondernemingen		( 1 )		
Verkoop van dochterondernemingen				1
Overdracht tussen kwalificerende/ niet-kwalificerende plannen	(189 )	( 41 )	168	
Omrekeningsverschillen				
Overige				
<b>Netto activa (verplichtingen) voor plannen met vaste toezeggingen per 31 december</b>	<b>( 408 )</b>	<b>( 303 )</b>	<b>(70)</b>	<b>(269)</b>

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de mutaties in de verplichtingen ten gevolge van toegezegde pensioenrechten.

	<i>Plannen met vaste toezeggingen</i>		<i>Overige vergoedingen na uitdiensttreding</i>	
	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<b>Verplichting voor plannen met vaste toezeggingen per 1 januari</b>	<b>( 5.082 )</b>	<b>( 4.683 )</b>	<b>(301)</b>	<b>(289)</b>
Aan het boekjaar toegerekende kosten	( 171 )	( 174 )	(4)	(9)
Bijdragen deelnemers	( 9 )	( 5 )		
Rentelasten	( 210 )	( 196 )	(4)	(3)
Actuariële (winsten) verliezen op de verplichting voor plannen met vaste toezeggingen	449	( 79 )	42	(6)
Bijdragen betaald in het jaar	322	276	6	5
Backservice kosten - niet verworven rechten		( 5 )		
Backservice kosten - verworven rechten	( 2 )			
Aan- en verkoop van dochterondernemingen		( 161 )		1
Verliezen (winsten) op planinperkingen			33	
Verminderde verplichtingen door afwikkelingen	87			
Overdracht	( 229 )	( 53 )	169	
Omrekeningsverschillen	29	( 3 )		
Overige				
<b>Verplichting voor plannen met vaste toezeggingen per 31 december</b>	<b>( 4.815 )</b>	<b>( 5.082 )</b>	<b>(60)</b>	<b>(301)</b>

De volgende tabel toont de mutaties in de reële waarde van de fondsbeleggingen.

	<i>Plannen met</i>		<i>Overige vergoedingen</i>	
	<i>vaste toezeggingen</i>		<i>na uitdiensttreding</i>	
	2006	2005	2006	2005
Reële waarde van kwalificerende beleggingen per 1 januari	2878	2570		
Verwacht rendement op kwalificerende beleggingen	141	135		
Actuariële winsten (verliezen) op kwalificerende beleggingen	( 1 )	166		
Bijdragen werkgevers	167	( 164 )	6	5
Bijdragen deelnemers	9	5		
Bijdragen betaald in het jaar	( 184 )	( 141 )	(6)	(5)
Aan- en verkoop van dochterondernemingen		294		
Overdracht tussen kwalificerende/niet-kwalificerende plannen	49	6		
Uitgekeerde activa bij afwikkeling	( 68 )			
Omrekeningsverschillen	( 50 )	6		
Overige				
Reële waarde van kwalificerende beleggingen per 31 december	2942	2878		

De volgende tabel toont de mutaties in de reële waarde van de niet-kwalificerende pensioenpolissen.

	<i>Plannen met</i>		<i>Overige vergoedingen</i>	
	<i>vaste toezeggingen</i>		<i>na uitdiensttreding</i>	
	2006	2005	2006	2005
Reële waarde van de niet-kwalificerende pensioenpolissen per 1 januari	1813	1667	-	-
Verwacht rendement op de niet-kwalificerende pensioenpolissen	73	74		
Actuariële winsten (verliezen) op de niet-kwalificerende pensioenpolissen	13	122		
Bijdragen werkgevers	75	74		
Bijdragen deelnemers				
Bijdragen betaald in het jaar	( 139 )	( 135 )		
Aan- en verkoop van dochterondernemingen				
Overdracht	( 4 )	11		
Uitgekeerde activa bij afwikkeling				
Omrekeningsverschillen				
Overige				
Reële waarde van de niet-kwalificerende pensioenpolissen per 31 december	1831	1813	-	-

De actuariële winsten (verliezen) bestaan voornamelijk uit het verschil tussen het werkelijke en het verwachte rendement.

De volgende tabel toont het werkelijke rendement op de fondsbeleggingen.

	<i>Plannen met</i>		<i>Overige vergoedingen</i>	
	<i>vaste toezeggingen</i>		<i>na uitdiensttreding</i>	
	2006	2005	2006	2005
Reël rendement op kwalificerende beleggingen	139	300	-	-
Reël rendement op niet-kwalificerende pensioenpolissen	82	200	-	-

De volgende tabel geeft een overzicht van de wijzigingen in het totaal van de niet verantwoorde actuariële winsten (verliezen) op activa en passiva.

	Plannen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2006	2005	2006	2005
Niet-verantwoorde actuariële winsten (verliezen) per 1 januari	( 226 )	( 454 )	(32)	(28)
Actuariële winsten (verliezen) op de verplichting voor plannen met vaste toezeggingen	449	( 79 )	43	(6)
Actuariële winsten (verliezen) op kwalificerende beleggingen	(1)	166		
Actuariële winsten (verliezen) op de niet-kwalificerende pensioenpolissen	13	122		
Verantwoorde verliezen (winsten) door restricties of planinperking/afwikkeling	( 38 )			
Afschrijving van niet-verantwoorde actuariële (winsten) verliezen		3	4	3
Omrekeningsverschillen		3		
Overige	13	4		
Niet-verantwoorde actuariële winsten (verliezen) per 31 december	209	( 226 )	11	(32)

Ervaringsaanpassingen zijn de actuariële winsten en verliezen die ontstaan als gevolg van verschillen tussen de actuariële veronderstellingen aan het begin van het jaar en de werkelijke uitkomsten gedurende het jaar.

De volgende tabel bevat informatie over de ervaringsaanpassingen met betrekking tot fondsbeleggingen en fondsverplichtingen.

	Plannen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2006	2005	2006	2005
Ervaringsaanpassingen op kwalificerende beleggingen	42	96	-	-
Als % van de kwalificerende beleggingen per 1 januari	1,44%	3,72%		
Ervaringsaanpassingen op niet-kwalificerende pensioenpolissen	29	40	-	-
Als % van niet-kwalificerende pensioenpolissen per 1 januari	(0,47)%	(0,48)%		
Ervaringsaanpassingen op de verplichting voor plannen met vaste toezeggingen	118	28	(42)	4
Als % van de verplichting voor plannen met vaste toezeggingen per 1 januari	2,31%	0,60%	9,52%	(0,96)%

De volgende tabel geeft een overzicht van de componenten van de kosten die betrekking hebben op de pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen en overige uitkeringen na uitdiensttreding voor het per 31 december afgesloten jaar.

	Plannen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2006	2005	2006	2005
Aan het boekjaar toegerekende kosten	( 171 )	( 174 )	(4)	(9)
Rentelasten	( 210 )	( 196 )	(4)	(3)
Verwacht rendement op kwalificerende beleggingen	142	135		
Verwacht rendement op niet-kwalificerende pensioenpolissen	73	74		
Afschrijving van niet-verantwoorde actuariële verliezen (winsten)		(3)		( 3 )
Backservice kosten	( 4 )			
Impact van restricties	( 6 )	( 17 )		
(Verliezen) winsten op planinperkingen of afwikkelingen	18		31	
Totale kosten voor plannen met vaste toezeggingen	( 158 )	( 181 )	23	(14)

De aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten, backservice kosten, afschrijving van niet opgenomen (verliezen) winsten op de verplichtingen wegens toegezegde pensioenrechten en de verliezen (winsten) op inperkingen en afwikkelingen die van invloed zijn op de verplichtingen worden verantwoord als personeelskosten (zie noot 44). Alle overige kosten in verband met toegezegde pensioenrechten worden verantwoord als rentelasten.

De totale kosten in verband met toegezegde pensioenrechten omvatten alle rentelasten inzake de toegezegde pensioenregelingen.

De volgende tabel geeft een overzicht van de voornaamste actuariële aannames die zijn toegepast voor de landen in de eurozone.

	<i>Plannen met vaste toezeggingen</i>				<i>Overige vergoedingen na uitdiensttreding</i>			
	<i>2006</i>		<i>2005</i>		<i>2006</i>		<i>2005</i>	
	<i>Laag</i>	<i>Hoog</i>	<i>Laag</i>	<i>Hoog</i>	<i>Laag</i>	<i>Hoog</i>	<i>Laag</i>	<i>Hoog</i>
Disconteringsvoet	3.75%	4.65%	3.55%	4.15%	4.20%	4.20%	4,15%	4,15%
Verwacht rendement op kwalificerende beleggingen per 31 december	4.51%	5.25%	4.30%	5.00%				
Toekomstige salarisverhogingen (prijsinflatie inbegrepen)	2.40%	4.00%	2.40%	4.00%	2,40%	2,40%	2,40%	2,40%
Toekomstige pensioenverhogingen (prijsinflatie inbegrepen)	1.80%	2.05%	1.80%	1.80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%
Evolutie medische kosten					4,30%	4,30%	4,30%	4,30%

De volgende tabel bevat de voornaamste actuariële aannames die zijn toegepast voor de overige landen.

	<i>Plannen met vaste toezeggingen</i>				
	<i>2006</i>		<i>2005</i>		
	<i>Laag</i>	<i>Hoog</i>	<i>Laag</i>	<i>Hoog</i>	
Disconteringsvoet		4.80%	13.00%	3.00%	11.00%
Verwacht rendement op kwalificerende beleggingen per 31 december		5.25%	11.90%	3.00%	9.34%
Toekomstige salarisverhogingen (prijsinflatie inbegrepen)		1.90%	9.50%	1.50%	8.00%
Toekomstige pensioenverhogingen (prijsinflatie inbegrepen)		1.90%	6.50%	1.50%	5.00%
Evolutie medische kosten					

De eurozone vertegenwoordigt 95% van de totale uitkeringsverplichtingen van Fortis Bank. Onder overige landen vallen vooral verplichtingen in Turkije en het Verenigd Koninkrijk. De overige uitkeringen na uitdiensttreding worden niet materieel verondersteld in landen buiten de eurozone.

Fortis Bank gebruikt de IRS curve als referentie voor het verwachte obligatierendement en voegt aan dat rendement een risicopremie toe voor aandelen en onroerend goed.

Er is geen gevoeligheid bij een verandering van de trend rates van de medische kosten, omdat het verplichting voor de werkgever een vaste inbreng is waarvan de berekening totaal onafhankelijk is van de medische kosten

	1% toename	1% afname
Impact op de verplichting voor plannen met vaste toezeggingen - medische kosten	-	-
Impact op de totale kosten voor plannen met vaste toezeggingen - medische kosten na uitdienststreding	-	-

De pensioenplanbeleggingen bestaan voornamelijk uit vastrentende effecten en beleggingscontracten die zijn afgesloten bij verzekeringsmaatschappijen. Volgens het interne beleggingsbeleid van Fortis Bank dienen voor de financiering van pensioenregelingen beleggingen in derivaten en opkomende markten te worden vermeden (met uitzondering van de Turkse pensioenregelingen). Fortis Bank wil in de toekomst het asset-allocatiebeleid geleidelijk aanpassen om te komen tot een betere afstemming tussen de looptijd van de activa en de looptijd van de pensioenverplichtingen. De samenstelling van de pensioenplanbeleggingen is als volgt:

<i>Activa categorie</i>	2006	2005
Aandelen	16,70%	13,12%
Obligaties	65,13%	67,16%
Verzekeringscontracten	8,33%	9,99%
Vastgoed	3,62%	4,08%
Converteerbare obligaties	2,94%	2,65%
Overige	2,69%	2,00%
Geldmiddelen	0,59%	1,00%

De herverdeling van de niet-kwalificerende pensioenpolissen:

<i>Activa categorie</i>	2006	2005
Aandelen	19,94%	26,86%
Obligaties	74,47%	64,14%
Verzekeringscontracten	5,59%	6,00%
Vastgoed	0,00%	0,00%
Converteerbare obligaties	0,00%	0,00%
Overige	0,00%	1,00%
Geldmiddelen	0,00%	2,00%

De categorie Overige bestaat voornamelijk uit hypothecaire leningen en high-yield obligaties. Investerings in Hedge Funds worden in beperkte mate gedaan. Derivaten worden uitsluitend afgesloten om de gevoeligheid van de fondsbeleggingen voor bewegingen in de rentestand te beperken.

De fondsbeleggingen worden geïnvesteerd op de internationale aandelen- en obligatiemarkten.

Ten behoeve van het beheer van de fondsbeleggingen voor pensioenregelingen hanteert Fortis Bank algemene richtlijnen voor de asset allocatie op basis van criteria als geografische spreiding en ratings. Om ervoor te zorgen dat de beleggingsstrategie in overeenstemming blijft met de structuur van de pensioenverplichtingen worden periodiek Asset Liability Management studies uitgevoerd. Op basis van deze richtlijnen en de uitkomsten van de studies wordt de asset allocatie voor elke regeling per bedrijf vastgesteld.

De fondsbeleggingen voor pensioenregelingen zijn inclusief een bedrag van EUR 1 miljoen (2005: EUR 1 miljoen) dat is belegd in aandelen Fortis.

Naar verwachting zal Fortis Bank als werkgever in het komende boekjaar de volgende bijdragen betalen aan regelingen ten behoeve van uitkeringen na uitdiensttreding:

	<i>Plannen met vaste toezeggingen</i>	<i>Overige vergoedingen na uitdiensttreding</i>
Verwachte bijdragen voor volgend jaar in fondsbeleggingen	260	
Verwachte bijdragen voor volgend jaar in niet-kwalificerende pensioenpolissen	112	
Verwachte bijdragen voor volgend jaar in overige vergoedingen na uitdiensttreding		7

### 8.1.2 Pensioenregelingen op basis van beschikbare premies

Fortis Bank financiert wereldwijd een aantal regelingen op basis van beschikbare premies. Bij dit type regelingen blijft de verplichting van de werkgever beperkt tot de uitkering van de vergoedingen die zijn berekend in overeenstemming met het reglement voor de regeling. In 2006 bedroegen de werkgeversbijdragen voor regelingen op basis van beschikbare premies EUR 108 miljoen (2005: EUR 71 miljoen). Deze bijdragen worden verantwoord als personeelskosten (zie noot 44).

## 8.2 Overige langetermijnpersoneelsbeloningen

De overige langetermijnpersoneelsbeloningen bestaan uit verplichtingen van de werkgever tot het uitkeren van bijvoorbeeld jubileumpremies of het doen van uitkeringen bij langdurige arbeidsongeschiktheid. In onderstaande tabel is aangegeven welke verplichtingen met betrekking tot overige langetermijnpersoneelsbeloningen zijn opgenomen in de balans onder Overlopende rente en overige passiva (zie noot 31).

	<i>2006</i>	<i>2005</i>
Contante waarde van de verplichting	97	39
Reële waarde van kwalificerende beleggingen	-	-
<b>Netto verantwoorde verplichtingen</b>	<b>97</b>	<b>39</b>

De volgende tabel toont de mutaties gedurende het boekjaar in de passiva inzake overige langetermijnpersoneelsbeloningen.

	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<b>Netto verplichtingen per 1 januari</b>	<b>39</b>	<b>38</b>
Totale lasten	30	12
Ontvangen bijdragen	(4)	(11)
Omrekeningsverschillen	-	-
Aan- en verkoop van dochterondernemingen	32	-
Overige	-	-
<b>Netto verplichtingen per 31 december</b>	<b>97</b>	<b>39</b>



De onderstaande tabel geeft een overzicht van de actuariële aannames die zijn gehanteerd voor het berekenen van passiva met betrekking tot overige langetermijnpersoneelsbeloningen (zie noot 49).

Actuariële assumpties:	2006		2005	
	<i>Laag</i>	<i>Hoog</i>	<i>Laag</i>	<i>Hoog</i>
Disconteringsvoet	3,4%	4,4%	2,9%	4,2%
Salarisverhoging	2,0%	3,8%	1,8%	3,4%

De kosten van overige langetermijnpersoneelsbeloningen kunnen als volgt worden opgesplitst en zijn verantwoord als personeelskosten (zie noot 44).

	2006	2005
Aan het boekjaar toegerekende kosten	22	12
Rentelasten	2	1
Verwacht rendement op kwalificerende beleggingen	-	-
Onmiddellijk verantwoorde netto actuariële verliezen (winsten)	6	(2)
Onmiddellijk verantwoorde backservice kosten	-	-
Verliezen (winsten) op planinperkingen of afwikkelingen	-	-
<b>Totale kosten</b>	<b>30</b>	<b>12</b>

## 9 Beloningen in aandelen en opties

Fortis Bank maakt gebruik van de mogelijkheid om zijn werknemers en bestuurders in aandelen en aan aandelen gerelateerde instrumenten te belonen. Het gaat hierbij om de volgende instrumenten:

- personeelsopties
- aanbod van aandelen met korting

### 9.1 Personeelsopties

Fortis Bank beslist jaarlijks of het opties zal aanbieden aan het personeel. De laatste jaren heeft Fortis Bank besloten om opties op aandelen Fortis aan te bieden aan een geselecteerde groep van seniormanagers om deze groep mensen aan Fortis Bank te binden en hun belang en dat van Fortis Bank op één lijn te brengen. De kenmerken van de plannen kunnen per land variëren om rekening te kunnen houden met de specifieke fiscale regelgeving per land. Onder meer wordt onderscheid gemaakt in voorwaardelijk en onvoorwaardelijk toegekende opties. Onvoorwaardelijke opties worden toegekend aan werknemers die werkzaam zijn in landen waar de toekenning van opties direct leidt tot een fiscale heffing. Voorwaardelijke opties worden toegekend aan werknemers in landen waar een fiscale heffing eerst na uitoefening van de opties plaatsvindt. Voorwaardelijke opties worden onvoorwaardelijk indien de werknemer na een periode van vijf jaar na de toekenning nog in dienst is van Fortis Bank. In het algemeen geldt dat opties vijf jaar na de toekenningsdatum uitoefenbaar worden, ongeacht of ze voorwaardelijk of onvoorwaardelijk zijn toegekend.

Als Fortis Bank of een van haar dochterondernemingen opties op Fortis aandelen toekent aan haar personeelsleden, dan worden de eraan gerelateerde kosten gefactureerd door het moederbedrijf en geboekt als personeelskosten. Als opties later uitgeoefend worden of vervallen heeft dit geen impact meer op de rekeningen van Fortis Bank.

Per 31 december 2006 lopen de volgende optieplannen inclusief opties voor bestuurders en executive managers:

2006

	<i>Uitstaande opties (in '000)</i>	<i>Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in Eur)</i>	<i>Hoogste uitoefenprijs (in Eur)</i>	<i>Laagste uitoefenprijs (in Eur)</i>
--	--	--	---	---

#### *Uitoefenperiode tot en met*

2007	1.184	34,70	34,70	34,70
2008	282	32,75	34,70	25,18
2009	9.004	29,39	29,81	25,18
2010	4.130	34,70	34,70	34,70
2011	113	25,18	25,18	25,18
2012	714	25,18	25,35	25,18
2013	2.057	14,71	14,86	14,54
2014	2.074	18,01	18,29	17,66
2015	2.118	22,15	22,28	21,99
2016	2.795	29,38	29,48	29,25
<b>Totaal</b>	<b>24.471</b>	<b>27,58</b>		

2005

	<i>Uitstaande opties (in '000)</i>	<i>Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in Eur)</i>	<i>Hoogste uitoefenprijs (in Eur)</i>	<i>Laagste uitoefenprijs (in Eur)</i>
<i>Uitoefenperiode tot en met</i>				
2006	179	29,81	31,64	29,81
2007	1.185	34,70	34,70	34,70
2008	305	32,75	34,70	25,18
2009	10.254	29,34	29,81	25,18
2010	4.131	34,70	34,70	34,70
2011	113	25,18	25,18	25,18
2012	913	25,18	25,35	25,18
2013	2.049	14,71	14,86	14,54
2014	2.062	18,01	18,29	17,66
2015	2.113	22,15	22,28	21,99
<b>Totaal</b>	<b>23.304</b>	<b>27,49</b>		

Het verloop van de uitstaande opties is als volgt:

2006

2005

	<i>Aantal opties (in '000)</i>	<i>Gemiddelde uitoefenprijs (in EUR)</i>	<i>Aantal opties (in '000)</i>	<i>Gemiddelde uitoefenprijs (in EUR)</i>
Balans per 1 januari	23.304	27,49	21.191	28,02
Toegekende opties	2.786	29,38	2.145	22,15
Uitgeoefende opties	( 1.476 )		0	
Vervallen opties	( 143 )		(32)	
<b>Saldo eind van het jaar</b>	<b>24.471</b>	<b>27,58</b>	<b>23.304</b>	<b>27,49</b>
Op bestaande Fortis aandelen	95		23.224	
Op nieuw uit te geven Fortis aandelen	24.376		80	
Waarvan voorwaardelijk	6.612		5.398	
Waarvan onvoorwaardelijk	17.861		17.906	
Uitoefenbaar 'in the money'	8.182	29,81		
Uitoefenbaar 'out of the money'	5.539	34,70	14.959	31,63

De door Fortis Bank toegekende opties betreffen 10-jarige American at-the-money call options met een 5-jarige blokkeringsperiode welke worden gewaardeerd op basis van het Simple Cox model. Voor de waardering van de reële waarde van de toegekende opties zijn de volgende parameters gehanteerd:

	2006	2005	2004
Datum toekenning opties	31 maart 2006	11 april 2005	12 April 2004
Eerste uitoefendatum	03 april 2011	11 april 2010	13 April 2009
Eindvervaldag	03 april 2016	10 april 2015	12 April 2014
Dividendrendement	5,13%	5,00%	5,06%
10 jaarsrentepercentage	3,74%	3,80%	4,02%
Koers van het aandeel op de toekenningsdatum	29,48	21,84	18,29
Volatiliteit	24,80%	23,27%	25,60%
Reële waarde van optie in % van de uitoefenprijs	16,01%	15,36%	17,02%

Alle optieplannen en plannen voor voorwaardelijke aandelen (zie hierna) worden afgewikkeld door het leveren van aandelen Fortis. Er vindt geen verrekening in contanten plaats. Voor een aantal optieplannen en plannen voor voorwaardelijke aandelen is specifiek aangegeven dat bij uitoefening bestaande aandelen moeten worden geleverd. Voor de overige plannen kunnen nieuwe aandelen worden uitgegeven.

## 9.2 Aandelen aangeboden aan de werknemers

In de jaren 2002, 2003 en 2004 heeft Fortis Bank zijn werknemers de mogelijkheid geboden om aandelen Fortis met een korting aan te schaffen. De condities van het aanbod verschilden per land, afhankelijk van de fiscale regels van de verschillende landen. Echter, in alle gevallen mogen de aandelen eerst na vijf jaar worden verkocht. In 2005 en 2006 is er geen aanbod van aandelen aan het personeel gedaan.

In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de aandelen die met korting aan personeel zijn verstrekt:

(aantal aandelen in '000)	2004	2003	2002
Aantal aandelen waarop is ingeschreven	2.229	2.115	1.314
Prijs van plaatsing	15,64	12,04	20,14 (1.181 aandelen ) 22,03 (133 aandelen )
Datum aandelen vrij verhandelbaar	2 November 2009	3 November 2008	8 Juni 2007

## 10 Bezoldiging van de Raad van Bestuur

De bezoldigingen inclusief pensioenlasten van huidige en voormalige leden van de Raad van Bestuur bedroegen in 2006 EUR 11.0 miljoen (2005: EUR 9.8 miljoen).

De opzegvergoedingen zijn begrepen in deze bezoldigingen en bedragen EUR 1.6 miljoen (2005: EUR 2.4 miljoen). Het aantal opties toegekend aan leden van de Raad van Bestuur bedraagt 292.700 (2005: 310.225). De uitoefenprijs was 29,48 (2005: 22,28)

In 2006 werden 182.780 aandelen onder voorwaarden toegekend aan leden van de Raad van Bestuur (2005: 223.560)

## 11 Accountantskosten

De vergoedingen aan accountants voor de jaren 2006 en 2005 kunnen worden onderverdeeld naar:

- vergoedingen voor controle opdrachten: hieronder zijn begrepen de vergoedingen voor het controleren van de statutaire en geconsolideerde jaarrekening
- vergoedingen voor controle gerelateerde opdrachten: hieronder zijn begrepen vergoedingen voor werkzaamheden verricht in het kader van prospecti, vergoedingen voor bijzondere controles die geen verband houdt met statutaire controles;
- vergoedingen voor belastingadviezen;
- overige niet controle gerelateerde vergoedingen: dit betreft onder meer kosten van ondersteuning en advisering bij acquisities.

De accountantsvergoedingen zijn als volgt te specificeren per 31 december:

	2006			2005		
	Fortis Bank	Fortis Bank	Totaal FortisBank	Overige Fortis	Totaal Fortis Bank	Overige Fortis
	Statutaire Auditors	Statutaire Auditors' Netwerk	Statutaire Auditors	Bank Auditors	Statutaire Auditors	Bank Auditors
Controlekosten	3	12	15	1	12	0
Controlegerelateerde kosten	2	2	4	2	5	0
Belastingadvieskosten	0	3	3	0	1	0
Overige niet-controlegerelateerde kosten	0	4	4	1	5	0
<b>Totaal</b>	<b>5</b>	<b>21</b>	<b>26</b>	<b>4</b>	<b>23</b>	<b>0</b>

## 12 Verbonden partijen

Onder partijen verbonden met Fortis Bank zijn begrepen verbonden ondernemingen, niet-geconsolideerde dochterondernemingen, geassocieerde ondernemingen en joint ventures, pensioenfondsen, Bestuursleden, bestaande uit de niet-uitvoerende en de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur van Fortis Bank, naaste familieleden van de hiervoor genoemde personen, entiteiten waarover de hiervoor genoemde personen zeggenschap hebben of die substantieel door hen worden beïnvloed en overige verbonden entiteiten.

Fortis Bank gaat bij haar bedrijfsvoering regelmatig transacties aan met verbonden partijen. De transacties hebben met name betrekking op leningen en deposito's en worden uitgevoerd tegen de commerciële en marktcondities die gehanteerd worden voor niet-verbonden partijen.

De beloning van de leden van de Raad van Bestuur wordt beschreven in noot 10.

Het totaal uitstaande bedrag inzake leningen, kredieten en garanties welke verstrekt zijn aan leden van de raad van bestuur of naaste familieleden van leden van de Raad van Bestuur is per 31 december 2006 EUR 4.5 miljoen. De termijnen voorwaarden van deze transacties zijn gelijk aan de termijnen en voorwaarden die van toepassing zijn voor niet-verbonden partijen, inclusief personeelsleden van Fortis Bank.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de financiële reikwijdte van de activiteiten die werden aangegaan met onderstaande verbonden partijen per 31 december:

- geassocieerde deelnemingen en joint ventures
- overige verbonden partijen zoals verbonden ondernemingen, niet-geconsolideerde dochterondernemingen en pensioenfondsen.

	2006			2005		
	<i>Geassocieerde deelnemingen en joint ventures</i>	<i>Overige</i>	<i>Totaal</i>	<i>Geassocieerde deelnemingen en joint ventures</i>	<i>Overige</i>	<i>Totaal</i>
<b>Baten en lasten - verbonden partijen</b>						
Rentebaten	25	559	584	94	405	499
Rentelasten	( 21 )	( 740 )	( 761 )	( 38 )	( 682 )	( 720 )
Commissiebatens	12	254	266	36	165	201
Gerealiseerde winsten		1.600	1.600	4	81	85
Overige baten	30	116	146	36	39	75
Commissielasten	( 24 )	( 79 )	( 103 )	( 22 )	( 23 )	( 45 )
Gerealiseerde verliezen		( 130 )	( 130 )		( 253 )	( 253 )
Operationele, administratieve en overige kosten		( 126 )	( 126 )	( 61 )	( 6 )	( 67 )

	2006			2005		
	Geassocieerde deelnemingen		Totaal	Geassocieerde deelnemingen		Totaal
	en joint ventures	Overige		en joint ventures	Overige	
<b>Balans - verbonden partijen</b>						
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen		965	965	23		23
Vorderingen op klanten	447	6.508	6.955	749	4.644	5.393
Vorderingen op banken		105	105	50	25	75
Overige activa	8	1.834	1.842	3.020	5.601	8.621
Schulden aan klanten	75	5.995	6.070	174	10.941	11.115
Schulden aan banken	145	6	151	59	649	708
Schuldbewijzen, achtergestelde schulden						
en overige leningen	139	1.915	2.054	43	5.538	5.581
Overige verplichtingen	11	641	652	1.379	589	1.968

Terzake van verbonden partijen zijn de volgende garanties en onherroepelijke en voorwaardelijke verplichtingen door Fortis Bank aangegaan:

- EUR 2 miljoen (2005 EUR 0 miljoen) inzake garanties welke aan verbonden partijen zijn afgegeven;
- EUR 0 miljoen (2005 EUR 0 miljoen) inzake garanties welke van verbonden partijen zijn verkregen;
- EUR 156 miljoen (2005 EUR 40 miljoen) inzake voorwaardelijke en onvoorwaardelijke verplichtingen ten opzichte van verbonden partijen.



## 13 Segmentinformatie

Fortis Bank is een internationale financiële dienstverlener. De primaire rapportagestructuur is gebaseerd op businesssegmenten. Fortis Bank was hiertoe in 2006 op een wereldwijde basis georganiseerd in drie businesssegmenten:

- Retail Banking
- Merchant Banking
- Commercial and Private Banking

Fortis Bank rapporteert haar geografische segmenten als volgt:

- Benelux (België, Nederland en Luxemburg)
- Overige Europese landen
- Noord Amerika
- Azië
- Overige.

De segmentrapportage van Fortis Bank reflecteert de volledige economische bijdrage van de verschillende segmenten. Het doel van deze rapportage is het volledig alloceren van alle posten in de balans en resultatenrekening aan die segmenten die hiervoor de volledige managementverantwoordelijkheid hebben.

De segmentinformatie wordt opgesteld in overeenstemming met de waarderingsgrondslagen als gebruikt voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening van Fortis Bank (zie hiervoor noot 1).

Transacties tussen de verschillende segmenten vinden plaats tegen marktconforme condities ('at arm's length').

Fortis heeft op 12 oktober 2006 aangekondigd dat het organisatorische veranderingen zal doorvoeren ter ondersteuning van de evolutie van de groeistrategie. De nieuwe organisatie is per 1 januari 2007 volledig operationeel. Fortis Bank zal met ingang van het eerste kwartaal 2007 rapporteren in overeenstemming met de nieuwe structuur.

### 13.1 Banking

#### **Retail Banking**

Retail Banking biedt financiële diensten aan particulieren, zelfstandigen en kleine en middelgrote ondernemingen. In de Benelux biedt zij advies over alle mogelijke vormen van dagelijks bankieren, sparen, beleggen, lenen en verzekeren via meerdere distributiekanaalen. Retail Banking is tevens actief in Frankrijk en Polen.

#### **Merchant Banking**

Merchant Banking biedt grote bedrijven en institutionele klanten financiële oplossingen aan de hand van een breed palet zakenbankproducten. Merchant Banking biedt voorts expertise in nichemarkten met een regionaal of wereldbereik.

#### **Commercial & Private Banking**

Commercial & Private Banking biedt wereldwijd geïntegreerde diensten en oplossingen voor activa- en verplichtingenbeheer aan, aan vermogende particulieren en hun bedrijven en aan ondernemingen en hun adviseurs. Middelgrote ondernemingen kunnen via een netwerk van Business Centers overal in Europa dezelfde service ontvangen met dezelfde grensoverschrijdende producten, diensten en specialismen.

### Overige

In de sector overige worden de dienstverlenende afdelingen en Asset and Liability Management (ALM) evenals diverse balansposten en gealloceerde kosten en opbrengsten verantwoord. De betreffende cijfers worden gerapporteerd na allocatie aan de hiervoor genoemde commerciële segmenten. Overigens worden ook eliminaties tussen banksegmenten in deze sector gerapporteerd.

In 2005 zijn voorts Fortis Bank Bank AS (Turkije), Fortis Bank Hypotheek Bank en bepaalde groepsmaatschappijen in deze sector inbegrepen (Belgolaise). Vanaf 2006 wordt Fortis Bank Bank AS opgenomen in de segmenten waarin zij opereert.

### Allocatieregels

De segmentrapportering voor de banksegmenten gebeurt op basis van balansallocatieregels, inclusief 'squaring' mechanismen, een fondsentransferprijssysteem en doorbelasting van support, operationele kosten en overhead.

De balansallocatie en squaring methodologie is erop gericht om de informatie op zodanige wijze te rapporteren dat het businessmodel van Fortis Bank wordt gereflecteerd.

In het business model van Fortis Bank dragen de segmenten niet het rente- en vreemdevalutarisico. Dit is namelijk opgenomen in het fondsentransferprijssysteem, dat het rente- en vreemdevalutarisico transfereert van de segmenten naar de zogenaamde 'centrale bankiers'. Een centrale rol in dit systeem is toebedeeld aan 'Asset and Liability Management' (ALM). De resultaten van ALM worden gealloceerd aan de segmenten op basis van het gebruikte economisch kapitaal en de rentemarge die door het segment wordt gegenereerd.

De dienstverlenende afdelingen verlenen operationele ondersteuning aan de segmenten. Deze diensten betreffen personeelszaken, informatie technologie, betalingen, afrekening van vermogenstransacties en ALM. De kosten en opbrengsten van deze afdelingen worden toegerekend aan de segmenten via een allocatiesysteem dat is gebaseerd op overeenkomsten van dienstverlening (service level agreements - SLA's) die de economische consumptie weergeven van de producten en diensten die worden geleverd. De SLA's voorzien erin dat baten en lasten worden toegerekend op basis van werkelijke afname en op basis van een vast tarief. Eventuele tekorten of overschotten, nadat deze baten en lasten zijn gealloceerd, worden toegerekend aan de drie segmenten.

## 13.2 Balans per segment

## Balans per segment 2006

31 December 2006

	<i>Retail banking</i>	<i>Merchant banking</i>	<i>Commercial &amp; Private Banking</i>	<i>Overige</i>	<i>Eliminaties</i>	<i>Totaal Fortis Bank</i>
<b>Activa</b>						
Geldmiddelen en kasequivalenten	11.628	61.253	1.766	86.160	( 140.015 )	20.792
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden	27	70.849	87	695	( 1.023 )	70.635
Vorderingen op banken	29.308	217.841	30.210	164.888	( 352.834 )	89.413
Vorderingen op klanten	154.956	164.582	84.372	140.232	( 258.265 )	285.877
Aanpassingen van de reële waarde voor afgedekte renterisico's						
Beleggingen:						
- Tot einde looptijd aangehouden				4.505		4.505
- Voor verkoop beschikbaar	225	74.851	97	54.980	( 2.335 )	127.818
- Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening		3.319	25	609	( 418 )	3.535
- Vastgoedbeleggingen			516	139	( 55 )	600
- Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	124	992	5	231		1.352
	349	79.162	643	60.464	( 2.808 )	137.810
Handels- en overige vorderingen	240	3.144	2.058	1.488	( 825 )	6.105
Materiële vaste activa	86	110	99	3.525	( 1.667 )	2.153
Goodwill en overige immateriële vaste activa	460	154	205	263	( 102 )	980
Niet-financiële activa en afgestoten groep van activa aangehouden voor verkoop						
Overlopende rente en overige activa	1.267	53.180	1.716	14.745	( 9.982 )	60.926
<b>Totaal active</b>	<b>198.321</b>	<b>650.275</b>	<b>121.156</b>	<b>472.460</b>	<b>( 767.521 )</b>	<b>674.691</b>
<b>Verplichtingen</b>						
Voor handelsdoeleinden aangehouden verplichtingen	1	64.819	65	1.060	( 1.687 )	64.258
Schulden aan banken	51.852	323.773	38.834	250.974	( 488.272 )	177.161
Schulden aan klanten	142.120	160.772	78.219	139.691	( 260.746 )	260.056
Schuldbewijzen	463	58.157	183	34.344	( 2.787 )	90.360
Achtergestelde schulden	118	1.430	395	16.332	( 4.195 )	14.080
Overige financieringen	25	980	264	1.296	( 387 )	2.178
Voorzieningen	100	152	133	794	( 462 )	717
Acute en uitgestelde belastingen	103	804	113	822	( 373 )	1.469
Overlopende rente en overige verplichtingen	3.539	39.388	2.950	9.899	( 8.262 )	47.514
Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop						
Hybride financieringen (Tier 1)						
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>198.321</b>	<b>650.275</b>	<b>121.156</b>	<b>455.212</b>	<b>( 767.171 )</b>	<b>657.793</b>
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders				17.050	( 350 )	16.700
Minderheidsbelangen				198		198
<b>Eigen vermogen</b>				<b>17.248</b>	<b>( 350 )</b>	<b>16.898</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>198.321</b>	<b>650.275</b>	<b>121.156</b>	<b>472.460</b>	<b>( 767.521 )</b>	<b>674.691</b>
Vorderingen op externe klanten	77.904	116.901	60.798	30.274		285.877
Vorderingen op interne klanten	77.052	47.681	23.574	109.958	( 258.265 )	
<b>Vorderingen op klanten</b>	<b>154.956</b>	<b>164.582</b>	<b>84.372</b>	<b>140.232</b>	<b>( 258.265 )</b>	<b>285.877</b>
Schulden aan externe klanten	91.708	109.759	45.951	12.638		260.056
Schulden aan interne klanten	50.412	51.013	32.268	127.053	( 260.746 )	
<b>Schulden aan klanten</b>	<b>142.120</b>	<b>160.772</b>	<b>78.219</b>	<b>139.691</b>	<b>( 260.746 )</b>	<b>260.056</b>

## Balans per segment 2005

31 december 2005

	Retail banking	Merchant banking	Commercial & Private Banking	Overige	Eliminaties	Totaal Fortis Bank
<b>Activa</b>						
Geldmiddelen en kasequivalenten	10.023	46.846	10.522	48.803	( 90.600 )	25.594
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden	204	62.113	37	2.639	( 2.163 )	62.830
Vorderingen op banken	24.566	141.536	27.533	63.371	( 176.952 )	80.054
Vorderingen op klanten	159.311	169.359	70.980	108.562	( 230.350 )	277.862
Aanpassingen van de reële waarde voor afgedekte renterisico's						
Beleggingen:						
- Tot einde looptijd aangehouden				4.669		4.669
- Voor verkoop beschikbaar	28	73.163	311	53.659	( 462 )	126.699
- Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening		2.093	26	349	( 179 )	2.289
- Vastgoedbeleggingen			306	153	( 57 )	402
- Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	170	784	47	284		1.285
	198	76.040	690	59.114	( 698 )	135.344
Handels- en overige vorderingen	181	2.711	1.790	4.203	( 1.875 )	7.010
Materiële vaste activa	37	107	87	3.390	( 1.603 )	2.018
Goodwill en overige immateriële activa	14	5	167	486	( 37 )	635
Niet-financiële activa en afgestoten groep van activa aangehouden voor verkoop				2.106	( 20 )	2.086
Overlopende rente en overige activa	767	40.439	1.408	12.393	( 7.128 )	47.879
<b>Total assets</b>	<b>195.301</b>	<b>539.156</b>	<b>113.214</b>	<b>305.067</b>	<b>( 511.426 )</b>	<b>641.312</b>
<b>Verplichtingen</b>						
Voor handelsdoeleinden aangehouden verplichtingen	1	51.012	40	864	( 1.162 )	50.755
Schulden aan banken	52.595	235.602	43.678	112.504	( 269.599 )	174.780
Schulden aan klanten	138.339	162.935	67.222	123.168	( 228.379 )	263.285
Schuldbewijzen	639	47.111	186	33.507	( 4.616 )	76.827
Achtergestelde schulden	79	2.396	244	12.531	( 2.760 )	12.490
Overige financieringen	29	417	243	4.782	( 448 )	5.023
Voorzieningen	94	188	128	934	( 549 )	795
Acute en uitgestelde belastingen	115	661	83	780	( 330 )	1.309
Overlopende rente en overige verplichtingen	3.410	38.834	1.390	698	( 3.583 )	40.749
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>195.301</b>	<b>539.156</b>	<b>113.214</b>	<b>289.768</b>	<b>( 511.426 )</b>	<b>626.013</b>
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders				15.091		15.091
Minderheidsbelangen				208		208
<b>Eigen vermogen</b>				<b>15.299</b>		<b>15.299</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>195.301</b>	<b>539.156</b>	<b>113.214</b>	<b>305.067</b>	<b>( 511.426 )</b>	<b>641.312</b>
Vorderingen op externe klanten	67.426	125.095	52.865	32.476		277.862
Vorderingen op interne klanten	91.885	44.264	18.115	76.086	( 230.350 )	
<b>Vorderingen op klanten</b>	<b>159.311</b>	<b>169.359</b>	<b>70.980</b>	<b>108.562</b>	<b>( 230.350 )</b>	<b>277.862</b>
Schulden aan externe klanten	85.657	119.360	43.377	14.891		263.285
Schulden aan interne klanten	52.682	43.575	23.845	108.277	( 228.379 )	
<b>Schulden aan klanten</b>	<b>138.339</b>	<b>162.935</b>	<b>67.222</b>	<b>123.168</b>	<b>( 228.379 )</b>	<b>263.285</b>

## 13.3 Resultatenrekening per segment

2006

	Retail banking	Merchant banking	Commercial & Private banking	Overige	Eliminaties	Totaal Fortis Bank
<b>Baten</b>						
Rentebaten	9.896	68.807	4.586	14.706	( 27.798 )	70.197
Rentelasten	( 7.249 )	( 67.921 )	( 3.396 )	( 14.343 )	27.798	( 65.111 )
<b>Rentemarge</b>	<b>2.647</b>	<b>886</b>	<b>1.190</b>	<b>363</b>		<b>5.086</b>
Commissiebaten	1.801	804	929	125	( 76 )	3.583
Commissielasten	( 439 )	( 242 )	( 86 )	( 127 )	75	( 819 )
<b>Vergoedingen en commissies, netto</b>	<b>1.362</b>	<b>562</b>	<b>843</b>	<b>( 2 )</b>	<b>( 1 )</b>	<b>2.764</b>
Dividend, aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en overige beleggingsbaten	18	99	46	130	( 1 )	292
Gerealiseerde winsten (verliezen) op beleggingen	11	128	11	2.003	1	2.154
Overige gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen	45	910	86	300	( 2 )	1.339
Overige baten	722	160	325	( 849 )	( 88 )	270
<b>Totale baten na aftrek van interestlasten</b>	<b>4.805</b>	<b>2.745</b>	<b>2.501</b>	<b>1.945</b>	<b>( 91 )</b>	<b>11.905</b>
Wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen	( 150 )	116	( 137 )	13		( 158 )
<b>Nettobaten</b>	<b>4.655</b>	<b>2.861</b>	<b>2.364</b>	<b>1.958</b>	<b>( 91 )</b>	<b>11.747</b>
<b>Lasten</b>						
Personeelskosten	( 1.249 )	( 675 )	( 721 )	( 980 )		( 3.625 )
Afschrijving van materiële en immateriële vaste activa	( 38 )	( 8 )	( 42 )	( 262 )		( 350 )
Overige lasten	( 486 )	( 337 )	( 330 )	( 1.291 )	103	( 2.341 )
Gealloceerde lasten	( 1.370 )	( 408 )	( 407 )	2.197	( 12 )	
<b>Totale lasten</b>	<b>( 3.143 )</b>	<b>( 1.428 )</b>	<b>( 1.500 )</b>	<b>( 336 )</b>	<b>91</b>	<b>( 6.316 )</b>
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>1.512</b>	<b>1.433</b>	<b>864</b>	<b>1.622</b>		<b>5.431</b>
Winstbelastingen	( 422 )	( 80 )	( 193 )	5		( 690 )
<b>Nettowinst over de periode voor beëindigde activiteiten</b>	<b>1.090</b>	<b>1.353</b>	<b>671</b>	<b>1.627</b>		<b>4.741</b>
<b>Netto winst (verlies) op beëindigde activiteiten</b>						
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>1.090</b>	<b>1.353</b>	<b>671</b>	<b>1.627</b>		<b>4.741</b>
Nettowinst toewijsbaar aan de minderheidsbelangen		5		4		9
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>1.090</b>	<b>1.348</b>	<b>671</b>	<b>1.623</b>		<b>4.732</b>
Netto baten van externe klanten	2.758	1.069	2.447	5.473		11.747
Netto baten intern	1.897	1.792	( 83 )	( 3.515 )	( 91 )	0
<b>Netto baten</b>	<b>4.655</b>	<b>2.861</b>	<b>2.364</b>	<b>1.958</b>	<b>( 91 )</b>	<b>11.747</b>
Overige niet-geldelijke lasten anders dan afschrijvingen	( 89 )	( 950 )	( 286 )	( 71 )		( 1.396 )

2005

	Commercial &					
	Retail	Merchant	Private		Eliminaties	Totaal
	banking	banking	banking	Overige		Fortis Bank
<b>Baten</b>						
Rentebaten	10.380	65.550	4.323	15.112	( 30.670 )	64.695
Rentelasten	( 7.912 )	( 64.787 )	( 3.293 )	( 14.721 )	30.670	( 60.043 )
<b>Rentemarge</b>	<b>2.468</b>	<b>763</b>	<b>1.030</b>	<b>391</b>		<b>4.652</b>
Commissiebaten	1.622	655	759	( 15 )	( 127 )	2.894
Commissielasten	( 530 )	( 196 )	( 57 )	52	127	( 604 )
<b>Vergoedingen en commissies, netto</b>	<b>1.092</b>	<b>459</b>	<b>702</b>	<b>37</b>		<b>2.290</b>
Dividend, aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en overige beleggingsbaten	15	113	40	101	( 6 )	263
Gerealiseerde winsten (verliezen) op beleggingen	63	318	15	307	9	712
Overige gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen	42	527	63	173		805
Overige baten	514	127	239	( 563 )	( 44 )	273
<b>Totale baten na aftrek van interestlasten</b>	<b>4.194</b>	<b>2.307</b>	<b>2.089</b>	<b>446</b>	<b>( 41 )</b>	<b>8.995</b>
Wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen	( 129 )	106	( 153 )	( 33 )		( 209 )
<b>Nettobaten</b>	<b>4.065</b>	<b>2.413</b>	<b>1.936</b>	<b>413</b>	<b>( 41 )</b>	<b>8.786</b>
<b>Lasten</b>						
Personeelskosten	( 1.111 )	( 603 )	( 565 )	( 1.091 )		( 3.370 )
Afschrijving van materiële en immateriële vaste activa	( 14 )	( 9 )	( 31 )		( 254 )	( 308 )
Overige lasten	( 371 )	( 355 )	( 246 )	( 1.049 )	97	( 1.924 )
Gealloceerde lasten	( 1.262 )	( 359 )	( 446 )	2.123	( 56 )	
<b>Totale lasten</b>	<b>( 2.758 )</b>	<b>( 1.326 )</b>	<b>( 1.288 )</b>	<b>( 271 )</b>	<b>41</b>	<b>( 5.602 )</b>
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>1.307</b>	<b>1.087</b>	<b>648</b>	<b>142</b>		<b>3.184</b>
Winstbelastingen	( 445 )	( 73 )	( 187 )	( 28 )		( 733 )
<b>Nettowinst over de periode voor beëindigde activiteiten</b>	<b>862</b>	<b>1.014</b>	<b>461</b>	<b>114</b>		<b>2.451</b>
Netto winst (verlies) op beëindigde activiteiten				253		253
<b>Nettowinst over de periode</b>	<b>862</b>	<b>1.014</b>	<b>461</b>	<b>367</b>		<b>2.704</b>
Nettowinst toewijsbaar aan de minderheidsbelangen		6		5		11
<b>Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>862</b>	<b>1.008</b>	<b>461</b>	<b>362</b>		<b>2.693</b>
Netto baten van externe klanten	2.403	1.176	2.004	3.203		8.786
Netto baten intern	1.662	1.237	( 68 )	( 2.790 )	( 41 )	
<b>Netto baten</b>	<b>4.065</b>	<b>2.413</b>	<b>1.936</b>	<b>413</b>	<b>( 41 )</b>	<b>8.786</b>
Overige niet-geldelijke lasten anders dan afschrijvingen	( 32 )	( 82 )	( 43 )	( 71 )		( 228 )

### 13.4 Geografische segmentatie

De activiteiten van de Fortis Bank groep worden wereldwijd aangestuurd op basis van de gedefinieerde banksegmenten. In de volgende tabel worden de financiële kerngegevens per regio weergegeven, gebaseerd op de plaats van vestiging van de Fortis Bank maatschappij die de transactie is aangegaan.

	<i>Netto</i>	<i>Totale</i>	<i>Aantal</i>	<i>Totale</i>
	<i>winst</i>	<i>baten</i>	<i>werknemers</i>	<i>activa</i>
<i>31 december 2006</i>				
Benelux	4.027	65.641	29.120	551.366
Overige Europese landen	469	4.131	12.219	66.506
Noord - Amerika	135	4.424	737	43.516
Azië	84	3.572	1.175	12.175
Overige landen	17	67	324	1.128
<b>Totaal</b>	<b>4.732</b>	<b>77.835</b>	<b>43.575</b>	<b>674.691</b>

	<i>Netto</i>	<i>Totale</i>	<i>Aantal</i>	<i>Totale</i>
	<i>winst</i>	<i>baten</i>	<i>werknemers</i>	<i>activa</i>
<i>31 december 2005</i>				
Benelux	2.228	61.795	28.462	538.244
Overige Europese landen	347	2.795	10.775	41.825
Noord - Amerika	74	2.781	496	48.213
Azië	37	2.454	872	12.228
Overige landen	7	70	328	802
<b>Totaal</b>	<b>2.693</b>	<b>69.895</b>	<b>40.933</b>	<b>641.312</b>

## Toelichting op de balans



## 14 Geldmiddelen en kasequivalenten

Onder kasmiddelen zijn begrepen direct beschikbare kasgelden, vrij beschikbare tegoeden bij Centrale Banken alsmede andere financiële instrumenten met een looptijd van minder dan drie maanden, na de datum van verkrijging. De kasmiddelen bestaan per 31 december uit:

	2006	2005
Geldmiddelen	586	544
Bedragen bij centrale banken, anders dan verplichte reservedeposito's en onmiddellijk omzetbaar in geldmiddelen	322	1.360
Vorderingen op banken	14.224	15.404
Vorderingen op klanten, rekeningen-courant	3.932	5.540
Overige	1.729	2.746
<b>Totaal</b>	<b>20.793</b>	<b>25.594</b>
Bestaande maar niet gerapporteerde bijzondere waardeverminderingen (IBNR)	( 1 )	
<b>Totaal</b>	<b>20.792</b>	<b>25.594</b>

De gemiddelde boekwaarde van de geldmiddelen en kasequivalenten bedroeg voor 2006 EUR 25.336 miljoen (2005: EUR 26.771 miljoen). Het gemiddelde rentepercentage bedroeg voor 2006 2,7 % (2005: 1,9 %).

## 15 Activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

### 15.1 Activa aangehouden voor handelsdoeleinden

De activa aangehouden voor handelsdoeleinden per 31 december zijn als volgt samengesteld:

	2006	2005
Handelsportefeuille effecten:		
Kortlopend overheids- en gelijkgestelde papieren	2.533	934
Obligaties:		
- Overheidsobligaties	7.354	7.371
- Ondernemingsobligaties	7.631	8.828
- Obligaties gedekt door hypotheek	2.254	2.673
- Obligaties gedekt door overige activa	2.681	1.177
Aandelen	26.533	17.951
<b>Totaal portefeuille aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>48.986</b>	<b>38.934</b>
Afgeleide financiële instrumenten:		
Niet op een beurs verhandeld	21.027	23.715
Op een beurs verhandeld	523	156
<b>Totaal afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>21.550</b>	<b>23.871</b>
Overige activa aangehouden voor handelsdoeleinden	99	25
<b>Totaal activa aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>70.635</b>	<b>62.830</b>

In 2006 is van de activa aangehouden voor handelsdoeleinden EUR 75 miljoen (2005: EUR 5 miljoen) in onderpand gegeven ten behoeve van verplichtingen. Nadere informatie over de afgeleide financiële instrumenten is opgenomen in noot 32 Derivaten.

### 15.2 Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

De verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden zijn per 31 december als volgt samengesteld:

	2006	2005
Shortpositie effecten	39.922	25.454
Afgeleide financiële instrumenten		
Niet op een beurs verhandeld	24.016	24.869
Op een beurs verhandeld	320	125
<b>Totaal afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>24.336</b>	<b>24.994</b>
Overige verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden		307
<b>Totaal verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>64.258</b>	<b>50.755</b>

De details van de derivaten zijn beschreven in noot 32 'Derivaten'.

### 15.3 Waarderingstechnieken

Voor de bepaling van de reële waarde van de handelsportefeuille effecten per 31 december zijn de volgende waarderingstechnieken toegepast:

	2006	2005
<b>Portefeuille aangehouden voor handelsdoeleinden:</b>		
Reële waarden onderbouwd door waarneembare marktgegevens	46.723	37.549
Reële waarden verkregen door waarderingstechniek	2.263	1.385
<b>Totaal</b>	<b>48.986</b>	<b>38.934</b>
<b>Shortpositie effecten:</b>		
Reële waarden onderbouwd door waarneembare marktgegevens	39.921	25.451
Reële waarden verkregen door waarderingstechniek	1	3
<b>Totaal</b>	<b>39.922</b>	<b>25.454</b>

In noot 33 'Reële waarden van financiële activa en financiële verplichtingen' wordt een nadere toelichting gegeven op de berekening van de reële waarden.

## 16 Vorderingen op banken

Op 31 december zijn de vorderingen op banken als volgt samengesteld:

	2006	2005
Rentedragende deposito's	4.964	4.159
Leningen en voorschotten	5.613	2.282
Omgekeerde terugkoopovereenkomsten	49.592	55.831
Effectenleentransacties	24.425	13.785
Verplicht aangehouden reserves bij centrale banken	4.603	2.179
Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening	101	1.478
Overige	139	372
<b>Totaal</b>	<b>89.438</b>	<b>80.086</b>
Minus bijzondere waardeverminderingen:		
- specifieke kredietrisico's	( 17 )	( 18 )
- bestaande maar niet gerapporteerde (IBNR)	( 8 )	( 14 )
<b>Vorderingen op banken</b>	<b>89.413</b>	<b>80.054</b>

De gemiddeld gedurende het jaar uitstaande vordering op banken bedroeg voor 2006 EUR 84.200 miljoen (2005: EUR 91.416 miljoen). Het gemiddelde rentepercentage bedroeg 5,4% over 2006 (2005: 3,7%).

In het kader van het monetaire beleid moeten de bankonderdelen verplicht bedragen op deposito zetten bij de centrale banken in de landen waar Fortis Bank actief is in bankieren. Samen met het bedrag dat onder de Geldmiddelen en kasequivalenten is verantwoord, bedraagt het totale tegoed dat wordt aangehouden bij centrale banken EUR 4.925 miljoen (2005: EUR 3.539 miljoen). Het gemiddeld uitstaande tegoed bij centrale banken (Geldmiddelen en kasequivalenten en Vorderingen op banken) bedroeg gedurende 2006 EUR 5.001 miljoen (2005: EUR 4.764 miljoen).

Fortis Bank heeft in het segment Merchant Banking bepaalde specifieke financiële activa verantwoord als onderdeel van Vorderingen op banken tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening. Binnen de gedefinieerde beleggingsstrategieën van Merchant Banking worden financiële activa en verplichtingen, waaronder derivaten, samengevoegd in specifieke portefeuilles waarvan de performance en de risico's op basis van reële waarde worden beheerd en geëvalueerd.

Er is geen significant verschil tussen de boekwaarde van activa tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening en het kredietrisico dat aan deze activa is verbonden.

**Bijzondere waardeverminderingen van Vorderingen op banken**

Het verloop van de bijzondere waardeverminderingen van vorderingen op banken kan als volgt worden weergegeven:

	2006		2005	
	<i>Specifiek kredietrisico</i>	<i>IBNR</i>	<i>Specifiek kredietrisico</i>	<i>IBNR</i>
Balans per 1 januari	18	14	16	30
Aan- en verkoop van groepsmaatschappijen	4	4	1	9
Toename bijzondere waardeverminderingen	( 1 )	( 10 )	( 2 )	( 11 )
Vrijval bijzondere waardeverminderingen			1	
Afschrijvingen van oninbare leningen				
Omrekeningsverschillen en overige aanpassingen	( 4 )		2	( 14 )
Balans per 31 december	17	8	18	14

In noot 6 'Risicobeheer' zijn de details van de bijzondere waardeverminderingen inzake specifiek kredietrisico en Incurred but not reported (IBNR) nader beschreven.

## 17 Vorderingen op klanten

De vorderingen op klanten zijn per 31 december als volgt:

	2006	2005
Overheid en officiële instellingen	5.313	7.781
Hypothecaire leningen	89.322	80.098
Leningen voor particuliere doeleinden	10.226	9.431
Leningen voor zakelijke doeleinden	110.650	93.646
Omgekeerde terugkoopovereenkomsten	37.649	61.074
Effectenleentransacties	22.091	17.307
Financiële leasevorderingen	10.000	7.825
Factoring	1.532	1.181
Overige leningen	548	530
Aangehouden tot einde looptijd		
Voor verkoop beschikbare leningen	28	56
Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening	1.358	1.139
Reële waarde aanpassingen ten gevolge van hedge accounting	( 639 )	165
<b>Totaal</b>	<b>288.078</b>	<b>280.233</b>
Minus bijzondere waardeverminderingen:		
- specifieke kredietrisico's	( 1.876 )	( 2.064 )
- bestaande maar niet gerapporteerde (IBNR)	( 325 )	( 307 )
<b>Netto vorderingen op klanten</b>	<b>285.877</b>	<b>277.862</b>

De gemiddeld gedurende het jaar uitstaande Vordering op klanten bedroeg voor 2006 EUR 288.078 miljoen (2005: EUR 242.277 miljoen). Het gemiddelde rentepercentage bedroeg 5,0% over 2006 (2005: 4,8%).

Leningen die zijn aangemerkt als beschikbaar voor verkoop betreffen leningen die worden aangekocht op de secundaire markt en vervolgens worden gesecuritiseerd en verkocht.

Fortis Bank heeft in het segment Merchant Banking bepaalde financiële activa verantwoord als onderdeel van Vorderingen op klanten met verwerking van de verandering in de reële waarde in de resultatenrekening. Specifiek geselecteerde inflatiegeïndexeerde kredietcontracten met overheidstegenpartijen worden verantwoord tegen reële waarde met verwerking van de verandering in de reële waarde in de resultatenrekening, waardoor een potentiële administratieve mismatch tussen de verantwoording van enerzijds de renteswap en overige betrokken derivaten en anderzijds kredieten, die voorheen werden geboekt tegen kostprijs minus afschrijving, wordt vermeden.

Enkele gestructureerde leningen en contracten, met inbegrip van derivaten, worden eveneens verantwoord tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening ter voorkoming van een potentiële administratieve mismatch. De geamortiseerde kostprijs van activa gehouden 'Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening' bedraagt op 31 december 2006 EUR 1.328 miljoen (2005: EUR 1.139 miljoen).

Fortis Bank dekt de op portefeuillebasis (macro hedging) het renterisico van hypotheekleningen met vaste rente af door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten, voornamelijk renteswaps.

Door de afdekking wordt de volatiliteit van veranderingen in de netto contante waarde van het afgedekte item als gevolg van veranderingen in de relevante benchmark rentecurve gecompenseerd door er de veranderingen in de netto contante waarde van het afgeleide financiële instrument, dat is gebruikt voor afdekking, tegenover te stellen.

De afgedekte hypotheekleningen zijn hypotheekleningen met bij de hypotheekverstrekking vastgelegde aflossingstermijnen en vaste rente. Deze hypotheekleningen hebben de volgende kenmerken:

- luidend in lokale valuta (euro);
- een vaste looptijd of datum van renteherziening;
- vooraf vastgelegde aflossingstermijnen;
- vaste rentebetalingsschema's;
- geen renteopties of verankerde derivaten;
- verantwoording op basis van amortisatie van de hoofdsom.

Hypotheekleningen met deze kenmerken vormen de portefeuille waarop de afdekking plaatsvindt. Binnen deze portefeuille van vaste-rente hypotheekleningen kunnen meerdere groepen van hypotheekleningen worden aangemerkt als af te dekken item. Hypotheekleningen die zijn opgenomen in een qua renterisico te hedgen portefeuille moeten de af te dekken risicokenmerken delen. De binnen de afgedekte portefeuille verwachte kasstromen, welke zijn aangewezen als te hedgen item, worden maandelijks bepaald om te matchen met de notionele swap kasstromen.

Als de notionele swap kasstromen in een bepaalde maand groter zijn dan 95% van de verwachte hypotheekkasstromen dan worden de verwachte maandelijkse hypotheekkasstromen aan beide kanten van de swap kasstroom aangemerkt als afgedekte items tot dat alle notionele swap kasstromen gematched zijn.

De hypotheekkasstromen worden gealloceerd aan maandelijkse looptijdsegmenten ('buckets') op basis van de verwachte renteherzieningsdatum.

Fortis Bank schat de renteherzieningsdata met gebruik van een constant vooruitbetalingstarief, dat wordt toegepast op de contractuele kasstromen en de renteherzieningsdata van de hypotheekportefeuille.

De afdekkingsinstrumenten zijn 'plain vanilla' renteswaps gesloten met externe tegenpartijen tegen de ten tijde van de transactie geldende markttarieven.

De wijzigingen in de reële waarde van de hypotheekleningen die toerekenbaar zijn aan het afgedekte renterisico worden opgenomen in de regel 'reële waarde aanpassingen ten gevolge van hedge accounting' ten einde de boekwaarde van de lening aan te passen. Het verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde van de afgedekte hypotheekleningen ten tijde van het ontstaan van de afdekking wordt geamortiseerd over de resterende looptijd van de afgedekte item en wordt eveneens verantwoord in de regel 'reële waarde aanpassingen ten gevolge van hedge accounting'.

### Financiële leasevorderingen

De financiële leasevorderingen zijn per 31 december als volgt:

	<i>Minimum lease betalingen</i>		<i>Contante waarde van de minimaal te ontvangen lease betalingen</i>	
	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
<b>Bruto investeringen in financiële lease:</b>				
Tot 3 maanden	1.952	1.379	1.836	1.296
3 maanden tot 1 jaar	2.723	1.764	2.461	1.558
1 jaar tot 5 jaar	5.501	4.225	4.785	3.636
Meer dan 5 jaar	1.422	1.607	919	1.335
<b>Totaal</b>	<b>11.598</b>	<b>8.975</b>	<b>10.001</b>	<b>7.825</b>
Onverdiende (toekomstige) financiële lease opbrengsten	1.597	1.150		

De opbrengsten uit financiële lease overeenkomsten die verantwoord zijn in de resultatenrekening bedragen EUR 509 miljoen over 2006 (2005: 399 miljoen).

**Bijzondere waardeverminderingen van Vorderingen op klanten**

De volgende tabel toont de bijzondere waardeverminderingen van vorderingen op klanten.

	2006		2005	
	<i>Specifiek kredietrisico</i>	<i>IBNR</i>	<i>Specifiek kredietrisico</i>	<i>IBNR</i>
Balans per 1 januari	2.064	307	2.327	293
Aan- en verkoop van dochterondernemingen	23	6	46	22
Toename van bijzondere waardeveranderingen	664	91	883	60
Vrijval van bijzondere waardeverminderingen	( 511 )	( 73 )	( 698 )	( 82 )
Afschrijvingen van oninbare leningen	( 309 )		( 489 )	( 2 )
Omrekeningsverschillen en overige aanpassingen	( 55 )	( 6 )	( 5 )	16
Balans per 31 december	1.876	325	2.064	307

In noot 6 'Risicobeheer' zijn de details van de bijzondere waardeverminderingen inzake specifiek kredietrisico en Incurred but not reported (IBNR) nader beschreven.

Ultimo 2006 heeft Fortis Bank voor een reële waarde van EUR 31 miljoen (2005: EUR 32 miljoen) aan onroerend goed in zijn bezit in verband met het niet nakomen van betalingsverplichtingen op hypotheekleningen. Fortis Bank heeft dit onroerend goed verkregen door middel van hypothecaire executie en heeft de intentie dit onroerend goed in 2007 te verkopen.

De bijzondere waardeverminderingen op vorderingen inzake financiële leaseovereenkomsten opgenomen in de bovengenoemde tabel bedragen EUR 23 miljoen per 31 december 2006 (2005: EUR 9 miljoen).



## 18 Beleggingen

De samenstelling van de beleggingen per 31 december is als volgt:

	2006	2005
Beleggingen		
- Tot einde looptijd aangehouden Beleggingen	4.505	4.669
- Voor verkoop beschikbaar	127.895	126.816
- Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening	3.535	2.289
- Vastgoedbeleggingen	605	406
- Beleggingen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	1.352	1.285
<b>Totaal bruto</b>	<b>137.892</b>	<b>135.465</b>
Bijzondere waardeverminderingen:		
- op tot einde looptijd aangehouden beleggingen		
- op beleggingen voor verkoop beschikbaar	( 77 )	( 117 )
- op vastgoedbeleggingen	( 5 )	( 4 )
- op beleggingen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures		
<b>Totaal bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>( 82 )</b>	<b>( 121 )</b>
<b>Totaal</b>	<b>137.810</b>	<b>135.344</b>

### 18.1 Beleggingen aangehouden tot einde looptijd

De geamortiseerde kostprijs en de reële waarde van de beleggingen aangehouden tot einde looptijd zijn per 31 december als volgt:

	2006		2005	
	<i>Boek- waarde</i>	<i>Reële waarden</i>	<i>Boek- Waarde</i>	<i>Reële waarden</i>
Overheidsobligaties	4.211	4.340	4.282	4.434
Obligaties uitgegeven door ondernemingen	294	302	387	407
<b>Totaal beleggingen aangehouden tot einde looptijd</b>	<b>4.505</b>	<b>4.642</b>	<b>4.669</b>	<b>4.841</b>

Per 31 december 2006 en 2005 waren er geen bijzondere waardeverminderingen op beleggingen aangehouden tot einde looptijd.

## 18.2 Beleggingen beschikbaar voor verkoop

De reële waarde en geamortiseerde kostprijs alsmede de hieraan gerelateerde positieve en negatieve brutoherwaarderingen van de beleggingen beschikbaar voor verkoop zijn per 31 december als volgt:

	<i>Historische/ geamortiseerde kostprijs</i>	<i>Positieve bruto her- waarderingen</i>	<i>Negatieve bruto her- waarderingen</i>	<i>Reële waarde aanpassingen ten gevolge van hedge accounting</i>	<i>Bijzondere waarde- vermindering</i>	<i>Reële waarden</i>
<b>31 December 2006</b>						
Kortlopend overheidspapier en overig verdisconteerbaar papier	591					591
Overheidsobligaties	63.957	255	( 69 )	( 281 )	( 4 )	63.858
Obligaties uitgegeven door de onderneming	26.127	29	( 65 )	( 19 )	( 1 )	26.071
Schuldbewijzen gedekt door hypotheek	9.779	24	( 1 )	( 6 )		9.796
Schuldbewijzen gedekt door overige activa	24.043	68	( 1 )	( 5 )	( 7 )	24.098
Private equities en durfkapitaal	143	28	( 1 )		( 5 )	165
Overige aandelen	2.016	575	2	( 6 )	( 35 )	2.552
Overige beleggingen	495	217			( 25 )	687
<b>Totaal</b>	<b>127.151</b>	<b>1.196</b>	<b>( 135 )</b>	<b>( 317 )</b>	<b>( 77 )</b>	<b>127.818</b>

	<i>Historische/ geamortiseerde kostprijs</i>	<i>Positieve bruto her- waarderingen</i>	<i>Negatieve bruto her- waarderingen</i>	<i>Reële waarde aanpassingen ten gevolge van hedge accounting</i>	<i>Bijzondere waarde- vermindering</i>	<i>Reële waarden</i>
<b>31 December 2005</b>						
Kortlopend overheidspapier en overig verdisconteerbaar papier	459					459
Overheidsobligaties	67.635	1.901	( 99 )	( 75 )	( 5 )	69.357
Obligaties uitgegeven door de onderneming	23.324	219	( 58 )	29	( 1 )	23.513
Schuldbewijzen gedekt door hypotheek	13.198	35	( 6 )		( 8 )	13.219
Schuldbewijzen gedekt door overige activa	16.817	74	( 8 )	( 5 )	( 9 )	16.869
Private equities en durfkapitaal	147	40	( 3 )		( 3 )	181
Overige aandelen	1.679	226	( 9 )	37	( 45 )	1.888
Overige beleggingen	957	305	( 3 )		( 46 )	1.213
<b>Totaal</b>	<b>124.216</b>	<b>2.800</b>	<b>( 186 )</b>	<b>( 14 )</b>	<b>( 117 )</b>	<b>126.699</b>

	<i>Historische/ geamortiseerde kostprijs</i>	<i>Bruto ongerealiseerde winsten (verliezen)</i>	<i>Reële waarde aanpassingen ten gevolge van hedge accounting</i>	<i>Bijzondere waarde- vermindering</i>	<i>Reële waarden</i>
<b>31 December 2006</b>					
Belgische nationale overheid	9.036	120	( 125 )		9.031
Nederlandse nationale overheid	5.690	18	( 9 )		5.699
Duitse nationale overheid	10.142	( 52 )	( 28 )		10.062
Italiaanse nationale overheid	15.971	115	( 98 )		15.988
Franse nationale overheid	7.200	( 20 )	( 5 )		7.175
Britse nationale overheid	1.069	5			1.074
Griekse nationale overheid	4.446	( 1 )	( 15 )		4.430
Spaanse nationale overheid	3.162	3			3.165
Portugese nationale overheid	2.274	1	( 4 )		2.271
Australische nationale overheid	1.563	19			1.582
Finse nationale overheid	1.069	5			1.074
Overige nationale overheden	2.335	( 27 )	3	( 4 )	2.307
<b>Totaal</b>	<b>63.957</b>	<b>186</b>	<b>( 281 )</b>	<b>( 4 )</b>	<b>63.858</b>

	<i>Historische/ geamortiseerde kostprijs</i>	<i>Bruto ongerealiseerde winsten (verliezen)</i>	<i>Reële waarde aanpassingen ten gevolge van hedge accounting</i>	<i>Bijzondere waarde- vermindering</i>	<i>Reële waarden</i>
<b>31 December 2005</b>					
Belgische nationale overheid	10.034	393	20		10.447
Nederlandse nationale overheid	6.402	197	( 11 )		6.588
Duitse nationale overheid	9.577	164	( 22 )		9.719
Italiaanse nationale overheid	18.286	406	( 31 )		18.661
Franse nationale overheid	6.792	154	( 13 )		6.933
Britse nationale overheid	1.132	48			1.180
Griekse nationale overheid	5.358	139	( 13 )		5.484
Spaanse nationale overheid	2.945	100	9		3.054
Portugese nationale overheid	2.368	88	( 1 )		2.455
Australische nationale overheid	1.791	77			1.868
Finse nationale overheid	1.132	48			1.180
Overige nationale overheden	1.818	( 12 )	( 13 )	( 5 )	1.788
<b>Totaal</b>	<b>67.635</b>	<b>1.802</b>	<b>( 75 )</b>	<b>( 5 )</b>	<b>69.357</b>

### Netto ongerealiseerde winsten en verliezen op voor verkoop beschikbare beleggingen die zijn opgenomen in het eigen vermogen

	2006	2005
<b>Voor verkoop beschikbare beleggingen in aandelen en overige beleggingen:</b>		
Boekwaarde	3.404	3.282
Bruto ongerealiseerde winsten en verliezen	821	556
- Gerelateerde belasting	( 100 )	( 159 )
<b>Netto ongerealiseerde winsten en verliezen</b>	<b>721</b>	<b>397</b>
<b>Voor verkoop beschikbare beleggingen in obligaties:</b>		
Boekwaarde	124.414	123.417
Bruto ongerealiseerde winsten en verliezen	240	2.058
- Gerelateerde belasting	( 64 )	( 604 )
<b>Netto ongerealiseerde winsten en verliezen</b>	<b>176</b>	<b>1.454</b>

Voor verkoop, beschikbarebeleggingen in aandelen bevatten ook "private equities" en durfkapitaal en alle andere behalve obligaties

### Bijzondere waardeverminderingen van beleggingen beschikbaar voor verkoop

De volgende tabel toont de wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen van beleggingen beschikbaar voor verkoop.

	2006	2005
Bijzondere waardeverminderingen op beleggingen voor verkoop beschikbaar:		
- op aandelen en overige beleggingen	( 66 )	( 95 )
- op obligaties	( 11 )	( 22 )
<b>Totaal bijzondere waardeverminderingen op beleggingen voor verkoop beschikbaar</b>	<b>( 77 )</b>	<b>( 117 )</b>
	2006	2005
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>117</b>	<b>102</b>
Aan- en verkoop van dochterondernemingen		
Toename bijzondere waardeverminderingen	4	21
Vrijval bijzondere waardeverminderingen	( 5 )	( 5 )
Terugboeking bij de verkoop/desinvestering	( 31 )	( 9 )
Omrekeningsverschillen en overige aanpassingen	( 8 )	8
<b>Balans per 31 december</b>	<b>77</b>	<b>117</b>

Fortis Bank heeft in het Merchant Banking segment bepaalde beleggingsstrategieën in gebruik waarbij (micro) hedge accounting voor reële waardeafdekkingen wordt toegepast.

In het algemeen is het doel van deze strategieën om een middellange- of langetermijnbeleggingspositie in te nemen op de credit spread tussen een obligatie en de swap curve over een bepaalde periode. De renteswap, die verbonden is aan de obligatie, is bedoeld om de onderliggende obligatie af te dekken tegen renteschommelingen. Door het afdekken van het renterisico resteert als enig overblijvend risico het kredietrisico.

Wijzigingen in de reële waarde van de beleggingen gerelateerd aan het afgedekte renterisico worden weergegeven in de kolom 'Reële waardeaanpassingen ten gevolge van hedge accounting' om de boekwaarde van de beleggingen aan te passen.

Fortis Bank dekt tevens het renterisico van obligaties met vaste rente af op portefeuillebasis (macro hedging) en gebruikt hiervoor voornamelijk renteswaps.

De afgedekte obligaties zijn obligaties met de volgende kenmerken:

- luidend in lokale valuta (euro);
- vaste looptijd;
- vaste hoofdsommen;
- vaste rentebetalingen;
- zonder rente opties of ingesloten (embedded) derivaten;
- verantwoord op basis van geamortiseerde kosten.

Van obligaties met deze kenmerken wordt een portefeuille gevormd van obligaties waaraan de afgedekte post wordt gerelateerd. Obligaties opgenomen in een portefeuille-afdekking van renterisico moeten het risico dat wordt afgedekt delen. Kasstromen van obligaties worden gealloceerd aan maandelijkse intervallen op basis van de contractuele vervaldatum.

De afdekkingsinstrumenten zijn 'plain vanilla' renteswaps gesloten met externe tegenpartijen tegen ten tijde van de transactie geldende markttarieven.

De wijzigingen in de reële waarde van de obligaties, toewijsbaar aan het afgedekte renterisico worden opgenomen onder 'Reële waardeaanpassingen ten gevolge van hedge accounting' om de boekwaarde van de obligaties aan te passen. Het verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde van de afgedekte obligaties ten tijde van de eerste verantwoording van de afdekking wordt afgeschreven over de resterende looptijd van de afgedekte post en wordt eveneens verantwoord onder 'Reële waarde aanpassingen ten gevolge van hedge accounting'.

Fortis Bank dekt het vreemdevalutarisico af op geselecteerde portefeuilles van aandelen en vergelijkbare instrumenten. Fortis Bank heeft hiertoe niet-afgeleide financiële verplichtingen aangewezen als afdekkingsinstrumenten.

Het valutarisico van aandelen en vergelijkbare instrumenten kan worden afgedekt door als financiering een deposito of rekening courant luidend in dezelfde valuta als de belegging te gebruiken.

Als het deposito of de rekening courant in aanmerking komt als afdekkingsinstrument dan wordt het verschil in vreemde valuta tussen het afdekkingsinstrument en de vreemde valutacomponent van de reële waardeverandering van het afgedekte instrument direct in de resultatenrekening verantwoord. Beleggingen beschikbaar voor verkoop zijn inclusief de reële waarde aanpassing op de afgedekte aandelen en vergelijkbare instrumenten aangegeven in de kolom Reële waarde aanpassingen ten gevolge van hedge accounting.

### 18.3 Beleggingen tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening

Een nadere toelichting op de beleggingen welke tegen reële waarde worden gehouden met verwerking van ongerealiseerde waardeveranderingen in de resultatenrekening is per 31 december als volgt:

	2006	2005
Kortlopend overheidspapier en overige in aanmerking komende papier		
Overheidsobligaties		
Obligaties uitgegeven door de onderneming	62	16
Schuldbewijzen gedekt door hypotheek	136	70
Schuldbewijzen gedekt door overige activa	2.309	1.521
Private equities en durfkapitaal	812	498
Overige aandelen	128	97
Overige beleggingen	88	87
<b>Totaal</b>	<b>3.535</b>	<b>2.289</b>

Binnen het Merchant Banking segment worden sommige beleggingen die worden gedaan door de private equity entiteiten van Fortis Bank verantwoord tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening, waarmee zij het beleggen in financiële activa met het doel te profiteren van het totale rendement in de vorm van rente of dividend en veranderingen in de reële waarde tot uitdrukking brengen. Sommige andere beleggingen gekoppeld aan derivaten worden eveneens verantwoord tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening waardoor een administratieve mismatch wordt uitgesloten.

De geamortiseerde kostprijs van de schuldbewijzen welke tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening worden gewaardeerd, bedraagt per 31 december 2006 EUR 2.507 miljoen (2005: 1.608 miljoen). De boekwaarde bedraagt EUR 2.507 miljoen (2005: 1.608 miljoen).

## 18.4 Vastgoedbeleggingen

Beleggingen in vastgoed hebben met name betrekking op woningen en kantoor- en winkelpanden en vastgoed voor gemengd gebruik, primair in de Benelux. De beleggingen in vastgoed zijn per 31 december als volgt:

	2006	2005
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	<b>513</b>	<b>506</b>
Aan- en verkoop van dochterondernemingen	2	
Toevoegingen/aankopen	220	82
Verbeteringen		
Verkopen	( 17 )	( 34 )
Overboeking naar gebouwen in aanbouw		
Omrekeningsverschillen	( 3 )	4
Overige	4	( 45 )
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>719</b>	<b>513</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>	<b>( 107 )</b>	<b>( 137 )</b>
Aan- en verkoop van dochterondernemingen		
Afschrijvingen	( 15 )	( 15 )
Terugname afschrijving door desinvesteringen	4	9
Overboeking naar vastgoed voor eigen gebruik		
Omrekeningsverschillen	1	( 1 )
Overige	3	37
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>	<b>( 114 )</b>	<b>( 107 )</b>
<b>Bijzondere waardeverminderingen per 1 januari</b>	<b>( 4 )</b>	<b>( 3 )</b>
Toename van bijzondere waardeverminderingen	( 2 )	
Terugname van bijzondere waardeverminderingen		
Terugname van bijzondere waardeverminderingen door desinvesteringen	1	
Overige		( 1 )
<b>Bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>	<b>( 5 )</b>	<b>( 4 )</b>
<b>Netto vastgoedbeleggingen</b>	<b>600</b>	<b>402</b>

De onderstaande tabel toont de reële waarde van de vastgoedbeleggingen.

	2006	2005
Reële waarde gebaseerd op marktinformatie	237	226
Reële waarden gebaseerd op onafhankelijke waardering	467	246
<b>Totaal reële waarde van vastgoedbeleggingen</b>	<b>704</b>	<b>472</b>
Totaal boekwaarde	600	402
Bruto ongerealiseerde winsten en verliezen	104	70
Belasting	( 33 )	( 19 )
<b>Netto ongerealiseerde winst/verlies (niet opgenomen in eigen vermogen)</b>	<b>71</b>	<b>51</b>

De afschrijven op gebouwen worden berekend volgens de lineaire methode teneinde de kosten van die activa af te boeken tot de restwaarde voor de geschatte levensduur. De vastgoedbeleggingen worden gesplitst in de volgende componenten: ruwbouw, deuren en ramen, technische uitrusting en ruwe en detailafwerking.

De maximale levensduur van de componenten is als volgt:

Ruwbouw	50 jaar voor kantoren en winkelpanden; 70 jaar voor woningen
Ramen en deuren	30 jaar voor kantoren en winkelpanden; 40 jaar voor woningen
Technische uitrusting	20 jaar voor kantoren; 25 jaar voor winkelpanden en 40 jaar voor woningen
Ruwe afwerking	20 jaar voor kantoren; 25 jaar voor winkelpanden en 40 jaar voor woningen
Detail afwerking	10 jaar voor kantoren, winkelpanden en woningen

Terreinen hebben een ongelimiteerde levensduur en worden derhalve niet afgeschreven.

#### **Vastgoedbeleggingen verhuurd onder operationele lease**

Fortis Bank verhuurt bepaalde activa (voornamelijk vastgoed voor beleggingsdoeleinden) aan externe partijen) op basis van operationele leaseovereenkomsten. De toekomstige minimale leasetermijnen die inzake niet-opzegbare overeenkomsten ontvangen zullen worden, bedragen per 31 december:

	2006	2005
Tot 3 maanden	3	8
3 maanden tot 1 jaar	15	25
1 jaar tot 5 jaar	69	121
Meer dan 5 jaar	252	174
<b>Totaal</b>	<b>339</b>	<b>329</b>



## 18.5 Beleggingen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Een overzicht van de belangrijkste beleggingen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures is als volgt:

	%	2006	2005
		<i>Boekwaarde</i>	<i>Boekwaarde</i>
<b>Joint ventures</b>			
Bank van De Post/Banque de la Poste	50%	78	129
<b>Deelnemingen</b>			
BGL Investment Partners	26%	133	176
Caipora International Finance Cooperatieve UA	25%	107	107
Debra International Finance Cooperatieve UA	25%	210	210
NIB Capital Foreign Debt fund V	75%	526	346
Other		298	318
<b>Totaal</b>		<b>1.352</b>	<b>1.286</b>

Van de bovenstaande beleggingen is alleen BGL Investment Partners beursgenoteerd. Op 31 december 2006 bedroeg de marktwaarde van BGL Investment Partners EUR 99 miljoen (2005: 132 miljoen)

	<i>Totaal activa</i>	<i>Totaal passiva</i>	<i>Totale baten</i>	<i>Totale lasten</i>
<b>2006</b>				
BGL Investment Partners	511	2	81	( 10 )
Caipora International Finance Cooperatieve UA	429		17	
Debra International Finance Cooperatieve UA	838		37	
NIB Capital Foreign Debt fund V	702		15	
<b>2005</b>				
BGL Investment Partners	342	3	67	( 15 )
Caipora International Finance Cooperatieve UA	429		15	
Debra International Finance Cooperatieve UA	838		43	
NIB Capital Foreign Debt fund V	462		20	

### Joint ventures

Ondernemingen die Fortis Bank gezamenlijk met andere ondernemingen bezit en controleert (joint ventures) worden gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde. De belangrijkste joint venture waarin Fortis Bank participeert is Bank van De Post. Financiële informatie over de belangrijkste joint venture van Fortis Bank per 31 december volgt hierna.

*Bank van de Post*

Bank van De Post, de gezamenlijke dochteronderneming van Fortis Bank Bank en De Post, biedt standaard financiële producten en diensten, waaronder retailbankingproducten, spaarproducten, beleggingen en kredietfaciliteiten aan particulieren en ondernemingen via de postkantoren in België. Het economisch belang van Fortis Bank in deze joint venture bedraagt 50%.

De belangrijkste financiële gegevens van de Bank van De Post per 31 december kunnen als volgt worden weergegeven:

	2006	2005
<i>Joint venture Bank van De Post (op basis van 100%)</i>		
Baten	272	266
Lasten	( 266 )	( 265 )
Totaal activa	6.591	6.252
Totaal passiva	6.436	5.993

## 19 Handels- en overige vorderingen

De overige vorderingen zijn per 31 december als volgt:

	2006	2005
Vorderingen inzake commissiebaten	156	130
Operationele leasevorderingen	9	5
Vorderingen op tussenpersonen	19	7
Vorderingen uit hoofde van factoring	1.811	1.633
Vorderingen uit hoofde van effecten transacties met banken	428	193
Vorderingen uit hoofde van effecten transacties met klanten	1.421	1.261
Overige	2.283	3.811
<b>Totaal bruto</b>	<b>6.127</b>	<b>7.040</b>
Voorzeningen en bijzondere waardeverminderingen	( 2 )	( 30 )
<b>Netto total</b>	<b>6.105</b>	<b>7.010</b>

De overige vorderingen hebben betrekking op BTW en andere indirecte belastingen als ook op transitorische posten met betrekking tot clearing activiteiten.

### Bijzondere waardeverminderingen van handels- en overige vorderingen

Het verloop van de bijzondere waardeverminderingen van de handels- en overige vorderingen is als volgt:

	2006	2005
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>30</b>	<b>3</b>
Aan- en verkoop van dochterondernemingen	9	21
Toename bijzondere waardeverminderingen	4	5
Terugname bijzondere waardeverminderingen	( 2 )	( 1 )
Afschrijvingen van niet-inbare bedragen	( 18 )	( 4 )
Omrekeningsverschillen en overige aanpassingen	( 1 )	6
<b>Balans per 31 december</b>	<b>22</b>	<b>30</b>

## 20 Materiële vaste activa

De netto boekwaarde van de verschillende categorieën materiële vaste activa per 31 december is als volgt:

	<i>2006</i>	<i>2005</i>
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	1.439	1.486
Verbeteringen aan gehuurde gebouwen	282	218
Bedrijfsmiddelen	407	308
Gebouwen in aanbouw	25	6
<b>Totaal</b>	<b>2.153</b>	<b>2.018</b>

**Wijzigingen in de materiële vaste activa**

De wijzigingen in de materiële vaste activa voor de jaren 2006 en 2005 kunnen als volgt worden weergegeven:

	<i>2006</i>				
	<i>Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik</i>	<i>Verbeteringen gehuurde objecten</i>	<i>Uitrusting en motor- rijtuigen</i>	<i>Gebouwen in aanbouw</i>	<i>Totaal</i>
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	<b>2.211</b>	<b>460</b>	<b>1.066</b>	<b>6</b>	<b>3.743</b>
Aan- en verkoop van dochterondernemingen	( 1 )	9	105	14	127
Toevoegingen	70	136	201	7	414
Terugname door desinvesteringen	( 28 )	( 9 )	( 118 )		( 155 )
Overdracht van vastgoedbeleggingen					
Omrekeningsverschillen	( 7 )	( 6 )	( 9 )		( 22 )
Overige	7		( 6 )	( 2 )	( 1 )
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>2.252</b>	<b>590</b>	<b>1.239</b>	<b>25</b>	<b>4.106</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>	<b>( 720 )</b>	<b>( 241 )</b>	<b>( 751 )</b>		<b>( 1.712 )</b>
Aan- en verkoop van dochterondernemingen		( 4 )	( 41 )		( 45 )
Afschrijvingen	( 87 )	( 53 )	( 144 )		( 284 )
Terugname door desinvesteringen	13	7	105		125
Overdracht van vastgoedbeleggingen					
Omrekeningsverschillen		2	4		6
Overige	( 8 )	( 18 )	3		( 23 )
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>	<b>( 802 )</b>	<b>( 307 )</b>	<b>( 824 )</b>		<b>( 1.933 )</b>
<b>Bijzondere waardeverminderingen per 1 januari</b>	<b>( 5 )</b>		<b>( 8 )</b>		<b>( 13 )</b>
Toename bijzondere waardeverminderingen ten laste van resultatenrekening	( 2 )	( 1 )			( 3 )
Terugname van bijzondere waardeverminderingen door desinvesteringen	1				1
Overige	( 5 )				( 5 )
<b>Bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>	<b>( 11 )</b>	<b>( 1 )</b>	<b>( 8 )</b>		<b>( 20 )</b>
<b>Netto materiële vaste active</b>	<b>1.439</b>	<b>282</b>	<b>407</b>	<b>25</b>	<b>2.153</b>

2005

	<i>Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik</i>	<i>Verbeteringen gehuurde objecten</i>	<i>Uitrusting en motor- rijtuigen</i>	<i>Gebouwen in aanbouw</i>	<i>Totaal</i>
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	2.112	402	1.081	9	3.604
Aan- en verkoop van dochterondernemingen	19	22	26		67
Toevoegingen	59	65	135	6	265
Terugname door desinvesteringen	( 76 )	( 34 )	( 176 )	( 1 )	( 287 )
Omrekeningsverschillen	2	4	6		12
Overige	95	1	( 6 )	( 8 )	82
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>2.211</b>	<b>460</b>	<b>1.066</b>	<b>6</b>	<b>3.743</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>	<b>( 627 )</b>	<b>( 219 )</b>	<b>( 791 )</b>		<b>( 1.637 )</b>
Aan- en verkoop van dochterondernemingen	11	( 4 )	( 3 )		4
Afschrijvingen	( 97 )	( 44 )	( 118 )		( 259 )
Terugname door desinvesteringen	7	24	156		187
Omrekeningsverschillen		( 2 )	( 5 )		( 7 )
Overige	( 14 )	4	10		
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>	<b>( 720 )</b>	<b>( 241 )</b>	<b>( 751 )</b>		<b>( 1.712 )</b>
<b>Bijzondere waardeverminderingen per 1 januari</b>	<b>( 4 )</b>		<b>( 10 )</b>		<b>( 14 )</b>
Toename bijzondere waardeverminderingen ten laste van resultatenrekening	( 7 )		( 4 )		( 11 )
Terugname van bijzondere waardeverminderingen door desinvesteringen			6		6
Overige	6				6
<b>Bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>	<b>( 5 )</b>		<b>( 8 )</b>		<b>( 13 )</b>
<b>Netto materiële vaste active</b>	<b>1.486</b>	<b>219</b>	<b>307</b>	<b>6</b>	<b>2.018</b>

Het bedrag in Overige onder Terreinen en Gebouwen voor eigen gebruik en Gebouwen in aanbouw heeft voornamelijk betrekking op de overboeking van een gebouw gehouden voor verkoop.

Van bovenstaande materiële vaste activa is voor een bedrag van EUR 10 miljoen (2005: EUR 6 miljoen) aan materiële vaste activa als zekerheid gesteld voor leningen.

Met betrekking tot materiële vaste activa is per 31 december 2006 EUR 0 miljoen (31 december 2005: EUR 1 miljoen) begrepen inzake geactiveerde financieringskosten.

**Reële waarde van vastgoed in eigen gebruik**

De reële waarde van vastgoed in eigen gebruik is als volgt:

	2006	2005
Totaal reële waarde van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	1.811	1.775
Totaal boekwaarde:	1.439	1.486
Bruto ongerealiseerde winsten en verliezen	372	289
Belasting	( 118 )	( 102 )
Netto ongerealiseerde winst/verlies (niet opgenomen in eigen vermogen)	254	187

De afschrijvingen op gebouwen worden berekend volgens de lineaire methode teneinde de kosten van die activa af te boeken tot de restwaarde voor de geschatte levensduur. De vastgoedbeleggingen worden gesplitst in de volgende componenten: ruwbouw, deuren en ramen, technische uitrusting en ruwe en detailafwerking.

De maximum levensduur van de verschillende componenten is als volgt :

Ruwbouw	50 jaar voor kantoren en winkelpanden; 70 jaar voor woningen
Ramen en deuren	30 jaar voor kantoren en winkelpanden; 40 jaar voor woningen
Technische uitrusting	20 jaar voor kantoren; 25 jaar voor winkelpanden en 40 jaar voor woningen
Ruwe afwerking	20 jaar voor kantoren; 25 jaar voor winkelpanden en 40 jaar voor woningen
Detail afwerking	10 jaar voor kantoren, winkelpanden en woningen

Terreinen hebben een ongelimiteerde levensduur en worden derhalve niet afgeschreven.

IT, kantoor- en andere apparatuur en motorrijtuigen worden afgeschreven over hun respectievelijke levensduur die individueel is vastgesteld.

Als algemene regel zijn de restwaardes op nul gesteld.

## 21 Goodwill en overige immateriële vaste activa

Per 31 december zijn de immateriële vaste activa als volgt samengesteld:

	2006	2005
Goodwill	744	475
Gekochte software	73	49
Zelf ontwikkelde software	60	2
Overige immateriële activa	103	109
<b>Totaal</b>	<b>980</b>	<b>635</b>

De immateriële activa worden afgeschreven naar gelang de verwachte levensduur. Op goodwill vindt in overeenstemming met IFRS geen afschrijving plaats, maar wordt ten minste jaarlijks beoordeeld of een bijzondere waardevermindering dient plaats te vinden door de boekwaarde met de reële waarde te vergelijken.

Overige immateriële vaste activa omvatten immateriële vaste activa met een bepaalde economische levensduur, zoals concessies, octrooien, licenties, kennis, handelsmerken en vergelijkbare rechten. Over het algemeen wordt software afgeschreven over maximaal vijf jaar en hebben overige immateriële vaste activa een verwachte economische levensduur van maximaal 10 jaar.

Afgezien van goodwill, heeft Fortis Bank geen immateriële vaste activa met een bepaalde economische levensduur.



**Wijzigingen in goodwill en overige immateriële vaste activa**

De wijzigingen in goodwill en overige immateriële vaste activa kunnen voor 2005 en 2006 als volgt worden weergegeven:

	<i>2006</i>				
	<i>Goodwill</i>	<i>Gekochte software</i>	<i>Zelf ontwikkelde software</i>	<i>Overige immateriële vaste activa</i>	<i>Totaal</i>
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	<b>475</b>	<b>181</b>	<b>2</b>	<b>134</b>	<b>792</b>
Aan- en verkoop van dochterondernemingen	311	57	58	46	472
Terugname door desinvesteringen		( 9 )			( 9 )
Omrekeningsverschillen	( 57 )	( 2 )		( 10 )	( 69 )
Overige	15			( 10 )	5
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>744</b>	<b>227</b>	<b>60</b>	<b>160</b>	<b>1.191</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>		<b>( 132 )</b>		<b>( 13 )</b>	<b>( 145 )</b>
Aan- en verkoop van dochterondernemingen		( 1 )			( 1 )
Afschrijvingen		( 23 )		( 28 )	( 51 )
Terugname van afschrijving door desinvesteringen		8			8
Omrekeningsverschillen		1		1	2
Overige		( 7 )		( 8 )	( 15 )
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>		<b>( 154 )</b>		<b>( 48 )</b>	<b>( 202 )</b>
<b>Bijzondere waardeverminderingen per 1 januari</b>				<b>( 12 )</b>	<b>( 12 )</b>
Aan- en verkoop van dochterondernemingen					
Bijzondere waardeverminderingen					
Terugname bijzondere waardeverminderingen					
Omrekeningsverschillen					
Overige				3	3
<b>Bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>				<b>( 9 )</b>	<b>( 9 )</b>
<b>Netto immateriële vaste activa</b>	<b>744</b>	<b>73</b>	<b>60</b>	<b>103</b>	<b>980</b>

2005

	<i>Goodwill</i>	<i>Gekochte software</i>	<i>Zelf ontwikkelde software</i>	<i>Overige immateriële vaste activa</i>	<i>Totaal</i>
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	<b>36</b>	<b>135</b>		<b>57</b>	<b>228</b>
Aan- en verkoop van dochterondernemingen	435	46	2	87	570
Terugname door desinvesteringen		( 9 )		( 8 )	( 17 )
Omrekeningsverschillen	5	2		1	8
Overige	( 1 )	7		( 3 )	3
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>475</b>	<b>181</b>	<b>2</b>	<b>134</b>	<b>792</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>		<b>( 114 )</b>		<b>( 9 )</b>	<b>( 123 )</b>
Aan- en verkoop van dochterondernemingen		2			2
Afschrijvingen		( 17 )		( 17 )	( 34 )
Terugname van afschrijving door desinvesteringen		4		7	11
Omrekeningsverschillen		( 1 )			( 1 )
Overige		( 6 )		6	
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>		<b>( 132 )</b>		<b>( 13 )</b>	<b>( 145 )</b>
<b>Bijzondere waardeverminderingen per 1 januari</b>				<b>( 13 )</b>	<b>( 13 )</b>
Aan- en verkoop van dochterondernemingen	2				2
Bijzondere waardeverminderingen	( 3 )				( 3 )
Terugname bijzondere waardeverminderingen					
Omrekeningsverschillen					
Overige	1			1	2
<b>Bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>				<b>( 12 )</b>	<b>( 12 )</b>
<b>Netto immateriële vaste activa</b>	<b>475</b>	<b>49</b>	<b>2</b>	<b>109</b>	<b>635</b>

### Bijzondere waardevermindering van goodwill

Goodwill wordt jaarlijks aan het eind van het jaar getoetst op bijzondere waardevermindering door vergelijking van de realiseerbare waarde van kasstroomgenererende eenheden (CGU) met de boekwaarde. De realiseerbare waarde wordt bepaald als de hoogste van de waarde in gebruik enerzijds en de reële waarde verminderd met verkoopkosten anderzijds. Binnen Fortis Bank is een kasstroomgenererende eenheid gedefinieerd als een (juridische) entiteit.

De realiseerbare waarde van een CGU wordt bepaald door berekening van de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen van die CGU

De belangrijkste aannames die zijn gebruikt in het kasstroommodel zijn afhankelijk van de inputgegevens die verschillende financiële en economische variabelen weerspiegelen, zoals de risicovrije rente in een land en een premie die het inherente risico van de betreffende entiteit weergeeft. Deze variabelen worden bepaald op basis van een beoordeling door het management. Als de entiteit beursgenoteerd is, dan vormt ook de beurskoers een beoordelingselement.

In 2006 en 2005 werden er geen bijzondere waardeverminderingen geboekt op goodwill.

Hieronder volgt een overzicht van de goodwillbedragen en de bijzondere waardevermindering daarvan per 31 december 2006 voor de belangrijkste kasstroomgenererende eenheden:

<i>Kasstroom genererende eenheid (CGU)</i>	<i>Goodwill bedrag</i>	<i>Segment</i>	<i>Methode gebruikt voor Realiseerbare waarde</i>
Fundamentum Asset Management	27	Commercial & Private Banking	Waarde in gebruik
Centrapriv	26	Commercial & Private Banking	Waarde in gebruik
Fortis Commercial Finance	36	Commercial & Private Banking	Waarde in gebruik
Alpha Credit	22	Retail Banking	Waarde in gebruik
Von Essen KG Bank	31	Retail Banking	Waarde in gebruik
Fortis Bank AS (Turkey)	288	Multi-segment CGU	Waarde in gebruik en Markt prijs
Cadogan	116	Retail Banking	Waarde in gebruik
Fortis Energy	131	Merchant Banking	Waarde in gebruik
Overige	67		
<b>Totaal</b>	<b>744</b>		

## 22 Beëindigde bedrijfsactiviteiten

In 2006 heeft Fortis Bank "Fortis Bank Verzekeringen" verkocht.

De beslissing om Fortis Bank Verzekeringen te verkopen werd genomen in 2005. Bijgevolg werd IFRS 5 "Vaste Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten" toegepast.

### 22.1 Activa en passiva bestemd voor verkoop

Activa en passiva bestemd voor verkoop kunnen als volgt uitgesplitst worden:

31 December 2005

#### Activa

Geldmiddelen en kasequivalenten	610
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden	271
Vorderingen op banken	2.282
Vorderingen op klanten	827
Beleggingen:	
- Tot einde looptijd aangehouden	-
- Voor verkoop beschikbaar	13.834
- Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening	414
- Vastgoedbeleggingen	252
- Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	14.500
Beleggingen inzake unit-linked contracten	6.492
Herverzekering en overige vorderingen	118
Materiële vaste activa	18
Goodwill en overige immateriële vaste activa	21
Overlopende rente en overige activa	438
<b>Totaal activa</b>	<b>25.577</b>

#### Verplichtingen

Voor handelsdoeleinden aangehouden verplichtingen	-
Schulden aan banken	2.464
Schulden aan klanten	16
Verplichtingen inzake verzekerings- en beleggingscontracten	13.657
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	6.492
Schuldbewijzen	-
Achtergestelde schulden	250
Overige financieringen	-
Voorzieningen	12
Acute en uitgestelde belastingen	312
Overlopende rente en overige verplichtingen	288
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>23.491</b>
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	2.086
Minderheidsbelangen	-
<b>Eigen vermogen</b>	<b>2.086</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>25.577</b>

## 22.2 Netto winst op beëindigde activiteiten

De netto winst kan als volgt uitgesplitst worden:

31 December 2005

Totale baten	4.191
Totale uitgaven	( 3.829)
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>362</b>
Winstbelastingen	( 109)
<b>Netto winst</b>	<b>253</b>

## 22.3 Kasstroomoverzicht

De kasstromen kunnen als volgt uitgesplitst worden :

31 December 2005

Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	2.443
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(2.331)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(40)

## 23 Overlopende rente en overige activa

De overlopende rente en overige activa per 31 december zijn als volgt samengesteld:

	2006	2005
Overlopende overige kosten	306	262
Overlopende rentebaten	26.268	21.058
Overlopende overige baten	1.744	907
Derivaten aangehouden voor afdekkingsdoeleinden	533	315
Gebouwen bestemd voor verkoop	17	10
Pensioenactiva	1.855	1.818
Uitgestelde belastingvorderingen	850	641
Vordering winstbelasting	365	329
Overige	29.003	22.552
<b>Totaal bruto</b>	<b>60.941</b>	<b>47.892</b>
Voorzieningen en bijzondere waardeverminderingen	( 15 )	( 13 )
<b>Netto totaal</b>	<b>60.926</b>	<b>47.879</b>

Onder Derivaten aangehouden voor afdekkingsdoeleinden worden de positieve reële waarde van alle derivaten die in aanmerking komen als afdekkingspost (hedging item) in reële waarde-indekkingen en kasstroom-indekkingen opgenomen. De hedging-strategieën worden in noot 6, 'Risicobeheer', nader beschreven.

Alle aan- en verkopen van financiële activa met verplichte levering binnen een tijdsbestek dat is voorgeschreven door regelgeving of marktconventie worden opgenomen op de transactiedatum, zijnde de datum waarop Fortis Bank toetreedt tot de contractuele bepalingen van het instrument. De post Overige omvat het saldo van de tijdelijke verschillen tussen de bedragen op de aankoopdatum en de leveringsdatum.

Voor meer informatie over pensioenplannen en pensioen activa wordt verwezen naar noot 8 'Vergoedingen na uitdiensttreding en andere langetermijnpersoneelsbeloningen'.

## 24 Schulden aan banken

De schulden aan banken per 31 december zijn als volgt samengesteld:

	2006	2005
Bankdeposito's:		
Direct opeisbaar	7.304	6.062
Termijn	75.291	69.774
Overige deposito's	145	60
<b>Totaal deposito's</b>	<b>82.740</b>	<b>75.896</b>
Terugkoopovereenkomsten	61.526	73.299
Geleende effecten	19.086	11.537
Voorschotten met onderpand	12.500	10.000
Tegen reële waarde met waardeveranderingen	439	1.833
Overige	870	2.215
<b>Totaal</b>	<b>177.161</b>	<b>174.780</b>

De gemiddeld gedurende het jaar uitstaande schulden aan banken bedroegen voor 2006 EUR 182.761 miljoen (2005: EUR 171.969 miljoen). Het gemiddelde rentepercentage bedroeg 3,6% over 2006 (2005: 2,8%). De niet-rentedragende deposito's van banken bedroegen in 2006 EUR 133 miljoen (2005: EUR 217 miljoen).

Fortis Bank heeft in het segment Merchant Banking bepaalde financiële verplichtingen die onderdeel zijn van 'Schulden aan banken' gerubriceerd als 'Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening'. Binnen de gedefinieerde beleggingsstrategieën van Merchant Banking zijn financiële activa en financiële verplichtingen, inclusief derivaten, samengebracht in specifieke portfolio's welke worden beheerd en geëvalueerd op basis van reële waarden.

Er is geen significant verschil tussen de boekwaarde van de verplichtingen gehouden tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening en de nominale waarde van deze verplichtingen.

### Contractuele looptijd van deposito's van banken

De contractuele looptijd van door banken aangehouden deposito's is per 31 december als volgt verdeeld:

	2006	2005
2005		
2006		75.543
2007	82.238	35
2008	158	32
2009	59	23
2010	14	21
2011	27	
Later	244	242
<b>Totaal deposito's</b>	<b>82.740</b>	<b>75.896</b>

## 25 Schulden aan klanten

De schulden aan klanten per 31 december zijn als volgt samengesteld:

	2006	2005
Direct opeisbaar	76.127	73.477
Spaardeposito's	55.720	58.051
Termijndeposito's	74.770	60.209
Overige deposito's	229	649
<b>Totaal deposito's</b>	<b>206.846</b>	<b>192.386</b>
Terugkoopovereenkomsten	48.391	67.364
Geleende effecten	4.271	2.271
Overige financieringen	504	494
Tegen reële waarde met waardeveranderingen	44	770
<b>Totaal schulden aan klanten</b>	<b>260.056</b>	<b>263.285</b>

De gemiddeld gedurende het jaar uitstaande schulden aan klanten bedroegen voor 2006 EUR 268.274 miljoen (2005: EUR 236.221 miljoen). Het gemiddelde rentepercentage bedroeg 3,3% over 2006 (2005: 2,9%).

Fortis Bank heeft financiële verplichtingen verantwoord onder 'Schulden aan klanten tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening'. Binnen de gedefinieerde beleggingsstrategieën worden financiële activa en verplichtingen, inclusief derivaten, samengebracht in specifieke portefeuilles waarvan de performance en het risico wordt beheerd en geëvalueerd op basis van de reële waarde.

De fictieve waarde van de verplichtingen gehouden tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening is op 31 december 2006 EUR 44 miljoen (2005: EUR 770 miljoen).

### Deposito's van klanten

De gewogen gemiddelde rente die over het jaar op deposito's is betaald, is als volgt:

	2006	2005
Rentedragende direct opeisbare deposito's	1,5%	1,2%
Spaardeposito's	2,3%	2,2%
Termijndeposito's	3,3%	2,8%

Het gemiddeld gedurende het jaar uitstaande bedrag aan deposito's van klanten bedroeg EUR 245.076 miljoen (2005: EUR 202.024 miljoen).



**Contractuele looptijd deposito's van klanten**

De contractuele looptijd van de per 31 december uitstaande deposito's van klanten is als volgt:

	2006	2005
2005		
2006		179.758
2007	193.334	2.553
2008	1.364	932
2009	2.483	1.383
2010	965	1.206
2011	561	
Later	8.139	6.555
<b>Totaal deposito's van klanten</b>	<b>206.846</b>	<b>192.386</b>

## 26 Schuldbewijzen

De volgende tabel toont de verschillende schuldbewijzen die Fortis Bank heeft uitgegeven en de bedragen die per 31 december uitstaan:

	2006	2005
Kasbons	6.347	7.818
Commercial paper	73.189	62.187
Overige	1.781	1.580
<b>Totaal tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>81.317</b>	<b>71.585</b>
Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening	9.043	5.242
<b>Totaal schuldbewijzen</b>	<b>90.360</b>	<b>76.827</b>

Het gemiddeld uitstaande bedrag aan schuldbewijzen bedroeg over 2006 EUR 82.379 miljoen (2005: EUR 72.532 miljoen). Het gemiddelde rentepercentage bedroeg 4,1% over 2006 (2005: 3,4%).

Fortis Bank heeft geselecteerde schuldbewijzen met verankerde derivaten en de corresponderende beleggingen verantwoord tegen reële waarde in de resultatenrekening, waardoor een mogelijke administratieve mismatch wordt uitgesloten. Voor uitgegeven schuldbewijzen met ingesloten (embedded) derivaten wordt het complete contract verantwoord tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening, waardoor het ingesloten derivaat niet hoeft te worden afgescheiden. De nominale waarde van de schuldbewijzen die tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening worden gehouden bedraagt op 31 december 2006 EUR 9.043 miljoen (2005: EUR 5.242 miljoen).

De contractuele looptijdverdeling van de schuldbewijzen die per 31 december uitstonden, is als volgt:

	2006	2005
2005		
2006		42.177
2007	51.142	3.650
2008	7.255	3.553
2009	8.089	6.157
2010	4.940	9.363
2011	4.627	
Later	5.264	6.685
<b>Totaal schuldbewijzen</b>	<b>81.317</b>	<b>71.585</b>

## 27 Achtergestelde schulden

De achtergestelde schulden kunnen per 31 december als volgt gespecificeerd worden:

	2006	2005
Hybride en Tier 1 leningen	2.438	2.432
Overige achtergestelde schulden	10.303	8.675
Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening	1.322	1.325
Reële waarde aanpassingen ten gevolge van hedge accounting	17	58
<b>Totaal achtergestelde schulden</b>	<b>14.080</b>	<b>12.490</b>

Het gemiddeld uitstaande bedrag aan achtergestelde schulden bedroeg over 2006 EUR 13.571 miljoen (2005: EUR 11.630 miljoen). Het gemiddelde rentepercentage bedroeg 5,0% over 2006 (2005: 5,2%).

### 27.1 Hybride en Tier 1 leningen

De Hybride en Tier 1 leningen bestaan uit:

- een afkoopbare perpetuele cumulatieve lening van nominaal EUR 1.000 miljoen uitgegeven door Fortis Bank in 2001 met een coupon van 6,50% tot 26 september 2011 en daarna Euro Reference Rate + 2,37%;
- een rechtstreeks uitgegeven afkoopbare perpetuele lening van nominaal EUR 1.000 miljoen uitgegeven door Fortis Bank in 2004, met een coupon van 4,625% tot 27 oktober 2014 en daarna Euro Reference Rate + 1,70%;
- niet-cumulatieve eeuwigdurende preferente aandelen zonder stemrecht voor een bedrag van EUR 450 miljoen nominaal, in 1999 uitgegeven via Fortis Bank Capital Company Limited met een coupon van 6,26% tot 29 juni 2009 en daarna 3-maands Euribor +2,60%;

#### Niet-cumulatieve eeuwigdurende preferente aandelen zonder stemrecht

In juni 1999 heeft Fortis Bank niet-cumulatieve eeuwigdurende preferente aandelen zonder stemrecht uitgegeven. Deze preferente aandelen worden door de toezichthouder in aanmerking genomen in het Tier 1 vermogen van de bank. De emissie bestond uit twee tranches:

- een tranche van EUR 450 miljoen met een vaste coupon van 6,25% voor de eerste tien jaar en een variabele coupon van 3-maands Euribor plus 2,60% in de jaren daarna. Na tien jaar en ieder daaropvolgend jaar mag Fortis Bank op de betaaldatum overgaan tot contante aflossing;
- een tranche van EUR 200 miljoen met een vaste coupon van 7,00% voor de volledige looptijd. Fortis Bank heeft deze tranche begin 2004 vervroegd afgelost.

Aan de preferente aandelen is een 'Support Agreement' verbonden, waarvoor Fortis Bank N.V., Fortis Bank Bank, Fortis Bank Bank Nederland (Holding) en Fortis Bank SA/NV optreden als Supporting Companies.

Hierin komen Fortis Bank SA/NV en Fortis Bank N.V. hoofdelijk en gezamenlijk overeen om aan de betreffende uitgevende entiteit gelden over te dragen of anderszins beschikbaar te stellen voor het betalen van rente of dividend op de uitgegeven effecten indien de Supporting Companies in hetzelfde boekjaar dividend uitkeren op hun gewone of preferente aandelen.

Volgens de voorwaarden van de Support Agreements geeft elke betaling van een dividend door de Supporting Companies de houders van de hybride effecten automatisch het recht op ontvangst van dividend of rente, met verhaalsrecht op de Supporting Companies. In theorie kan dit leiden tot een situatie waarbij de Supporting Companies voldoende totale uitkeerbare reserves ter beschikking hebben om dividend te betalen op hun eigen aandelenkapitaal, maar deze potentiële betaling leidt tot een verplichting om betalingen te verrichten onder het Support Agreement waarvoor de uitkeerbare reserves van de Supporting Companies niet toereikend zouden kunnen zijn.

De toezichthouder heeft bepaald dat de hybride effecten alleen tot het Tier 1 vermogen van Fortis Bank Bank gerekend mogen worden als zodanige maatregelen zijn genomen dat verzekerd is dat alle betalingen die door Supporting Companies worden gedaan ingevolge de Support Agreement of vergelijkbare overeenkomsten en die worden veroorzaakt door een dividendbetaling, worden gemaximeerd tot het niveau van de gezamenlijke uitkeerbare reserves van de Supporting Companies.

Om aan deze voorwaarde te kunnen voldoen, heeft de Raad van Bestuur besloten dat Fortis Bank SA/NV en Fortis Bank N.V. geen dividend zullen uitkeren op hun gewone en preferente aandelen of andere financiële instrumenten (indien van toepassing), tenzij het totaal van de uitkeerbare reserves van de Fortis Bank SA/NV en Fortis Bank N.V. toereikend is om te voldoen aan alle dividendbetalingen verbonden aan hun respectievelijke gewone aandelen, preferente aandelen en andere financiële instrumenten alsook aan de mogelijk te betalen bedragen in hetzelfde boekjaar op grond van hun verplichting onder Support Agreements of vergelijkbare overeenkomsten.

### **Rechtstreeks door Fortis Bank Bank uitgegeven hybride leningen**

In 2001 en 2004 heeft Fortis Bank Bank rechtstreeks eeuwigdurende hybride leningen uitgegeven, beide keren voor EUR 1.000 miljoen nominaal. Beide leningen hebben sterk vergelijkbare kenmerken.

Beide leningen zijn eeuwigdurend en hebben geen vaste aflooptdatum. Na tien jaar mag de uitgevende instelling overgaan tot volledige of gedeeltelijke aflossing.

De leningen vallen onder een Support Agreement die is aangegaan door Fortis Bank SA/NV en Fortis Bank N.V.

## **27.2 Overige achtergestelde schulden**

De overige achtergestelde leningen hebben betrekking op:

- obligaties (niet door zekerheid gedekt) luidende in diverse valuta's (2006: EUR 10.206 miljoen; 2005: EUR 8.987 miljoen) met een gemiddelde coupon van 4,54% (2005: 4,60%);
- perpetuele leningen in diverse valuta's voor EUR 1.436 miljoen (2005: EUR 1.516 miljoen) met een gemiddelde coupon van 5,09% (2005: 5,60%).

Fortis Bank heeft geselecteerde achtergestelde leningen gekoppeld aan derivaten en gelijksoortige beleggingen verantwoord tegen reële waarde in de resultatenrekening om zo een administratieve mismatch te voorkomen.

Fortis Bank dekt het renterisico van achtergestelde leningen met vaste rente op portefeuillebasis (macro hedging) af met gebruik van renteswaps. De afgedekte leningen zijn achtergestelde uitgaven met de volgende kenmerken:

- luidend in lokale valuta (euro);
- vaste looptijd;
- vaste hoofdsommen;
- vaste rentebetalingen;
- zonder renteopties of verankerde derivaten;
- verantwoord op basis van geamortiseerde kosten.

Van de achtergestelde leningen met deze kenmerken wordt een portefeuille gevormd waaraan de afgedekte post wordt gerelateerd. Achtergestelde leningen opgenomen in een portefeuille-afdekking voor renterisico moeten het risico dat wordt afgedekt delen. De kasstromen worden gealloceerd aan maandelijkse intervallen op basis van de contractuele vervaldatum.

De afdekkingsinstrumenten zijn 'plain vanilla' renteswaps gesloten met externe tegenpartijen tegen de ten tijde van de transactie geldende markttarieven.

Veranderingen in de reële waarde van de achtergestelde schulden die het gevolg zijn van het afgedekte renterisico worden verantwoord als Reële-waardeaanpassingen ten gevolge van hedge accounting teneinde de boekwaarde van achtergestelde schulden te corrigeren. Het verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde van de afgedekte achtergestelde leningen ten tijde van de eerste verantwoording van de afdekking wordt afgeschreven over de resterende looptijd van de afgedekte post en wordt eveneens verantwoord als reële-waardeaanpassingen ten gevolge van hedge accounting.

De nominale waarde van de achtergestelde schulden die worden gehouden 'tegen reële waarden met waardeveranderingen in de resultatenrekening' bedragen op 31 december 2006 EUR 1.271 miljoen (2005: EUR 1.325 miljoen).

## 28 Overige financieringen

De overige financieringen zijn per 31 december als volgt:

	2006	2005
Financiële leaseverplichtingen	4	2
Onderhandse leningen	618	4.045
Deposito's dienende als onderpand	895	331
Overige	661	645
<b>Totaal overige financieringen</b>	<b>2.178</b>	<b>5.023</b>

### Financiële leaseverplichtingen

De verplichtingen van Fortis Bank inzake financiële leaseovereenkomsten kunnen als volgt worden weergegeven:

	<i>Minimum leasebetalingen</i>		<i>Contante waarde van minimum leasebetalingen</i>	
	2006	2005	2006	2005
Tot 3 maanden	1		1	
3 maanden tot 1 jaar	2	1	2	1
1 jaar tot 5 jaar	1	1	1	1
Meer dan 5 jaar				
<b>Totaal</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
Toekomstige financieringslasten				

### Overige

De looptijdverdeling van Totaal Overige financieringen is als volgt:

	2006	2005
Tot 3 maanden	1.382	3.797
3 maanden tot 1 jaar	275	567
1 jaar tot 5 jaar	236	133
Meer dan 5 jaar	285	526
<b>Totaal</b>	<b>2.178</b>	<b>5.023</b>

## 29 Voorzieningen

De voorzieningen over het jaar eindigend op 31 december zijn als volgt samengesteld:

	2006	2005
Verbintenissen tot kredietverstrekking	229	230
Herstructurering	133	204
Overige	355	361
<b>Totaal voorzieningen</b>	<b>717</b>	<b>795</b>

De voorzieningen voor kredietverplichtingen zijn de voorzieningen voor kredietrisico's op de kredietverplichtingen van Fortis Bank die buiten de balans zijn verantwoord en die individueel of op portefeuillebasis zijn geïdentificeerd als onderhevig aan waardeverminderingen. Het bedrag van de waardevermindering is de contante waarde van de kasstromen die Fortis Bank naar verwachting dient te voldoen om aan de verplichtingen te voldoen.

De voorzieningen voor herstructurering hebben betrekking op de kosten van een door het management van Fortis Bank aangekondigd herstructureringsplan. Herstructureringsvoorzieningen hebben betrekking op recent door Fortis Bank overgenomen bedrijven. Deze voorzieningen hangen samen met de integratie van recent verworven ondernemingen en met het verder stroomlijnen van de wereldwijde Fortis organisatie en infrastructuur. In de Voorziening voor herstructurering zijn mede begrepen voorzieningen voor personeel en andere operationele kosten.

De voorzieningen voor voortijdig vertrek zijn gebaseerd op overeenkomsten in de collectieve arbeidsovereenkomst. De voorzieningen worden getroffen bij het afsluiten van de collectieve arbeidsovereenkomst. De uitgaande kasstromen zijn in overeenstemming met het bepaalde in de collectieve arbeidsovereenkomst. De voorziening voor het verhogen van de kwaliteit van het management, zoals aangekondigd eind 2005, had een horizon van een jaar en het benutten van deze voorziening verklaart in belangrijke mate de daling van de voorziening voor herstructurering

De overige voorzieningen bestaan uit voorzieningen voor:

- fiscale zaken;
- juridische zaken;

De voorziening voor fiscale en juridische zaken is gebaseerd op de best mogelijke schattingen zoals beschikbaar op jaareinde waarbij rekening wordt gehouden met de adviezen van juridische en fiscale adviseurs. Het tijdstip van de uitgaande kasstromen die samenhangen met deze voorzieningen is per definitie onzeker, gezien de onvoorspelbaarheid van de uitkomst van en de tijd die gemoeid is met het afwikkelen van geschillen.

Het verloop van de voorzieningen over het jaar eindigend op 31 december is als volgt:

	<i>Verbintenissen tot</i>			<i>Totaal</i>
	<i>kredietverstrekking</i>	<i>Herstructurering</i>	<i>Overige</i>	
<b>Per 1 januari 2005</b>	<b>193</b>	<b>99</b>	<b>406</b>	<b>698</b>
Aan- en verkoop van dochterondernemingen	13	1	27	41
Toename voorzieningen	138	160	128	426
Terugname niet-gebruikte voorzieningen	( 112 )	( 18 )	( 99 )	( 229 )
Aanwendungen in de loop van het jaar	( 6 )	( 20 )	( 77 )	( 103 )
Impact disconteringsvoet		1		1
Omrekeningsverschillen	3		2	5
Overige	1	( 19 )	( 26 )	( 44 )
<b>Per 31 december 2005</b>	<b>230</b>	<b>204</b>	<b>361</b>	<b>795</b>
Aan- en verkoop van dochterondernemingen				
Toename voorzieningen	76	54	72	202
Terugname niet-gebruikte voorzieningen	( 100 )	( 32 )	( 37 )	( 169 )
Aanwendungen in de loop van het jaar		( 100 )	( 22 )	( 122 )
Impact disconteringsvoet		1		1
Omrekeningsverschillen	( 6 )		( 5 )	( 11 )
Overige	29	6	( 14 )	21
<b>Per 31 december 2006</b>	<b>229</b>	<b>133</b>	<b>355</b>	<b>717</b>



## 30 Acute en uitgestelde belastingen

De belastingpositie per 31 december kan als volgt worden samengevat:

	2006			2005		
	<i>Acuut</i>	<i>Uitgesteld</i>	<i>Totaal</i>	<i>Acuut</i>	<i>Uitgesteld</i>	<i>Totaal</i>
Activa	365	850	1.215	329	641	970
Verplichtingen	1.000	469	1.469	649	660	1.309

De acute en uitgestelde belastingvorderingen zijn begrepen onder 'Overlopende rente en overige activa' (zie noot 23).

Een nader detail van de uitgestelde winstbelastingen per 31 december is als volgt:

	2006	Balans 2005	Resultatenrekening	
			2006	2005
<i>Uitgestelde belastingvorderingen op:</i>				
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden (handelsportefeuille effecten/afgeleide financiële instrumenten/overige activa aangehouden voor handelsdoeleinden)	146	224	( 81 )	24
Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (verkochte effecten / afgeleide financiële instrumenten / overige handelsschulden)	138	432	( 295 )	( 337 )
Beleggingen (tot einde looptijd aangehouden / beschikbaar voor verkoop)	13	1	11	( 2 )
Vastgoedbeleggingen	1	1		
Materiële vaste activa	23	29		( 28 )
Immateriële vaste activa (exclusief goodwill)	2	1	1	
Vorderingen op klanten	153	106	52	1
Bijzondere waardeverminderingen op leningen	226	162	66	60
Schuldbewijzen en achtergestelde schulden	21	46	( 26 )	46
Voorzieningen voor pensioenen en uitkeringen na uitdiensttreding	254	310	( 56 )	48
Overige voorzieningen	137	169	5	43
Overlopende kosten en vooruit ontvangen opbrengsten	18	4	14	1
Niet-aangewende compensabele verliezen	238	67	174	19
Overige	177	365	( 176 )	( 10 )
<b>Bruto uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>1.547</b>	<b>1.917</b>	<b>( 311 )</b>	<b>( 135 )</b>
Niet-erkende uitgestelde belastingvorderingen	( 55 )	( 32 )	( 22 )	( 28 )
<b>Netto uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>1.492</b>	<b>1.885</b>	<b>( 333 )</b>	<b>( 163 )</b>
<i>Uitgestelde belastingverplichtingen op:</i>				
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden (handelsportefeuille effecten/afgeleide financiële instrumenten / overige activa aangehouden voor handelsdoeleinden)	125	172	( 7 )	( 216 )
Verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (verkochte effecten / afgeleide financiële instrumenten / overige handelsschulden)	1	( 1 )	2	( 50 )
Beleggingen (tot einde looptijd aangehouden / beschikbaar voor verkoop)	120	786	( 63 )	( 49 )
Vastgoedbeleggingen	9	9	( 1 )	
Materiële vaste activa	174	193	( 17 )	( 12 )
Immateriële vaste activa (exclusief goodwill)	36	22	7	( 4 )
Vorderingen op klanten	109	166	( 52 )	61
Bijzondere waardeverminderingen op leningen	8	21	( 13 )	2
Schuldbewijzen en achtergestelde schulden	26	48	( 22 )	12
Overige voorzieningen	126	119	5	43
Vooruitbetaalde lasten en overlopende baten	55	7	47	10
Belastingvrij gerealiseerde reserves	1	1		1
Overige	321	361	( 49 )	64
<b>Totaal uitgestelde belastingverplichtingen</b>	<b>1.111</b>	<b>1.904</b>	<b>( 163 )</b>	<b>( 138 )</b>
<b>Uitgestelde belastinglasten</b>			<b>170</b>	<b>25</b>
<b>Netto uitgestelde belastingen</b>	<b>381</b>	<b>( 19 )</b>		

Uitgestelde belastingvorderingen en belastingverplichtingen worden gesaldeerd wanneer er sprake is van een wettelijk afdwingbaar recht om acute belastingvorderingen te salderen met acute belastingverplichtingen en de uitgestelde belastingen dezelfde belastingautoriteit betreffen. De volgende salderingen zijn toegepast:

	2006	2005
Uitgestelde belastingvorderingen	850	641
Uitgestelde belastingverplichtingen	469	660
<b>Netto uitgestelde belastingen</b>	<b>381</b>	<b>( 19)</b>

Er is geen latente winstbelasting van EUR 8.990 miljoen (2005: EUR 7.942 miljoen) verantwoord met betrekking tot de bronbelasting en overige belastingen die verschuldigd zouden zijn met betrekking tot de niet-afgedragen winst van bepaalde dochterondernemingen. Dergelijke bedragen worden permanent herbelegd. Het totale bedrag dat is verschuldigd indien alle reserves zouden worden uitgekeerd aan de respectievelijke moedermaatschappijen bedraagt EUR 76 miljoen (2005 EUR 77 miljoen).

## 31 Overlopende rente en overige verplichtingen

Per 31 december is de samenstelling van de overlopende rente en overige verplichtingen als volgt:

	2006	2005
Uitgestelde baten	597	531
Overlopende rente	24.439	19.231
Overlopende lasten	1.859	1.169
Derivaten gehouden voor afdekkingsdoeleinden	196	1.843
Pensioenverplichtingen	2.263	2.120
Overige personeelsvoordelen	1.107	1.158
Handelsschulden	869	1.326
Schulden aan agenten en tussenpersonen	2	12
BTW en overige te betalen belastingen	118	85
Te betalen dividenden	8	5
Overige verplichtingen	16.056	13.269
<b>Totaal</b>	<b>47.514</b>	<b>40.749</b>

Onder 'Derivaten aangehouden voor afdekkingsdoeleinden' wordt de negatieve reële waarde van alle derivaten die kwalificeren als afdekkingsinstrument in reële waarde afdekkingen en kasstroom afdekkingen verantwoord. De afdekkingstrategieën worden nader toegelicht in noot 6 'risicobeheer'.

Nadere details over de pensioenverplichtingen zijn te vinden in noot 8 'Vergoedingen na uitdiensttreding en andere langetermijnpersoneelsbeloningen'. Overige personeelsvoordelen hebben onder meer betrekking op overige langetermijnpersoneelsbeloningen (zie noot 8), sociale lasten, afvloeiingsregelingen en op gebouwde vakantierechten.

Alle aan- en verkopen van financiële activa met verplichte levering binnen een tijdsbestek dat is voorgeschreven door regelgeving of marktconventie worden opgenomen op de transactiedatum, zijnde de datum waarop Fortis Bank toetreedt tot de contractuele bepalingen van het instrument. De regel Overige verplichtingen omvat het saldo van de tijdelijke verschillen tussen de bedragen op de aankoopdatum en de leveringsdatum.

## 32 Derivaten

Onder derivaten worden swaps, forwards, futures en optiecontracten verstaan. Voor alle derivaattypen wordt de waarde afgeleid van onderliggende rentetarieven, valutakoersen, goederenprijzen of aandelenkoersen.

Een derivatencontract kan op een beurs of over-the-counter ('OTC') worden verhandeld. Ter beurze verhandelde derivaten, zoals futures en opties, zijn gestandaardiseerd en brengen door de margeverplichtingen, die door de verschillende beurzen opgelegd worden, over het algemeen geen significant tegenpartij-risico met zich mee. Over-the-counter verhandelde derivatencontracten worden onderling door contractpartijen overeengekomen. Onder overige derivaten zijn begrepen de in sommige contracten besloten ('embedded') derivaten. Het hybride (gecombineerd) instrument omvat tevens een niet-derivaat basiscontract (host contract). Dit heeft tot gevolg dat bepaalde cash flows van het gecombineerde instrument op dezelfde wijze variëren als een separaat derivaat.

De notionele bedragen worden niet als activa of verplichtingen in de balans opgenomen en zijn geen afspiegeling van de potentiële winst of het verlies waarmee een dergelijke transactie gepaard kan gaan. Het risico dat Fortis Bank loopt wanneer een tegenpartij haar verplichtingen niet kan nakomen, is beperkt tot de positieve netto-vervangingswaarde van de OTC-contracten.

Renteswaps zijn contractuele overeenkomsten tussen twee partijen op grond waarvan rente cash flows in dezelfde valuta worden uitgewisseld. Deze verplichtingen worden berekend op basis van verschillende rentetypen. Bij de meeste renteswaps vindt een netto-uitwisseling van cash flows plaats. Dit bestaat uit het verschil tussen de vaste en variabele rentebetalingen. Fortis Bank maakt onder meer gebruik van renteswaps om de rentekenmerken van bepaalde activa en verplichtingen te wijzigen. Zo kan bijvoorbeeld uit hoofde van langlopende schulden een renteswap worden aangegaan om een rente-instrument met een vast rentetarief om te zetten in een rente-instrument met een variabel tarief, teneinde de rentemismatch te verminderen. Daarnaast gebruikt Fortis Bank renteswaps om het risico van koersfluctuaties van de handelsportefeuille effecten af te dekken.

Rentefutures worden ter beurze verhandeld en betreffen een verplichting om effecten of een geldmarktinstrument te kopen of verkopen op een vastgestelde datum in de toekomst tegen een vooraf bepaalde prijs.

Renteforwards worden over-the-counter verhandeld en zijn afgeleide instrumenten waarbij twee partijen een rentetarief en -periode overeenkomen die als referentiepunt worden gebruikt voor de berekening van een nettobetaling die door de ene partij aan de andere partij moet worden gedaan, afhankelijk van de markrente die geldt op een bepaald moment in de toekomst.

Rente-opties worden gebruikt als bescherming tegen het renterisico en zijn opties waarbij de verkoper zich verplicht aan de koper een renteverskil te betalen in ruil voor een door de koper betaalde premie. Dit renteverskil is het verschil tussen de huidige rente en een afgesproken rentetarief voor een notioneel bedrag. Bij alle rentecontracten is het risico van een verlies gedurende de looptijd afhankelijk van de rentestand.

Valutaswaps zijn, in hun eenvoudigste vorm, contractuele overeenkomsten op grond waarvan zowel periodieke als eenmalige betalingen in verschillende valuta worden geruild. De waarde van deze contracten is afhankelijk van de expiratedatum, de rentetarieven, valutakoersen en de timing van de betalingen.

Valutacontracten, waaronder spot-, forward- en futurecontracten, zijn overeenkomsten om betalingen in verschillende valuta's op een bepaalde datum te ruilen tegen een vooraf overeengekomen wisselkoers. Deze contracten hebben tot doel de netto investerings- en valutapositionen af te dekken.

Valuta-optiecontracten lijken op rente-optiecontracten maar zijn gebaseerd op valutakoersen in plaats van rentetarieven. De waarde van deze contracten wordt gedurende de looptijd groter of kleiner naarmate de valutakoersen en rente fluctueren.

Voor ter beurse verhandelde rentefutures, opties en valutacontracten geldt dat het buiten de balans kredietrisico voor Fortis Bank beperkt is, aangezien deze transacties tot stand komen op georganiseerde beurzen die de verplichting van de tegenpartij overnemen en over het algemeen eisen dat er zekerheden worden gestort en dat margeverplichtingen dagelijks worden afgerekend.

Goederenforwards en futures zijn contracten waarbij de onderliggende waarde een bepaald product is. Een goederenswap is een swap waarbij kasstromen worden uitgewisseld op basis van het onderliggende product. Een goederenoptie is het recht om goederencontracten te kopen of verkopen tegen een vaste prijs tot een specifiek tijdstip.

Kredietderivaten bieden de mogelijkheid om kredietrisico te separeren alsmede af te zonderen van het instrument waaraan het derivaat verbonden is. Hierdoor kan het kredietrisico worden overgedragen aan een andere partij. Bij een 'credit default swap' betaalt de koper/begunstigde een premie voor het recht om een obligatie terug te verkopen aan de verkoper/garantiegever indien een bepaalde kredietgebeurtenis plaatsvindt.

Een 'total return swap' is een contract waarbij de begunstigde er mee instemt om de garantiegever de totale opbrengst van de onderliggende-activa, welke bestaat uit alle contractuele betalingen alsook elke waardevermeerdering van de reële waarde in de onderliggende activa, te vergoeden.

Aandelenderivaten hebben betrekking op aandelenswaps, opties, forwards en futures. Een aandelenswap is een swap waarbij de kasstromen die uitgewisseld worden, gebaseerd zijn op de totale opbrengst van een bepaalde beursindex of individuele aandelen en een rentetarief (vast of variabel). Aandelenopties geven het recht tot koop (in geval van een call optie) of verkoop (in het geval van een put optie) van een vaste hoeveelheid aandelen, tegen een vooraf bepaalde prijs, voor of op een uiterlijke datum.

### 32.1 Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden

De derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden waren per 31 december als volgt samengesteld:

	<i>Activa</i>		<i>Verplichtingen</i>	
	<i>Notioneel</i>		<i>Notioneel</i>	
	<i>Reële waarden</i>	<i>bedrag</i>	<i>Reële waarden</i>	<i>bedrag</i>
<b>2006</b>				
<b>Valutacontracten</b>				
Forwards en futures	702	164.341	677	164.512
Rente- en valutaswaps	301	15.765	251	15.441
Opties	323	53.551	284	52.894
<b>Totaal</b>	<b>1.326</b>	<b>233.657</b>	<b>1.212</b>	<b>232.847</b>
<b>Rentecontracten</b>				
Forwards en futures	12	14.659	13	13.194
Swaps	11.164	1.298.514	12.947	1.298.594
Opties	5.539	616.216	5.574	611.713
<b>Totaal</b>	<b>16.715</b>	<b>1.929.389</b>	<b>18.534</b>	<b>1.923.501</b>
<b>Commodity contracten</b>				
Forwards en futures	554	12.245	463	11.706
Swaps	92	924	64	994
Opties	250	150	247	384
<b>Totaal</b>	<b>896</b>	<b>13.319</b>	<b>774</b>	<b>13.084</b>
<b>Aandelen-/Indexcontracten</b>				
Forwards en futures	2	2.943		4.988
Swaps	554	9.339	276	21.215
Opties en warrants	1.880	17.707	3.332	28.457
<b>Totaal</b>	<b>2.436</b>	<b>29.989</b>	<b>3.608</b>	<b>54.660</b>
<b>Kredietderivaten</b>				
Swaps	133	15.509	148	17.624
Overige	44	118	60	87
<b>Balans per 31 december 2006</b>	<b>21.550</b>	<b>2.221.981</b>	<b>24.336</b>	<b>2.241.803</b>
Reële waarden gebaseerd op marktgegevens	1.236		855	
Reële waarden verkregen via een waarderingstechniek	20.314		23.481	
<b>Totaal</b>	<b>21.550</b>		<b>24.336</b>	
Niet genoteerde derivaten (OTC)	21.026	2.186.881	24.016	2.197.710
Beursgenoteerde derivaten	524	35.100	320	44.093
Overige				
<b>Totaal</b>	<b>21.550</b>	<b>2.221.981</b>	<b>24.336</b>	<b>2.241.803</b>

	<i>Activa</i>		<i>Verplichtingen</i>	
	<i>Reële waarden</i>	<i>Notioneel bedrag</i>	<i>Reële waarden</i>	<i>Notioneel bedrag</i>
<b>2005</b>				
<b>Valutacontracten</b>				
Forwards en futures	494	234.006	346	233.840
Rente- en valutaswaps	610	14.891	577	14.508
Opties	348	50.322	279	49.086
<b>Totaal</b>	<b>1.452</b>	<b>299.219</b>	<b>1.202</b>	<b>297.434</b>
<b>Rentecontracten</b>				
Forwards en futures	34	24.082	19	30.876
Swaps	12.463	1.306.295	13.588	1.293.547
Opties	7.099	433.679	6.981	424.351
<b>Totaal</b>	<b>19.596</b>	<b>1.764.056</b>	<b>20.588</b>	<b>1.748.774</b>
<b>Commodity contracten</b>				
Forwards en futures		2	1	13
Swaps	21	209	12	209
Opties	118	639	129	602
<b>Totaal</b>	<b>139</b>	<b>850</b>	<b>142</b>	<b>824</b>
<b>Aandelen-/Indexcontracten</b>				
Forwards en futures		447	20	2.245
Swaps	408	9.381	92	11.751
Opties en warrants	1.991	12.612	2.674	16.651
<b>Totaal</b>	<b>2.399</b>	<b>22.440</b>	<b>2.786</b>	<b>30.647</b>
<b>Kredietderivaten</b>				
Swaps	237	17.398	160	4.866
Overige	48	373	116	349
<b>Balans per 31 december 2005</b>	<b>23.871</b>	<b>2.104.336</b>	<b>24.994</b>	<b>2.082.894</b>
Reële waarden gebaseerd op marktgegevens	1.643		579	
Reële waarden verkregen via een waarderingstechniek	22.228		24.415	
<b>Totaal</b>	<b>23.871</b>		<b>24.994</b>	
Niet genoteerde derivaten (OTC)	23.716	2.078.089	24.869	2.051.909
Beursgenoteerde derivaten	155	26.247	125	30.985
<b>Totaal</b>	<b>23.871</b>	<b>2.104.336</b>	<b>24.994</b>	<b>2.082.894</b>



## 32.2 Derivaten aangehouden voor afdekking ('hedging')

De derivaten aangehouden voor afdekking ('hedging') bestaan voornamelijk uit reële waarde afdekkingen. Fortis Bank gebruikt derivaten, met name renteswaps, voor het afdekken van posities bij het beheer van de eigen activa- en passivaportefeuilles en voor het afdekken van structurele posities. Fortis Bank kan hierdoor het marktrisico beperken dat anders zou ontstaan door structurele ongelijkheden tussen de looptijden en andere kenmerken van haar activa en passiva.

De derivaten aangehouden voor afdekking waren per 31 december als volgt samengesteld:

	<i>Activa</i>		<i>Verplichtingen</i>	
	<i>Reële waarden</i>	<i>Notioneel bedrag</i>	<i>Reële waarden</i>	<i>Notioneel bedrag</i>
<b>2006</b>				
<b>Valutacontracten</b>				
Forwards en futures	10	65	10	67
Rente- en valutaswaps	1	431	3	432
Opties				
<b>Totaal</b>	<b>11</b>	<b>496</b>	<b>13</b>	<b>499</b>
<b>Rentecontracten</b>				
Forwards en futures				
Swaps	522	51.019	183	51.027
Opties				
<b>Totaal</b>	<b>522</b>	<b>51.019</b>	<b>183</b>	<b>51.027</b>
<b>Balans per 31 december 2006</b>	<b>533</b>	<b>51.515</b>	<b>196</b>	<b>51.526</b>
Reële waarden gebaseerd op marktgegevens	462		33	
Reële waarden verkregen via een waarderingstechniek	71		163	
<b>Totaal</b>	<b>533</b>		<b>196</b>	
Niet genoteerde derivaten (OTC)	533	51.515	196	51.526
Genoteerde derivaten				
Overige				
<b>Totaal</b>	<b>533,0</b>	<b>51.515,0</b>	<b>196,0</b>	<b>51.526,0</b>

	<i>Activa</i>		<i>Verplichtingen</i>	
	<i>Reële waarden</i>	<i>Notioneel</i>	<i>Reële waarden</i>	<i>Notioneel</i>
		<i>bedrag</i>		<i>bedrag</i>
<b>2005</b>				
<b>Valutacontracten</b>				
Forwards en futures	13	123	14	124
Rente- en valutaswaps	83	826	91	826
<b>Totaal</b>	<b>96</b>	<b>949</b>	<b>105</b>	<b>950</b>
<b>Rentecontracten</b>				
Forwards en futures				
Swaps	219	43.504	1.738	43.508
Opties				
<b>Totaal</b>	<b>219</b>	<b>43.504</b>	<b>1.738</b>	<b>43.508</b>
<b>Balans per 31 december 2005</b>	<b>315</b>	<b>44.453</b>	<b>1.843</b>	<b>44.458</b>
Reële waarden gebaseerd op marktgegevens	302		1.288	
Reële waarden verkregen via een waarderingstechniek	13		555	
<b>Totaal</b>	<b>315</b>		<b>1.843</b>	
Niet genoteerde derivaten (OTC)	315	44.453	1.843	44.458
Genoteerde derivaten				
Overige				
<b>Totaal</b>	<b>315</b>	<b>44.453</b>	<b>1.843</b>	<b>44.458</b>

### 33 Reële waarde van financiële activa en financiële verplichtingen

In de volgende tabel zijn de boekwaarde en de reële waarde weergegeven van de financiële activa en financiële verplichtingen, die op de geconsolideerde balans van Fortis Bank niet tegen hun reële waarde zijn gewaardeerd. De tabel is aangevuld met een beschrijving van de gebruikte methodes om de reële waarde van de financiële instrumenten te bepalen.

	2006		2005	
	Boek waarde	Reële waarde	Boek waarde	Reële waarde
<b>Activa</b>				
Geldmiddelen en kasequivalenten	20.792	20.792	25.594	25.700
Vorderingen op banken	89.413	89.474	80.054	80.442
Vorderingen op klanten	285.877	289.141	277.862	282.758
Beleggingen tot einde looptijd aangehouden	4.505	4.642	4.669	4.841
Overige vorderingen	6.105	6.102	7.010	7.008
<b>Totaal financiële activa</b>	<b>406.692</b>	<b>410.151</b>	<b>395.189</b>	<b>400.749</b>
<b>Verplichtingen</b>				
Schulden aan banken	177.161	177.161	174.780	176.582
Schulden aan klanten	260.056	259.536	263.285	262.571
Schuldbewijzen	90.360	90.507	76.827	77.880
Achtergestelde schulden	14.080	14.476	12.490	13.211
Overige financieringen	2.178	2.177	5.023	5.122
<b>Totaal financiële verplichtingen</b>	<b>543.835</b>	<b>543.857</b>	<b>532.404</b>	<b>535.366</b>

De reële waarde is de waarde waartegen een actief kan worden verhandeld, of een verplichting kan worden afgewikkeld, tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn.

Fortis Bank gebruikt de volgende hiërarchie voor het bepalen van de reële waarde van financiële instrumenten:

- genoteerde prijzen in een actieve markt;
- waarderingsmethoden;
- kostprijs.

Indien een financieel instrument wordt verhandeld in een actieve en liquide markt, is de genoteerde prijs of waarde de beste indicator voor de reële waarde en wordt deze gehanteerd. Er wordt geen aanpassing gemaakt op de reële waarde van een groot pakket aandelen, tenzij er een bindende afspraak is gemaakt om de aandelen te verkopen tegen een andere prijs dan de marktprijs. De meest geschikte marktprijs voor een actief in bezit of een uit te geven passief is de huidige laatprijs, en voor een aan te kopen actief of een passief in bezit, de biedprijs. Indien Fortis Bank activa en verplichtingen bezit met tegengestelde marktrisico's, worden middenkoersen gebruikt als basis voor het bepalen van de reële waarde.

Als er geen marktprijs op een actieve markt beschikbaar is, wordt de reële waarde berekend op basis van de contante waarde- of andere waarderingsmethode gebaseerd op de marktcondities op rapportagedatum.

Als er een waarderingsmethode gebruikelijk is in de markt om de prijs van een instrument te bepalen en van deze methode is aangetoond dat de bepaalde waardering een betrouwbare schatting is van de prijs bij een daadwerkelijke markttransactie, dan gebruikt Fortis Bank deze methode.

Algemeen geaccepteerde methodes in de financiële markt zijn het contante waardemodel en optiewaarderingsmodellen. Een geaccepteerde waarderingsmethode omvat alle factoren die marktpartijen belangrijk achten voor de prijszetting.

Deze methode dient tevens consistent te zijn met geaccepteerde economische modellen voor de waardering van financiële instrumenten.

De basisprincipes voor het bepalen van de reële waarde zijn:

- maximaliseren van marktinvloeden en het minimaliseren van interne schattingen en ramingen;
- aanpassing van de schattingsmethode (waarderingmethode) alleen als er een verbetering van de waardering kan worden aangetoond of als de verandering noodzakelijk is omdat er onvoldoende informatie aanwezig is.

De reële waarde die getoond wordt is de reële waarde exclusief opgelopen rente ('clean fair value'). Opgelopen rente wordt apart verantwoord.

De gebruikte methoden en aannames om de reële waarde te bepalen zijn grotendeels afhankelijk van het feit of het instrument verhandeld wordt op een financiële markt en welke informatie gebruikt kan worden in de waarderingsmodellen. Hieronder wordt een samenvatting gegeven van de verschillende financiële instrumenten met de gehanteerde reële waarderingmethode.

Genoteerde prijzen worden gebruikt voor financiële instrumenten die op een markt worden verhandeld met notering van prijzen.

Niet-beursgenoteerde financiële instrumenten worden vaak verhandeld op 'over-the-counter' (OTC) markten waar de marktprijzen verkrijgbaar zijn via handelaren of andere bemiddelaars.

Vanuit verschillende bronnen zijn beursnoteringen verkrijgbaar voor een aantal financiële instrumenten die geregeld worden verhandeld op een OTC-markt. De financiële pers, verschillende beurspublicaties en informatie van individuele market makers zijn voorbeelden van deze bronnen.

Genoteerde marktprijzen zijn de meest betrouwbare reële waarden voor op de beurs verhandelbare derivaten. Voor niet-beursgenoteerde derivaten is de reële waarde die waarde die gerealiseerd kan worden door beëindiging of afwikkeling van het derivaat.

Gangbare methoden voor de waardering van een 'interest rate swap (IRS)' hanteren een vergelijking van het rendement (de yield) van de swap met het huidige marktrendement. De swap yield curve wordt afgeleid van de genoteerde swaprendementen. Voor gangbare IRS'en zijn over het algemeen aan- en verkoopkoersen beschikbaar voor partijen met een rating.

Factoren die van invloed zijn op de waardering van de individuele derivaten zijn onder andere het kredietrisico van de tegenpartij en de complexiteit van het derivaat. Wanneer deze factoren afwijken van de basisfactoren zal overwogen worden of een aanpassing van de genoteerde prijs noodzakelijk is.

De berekening van de reële waarde van financiële instrumenten, die niet actief worden verhandeld op financiële markten, kan als volgt worden samengevat:

Type instrument	Fortis Bank Producten	Reële waarde berekening
Instrumenten zonder vaste looptijd	Zichtrekeningen (rekeningen-courant) spaarrekeningen, etc.	Nominale waarde
Instrumenten zonder derivaatachtige elementen	Lineaire kredieten, deposito's, etc.	Contante waardeberekening; het disconteringspercentage is de swap yield curve plus een marge (activa) of swap yield curve min een marge (passiva); de marge is gebaseerd op de gerealiseerde commerciële marge berekend op basis van het gemiddelde aan nieuwe productie van de laatste drie maanden.
Instrumenten met derivaatachtige elementen	Hypotheek en andere instrumenten met derivaatachtige elementen	Het product wordt gesplitst in enerzijds een lineair (zonder derivaat) deel dat gewaardeerd wordt middels de contante waardeberekening, anderzijds wordt het derivaat gewaardeerd middels een optie-waarderingsmethode.
Achtergestelde schulden	Achtergestelde schulden	Contante waardeberekening waarbij het disconteringspercentage is gebaseerd op de voor Fortis Bank geldende marktnoteringen voor de uitgifte van achtergestelde leningen.
Niet-beursgenoteerde aandelen	Niet-beursgenoteerde aandelen en niet-beursgenoteerde deelnemingen	In het algemeen gebaseerd op de richtlijnen van de European Venture Capital Association, gebruik makend van ondermeer de ratio's bedrijfswaarde/EBITDA, bedrijfswaarde/cashflow en bedrijfswaarde/netto resultaat.
Preferente aandelen (niet-genoteerd)	Preferente aandelen	Als het aandeel wordt gekarakteriseerd als vreemd vermogen wordt de contantwaardemethode gebruikt.

Fortis Bank heeft beleid geformuleerd om de onzekerheden met betrekking tot de berekening van reële waarde door middel van waarderingsmethoden en interne modellen te kunnen kwantificeren en bewaken. Gerelateerde onzekerheden worden benoemd in het 'modelrisico'-concept.

Modelrisico ontstaat wanneer de productwaarderingsmethode die gehanteerd wordt nog niet is gestandaardiseerd of wanneer gebruik wordt gemaakt van inputgegevens die niet rechtstreeks in de markt zichtbaar zijn maar op aannames zijn gebaseerd.

De ontwikkeling van nieuwe, gecompliceerde producten in de markt resulteert in de ontwikkeling van wiskundige modellen om deze producten te waarderen. Deze modellen repliceren het complexe patroon van de functie van een optie op basis van aannames over het stochastische gedrag van de onderliggende variabelen, numerieke algoritmen en andere theoretische benaderingen.

Voorts zijn de onderliggende hypothesen van een model afhankelijk van de algemene marktomstandigheden (specifieke rentestanden, volatiliteit, etc.) heersend op het moment van ontwikkeling van het model. Er bestaat geen garantie dat het model nog steeds de juiste resultaten weergeeft wanneer marktcondities radicaal veranderen.

De procedure van Fortis Bank inzake de reële- waardeaanpassing gaat verder dan bestaande procedures die de kwaliteit van de reguliere reële-waardebepalingsprocessen probeert te beoordelen.

Een gekwantificeerde onzekerheid binnen een model vormt de basis voor de aanpassing van de reële-waardeberekening door de waarderingsmethoden en interne modellen.

## Toelichting op de resultatenrekening

## 34 Rentebaten

De verdeling van de rentebaten per product is per 31 december als volgt:

	2006	2005
<b>Rentebaten</b>		
Rentebaten op kasequivalenten	677	507
Rentebaten uit vorderingen op banken	4.947	3.351
Rentebaten op beleggingen	5.536	4.620
Rentebaten uit vorderingen op klanten	15.578	11.728
Rentebaten uit derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	40.563	42.527
Overige rentebaten	2.896	1.962
<b>Totaal rentebaten</b>	<b>70.197</b>	<b>64.695</b>



## 35 Dividend en overige beleggingsbaten

De onderstaande tabel geeft een specificatie van het dividend en de overige beleggingsbaten per 31 december.

	2006	2005
<b>Dividenden en overige beleggingsbaten</b>		
Dividenden op aandelen	125	119
Opbrengsten van vastgoedbeleggingen	56	54
Overige baten op beleggingen	19	15
<b>Totaal dividenden en overige beleggingsbaten</b>	<b>200</b>	<b>188</b>

## 36 Gerealiseerde winsten en verliezen op beleggingen

De gerealiseerde winsten en verliezen op beleggingen per 31 december kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2006	2005
Obligaties	76	530
Aandelen	375	90
Vastgoed	21	54
Dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures	1.682	36
Overige		2
<b>Gerealiseerde winsten (verliezen) op beleggingen</b>	<b>2.154</b>	<b>712</b>

## 37 Overige gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen

Overige gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen zoals per 31 december verantwoord in de resultatenrekening hebben betrekking op:

	2006	2005
Activa/verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden en derivaten	967	475
Activa en verplichtingen tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening	140	220
Afdekkingsresultaten	272	199
Overige	( 40 )	( 89 )
<b>Overige gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen</b>	<b>1.339</b>	<b>805</b>

Alle winsten en verliezen die zich voordoen door wijzigingen in de reële waarde van financiële activa of verplichtingen, met uitzondering van toerekende rente zoals opgenomen onder rentebaten en rentelasten, zijn verantwoord onder Overige gerealiseerde en ongerealiseerde winsten/(verliezen).

Activa en verplichtingen welke voor handelsdoeleinden worden aangehouden, met inbegrip van derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden, zijn specifiek aangekocht met het oogmerk om een winst te realiseren door korte termijn fluctuaties in de prijs of de handelsmarge. De initiële waardering is tegen de aanschafprijs, inclusief transactiekosten gepaard gaande met de aanschaf van het financiële instrument. Na de initiële waardering vindt waardering plaats tegen reële waarde, zoals bepaald op basis van de markt. Hierbij wordt rekening gehouden met, gerealiseerde en ongerealiseerde, veranderingen in de reële waarde, welke worden verantwoord in de resultatenrekening.

Alle wijzigingen in de reële waarde van activa en verplichtingen die worden gehouden tegen reële waarde met waarde veranderingen in de resultatenrekening worden hierboven verantwoord. Inbegrepen zijn zowel ongerealiseerde winsten en verliezen door herwaardering als gerealiseerde winsten en verliezen bij het verkopen van activa of het voldoen van verplichtingen.

De resultaten van afdekking bevatten de wijzigingen in de reële waarde die kan worden toegewezen aan het afgedekte risico, in de meeste gevallen het renterisico, van afgedekte activa en verplichtingen en de wijziging in reële waarde van de afdekkingsinstrumenten.

Voor portfolio afdekking van rente risico's ('macro hedging') geldt dat het initiële verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde van het afgedekte item bij het toewijzen van de afdekkingsrelatie wordt geamortiseerd over de resterende looptijd van het afgedekte item. Deze bedragen zijn in bovenstaande tabel opgenomen onder afdekkingsresultaten.

## 38 Commissiebaten

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de commissiebaten per 31 december:

	2006	2005
<b>Commissiebaten</b>		
Effectenbedrijf	926	716
Verzekeringen	345	239
Vermogensbeheer	1.236	958
Betalingsverkeer	465	438
Garantie- en bereidstellingcommissies	289	232
Commissies voor overige dienstverlening	322	312
<b>Totaal commissiebaten</b>	<b>3.583</b>	<b>2.894</b>

## 39 Overige baten

De overige baten per 31 december bestaan uit de volgende componenten:

	2006	2005
Overige baten		
Operationele-lease baten	9	3
Overige	262	270
Totaal overige baten	270	273

## 40 Rentelasten

De onderstaande tabel toont de rentelasten naar product per 31 december.

	2006	2005
<b>Rentelasten</b>		
Rentelasten verschuldigd aan banken	7.960	4.808
Rentelasten verschuldigd aan klanten	9.067	6.878
Rentelasten op schuldbewijzen	3.356	2.468
Rentelasten op achtergestelde schulden	676	609
Rentelasten op overige leningen	454	302
Rentelasten op passiva aangehouden voor handelsdoeleinden en derivaten	41.337	43.282
Rentelasten op overige schulden	2.261	1.696
<b>Totaal rentelasten</b>	<b>65.111</b>	<b>60.043</b>

## 41 Wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen

De wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen per 31 december kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2006	2005
<b>Wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen op:</b>		
Geldmiddelen en kasequivalenten	1	
Vorderingen op banken	( 3 )	( 3 )
Vorderingen op klanten	171	163
Verbindenissen tot kredietverstrekking - banken	( 5 )	( 6 )
Verbindenissen tot kredietverstrekking - klanten	( 19 )	32
Beleggingen in obligaties	( 5 )	1
Beleggingen in aandelen en overige beleggingen	4	15
Vastgoedbeleggingen	2	
Beleggingen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures		( 1 )
Overige vorderingen	2	4
Materiële vaste activa	3	11
Goodwill en overige immateriële vaste activa		3
Overige activa	7	( 10 )
<b>Totaal wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>158</b>	<b>209</b>

## 42 Commissielasten

De samenstelling van de commissielasten per 31 december is als volgt:

	2006	2005
<b>Commissielasten</b>		
Effectenbedrijf	224	131
Tussenpersonen	163	152
Vermogensbeheer	193	91
Betalingsverkeer	151	133
Effecten	11	10
Overige	77	87
<b>Totaal commissielasten</b>	<b>819</b>	<b>604</b>



## 43 Afschrijving van materiële en immateriële vaste activa

De afschrijving van materiële en immateriële vaste activa per 31 december kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2006	2005
<b>Afschrijving van materiële vaste activa</b>		
Gebouwen voor eigen gebruik	87	97
Verbeteringen aan gehuurde gebouwen	53	44
Vastgoedbeleggingen	15	15
Uitrusting	144	118
<b>Afschrijving van immateriële vaste activa</b>		
Gekochte software	23	17
Zelf ontwikkelde software		
Overige immateriële vaste activa	28	17
<b>Afschrijving van materiële en immateriële vaste activa</b>	<b>350</b>	<b>308</b>

## 44 Personeelskosten

De personeelskosten worden per 31 december als volgt gespecificeerd:

	2006	2005
<b>Personeelskosten</b>		
Salarissen	2.788	2.354
Sociale lasten	522	482
Pensioenkosten	146	172
Lasten pensioenregelingen op basis van beschikbare premies	97	62
Op aandelen gebaseerde beloning	13	7
Overige	59	293
<b>Totaal personeelskosten</b>	<b>3.625</b>	<b>3.370</b>

De kosten van niet-monetaire voordelen zoals medische kosten, afvloeiingsregelingen en herstructureringen zijn opgenomen in de post Overige.

Noot 8 geeft nadere informatie over vergoedingen na uitdiensttreding en overige langetermijnpersoneelsbeloningen, met inbegrip van pensioenlasten inzake pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen en pensioenregelingen op basis van beschikbare premies.

## 45 Overige lasten

De overige lasten kunnen per 31 december als volgt worden gespecificeerd:

	2006	2005
<b>Overige lasten</b>		
Lasten op operationele lease en gerelateerde lasten	204	145
Huurlasten en overige directe kosten uit hoofde van vastgoedbeleggingen	2	3
Advieskosten	302	248
Marketing en public relations	190	182
IT-kosten	534	387
Overige beleggingslasten	3	4
Onderhouds- en reparatiekosten	152	119
Overige	954	836
<b>Totaal overige lasten</b>	<b>2.341</b>	<b>1.924</b>

Onder 'Overige' zijn onder meer begrepen: reis- en verblijfkosten, port en telefonie, uitzendkrachten en opleidingskosten personeel.

## 46 Winstbelastingen

De details van de acute en uitgestelde belastingen per 31 december zijn hier onder weergegeven.

	2006	2005
Belasting over het boekjaar	504	685
Aanpassing belastingen voorgaande jaren	22	34
Voorheen niet erkende belastingverliezen, belastingfaciliteiten		
en overige tijdelijke verschillen die uitgestelde winstbelastingen verminderen	( 6 )	( 9 )
<b>Totaal acute belastinglast</b>	<b>520</b>	<b>710</b>
Uitgestelde belastingen van het boekjaar	109	( 12 )
Invloed belastingtariefwijzigingen op uitgestelde belastingen	34	6
Uitgestelde belastingen voortvloeiend uit de afschrijving of de afboeking van		
een afschrijving van een uitgestelde belastingvordering	24	32
Voorheen niet erkende belastingverliezen, belastingfaciliteiten		
en overige tijdelijke verschillen die uitgestelde winstbelastingen verminderen	3	( 3 )
<b>Totaal uitgestelde belastinglasten</b>	<b>170</b>	<b>23</b>
<b>Totaal belastingen</b>	<b>690</b>	<b>733</b>

De winst voor belastingen bevat elementen waarop geen belastingen verschuldigd zijn en niet-afrekbare kosten

Hieronder is een reconciliatie van de verwachte winstbelastingen met de werkelijke winstbelastingen.

	2006	2005
Winst voor belastingen	5.431	3.184
Van toepassing zijnde belastingpercentage	33,99%	33,99%
Verwachte winstbelastingen	1.846	1.082
<i>Verhoging (verlaging) van belastingen door:</i>		
Belastingvrije rente	( 180 )	( 140 )
Belastingvrije dividenden	( 37 )	( 41 )
Belastingvrije meerwaarden	( 910 )	( 182 )
Belastingvrije bijzondere waardeverminderingen	( 1 )	( 4 )
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	( 16 )	( 11 )
Overige belastingvrije baten	( 23 )	( 9 )
Niet-afrekbare verliezen op beleggingen	117	32
Wijziging van bijzondere waardeverminderingen van goodwill	( 1 )	( 3 )
Niet-afrekbare bedrijfs- en administratieve lasten	30	26
Negatieve goodwill		( 9 )
Voorheen niet erkende belastingverliezen en tijdelijke verschillen		
Afschrijving en terugname van afschrijving van uitgestelde belastingvorderingen	( 19 )	( 27 )
Invloed van wijziging belastingtarief op tijdelijke verschillen	47	68
Invloed van afwijkende buitenlandse belastingtarieven	34	( 3 )
Niet-afrekbare roerende voorheffing	( 128 )	( 67 )
Aanpassingen voor verschuldigde belastingen van voorgaande boekjaren	11	4
Uitgestelde belastingen op beleggingen in dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures	22 ( 15 )	8 11
Overige	( 87 )	( 2 )
<b>Werkelijke winstbelastingen</b>	<b>690</b>	<b>733</b>

## Toelichting op transacties buiten de balans

## 47 Verbintenissen en garanties

Tot de verbintenissen en garanties worden accepten, verbintenissen tot het verstrekken van kredieten, kredietbrieven, borgstellingen en financiële garanties gerekend. In het geval van verbintenissen tot het verstrekken van kredieten, kredietbrieven en financiële garanties bestaat het potentiële verlies dat Fortis Bank kan lijden, indien de tegenpartij haar verplichtingen niet nakomt, uit de contractuele notionele bedragen voor die instrumenten. Commissies uit hoofde van deze activiteiten worden in de resultatenrekening verantwoord op het moment van ontvangst.

Accepten worden door klanten gebruikt om betalingen te verrichten voor handelsgoederen die worden verkocht via import-exporttransacties.

Verbintenissen tot kredietverstrekking betreffen toezeggingen om een lening aan een klant te verstrekken als aan alle in de overeenkomst gestelde voorwaarden wordt voldaan. De overeenkomsten hebben in het algemeen een vaste afloopdatum of een andere beëindigingsclausule. De spreiding naar geografisch gebied en tegenpartij van de verplichtingen tot kredietverstrekking is vergelijkbaar met de spreiding van uitstaande leningen. Fortis Bank heeft in het verleden ervaren dat het merendeel van de toegezegde kredieten door klanten wordt opgenomen. In de meeste gevallen zijn de kredieten ongedekt; indien nodig kunnen evenwel zekerheden worden verlangd.

Documentaire kredieten worden toegepast als garantie dat Fortis Bank een betaling aan derden zal verrichten in het kader van een binnen- of buitenlandse handelstransactie van een klant of als garantie dat een klant zijn verplichting jegens een derde zal nakomen. In dit laatste geval vormt het documentaire krediet voor Fortis Bank een voorwaardelijke verplichting. Fortis Bank beoordeelt de kredietwaardigheid van elke klant op individuele basis. De waarde van (eventueel) verkregen zekerheden is gebaseerd op de beoordeling van de kredietwaardigheid van de tegenpartij. Zekerheden kunnen bestaan uit de gefinancierde goederen of kasstortingen. De meeste documentaire kredieten worden opgenomen, in veel gevallen echter gevolgd door onmiddellijke betaling.

Borgstellingen en garanties dienen als garantie voor het nakomen van een verplichting door een klant. Het kredietrisico waarmee de afgifte van deze waarborgen gepaard gaat, is in wezen gelijk aan het risico dat verbonden is aan het verstrekken van kredietfaciliteiten aan klanten. Borgstellingen en garanties kunnen worden afgegeven zonder dat er zekerheden worden verlangd.

Hieronder volgt een overzicht van de notionele bedragen (hoofdsommen) per 31 december van de verbintenissen en garanties van Fortis Bank die een risico buiten de balans met zich meebrengen.

	2006	2005
Verbintenissen tot verlening van kredieten	131.210	96.698
Garanties en beschikbare kredietbrieven	24.437	15.151
Handelskredietbrieven	403	581
Documentaire kredieten	9.154	7.049
<b>Totaal</b>	<b>165.204</b>	<b>119.479</b>

Van deze verplichtingen heeft circa EUR 28.762 miljoen een looptijd van meer dan een jaar (2005: 17.618 miljoen).

De hierna volgende tabel geeft de waardeverminderingen weer op kredietverbintenissen per 31 december

	2006	2005
Specifiek kredietrisico	149	142
Incurred but not reported (IBNR)	80	88
<b>Totaal</b>	<b>229</b>	<b>230</b>

## 48 Voorwaardelijke verplichtingen

Fortis Bank is, zoals vele andere financiële instellingen, gedaagd met betrekking tot een aantal claims, geschillen en rechtszaken die een gevolg zijn van de normale bedrijfsuitoefening.

Fortis Bank treft voorzieningen voor dergelijke zaken wanneer, naar het oordeel van het management en na overleg met zijn juridische adviseurs, het waarschijnlijk is dat Fortis Bank betalingen zal moeten doen en het te betalen bedrag met voldoende betrouwbaarheid kan worden geschat (zie noot 29 'Voorzieningen').

Met betrekking tot verdere claims en juridische procedures tegen Fortis Bank waarvan het management op de hoogte is (en waarvoor, overeenkomstig de hiervoor beschreven principes, geen voorziening is getroffen), is het management, na het inwinnen van professioneel advies, van oordeel dat deze claims geen kans van slagen hebben, danwel dat Fortis Bank zich met succes tegen de claims kan verdedigen of dat de uitkomst van deze zaken naar verwachting niet zal resulteren in een significant verlies in de jaarrekening van Fortis Bank.

In Nederland is Fortis Bank betrokken bij een aantal juridische procedures over de producten van Groeivermogen (effectenlease). Een aantal werkmaatschappijen van Fortis Bank werd kortgeleden geconfronteerd met klachten en rechtszaken inzake de ontwikkeling of distributie van de producten van Groeivermogen.

Tegen deze ondernemingen lopen claims op grond van een of meer van de volgende beschuldigingen:

- schending van de zorgplicht ('duty to care');
- ontbreken van een tweede handtekening zoals vereist voor huurkoopovereenkomsten;
- ontbreken van een verkoopvergunning voor de producten in kwestie, zoals vereist op grond van de Wet op het Consumentenkrediet (Wck).

Deze claims zijn zowel individueel als collectief ingediend.

De huidige schatting van de juridische risico's voortvloeiend uit deze zaak geven Fortis Bank geen aanleiding tot het treffen van een materiele voorziening .



## 49 Lease-overeenkomsten

Fortis Bank is lease-overeenkomsten aangegaan voor het verkrijgen van kantoorruimte, kantoorapparatuur en voertuigen.

Hieronder volgen gegevens over de toekomstige verplichtingen uit hoofde van niet-opzegbare operationele lease-overeenkomsten per 31 december.

	2006	2005
Tot 3 maanden	2	2
3 maanden tot 1 jaar	7	14
1 jaar tot 5 jaar	60	31
Meer dan 5 jaar	33	41
<b>Totaal</b>	<b>102</b>	<b>88</b>
Jaarlijkse huurlasten:		
Leasebetalingen	69	14
Sublease betalingen		
<b>Totaal</b>	<b>69</b>	<b>14</b>

## 50 Activa onder beheer

De activa onder beheer omvatten de beleggingen voor eigen rekening en het voor klanten beheerd vermogen. Het voor klanten beheerd vermogen heeft betrekking op de door Fortis Bank beheerde beleggingsfondsen en de eigendommen van klanten waarvoor Fortis Bank een management- of een adviescommissie ontvangt. Beleggingen die slechts in depot zijn gegeven en waar Fortis Bank geen verdere bemoeienis mee heeft, worden niet meegenomen.

De eliminaties in de verschillende tabellen betreffen beleggingen door Fortis Bankbedrijven in activa die worden beheerd door andere Fortis Bankbedrijven die anders dubbel zouden worden meegenomen.

De volgende tabel geeft een overzicht van het vermogen onder beheer naar beleggingstype en herkomst.

	2006	2005
<b>Beleggingen voor eigen rekening:</b>		
- Obligaties	131.427	129.719
- Aandelen	4.150	3.393
- Vastgoed	600	402
- Overige	1.633	1.830
<b>Totaal beleggingen voor eigen rekening</b>	<b>137.810</b>	<b>135.344</b>
<b>Voor klanten beheerd vermogen:</b>		
- Obligaties	114.386	101.727
- Aandelen	92.705	79.812
- Vastgoed	773	1.045
- Intra-groep	( 26.242 )	( 25.661 )
<b>Totaal voor klanten beheerd vermogen</b>	<b>181.622</b>	<b>156.923</b>
<b>Totaal vermogen onder beheer</b>	<b>319.432</b>	<b>292.267</b>

De veranderingen in het voor klanten beheerd vermogen per segment zijn als volgt:

	<i>Retail banking</i>	<i>Merchant banking</i>	<i>Commercial &amp; Private banking</i>	<i>Overige</i>	<i>Intra-groep</i>	<i>Totaal</i>
<b>Eindsaldo per 31 december 2004</b>	<b>89.569</b>	<b>248</b>	<b>53.647</b>	<b>2.652</b>	<b>( 16.406 )</b>	<b>129.710</b>
In-/uitstroom	12.532	( 2 )	3.319	2.087	( 853 )	17.083
Markt winsten/verliezen	8.489	( 29 )	5.307	45	( 2.282 )	11.530
Overige			7.554	( 2.834 )	( 6.120 )	( 1.400 )
<b>Balans per 31 december 2005</b>	<b>110.590</b>	<b>217</b>	<b>69.827</b>	<b>1.950</b>	<b>( 25.661 )</b>	<b>156.923</b>
In-/uitstroom	10.920	( 34 )	6.871	( 1.342 )	( 661 )	15.754
Markt winsten/verliezen	3.867	77	3.890		84	7.918
Overige	2.729	( 1 )	( 1.601 )	( 96 )	( 4 )	1.027
<b>Balans per 31 december 2006</b>	<b>128.106</b>	<b>259</b>	<b>78.987</b>	<b>512</b>	<b>( 26.242 )</b>	<b>181.622</b>

De kolom Overige omvat voor klanten beheerd vermogen dat beheerd wordt door operationele entiteiten die gerapporteerd worden in het segment Overige. De lijn Overige omvat transfers tussen segmenten, de impact van acquisities en desinvesteringen en valutaverschillen uit hoofde van omrekening. De transfers tussen de segmenten hebben voornamelijk betrekking op de transfer van beheerd vermogen van Belgolaise van het segment Commercial & Private Banking naar Overige en een transfer van vermogen van Fortis Hypotheek Bank van het segment Overige naar het segment Retail Banking.

## Overige informatie met betrekking tot de geconsolideerde cijfers

## Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben na de balansdatum geen materiële gebeurtenissen plaatsgevonden die noodzaken tot een bijstelling van het geconsolideerd financieel verslag per 31 december 2006.

## Consolidatiekring

### 1. Criteria voor de integrale consolidatie, voor de opneming volgens de vermogensmutatiemethode en de gevallen waarin van deze criteria wordt afgeweken

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld volgens de bepalingen van het koninklijk besluit van 23 september 1992 op de niet-geconsolideerde en geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen, gewijzigd door het koninklijk besluit van 5 december 2004. Dit besluit bepaalt dat, voor vennootschappen waarvan het financiële jaar begint op of na 1 januari 2006, de geconsolideerde jaarrekeningen moeten opgemaakt worden volgens de bepalingen van de internationale standaard (IAS/IFRS), zoals bepaald door de Europese Unie.

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de jaarrekeningen van Fortis SA/NV en haar dochterondernemingen begrepen. Dochterondernemingen zijn die ondernemingen waarin Fortis Bank, direct of indirect, het financiële en operationele beleid kan sturen teneinde voordelen uit deze activiteiten te verwerven ("zeggenschap"). Dochterondernemingen worden geconsolideerd vanaf de datum waarop de effectieve zeggenschap aan Fortis Bank wordt overgedragen en worden van consolidatie uitgesloten vanaf de datum waarop een einde komt aan die zeggenschap.

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld overeenkomstig de bepalingen van IAS-27 Geconsolideerde en Enkelvoudige jaarrekeningen, IAS-28 Investerings in geassocieerde ondernemingen, IAS-31 Belangen in joint-ventures alsook SIC-12 Consolidatie-Special Purpose Entities (SPE). SPE's worden geconsolideerd indien de economische werkelijkheid van de relatie aangeeft dat Fortis zeggenschap heeft over de SPE's.

Belangen in joint ventures worden verantwoord op basis van de "equity"-methode. Joint ventures zijn contractuele afspraken waarbij Fortis Bank en andere partijen een economische activiteit aangaan waarover zij gezamenlijk en evenredig zeggenschap hebben.

Investerings in geassocieerde deelnemingen worden verantwoord op basis van de "equity"-methode. Dit zijn investeringen waarin Fortis Bank invloed van betekenis heeft, maar geen zeggenschap, en over het algemeen een belang aanhoudt van tussen de 20% en 50% van de stemrechten

Afwijkingen op deze criteria zijn de volgende :

- Op basis van artikel 107,2°, koninklijk besluit van 30 januari 2001, waarbij beperkingen de effectieve controle, dan wel de aanwending van het vermogen bemoeilijken, worden de beheersmaatschappijen van vastgoed en vastgoedcertificaten buiten de consolidatie gelaten;
- Volgens het IASB Framework-30 en op basis van artikel 107,1°, koninklijk besluit van 30 januari 2001, rekening houdend met de te verwaarlozen betekenis worden volgende dochterondernemingen buiten de consolidatie gelaten:  
*Abic Holding B.V., Arnoldsford Ltd, ASLK-CGER Services ESV, Bellingham Enterprises Ltd, BPC developpement, Capella Trading Ltd, Carbone S.A.R.L., Ceedsa S.L., Chandlersford Resources Ltd, Comptoir Agricole de Wallonie, Coppéfis, CP (New Zealand) Trustees Limited, Decom Services Ltd, Discontokantoor van Turnhout, Dis Globus Malta Ltd, Dis Invest Management Ltd, Emerald Shipping B.V., Eurl Gourville Immobilier, Exviesa, Fagus, FB Sector Finance LP, Fortis Bank Escritorio de Representacao Ltda, Fortis Foreign Fund Services AG, Fortis L Capital, Fortis Liquidity High Grade USD, Fortis Private Equity Arkimedes N.V., Fortis Services Monétiques, Fountainfield Services Ltd, FP Consult (Guernsey), Garrabost Properties Ltd, Generale Branch Nominees LTD, Geneve Credit & Leasing SA, GeschäftsführungsGmbH der Generale Bank, Gilaspi Investments S.A., Global Finance & Leasing SA, Global Management Services, Grupo de Bodegas Vinartis S.A., Gúzman, Hedonã Estetica Integral S.L., Hemswell Consultants Ltd, Holding Vreedenlust Fund II, Imag SPV B.V., Innovatieve Medical Solutions B.V., Irongate Holding & Investments Ltd, Izar Enterprises Ltd, Knottend Trading Ltd, Lakeston Ltd, Landbouwkantoor Vlaanderen, Lizaran, Ludgewall Trading Ltd, Mine.be, Nashira Services Ltd, Novy N.V., N336UA Trust, OB Invest, Orion Assets Limited, Orsettridge Resources Ltd, Packing Invest, Par 3, Parisienne*

*d'Acquisition Foncière, Proysabe S.L., Rothesay, SCI Norlum, Sparrowbrook Services Ltd, Sybetra sa, Velleman International, Von Essen GmbH, Von Essen KG –Handelsgesellschaft-, Wa Pei Nominees Ltd;*

3. Gezien hun gering belang in de geconsolideerde staten worden volgende dochterondernemingen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode: Alluvium AG, BG-Ré S.A., Credissimo, Credit pour Habitations Sociales, Demetris, Fortis Private Investments Polska, Holding Vreedenust Fund III, Hotel Cruiseship Operations 2 BV, Infiniti Trust (Hong Kong) Ltd, La Maison Sociale Tournai Ath, Mijn Huis Edouard Pecher, NeSBIC Holdings I BV, NIB Capital Foreign Debt Fund V, Severin & Bruckner & Co AG, Titrisation Belge SA, Triodos MeesPierson Sustainable Investment Management BV;
  
4. Op volgende geassocieerde ondernemingen en jointventures wordt de vermogensmutatiemethode niet toegepast, rekening houdend met de te verwaarlozen betekenis voor het getrouw beeld (artikel 157 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001) :  
*Algonomics, Altsys, Antwerps Innovatie Centrum, Baekeland Fonds, Bedrijvencentrum Zaventem, Bexco, Bee-Invest B.V., Brussels I3 Fund, CDM, Cetrel Lux sc, Conticlina, Coolstar, Corn. Van Loocke, Cottonhouse Holding B.V., Demeter SAS, Diana Cap Inversion S.A., Dibag-Diproteg, Erdingside Services Ltd, Etna, Europay Lux sc, Flanders Engineering, Gemma Frisius-Fonds K.U. Leuven NV, Gemma Frisius-Fonds K.U. Leuven II, Gudrun Xpert, Hemag (Atlantic), Immo Royal Conseil, Immo Regenboog, Kaasbrik Holding, Maredo, Meta International, NeSBIC Graphic Industrie Holding, NeSBIC Investment Fund II B.V., NeSBIC Investment Fund II Partners B.V., Nova Electro International, Retail Partners, Rijnlandse Plastic Groep B.V., Sandd Beheer B.V., Société Financière des sociétés de développement regional, Sophis System, Studio 100, Union Capital BV, Visalux, Xenics;*
  
5. Op basis van artikel 107,3° van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 worden de Afrikaanse deelnemingen van Belgolaise, waaronder de dochterondernemingen A.M.B. – West Africa, Banque Internationale pour l'Afrique au Togo, Eurafrikan Bank Tanzania en de deelnemingen Banque Commercial du Congo, Banque Crédit de Bujumbura, Banque de Kigali, Banque International Afrique au Niger, Banque Internationale pour Centrafrique en Middle East Bank Kenya Ltd niet opgenomen in de consolidatie wegens risico van onverantwoorde vertraging in de aanlevering van de informatie en hun gering belang in de geconsolideerde staten.

Globaal gezien, zijn de niet volledig geconsolideerde en niet geconsolideerde immateriële dochterondernemingen niet materieel in de jaarrekening van Fortis Bank.

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
3D GÜVENLIK SISTEMLERI VE ORG. TIC. A.S.	GAYRETTEPE		92,32
4Faktor SP.z.o.o.	Warszawa		100,00
A.B.M.I. Holdings Ltd	George Town		100,00
A.S.L.K. - C.G.E.R. FINANCE N.V.	AMSTERDAM		100,00
ACE EQUIPMENT LEASING (1)	Sint-Agatha-Berchem	BE 440.910.431	99,92
ACE LEASING (1)	BRUSSEL	BE 435.610.370	99,92
ACE LEASING B.V. (1)	s-Hertogenbosch		99,92
Administratie- en Trustkantoor 's-Gravenhage BV	Den Haag		99,98
AGRILEASE B.V. (1)	's-Hertogenbosch		99,92
Airmavest N.V.	Amsterdam		99,98
Albany Associates Ltd	Hong Kong		100,00
Alexandra Nominees Holdings Ltd	Hong Kong		100,00
Alfam Holding B.V.	Bunnik		100,00
Alfam Nederland B.V.	Bunnik		100,00
Alkmaar Hypotheken B.V.	Amsterdam		100,00
Alpenside Ltd	Dublin		99,98
Alpha Bobby B.V.	Amsterdam		99,98
Alpha Credit Nederland B.V.	Bunnik		100,00
ALPHA CREDIT S.A./N.V.	BRUXELLES	BE 445.781.316	100,00
Amance Holding N.V.	Amsterdam		99,98
Amande Holding B.V.	Amsterdam		99,98
Amsterdam Brewery Investments B.V.	Amsterdam		99,98
Anderson Allingham Roll & Ross	Bermuda		100,00
Angelique Corporation NV	Willemstad Curacao		99,98
Anglohaven Securities Ltd	Dublin		99,98
Annan Ltd	London		99,98
Anneke Geertuida B.V.	Amsterdam		99,98
Anrodata NV	Willemstad Curacao		99,98
ARCAS, WESSELS ROLL & ROLLS B.V.(2)	AMSTERDAM		89,98
Ardgowan Holdings Ltd	Hong Kong		100,00
AREMAS S.A./N.V.	BRUXELLES	BE 466.301.368	100,00
Argenta Ltd	St Peter Port		99,92
Armadu Holding B.V.	Amsterdam		100,00
Armane Investments S.A.R.L.	Luxembourg		99,96
Arvem S.A.	Amsterdam		99,98
Ashdown Sec. Ltd	London		99,98
Ashgrove Secretaries Ltd	London		99,98
Ashlea Ltd	Hong Kong		99,98
Asian Pacific Growth Fund Investment NV	Willemstad - Curacao		90,62
ASR Re N.V.	Curacao		99,98
Astir	Amsterdam		100,00
Astir-I Capital BV	Amsterdam		100,00
Astoria Ltd	Wanchai		99,98
ASTRO MANAGEMENT S.A.	Brussel	BE 430.189.456	100,00
Athos Group Ltd	Tortola Br.Virgin Isl.		99,92
Atila Corporation NV	Willemstad Curacao		99,98
Atir Immobilien & Finanz AG	Steinhausen		99,98
Auder S.A.	Amsterdam		99,98

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
Aurian Management II BVBA	Brussel	BE 870.221.246	100,00
Aurian Management III Sprl	Brussel	BE 870.222.236	100,00
AVISA (1)	ZUG		99,96
B.V. Administratie- en Trustkantoor "Securitas"	Amsterdam		100,00
B.V. Administratiekantoor Drasco	Amsterdam		99,98
B.V. Algemene Handelsmaatschappij Almij	Amsterdam		100,00
B.V. Centraal Incasso Bureau C.I.B.	Bunnik		100,00
B.V. Financieringsmaatschappij N.O.B.	Amsterdam		100,00
B.V. Holding maatschappij 'De Hondsrug'	Amsterdam		99,98
B.V. Holland Administration Center (H.A.C.)	Amsterdam		99,98
B.V. Maatschappij voor Executiele en Trustzaken	Amsterdam		99,98
B.V. Mij tot aankoop, verkoop & verhuur van Huizen	Rotterdam		100,00
B.V. Participatiemaatschappij PHP	Amsterdam		100,00
B.V. Petroleum Maatschappij "Moeëra Enim"	Amsterdam		70,00
Bachem NV	Willemstad Curacao		99,98
Bajan Limited	Guernsey		96,98
BANQUE BELGOLAISE	Brussel	BE 403.200.294	100,00
Barela NV	Willemstad Curacao		99,98
Barletta Inc	Tortola Br.Virgin Isl.		99,98
Becom Management BV	Amsterdam		99,98
Bedford LLC	Albany		99,98
Beechcroft Ltd	Tortola Br.Virgin Isl.		99,98
Beekman Trading B.V.	Amsterdam		100,00
Bego vastgoed II B.V.	Amsterdam		99,98
Beheer- en Beleggingsmaatschappij Gibeko BV	Amsterdam		99,98
Beheer- en Beleggingsmaatschappij Vilose B.V.	Amsterdam		99,98
Beheermaatschappij Vadop B.V.	Amsterdam		99,98
Beleggingsmaatschappij FBIB Capital Structures BV	Amsterdam		99,96
Beleggingsmaatschappij "Sanamij" BV	Amsterdam		100,00
Beleggingsmaatschappij Beurshave N.V.	Amsterdam		99,96
Beleggingsmaatschappij Giever BV	Brussel	BE 458.403.390	99,98
Beleggingsmaatschappij Luijck B.V.	Utrecht		100,00
Beleggingsmaatschappij Quirina NV	Willemstad Curacao		99,98
Beluga Asset Purchasing Praktijkfinancieringen BV	Amsterdam		100,00
Beluga Master Issuer	Amsterdam		100,00
Bentinck Management Limited	London		99,98
Bentinck Management Services Ltd (BVI)	Tortola Br.Virgin Isl.		99,98
Bentinck Secretaries Limited (London)	London		99,98
Bentinck Secretaries Ltd	Douglas		99,98
Beratungsservices fur Finanzielle Risikostrategien MRA AG	Zug		99,68
Berdin Trading Gestao e Investimentos S.A.	Funchal		99,98
Bermobag AG	Zug		99,98
Best Universal Ventures Corp.	Tortola		99,68
BETA EUROPA MANAGEMENT S.A.	LUXEMBOURG		100,00
BETA INTERNATIONAL MANAGEMENT	LUXEMBOURG		100,00
BGL FINANCE HOLDING S.A.(1)	LUXEMBOURG		99,92
BGL Reads Trust Company Limited	Guernsey		99,98
BGL Trustees Ltd	Guernsey		99,98
Biancaneve (Netherlands) B.V.	Amsterdam		100,00



**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
Bluebird LLC	New York		99,98
Bluebrook Inc	Tortola Br.Virgin Isl.		99,98
Bluewall Ltd	London		99,98
BOAZ Management Company (Luxembourg) S.A.	LUXEMBOURG		100,00
Boca S.A.R.L.	Luxembourg		99,96
Bodorobe NV	Willemstad Curacao		99,98
Bondix Finance BV	Amsterdam		99,98
Bookham Incorporated	San Jose		100,00
Bordage Properties Ltd	St Peter Port Guernsey		99,92
Box Consultants B.V.	Eindhoven		68,25
Braddan Ltd	Douglas		99,98
Brassington Corporation NV	Willemstad Curacao		99,98
Bretergen B.V.	Amsterdam		99,98
Broadway Investments Ltd	Nassau		99,98
Bruncaster Ltd	Douglas		99,98
Burtons Management Ltd	Douglas		99,98
C.M.S. Limited	Guernsey		99,98
CA MOTOR FINANCE LTD (1)	LONDON		99,92
CADOGAN MANAGEMENT(2)	New York		69,99
Calanda Holding AG	Glarus		99,98
CALEDONIAN MOTOR FINANCE LTD (1)	GLASGOW		99,92
CAMOMILE ALZETTE INVESTMENTS (UK) LTD	GEORGE TOWN		100,00
Camomile Court BV	Rotterdam		100,00
CAMOMILE INVESTMENTS UK LTD	LONDON		100,00
CAMOMILE LIFFEY INVESTMENTS (UK) LTD	GEORGE TOWN		100,00
CAMOMILE ULSTER INVESTMENTS (UK) LTD	GEORGE TOWN		100,00
Cantrust (Far East) Ltd	Tortola		99,98
Carbeneth Financial Management Group NV	Willemstad Curacao		99,98
Carbeneth Holding NV	Willemstad Curacao		99,98
Caribbean Depositary Company NV	Willemstad Curacao		99,98
Caribbean Management Company NV	Willemstad Curacao		99,98
Caribbean Participation Company NV	Willemstad Curacao		99,98
Caricom (BVI) Limited	Anguilla		99,98
Caritrust Management Corporation N.V.	Willemstad Curacao		99,98
Carneth Administratie Company NV	Willemstad Curacao		100,00
Catamino Investments S.A.R.L.	Luxembourg		99,96
Catanzaro Holding BV	Amsterdam		99,98
Caversham LLC	Albany - New York		99,98
Cavetto Corporation NV	Willemstad Curacao		99,98
Cecilia Corporation N.V.	Willemstad Curacao		100,00
Cecilla Beleggingsmaatschappij NV	Willemstad Curacao		99,98
Generantola Finance B.V.	Amsterdam		100,00
Centrapriv Zug AG	Zug		99,98
Centrapriv Zurich AG	Zurich		99,98
CEPE Holding AG	Luxembourg		99,98
CERTIFIMMO V	Brussel	BE 450.355.261	100,00
Chamilla Ltd	London		99,98
Chamsin Investments Sàrl	Luxembourg		99,96
Channel Corporate Services	Saint Peter Port		99,98

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
Chart Trust Company Limited	Guernsey		99,98
Charterterring International (IOM) Ltd	Isle of Man		99,98
Chatham Ltd	Monrovia		99,98
Chrisanda (Nominees) Limited	Wanchai		99,98
Christenburg Management S.A.	Vaduz		99,98
Churfiristen AG	Fribourg		99,98
Ciotat S.A.R.L.	Luxembourg		99,96
Claudine Philippine B.V.	Amsterdam		99,98
Clearway Finance BV	Amsterdam		99,98
Codos Investments S.A.R.L.	Luxembourg		99,96
COFHLYUX S.A. (1)	LUXEMBOURG		99,92
Cohil Holdings SPRL	BRUSSEL	BE 870.221.840	100,00
Collec Nominees Ltd	Hong Kong		49,99
Comanche Ltd	Nassau		99,98
Comcolux	LUXEMBOURG		99,96
Commerce House Trustees Limited	Guernsey		99,98
Connaugt Services Ltd	Douglas		99,98
Continuing Care Retirement Community	Brussel	BE 875.844.672	99,00
Coronet Development Ltd	London		99,98
Corporate Directors	Wanchai		99,98
Corporate Insolvency Services Limited	Anguilla		99,98
Cosign Nominees Limited	Guernsey		99,98
Couelle Investments S.A.	Luxembourg		99,96
COURTAGE HAUSSONVILLE (1)	NANCY		99,92
CP JER Holding B.V.	Amsterdam		99,98
Creighton Services Ltd	Tortola		99,92
Crew Co. Ltd	Douglas		99,98
CTB LEASING GmbH	ESSEN		100,00
Culmead Ltd	Tortola		99,98
Culture Club NV	Willemstad Curacao		99,98
Cumanco B.V.	Amsterdam		99,98
DALGARNO (1)	LUXEMBOURG		99,92
Danza Corporation NV	Willemstad Curacao		99,98
Defam Credit B.V.	Bunnik		100,00
Defam Financieringen B.V.	Bunnik		100,00
Defam Flex B.V.	Bunnik		100,00
Defam Plus	Amsterdam		100,00
DEFAM Select B.V.	Bunnik		100,00
Defam Totaal B.V.	Bunnik		100,00
Deleda Corp S.A.			99,98
Deleda Investments Inc	The Valley		99,98
Delphinus	Utrecht		100,00
DELVINO (1)	LUXEMBOURG		99,92
DIKODI B.V.	AMSTERDAM		100,00
Dina (Nominees) Ltd	Hong Kong		99,98
Direktbank N.V.	Amstelveen		100,00
DisAcor B.V.	Amsterdam		100,00
Dolphin Beheer BV	Amsterdam		99,98
Dreamsville Corporation NV	Willemstad Curacao		99,98

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
DREIECK EQUIPMENT LEASING (1)	ZÜRICH		42,96
DREIECK ONE LIMITED (1)	GEORGE TOWN		99,92
Dronco (UK) Ltd	Ruislip		99,98
DRYDEN WEALTH MANAGEMENT (TAIWAN) CO. LTD	TAIPEI		100,00
Dutch-MBS	Utrecht		75,00
Easterham Holding B.V.	Amsterdam		99,98
Eastpine Trading Ltd	Dublin		99,98
Ecoreal S.A.	Luxembourg		99,94
Edsaco Participation Limited	St Helier		99,98
Effectivsec Management Ltd	Hong Kong		99,98
Eight Vessels Company Lts	Nassau - Bahamas		100,00
ELFA-AUTO (1)	LUXEMBOURG		99,92
Ellco B.V.	Amsterdam		99,98
Elmford LLC	Albany - New York		99,98
Elwood Holdings Ltd	Douglas		100,00
Emerald Services Limited	Anguilla		99,98
Emilia Shipping Ltd	St John's		100,00
Erbutim Verwaltungs AG	Zurich		99,98
ES-FINANCE (1)	Sint-Agatha-Berchem	BE 430.506.289	99,92
Esmerald Partners I S.A.	Luxembourg		99,98
Esprit Nominees Ltd.	London		100,00
Esvebe Holding B.V.	Amsterdam		99,98
Eumetra AG	Zurich		99,98
Euro-Fashion-Center	Bruxelles	BE 884.178.556	99,96
Euro-Fashion-Center SCA	Bruxelles	BE 884.303.765	99,96
Excellerator B.V.	Amsterdam		100,00
Excellerator Belgium	Bruxelles	BE 881.745.143	100,00
F.A.M. FUND ADVISORY (1)	LUXEMBOURG		99,92
F.A.M. PERSONAL FUND ADVISORY (1)	LUXEMBOURG		99,92
F.I. Mortgage Securities B.V. (via Stichting Trustee FIMS)	Amsterdam		100,00
F.L. Zeebrugge (1)	ZEEBRUGGE	BE 865.778.250	99,92
Faella Investments S.A.	Luxembourg		99,96
FAL Nazareth	Brussel	BE 879.345.977	99,96
FAL Zevenbronnen	Brussel	BE 879.347.758	99,96
Favorita Corporation NV	Willemstad Curacao		99,98
FB Acquisition Finance Holding B.V	Amsterdam		100,00
FB Asset Based Finance BV	Amsterdam		100,00
FB Aviation & Intermodal Finance Holding BV	Amsterdam		100,00
FB Corporate Holding BV	Amsterdam		100,00
FB Corporate Participaties B.V.	Amsterdam		100,00
FB ENERGY CANADA CORP.	CALGARY		100,00
FB Energy Holding B.V.	Amsterdam		100,00
FB ENERGY HOLDING LLC	Wilmington		100,00
FB FINANCE LP	NEW YORK		100,00
FB FUNDING COMPANY	CALGARY		100,00
FB Global Market Holding B.V.	Amsterdam		100,00
FB HOLDINGS CANADA CORP.	CALGARY		100,00
FB NORTH AMERICA ULC	NEW YORK		100,00
FB TRANSPORTATION CAPITAL LLC	Wilmington		100,00

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
FBGC Participations Limited	London		100,00
FBN Holding International AG	Zug		100,00
FCF Deelnemingen B.V.	's-Hertogenbosch		100,00
FCM PRIVATE EQUITY	MADRID		99,97
FIM NL HOLDING N.V. (2)	Amsterdam Zuid-Oost		99,98
FIMAGEN HOLDING	Parijs		100,00
FIMAPIERRE (2)	Parijs		99,98
Financial Participations TCF BV	Rotterdam		100,00
Finnigen Ltd	London		99,98
FINOB Asset Based Finance B.V.	Amsterdam		100,00
Finodis N.V.	s-Hertogenbosch		95,00
Fionahill Management Inc.	Vaduz		99,98
FLEXIFUND ASSOCIATES	Luxembourg		99,98
Florijn BV	Amsterdam		99,98
Flute Corporation NV	Willemstad Curacao		99,98
FMM Investments N.V.	Curaçao		99,98
FOLEA GRUNDSTUCKSVERWALTUNGS UND VERMIETUNGS GMBH & CO	BERLIN		6,00
FOLEA VERWALTUNGS GMBH (1)	BERLIN		99,92
FONDO NAZCA FCR	MADRID		100,00
Fortis (GSLA) Holding BV	Amsterdam		100,00
Fortis (Hong Kong) LTD	Hong Kong		100,00
Fortis (IOM) Nominees Ltd	Dublin		100,00
Fortis (Nominees) Pte Limited	Singapore		100,00
FORTIS (USA) FINANCIAL MARKETS LLC	NEW YORK, NY		100,00
Fortis Arbitrage Europe Fondsmæglerselskab A.S.	Copenhagen		100,00
Fortis Arbitrage Europe Holding A.S.	Copenhagen		100,00
Fortis ASR Bank N.V.	Utrecht		100,00
Fortis ASR Hypotheekbedrijf N.V.	Utrecht		100,00
Fortis ASR Praktijkvoorziening N.V.	Utrecht		100,00
Fortis Asset Management (Guernsey) Ltd	Guernsey		99,97
Fortis Bank (C.I.) Limited	St Peter Port		99,92
Fortis Bank (Cayman) Ltd	George Town		100,00
Fortis Bank (Curaçao) N.V.	Willemstad Curacao		99,98
Fortis Bank (Nederland) N.V.	Rotterdam		100,00
Fortis Bank (Nederlandse Antillen) NV	Willemstad Curacao		99,98
FORTIS BANK A.S.	Gayrettepe		93,26
Fortis Bank Global Clearing N.V.	Amsterdam		100,00
FORTIS BANK MALTA LTD	GZIRA		93,26
Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.	Utrecht		100,00
Fortis Bank Nominees (UK) Ltd	London		100,00
FORTIS BANK POLSKA	WARSZAWA		99,19
FORTIS BANQUE	Brussel	BE 403.199.702	100,00
FORTIS BANQUE (SUISSE) (1)	Genève 4		99,91
FORTIS BANQUE FRANCE	PUTEAUX		99,98
FORTIS BANQUE LUXEMBOURG S.A.	LUXEMBOURG		99,92
FORTIS CAPITAL (CANADA) LTD	WHITE HORSE		100,00
Fortis Capital Company Ltd	St. Helier		100,00
FORTIS CAPITAL CORPORATION INC.	STAMFORD		100,00
Fortis Chameleon B.V.	Amsterdam		100,00

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
Fortis Clearing (Futures) Hong Kong Ltd	Hong Kong		100,00
Fortis Clearing (Options) Hong Kong Ltd	Hong Kong		100,00
FORTIS CLEARING AMERICAS LLC	CHICAGO		99,98
Fortis Clearing Singapore Pte Ltd	Singapore		100,00
Fortis Clearing Sydney Nominees Pty Ltd	Sydney		100,00
Fortis Clearing Sydney Pte Ltd.	Sydney		100,00
Fortis Commercial Finance N.V./S.A.	Turnhout	BE 414.392.710	100,00
Fortis Commercial Finance A/S	Copenhagen		100,00
Fortis Commercial Finance AB	Stockholm		100,00
Fortis Commercial Finance Deutschland GmbH	Dusseldorf		100,00
Fortis Commercial Finance GmbH	Dusseldorf		100,00
Fortis Commercial Finance Holding N.V.	's-Hertogenbosch		100,00
Fortis Commercial Finance Italy SPA	Assago - Milano		100,00
Fortis Commercial Finance Luxembourg	Luxembourg		100,00
Fortis Commercial Finance Limited	Tunbridge Wells		100,00
Fortis Commercial Finance N.V.	s-Hertogenbosch		100,00
Fortis Commercial Finance S.p.A.	Milano		100,00
Fortis Commercial Finance SAS	Puteaux		100,00
Fortis Commercial Finance Spain S.A.	Madrid		100,00
FORTIS CREDIT4ME GMBH	ESSEN		100,00
Fortis Custody (Curacao) N.V.	Willemstad Curacao		99,98
Fortis Custody N.V.	Rotterdam		100,00
Fortis Effectenbewaarbedrijf NV	Amsterdam		100,00
FORTIS ENERGY LLC	New York		100,00
FORTIS ENERGY LEASING X 2 BV (1)	s-Hertogenbosch		99,92
FORTIS ENERGY LEASING X 1 BV (1)	s-Hertogenbosch		99,92
FORTIS ENERGY MARKETING & TRADING GP	HOUSTON		100,00
FORTIS ENERGY NORTH AMERICA S.à.R.L.	Luxembourg		100,00
Fortis Equipment Leasing XL B.V.	Amsterdam		100,00
Fortis Equipment Leasing XLI B.V.	Amsterdam		100,00
Fortis Equipment Leasing XLII B.V.	Amsterdam		100,00
Fortis Equipment Leasing XLIII B.V.	Amsterdam		100,00
FORTIS FAKTORING A.S.	ISTANBUL		93,28
Fortis Finance (UK) Ltd	London		100,00
FORTIS FINANCE BELGIUM S.R.C.L.	BRUXELLES	BE 879.866.412	100,00
Fortis Financial Products Ltd	Hong Kong		100,00
FORTIS FINANCIAL SERVICES LLC	NEW YORK, NY		100,00
FORTIS FINANSAL KIRALAMA A.S. (1)	ISTANBUL		99,92
Fortis Floor Broker BV	Amsterdam		100,00
Fortis Fund Services (Bahamas) Ltd	Nassau		100,00
FORTIS FUNDING LLC	NEW YORK, NY		100,00
FORTIS FUNDS (NEDERLAND) NV (2)	UTRECHT		99,98
Fortis GBN Effectenbewaarbedrijf N.V.	Rotterdam		100,00
FORTIS GESBETA SGIC	MADRID		100,00
FORTIS GESTION PRIVÉE	PARIS		99,97
Fortis Global Arbitrage (Asia) Ltd	Hong Kong		99,95
Fortis Global Custody Management & Trustee Services (Ireland) Ltd	Dublin		99,99
Fortis Global Custody Services N.V.	Amsterdam		100,00
Fortis Global Nominees Ltd	London		100,00

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
Fortis Groenbank B.V.	Amsterdam		100,00
Fortis Group Services (Guernsey) Limited	Guernsey		99,98
Fortis GSFG UK Ltd	London		100,00
Fortis GSLA (Asia) Holdings Ltd	Hong Kong		100,00
Fortis GSLA (Singapore) Pte Ltd	Hong Kong		100,00
Fortis GSLA B.V.	Amsterdam		100,00
Fortis GSLA Finance Holding GmbH	Frankfurt am Main		100,00
Fortis GSLA Italia SIM SpA	Milan		100,00
Fortis Holding (Curacao) N.V.	Willemstad Curacao		99,98
FORTIS HOLDING MALTA B.V.	AMSTERDAM		93,26
FORTIS HOLDING MALTA LTD	GZIRA		93,26
Fortis Holdings (UK) Ltd.	London		100,00
Fortis Hypotheek Bank N.V.	Rotterdam		100,00
FORTIS IFICO	GRAND CAYMAN		100,00
Fortis Information Bank Holding (Ireland) Ltd.	Dublin		100,00
FORTIS INTERNATIONAL ADVISORY S.A.	BRUXELLES	BE 874.308.807	100,00
FORTIS INTERNATIONAL FINANCE (DUBLIN)	DUBLIN		100,00
Fortis International Holding Ltd	Nassau - Bahamas		100,00
Fortis Intertax Ltd	Hong Kong		99,98
Fortis Intertrust (Antilles) NV	Willemstad Curacao		99,98
Fortis Intertrust (Asia) Limited	Tortola		99,98
Fortis Intertrust (Belgium) NV/SA	Brussel	BE 435.177.929	99,98
Fortis Intertrust (Caribbean) Ltd	Anguilla		99,98
Fortis Intertrust (Curaçao) B.V.	Willemstad Curacao		99,98
Fortis Intertrust (Curacao) N.V.	Willemstad, Curacao		99,98
Fortis Intertrust (Denmark) A/S	Copenhagen		99,98
Fortis Intertrust (Far East) Limited	Tortola Br. Virgin Isl.		99,98
Fortis Intertrust (Guernsey) Limited	Guernsey		99,98
Fortis Intertrust (Hong Kong) Limited	Hong Kong		99,98
Fortis Intertrust (IOM) Ltd	Douglas		99,98
Fortis Intertrust (Isle of Man) Ltd	Douglas		99,98
Fortis Intertrust (London) Ltd	London		99,98
Fortis Intertrust (Luxembourg) S.A.	Luxembourg		99,96
Fortis Intertrust (Netherlands) B.V.	Amsterdam		99,98
Fortis Intertrust (Rotterdam) B.V.	Rotterdam		99,98
Fortis Intertrust (Singapore) Ltd	Singapore		99,98
Fortis Intertrust (Spain) S.A.U.	Madrid		99,98
Fortis Intertrust (Suisse) S.A.	Geneva		99,68
Fortis Intertrust (Sweden) AB	Malmö		99,98
Fortis Intertrust (UK) Ltd	London		99,98
Fortis Intertrust Administration Services N.V.	Willemstad, Curaçao		99,98
Fortis Intertrust Beheer B.V.	Amsterdam		99,98
Fortis Intertrust China Services Ltd	Hong Kong		99,98
Fortis Intertrust Corporate Services Limited	Anguilla, Br. W. Indies		99,98
Fortis Intertrust Danismalik A.S.	Istanbul		99,98
Fortis Intertrust Depositary Receipts B.V.	Amsterdam		99,98
Fortis Intertrust Finance (IOM) Ltd.	Douglas		99,98
Fortis Intertrust Finance N.V.	Willemstad		99,98
Fortis Intertrust Financial Engineering S.A.	Luxembourg		99,96

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
Fortis Intertrust Financial Services B.V.	Amsterdam		99,98
Fortis Intertrust Governance Advisory B.V.	Amsterdam		99,98
Fortis Intertrust Governance Advisory N.V.	Antwerpen	BE 874.072.542	99,98
Fortis Intertrust Group (London) Ltd	London		99,98
Fortis Intertrust Group Holding S.A.	Geneva		99,98
Fortis Intertrust Holdings (London) Ltd	London		99,98
Fortis Intertrust Horwath (HK) Limited	Hong Kong		99,98
Fortis Intertrust Horwath Management Consultants (Shanghai) Co. Ltd	Shanghai		99,98
Fortis Intertrust Intellectual Property Group Holding SA	Geneva		99,98
Fortis Intertrust International (London) Ltd	London		99,98
Fortis Intertrust Management (Antilles) NV	Willemstad		99,98
Fortis Intertrust Management (BVI) Limited	Tortola Br.Virgin Isl.		99,98
Fortis Intertrust Management (Curaçao) N.V.	Willemstad Curacao		99,98
Fortis Intertrust Management (IOM) Ltd	Douglas		100,00
Fortis Intertrust Management Guernsey Ltd	St.-Peter-Port		99,92
Fortis Intertrust Management NV	Willemstad, Curacao		99,98
Fortis Intertrust Participations N.V.	Willemstad Curacao		99,98
Fortis Intertrust Secretarial Services (London) Ltd.	London		99,98
Fortis Intertrust Services (Curaçao) N.V.	Willemstad Curacao		99,98
Fortis Intertrust Services (Schweiz) A.G.	Zug		99,18
Fortis Intertrust Trust Reg. (Liechtenstein)	Vaduz		99,68
Fortis Intertrust Trust Services (London) Ltd	London		99,98
Fortis Intertrust Trustee Services B.V.	Amsterdam		99,98
Fortis Intertrust Yacht & Aircraft Group Limited	Isle of Man		99,98
Fortis Intertrust Yachting B.V.	Amsterdam		99,98
Fortis Investment Far East Ltd	Hong Kong		100,00
FORTIS INVESTMENT FINANCE FRANCE (2)	PARIS		99,98
FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT BELGIUM	BRUXELLES	BE 882.221.433	99,98
FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT CAYMAN (2)	George Town Cayman Isl.		99,97
FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT FRANCE SA (2)	PARIS		99,98
FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT HONG KONG LIMITED	WANCHAI		99,98
FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT JAPAN (2)	CHIYODA-KU, TOKYO		99,97
FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBOURG (2)	LUXEMBOURG		99,97
FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT Netherlands N.V. (2)	UTRECHT		99,98
FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT USA Inc (2)	BOSTON		99,98
Fortis Investment Research GmbH	Hamburg		100,00
Fortis Investments (Far East)	Chiyoda-Ku, Tokyo		100,00
FORTIS INVESTMETNS JAPAN HOLDING CO. LTD (2)	CHIYODA-KU, TOKYO		99,98
FORTIS INVESTMENTS MANAGEMENT TRUST COMPANY CO. (2)	CHIYODA-KU, TOKYO		99,98
FORTIS INVESTMENTS MANAGEMENT SA	BRUXELLES	BE 462.748.891	99,98
FORTIS LEASE (B) (1)	Sint-Agatha-Berchem	BE 403.269.481	99,92
FORTIS LEASE (F) (1)	PUTEAUX CEDEX		99,92
FORTIS LEASE CT (1)	BRUXELLES	BE 401.108.064	99,92
FORTIS LEASE CZECH (1)	PRAHA		99,92
FORTIS LEASE DEUTSCHLAND AG (1)	DÜSSELDORF		99,92
FORTIS LEASE GROUP SA (1)	LUXEMBOURG		99,92
FORTIS LEASE GROUP SERVICES (1)	BRUSSEL	BE 870.741.482	99,92
FORTIS LEASE HOLDINGS UK LTD (1)	LONDON		99,92
FORTIS LEASE HUNGARIA (1)	BUDAPEST		99,92

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	-
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	-
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	-

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
FORTIS LEASE HUNGARIA REAL ESTATE (1)	BUDAPEST		99,92
FORTIS LEASE IBERIA (1)	BARCELONA		99,94
FORTIS LEASE ITALY (1)	ASSAGO		99,92
FORTIS LEASE LUXEMBOURG (1)	LUXEMBOURG		99,92
FORTIS LEASE NL (1)	s-Hertogenbosch		99,92
FORTIS LEASE POLSKA (1)	WARSAW		99,92
FORTIS LEASE PORTUGAL (1)	LISBOA		99,92
FORTIS LEASE S.p.A (1)	TREVISO		99,92
FORTIS LEASE SUISSE	LAUSANNE		99,92
FORTIS LEASE UK LTD (1)	LONDON		99,92
FORTIS LEASE UK (1) LTD (1)	GLASGOW		99,92
FORTIS LEASE UK (2) LTD (1)	GLASGOW		99,92
FORTIS LEASE UK (3) LTD (1)	GLASGOW		99,92
FORTIS LEASE UK (4) LTD (1)	GLASGOW		99,92
FORTIS LEASE UK (5) LTD (1)	GLASGOW		89,93
FORTIS LEASE UK PROPERTIES LTD (1)	GLASGOW		99,92
FORTIS LEASE UK RETAIL LIMITED (1)	GLASGOW		99,92
FORTIS LUXEMBOURG FINANCE	LUXEMBOURG		100,00
FORTIS MEDIACOM FINANCE	PARIS		99,95
Fortis ME Holding B.V.	Amsterdam		100,00
Fortis MeesPierson Bewind en Executele B.V.	Amsterdam		100,00
Fortis MeesPierson Real Estate Growth Fund Management BV	Amsterdam		100,00
Fortis MPR Reads Private Clients Ltd	Guernsey		98,98
Fortis Multi Management Netherlands Holding B.V.	Amsterdam		100,00
Fortis Nominees (Curaçao) N.V.	Willemstad Curacao		100,00
Fortis Nominees (Guernsey) Ltd	St Peter Port		99,92
Fortis Obligatie Groei Fonds N.V.	Amsterdam		99,96
FORTIS PENSION EGFP S.A.	MADRID		100,00
Fortis PF Investments (U.K.) Ltd	London		100,00
FORTIS PORTFÓY YÓNETIMI A.S. (2)	ISTANBUL		99,98
Fortis Prime Brokerage Ltd	London		100,00
Fortis Prime Fund Solutions (ASIA) Ltd	Hong Kong		100,00
Fortis Prime Fund Solutions (BVI) Ltd	Tortola		100,00
Fortis Prime Fund Solutions (Cayman) Limited	George Town		100,00
Fortis Prime Fund Solutions (Curaçao) N.V.	Willemstad Curaçao		100,00
Fortis Prime Fund Solutions (IOM) Ltd	Douglas		100,00
Fortis Prime Fund Solutions (Japan) Ltd	Tokyo		100,00
Fortis Prime Fund Solutions (Singapore) PTE Ltd	Singapore		100,00
Fortis Prime Fund Solutions (Suisse) Sarl	Geneve		99,00
Fortis Prime Fund Solutions (UK) Ltd	London		100,00
Fortis Prime Fund Solutions (USA) LLC	New York		100,00
Fortis Prime Fund Solutions Administration Services (Ireland) Ltd	Dublin		100,00
Fortis Prime Fund Solutions Bank (Ireland) Limited	Dublin		100,00
Fortis Prime Fund Solutions Custodial Services (Ireland) Ltd	Dublin		100,00
Fortis Private Assisted Living I	Brussel	BE 875.965.696	99,96
Fortis Private Assisted Living I N.V.	Brussel	BE 878.716.961	99,96
Fortis Private Banking Singapore Limited	Singapore		100,00
Fortis Private Equity (Asia) Ltd	George Town		66,67
Fortis Private Equity (Hong Kong) Ltd	Hong Kong		66,67



**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
Fortis Private Equity (Japan) Ltd.	Tokyo		100,00
FORTIS PRIVATE EQUITY ASIA FUND S.A.	BRUSSEL	BE 866.161.894	100,00
FORTIS PRIVATE EQUITY BELGIUM N.V.	BRUSSEL	BE 421.883.286	100,00
FORTIS PRIVATE EQUITY EXPANSION BELGIUM NV	BRUXELLES	BE 425.499.309	100,00
FORTIS PRIVATE EQUITY FRANCE FUND	STRASBOURG		100,00
FORTIS PRIVATE EQUITY FRANCE S.A.S.	STRASBOURG		100,00
Fortis Private Equity Holding Nederland BV	Utrecht		100,00
FORTIS PRIVATE EQUITY MANAGEMENT N.V.	BRUSSEL	BE 438.091.788	100,00
Fortis Private Equity Special Partnerships Fund B.V.	Utrecht		96,04
FORTIS PRIVATE EQUITY VENTURE BELGIUM S.A.	BRUSSEL	BE 431.044.244	100,00
Fortis Private Euro-Fashion-Center	LUXEMBOURG		99,96
FORTIS PRIVATE INVESTISSEMENT MANAGEMENT LTD	LONDON		100,00
Fortis Private Wealth Management (Curaçao) N.V.	Willemstad Curacao		99,98
Fortis Project Finance	London		100,00
Fortis Project Finance (No 2) Ltd	London		100,00
Fortis Property Holdings (Ireland) Limited	Dublin		100,00
Fortis Property Holdings (Ireland) Limited	Dublin		100,00
FORTIS PROPRIETARY CAPITAL	STAMFORD		100,00
FORTIS PROPRIETARY INVESTMENT (IRELAND) LTD.	DUBLIN 1		100,00
Fortis Reads International Management Ltd	Guernsey		99,98
Fortis Reads Trustees Ltd	St Peter Port		99,98
FORTIS SECURITIES LLC	NEW YORK, NY		100,00
Fortis Trading Partners B.V.	Amsterdam		100,00
Fortis Trustees (Guernsey) Ltd	St Peter Port Guernsey		99,92
FORTIS VASTGOEDLEASE B.V. (1)	's-Hertogenbosch		99,92
Fortis Venturing Holding B.V.	Amsterdam		100,00
FORTIS WEALTH MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED	HONG KONG		100,00
FORTIS WEALTH MANAGEMENT (SINGAPORE) LIMITED	SINGAPORE		100,00
Fortis Yacht Services NV	Antwerpen	BE 875.209.521	99,71
FORTIS YATIRIM MENKUL DEGERLER A.S.	ETILER / ISTANBUL		93,25
Frazer Holding Ltd	Hong Kong		99,98
FRIEDLAND PARTICIPATION ET GESTION (1)	PUTEAUX		99,92
Frynaco	Brussel	BE 418.940.129	99,95
FSI HOLDING INC	NEW YORK		100,00
Fund Management Services Ltd	Douglas		100,00
FUNDAMENTUM ASSET MANAGEMENT (FAM) (1)	LUXEMBOURG		96,46
Furlon Holding B.V.	Amsterdam		99,98
G I FINANCE	DUBLIN 1		100,00
G.I.E. SERVICES GROUPE FORTIS FRANCE	PUTEAUX		99,98
Gardonia Corporation NV	Willemstad Curacao		99,98
GENERALE BANK PREF II	ROTTERDAM		100,00
GENERALE BELGIAN FINANCE CY	HONG KONG		100,00
GENFINANCE INTERNATIONAL S.A.	BRUXELLES	BE 421.429.267	100,00
GENFINANCE N.V.	AMSTERDAM		100,00
Gerbo Société d'Investissement S.A.	Brussel	BE 419.678.121	100,00
GESELLSCHAFT FÜR CAPITAL & VERMÖGENSVERWALTUNG GmbH	ESSEN		100,00
GIE IMMOBILIER GROUPE FORTIS PARIS	PUTEAUX		99,98
Glynde Limited	Avon		99,98
Gorillapark B.V.	Amsterdam		79,35

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
Greencastle Investments S.A.R.L.	Luxembourg		99,96
GROEIVERMOGEN NV (2)	UTRECHT		99,98
Grondwaardeplan B.V.	Amsterdam		100,00
Gronefka BV	Amsterdam		100,00
Groupe participations Financieres (GPF) B.V.	Amsterdam		99,98
H.A.C. Consulting Engineers B.V.	Amsterdam		99,98
Halford Ltd	London		99,98
Halton Corp. S.A.			99,98
Halton Corporation Inc.	The Valley		99,98
HAMBAKEN INVEST V (1)	AMERSFOORT		99,92
Hampshire Limited	Anguilla		99,98
Handelsmaatschappij d'Oude Wijnberg B.V.	Amsterdam		99,98
Hanro BVBA	Brussel	BE 445.217.330	100,00
Harrison Ltd	Douglas		99,98
Heko Holding N.V.	Brussel	BE 459.532.550	100,00
Helmbrook Ltd	London		99,98
Hepplewhite Corporation NV	Willemstad Curacao		99,98
Heysham International Ltd	London		99,98
HFS Management Services Limited	Tortola		100,00
Hirschmann Investments B.V.	Rotterdam		99,98
Hiruvest Beteiligungs AG	Glarus		99,98
Holdentia AG	Glarus		99,98
Holding S.H.G. Poesen B.V.	Amsterdam		99,98
Holland Intertrust Management NV	Willemstad, Curacao		99,98
Hollycroft Ltd	Tortola		99,98
Holme Head Ltd	Tortola		99,92
Hopedale LLC	New York		99,98
Hortaplus 2	Amsterdam		100,00
Horwath Intertrust Holdings Ltd	Hong Kong		99,98
Horwarth Management Service Ltf	Wanchai		99,98
Horwarth Tax Ltd	Wanchai		99,98
Howsdrake Enterprises Ltd	Douglas		99,98
Humblestone Limited	Nassau		99,98
HYPO-G	BRUSSEL	BE 461.696.244	19,90
Hypotrust 21 BV	Amsterdam		100,00
Hypotrust 22 BV	Amsterdam		100,00
Hypotrust 23 BV	Amsterdam		100,00
Ibeco International N.V.	Willemstad		99,98
Iberian Arbitrage S.L.	Madrid		100,00
IBS Trade Limited	Zug		99,98
I-Cap Antilles N.V.	Willemstad, Curacao		99,98
I-Cap Asia Limited	Wanchai		50,00
I-Cap Belgium NV	Brussel	BE 451.627.545	99,98
I-Cap Luxembourg SA	Luxembourg		99,98
I-Cap Magyar Kft	Budapest		99,98
I-Cap Netherlands NV	Amsterdam		99,98
I-Cap UK Ltd	London		99,98
ICC Investments N.V.	Curaçao		99,98
Icestar Branch	London		100,00

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	-
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	-
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	-

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
Icestar BV	Rotterdam		100,00
IHI Nederland B.V.	Amsterdam		99,98
Illum Group LLC	Wilmington		99,98
Ilona Investments S.A.	Luxembourg		99,96
IMMOBILIERE SAUVENIERE S.A.	BRUXELLES	BE 403.302.739	100,00
INB Holdings Ltd	Hong Kong		100,00
Infiniti Administration (Asia) Ltd	Wanchai		99,98
Infiniti Escrow (Asia) Ltd.	Wanchai		99,98
Infiniti Registration (Asia) Ltd.	Wanchai		99,98
Infiniti Trust (Asia) Ltd	Hong Kong		100,00
Infiniti Trust (NZ) Ltd	Auckland		99,98
Infor Investment AG	Chur		99,98
INKASSO KODAT GmbH & CO. KG	ESSEN		100,00
Integram Consultancy Limited	London		99,98
Interhof B.V.	Amsterdam		100,00
International Card Services B.V.	Diemen		100,00
International Card Services N.V.	Diegem	BE 870.813.936	100,00
INTERNAXX BANK	LUXEMBOURG		74,94
Interprom NV	Willemstad Curacao		99,98
INTERSELEX S.A./N.V.	BRUXELLES	BE 415.213.646	100,00
Intertrust DOM SA	Luxembourg		99,96
Intertrust Finance Limited (Anguilla)	Anguilla		99,98
Intertrust Group NV	Willemstad, Curacao		99,98
Intertrust Holdings Limited	Anguilla		99,98
Intertrust Insurance NV	Willemstad		99,98
Intertrust London	London		99,98
Intertrust Management (BVI) Ltd	Tortola		99,98
Intertrust Management (Luxembourg) SA	Luxembourg		99,96
Intertrust Management NV - Geneva Branch	Geneva		99,98
Intertrust Management N.V. - Zug Branch	Zug		99,98
Intertrust Nominees Limited	Tortola		99,98
Intertrustit B.V.	Amsterdam		66,66
Intimis Management Company NV	Willemstad Curacao		99,98
Italia Finance and Trading Srl.	Milan		100,00
Jarwell Ltd	Hong Kong		99,98
Jasmette Valley Inc.	Vaduz		99,98
JAVF Custodian BV	Amsterdam		99,98
JEB Ltd	Monrovia		99,98
Jerto Investments S.A.R.L.	Luxembourg		99,96
JFM Baars Beheer Brielle BV	Willemstad Curacao		99,98
Joep Holding S.A.	Charlotte		99,98
Joint Express Investments Ltd	Nassau		99,98
Joyeagle Ltd	Tortola		99,98
JSH Services Ltd	Guernsey		99,98
Jurian SA	Luxembourg		99,98
Kallow Ltd	London		99,98
Karmust BV	Willemstad Curacao		99,98
Kastanjedaal Beleggingsmaatschappij B.V.	Amsterdam		99,98
KBW Wesselius Trust Service N.V.	Amsterdam		99,98

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	-
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	-
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	-

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
KCP Netherlands Holdings B.V.	Amsterdam		99,98
KCP Netherlands Holdings II B.V.	Amsterdam		99,98
Kelburne Ltd	Tortola		99,98
Klausen Finanz AG	Glarus		99,98
Knip S.A.R.L.	Luxembourg		99,96
Kranendonk Beheer B.V.	Amsterdam		99,98
Krowal N.V.	Brussel	BE 453.869.433	99,98
LaBoras Inc.	Tortola		99,98
Lakei B.V.	Amsterdam		99,98
Lattice Systems BV	Amsterdam		99,98
Lauderdale Associates BV	Willemstad Curacao		99,98
Leamaat Dzeta BV	Rotterdam		100,00
Leamaat Eta BV	Rotterdam		100,00
Leisteen Beheer N.V.	Amsterdam		99,98
Leplatex-Verein Holding S.A.	Amsterdam		99,98
Lexus Services Limited	St Peter Port		99,92
Lipniza Investments S.A.R.L.	Luxembourg		99,96
Lippizaner N.V.	Amsterdam		99,98
Lisia I	Guernsey		100,00
Livestock NV	Willemstad Curacao		99,98
Locherben Company Ltd	Central Hong Kong		100,00
Locum NV	Willemstad Curacao		99,98
Lodans Holding SA	Geneva		99,98
Lohuis & Co BV	Rotterdam		100,00
London Directors Ltd	London		99,98
London Secretaries Ltd	London		99,98
London Trustees Limited	London		99,98
Lotus Trust Company Ltd	St Peter Port		99,92
Maas Capital Investments B.V.	Rotterdam		100,00
Maatschappij voor Trust-en Administratiezaken B.V.	Rotterdam		100,00
Mahonie Corporation NV	Willemstad Curacao		99,98
Malmsbury Nominees Ltd	Wanchai		62,50
Mamoru Autumn C.V.	Amsterdam		49,99
Mangon Investments S.A.	Luxembourg		99,96
Mapasc Management Ltd	Willemstad Curacao		99,98
Marba Investments S.A.R.L.	Luxembourg		99,96
Mayel Holding S.A.	Luxembourg		49,99
McKinley Corporation N.V.	Willemstad Curacao		99,98
MECKLENBURGISCHE LEASING GmbH	ESSEN		100,00
MEDI LEASE FINANS B.V. (1)	's-Hertogenbosch		99,92
Medifix R&D B.V.	Amsterdam		99,98
Mees & Hope C.V.	Amsterdam		100,00
Mees Jota BV	Amsterdam		100,00
Mees Pierson Investment Finance SA	Zug		100,00
MeesPierson (Bahamas) Ltd	Nassau		100,00
MeesPierson (Isle of Man) Ltd	Douglas		100,00
MeesPierson (Isle of Man) Nominees Ltd	Douglas		100,00
MeesPierson Accounting & Consulting Services BV	Amsterdam		99,98
MeesPierson AIS Holding BV	Amsterdam		100,00

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
MeesPierson Beteiligungsgesellschaft GmbH	Hamburg		100,00
MeesPierson Capital Management (B.V.I) Ltd	Tortola		100,00
MeesPierson Capital Management (BVI) Ltd	Tortola		100,00
MeesPierson Capital Management (Cayman) Ltd	George Town		100,00
MeesPierson Capital Management International Ltd	George Town		100,00
MeesPierson Corporate Advisory Service Pte Ltd	Singapore		100,00
MeesPierson Corporate Service Pte Ltd	Singapore		100,00
MeesPierson Deelnemingen (Curacao) NV	Willemstad Curacao		99,98
MeesPierson Defeasance XXIV BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Depositofonds B.V.	Amsterdam		99,96
MeesPierson ECAZ Maatschappij BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Equipment Leasing XII BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Equipment Leasing XIII BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Equipment Leasing XIV BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Equipment Leasing XIX BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Equipment Leasing XVI BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Equipment Leasing XVII BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Equipment Leasing XVIII BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Equipment Leasing XX BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Equipment Leasing XXI BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Equipment Leasing XXIII BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Equipment Leasing XXIV BV	Rotterdam		100,00
MeesPierson Equipment Leasing XXIX BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Equipment Leasing XXV BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Family Office B.V.	Den Haag		100,00
MeesPierson Financial Management KFT	Budapest		97,50
MeesPierson Fonds Services GMBH	Hamburg		100,00
MeesPierson Fund Custodian BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Intereast Finance Co Ltd	Tortola		100,00
MeesPierson Intertrust Management (Ireland) Limited	Dublin		99,98
MeesPierson Investeringsmaatschappij II BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Investment Holding BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Investments (Luxembourg) SA	Luxembourg		100,00
MeesPierson Leasing BV	Amsterdam		99,98
MeesPierson Management (Cayman) Ltd	George Town		100,00
MeesPierson Management Services (Denmark) ApS	Copenhagen		100,00
MeesPierson Nominees (Cayman) Ltd	George Town		100,00
MeesPierson Participaties BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson PE Participatiemaatschappij B.V.	Amsterdam		100,00
MeesPierson Private & Trust Holding BV	Amsterdam		100,00
MeesPierson Private Belgian Offices N.V.	Sint-Joost-Ten-Noode	BE 870.332.104	99,96
MeesPierson Private Equity Management B.V.	Amsterdam		100,00
MeesPierson Real Estate Management B.V.	Amsterdam		100,00
MeesPierson Real Estate Management S.A.	Luxembourg		99,96
MeesPierson Treasury Holding BV	Amsterdam		100,00
Meon Investments NV	Willemstad Curacao		99,98
MERKUR BETEILIGUNGS- UND VERWALTUNGSGESELLSCHAFT GmbH	ESSEN		100,00
Merrit Developments Limited	Douglas		99,98
Metropolitan Management B.V.	Amsterdam		99,98

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
Mida Systems Enterprise BV	Amsterdam		99,98
Milton Limited	Douglas		99,98
Mirandella Investments S.A.	Luxembourg		99,96
Mody LTD	Monrovia		99,98
Moeara Enim Investeringsmaatschappij I B.V.	Amsterdam		90,00
Moeara Enim Investeringsmaatschappij II B.V.	Amsterdam		100,00
Moeara Enim Investeringsmaatschappij III B.V.	Amsterdam		100,00
Moeara Enim Investeringsmaatschappij IV B.V.	Amsterdam		100,00
Moeara Enim Investeringsmaatschappij V B.V.	Amsterdam		100,00
Moeara Enim Investeringsmaatschappij VI B.V.	Amsterdam		100,00
Moffgrove International Ltd	Dublin		99,98
Mollyland Inc	Tortola		99,98
Monterey Nominees Limited	St Peter Port		99,92
Monterey Services	LUXEMBOURG		99,96
Montrond Inc	Tortola		99,98
Moshan Holding B.V.	Amsterdam		99,98
Mount Kellet NV	Willemstad Curacao		99,98
MP Beheermaatschappij II N.V.	Brussel	BE 404.455.851	100,00
MP Dutch IC Fund Management B.V.	Amsterdam		100,00
MPB Nominees Ltd	Nassau		100,00
MPF Nominees Ltd	Nassau		100,00
MPGF Euro Liquiditeiten Fonds N.V.	Amsterdam		99,96
MPI Consulting Ltd	Tortola		99,98
MPI Services	Brussel	BE 463.120.065	99,98
MPIC S.A.	Geneve		99,58
MPIT Structured Financial Services SE	Amsterdam		99,98
Mpre Holding S.A.	Luxembourg		99,96
MPRE Management (Belgium) SA	Brussel	BE 871.937.750	99,96
MPT Services N.V.	Brussel	BE 449.131.378	99,98
M-Style Ltd	Wanchai		99,98
Multi Trade Services Limited	Wanchai		99,98
N.V. Beleggingsmaatschappij Mihul	Willemstad Curacao		99,98
Nagro S.A.	Amsterdam		99,98
Navidad Investments S.A.	Luxembourg		99,96
NAZCA CAPITAL	MADRID		100,00
NAZCA INVERSIONES	MADRID		100,00
Nederlandse Overzee Bank BV	Amsterdam		100,00
Neosolution S.A.	Bruxelles	BE 877.740.627	99,80
NeSBIC Fund in Fund B.V.	Utrecht		96,04
NeSBIC Fund Management B.V.	Utrecht		100,00
NeSBIC Groep B.V.	Utrecht		100,00
NeSBIC Holdings II B.V.	Utrecht		80,00
NeSBIC Holdings III B.V.	Utrecht		100,00
NeSBIC Holdings IV B.V.	Utrecht		93,44
NeSBIC Investment Fund C.V.	Utrecht		99,00
NeSBIC Venture Fund C.V.	Utrecht		100,00
NeSBIC Venture Management B.V.	Utrecht		100,00
NeSBIC Ventures B.V.	Utrecht		100,00
Nimox Invest B.V.	Utrecht		99,00

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
NISSAN FINANCE BELGIUM	BRUSSEL	BE 445.305.917	99,98
Northbridge Financial Consultants Ltd	Dublin		99,98
Nucletron Beheer B.V.	Curaçao		99,98
Nut-Holding N.V.	Amsterdam		100,00
O.T.C. Option Traders Combination 1 B.V.	Amsterdam		100,00
OCA Pom	Amsterdam		100,00
Olivijn Beheer B.V.	Amsterdam		99,98
Onroerend-goed Maatschappij Coolsingel BV	Rotterdam		100,00
Ook & Eigen N.V.	Amsterdam		100,00
Oosteroever Hypotheken B.V.	Rotterdam		100,00
Orsay International B.V.	Amsterdam		100,00
Ouderkerk Beleggingsmaatschappij NV	Willemstad Curacao		99,98
Overland S.a.r.l.	Charlotte		99,98
Overseas Investments Ltd	Douglas		100,00
Oyens Aruba Management Corporation N.V.	Aruba		99,98
P.M.S. Trust S.A.	Charlotte		99,98
Packskill BV	Rotterdam		100,00
PAD GAS LEASING LLC	NEW YORK		100,00
Panorama NV	Willemstad Curacao		99,98
Papillon Investments S.A.R.L.	Luxembourg		99,96
Pararium BV	Amsterdam		99,98
Park Mountain Capital 2002-I	Amsterdam		100,00
Partlease Rotterdam II BV	Rotterdam		100,00
Partlease Rotterdam III BV	Rotterdam		100,00
Partlease Rotterdam V BV	Rotterdam		100,00
Partship Holding BV	Amsterdam		100,00
PATMORE (1)	LUXEMBOURG		99,05
PATTISON (1)	LUXEMBOURG		99,92
PBI HOLDING AG (1)	ZUG		99,92
PCS Ltd	Wanchai		99,98
PCS Secretaries	Wanchai		99,98
Pearl Partners Ltd	Wanchai		99,98
Pehapex NV	Willemstad Curacao		99,98
Penseiku BV	Willemstad Curacao		99,98
Permese Holding III B.V	Amsterdam		80,50
Pet Pack N.V.	Sint-Niklaas	BE 862.519.941	99,79
PhastabeWEK B.V.	Amsterdam		99,98
Phidias Management NV	Brussel	BE 447.279.272	99,98
Phoebe LLC	Cheyenne		99,98
Pierjet Investments S.A.	Luxembourg		99,98
Podocarpus Holding BV	Amsterdam		100,00
Poirel Investments S.A.	Luxembourg		99,96
Polyval Associates SA	Geneva		99,48
Poole holdings Antilles N.V.	Amsterdam		99,98
Portfolio & Investment Management Services	Monrovia		99,98
Porthos Group Ltd	Tortola		99,92
Premium Consultants Limited	Douglas		99,98
Premium Emerging Managed Capital I	Amsterdam		100,00
Premium Secretaries Ltd	Douglas		99,98

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
Premium Secretaries Ltd (London)	London		99,98
Prinza Ltd	Wanchai		99,98
Prisim Services Limited (UK)	London		66,65
Pritchards Trustees Ltd	Guernsey		66,65
PT FORTIS INVESTMENTS (2)	JAKARTA		98,98
PT MeesPierson Indonesia	Jakarta		100,00
PW Management Ltd	Wanchai		50,00
Quercus Vermögensverwaltungs AG	Basle		68,25
Quion 9 B.V.	Rotterdam		100,00
Quion VII B.V.	Rotterdam		100,00
Radcliff Holding B.V.	Amsterdam		99,98
Rakestone Ltd	Douglas		99,98
Reefer Three BV	Rotterdam		100,00
Reenstone Ltd	Douglas		99,98
Rigoletto Corporation NV	Willemstad Curacao		99,98
Rilar Associated S.A.	Road Town		99,98
Rimeda Holding & Investment Company NV	Willemstad Curacao		99,98
Rivercroft Ltd.	Douglas		99,98
Roca Blanca	Panama		99,98
Rocom Limited	Douglas		99,98
Rokin Derivatives Trading B.V.	Amsterdam		100,00
Roslea LTD	Wanchai		99,98
Roswell Ltd	Wanchai		99,98
Rushmead Ltd	Tortola		99,98
Rustem Ltd	Tortola		99,98
SADE (1)	STRASBOURG		99,92
Saltasol Associated S.A.	Vaduz		99,98
Saltory B.V.	Amsterdam		99,98
San Maramba (BVI) Ltd	Tortola		99,98
Sanary Investments S.A.R.L.	Luxembourg		99,96
Sandwell Investment Ltd	Wanchai		50,00
Sanote Holding B.V.	Amsterdam		99,98
Sapphire Services N.V.	Oranjestad		99,98
Sartfell Ltd	London		99,98
Satepe Beheer B.V.	Amsterdam		99,98
Scaldis Capital Limited	Jersey		100,00
Sceptre Consultants Ltd	London		99,98
Schiehallion Corporation	Panama City		99,98
SCI CHAMPVERNIER (1)	PUTEAUX		99,92
SCI FLIF-AZUR (1)	PUTEAUX		99,92
SCI FLIF-CHATEAU LONDON (1)	PUTEAUX		99,92
SCI FLIF-EVRY 2 (1)	PUTEAUX		99,92
SCI FLIF-LE GALLO (1)	PUTEAUX		99,92
SCI FLIF-LE PORT (1)	PUTEAUX		99,92
SCI FLIF-SAINTE MARIE (1)	PUTEAUX		99,92
Seckford Finance B.V.	Amsterdam		99,98
Segerstam Holding BV	Amsterdam		99,98
Serna AG	Glarus		99,98
Shannigaen B.V.	Amsterdam		99,98



**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
Shaw & Company Ltd	London		100,00
Shirewood Ltd	Douglas		99,98
Silversands LLC	New York		99,98
SITF Holding B.V.	Amsterdam		99,98
Skyline Impex Ltd	London		99,98
Slock International	Amsterdam		66,67
Snowdon-Mast B.V.	Amsterdam		99,98
Société de Participations Agro Industrielles SA (Sopagri SA)	Luxembourg		99,98
Socigemar AG	Zug		99,98
Socotel S.A.	Amsterdam		99,98
SOWO INVEST S.A./N.V.	Brussel	BE 877.279.282	87,50
Stachys Beheer BV	Amsterdam		100,00
Stalder Treahad AG	Zug		99,98
Starway Ltd	London		99,98
Staten Management NV	Willemstad Curacao		99,98
Sternlan Holding BV	Amsterdam		99,92
Stichting Bondix Finance	Amsterdam		99,98
Stichting Clearway Finance	Amsterdam		99,98
Stocksfield Ltd	Tortola		99,92
Subco Limited	Douglas		99,98
Swilken Holding S.A.	Panama City		99,98
Sycamore Insurance 6 B.V.	Utrecht		100,00
Sycamore Insurance 7 B.V.	Utrecht		100,00
Tacupai Corporation N.V.	Amsterdam		99,98
Taitbout Silicium B.V.	Amsterdam		99,98
Tapman (Nominees) Ltd	Wanchai		99,98
Taygeta S.A.R.L.	Luxembourg		99,96
TG Netto Geldmarkt Fonds N.V.	Amsterdam		99,96
The Offshore Management Company NV	Willemstad Curacao		99,98
Tonijn Holding N.V.	Amsterdam		99,98
Tonko NV	Brussel	BE 458.599.370	100,00
Trade Commodity Finance Holding BV	Rotterdam		100,00
Treatbase Limited	Edgware		99,98
Triviaal III B.V.	Utrecht		99,98
Troubadour Corporation BV	Willemstad Curacao		99,98
Trust & Administratiekantoor Brentano B.V.	Amsterdam		99,98
Twine International Proms Ltd	St Peter Port		99,92
Uninter B.V.	Amsterdam		100,00
United Reforce II B.V.	Amsterdam		100,00
Universal Management Services	Luxembourg		99,96
UPPER HATCH SECURITIES LTD	DUBLIN 1		100,00
Utrecht Trading & Investment C.V.	Amsterdam		99,98
Valdemore Holding B.V.	Amsterdam		99,98
Velma Corporation N.V.	Curacao		99,98
VELO DIRECT LIMITED (1)	GLASGOW		99,92
Verne Business Excellence B.V.	Culemborg		92,00
VerzekeringsOffice B.V.	Gouda		100,00
Vestimentum B.V.	Amsterdam		99,98
Vijverberg Trust BV	Amsterdam		99,98

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg	-
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management	
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)	
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland	

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
Vijverberg Trust Custodian B.V.	Amsterdam		99,98
Vijverduin N.V.	Curacao		98,06
Vivenda Regina NV	Willemstad Curacao		99,98
VON ESSEN KG BANKGESELLSCHAFT	ESSEN		100,00
W.I.T.G Ltd	London		99,98
WA PEI CREDIT LIMITED	Hong Kong		100,00
WA PEI FINANCE COMPANY LTD	HONGKONG		100,00
WA PEI PROPERTIES	HONGKONG		100,00
Watermark Entreprises Limited	London		99,98
WB II FUNDING LLC	NEW YORK		100,00
Whitefriars Holdings Ltd	Douglas		100,00
Windermere Asset Management Ltd	Nassau		100,00
Wolston B.V.	London		99,98
Woodshire Ltd	Douglas		99,98
World International Affiliates Corp	Tortola		99,68
Yacht Finance & Services BV	Amsterdam		99,98
Yvomanta Corporation NV	Willemstad Curacao		99,98
Zeewater Holding BV	Amsterdam		99,98
Zefanja NV	Willemstad Curacao		99,98
Zentravest Holding AG	Zug		99,98
Zoë S. Company Ltd	Nassau		100,00
Zonet Corporation NV	Willemstad Curacao		99,98
Zuidvoorne Beheer	Amsterdam		99,98

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de niet volledig geconsolideerde dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatie-nummer	Gehouden aandeel (%)	Reden van de exclusie
A.M.B. - WEST AFRICA	ABIDJAN 01		100,00	Onverantwoorde vertraging
Abic Holding B.V.	Ansen		72,22	Gering belang
Arnoldsford Ltd	Douglas		74,98	Gering belang
ASLK-CGER Services	BRUSSEL	BE 458.523.354	89,00	Gering belang
BANQUE INTERNATIONALE POUR L'AFRIQUE AU TOGO	LOME		60,18	Onverantwoorde vertraging
Bellingham Enterprises Ltd	Douglas		74,98	Gering belang
BPC DEVELOPPEMENT	PARIS		99,96	Gering belang
Capella Trading Ltd	Douglas		74,98	Gering belang
Carbone S.A.R.L.	Luxembourg		99,96	Gering belang
CEEDSA S.L.	MADRID		56,59	Gering belang
CERTIFIMMO	BRUXELLES	BE 430.926.656	51,00	Vastgoedcertificaat
CERTIFIMMO II	BRUXELLES	BE 431.434.224	51,20	Vastgoedcertificaat
Chandlersford Resources Ltd	Douglas		74,98	Gering belang
COMPTOIR AGRICOLE DE WALLONIE	Namen	BE 400.364.530	100,00	Gering belang
COPPEFIS	BRUSSEL	BE 453.987.813	100,00	Gering belang
CP (New Zealand) Trustees Limited	Auckland		99,98	Gering belang
DECOM SERVICES LTD	MALTA		93,25	Gering belang
DISCONTOKANTOOR VAN TURNHOUT	TURNHOUT	BE 404.154.755	100,00	Gering belang
DIS GLOBUS MALTA LTD	GRIZA		93,19	Gering belang
DIS INVEST MANAGEMENT LTD	TORTOLA		93,19	Gering belang
DISTRI-INVEST	BRUXELLES	BE 431.242.105	51,00	Vastgoedcertificaat
ELIMMO	LUXEMBOURG		99,92	Beheer vastgoed
Emerald Shipping B.V.	Utrecht		99,00	Gering belang
EURAFRICAN BANK (TANZANIA) LTD.	DAR ES-SALAAM		73,80	Onverantwoorde vertraging
EURL GOURVILLE IMMOBILIER	PARIS		99,98	Gering belang
EXVIESA	MADRID		53,53	Gering belang
FAGUS	ZWIJNAARDE	BE 475.207.255	55,00	Gering belang
FB SECTOR FINANCE LP	New York		100,00	Gering belang
FINEST	BRUXELLES	BE 449.082.680	100,00	Vastgoedcertificaat
FORTIS BANK ESCRITORIO DE REPRESENTACAO LTDA	SAO PAULO		88,40	Gering belang
FORTIS FOREIGN FUND SERVICES AG (1)	ZURICH		99,61	Gering belang
FORTIS L CAPITAL (1)	LUXEMBOURG		99,92	Gering belang
FORTIS LIQUIDITY HIGH GRADE USD	Luxembourg		57,14	Gering belang
FORTIS PRIVATE EQUITY ARKIMEDES N.V.	BRUXELLES	BE 878.499.603	50,10	Gering belang
FORTIS SERVICES MONETIQUES	PUTEAUX		99,98	Gering belang
Fountainfield Services Ltd	Douglas		74,98	Gering belang
FP CONSULT (GUERNSEY) LTD (2)	GUERNSEY		99,98	Gering belang
Garrabost Properties Ltd	Douglas		74,98	Gering belang
GENERALE BRANCH NOMINEES LTD	LONDON		100,00	Gering belang
GENEVE CREDIT & LEASING SA	GENEVE		51,00	Gering belang
GESCHAFTSFUHRUNGS GMBH DER GENERALE BANK	Köln		100,00	Gering belang
Gilaspi Investments S.A.	Luxembourg		99,96	Gering belang
GLOBAL FINANCE & LEASING SA (1)	BUCHAREST		99,92	Gering belang
Global Management Services (1)	BUCHAREST		99,92	Gering belang
GRUPO DE BODEGAS VINARTIS S.A.	Madrid		53,53	Gering belang
GÚZMAN	BARCELONA		84,31	Gering belang
Hedonai Estetica Integral, S.L.	Madrid		96,15	Gering belang
Hemswell Consultants Ltd	Douglas		74,98	Gering belang
Holding Vreedenlust Fund II	Amsterdam		75,82	Gering belang
I.D.B.P. SA	Parijs		99,33	Vastgoedcertificaat
IMAG SPV B.V.	Lelystad		81,25	Gering belang
IMMO CERTREST	BRUSSEL	BE 458.406.954	100,00	Beheer vastgoed
IMMO KOLONEL BOURGSTRAAT	BRUSSEL	BE 461.139.879	50,00	Beheer vastgoed
IMMOBILIERE DAVOUT (1)	DIJON		99,92	Beheer vastgoed
Innovatieve Medical Solutions BV	Mierlo		94,00	Gering belang
Irongate Holding & Investments Ltd	Dublin 2		99,98	Gering belang
Izar Enterprises Ltd	Douglas		74,98	Gering belang
Knottend Trading Ltd	Douglas		74,98	Gering belang
Lakeston Ltd	London		99,98	Gering belang
LANDBOUWKANTOOR VLAANDEREN	KORTRIJK	BE 405.460.889	100,00	Gering belang

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de niet volledig geconsolideerde dochterondernemingen**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatie-nummer	Gehouden aandeel (%)	Reden van de exclusie
LIZARAN	BARCELONA		97,66	Gering belang
Ludgewall Trading Ltd	Douglas		74,98	Gering belang
MINE.BE	BRUSSEL	BE 471.793.053	100,00	Gering belang
Nashira Services Ltd	Douglas		99,98	Gering belang
NOVY N.V.	KUURNE		53,69	Gering belang
N336UA Trust	Wilmington		50,00	Gering belang
OB INVEST	ROTSELAAR	BE 880.203.635	95,00	Gering belang
ORION ASSETS LIMITED	GIBRALTAR		100,00	Gering belang
Orsettridge Resources Ltd	Douglas		74,98	Gering belang
PACKING INVEST	BOOM	BE 871.096.028	91,11	Gering belang
PAR 3 (1)	SENNINGERBERG		76,52	Gering belang
PARISIENNE D'ACQUISITION FONCIERE	PARIS		99,98	Gering belang
Proysabe, S.L.	Pontevedra		96,15	Gering belang
ROTHESAY (1)	LUXEMBOURG		99,92	Gering belang
SCI NORLUM	LILLE		99,98	Gering belang
SOCIETE ANONYME DU ROND POINT SCHUMAN	BRUXELLES	BE 429.378.715	55,81	Vastgoedcertificaat
Sparrowbrook Services Ltd	Douglas		74,98	Gering belang
SYBETRA S.A.	HERSTAL	BE 400.398.281	76,30	Gering belang
VELLEMAN INTERNATIONAL	GAVERE	BE 866.481.994	69,95	Gering belang
VON ESSEN GmbH	ESSEN		100,00	Gering belang
VON ESSEN KG -HANDELSGESELLSCHAFT-	ESSEN		100,00	Gering belang
WA PEI NOMINEES LTD	WANCHAI		100,00	Gering belang

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de ondernemingen waarop de vermogensmutatie wordt toegepast**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
ABACUS Wertpapier Handelsgesellschaft mbH	Keulen		35,00
Alluvium AG	Zug		100,00
ALPHA CARD S.C.R.L.	Watermaal - Bosvoorde	BE 476.677.497	50,00
ALSABAIL (1)	STRASBOURG		40,65
Amsterdam Depositary Company NV	Amsterdam		25,00
Amsterdam Options Traders (Deutschland) GmbH	Keulen		49,00
Arrow Capital NV	Willemstad Curacao		20,30
B.F.M. High Income Fund NV	Willemstad Curacao		46,41
BANK VAN DE POST N.V.	Brussel	BE 456.038.471	50,00
BANKING FUNDING COMPANY	BRUSSEL	BE 884.525.182	36,45
BBOF I Invest I B.V.	Amsterdam		30,00
BBOF I Invest VI B.V.	Amsterdam		50,00
BCC CORPORATE	Brussel	BE 883.523.807	37,25
Bencis BuyOut Fund 1 B.V.	Amsterdam		24,91
BG-Ré S.A.	LUXEMBOURG		100,00
BIP INVESTMENTS PARTNERS (1)	LUXEMBOURG		26,14
BRAND & LICENCE COMPANY	Brussel	BE 474.073.840	20,00
BSL ICS Nominees Ltd	London		50,00
C & C Tankers Holding BV	Amsterdam		21,74
Caipora International Finance Coöperatieve UA	Amsterdam		25,00
CameleOne	Brussel	BE 880.110.395	33,33
Cedargrove Ltd	Douglas		49,99
CF Leasing Limited	Hamilton		50,00
CommonWealth Investment BV	Den Haag		50,00
CREDISSIMO	SERAING	BE 403.977.482	100,00
CREDIT POUR HABITATIONS SOCIALES	Watermaal - Bosvoorde	BE 402.204.461	52,67
Debra International Finance Coöperatieve U.A.	Amsterdam		25,00
DEMETRIS	GROOT-BIJGAARDEN	BE 452.211.723	100,00
Diana Shipping Inc	Majuro		12,60
Dutch Sustainability Research B.V.	Zeist		20,00
Econosu B.V.	Amsterdam		13,00
Esofac Insurance Services (E.I.S.)	Luxembourg		19,19
EUROPAY BELGIUM	Brussel	BE 434.197.536	39,44
European Merchant Services B.V.	Diemen		49,00
EURO-SCRIBE SAS (1)	Parijs		49,96
FASTNET BELGIUM (1)	BRUSSEL	BE 460.019.728	47,76
FASTNET LUXEMBOURG (1)	LUXEMBOURG		47,75
FASTNET NETHERLANDS(1)	AMSTERDAM		47,80
FINALIA	Brussel	BE 878.920.562	49,00
Fortis Agency Limited	Hong Kong		50,00
Fortis Asia Limited	Hong Kong		50,00
Fortis China Limited	Hong Kong		50,00
Fortis Far East Limited	Hong Kong		50,00
Fortis Futures Limited	Hong Kong		50,00
Fortis Greater China Limited	Hong Kong		50,00
Fortis Group Ltd	Hong Kong		50,00
FORTIS HAITONG INV. MAN. LTD (2)	Pudong (Shanghai)		48,99
Fortis Insurance Limited	Hong Kong		50,00
Fortis International Limited	Hong Kong		50,00
Fortis Limited	Hong Kong		50,00
Fortis Management Limited	Hong Kong		50,00
FORTIS PRIVATE INVESTMENTS POLSKA	WARSAWA		99,19
Fortis Services Limited	Hong Kong		50,00
H2 Equity Partners B.V.	Amsterdam		19,51
H2 Equity partners Fund II BV	Amsterdam		43,22
H2 Lighting BV	Amsterdam		29,11
HAITONG-FORTIS PRIVATE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY LTD	Shanghai		32,99
HET WERKMANSHUIS	TONGEREN	BE 400.986.518	41,04
Holding Vreedenlust Fund III	Den Haag		50,02
Holland Venture BV	Amsterdam		33,13

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de ondernemingen waarop de vermogensmutatie wordt toegepast**

(1) geconsolideerd door Fortis Banque Luxembourg
(2) geconsolideerd door Fortis Investments Management
Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatienummer	Gehouden aandeel (%)
Horwath Intertrust Holdings Limited	Port Louis		49,99
Horwath Intertrust Management Consultants (Guangzhou) Ltd	Guangzhou		39,99
Horwath IT Ltd	Hong Kong		49,99
Hotel Cruiseship Operations 2 BV	Soest		80,00
Hui Fu Holding Limited S.A.	Panama City		50,00
IMMOLOUNEUVE	BRUSSEL	BE 416.030.426	50,03
Infiniti Trust (Hong Kong) Ltd	Hong Kong		70,00
International Mezzanine Investment N.V.	Amsterdam		13,33
ISABEL	BRUXELLES	BE 455.530.509	25,33
K & H Options Ltd	London		20,00
L.C.H. Investment NV	Willemstad Curacao		18,00
LA MAISON SOCIALE TOURNAI-ATH	TOURNAI	BE 402.495.065	99,72
LA PROPRIETE SOCIALE BINCHE	BINCHE	BE 401.198.136	20,82
Lighthouse Capital Insurance Company	George Town		50,00
Magonin Spring C.V.	Amsterdam		49,99
MARIE LEASE SARL (1)	LUXEMBOURG		49,96
MeesPierson Accounting Services	Hong Kong		50,00
MIJN HUIS & EDOUARD PECHER	ANTWERPEN	BE 404.476.340	50,26
N.V. Brabant Participatiemaatschappij	Utrecht		30,94
NeSBIC Converging Technologies & e-Commerce (CTe) Fund II B.V.	Utrecht		29,69
NeSBIC Converging Technologies Europe (CTE) Fund B.V.	Utrecht		31,82
NeSBIC CTE Side Fund BV	Utrecht		47,37
NeSBIC Holdings I B.V.	Utrecht		80,00
NIB Capital Foreign Debt Fund V	Den Haag		75,00
NIEUWE MAATSCHAPPIJ ROND DEN HEERD	KORTRIJK	BE 426.351.028	23,26
Nimbus B.V.	Apeldoorn		21,00
OTIS VEHICLE RENTALS LIMITED (1)	WEST MIDLANDS		39,97
Probus Reads Trust Company Limited	Guernsey		49,99
Regional Jet Leasing 3 C.V.	Den Haag		23,33
RFH Ltd	Hamilton		49,90
Rovast Onroerend Goed advies BV	Amsterdam		20,00
Secfinex Ltd	London		37,50
Severin & Bruckner & Co AG	Pampow		100,00
Softnosu	Amsterdam		13,00
SR-Hypotheke	Rotterdam		50,00
Start Green Fund B.V.	Utrecht		33,33
Start Green Management B.V.	Utrecht		33,33
Stellar Maritime S.A.	Majuro		30,74
Sumai C.V.	Amsterdam		49,99
Tarapaca Investment NV	Willemstad Curacao		33,33
Textainer Marine Containers Ltd	Hamilton HMX		49,99
TITRISATION BELGE S.A. - BELGISCHE EFFECTISERINGN.V.	Brussel	BE 457.416.465	50,00
Trade Credit Re Insurance Company SA	Woluwe-Saint-Pierre	BE 864.602.471	23,79
Trifleet Leasing BV	Dordrecht		25,00
Triodos MeesPierson Sustainable Investment Management BV	Zeist		50,00
VERSIKO AG (2)	DÜSSELDORF		22,39
VISA BELGIUM S.C.	BRUXELLES	BE 435.551.972	24,64
VSTEP Holding B.V.	Rotterdam		25,00

**B.T.W. BE 403.199.702****Lijst van de ondernemingen waarop de vermogensmutatie niet wordt toegepast**

Hoofdletters: geconsolideerd door Fortis Bank (België)
Kleine letters: geconsolideerd door Fortis Bank Nederland

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatie- nummer	Gehouden aandeel (%)	Reden van de exclusie
ALGONOMICS	ZWIJNAARDE	BE 466.416.184	23,11	Gering belang
ALTERNATIVE SYSTEMS en abrégé "ALTSYS"	MALONNE	BE 436.528.704	21,44	In liquidatie
ANTWERPS INNOVATIE CENTRUM	EDEGEM	BE 472.386.634	21,30	Gering belang
BAEKELAND-FONDS	GENT	BE 465.509.235	33,38	Gering belang
BANQUE COMMERCIALE DU CONGO	KINSHASA		25,61	Onverantwoorde vertraging
BANQUE DE CREDIT DE BUJUMBURA	BUJUMBURA		48,92	Onverantwoorde vertraging
BANQUE DE KIGALI	KIGALI		49,99	Onverantwoorde vertraging
BANQUE INTERNATIONALE AFRIQUE AU NIGER	NIAMEY		35,00	Onverantwoorde vertraging
BANQUE INTERNATIONALE POUR CENTRAFRIQUE	BANGUI		35,00	Onverantwoorde vertraging
BEDRIJVCENTRUM ZAVENTEM	ZAVENTEM	BE 426.496.726	24,98	Gering belang
Bee-Invest B.V.	Zeist		29,80	Gering belang
BEXCO	HAMME	BE 412.623.251	26,62	Gering belang
BRUSSELS I3 FUND	ELSENE	BE 477.925.433	36,37	Gering belang
CDM	SINT-AMANDS	BE 441.544.790	29,97	Gering belang
CERTIFICAT ETOILE S.A.	LUXEMBOURG		25,00	Vastgoedcertificaat
CETREL S.C.	MUNSBACH		26,16	Gering belang
CONTICLIMA	SINT-KRUIS-WINKEL	BE 457.655.403	22,36	Gering belang
COOLSTAR	ANDERLECHT	BE 433.254.359	32,14	Gering belang
CORN. VAN LOOCKE	BRUGGE	BE 405.150.984	25,07	Gering belang
Cottonhouse Holding B.V.	Weesp		49,38	Gering belang
DEMETER S.A.S	TORCE		29,55	Gering belang
Diana Cap Inversion S.a.	Panama		27,85	Gering belang
DIBAG-DIPROTEG	FUENTEPELAYO		34,49	Gering belang
Erdingside Services Ltd	Douglas		49,99	Gering belang
ETNA	AALST-EREMBODEGEM	BE 419.508.766	20,97	Gering belang
EUROPAY LUXEMBOURG SC	MUNSBACH		35,17	Gering belang
FLANDERS ENGINEERING	ERPE-MERE	BE 425.252.552	39,97	Gering belang
GEMMA FRISIUS-FONDS K.U.LEUVEN N.V.	LEUVEN	BE 461.734.351	40,00	Gering belang
GEMMA FRISIUS-FONDS K.U.LEUVEN II NV	LEUVEN	BE 477.960.372	40,00	Gering belang
GUDRUN XPERT	BRUSSEL	BE 474.457.880	26,00	Gering belang
HEMAG (Atlantic)	MOESKROEN	BE 426.085.267	25,00	Gering belang
IMMO-BEAULIEU	BRUXELLES	BE 450.193.133	25,00	Vastgoedcertificaat
IMMO ROYAL CONSEIL	LUXEMBOURG		49,96	Gering belang
IMMO REGENBOOG N.V.	MECHELEN	BE 448.859.481	30,01	Gering belang
KAASBRIK HOLDING	HALEN	BE 863.954.749	35,71	Gering belang
MAREDO	FRANKFURT AM MAIN		37,17	Gering belang
META INTERNATIONAL	HEULE	BE 473.507.280	36,61	Gering belang
MIDDLE EAST BANK KENYA LTD	NAIROBI		25,03	Onverantwoorde vertraging
NeSBIC Graphic Industrie Holding	Amsterdam		23,14	Gering belang
NeSBIC Investment Fund II B.V.	Utrecht		34,63	Gering belang
NeSBIC Investment Fund II Partners B.V.	Utrecht		21,27	Gering belang
NOVA ELECTRO INTERNATIONAL	TONGEREN	BE 441.210.537	26,84	Gering belang
RETAIL PARTNERS	UTRECHT		49,50	Gering belang
Rijnlandse Plastic Groep B.V.	Amsterdam		30,00	Gering belang
Sandd Beheer B.V.	Zeist		22,50	Gering belang
SOCIETE FINANCIERE DES SOCIETES DE DEVELOPPEMENT REGIONAL	PARIS		21,93	Gering belang
SOPHIS SYSTEMS	WEVELGEM	BE 424.871.975	27,25	In liquidatie
STUDIO 100	SCHELLE	BE 457.622.640	32,56	Gering belang
Union Capital BV	Zeist		31,58	Gering belang
VISALUX	MUNSBACH		33,04	Gering belang
XENICS	HEVERLEE	BE 473.044.848	21,51	Gering belang

**B.T.W. BE 403.199.702**

**Lijst van de niet geconsolideerde ondernemingen en van de ondernemingen waarop geen vermogensmutatie wordt toegepast waarin de Groep tenminste 10% van het kapitaal bezit**

(1) Niet-geconsolideerd door Fortis Bank Luxemburg  
 Hoofdletters = Niet-geconsolideerd door FORTIS BANK BELGIUM  
 Kleine letters = Niet-geconsolideerd door FORTIS BANK NEDERLAND

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatie-nummer	Gehouden aandeel (%)	Munt	Eigen Vermogen per 31/12/05 (in duizend)	Nettoresultaat per 31/12/05 (in duizend)
AAC Groep B.V.	Valkenswaard		14,73	EUR		
ABX LUXEMBOURGS HOLDINGS 1 S.A.	LUXEMBOURG		11,85	EUR		
BAEKELAND-FONDS II	GENT	BE 876.424.296	18,02	EUR		
BEDRIJVCENTRUM DENDERMONDE	DENDERMONDE	BE 438.558.081	19,61	EUR	1.060	115
BEDRIJVCENTRUM REGIO AALST	EREMBODEGEM	BE 428.749.502	14,24	EUR	684	18
BEDRIJVCENTRUM VILVOORDE N.V.	VILVOORDE	BE 434.222.577	11,02	EUR	1.041	(10)
BEDRIJVCENTRUM WAASLAND N.V.	SINT-NIKLAAS	BE 427.264.214	16,03	EUR	876	18
BELNEP RPRODUCTION	TOURNAI	BE 437.121.095	14,71	EUR		
BEM-FLEMISH CONSTRUCTION AND INVESTMENT COMPANY	BRUSSEL	BE 461.612.904	12,08	EUR	4.905	(34)
Bencis Buyout Fund II Investors B.V.	Amsterdam		12,23	EUR		
BERLAYMONT 2000 (En Liquidation)	ETTERBEEK	BE 441.629.617	14,85	EUR	12.388	390
BOURSE DE LUXEMBOURG S.A.	LUXEMBOURG		12,38	EUR	16.950	4.718
BRANTANO S.A./N.V.	AALST-EREMBODEGEM	BE 432.980.383	16,55	EUR	18.254	2.633
CHINA-BELGIUM DIRECT EQUITY INVESTMENT FUND	BEIJING		10,00			
CREDIT SOCIAL DE LA PROVINCE DU BRABANT WALLON	NIVELLES	BE 400.351.068	12,10	EUR	3991	231
D.M.O. CONSULTING	BARCHON	BE 449.853.732	19,00	EUR		
Diana I FCR	Panama		14,25	EUR		
DOMUS FLANDRIA	ANTWERPEN	BE 436.825.642	11,22	EUR	26.430	2.092
Elbion	LEUVEN	BE 882.064.451	19,89	EUR		
EUFIGEST	LUXEMBOURG		19,71	EUR		
EUROSCREEN	ANDERLECHT	BE 453.325.639	13,05	EUR	9.281	989
GEMIDIS	ZWIJNAARDE	BE 866.667.482	12,93	EUR	407	(2.843)
GIMV CZECH VENTURES	AMSTERDAM		14,63	EUR		
Groupe Editor S.A.	Aix-en-Provence		17,49	EUR		
H2 Boemer B.V.	Amsterdam		13,95	EUR		
HACO	RUMBEKE	BE 405.568.183	13,64	EUR	26.437	3.760
Helvoet Holding B.V.	Hellevoetsluis		14,63	EUR		
HERACLES	CHARLEROI	BE 427.178.892	13,60	EUR	464	75
Holland Venture Beheer Maatschappij BV I	Amsterdam		17,50	EUR		
Holland Venture Deelnemingen BV	Amsterdam		14,11	EUR		
Holland Venture Environment Holding BV	Amsterdam		11,00	EUR	615	151
HORECA SERVE	ZEDELGEM	BE 432.000.980	11,93	EUR		
I.R.M.	ANS	BE 433.711.447	19,72	EUR	(7.473)	2
IMMOBILIERE DISTRI-LAND	MOLENBEEK	BE 436.440.909	12,48	EUR	157	10
INNOVATION ET DEVELOPPEMENT EN BRABANT WALLON	TUBIZE	BE 460.658.938	16,32	EUR	650	8
Japan Asian Venture Fund N.V.	Amsterdam		15,00	EUR		
Kas Bank N.V.	Amsterdam		11,97	EUR		
Koninklijke Swets en Zeitlinger Holding N.V.	Lisse		11,40	EUR		
LANDWAARTS SOCIAAL WOONKREDIET	GENK	BE 401.363.828	14,49	EUR	13.964	751
LE CREDIT SOCIAL DE TUBIZE	TUBIZE	BE 400.344.140	11,43	EUR	300	(185)
LE CREDIT SOCIAL ET LES PETITS PROPRIETAIRES REUNIS	CHATELET WOLUWE-SAINT-LAMBERT	BE 401.609.593	12,38	EUR	2.154	165
LE PETIT PROPRIETAIRE	LUXEMBOURG	BE 403.290.366	11,60	EUR	754	2
LUXAIR (1)	LUXEMBOURG		13,49	EUR		
MARFIL	HULSHOUT	BE 458.805.248	16,94	EUR		
MeesPierson Private Real Estate I S.A.	Luxembourg		19,81	EUR		
METALOGIC	HEVERLEE	BE 444.184.576	18,04	EUR	19	-214
MONUMENT GROUP	BERCHEM	BE 439.707.334	12,89	EUR	7.645	284
Mtel B.V.	Amsterdam		11,99	EUR		
NeSBIC Cte Fund II Partners B.V.	Utrecht		10,00	EUR		
NeSBIC Investment Fund II Invest I B.V.	Utrecht		13,33	EUR		
Nimbus Investments III BV (Nimpr)	Zeist		18,32	EUR		
OLEON HOLDING NV	ERTVELDE	BE 473.266.166	12,36	EUR	40.721	145
PARK DE HAAN N.V.	BRUSSEL	BE 438.533.436	15,00	EUR	68	73
PAUL WURTH	LUXEMBOURG		11,03	EUR	22.561	5.379



**B.T.W. BE 403.199.702**

**Lijst van de niet geconsolideerde ondernemingen en van de ondernemingen waarop geen vermogensmutatie wordt toegepast waarin de Groep tenminste 10% van het kapitaal bezit**

(1) Niet-geconsolideerd door Fortis Bank Luxemburg  
 Hoofdletters = Niet-geconsolideerd door FORTIS BANK BELGIUM  
 Kleine letters = Niet-geconsolideerd door FORTIS BANK NEDERLAND

Naam	Zetel	BTW-nummer of identificatie- nummer	Gehouden aandeel (%)	Munt	Eigen Vermogen per 31/12/05 (in duizend)	Nettoresultaat per 31/12/05 (in duizend)
PHARMADM	SCHERPENHEUVEL	BE 473.394.147	18,59	EUR	(230)	10
SALYP	IEPER	BE 468.785.459	15,35	EUR		
SINT-JOZEFKREDIETMAATSCHAPPIJ	BERINGEN	BE 401.349.970	11,93	EUR	19.572	560
Sito Financial Services B.V.	Zeist		14,41	EUR		
S.B.I. - B.M.I.	BRUXELLES	BE 411.892.088	19,52	EUR	32.084	-45
SOAGA	COTONOU		13,00	XOF		
START-IT	ANGLEUR	BE 466.790.625	16,67	EUR	4.241	(458)
SYCOMORE ASSET MANAGEMENT	PARIS		16,66	EUR	2.717	800
TIGENIX	LEUVEN	BE 471.340.123	14,23	EUR	15.618	(4.613)
T-INDUSTRIE	TIELT-WINGE	BE 460.435.244	15,80	EUR	1.834	(298)
TOUS PROPRIETAIRES S.A.	ERQUELINNES	BE 401.731.339	16,82	EUR	4.639	322
TRIODOS VENTURE CAP. FUND	ZEIST		11,29	EUR		
Tyrus Capital Group B.V.	Oirschot		18,07	EUR		
ULTRAGENDA	LOCHRISTI	BE 458.951.936	15,01	EUR	2.551	845
VANERUM GROUP SERVICES	DIEST	BE 430.486.889	17,66	EUR	5.352	869
VIVABOXES INTERNATIONAL	DIEGEM	BE 479.341.138	14,48	EUR	448	(397)
VIVES N.V.	OTTIGNIES	BE 862.398.591	13,63	EUR	2.439	(533)

# Accountantsverklaring

# FORTIS BANK N.V.

## Verslag van het College van Commissarissen over de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2006 voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de N.V. Fortis Bank

23 maart 2007

### VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP FORTIS BANK N.V. OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2006

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij U verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermelding.

#### Verklaring over de geconsolideerde jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Fortis Bank N.V. (de "Vennootschap") en haar dochterondernemingen (gezamenlijk de "Groep") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2006, opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans op 31 december 2006, de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op die datum, evenals de samenvatting van de voornaamste waarderingsregels en andere toelichtingen. Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt EUR (000.000) 674.691 en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar, aandeel Groep, van EUR (000.000) 4.732.

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen bevat van materieel belang als gevolg van fraude of van fouten, alsook het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel te geven over deze geconsolideerde jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de Internationale Controlestandaarden, de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen bevat van materieel belang.

Overeenkomstig deze normen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter staving van de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en inlichtingen. De keuze van de uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling en van de inschatting van het risico op materiële afwijkingen in de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van deze risico-inschatting, hebben wij rekening gehouden met de interne controle van de Groep met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening om controleprocedures vast te leggen die geschikt zijn in de gegeven omstandigheden, maar niet om een oordeel te geven over de doeltreffendheid van die interne controle. Wij hebben tevens een beoordeling gemaakt van het passende karakter van de waarderingsregels, de redelijkheid van de door de Vennootschap gemaakte boekhoudkundige ramingen en de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening in haar geheel. Tenslotte hebben wij van de raad van bestuur en de verantwoordelijken van de Vennootschap de voor onze controle noodzakelijke verduidelijkingen en inlichtingen bekomen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2006 een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep evenals van haar resultaten en kasstromen voor het boekjaar dan eindigend, in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

### **Bijkomende vermelding**

Het opstellen en de inhoud van het geconsolideerde jaarverslag vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermelding op te nemen die niet van aard is om de draagwijdte van onze verklaring over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Groep wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Brussel, 23 maart 2007

BCVBA Klynveld Peat Marwick Goerdeler  
Bedrijfsrevisoren

Commissaris  
Vertegenwoordigd door

O. Macq  
Vennoot

BCVBA PricewaterhouseCoopers  
Bedrijfsrevisoren

Commissaris  
Vertegenwoordigd door

L. Discry  
Vennoot

# Financieel verslag Fortis Bank niet geconsolideerd

# 1 Bespreking van de niet-geconsolideerde balans en resultatenrekening

## 1. De balans

Het **balanstotaal** op 31 december 2006 bedraagt EUR 452 miljard, een stijging ten opzichte van het vorige boekjaar met EUR 25 miljard of 6 %.

Aan de actiefzijde nemen de **bij de centrale bank herfinancierbaar** overheidspapier toe (EUR 2 miljard).

De **vorderingen op kredietinstellingen** stijgen met EUR 2 miljard of 1 %. Per eind 2006 komt het relatieve gewicht van de interbancaire vorderingen neer op 28 % van het totaal van het actief.

De cessie-retrocessieverrichtingen kennen de grootste evolutie. Door de grote nood aan liquiditeit worden vervallen contracten niet vernieuwd. Deze afname moet samen gezien worden met de cessie-retrocessieverrichtingen op het passief. Daarentegen stijgen de leningen op meer dan 1 jaar aanzienlijk. Noteren we ook de overdracht van schuldvorderingen naar de nieuwe dochtermaatschappij Fortis Finance Belgium voor EUR 6 miljard.

De **vorderingen op cliënten** nemen toe met EUR 4 miljard of 3 %. Ze vertegenwoordigen 29 % van het totaal van het actief.

Ook hier constateren we een daling bij de cessie-retrocessieverrichtingen, deze daling moet samen gezien worden met de cessie-retrocessieverrichtingen op het passief. We zien namelijk een gedeeltelijke verschuiving van het kapitaal van de cessie-retrocessieverrichtingen naar korte en middellange termijnproducten meer bepaald naar 'term loans & roll-overs' alsook naar hypothecaire leningen die nog altijd profiteren van een gunstige immobiëlenmarkt.

We noteren ook de overdracht van kredieten aan Fortis Finance Belgium voor een bedrag van EUR 3 miljard. Overigens, werd er een lening voor EUR 3 miljard toegekend aan deze nieuwe dochtermaatschappij om aan haar liquiditeitsbehoeften te voldoen.

De portefeuille **obligaties en andere vastrentende effecten** groeit met EUR 5 miljard of 5 %.

Deze vertegenwoordigt 25 % van het totaal van het actief.

De beleggingsportefeuille neemt toe met EUR 3 miljard en weerspiegelt de beleggingsstrategie van de Bank, rekening houdend met de evolutie van de rentevoeten.

De handelsportefeuille groeit met EUR 2 miljard tot EUR 24 miljard.

De verhoging van de **aandelen en andere niet-vastrentende effecten** met EUR 1 miljard of 16 %, situeert zich vooral op niveau van de handelsportefeuille en beantwoordt aan de behoeften van de marktactiviteiten van de Bank.

De **financiële vaste activa** stijgen met EUR 8 miljard of 52 %. Deze evolutie kan voornamelijk verklaard worden door de oprichting van Fortis Finance Belgium (EUR 8,5 miljard) via inbreng van vorderingen (cfr supra) en de verkoop van FB Verzekeringen (EUR 1,2 miljard) aan Fortis Insurance. Bovendien heeft het bijkantoor Londen zijn participatie in Camomile verhoogd (EUR 1 miljard).

De stijging van de **overlopende rekeningen** met EUR 2 miljard of 6 % resulteert uit de toename van de intrestprorata's op de afgeleide producten (buiten balans), als gevolg van de stijgende rentevoet.

Aan passiefzijde stijgen de **schulden aan kredietinstellingen** met EUR 15 miljard of 9 %.

Per einde 2006 komt het relatieve gewicht van de interbancaire schulden neer op 39 % van het totaal van het passief.

Net zoals op het actief, dalen de cessie-retrocessieverrichtingen als gevolg van het niet verlengen van bepaalde contracten. Aan de groeiende behoefte, zowel voor de ontwikkeling van de eigen verrichtingen van de bank, alsook de verrichtingen gecentraliseerd in België van andere entiteiten van de groep, wordt tegemoet gekomen door de stijging van de dag aan dag leningen.

De **schulden aan cliënten** dalen met EUR 1 miljard of 1 %. Ze vertegenwoordigen 37 % van het totale passief. Net zoals op het actief zien we een daling voor de cessie-retrocessie verrichtingen en constateren we ook hier een verschuiving van de activiteiten voornamelijk naar termijn- en zichtrekeningen, die een sterke toename kennen.

De in schuldbewijzen belichaamde schulden stijgen met EUR 2 miljard of 7 %.

De kasbons zetten hun daling verder, namelijk met EUR 1 miljard, terwijl de obligatieleningen stijgen met EUR 2 miljard. Ook de depositocertificaten verhogen met EUR 1 miljard, in het bijzonder in het bijkantoor van New York.

De **overige schulden** stijgen met EUR 2 miljard, hoofdzakelijk door de te ontvangen premies op afgeleide producten (EUR 1 miljard).

Zoals op het actief resulteert de stijging op de **overlopende rekeningen** van EUR 3 miljard of 8 %, uit de toename van de intrestprorata's op de afgeleide producten (buiten balans), als gevolg van de stijgende rentevoet.

Het **fonds voor algemene bankrisico's** blijft zo goed als onveranderd, met uitzondering van een lichte daling in het bijkantoor van Hong Kong, dat verkaard wordt door een wisselverschil.

De stijging van de **achtergestelde schulden** met EUR 2 miljard of 16 %, kadert in de vereisten inzake eigen vermogen.

Het **eigen vermogen** na winstverdeling stijgt met EUR 2 miljard.

## 2. De resultatenrekening

De **winst van het boekjaar**, vóór onttrekking aan de belastingvrije reserves, bedraagt EUR 3.582 miljoen, dit is een stijging van EUR 2.818 miljoen in vergelijking met het vorige boekjaar.

De **intrestmarge** (rubrieken I+II) bedraagt EUR 1.754 miljoen, een vermindering met EUR 268 miljoen of 13 % in vergelijking met 2005.

Een deel van de vorderingen op de groepsmaatschappijen werden in maart 2006 ondergebracht in de nieuwe dochteronderneming Fortis Finance Belgium. De winstderving voor de Bank bedraagt hier door EUR 242 miljoen, maar deze operatie wordt geneutraliseerd in het geconsolideerd groepsresultaat van Fortis.

Het volume van de deposito's op korte termijn stijgt en dit om aan de groeiende behoefte aan financiering te beantwoorden ten gevolge van de ontwikkeling van de eigen verrichtingen van de bank en andere verrichtingen gecentraliseerd in België van andere entiteiten van de groep.

De stijging van de rentevoeten op korte termijn heeft dus een negatieve impact op de marge.

De stijging in de obligatieportefeuille, die de beleggingstrategie van de bank weerspiegelt, genereert meer inkomsten.

Ten slotte door de stijging van de intrestvoet, dalen de ontvangen wederbeleggingsvergoedingen op de herfinanciering van investeringskredieten en hypothecaire leningen.

De opbrengsten uit niet-vastrentende effecten groeien aan tot EUR 1.484 miljoen.

De stijging van de dividenden op aandelen (EUR 44 miljoen) is het gevolg van een grotere activiteit.

De dividenden van deelnemingen in verbonden ondernemingen stijgen tot EUR 1.424 miljoen, met name de dividenden uitbetaald door Fortis Bank Luxemburg en Fortis Bank Nederland (respectievelijk EUR 650 miljoen en EUR 770 miljoen in 2006, ten opzichte van nul in 2005). Het grootste gedeelte van deze opbrengsten hebben echter geen impact op het geconsolideerde groepsresultaat van Fortis.

De andere financiële vaste activa, waarvan de inkomsten stijgen met EUR 11 miljoen, bevatten voornamelijk de niet geconsolideerde deelnemingen.

De **ontvangen provisies** nemen toe met EUR 175 miljoen of 17 %.

De commissies op de uitgifte, de plaatsing van effecten, op beursorders en op het beheer van beveks zetten hun groei verder (EUR 58 miljoen), dankzij het gunstigere beursklimaat.

Ook de ontvangen commissies op gegeven waarborgen en verbinteniskredieten (EUR 32 miljoen, dankzij de verhoging van het aantal transacties) en op betalingsverrichtingen (EUR 13 miljoen, vooral door de toename van bewegingen op rekeningen) zetten hun stijgende trend verder. Noteren we ook extra ontvangen commissies van EUR 85 miljoen (geen impact geconsolideerd) ten gevolge van de nieuwe winsthervdeling op de verzekeringsactiviteiten van Fortis Insurance.

De **betaalde provisies** die een zeker parallellisme tonen met de ontvangen commissies, stijgen met EUR 22 miljoen of 8 %, met name voor de betalingsverrichtingen (EUR 9 miljoen) en de verrichtingen op effecten (EUR 5 miljoen). Overigens vertonen de betaalde commissies aan de zelfstandigen dezelfde stijgende tendens (EUR 9 miljoen).

De **winst uit financiële transacties** vermeerdert met EUR 433 miljoen.

De **winst uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten** is positief in 2006 (EUR 175 miljoen), terwijl het in 2005 nog negatief was (EUR 116 miljoen). De goede prestaties die gerealiseerd zijn in 2006, zijn evenals de marktoperaties gelinkt aan de rentevoet (het positieve resultaat op de afgeleide producten is groter dan het negatieve resultaat op de vastrentende effecten in een periode waarin de rentevoet op korte termijn meer gestegen is dan de rentevoet op lange termijn en waarin de markt steeds volatieler wordt), op de wisselactiviteiten (hoofdzakelijk EUR/USD) en op effectentransacties (gunstige evolutie van de markt).

De **winst uit de realisatie van beleggingseffecten** stijgt tot EUR 165 miljoen, hetzij een stijging van EUR 143 miljoen tegenover 2005.



De **algemene beheerskosten** stijgen met EUR 317 miljoen of 14 %.

De bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen stijgen met EUR 164 miljoen of 10 %.

De personeelskosten, excl. bijkantoren, vermeerderen met EUR 76 miljoen of 5 %.

Hoewel het aantal effectieven stabiel blijft, stijgen de bezoldigingen ten gevolge van de indexatie, baremaschommelingen, promoties en de variabele vergoedingen.

De personeelskosten stijgen eveneens in de bijkantoren (EUR 88 miljoen of 54 %), als gevolg van opening van drie nieuwe bijkantoren en de groei van de activiteiten.

De overige beheerskosten stijgen met EUR 153 miljoen of 22 %, voornamelijk de consultancy- en informaticakosten, maar ook de algemene kosten in de bijkantoren.

Wij noteren ook dat meer onkosten het onderwerp uitmaken van een herfacturatie aan ondernemingen van de groep (cfr supra "Overige inkomsten").

De stijging van EUR 11 miljoen of 8 % van **afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa** is te wijten aan de afschrijvingen van de informatica-uitrusting.

De waardeverminderingen op vorderingen dalen met EUR 9 miljoen of 9 %.

De kredietrisico's dalen met EUR 49 miljoen dankzij minder dotaties, terwijl de landenrisico's stijgen met EUR 40 miljoen.

De **waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille** vermeerderen met EUR 3 miljoen, hoofdzakelijk op de niet-vastrentende effecten.

De **(besteding en terugneming van) voorzieningen voor andere risico's en kosten** (rubrieken XI en XII) hebben bijna geen invloed op het resultaat van 2006, net zoals in 2005 worden de dotaties gecompenseerd door bestedingen en terugnemingen.

De overige bedrijfsopbrengsten blijven stabiel.

Eenzijds zien we dat herfacturatie van kosten aan ondernemingen van de groep (cfr supra – algemene beheerskosten) belangrijker is in 2006 dan in 2005. Anderzijds was er een uitzonderlijke terugbetaling in 2005 van vroegere bijdragen voor depositobescherming (EUR 48 miljoen).

De **overige bedrijfskosten** stijgen met EUR 50 miljoen of 34 %. De stijging is te wijten aan de niet-recupereerbare BTW die naar evenredigheid verhoogt met de kosten (EUR 18 miljoen - cfr supra – Overige beheerskosten) en de opname van een verlies van EUR 21 miljoen op een achtergestelde vordering van het bijkantoor Keulen tegenover zijn filiaal Van Essen Bank (geëlimineerd in het geconsolideerd resultaat).

De **uitzonderlijke opbrengsten** stijgen met EUR 1.428 miljoen. Benadrukken we in 2006 een terugname van provisies voor vervroegd vertrek (EUR 9 miljoen) en een meerwaarde op de realisatie van participaties (EUR 1.963 miljoen, in grote mate geëlimineerd in het geconsolideerd resultaat, waarvan EUR 1.483 miljoen voor FB Assurances en EUR 285 miljoen voor Fortis Insurance).

Een daling van de **uitzonderlijke kosten** met EUR 48 miljoen. Benadrukken we in 2006 voorzieningen voor vervroegde vertrekken (EUR 43 miljoen tegen EUR 77 miljoen in 2005), minderwaarden bij de realisatie van deelnemingen (EUR 15 miljoen, voor het grootste deel geëlimineerd in de geconsolideerde rekeningen) en de gerealiseerde waardeverminderingen op de inbreng van vorderingen in de nieuwe dochtermaatschappij Fortis Finance Belgium (EUR 34 miljoen geëlimineerd in de geconsolideerde rekeningen).

De **belastingen op het resultaat** van het boekjaar, de uitgestelde belastingen inbegrepen, bedragen EUR 109 miljoen (rubrieken XIXbis en XX), zijnde EUR 90 miljoen meer dan vorig boekjaar. Het belastingsniveau vloeit voort uit de winst vóór belastingen. Het wordt eveneens beïnvloed door de specifieke fiscale behandeling van de resultaten op participaties en op aandelen, alsook door de regularisatie van vorige boekjaren. Bovendien hebben sommige bijkantoren een speciaal fiscaal regime.

De 19 **bijkantoren**, die gesitueerd zijn in Athene, Boedapest, Keulen, Kopenhagen, Guangzhou, Hong Kong, Lissabon, Londen, Madrid, Milaan, New York, Parijs, Praag, Shanghai, Singapore, Stockholm, Taipei, Wenen en Zurich behaalden een gezamenlijke nettowinst van EUR 131 miljoen in 2006, tegenover EUR 49 miljoen in 2005.

Rekening houdend met de onttrekking op de belastingvrije reserves, bedraagt de **te bestemmen winst van het boekjaar** EUR 3.593 miljoen tegenover EUR 786 miljoen vorig boekjaar, zijnde een stijging van EUR 2.807 miljoen.

## 2 Voorstel tot bestemming van de winst van het boekjaar

te bestemmen winst van het boekjaar	EUR	3.593,4 miljoen
overgedragen winst van het vorige boekjaar	EUR	<u>881,9 miljoen</u>
Te bestemmen winstsaldo	EUR	4.475,3 miljoen
over te dragen winst	EUR	3.095,5 miljoen
vergoeding van het kapitaal	EUR	1.379,5 miljoen
tantièmes	EUR	<u>0,3 miljoen</u>
	EUR	4.475,3 miljoen

Conform de hierboven beschreven bestemming van de winst van het boekjaar 2006 zal de Raad van Bestuur van Fortis Bank aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorstellen om een bruto dividend van EUR 8,60 per aandeel uit te keren (tegenover EUR 2,20 vorig jaar). Dit komt overeen met een netto dividend van EUR 6,45 (tegenover EUR 1,65 vorig jaar). Voor de aandelen met VVPR-strip bedraagt het netto dividend EUR 7,31 (tegenover EUR 1,87 vorig jaar).

Deze bedragen bevatten het interim dividend betaald op 17 augustus 2006 op basis van de gerealiseerde resultaten per einde juni 2006. Het bruto interim dividend bedroeg EUR 7,20 per aandeel, zijnde een netto dividend van EUR 5,40. Voor de aandelen met VVPR-strip, bedroeg het netto dividend EUR 6,12.

Fortis Capital Company Limited, filiaal van Fortis Bank Nederland heeft in 1999 niet-cumuleerbare preferentiële aandelen uitgegeven voor een totaal bedrag van EUR 650 miljoen, waarvan EUR 200 miljoen terugbetaald in 2004, onder waarborg van Fortis Bank, Fortis SA/NV en Fortis NV. In dat kader heeft de Raad van Bestuur van Fortis Bank de verbintenis tegenover de Commissie voor het Bank- en Financieuzen aangegaan om:

- geen dividend te zullen uitkeren tenzij de beschikbare reserves voldoende zijn om alle verplichtingen in het kader van de hierboven vermelde uitgifte van niet-cumuleerbare preferentiële aandelen na te komen;
- die verbintenis in het jaarverslag van de Fortis Bank te zullen opnemen;
- de Commissie voor het Bank- en Financieuzen te raadplegen vóór een voorstel tot dividenduitkering zal worden gedaan, ten einde aan te tonen dat de beschikbare reserves volstaan en de solvabiliteitsratio op basis van het eigen vermogen sensu stricto van de Fortis Bank aan een vereist minimum van 5% beantwoordt.

In het kader van het proces tot het bekomen van voordeliger eigen vermogen heeft Fortis Bank op 26 september 2001 innovatieve financiële schuldinstrumenten ("Redeemable Perpetual Cumulative Coupon Debt Securities") op de internationale markt uitgegeven voor een totaal bedrag van EUR 1 miljard.

Deze uitgifte had tot doel om de solvabiliteit van de bank op een proactieve wijze te verstevigen en aldus de verdere ontwikkeling van de bankactiviteiten te ondersteunen, zowel wat de bedrijfs- en privé-kredietverlening betreft, als op het vlak van de marktactiviteiten. Verder werd hiermee reeds geanticipeerd op nieuwe reglementaire solvabiliteitsvereisten, onder meer voor de dekking van bijkomende risicocategorieën zoals de operationele risico's.

Vermits deze schuldinstrumenten uit hun aard zeer achtergestelde passiva zijn, heeft de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen ermee ingestemd om ze gelijk te stellen met eigen vermogen sensu stricto (tier one capital). Daartoe moest aan een aantal voorwaarden worden voldaan, zoals in de mogelijkheid voorzien om onder bepaalde omstandigheden deze schuldinstrumenten tegen winstbewijzen van Fortis Bank om te zetten. Om de uitgifte van winstbewijzen tegen inbreng van deze schuldinstrumenten mogelijk te maken voegde de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 23 november 2001 een artikel 5bis toe aan de statuten. Daarnaast werd het toegestaan kapitaal aangepast om de Raad van Bestuur onder meer de mogelijkheid te bieden om zo nodig de interesten op deze schuldinstrumenten te betalen door uitgifte van nieuwe aandelen van Fortis Bank.

Artikel 5bis van de statuten somt verder de omstandigheden op waarin zulke winstbewijzen worden uitgegeven, de kenmerken van de winstbewijzen, de hieraan gekoppelde dividendbeperkingen en diverse andere bepalingen.

De Raad van Bestuur heeft zich er ook toe verbonden om de volgende reglementaire limieten na te leven:

de winstbewijzen, indien ze effectief worden uitgegeven, zullen samen met andere innovatieve kapitaalinstrumenten uitgegeven door Fortis Bank die kwalificeren als Tier 1, niet meer dan 15% van het Tier 1-kapitaal van Fortis Bank vertegenwoordigen:

de winstbewijzen, indien ze effectief worden uitgegeven, zullen samen met andere winstbewijzen of aandelen zonder stemrecht uitgegeven door Fortis Bank, niet meer dan 1/3 van het maatschappelijk kapitaal van Fortis Bank, inclusief uitgiftepremies, uitmaken.

Op 27 oktober 2004 heeft Fortis Bank door effecten belichaamde schulden ("Directly Issued Perpetual Securities") uitgegeven ter waarde van EUR 1 miljard met een doelstelling en kenmerken die te vergelijken zijn met deze van de "Redeemable Perpetual Cumulative Coupon Debt Securities" uit 2001. De reglementaire limieten die hierboven werden beschreven gelden tevens voor deze uitgifte.

Ten einde de uitgifte van de Directly Issued Perpetual Securities mogelijk te maken wijzigde de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 28 april 2005 de statuten. Een nieuw artikel 5ter werd toegevoegd. Dit artikel 5ter preciseert de omstandigheden waarin zulke winstbewijzen worden uitgegeven, hun kenmerken, de hieraan gekoppelde dividendbeperkingen en diverse andere bepalingen.

### 3 Uitkering van een interimdividend: verslag van het college van erkende Commissarissen

**Verslag van het College van Commissarissen inzake het beperkt nazicht van de staat van activa en passiva per 30 juni 2006, opgesteld ten behoeve van het voorstel tot uitkering van een interimdividend door de N.V. FORTIS BANK**

---

#### 1 Opdracht

In het kader van het voorstel tot uitkering van een interimdividend werden wij door de Raad van Bestuur van de N.V. FORTIS BANK (hierna « de Bank ») verzocht verslag uit te brengen over de staat van activa en passiva per 30 juni 2006, overeenkomstig artikel 618 van het Wetboek van Vennootschappen.

#### 2 Bevindingen

De staat van activa en passiva per 30 juni 2006 vertoont een winst van EUR 2.455.837 (000) voor de periode lopend van 1 januari 2006 tot en met 30 juni 2006. Dit bedrag, verhoogd met de overgedragen resultaten per 31 december 2005 en rekening houdend met de conform de wettelijke en statutaire voorschriften aan te leggen reserves, resulteert in een saldo van EUR 3.337.772 (000) dat voor de uitkering in aanmerking kan worden genomen.

Op basis van ons beperkt nazicht stellen wij vast dat :

De statuten de bevoegdheid verlenen aan de Raad van Bestuur inzake de uitkering van een interimdividend ;

De beslissing tot uitkering van een interimdividend genomen zal worden na het eerste semester van het boekjaar eindigend op 31 december 2006 en na goedkeuring van de jaarrekening van het boekjaar eindigend op 31 december 2005;

De beslissing tot uitkering van een interimdividend zal genomen worden binnen de twee maand na het opstellen van de staat van activa en passiva, op voorwaarde dat deze beslissing ten laatste op 31 augustus 2006 wordt genomen;

Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, de boekhouding gevoerd wordt overeenkomstig de boekhoudwetgeving. De waarderingsregels werden consistent toegepast;

Op basis van de informatie beschikbaar op datum van dit rapport, de directie van de Bank van mening is dat het verwachte resultaat per 31 december 2006 niet lager zal zijn dan het resultaat per 30 juni 2006; en

De Bank de Commissie voor het Bank, Financie- en Assurantiewezen geconsulteerd heeft om aan te tonen dat de beschikbare reserves voldoende zijn en dat de solvabiliteitsratio op basis van het eigen vermogen strictu sensu voldoet aan de minimale vereiste van 5%. Deze consultatie past binnen het kader van de uitgifte in 1999 door Fortis Capital Company Limited (dochtermaatschappij van Fortis Bank Nederland) van preferente niet cumulatieve aandelen gewaarborgd door de Bank.

#### 3 Besluit

Tot besluit verklaren wij dat wij zijn overgegaan tot het uitvoeren van een beperkt nazicht van de staat van activa en passiva van de N.V. FORTIS BANK per 30 juni 2006, met een balanstotaal van EUR 441.738.827 (000) en een resultaat van de periode van EUR 2.455.837 (000).

Onze opdracht werd uitgevoerd in het kader van de voorgenomen beslissing tot uitkering van een interimdividend. Bijgevolg bestond deze opdracht voornamelijk in de ontleding, de vergelijking en de bespreking van de financiële informatie en werd zij uitgevoerd in overeenstemming met de controle-aanbeveling van het Instituut der Bedrijfsrevisoren in verband met het beperkt nazicht. Het nazicht was dan ook minder diepgaand dan een volkomen controle van de jaarrekening.

Bij het uitvoeren van onze werkzaamheden zijn geen gegevens aan het licht gekomen die aanleiding zouden geven tot belangrijke aanpassingen aan de staat van activa en passiva per 30 juni 2006.

Brussel, 4 augustus 2006

B.C.V.B.A. Klynveld Peat Marwick Goerdeler  
Bedrijfsrevisoren

Commissaris  
Vertegenwoordigd door

O. Macq  
Venoot

B.C.V.B.A. PricewaterhouseCoopers  
Bedrijfsrevisoren

Commissaris  
Vertegenwoordigd door

L. Discry  
Venoot

## 4 Bedrijfsrevisoren: speciale opdrachten

Het college van Erkende Commissarissen en de vennootschappen waarmee ze een professionele relatie aanhoudt, hebben speciale opdrachten uitgevoerd in 2006. Deze betreffen voornamelijk auditopdrachten in de bijbanken, het uitvoeren van "limited review" opdrachten, de audit van IFRS-consolidatiebundels voor de Fortis-consolidatie, assistentie in verband met de aanschaf van nieuwe deelnemingen en verscheidene technische consultingopdrachten.

De totale honoraria inzake speciale opdrachten gefactureerd door het College van Erkende Commissarissen bedroegen in 2006 EUR 2.080.381 waarvan EUR 586.399 met betrekking tot fiscaal advies.

## 5 Artikel 523 van het wetboek van vennootschappen

De Bestuurders melden dat geen enkele beslissing werd genomen en tot geen enkele verrichting werd beslist die onder de toepassing van het artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen zou vallen.



## 6 Niet-geconsolideerde balans en resultatenrekening

B.T.W.		BE 403.199.702		2.
		Boekjaar	Vorig boekjaar	
		(in duizenden EUR)		
Codes		05	10	
<b>1. BALANS NA WINSTVERDELING</b>				
<b>ACTIVA</b>				
I.	Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten	101.000	322.535	327.403
II.	Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	102.000	2.176.160	343.279
III.	Vorderingen op kredietinstellingen	103.000	127.280.410	125.420.576
	A. Onmiddellijk opvraagbaar	103.100	6.622.860	5.172.942
	b. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	103.200	120.657.550	120.247.634
IV.	Vorderingen op cliënten	104.000	130.221.592	126.143.883
V.	Obligaties en andere vastrentende effecten	105.000	113.251.401	108.207.433
	A. Van publiekrechtelijke emittenten	105.100	70.220.162	71.261.707
	B. Van andere emittenten	105.200	43.031.239	36.945.726
VI.	Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	106.000	8.128.419	6.993.182
VII.	Financiële vaste activa	107.000	22.826.999	15.066.207
	A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	107.100	21.931.028	12.826.640
	B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	107.200	167.674	849.346
	C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	107.300	695.622	673.289
	D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	107.400	32.675	716.932
VIII.	Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	108.000	44.165	25.329
IX.	Materiële vaste activa	109.000	888.658	866.642
X.	Eigen aandelen	110.000	0	0
XI.	Overige activa	111.000	8.371.815	7.808.472
XII.	Overlopende rekeningen	112.000	38.320.279	35.990.085
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>199.000</b>	<b>451.832.433</b>	<b>427.192.491</b>

B.T.W.		BE 403.199.702				3.
		Boekjaar		Vorig boekjaar		
		(in duizenden EUR)				
		Codes	05	10		
<b>PASSIVA</b>						
<b>I.</b>	<b>Schulden aan kredietinstellingen</b>	201.000	<b>178.166.925</b>	<b>163.298.225</b>		
	A. Onmiddellijk opvraagbaar	201.100	24.361.449	15.472.741		
	B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier	201.200	0	0		
	C. Overige schulden op termijn of met opzegging	201.300	153.805.476	147.825.484		
<b>II.</b>	<b>Schulden aan cliënten</b>	202.000	<b>167.361.160</b>	<b>168.417.763</b>		
	A. Spaargelden / spaardeposito's	202.100	44.832.377	45.170.712		
	B. Andere schulden	202.200	122.528.783	123.247.051		
	1. <i>onmiddellijk opvraagbaar</i>	202.201	34.563.866	32.365.159		
	2. <i>op termijn of met opzegging</i>	202.202	87.964.917	90.881.892		
	3. <i>wegens herdiscontering van handelspapier</i>	202.203	0	0		
<b>III.</b>	<b>In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	203.000	<b>31.743.449</b>	<b>29.557.022</b>		
	A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	203.100	10.774.823	9.468.932		
	B. Overige schuldbewijzen	203.200	20.968.626	20.088.090		
<b>IV.</b>	<b>Overige schulden</b>	204.000	<b>12.212.008</b>	<b>9.989.241</b>		
<b>V.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	205.000	<b>37.402.991</b>	<b>34.725.635</b>		
<b>VI.</b>	<b>A. Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	206.100	<b>396.954</b>	<b>453.524</b>		
	1. <i>Pensioen- en soortgelijke verplichtingen</i>	206.101	1.075	1.017		
	2. <i>Belastingen</i>	206.102	12.880	5.340		
	3. <i>Overige risico's en kosten</i>	206.103	382.999	447.167		
	<b>B. Uitgestelde belastingen</b>	206.200	<b>3.631</b>	<b>9.309</b>		
<b>VII.</b>	<b>Fonds voor algemene bankrisico's</b>	207.000	<b>872.126</b>	<b>872.177</b>		
<b>VIII.</b>	<b>Achtergestelde schulden</b>	208.000	<b>11.718.034</b>	<b>10.117.079</b>		
<b>EIGEN VERMOGEN</b>						
		290.000	<b>11.955.155</b>	<b>9.752.516</b>		
<b>IX.</b>	<b>Kapitaal</b>	209.000	<b>3.111.839</b>	<b>3.111.839</b>		
	A. Geplaatst kapitaal	209.100	3.111.839	3.111.839		
	B. Niet opgevraagd kapitaal (-)	209.200	0	0		
<b>X.</b>	<b>Uitgiftepremies</b>	210.000	<b>4.889.469</b>	<b>4.889.469</b>		
<b>XI.</b>	<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b>	211.000	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>XII.</b>	<b>Reserves</b>	212.000	<b>858.369</b>	<b>869.273</b>		
	A. Wettelijke reserve	212.100	311.184	311.184		
	B. Onbeschikbare reserves	212.200	36.987	36.987		
	1. <i>voor eigen aandelen</i>	212.201	0	0		
	2. <i>andere</i>	212.202	36.987	36.987		
	C. Belastingvrije reserves	212.300	158.635	170.015		
	D. Beschikbare reserves	212.400	351.563	351.087		
<b>XIII.</b>	<b>Overgedragen winst (overgedragen verlies(-))</b>	213.000	<b>3.095.478</b>	<b>881.935</b>		
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>299.000</b>	<b>451.832.433</b>	<b>427.192.491</b>		

B.T.W.	BE 403.199.702			4.
			Boekjaar	Vorig boekjaar
			(in duizenden EUR)	
		Codes	05	10
<b>POSTEN BUITEN-BALANSTELLING</b>				
<b>I.</b>	<b>Eventuele passiva</b>	301.000	<b>56.007.917</b>	<b>50.288.023</b>
	A. Niet genegocieerde accepten	301.100	212.339	651.052
	B. Kredietvervangende borgtochten	301.200	3.632.637	3.597.631
	C. Overige borgtochten	301.300	46.643.673	42.144.278
	D. Documentaire kredieten	301.400	5.519.122	3.894.899
	E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor	301.500	146	163
<b>II.</b>	<b>Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>	302.000	<b>103.528.454</b>	<b>83.135.340</b>
	A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking	302.100	8.288.238	5.558.717
	B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden	302.200	1.256.556	2.116.909
	C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen van effecten	302.300	83.304.859	72.294.618
	D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing	302.400	288	105.658
	E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie	302.500	10.678.513	3.059.438
<b>III.</b>	<b>Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden</b>	303.000	<b>126.383.635</b>	<b>109.047.552</b>
	A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	303.100	0	0
	B. Open bewaring en gelijkgestelde	303.200	126.383.635	109.047.552
<b>IV.</b>	<b>Te storten op aandelen</b>	304.000	<b>607.887</b>	<b>373.059</b>

B.T.W.		BE 403.199.702		5.
		(in duizenden EUR)		
		Boekjaar	Vorig boekjaar	
		05	10	
		Codes		
<b>2. SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING</b>				
(voorstelling in staffelvorm)				
I.	<b>Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	401.000	<b>14.405.613</b>	<b>12.016.349</b>
	waaronder : uit vastrentende effecten	401.001	4.441.189	3.728.801
II.	<b>Rentekosten en soortgelijke kosten (-)</b>	502.000	<b>(12.651.536)</b>	<b>(9.993.795)</b>
III.	<b>Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b>	403.000	<b>1.729.091</b>	<b>245.335</b>
	A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	403.100	79.592	35.734
	B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	403.200	1.554.079	130.301
	C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	403.300	65.559	60.504
	D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	403.400	29.861	18.796
IV.	<b>Ontvangen provisies</b>	404.000	<b>1.194.143</b>	<b>1.019.348</b>
V.	<b>Betaalde provisies (-)</b>	505.000	<b>(306.464)</b>	<b>(284.717)</b>
VI.	<b>Winst (verlies(-)) uit financiële transacties</b>	506.000	<b>339.309</b>	<b>(93.759)</b>
	A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	506.100	174.783	(115.693)
	B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	506.200	164.526	21.934
VII.	<b>Algemene beheerskosten (-)</b>	507.000	<b>(2.656.292)</b>	<b>(2.339.159)</b>
	A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	507.100	(1.803.010)	(1.638.813)
	B. Overige beheerskosten	507.200	(853.282)	(700.346)
VIII.	<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen (-)</b> op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	508.000	<b>(149.376)</b>	<b>(138.347)</b>
IX.	<b>Terugneming van waardeverminderingen (Waardeverminderingen(-))</b> op vorderingen en terugneming van voorzieningen (voorzieningen(-)) voor de posten buiten-balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"	509.000	<b>(95.184)</b>	<b>(104.336)</b>
X.	<b>Terugneming van waardeverminderingen (Waardeverminderingen(-))</b> op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten	510.000	<b>(9.189)</b>	<b>(5.704)</b>
XI.	<b>Besteding en terugneming van voorzieningen voor andererisico's en kosten dan bedoeld in de posten buitenbalanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"</b>	411.000	<b>25.301</b>	<b>48.533</b>
XII.	<b>Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico" (-)</b>	512.000	<b>(23.939)</b>	<b>(48.639)</b>
XIII.	<b>Onttrekking (Toevoeging(-)) aan het fonds voor algemene bankrisico's</b>	513.000	<b>0</b>	<b>0</b>
XIV.	<b>Overige bedrijfsopbrengsten</b>	414.000	<b>193.392</b>	<b>192.769</b>
XV.	<b>Overige bedrijfskosten (-)</b>	515.000	<b>(193.678)</b>	<b>(144.099)</b>
XVI.	<b>Winst (Verlies(-)) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting</b>	416.000	<b>1.801.191</b>	<b>369.779</b>

B.T.W.	BE 403.199.702			6.
			Boekjaar	Vorig boekjaar
			(in duizenden EUR)	
		Codes	05	10
<b>2. SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING</b>				
(voorstelling in staffelvorm)				
<b>XVII.</b>	<b>Uitzonderlijke opbrengsten</b>	417.000	<b>1.995.279</b>	<b>567.241</b>
	A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa	417.100	0	0
	B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	417.200	0	6.041
	C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	417.300	9.622	0
	D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	417.400	1.981.150	556.547
	E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	417.500	4.507	4.653
<b>XVIII.</b>	<b>Uitzonderlijke kosten (-)</b>	518.000	<b>(104.921)</b>	<b>(153.106)</b>
	A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	518.100	0	0
	B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	518.200	(1.492)	(17.406)
	C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	518.300	(43.376)	(77.485)
	D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	518.400	(14.684)	(35.542)
	E. Andere uitzonderlijke kosten	518.500	(45.369)	(22.673)
<b>XIX.</b>	<b>Winst (Verlies(-)) van het boekjaar vóór belastingen</b>	419.000	<b>3.691.549</b>	<b>783.914</b>
<b>XIXbis.</b>	<b>A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen (-)</b>	519.100	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b>	419.200	<b>5.678</b>	<b>7.962</b>
<b>XX.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	520.000	<b>(114.788)</b>	<b>(27.466)</b>
	A. Belastingen (-)	520.100	(149.148)	(57.181)
	B. Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen	420.200	34.360	29.715
<b>XXI.</b>	<b>Winst (Verlies(-)) van het boekjaar</b>	421.000	<b>3.582.439</b>	<b>764.410</b>
<b>XXII.</b>	<b>Overboeking naar de belastingvrije reserves (-)</b>	522.000	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b>	422.000	<b>10.904</b>	<b>21.894</b>
<b>XXIII.</b>	<b>Te bestemmen winst (te verwerken verlies(-)) van het boekjaar</b>	423.000	<b>3.593.343</b>	<b>786.304</b>

B.T.W.		BE 403.199.702		7.
		Boekjaar	Vorig boekjaar	
		(in duizenden EUR)		
Codes		05	10	
<b>RESULTAATVERWERKING</b>				
<b>A.</b>	<b>Te bestemmen winstsaldo (Te verwerken verliessaldo(-))</b>	600.100	<b>4.475.278</b>	<b>1.235.084</b>
	1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies(-)) van het boekjaar	600.101	3.593.343	786.304
	2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies(-)) van het vorige boekjaar	600.102	881.935	448.780
<b>B.</b>	<b>Onttrekking aan het eigen vermogen</b>	600.200	<b>0</b>	<b>0</b>
	1. aan het kapitaal en de uitgiftepremies	600.201	0	0
	2. aan de reserves	600.202	0	0
<b>C.</b>	<b>Toevoeging aan het eigen vermogen (-)</b>	600.300	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>
	1. aan het kapitaal en de uitgiftepremies	600.301	0	0
	2. aan de wettelijke reserve	600.302	0	0
	3. aan de overige reserves	600.303	0	0
<b>D.</b>	<b>Over te dragen resultaat</b>	600.400	<b>(3.095.478)</b>	<b>(881.935)</b>
	1. Over te dragen winst (-)	600.401	3.095.478	881.935
	2. Over te dragen verlies	600.402	0	0
<b>E.</b>	<b>Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>	600.500	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F.</b>	<b>Uit te keren winst (-)</b>	600.600	<b>(1.379.800)</b>	<b>(353.149)</b>
	1. Vergoeding van het kapitaal (a)	600.601	1.379.475	352.889
	2. Bestuurders of zaakvoerders (a)	600.602	325	260
	3. Andere rechthebbenden (a)	600.603	0	0

(a) alleen voor de vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht

B.T.W.	BE 403.199.702	8.
--------	----------------	----

### 3. TOELICHTING

#### I. STAAT VAN DE VORDERINGEN OP KREDIETINSTELLINGEN

(actiefpost III)

(in duizenden EUR)

Codes	05	10
-------	----	----

A. Voor de post in zijn geheel:

1.
  - vorderingen op verbonden ondernemingen
  - vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	50.614.782	54.397.127
020	22	51

2.
  - achtergestelde vorderingen

	Boekjaar	Vorig boekjaar
030	0	0

B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging) op kredietinstellingen  
(actiefpost III B.)

1. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling

	Boekjaar	Vorig boekjaar
040	1.186.880	55.186

2. Uitsplitsing van deze vorderingen naar hun resterende looptijd :

- tot drie maanden
- meer dan drie maanden tot één jaar
- meer dan één jaar tot vijf jaar
- meer dan vijf jaar
- met onbepaalde looptijd

	Boekjaar
050	62.022.839
060	37.256.642
070	1.189.578
080	2.844.753
090	17.343.738



B.T.W.	BE 403.199.702	9.
--------	----------------	----

## II. STAAT VAN DE VORDERINGEN OP CLIENTEN

(actiefpost IV)

(in duizenden EUR)

### 1. Vorderingen

Codes	05	10
-------	----	----

- op verbonden ondernemingen
- op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding

	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	11.108.731	14.526.668
020	77.806	410.417

### 2. Achtergestelde vorderingen

	Boekjaar	Vorig boekjaar
030	54.806	741.901

### 3. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling

	Boekjaar	Vorig boekjaar
040	852.198	1.240.084

### 4. Uitsplitsing van de vorderingen naar hun resterende looptijd

- tot drie maanden
- meer dan drie maanden tot één jaar
- meer dan één jaar tot vijf jaar
- meer dan vijf jaar
- met onbepaalde looptijd

	Boekjaar
050	43.444.155
060	15.893.376
070	14.977.892
080	45.294.007
090	10.612.162

### 5. Uitsplitsing van de vorderingen naar hun aard

- handelspapier (inclusief eigen accepten)
- vorderingen uit leasing en soortgelijke vorderingen
- leningen tegen forfaitair lastenpercentage
- hypotheekleningen
- andere leningen op termijn van meer dan één jaar
- overige vorderingen

	Boekjaar
100	843.228
110	107
120	1.664.256
130	24.035.046
140	38.118.128
150	65.560.827

### 6. Geografische uitsplitsing van de vorderingen

- vorderingen op België
- vorderingen op het buitenland

	Boekjaar
160	69.057.342
170	61.164.250

### 7. Analytische gegevens in verband met de hypotheekleningen met reconstitutie bij de instelling of waaraan levensverzekerings- en kapitalisatie-overeenkomsten zijn gekoppeld

- a) • aanvankelijk geleende kapitalen
- b) • reconstitutiefonds en wiskundige reserves in verband met deze leningen
- c) • netto-omloop van deze leningen (a - b)

	Boekjaar
180	0
190	0
200	0

B.T.W.	BE 403.199.702	10.
--------	----------------	-----

**III. STAAT VAN DE OBLIGATIES EN ANDERE VASTRENTENDE EFFECTEN**

(actiefpost V)

## 1. Obligaties en effecten uitgegeven door

- verbonden ondernemingen
- ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

(in duizenden EUR)		
Codes	05	10
	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	562.259	424.934
020	2.155	0

## 2. Obligaties en effecten die achtergestelde vorderingen vertegenwoordigen

	Boekjaar	Vorig boekjaar
030	0	0

## 3. Geografische uitsplitsing van de volgende posten

- V.A. • publiekrechtelijke emittenten  
V.B. • andere emittenten

	België	Buitenland
040	11.058.260	59.161.902
050	594.771	42.436.468

## 4. Noteringen en looptijden

- a) • Genoteerde effecten  
• Niet-genoteerde effecten

	Boekwaarde	Marktwaarde
060	87.528.905	87.562.427
070	25.722.496	

- b) • Resterende looptijd tot één jaar  
• Resterende looptijd van meer dan één jaar

	Boekjaar
080	27.190.795
090	86.060.606

## 5. Uitsplitsing naargelang de obligaties en effecten behorende tot de

- a) • handelsportefeuille  
b) • beleggingsportefeuille

	Boekjaar
100	19.877.616
110	93.373.785

## 6. Voor de handelsportefeuille

- het positieve verschil tussen de hogere marktwaarde en de aanschaffingswaarde van de obligaties en effecten die tegen marktwaarde worden gewaardeerd
- in voorkomend geval, het positieve verschil tussen de hogere marktwaarde en de boekwaarde van de obligaties en effecten die worden gewaardeerd

	Boekjaar
120	41.952
130	0

## 7. Voor de beleggingsportefeuille

- het positieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde groter is dan hun boekwaarde
- het negatieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde kleiner is dan hun boekwaarde

	Boekjaar
140	461.057
150	1.483.776

B.T.W.	BE 403.199.702	11.
--------	----------------	-----

## 8. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de beleggingsportefeuille

a) **AANSCHAFFINGSWAARDE**

Per einde van het vorige boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- aanschaffingen
- overdrachten
- aanpassingen met toepassing van artikel 35 ter § 4 en 5
- wisselkoersverschillen

Per einde van het boekjaar

b) **OVERDRACHTEN TUSSEN PORTEFEUILLES**

## 1. Overdrachten

- van de beleggingsportefeuille naar de handelsportefeuille
- van de handelsportefeuille naar de beleggingsportefeuille

## 2. Weerslag op het resultaat

c) **WAARDEVERMINDERINGEN**

Per einde van het vorige boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- geboekt
- teruggenomen want overtollig
- afgeboekt
- overgeboekt van een post naar een andere
- wisselkoersverschillen

Per einde van het boekjaar

d) **NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR**

[ a) + b)1. - c) ]

Codes	05
	Boekjaar
010	89.345.750
020	38.821.815
030	(33.220.136)
040	(200.600)
050	(1.352.467)
099	93.394.362
110	0
120	0
130	0
200	26.182
210	288
220	(4.359)
230	
240	0
250	(1.534)
299	20.577
399	93.373.785

B.T.W.	BE 403.199.702	12.
--------	----------------	-----

**IV. STAAT VAN DE AANDELEN EN ANDERE NIET-VASTRENTENDE EFFECTEN**

(in duizenden EUR)

(actiefpost VI)

## 1. Geografische uitsplitsing van de emittenten van effecten

- Belgische emittenten
- buitenlandse emittenten

Codes	05	10
	Boekjaar	
010	166.712	
020	7.961.707	

## 2. Noteringen

- Genoteerde effecten
- Niet-genoteerde effecten

	Boekwaarde	Marktwaarde
030	7.272.334	7.323.935
040	856.085	

## 3. Uitsplitsing naargelang de aandelen en effecten behorende tot de

- handelsportefeuille
- beleggingsportefeuille

	Boekjaar
050	6.889.398
060	1.239.021

## 4. Voor de handelsportefeuille :

- het positieve verschil tussen de marktwaarde en de aanschaffingswaarde van de effecten die tegen marktwaarde worden gewaardeerd
- het positieve verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde van de effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig artikel 35 ter, § 2, tweede lid

	Boekjaar
070	462.819
080	0

## 5. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde van de beleggingsportefeuille

a) **AANSCHAFFINGSWAARDE**

Per einde van het vorige boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- aanschaffingen
- overdrachten
- andere wijzigingen

Per einde van het boekjaar

	Boekjaar
100	768.377
110	1.348.336
120	(811.150)
130	(38.141)
199	1.267.422

b) **OVERDRACHTEN TUSSEN PORTEFEUILLES**

## 1. Overdrachten

- van de beleggingsportefeuille naar de handelsportefeuille
- van de handelsportefeuille naar de beleggingsportefeuille

## 2. Weerslag op het resultaat

200	0
210	0
220	0

c) **WAARDEVERMINDERINGEN**

Per einde van het vorige boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- geboekt
- teruggenomen want overtollig
- afgeboekt
- overgeboekt van een post naar een andere
- wisselkoersverschillen

Per einde van het boekjaar

300	20.997
310	15.430
320	(2.171)
330	(4.625)
340	0
350	(1.229)
399	28.402

d) **NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR**

[ a) + b)1. - c) ]

499	1.239.021
-----	-----------

B.T.W.	BE 403.199.702	13.
--------	----------------	-----

V. **STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA**  
(actiefpost VII)

(in duizenden EUR)

## A.1. Uitsplitsing van de actiefposten VII.A, B, C

Codes	05	10	15	20
	Kredietinstellingen		Andere ondernemingen	
	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	10.912.565	8.944.629	11.018.463	3.882.012
020	85.095	85.485	82.579	763.861
030	645.966	612.757	49.656	60.532

## b) notering

- A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen  
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat  
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren

	Genoteerd	Niet genoteerd
040	1.115.180	20.815.848
050	85.274	82.400
060	646.242	49.380

## A.2. Gedetailleerde opgave van de boekwaarde per einde van het boekjaar van de actiefposten VII.A, B en C

		Ondernemingen			
		verbonden (VII.A.)	waarmee een deelnemings- verhouding bestaat (VII.B.)	andere (VII.C.)	
a)	<b>AANSCHAFFINGSWAARDE</b>				
	Per einde van het vorige boekjaar	100	12.810.321	852.405	680.382
	Mutaties tijdens het boekjaar				
	• aanschaffingen	110	11.574.306	28.636	67.369
	• overdrachten en buitengebruikstellingen	120	(2.483.545)	(710.308)	(45.037)
	• overboekingen van een post naar een	130			
	• wisselkoersverschillen	140	15.100		2
	Per einde van het boekjaar	199	21.916.182	170.733	702.716
b)	<b>MEERWAARDEN</b>				
	Per einde van het vorige boekjaar	200	113.518	0	0
	Mutaties tijdens het boekjaar				
	• geboekt	210	0	0	0
	• verworven van derden	220	0	0	0
	• afgeboekt	230	0	0	0
	• overgeboekt van een post naar een	240	0	0	0
	Per einde van het boekjaar	299	113.518	0	0
c)	<b>WAARDEVERMINDERINGEN</b>				
	Per einde van het vorige boekjaar	300	97.199	3.058	7.093
	Mutaties tijdens het boekjaar				
	• geboekt	310	1.492	0	0
	• teruggenomen want overtollig	320	0	0	0
	• verworven van derden	330	0	0	0
	• afgeboekt	340	0	0	0
	• overgeboekt van een post naar een	350	0	0	0
	• wisselkoersverschillen	360	(19)	0	1
	Per einde van het boekjaar	399	98.672	3.058	7.094
d)	<b>NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN BOEKJAAR</b>	499	21.931.028	167.674	695.622
	[ a ) + b ) - c ) ]				

B.T.W. BE 403.199.702

14.

## B. Uitsplitsing van de actiefpost VII D.

(in duizenden EUR)

Codes	05	10	15	20
	Kredietinstellingen		Andere ondernemingen	
	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar
1. Achtergestelde vorderingen op				
• verbonden ondernemingen	010	19.288	598.182	13.387
• andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	020	0	18.750	0

2. Bedrag van de door genoteerde effecten  
Vertegenwoordigde achtergestelde vorderingen

030	0
-----	---

3. Gedetailleerde opgave van de achtergestelde vorderingen

NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN  
HET VORIGE BOEKJAAR

100
-----

Verbonden ondernemingen	Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
716.932	0
15.688	0
(700.194)	0
0	0
0	0
249	0
0	0
32.675	0

Mutaties tijdens het boekjaar :

- toevoegingen
- terugbetalingen
- geboekte waardeverminderingen
- teruggenomen waardeverminderingen
- wisselkoersverschillen
- overige

110
120
130
140
150
160
199

NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET  
BOEKJAAR

200
-----

GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN  
PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

0	0
---	---

B.T.W.	BE 403.199.702	15.
--------	----------------	-----

#### VI § 1 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARIN DE KREDIETINSTELLING EEN DEELNEMING BEZIT

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 23 september 1992 alsook de andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Naam, zetel, B.T.W.-nummer of nationaal	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	rechtstreeks			Door dochter- onderneming %	Jaarrekening op	Munt- eenheden	Eigen vermogen	Netto- resultaat
	Soort	Aantal	%				(+) of (-)	(+) of (-)
ABX Luxembourg Holdings 1 S.A. Luxembourg		237.022	11,85			EUR	Opstartfase	
Alpha Card Watermael-Bosvoorde BE 463.926.551		735.000	50,00		31/12/2005	EUR	8.861	(2.600)
Alpha Credit Brussel BE 445.781.316		749.999	100,00		31/12/2005	EUR	51.848	13.100
ASLK Finance N.V. Amsterdam Amsterdam 312 004		1.000	100,00		31/12/2005	EUR	1.448	1
ASLK-CGER Services (In liquidatie) Brussel BE 458.523.354		89	89,00			EUR	In liquidatie	
Astro Management Brussel BE 430.189.456		999	99,90	0,10	31/12/2005	EUR	1.317	210
Banking Funding Company Brussel BE 884.525.164		22.415	36,45			EUR	Opstartfase	
Bank van de post N.V. Brussel BE 456.038.471		300.000	50,00		31/12/2005	EUR	181.244	1.205
Banque Belgoise N.V. Brussel BE 403.200.294	(1) (2)	449.999 119.250	100,00		31/12/2005	EUR	82.844	(3.000)
BCC Corporate Brussel BE 883.523.807		8.941	37,25			EUR	Opstartfase	
Bedrijvencentrum Dendermonde N.V. Dendermonde BE 438.558.081		500	19,61		31/12/2005	EUR	1.060	119

B.T.W. BE 403.199.702

15.

## VI § 1 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARIN DE KREDIETINSTELLING EEN DEELNEMING BEZIT

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 23 september 1992 alsook de andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Naam, zetel, B.T.W.-nummer of nationaal	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	rechtstreeks			door dochter- onderneming %	Jaarrekening op	Munt- eenheden	Eigen vermogen (+) of (-)	Netto-resultaat (+) of (-)
	Soort	Aantal	%					
Bedrijvencentrum Regio Aalst N.V. Erembodegem BE 428.749.502		80	14,23	0,01	31/12/2005	EUR	684	18
Bedrijvencentrum Vilvoorde N.V. Vilvoorde BE 434.222.577		400	11,02		31/12/2005	EUR	1.041	(10)
Bedrijvencentrum Waasland N.V. Sint-Niklaas BE 427.264.214		400	16,03		31/12/2005	EUR	876	18
Bedrijvencentrum Zaventem N.V. Zaventem Zuid 8 BE 426.496.726		751	24,98		31/12/2005	EUR	435	(138)
BEM-Flemish Construction & Investment Company Bruxelles BE 461 612 904		2.793	12,05	0,03	31/12/2005	EUR	4.905	(34)
Berlaymont 2000 Bruxelles BE 441.629.617		251	14,85		31/12/2005	EUR	11.998	(3.623)
Beta Europa Management SA Luxembourg		27.250	100,00		31/12/2006	EUR	5.139	(3.027)
BGL Reassurance S.A. Luxembourg		25.000	100,00		31/12/2005	EUR	6.817	11.899
Brand & Licence Company Bruxelles BE 884.499.250		123	20,00			EUR	Opstartfase	
Camomile Investments UK LTD London		500.000.000	100,00		31/12/2005	EUR	2.928	1.754
Certificat Etoile Luxembourg		1.250	25,00		5/07/2005	EUR	124	-



B.T.W. BE 403.199.702

15.

## VI § 1 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARIN DE KREDIETINSTELLING EEN DEELNEMING BEZIT

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 23 september 1992 alsook de andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Naam, zetel, B.T.W.-nummer of nationaal	Maatschappelijke rechten			Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is				
	rechtstreeks			door dochter- onderneming %	Jaarrekening op	Munt- eenhede n	Eigen vermogen (+) of (-)	Netto- resultaat (+) of (-)
	Soort	Aantal	%					
Dikodi Amsterdam Amsterdam H 332 242 18		42	100,00		31/12/2005	EUR	(14.518)	(493)
Certifimmo Bruxelles BE 430.926.656		102	51,00		27/09/2005	EUR	(545)	209
Certifimmo II Bruxelles BE 431.434.224		64	51,20		31/12/2005	EUR	103	16
Certifimmo V Bruxelles BE 450.355.261		12.261	99,99	0,01	31/12/2005	EUR	1.376	13.706
Comptoir Agricole de Wallonie Nivelles BE 400.364.530		2.499	99,96	0,04	31/12/2005	EUR	760	247
Coppefifis Bruxelles BE 453.987.813		74	98,67	1,33	31/12/2005	EUR	178	33
Credissimo Seraing BE 403.977.482		124.999	100,00		31/12/2005	EUR	10.563	222
Crédit Social et les Petits Propriétaires Réunis Chatelet BE 401.609.593		3.347	12,38	1,48	31/12/2005	EUR	2.154	165
Crédit Social de la Province du Brabant Wallon Nivelles BE 400.351.068		11.012	12,10	0,31	31/12/2005	EUR	3.991	231
Demeter S.A.S Torce, France		1.120	20,65	8,90	31/12/2005	EUR	9.308	4.321

B.T.W. BE 403.199.702

15.

## VI § 1 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARIN DE KREDIETINSTELLING EEN DEELNEMING BEZIT

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 23 september 1992 alsook de andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Naam, zetel, B.T.W.-nummer of nationaal	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	rechtstreeks			door dochter- ondernemi- ng %	Jaarrekening op	Munt- eenheden	Eigen vermogen (+) of (-)	Netto- resultaat (+) of (-)
	Soort	Aantal	%					
Demetris Groot-Bijgaarden BE 452.211.723		9.999	99,99	0,01	31/12/2005	EUR	2.946	(54)
Discontokantoor van Turnhout Turnhout BE 404.154.755		10.000	100,0 0		31/12/2005	EUR	62	-
Distri-Invest Bruxelles BE 431.242.105		102	51,00		20/04/2006	EUR	105	2
Domus Flandria Antwerpen BE 436.825.642		22.500	11,22		31/12/2005	EUR	26.430	2.092
Dryden Wealth Management (Taiwan) Ltd Taiwan		20.000,0 00	100,0 0		31/12/2005	TWD	332	9
Eufigest Luxembourg		500	19,71		31/12/2005	EUR	303	6
Europay Belgium S.C. Bruxelles BE 434.197.536		13.450	38,89	0,60	31/12/2005	EUR	1.399	304
FB Holdings Canada Corp. Calgary, Canada		100	100,0 0		31/12/2006	EUR	11.233	-
FB Transportation Capital LLC Wilmington, USA		100	100,0 0			USD	Opstartfase	
FCM Private Equity, S.L. Spain		2.914,99 5	99,97		31/12/2005	EUR	3.142	1.050

B.T.W. BE 403.199.702

15.

## VI § 1 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARIN DE KREDIETINSTELLING EEN DEELNEMING BEZIT

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 23 september 1992 alsook de andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Naam, zetel, B.T.W.-nummer of nationaal	Maatschappelijke rechten			Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is				
	rechtstreeks			door dochter- onderneming %	Jaarrekening op	Munt- eenheden	Eigen vermogen	Netto- resultaat
	Soort	Aantal	%				(+) of (-)	(+) of (-)
Fimagen Holding Paris		2.933.312	96,85	3,15	31/12/2005	EUR	222.369	29.870
Finest Bruxelles BE 449.082.680		14.793	99,99	0,01	31/12/2005	EUR	1.083	102
Fortis Bank A.S. Turkije		339.396.945.0 00	93,26		31/12/2005	TRL	1.066.467	80.864
Fortis Bank Escritorio de Representacao Ltda Sao Paulo		1.120.364	88,40		31/12/2005	BRL	187	(620)
Fortis Bank Nederland Holding. Utrecht		1.095.735	82,33	17,67	31/12/2005	EUR	4.078.544	1.021
Fortis Bank Polska Warszawa		16.635.287	99,19		31/12/2005	PLN	691.788	101.499
Fortis Banque France Puteaux		2.832.087	99,98		31/12/2005	EUR	259.866	24.496
Fortis Banque Luxembourg. Luxembourg		13.720.846	99,92		31/12/2005	EUR	2.402.924	468.041
Fortis Capital Canada Canada		100	100,0 0		31/12/2005	EUR	990	57
Fortis Capital Corporation Inc Stamford		1.000	100,0 0		31/12/2005	USD	745.987	45.235

B.T.W.	BE 403.199.702	15.
--------	----------------	-----

#### VI § 1 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARIN DE KREDIETINSTELLING EEN DEELNEMING BEZIT

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 23 september 1992 alsook de andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Naam, zetel, B.T.W.-nummer of nationaal	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	rechtstreeks			door dochter- onderneming	Jaarrekening op	Munt- eenheden	Eigen vermogen	Netto- resultaat
	Soort	Aantal	%				(+) of (-)	(+) of (-)
Fortis Energy North America S.à.r.l Luxembourg		8.630.116	100,00			USD	Opstartfase	
Fortis Finance Belgium S.C.R.L. Bruxelles BE 879.866.412		8.533.312	100,00			EUR	Opstartfase	
Fortis Financial Services LLC New York		159.992	100,00		31/12/2005	USD	221.389	89.458
Fortis Funding LLC New York		100.000	100,00		31/12/2005	USD	2.617	(644)
Fortis Gesbeta, SGIIC SA Madrid Spain		75.000	100,00		31/12/2006	EUR	11.437	4.711
Fortis Ifico Grand Cayman		100.000	100,00		31/12/2005	USD	2.617	(644)
Fortis Int'l Advisory Bruxelles BE 874.308.807		100	50,00	50,00		EUR	Opstartfase	
Fortis Int'l Finance Dublin Dublin		209.368.065	79,32	20,68	31/12/2005	EUR	321.729	11.894
Fortis Lease Iberia Barcelona Spain		1.170.000	21,39	78,55	31/12/2005	EUR	21.337	(477)
Fortis Lux Finance Luxembourg RC Lux. B 38225		1.249	99,92	0,08	31/12/2005	EUR	1.142	(13)

B.T.W. BE 403.199.702

15.

## VI § 1 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARIN DE KREDIETINSTELLING EEN DEELNEMING BEZIT

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 23 september 1992 alsook de andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Naam, zetel, B.T.W.-nummer of nationaal	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	rechtstreeks			door dochter- onderneming	Jaarrekening op	Munt- eenheden	Eigen vermogen	Netto- resultaat
	Soort	Aantal	%				%	(+) of (-)
Fortis Luxembourg Finance Luxembourg		19.999	100,00		31/12/2005	EUR	12.414	629
Fortis Pension EGFP SA Madrid Spain			100,00		31/12/2006	EUR	1.489	60
Fortis Private Equity Asia Fund Bruxelles		10.199	99,99		31/12/2005	EUR	9.661	(223)
Fortis Private Equity Belgium Bruxelles BE 421.883.286		144.755	100,00		31/12/2005	EUR	84.840	239
Fortis Private Equity France Strasbourg, France		200.000	100,00		31/12/2005	EUR	411	40
Fortis Private Equity France Fund Strasbourg		17.560.000	99,90	0,10	31/12/2005	EUR	16.181	(674)
Fortis Private Investment Management Limited Londen		64.993.419	100,00		31/12/2005	GBP	23.054	21.008
Fortis Proprietary Investments Dublin, Ireland		9.999.999	100,00		31/12/2005	USD	39.235	2.451
Fortis Wealth Management (Hong Kong) Ltd Hong Kong		549.999	100,00		31/12/2005	HKD	250.471	(25.559)
Fortis Wealth Management (Singapore) Ltd Singapore		9.450.000	100,00		31/12/2005	SGD	2.321	(6.422)
Generale Bank Pref II Rotterdam		9.075.609	100,00		31/12/2005	EUR	182.988	6.630

B.T.W. BE 403.199.702

15.

## VI § 1 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARIN DE KREDIETINSTELLING EEN DEELNEMING BEZIT

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 23 september 1992 alsookde andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Naam, zetel, B.T.W.-nummer of nationaal	Maatschappelijke rechten			Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is				
	rechtstreeks			door dochter- onderneming %	Jaarrekening op	Munt- eenheden	Eigen vermogen	Netto- resultaat
	Soort	Aantal	%				(+) of (-)	(+) of (-)
Generale Belgian Finance Company Ltd. Hong Kong		99.999	99,99		31/12/2005	USD	8.229	3.357
Generale Branch Nominees Ltd. London		100	100,00		31/12/2005	GBP	-	-
Genfinance International N.V. Bruxelles BE 421.429.267		19.999	100,00		31/12/2005	EUR	1.249	156
G I Finance Dublin 2		54.600. 001	100,00		31/12/2005	GBP	54.642	2.177
Gudrun Xpert Bruxelles BE 477.315.422		5.200	26,00		31/12/2005	EUR	750	105
Heracles S.C.R.L. Charleroi BE 427.178.892		4.500	13,55	0,05	31/12/2005	EUR	464	75
Het Werkmanshuis Tongeren BE 400.986.518		1.095	41,04		31/12/2005	EUR	1.241	54
Hypo-G Bruxelles BE 461.696.244		199	19,90		31/12/2005	EUR	62	6
I.D.P.B. Paris 414 878 777 000 13		145	96,67	2,66	31/12/2005	EUR	697	(1)
Immo-Beaulieu Bruxelles BE 450.193.133		500	25,00		16/06/2006	EUR	68	106

B.T.W.	BE 403.199.702	15.
--------	----------------	-----

#### VI § 1 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARIN DE KREDIETINSTELLING EEN DEELNEMING BEZIT

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 23 september 1992 alsook de andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Naam, zetel, B.T.W.-nummer of nationaal	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	rechtstreeks			door dochter- onderneming %	Jaarrekening op	Munt- eenheden	Eigen vermogen (+) of (-)	Netto- resultaat (+) of (-)
	Soort	Aantal	%					
Immo Certrest Bruxelles BE 458.406.954		999	99,90	0,10	31/12/2005	EUR	(1.090)	(51)
Immo Kolonel Bourgstraat Bruxelles BE 461.139.879		1.250	50,00		31/12/2005	EUR	67	-
Immobiële Distri-Land Bruxelles BE 436.440.909		156	12,48		31/12/2005	EUR	157	10
Immobiële Sauvenière N.V. Bruxelles BE 403.302.739		15.741	99,99	0,01	31/12/2005	EUR	25.655	809
Immolouneuve Bruxelles BE 416.030.426		1.000	50,00		31/12/2005	EUR	79	4
Innovation et Développement en Brabant Wallon Tubize (Saintes) BE 460.658.938		3.500	16,32		31/12/2005	EUR	650	8
Interselex N.V. Bruxelles BE 415.213.646		185.499	100,00		31/12/2005	EUR	7.008	300
Isabel N.V. Bruxelles BE 455.530.509		253.287	25,33		31/12/2005	EUR	11.938	8.326
Krediet voor Sociale Woningen Bruxelles BE 402.204.461		45.558	50,03	2,64	31/12/2005	EUR	10.522	377
La Maison Sociale de Tournai - Ath Tournai BE 402.495.065		465.570	99,72		31/12/2005	EUR	2.684	(57)

B.T.W. BE 403.199.702

15.

## VI § 1 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARIN DE KREDIETINSTELLING EEN DEELNEMING BEZIT

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 23 september 1992 alsook de andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Naam, zetel, B.T.W.-nummer of nationaal	Maatschappelijke rechten				Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is			
	rechtstreeks			door dochter- onderneming %	Jaarrekening op	Munt- eenheden	Eigen vermogen	Netto- resultaat
	Soort	Aantal	%				(+) of (-)	(+) of (-)
La Propriété Sociale de Binche - Morlanwelz Binche BE 401.198.136		23.520	20,81	0,67	31/12/2005	EUR	1.801	9
Landbouwkantoor Vlaanderen Wevelgem BE 405.460.889		499	99,80	0,20	31/12/2005	EUR	1.719	345
Landwaarts Woonkrediet Sociaal Genk BE 401.363.828		5.100	14,49		31/12/2005	EUR	13.964	751
Le Crédit Social de Tubize Tubize BE 400.344.140		400	11,43		31/12/2005	EUR	300	(185)
Le Petit Propriétaire Bruxelles		690	11,60		31/12/2005	EUR	754	2
Maredo Frankfurt-Am-Main, Germany		369.900	36,99	0,18	31/12/2005	EUR	7.556	(1.644)
Metropolitan Buildings N.V. Bruxelles BE434.742.734		15	15,00	55,00	31/12/2005	EUR	(2.372)	(202)
Mijn Huis Edouard Pecher Antwerpen BE 404.476.340		20.859	50,26		31/12/2005	EUR	4.116	3
Mine.Be Bruxelles BE 471.793.053		39.999	100,00		31/12/2005	EUR	2.186	2
Nazca Capital Spain		1.600.507	100,00		31/12/2005	EUR	411	52



B.T.W.	BE 403.199.702	15.
--------	----------------	-----

#### VI § 1 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARIN DE KREDIETINSTELLING EEN DEELNEMING BEZIT

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 23 september 1992 alsook de andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Naam, zetel, B.T.W.-nummer of nationaal	Maatschappelijke rechten			Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is				
	rechtstreeks		door dochter- onderneming	Jaarrekening op	Munt- eenheden	Eigen vermogen	Netto- resultaat	
	Soort	Aantal				%	(+) of (-)	(+) of (-)
Nazca Inversiones Spain		54.486.300	99,97	5,00	31/12/2005	EUR	57.101	1.017
Nieuwe Maatschappij Rond Den Heerd Kortrijk BE 426.351.028		2.000	23,26		31/12/2005	EUR	1.563	68
Orion Asset Limited Gibraltar		338.231	100,00					
Park De Haan N.V. Bruxelles BE 438.533.436		300	15,00		31/12/2005	EUR	68	73
Retail Partners Utrecht		49.500	49,50		31/12/2005	EUR	55.484	7.420
S.B.I. - B.M.I. Bruxelles BE 411.892.088		2.595	19,51	0,01	31/12/2005	EUR	32.084	(45)
Schumanplein Bruxelles BE 429.378.715		348.830	55,81		31/12/2005	EUR	93	6
St.-Jozefs Kredietmaatschappij Beringen Beringen BE 401.349.970		522	11,93		31/12/2005	EUR	19.572	560
SOWO Invest Bruxelles BE 877 279 282		875,00	87,50			EUR	Opstartfase	
Sybeta (In liquidatie) Charleroi BE 400.398.281		62.800	76,30		31/12/2005	EUR	2.156	988
Titrisation Belge - Belgische effectisering N.V. Bruxelles BE 457.416.465		7.500	50,00		31/12/2005	EUR	605	38

B.T.W. BE 403.199.702

15

## VI § 1 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARIN DE KREDIETINSTELLING EEN DEELNEMING BEZIT

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 23 september 1992 alsookde andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Naam, zetel, B.T.W.-nummer of nationaal	Maatschappelijke rechten			Gegevens over het laatste boekjaar waarvoor de jaarrekening beschikbaar is				
	rechtstreeks			door dochter- onderneming %	Jaarrekening op	Munt- eenheden	Eigen vermogen	Netto- resultaat
	Soort	Aantal	%				(+) of (-)	(+) of (-)
Tous Propriétaires SA Erquelines BE 401.731.339		43.425	16,82		31/12/2005	EUR	4.639	322
Velleman International Gavere BE 866.481.994		3.997.00 6	69,95		31/12/2005	EUR	13.180	5.680
Visa Belgium S.C. Bruxelles BE 435.551.972		43	23,76	1,06	31/12/2005	EUR	239	16
Von Essen GmbH Essen, Germany		60		100,00		EUR		
Von Essen KG - Handelsgesellschaft- Essen, Germany		1.600.00 0		100,00	31/12/2005	EUR	1.600	6
Wa Pei Finance Hongkong		340.997	100,00		31/12/2005	HKD	179.547	116.469

(1) gewone aandelen

(2) VVPR aandelen

B.T.W.	BE 403.199.702	16.
--------	----------------	-----

**VI. § 2 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARVOOR DE KREDIETINSTELLING ONBEPERKT AANSPRAKELIJK IS IN HAAR HOEDANIGHEID VAN ONBEPERKT AANSPRAKELIJKE VENNOOT OF LID**

Naam, volledig adres van de zetel en indien het om een onderneming naar Belgisch recht gaat, BTW-nummer of nationaal identificatienummer		Eventuele codes (*)
Codes	05	10
ASLK-CGER Services, Wolvengracht 48, 1000 Brussel BE 458.523.354		

(\*) De jaarrekening van de onderneming

- A. wordt openbaar gemaakt door neerlegging door de onderneming bij de Nationale Bank van België;
- B. wordt daadwerkelijk openbaar gemaakt door de onderneming in een andere Lid-Staat van de EG, zoals voorgeschreven door artikel 3 van richtlijn 68/151/EEG;  
wordt door integrale of evenredige consolidatie opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstelling die is opgesteld, gecontroleerd en openbaar gemaakt overeenkomstig het koninklijk besluit van 23 september 1992 op de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen.

B.T.W.	BE 403.199.702	17.
--------	----------------	-----

## VII. STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN EN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

(in duizenden EUR)

(actiefpost VIII)

A

. Gedetailleerde opgave van de oprichtingskosten

Netto-boekwaarde per einde van het vorige boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar :

- nieuwe kosten
- afschrijvingen
- andere

Netto-boekwaarde per einde van het boekjaar

waarvan

- kosten van oprichting of kapitaalverhoging, kosten bij uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten
- herstructureringskosten

Codes	05	10	15
	Boekjaar		
010	1.632		
020	25		
030	(426)		
040	1.316		
099	2.547		
110	2.547		
120	0		

B

. Immateriële vaste activa

a) AANSCHAFFINGSWAARDE

Per einde van het vorige boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- overdrachten en buitengebruikstellingen
- overboekingen van een post naar een
- wisselkoersverschillen

Per einde van het boekjaar

b) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN

Per einde van het vorige boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

- geboekt
- teruggenomen want overtollig
- verworven van derden
- afgeboekt
- overgeboekt van een post naar een andere
- wisselkoersverschillen

Per einde van het boekjaar

c) NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET

BOEKJAAR

[ a) -b)]

\*

Indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

	goodwill	overige vaste activa	Waaronder provisies ter vergoeding van aanbreng van verrichtingen art. 27 Bis *
210	26.888	22.780	0
220	0	28.842	0
230	(91)	(93)	0
240	(10.810)	0	0
250	206	(513)	0
299	16.193	51.016	0
310	15.909	10.063	0
320	2.936	5.635	0
330	0	0	0
340	0	0	0
350	(91)	(93)	0
360	(9.494)	930	0
370	175	(379)	0
399	9.435	16.156	0
499	6.758	34.860	0

							18.	
B.T.W.	BE 403.199.702							
VIII. STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA (actiefpost IX)		Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Leasing en soortgelijke rechten	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	
Codes		05	10	15	20	25	30	
a)	<b>AANSCHAFFINGSWAARDE</b>							
	Per einde van het vorige boekjaar	010	1.382.468	276.737	120.921	0	275.419	0
	Mutaties tijdens het boekjaar							
	aanschaffingen, met inbegrip van de geproceerde vaste activa	020	62.841	58.443	15.532	0	27.196	0
	overdrachten en buitengebruikstellingen	030	9.322	(50.401)	(11.246)	0	(1.544)	0
	overboekingen van een post naar een andere	040	(1.149)	0	0	0	1.149	0
	wisselkoersverschillen	050	22	(925)	(152)	0	(362)	0
	Per einde van het boekjaar	099	1.453.504	283.854	125.055	0	301.858	0
b)	<b>MEERWAARDEN</b>							
	Per einde van het vorige boekjaar	110	276.532	14	11	0	14.441	0
	Mutaties tijdens het boekjaar							
	geboekt	120	0	0	0	0	0	0
	verworven van derden	130	0	0	0	0	0	0
	afgeboekt	140	(1.060)	0	(1)	0	(977)	0
	overgeboekt van een post naar een andere	150	0	0	0	0	0	0
	Per einde van het boekjaar	199	275.472	14	10	0	13.464	0
c)	<b>AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN</b>							
	Per einde van het vorige boekjaar	210	1.036.665	198.297	74.327	0	170.612	0
	Mutaties tijdens het boekjaar							
	geboekt	220	66.163	46.231	8.624	0	19.787	0
	teruggenomen want overtollig	230	0	0	(184)	0	0	0
	verworven van derden	240	0	(119)	(31)	0	2.432	0
	afgeboekt	250	7.596	(50.819)	(11.139)	0	(2.889)	0
	overgeboekt van een post naar een andere	260	(505)	(24)	24	0	505	0
	wisselkoersverschillen	270	1	(715)	(70)	0	(196)	0
	Per einde van het boekjaar	299	1.109.920	192.851	71.551	0	190.251	0
d)	<b>NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE VAN HETBOEKJAAR</b> [ a ) + b ) - c ) ]	399	619.056	91.017	53.514	0	125.071	0
	waarvan							
	terreinen en gebouwen	410				0		
	installaties, machines en uitrusting	420				0		
	meubilair en rollend materieel	430				0		

B.T.W.	BE 403.199.702	19.
--------	----------------	-----

**IX. OVERIGE ACTIVA**

(in duizenden EUR)

(actiefpost XI)

Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

- betaalde premies op opties
- uitstaand bedrag in afwachting van affectatie
- terug te vorderen vennootschapbelasting
- schuldvorderingen op facturen

Codes	05
	Boekjaar
010	5.850.946
020	1.408.716
030	142.457
040	82.742
050	0
060	0
070	0

**X. OVERLOPENDE REKENINGEN**

(in duizenden EUR)

(actiefpost XII)

1. Over te dragen kosten
2. Verworven opbrengsten

	Boekjaar
110	143.175
120	38.177.104

B.T.W. BE 403.199.702

20.

**XI. STAAT VAN DE SCHULDEN AAN KREDIETINSTELLINGEN**

(in duizenden EUR)

(passiefpost I)

A. Voor de post in zijn geheel

- schulden aan verbonden ondernemingen
- schulden aan andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Codes	05	10
	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	24.200.801	14.176.429
020	0	798.441

B. Voor de schulden die niet onmiddellijk opeisbaar zijn, uitsplitsing naar hun resterende looptijd (passiefposten I.B. en C.)

- tot drie maanden
- meer dan drie maanden tot één jaar
- meer dan één jaar tot vijf jaar
- meer dan vijf jaar
- met onbepaalde looptijd

	Boekjaar
110	122.277.823
120	31.137.306
130	328.467
140	61.880
150	0

**XII. STAAT VAN DE SCHULDEN AAN CLIËNTEN**

(passiefpost II)

1. Schulden aan

- verbonden ondernemingen
- andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

	Boekjaar	Vorig boekjaar
210	6.813.014	7.142.934
220	32.901	328.672

2. Geografische uitsplitsing van de schulden

- aan België
- aan het buitenland

	Boekjaar
310	95.920.003
320	71.441.157

3. Uitsplitsing naar resterende looptijd

- onmiddellijk opeisbaar
- tot drie maanden
- meer dan drie maanden tot één jaar
- meer dan één jaar tot vijf jaar
- meer dan vijf jaar
- met onbepaalde looptijd

	Boekjaar
410	34.554.360
420	54.971.324
430	11.498.033
440	9.640.367
450	11.395.492
460	45.301.584

B.T.W.	BE 403.199.702	21.
--------	----------------	-----

**XIII. STAAT VAN DE IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN**

(passiefpost III)

(in duizenden EUR)

1. Schuldbewijzen die, naar weten van de kredietinstelling, schulden zijn

- aan verbonden ondernemingen
- aan ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Codes	05	10
	Boekjaar	Vorig boekjaar
010	2.592.170	2.208.499
020	0	0

2. Uitsplitsing naar resterende looptijd

- tot drie maanden
- meer dan drie maanden tot één jaar
- meer dan één jaar tot vijf jaar
- meer dan vijf jaar
- met onbepaalde looptijd

	Boekjaar
110	13.844.562
120	9.628.122
130	7.036.289
140	1.038.601
150	195.875

**XIV. STAAT VAN DE OVERIGE SCHULDEN**

(passiefpost IV)

(in duizenden EUR)

1. Vervallen schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van

- a) het belastingbestuur
- b) de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid

	Boekjaar
210	0
220	0
230	148.979
240	0

2. Belastingen

- a) te betalen belastingen
- b) geschatte belastingschulden

3. Overige schulden

Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

- ontvangen premies op opties
- uitstaand bedrag in afwachting van affectatie
- bezoldigingen en sociale zekerheid
- schulden voortvloeiend uit de affectatie van het resultaat

	Boekjaar
310	7.963.306
320	1.926.837
330	697.368
340	229.002
350	0



B.T.W.	BE 403.199.702	22.
--------	----------------	-----

**XV. OVERLOPENDE REKENINGEN**

(in duizenden EUR)

(passiefpost V)

1. Toe te rekenen kosten
2. Over te dragen opbrengsten

Codes	05
Boekjaar	
010	37.343.698
020	59.293

**XVI. VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN**

(in duizenden EUR)

(passiefpost VI. A. 3.)

Uitsplitsing indien onder deze post een  
belangrijk bedrag voorkomt

- voorzieningen voor verbintiskredieten
- voorzieningen voor geschillen
- voorzieningen voor herstructurering in het kader van de integratie van de bankactiviteiten van de Fortis groep
- voorzieningen met betrekking op personeel

	Boekjaar
110	88.818
120	88.750
	60.305
130	
150	17.368

**XVII. STAAT VAN DE ACHTERGESTELDE SCHULDEN**

(passiefpost VIII)

A. Voor de post in zijn geheel

(in duizenden EUR)

- schulden aan verbonden ondernemingen
- schulden aan andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

	Boekjaar	Vorig boekjaar
210	3.488.127	4.348.420
220	0	0

B. • kosten verbonden aan  
achtergestelde schulden

	Boekjaar
310	566.612

B.T.W.		BE 403.199.702		(in duizenden EUR)		
<b>XVIII. STAAT MET BETREKKING TOT HET KAPITAAL</b>				Codes	05	10
A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL					bedragen	aantal aandelen
1. Geplaatst kapitaal (passiefpost IX. A.)						
• per einde van het vorige boekjaar				010	3.111.839	160.404.065
• wijzigingen tijdens het boekjaar				020	0	0
.....				030	0	0
.....				040	0	0
.....				050	0	0
.....				060	0	0
• per einde boekjaar				099	3.111.839	160.404.065
2 Samenstelling van het kapitaal						
2.1 Soorten aandelen gewone				110	3.111.839	160.404.065
.....				120	0	0
.....				130	0	0
.....				140	0	0
.....				150	0	0
2.2 Aandelen op naam of aan toonder						
Op naam				160	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	77.751.879
Aan toonder				170	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	82.652.186
B. NIET GESTORT KAPITAAL					niet opgevraagde bedragen (in duizenden EUR)	opgevraagde, niet gestorte bedragen (in duizenden EUR)
Aandeelhouders die nog moeten volstorten						
.....				210	0	0
.....				220	0	0
.....				230	0	0
.....				240	0	0
.....				250	0	0
(eventueel vervolg blz .....)						
TOTAAL				299	0	0
					niet opgevraagde bedragen (in duizenden EUR)	overeenstemmend Aantal aandelen
C. EIGEN AANDELEN GEHOUDEN DOOR						
• de kredietinstelling zelf				310	0	0
• haar dochters				320	0	0
D. VERPLICHTINGEN TOT UITGIFTE VAN AANDELEN						
1. Als gevolg van de uitoefening van conversierechten						
• bedrag van de lopende converteerbare leningen				410	0	0
• bedrag van het te plaatsen kapitaal				420	0	0
• maximum aantal uit te geven aandelen				430	0	0
2. Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten						
• aantal inschrijvingen in omloop				440	0	0
• bedrag van het te plaatsen kapitaal				450	0	0
• maximum aantal uit te geven aandelen				460	0	0
aantal inschrijvingen in omloop						
E. TOEGESTAAN, NIET GEPLAATST KAPITAAL				510	1.500.000	0
F. AANDELEN BUITEN KAPITAAL waarvan					aantal aandelen	daaraan verbonden stemrecht
• aandelen gehouden door de kredietinstelling zelf				610	0	0
• aandelen gehouden door haar dochters				620	0	0

B.T.W.	BE 403.199.702	24.
--------	----------------	-----

**XIX. UITSPLITSING BALANS EUR - VREEMDE MUNTEN**

(in duizenden EUR)

Codes		05	10
		in EUR	in vreemde munt (tegenwaarde EUR)
010	TOTAAL ACTIEF	307.846.133	143.986.300
020	TOTAAL PASSIEF	304.710.667	147.121.766

**XX. FIDUCIAIRE VERRICHTINGEN ALS BEDOELD IN ARTIKEL 27TER, § 1, DERDE LID**

Betrokken actief- en passiefposten

.....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....  
 .....

(in duizenden EUR)

Codes	05
	Boekjaar
110	0
120	0
130	0
140	0
150	0
160	0
170	0
180	0
190	0
200	0
210	0
220	0
230	0

B.T. W.	BE 403.199.702	25.
------------	----------------	-----

**XXI. Staat van de gewaarborgde schulden en verplichtingen**

(in duizenden EUR)

Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa

- (1) Bedrag van de inschrijving of boekwaarde van de bezwaarde gebouwen, wanneer deze lager ligt
- (2) Bedrag van de inschrijving
- (3) Boekwaarde van de verpande activa
- (4) Bedrag van de betrokken activa

	Hypotheken	Panden op het handelsfonds	Panden op andere activa	Zekerheden gevestigd op toekomstige activa
	(1)	(2)	(3)	(4)
Code s	05	10	15	
a) als waarborg voor schulden en verplichtingen van de kredietinstelling				
1. Passiefposten				
• schulden als gevolg van mobiliserings en voorschotten	010	0	121.427.304	0
• .....	020	0	0	0
• .....	030	0	0	0
• .....	040	0	0	0
• .....	050	0	0	0
2. Posten buiten-balanstelling				
• .....	110	0	0	0
• .....	120	0	0	0
• .....	130	0	0	0
• .....	140	0	0	0
• .....	150	0	0	0
b) als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden				
1. Passiefposten				
• schulden als gevolg van mobiliserings en voorschotten	210	0	146	0
• .....	220	0	0	0
• .....	230	0	0	0
• .....	240	0	0	0
• .....	250	0	0	0
2. Posten buiten-balanstelling				
• .....	310	0	0	0
• .....	320	0	0	0
• .....	330	0	0	0
• .....	340	0	0	0
• .....	350	0	0	0

B.T.W.	BE 403.199.702	26.
--------	----------------	-----

**XXII. STAAT VAN DE EVENTUELE PASSIVA EN VAN DE VERPLICHTINGEN  
MET EEN POTENTIEEL KREDIETRISICO**

(in duizenden EUR)

(posten I en II van de buiten-balanstelling)

- Totaal van de eventuele passiva voor rekening van verbonden ondernemingen
- Totaal van de eventuele passiva voor rekening van ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
- Totaal van de verplichtingen ten aanzien van verbonden ondernemingen
- Totaal van de verplichtingen ten aanzien van ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Codes	05 Boekjaar	10 Vorig boekjaar
010	7.690.847	7.731.068
020	46	19.932
030	2.682.867	2.500.342
040	1.480	384.136

**XXIII. GEGEVENS MET BETREKKING TOT DE BEDRIJFSRESULTATEN**

(posten I tot XV van de resultatenrekening)

- A. 1. Staat van de werknemers opgenomen in het personeelsregister
- a) Aantal op de afsluitingsdatum ingeschreven personen
  - b) Gemiddeld aantal ingeschreven personen in voltijdse equivalenten
  - c) Aantal gepresteerde uren
- 1.bis Uitzendkrachten en werknemers die ter beschikking zijn gesteld van de onderneming
- a) Aantal op de afsluitingsdatum tewerkgestelde personen
  - b) Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen in voltijdse equivalenten
  - c) Aantal gepresteerde uren
  - d) Hieraan verbonden personeelskosten (in duizenden EUR)

	Boekjaar	Vorig boekjaar
101	22.083	22.233
102	19.948	20.327
103	26.187.227	26.165.418
200	188	117
201	80	50
202	150.324	87.821
203	6.310	2.691

2. Personeelskosten

(in duizenden EUR)

- a) Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen
- b) Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen
- c) Patronale premies voor bovenwettelijke verzekeringen
- d) Andere personeelskosten
- e) Pensioenen

210	1.321.404	1.187.284
220	330.579	309.378
230	116.140	114.358
240	31.165	25.632
250	3.722	2.161

3. Voorzieningen voor pensioenen

- a) toevoegingen
- b) bestedingen en terugnemingen

310	97	76
320	50	1

- B. 1. Overige bedrijfsopbrengsten  
Uitsplitsing van post XIV van de resultatenrekening indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt
- huuropbrengsten
  - divers recuperaties
  - inventariskosten
  - portkosten van rekeningen
  - Inkomsten uit schuldvorderingen
  - overige
2. Overige bedrijfskosten (post XV van de resultatenrekening)
- belastingen en taksen
  - overige bedrijfskosten
- Uitsplitsing van de overige bedrijfskosten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt
- inventariskosten
  - kosten verbonden aan achtergestelde lening

410	23.904	18.933
420	29.272	68.756
430	21.079	16.950
440	11.513	11.829
450	26.138	18.895
460	7.378	57.406
510	131.643	109.663
520	62.035	34.436
610	0	0
620	0	0
630	0	0

- C. Bedrijfsresultaten met betrekking tot verbonden ondernemingen
- Opbrengsten
- Kosten

710	6.199.647	2.968.643
720	5.191.369	1.655.981

B.T.W.	BE 403.199.702	27.
--------	----------------	-----

**XXIII. GEGEVENS MET BETREKKING TOT DE BEDRIJFSRESULTATEN**  
(VERVOLG)

(in duizenden EUR)

D. Uitsplitsing van de bedrijfsopbrengsten volgens  
hun oorsprong

	Codes	05	10	15	20
		Boekjaar		Vorig boekjaar	
		Belgische vestigingen	Buitenlandse vestigingen	Belgische vestigingen	Buitenlandse vestigingen
I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten	010	12.162.349	2.243.264	10.671.015	1.345.334
III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten					
• Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	110	70.250	9.342	24.835	10.899
• Deelnemingen in verbonden ondernemingen	120	25.924	1.528.155	104.998	25.303
• Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	130	7.530	58.029	60.504	0
• Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	140	167	29.694	18.795	1
IV. Ontvangen provisies	210	1.062.479	131.664	928.484	90.864
VI. Winst uit financiële transacties					
• uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	310	112.341	62.442	(144.604)	28.911
• uit de realisatie van beleggingseffecten	320	159.691	4.835	19.706	2.228
XIV • Overige bedrijfsopbrengsten	410	114.197	79.195	154.634	38.135

Uitsplitsing van de dividenden (posten III B en C van de resultatenrekening) onder verwijzing naar de plaats van de hoofdzetel

land van de EU	1.619.638
land buiten de EU	0

B.T.W.	BE 403.199.702	28.
--------	----------------	-----

**XXIV OPGAVE VAN DE BUITEN-BALANSTELLINGVERRICHTINGEN OP TERMIJN OP EFFECTEN, DEVIEZEN EN ANDERE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE GEEN VERPLICHTINGEN MET ZICH BRENGEN MET EEN POTENTIEEL KREDIETRISICO IN DE ZIN VAN POST II VAN DE BUITEN-BALANSTELLING**

(in duizenden EUR)

SOORTEN VERRICHTINGEN (a)	Codes	BEDRAG OP DE AFSLUITINGSDATUM	WAARVAN NIET VOOR INDEKKING BESTEMDE VERRICHTINGEN
		05	10
1. OP EFFECTEN			
termijnaankopen en -verkopen van effecten	010	486.966	486.966
en waardepapier			
2. OP DEVIEZEN (b)			
• termijnwisselverrichtingen	110	159.715.568	152.842.861
• valuta- en renteswaps	120	15.934.066	15.415.622
• futures op valuta	130	129.830	129.830
• opties op valuta	140	52.686.604	52.664.137
• contracten termijnwisselkoersen	150	10.716.554	10.717.380
3. OP ANDERE FINANCIËLE INSTRUMENTEN			
1. TERMIJNRENTEVERRICHTING EN (c)			
• renteswap-overeenkomsten	210	1.452.829.865	1.320.713.164
• interest-future-verrichtingen	220	11.322.307	11.322.307
• rentecontracten op termijn	230	17.718.477	12.359.382
• opties op rente	240	1.228.970.140	1.228.887.558
2. ANDERE AAN- EN VERKOPEN OP TERMIJN (d)			
• andere optieverrichtingen	310	65.874.792	62.994.066
• andere future-verrichtingen	320	7.545.242	7.545.242
• andere termijnaankopen en - verkopen	330	1.611.938	201.710

(a) Voor de definitie van de verrichtingen : zie de waarderingsregels

(b) Bedragen die moeten worden geleverd

(c) Nominaal/notioneel refertebedrag

(d) Aankoop-/verkoop prijs overeengekomen tussen de partijen

**XXIVbis. OPGAVE VAN DE BUITEN-BALANSTELLINGVERRICHTINGEN OP TERMIJN OP EFFECTEN, DEVIEZEN EN ANDERE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE GEEN VERPLICHTINGEN MET ZICH BRENGEN MET EEN POTENTIEEL KREDIETRISICO IN DE ZIN VAN POST II VAN DE BUITEN-BALANSTELLING (vervolg)**

(in duizenden EUR)

Becijfering van de impact op de resultaten van een derogatie op de waarderingsregel van art 36 bis § 2 met betrekking tot de termijrenteverrichtingen

Categorieën termijrenteverrichtingen	Bedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen (a)	Vershil tussen de marktwaarde en de boekwaarde (b)
a) in het kader van het thesauriebeheer	236.765.491	(4.126)
b) in het kader van het ALM beheer	27.952.850	52.385
c) Niet-risico reducerende	Niet van toepassing op 31/12/2006	Niet van toepassing op 31/12/2006

(a) nominaal / notioneel refertbedrag

(b) + : positief verschil tussen marktwaarde en reeds geboekte resultaten

- : negatief verschil tussen marktwaarde en reeds geboekte resultaten



B.T.W.	BE 403.199.702	29.
--------	----------------	-----

**XXV. UITZONDERLIJKE RESULTATEN**

(in duizenden EUR)

**A.**

- Meerwaarden bij de overdracht van vaste activa aan verbonden ondernemingen
- Minderwaarden bij de overdracht van vaste activa aan verbonden ondernemingen

Codes	05
Boekjaar	
010	1.636.104
020	11.392

**B. Andere uitzonderlijke opbrengsten**

(post XVII. E. van de resultatenrekening)

Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

- Herstructureringsplan
- .....
- .....
- .....
- .....

Boekjaar	
110	3.861
120	0
130	0
140	0
150	0
210	34.127
220	11.241
230	0
240	0
250	0

Andere uitzonderlijke kosten (post XVIII. E. van de resultatenrekening)

Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk

bedrag voorkomt

- Minderwaarden bij de overdracht van kredietportefeuille
- Herstructureringsplan
- .....
- .....
- .....

**XXVI. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**

(in duizenden EUR)

**A. Uitsplitsing van post XX.A. van de resultatenrekening**

1

- Belastingen op het resultaat van het boekjaar
  - a. Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
  - b. Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
  - c. Geraamde belastingssupplementen (opgenomen onder passiefpost IV) als belastingsschulden

Boekjaar	
310	140.502
320	(61.610)
330	0
410	70.256
420	0

2

- Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren
  - a. Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen
  - b. Geraamde belastingssupplementen (opgenomen onder passiefpost IV) of belastingssupplementen waarvoor een voorziening werd gevormd (opgenomen onder passiefpost VI. A.2.)

**B. BELANGRIJKSTE VERSCHILLEN TUSSEN DE WINST VÓÓR BELASTINGEN zoals deze blijkt uit de jaarrekening EN DE GERAAMDE BELASTBARE WINST, met afzonderlijke vermelding van deze die voortspruiten uit het tijdsverschil tussen de vaststelling van de boekhoudkundige winst en de fiscale**

winst (in de mate waarin het resultaat van het boekjaar op belangrijke wijze werd beïnvloed op het stuk van belastingen)

- Niet aanvaarde uitgaven
- Reservebewegingen
- Meer/minderwaarden op aandelen en deelnemingen
- Definitieve belaste inkomen
- .....

Boekjaar	
510	48.989
520	93.704
530	(2.482.978)
540	(1.204.676)
550	0

B.T.W.	BE 403.199.702	30.
--------	----------------	-----

**XXVI. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**  
(VERVOLG)

(in duizenden EUR)

C. INVLOED VAN DE UITZONDERLIJKE RESULTATEN OP DE BELASTINGEN OP  
HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR

Codes	05	10
010	(19.342)	(11.540)
020	0	
030	0	

D. BRONNEN VAN BELASTINGLATENTIES

Codes	05	10
	Boekjaar	
1. Actieve belastinglatenties :		
• voor de lopende herstructureringsplannen worden actieve belastinglatenties geboekt		
110	56.502	91.147
120	0	
130	0	
140	0	
150	0	
2. Passieve belastinglatenties		
• voor de potentiële fiscale last met betrekking tot de herwaarderingsmeerwaarden op gebouwen ex-Krediet aan de Nijverheid worden uitgestelde belastingen geboekt		
210	2.380	3.418
• voor in de tijd gespreide belastingen op gerealiseerde meerwaarden		
220	8.302	86.247

**XXVII. ANDERE TAKSEN EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN**

(in duizenden EUR)

	Boekjaar	Vorig boekjaar
A. Belasting over de toegevoegde waarde, egalisatiebelasting en speciale taks in rekening gebracht tijdens het boekjaar		
1. Aan de onderneming (aftrekbaar)	310	67.106
2. Door de onderneming	320	46.927
B. Ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van		
1. Bedrijfsvoorheffing	410	373.113
2. Roerende voorheffing	420	255.642

B.T.W.	BE 403.199.702	31.
--------	----------------	-----

**XXVIII. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN  
DIE NIET IN VOORMELDE AFDELING NOCH IN DE POSTEN**

(in duizenden EUR)

**BUITEN-BALANSTELLING WORDEN BEDOELD**

A. Belangrijke verplichtingen tot aankoop van vaste activa

.....  
.....  
.....

Belangrijke verplichtingen tot verkoop van vaste activa

.....  
.....  
.....

B. Belangrijke geschillen en andere belangrijke verplichtingen

.....  
.....  
.....

C. In voorkomend geval, een beknopte beschrijving van het aanvullend rust- of overlevingspensioen ten behoeve van de personeels- of directieleden met opgave van de maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

310 Zie tekst in bijlage  
320 .....  
330 .....  
340 .....

Pensioenen die door de kredietinstelling zelf worden gedragen

- Geschat bedrag van de verplichtingen die voor de kredietinstelling voortvloeien uit reeds gepresteerd werk
- Grondslag van dit bedrag en wijze waarop het wordt berekend

.....  
.....

Code s	05
Boekjaar	
010	0
020	0
030	0
040	0
110	0
120	0
130	0
140	0
210	0
220	0
230	0
240	0

	Boekjaar
410	0
420	0

**XXIX. FINANCIËLE RELATIES MET**

A. DE BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS

B. DE NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE INSTELLING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN MAAR GEEN VERBONDEN ONDERNEMINGEN ZIJN

C. DE ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DE ONDER B. VERMELDE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS

- A. 1. Vorderingen op bovenvermelde personen  
2. Passiva in hun voordeel  
3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Belangrijkste voorwaarden met betrekking tot A1, A2 en A3.

.....  
.....

B. 1. Bedrag van de rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en van de ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft

- op de toestand van één enkel identificeerbaar persoon
- aan bestuurders en zaakvoerders
  - aan voormalige bestuurders en zaakvoerders

	Boekjaar
510	866
520	0
530	0

	Boekjaar
610	10.990
620	0

B.T.W. BE 403.199.702

32.

**4. SOCIALE BALANS**

Nummers van de paritaire comités  
die bevoegd zijn voor de onderneming :

310

**I. STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN****A. WERKNEMERS INGESCHREVEN IN HET PERSONEELSREGISTER**

	Codes	1. Voltijds (Boekjaar)	2. Deeltijds (Boekjaar)	3. Totaal (T) or totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (Boekjaar)	4. Totaal (T) or total in voltijdse equivalenten (VTE) (Vorig boekjaar)
1. Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar					
Gemiddeld aantal werknemers	100	15.914	6.119	19.948,5 (VTE)	20.326,7 (VTE)
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	101	22.248.540	3.938.687	26.187.227 (T)	26.165.418 (T)
Personeelskosten (in duizenden EUR)	102	1.235.072	303.575	1.538.647 (T)	1.475.314 (T)
Voordelen bovenop het loon (in duizenden EUR)	103	xxxxxx	xxxxxx	0 (T)	0 (T)

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
2. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
a. Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister	105	16.025	6.058	20.031,2
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	15.293	6.041	19.287,7
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	715	10	721,4
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112	0	0	0,0
Vervangingsovereenkomst	113	17	7	22,1
c. Volgens het geslacht				
Mannen	120	9.982	1.751	10.986,5
Vrouwen	121	6.043	4.307	9.044,7
d. Volgens de beroeps categorie				
Directiepersoneel	130	1.473	54	1.514,5
Bedienden	131	14.523	6.004	18.487,7
Arbeiders	132	0	0	0,0
Andere	133	29	0	29,0

**B. UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN**

	Codes	1. Uitzend- krachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	80,3	0
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	150.324	0
Kosten voor de onderneming (in duizenden EUR)	152	6.310	0

B.T.W.

BE 403.199.702

33.

## II. TABEL VAN HET PERSONEELSVEROLOP TIJDENS HET BOEKJAAR

## A. INGETREDEN

a. Aantal werknemers die tijdens het boekjaar in het personeelsregister werden ingeschreven

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten	
205	2.638	68	2.688,5	
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	210	1.033	60	1.078,9
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	211	1.605	8	1.609,6
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	212	0	0	0,0
Vervangingsovereenkomst	213	0	0	0,0
c. Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen :				
lager onderwijs	220	2	0	2,0
secundair onderwijs	221	264	6	268,3
hoger niet-universitair onderwijs	222	587	1	587,8
universitair onderwijs	223	457	3	459,2
Vrouwen :				
lager onderwijs	230	5	0	5,0
secundair onderwijs	231	333	25	355,2
hoger niet-universitair onderwijs	232	679	17	687,8
universitair onderwijs	233	311	16	323,2

## B. UITGETREDEN

a. Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten	
305	2.210	648	2.568,8	
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	310	770	645	1.126,9
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	311	1.438	3	1.439,9
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	312	0	0	0,0
Vervangingsovereenkomst	313	2	0	2,0
c. Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen :				
lager onderwijs	320	10	4	12,0
secundair onderwijs	321	375	247	501,6
hoger niet-universitair onderwijs	322	541	52	567,1
universitair onderwijs	323	247	29	262,9
Vrouwen :				
lager onderwijs	330	10	8	14,3
secundair onderwijs	331	339	237	477,1
hoger niet-universitair onderwijs	332	557	46	584,9
universitair onderwijs	333	131	25	148,9
d. Opdeling volgens de reden van beëindiging van de arbeidsovereenkomst				
Pensioen	340	190	525	462,4
Brugpensioen	341	0	0	0,0
Ontslag	342	219	47	253,4
Overige reden	343	1.801	76	1.853,0
waarvan : het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming	350	0	0	0,0

B.T.W. BE 403.199.702

34

### III. STAAT OVER HET GEBRUIK VAN DE MAATREGELLEN TEN GUNSTE VAN DE WERKGELEGENHEID TIJDENS HET BOEKJAAR

MAATREGELLEN TEN GUNSTE VAN DE WERKGELEGENHEID	Codes		Aantal betrokken werknemers		3. Bedrag van het financiële voordeel (in duizenden EUR)
	1. Aantal	2. In voltijdse equivalenten	1. Aantal	2. In voltijdse equivalenten	
1. Maatregelen met een financieel voordeel (1)					
1.1. Voordeelbanenplan (ter aanmoediging van de dienstneming van werkzoekenden die tot risicogroepen behoren)	414	0	0,0		0
1.2. Conventioneel halftijds brugpensioen	411	0	0,0		0
1.3. Volledige loopbaanonderbreking	412	0	0,0		0
1.4. Vermindering van de arbeidsprestaties (deeltijdse loopbaanonderbreking)	413	0	0,0		0
1.5. Sociale Maribel	415	0	0,0		0
1.6. Structurele vermindering van de sociale zekerheidsbijdragen	416	22.745	19.435,2		44.080
1.7. Doorstromingsprogramma's	417	0	0,0		0
1.8. Dienstenbanen	418	0	0,0		0
1.9. Overeenkomst werk-opleiding	503	0	0,0		0
1.10. Leerovereenkomst	504	0	0,0		0
1.11. Startbaanovereenkomst	419	4	4,0		1
2. Andere maatregelen					
2.1. Traineeships for young people	502	0	0,0		
2.2. Measures concerning successive contracts of employment concluded for a defined period	505	444	442,1		
2.3. Conventional prepension	506	0	0,0		
2.4. Reduction of personal social security contribution for employees with low wages	507	1.653	1.053,3		

Aantal werknemers betrokken bij één of meerdere maatregelen ten gunste van de werkgelegenheid

- totaal voor het boekjaar

- totaal voor het vorige boekjaar

550	22.745	19.435,2
560	22.725	19.707,3

### IV. INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

Totaal van de opleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

1. Aantal betrokken werknemers
2. Aantal gevolgde opleidingsuren
3. Kosten voor de onderneming

Codes	1. Mannen	Codes	2. Vrouwen
5801	8.245	5811	7.505
5802	276.929	5812	260.913
5803	34.221	5813	32.242

### V. INLICHTINGEN OVER DE ACTIVITEITEN VAN VORMING, BEGELEIDING OF MENTORSCHAP DOOR DE WERKNEMERS GEGEVEN IN TOEPASSING VAN DE WET VAN 5 SEPTEMBER 2001 TOT DE VERBETERING VAN DE WERKGELEGENHEIDSGRAAD VAN DE WERKNEMERS

Activiteiten van vorming, begeleiding of mentorschap

1. Aantal werknemers welke deze activiteiten uitoefenden
2. Aantal uren besteed aan deze activiteiten
3. Aantal werknemers welke deze activiteiten volgden

Codes	1. Mannen	Codes	2. Vrouwen
5804	0	5814	0
5805	0	5815	0
5806	0	5816	0

(1) Financieel voordeel voor de werkgever met betrekking tot de titularis of diens plaatsvervanger

B.T.W.	BE 403.199.702	35.
--------	----------------	-----

## NIET OPGEVRAAGDE BEDRAGEN OP DEELNEMINGEN EN AANDELEN

(in duizenden EUR)

(in uitvoering van art. 29 § 1)

Rubriek schema B	Naam van de vennootschap	Niet opgevraagd bedrag
VII. A	Fortis Private Equity Belgium	112.500
	Fortis Private Asia Fund	9.000
	Sowo Invest	73
	Fortis Internal Advisory	60
	<b>Totaal</b>	<b>121.633</b>
VII. B	Bem-Flemish constr & invest	519
	Landwaarts Sociaal Woonkrediet (Voor Eigen Woon Genk)	80
	Crédit Social Région de Nivelles Nivelles	16
	Leenmaatschappij voor het arrondissement Roeselare-Tielt Roeselare	12
	Crédit Social et les Petits Propriétaires Réunis Châtelet	4
		0
	0	
	<b>Totaal</b>	<b>631</b>
VII. C	La Maison de l'Entreprise Mons	15
	Uw Eigen Huis der Vlaanderen Zottegem	6
	Le Crédit hypothécaire O. Bricoult Châtelet	4
	Eigen Huis Brugge	3
	Eigen Huis Durmestreek Lokeren	2
	Ons Eigen Huis Neerpelt	1
	Le Crédit des Travailleurs Philippeville	1
	<b>Totaal</b>	<b>32</b>

B.T.W. BE 403.199.702

36.

**XXVIII. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN DIE NIET IN VOORVERMELDE AFDELING NOCH IN DE POSTEN BUITEN-BALANSTELLING WORDEN BEDOELD**

- C. In voorkomend geval, een beknopte beschrijving van het aanvullend rust- en overlevingspensioen ten behoeve van de personeels- of directieleden met opgave van de maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken.

I. Beknopte beschrijving van de pensioenstelsels

Binnen Fortis Bank zijn er vier pensioenstelsels van kracht.

- A. Het eerste pensioenstelsel is van toepassing op de personeelsleden die in dienst getreden zijn vóór 01.01.2002 en die geen statuut van Fortis Bank-Directiekader hebben (categorieën ex-ASLK, ex-Generale Bank en Fortis Bank).

Dit stelsel omvat :

- 1) Een basisplan van het type "te bereiken doel", dat voorziet in de verzekering van:
  - een waarborg ouderdom op de pensioenleeftijd (60 jaar), waarbij rekening wordt gehouden met het wettelijk pensioen van de aangeslotene;
  - een waarborg overlijden vóór de pensioenleeftijd en een waarborg wezen;
  - een waarborg invaliditeit.
- 2) Een aanvullend plan (enkel voor categorie ex-ASLK) van het type "vaste lasten", met verplichte stortingen door de aangeslotenen, dat voorziet in de verzekering van een bijkomende waarborg ouderdom en overlijden.

- B. Het tweede stelsel is van toepassing op de personeelsleden die in dienst getreden zijn vanaf 01.01.2002 en die geen statuut van Fortis Bank-Directiekader hebben (enkel categorie Fortis Bank). Dit stelsel, met verplichte stortingen door de aangeslotenen, is van het type "vaste lasten" voor de waarborg ouderdom en van het type "te bereiken doel" voor de waarborgen overlijden, wezen en invaliditeit.

- C. Het derde stelsel is van toepassing op de personeelsleden van de categorie ex-KN. Dit stelsel is van het type "vaste lasten" voor de waarborg ouderdom en van het type "te bereiken doel" voor de waarborgen overlijden, wezen en invaliditeit.

- D. Het vierde stelsel is van toepassing op de personeelsleden die het statuut van Fortis Bank-Directiekader hebben. Dit stelsel is van het type "te bereiken doel" en voorziet in de verzekering van :

- een waarborg ouderdom op de pensioenleeftijd (65 jaar), waarbij het pensioenkapitaal afhankelijk is van het functieniveau;
- een waarborg overlijden vóór de pensioenleeftijd en een waarborg wezen;
- een waarborg invaliditeit.

II. Beknopte beschrijving van de door de onderneming getroffen maatregelen om de daaruit voortvloeiende lasten te dekken

- A. De last van het eerste pensioenstelsel is gedekt door :

- een pensioenfonds onder vorm van een VZW, voor de verworven rechten (m.b.t. de patronale financiering) op 31.12.2001 voor de categorieën ex-Generale Bank en Fortis Bank; de financiering van het pensioenfonds gebeurt integraal door de werkgever;
- een groepsverzekering afgesloten bij AXA en AGF, voor de verworven rechten (m.b.t. de persoonlijke financiering) op 31.12.2001 voor de categorieën ex-Generale Bank en Fortis Bank;
- een groepsverzekering afgesloten bij Fortis Insurance Belgium, voor de andere waarborgen.

- 1) Voor de verbintenissen met betrekking tot I.A.1) stort de werkgever maandelijkse dotaties in het Financieringsfonds van de groepsverzekering (berekend als vast percentage van de bezoldigingen), maandelijkse dotaties in het Pensioenfonds, alsook de enige premies in het kader van de diverse regimes inzake vervroegd vertrek.
- 2) Voor de verbintenissen met betrekking tot I.A.2) gebeurt de financiering voor de helft door de werknemers en voor de andere helft door de werkgever



B.T.W.	BE 403.199.702	36.
--------	----------------	-----

- B. Voor de last van het tweede stelsel werd een groepsverzekering afgesloten bij Fortis Insurance Belgium. De werknemers betalen maandelijks een persoonlijke bijdrage in functie van hun bezoldiging. Anderzijds stort de werkgever maande lijkse dotaties in het Financieringsfonds van de groepsverzekering.
- C. Voor de last van het derde stelsel werd een groepsverzekering afgesloten bij Fortis Insurance Belgium. De werkgever stort hiervoor maandelijks een groepsverzekeringspremie, evenals enige premies in het kader van de diverse regimes inzake vervroegd vertrek.
- D. Voor de last van het vierde stelsel werd een groepsverzekering afgesloten bij AXA. De werkgever stort hiervoor maandelijks een groepsverzekeringspremie in het Financieringsfonds van de groepsverzekering.

## Samenvatting van de waarderingsregels voor de niet-geconsolideerde jaarrekening

### Algemene principes

De waarderingsregels van Fortis Bank zijn opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van het K.B. van 23 september 1992 op de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen. De waarderingsregels van Fortis Bank zijn identiek aan deze van vorig jaar.

De waarderingsregels voor de meest kenmerkende elementen van de balans en de resultatenrekening worden hierna toegelicht.

### ACTIVA

#### Vorderingen op kredietinstellingen en op cliënten

De vorderingen op kredietinstellingen en op cliënten worden in de balans opgenomen ten belope van de gelden die ter beschikking werden gesteld na aftrek van de inmiddels verrichte terugbetalingen en van de desbetreffende waardeverminderingen. Alle kosten in verband met de aanbreng van vorderingen worden integraal ten laste genomen in het boekjaar waarin ze gemaakt zijn.

Indien de nominale waarde van dergelijke vorderingen verschilt van de oorspronkelijke ter beschikking gestelde gelden, wordt dit verschil prorata temporis verwerkt als renteopbrengst of rentekost.

De overige vorderingen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Op dubieuze vorderingen en vorderingen met onzeker verloop worden inventariscorrecties geboekt ten belope van het gedeelte waarvoor geen met objectieve gegevens gestaafde zekerheid van inning bestaat. Van zodra een krediet als onzeker gerangschikt wordt, worden geen interesten meer in resultaat genomen.

Voor de vorderingen op landen die voorkomen op de lijst van de voorzieningsplichtige landen opgesteld door de CBFA, worden de vereiste waardeverminderingen aangelegd. Deze worden opgesteld op basis van eigen normen van Fortis Bank, die minimaal beantwoorden aan de vereisten opgelegd door de CBFA. Daarnaast worden eveneens waardeverminderingen aangelegd voor een aantal andere landen die door de bank als risicovol worden aangeduid.

De waarderingsregels voorzien dat een intern zekerheidsfonds kan aangelegd worden met als doel welomschreven risico's te dekken die zich mogelijk in de toekomst zouden kunnen voordoen maar die bij de aanleg nog niet kunnen geïndividualiseerd worden.

#### Obligaties en aandelen

Effecten of vorderingen in de vorm van verhandelbare effecten behoren tot de tradingportefeuille indien deze verworven werden met de bedoeling ze door te verkopen om redenen van hun rendement op een termijn die normaal gezien niet langer is dan zes maanden.

Effecten die deel uitmaken van de tradingportefeuille worden gewaardeerd aan marktwaarde, indien de markt liquide is. Indien geen liquide markt bestaat, gebeurt de waardering tegen aanschaffingswaarde (met inbegrip van alle kosten en na aftrek van de ontvangen provisies) of tegen marktwaarde op balansdatum indien lager.

Vastrentende effecten die behoren tot de beleggingsportefeuille worden gewaardeerd op basis van hun actueel rendement bij aankoop, waarbij het verschil tussen de aanschaffingsprijs (met inbegrip van alle kosten en na aftrek van de ontvangen provisies) en de terugbetalingswaarde gespreid in de resultatenrekening wordt opgenomen.

De meer- of minwaarden gerealiseerd bij de verkoop van vastrentende beleggingseffecten worden onmiddellijk in resultaat geboekt. Indien ze echter tot stand zijn gekomen in het kader van arbitrageverrichtingen, kunnen ze gespreid in resultaat worden genomen overeenkomstig de bepalingen van artikel 35 ter § 5 van het K.B. van 23 september 1992.

Niet-vastrentende effecten die behoren tot de beleggingsportefeuille worden geboekt tegen aanschaffingswaarde (met inbegrip van alle kosten en na aftrek van de ontvangen provisies) of realisatiewaarde indien deze lager is. Alle aldus bekomen verschillen worden in de resultatenrekening opgenomen.

Indien de kwaliteit van de debiteur een risico van niet-terugbetaling inhoudt, worden waardeverminderingen toegepast, overeenkomstig de bepalingen van toepassing bij oninbare of dubieuze vorderingen of vorderingen geïdentificeerd als risico's met onzeker verloop.

### **Financiële vaste activa**

Financiële vaste activa worden tegen aanschaffingswaarde geboekt. In geval van duurzame minwaarde worden waardeverminderingen aangelegd. Wanneer participaties gefinancierd worden met vreemd vermogen dan worden ook voor de funding geen omrekeningsverschillen in resultaat genomen.

De bijkomende aanschaffingskosten worden onmiddellijk in de resultatenrekening opgenomen.

### **Oprichtingskosten en immateriële vaste activa**

Kosten van eerste inrichting worden geactiveerd en lineair over 5 jaar afgeschreven.

Kosten voor kapitaalverhoging worden onmiddellijk in resultaat geboekt.

De kosten voor uitgifte van achtergestelde leningen worden lineair afgeschreven over de looptijd van de lening. De kosten voor uitgifte van eeuwigdurende leningen worden lineair afgeschreven over 5 jaar, behalve indien de datum van eerste call vroeger valt. In dat geval loopt de afschrijving tot die datum.

Kosten voor zowel zelf ontwikkelde als bij derden aangekochte courante en specifieke software worden rechtstreeks in resultaat (algemene kosten) geboekt. Indien voor bij derden aangekochte specifieke software vaststaat dat de economische levensduur, hoofdzakelijk bepaald door het risico op technologische verandering of als gevolg van evoluties op commercieel vlak, langer is dan één jaar, kan deze software geactiveerd en lineair afgeschreven worden in functie van de verwachte gebruiksduur met een maximum van 5 jaar.

De overige immateriële vaste activa worden lineair afgeschreven over maximum 10 jaar.

Te noteren valt dat de Bank geen gebruik maakt van de mogelijkheid om de bedragen betaald voor de aanbrenghing door derden van cliëntverrichtingen met een contractuele termijn van meer dan één jaar te activeren.

### **Materiële vaste activa**

Materiële vaste activa worden op het actief van de balans geplaatst voor hun aanschaffingswaarde, met inbegrip van alle bijkomende kosten en niet-terugvorderbare indirecte belastingen, verminderd met de afschrijvingen.

De afschrijvingen gebeuren op lineaire wijze over de geschatte economische levensduur.

Herwaardering is enkel mogelijk indien de waarde op vaststaande en duurzame wijze uitstijgt boven de boekwaarde.

### **Overige activa**

Deze rubriek omvat onder meer actieve belastingslatenties.

Actieve latenties kunnen niet worden erkend. De CBFA heeft evenwel een afwijking toegestaan aangaande de erkenning van een actieve latentie inzake herstructureringskosten, met inbegrip van deze betreffende de sociale plannen.

## PASSIVA

### Schulden aan kredietinstellingen en aan cliënten

Schulden aan kredietinstellingen en aan cliënten worden in de balans opgenomen ten belope van de gelden die ter beschikking van de bank zijn gesteld na aftrek van de inmiddels verrichte terugbetalingen. De betaalde provisies voor de aanbreng van deposito's worden integraal ten laste genomen in het boekjaar waarin ze gemaakt zijn.

### In schuldbewijzen belichaamde schulden

In schuldbewijzen belichaamde schulden met verplichte kapitalisatie worden opgenomen voor het oorspronkelijke bedrag vermeerderd met de reeds gekapitaliseerde interesten.

### Overige schulden

Deze rubriek omvat onder meer alle schulden tegenover het personeel met betrekking tot bezoldigingen en de bijbehorende sociale lasten die ontstaan zijn in het boekjaar waarop de jaarrekening betrekking heeft maar pas in het volgende boekjaar betaald worden.

### Voorzieningen voor risico's en schulden

Voorzieningen voor pensioenen en gelijkaardige sociale verplichtingen worden aangelegd op basis van de Belgische wettelijke verplichtingen.

Voorzieningen voor latente belastingen kunnen enkel worden erkend zoals voorzien in de Belgische boekhoudwetgeving en koninklijke besluiten.

### Fonds voor algemene bankrisico's

Het aanleggen van een fonds voor algemene bankrisico's gaat uit van een vaste methode, goedgekeurd door de Raad van Bestuur, die stelselmatig wordt toegepast, en gebaseerd is op het gewogen krediet- en marktriscovolume van de bankactiviteiten.

## RESULTATENREKENING

### Renteopbrengsten en rentekosten

Alle renteopbrengsten en rentekosten worden in rekening genomen van zodra ze verworven of verschuldigd zijn. Opbrengsten waarvan de inning onzeker of dubieus is worden in principe gereserveerd en dus niet in resultaat genomen. De renteopbrengsten bevatten ook de opbrengsten voortvloeiend uit de actuariële spreiding van het verschil tussen de aanschaffingsprijs en de terugbetalingsprijs van de vastrentende effecten uit de beleggingsportefeuille.

### Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten

Opbrengsten van aandelen en participaties worden geboekt van zodra de bank van de toekenning van het dividend in kennis werd gesteld.

### *Afgeleide producten*

**De resultaten op afgeleide producten worden op een verschillende manier verwerkt naargelang de aard van de verrichting.**

#### *a) Dekkingsverrichtingen*

Zijn verrichtingen die een bescherming beogen tegen koers-, rentevoet- of prijsfluctuaties. De winsten en verliezen worden in de resultatenrekening opgenomen op symmetrische wijze met de resultaten op de gedekte bestanddelen, met als doel de weerslag geheel of gedeeltelijk te neutraliseren.

Om als dekking beschouwd te worden, dienen verrichtingen aan de volgende voorwaarden te voldoen :

- Het gedekte bestanddeel of het gedekte homogene geheel moet de bank blootstellen aan een koers, rentevoet- of prijschommelingsrisico.
- De dekkingsverrichtingen dienen specifiek als zodanig te worden bestempeld bij het aangaan ervan, net als de gedekte bestanddelen.
- Er dient een voldoende correlatie te bestaan tussen de waardeschommelingen van het gedekte bestanddeel en het dekkingscontract (of van het onderliggende instrument).
- Van zodra een transactie niet meer voldoet aan de voorwaarden om als dekking te worden beschouwd, dient zij te worden gewaardeerd tegen marktwaarde.

#### **b) Tradingverrichtingen**

Verrichtingen in het kader van courante tradingactiviteiten die niet aan de dekkingsvoorwaarden voldoen worden tegen de marktprijs gewaardeerd, waarbij zowel de waarderingswinsten als -verliezen in de resultatenrekening worden opgenomen. Indien voor een product evenwel geen liquide markt bestaat, komen enkel de waarderingsverliezen in resultaat.

- c) Voor een aantal termijnrenteverrichtingen wordt een andere waarderingsmethode toegepast, op basis van een afwijking toegestaan door de CBFA, conform art. 18 van het K.B. van 23 september 1992 op de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen :
- Verrichtingen in het kader van het thesauriebeheer met een initiële looptijd van maximum 1 jaar ;
  - Verrichtingen in het kader van balans- en buitenbalansverrichtingen met renterisicoreducerend karakter en als dusdanig ook gedocumenteerd ;
  - Verrichtingen afgesloten in het kader van strategische ALM-verrichtingen in EUR of een munt die tot de Europese Muntunie behoort ;

Voor deze 3 categorieën worden de resultaten op proratabasis in resultaat genomen ;

- Verrichtingen in het kader van een globaal beheer zonder renterisicoreducerend karakter ;

Voor deze verrichtingen gaat de inresultaatname op proratabasis gepaard met het boeken van eventuele verliezen uit de waardering tegen marktwaarde.

#### **Vreemde valuta**

Voor de waardering van de vreemde munten dient een onderscheid te worden gemaakt tussen monetaire en niet-monetaire posten.

Monetaire posten zijn de activa, passiva, inclusief de overlopende rekeningen, de rechten en verplichtingen die betrekking hebben op een bepaald bedrag in vreemde munt, evenals de aandelen en andere niet-vastrentende effecten in de tradingportefeuille. De monetaire posten worden omgerekend op basis van de middenkoers tussen de representatieve aan- en verkoopkoers op de contantmarkt op balansdatum. Bestanddelen die, gezien hun aard, worden afgewikkeld tegen specifieke koersen, worden omgerekend tegen de specifieke middenkoers. De eruit voortvloeiende koersverschillen worden in de resultatenrekening opgenomen (behalve koerswinsten op vreemde valuta waarvoor er geen liquide markt bestaat).

De materiële, immateriële en financiële vaste activa worden als niet-monetaire posten beschouwd en geboekt tegen de aanschaffingswaarde berekend op basis van de wisselkoers bij aanschaf. Wanneer niet-monetaire bestanddelen met wisselrisico blijvend gefinancierd worden met ontleningen in de overeenstemmende munt, worden de omrekeningsverschillen op de ontleningen niet in resultaat opgenomen.

Kosten en opbrengsten in vreemde valuta worden in de resultatenrekening opgenomen voor hun tegenwaarde in euro, berekend op basis van de contantwisselkoers op het tijdstip van hun erkenning als kost en opbrengst.

## Verslag van het college van erkende commissarissen

# Fortis Bank N.V.

## Verslag van het College van Commissarissen aan de Algemene Vergadering der Aandeelhouders over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2006

23 maart 2007

### VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP FORTIS BANK N.V. OVER DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2006

---

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij U verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen en inlichting.

#### Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Fortis Bank N.V. over het boekjaar afgesloten op 31 december 2006, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van EUR (000) 451.832.433 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van EUR (000) 3.593.343.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen bevat van materieel belang als gevolg van fraude of van fouten, alsook het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel te geven over deze jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen bevat van materieel belang.

Overeenkomstig deze normen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter staving van de in de jaarrekening opgenomen bedragen en inlichtingen. De keuze van de uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling en van de inschatting van het risico op materiële afwijkingen in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting, hebben wij rekening gehouden met de interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening om controleprocedures vast te leggen die geschikt zijn in de gegeven omstandigheden, maar niet om een oordeel te geven over de doeltreffendheid van die interne controle. Wij hebben tevens een beoordeling gemaakt van het passende karakter van de waarderingsregels, de redelijkheid van de door de vennootschap gemaakte boekhoudkundige ramingen en de voorstelling van de jaarrekening in haar geheel. Ten slotte hebben wij van de raad van bestuur en de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controle noodzakelijke verduidelijkingen en inlichtingen bekomen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2006 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

**Bijkomende vermeldingen en inlichting**

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen en inlichting op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen U geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Tijdens het boekjaar werd een interim-dividend uitgekeerd waarover wij het hierbijaande verslag hebben opgesteld, overeenkomstig de wettelijke vereisten.

Brussel, 23 maart 2007

BCVBA Klynveld Peat Marwick Goerdeler  
Bedrijfsrevisoren

Commissaris  
Vertegenwoordigd door

O. Macq  
Venoot

BCVBA PricewaterhouseCoopers  
Bedrijfsrevisoren

Commissaris  
Vertegenwoordigd door

L. Discry  
Venoot



## Overige lokaal vereiste informatie

## 1. Aandeelhouderschap

De wet van 2 maart 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen en tot reglementering van de openbare overnameaanbiedingen verplicht tot de vermelding, in de toelichting bij de jaarrekening die op de staat van het kapitaal betrekking heeft, van de structuur van het aandeelhouderschap op de balansdatum, zoals die voortvloeit uit de kennisgevingen die de vennootschap overeenkomstig haar statuten heeft ontvangen.

De jongste ontvangen kennisgeving werd opgemaakt op 20 november 1998 door de naamloze vennootschap Fortis AG (intussen Fortis (B) en nadien Fortis SA/NV geworden), Emile Jacqmainlaan 53, B-1000 Brussel, handelend in haar hoedanigheid zowel van aangeefster als van gevolmachtigde voor de naamloze vennootschap Fortis Belgium (intussen eveneens Fortis SA/NV geworden), die met haar was verbonden.

Daaruit vloeit voort dat Fortis Belgium op die datum 17.869.301 aandelen bezat, die 98,28 % van het kapitaal van de Generale Bank NV belichamen.

Sindsdien echter zijn het aantal en het bezit van de effecten die het kapitaal van de Bank belichamen, herhaaldelijk gewijzigd.

Het aantal aandelen werd eerst van 18.182.203 tot 21.283.575 verhoogd als gevolg van de inbreng van 60,3 % van de kapitaalaandelen van Fortis Bank Nederland. Deze inbreng werd verricht door Fortis Belgium, die daarvoor vergoed werd door de toewijzing van alle bij die gelegenheid uitgegeven nieuwe effecten.

Vervolgens werd het aandeel in vijf gesplitst en werden er 44.375.770 nieuwe aandelen gecreëerd om de overheveling van het vermogen van de ASLK-Bank te vergoeden. Die nieuwe effecten werden aan de aandeelhouders van deze laatste toegewezen.

In de loop van het jaar 2000 tenslotte werden er 9.610.420 nieuwe aandelen uitgegeven als tegenpost voor de inbreng van 36,8 % van de kapitaalaandelen van de Banque Générale du Luxembourg (intussen Fortis Banque Luxembourg geworden). Die nieuwe aandelen werden toegewezen aan de overkoepelende vennootschappen van Fortis, die ze op hun beurt inbrachten in Fortis SA/NV.

Uit die verrichtingen, alsook onder meer uit de verwerving, op het einde van hun wettelijke onoverdraagbaarheid, van aandelen waarop vroeger door het personeel werd ingeschreven in het kader van voor dat personeel gereserveerde kapitaalverhogingen, vloeit voort dat de deelneming van Fortis in het kapitaal van Fortis Bank op het einde van het boekjaar dicht bij 99,8 % lag.

Te noteren valt dat de naamloze vennootschap Fortis Brussels in het kader van de op 14 december 2001 voltooide herstructurering van de Fortis groep de gezamenlijke activa en passiva van Fortis SA/NV heeft overgenomen, zodat zij het is die thans de gehele deelneming van de groep in Fortis Bank in haar bezit heeft.

## 2. Uiterste koersen per maand van het aandeel Fortis Bank op de wekelijkse veilingen in 2006

De hoogste en laagste koersen per maand, door het aandeel Fortis Bank bereikt op de wekelijkse veilingen van Euronext Brussel in 2006 zijn de volgende (in EUR) :

Maand	Laagste	Hoogste
Januari	121,20	135,00
Februari	135,00	137,20
Maart	136,00	142,00
April	136,20	142,20
Mei	133,20	135,50
Juni	135,00	135,60
Juli	134,70	135,00
Augustus	135,50	149,05
September	150,00	155,10
Oktober	155,10	157,10
November	156,20	156,20
December	152,00	156,00

### 3. Externe functies uitgeoefend door de bestuurders en effectieve leiders, waarvan de openbaarmaking wettelijk verplicht is

Conform artikel 27 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen en het overeenkomstige reglement van de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen met betrekking tot de uitoefening van externe functies door leiders van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, heeft de raad van bestuur van de bank "Interne regels betreffende de uitoefening van externe functies door de bestuurders en effectieve leiders van Fortis Bank nv/sa" ingevoerd.

Die regels bepalen onder meer dat de externe functies die door de bestuurders en effectieve leiders van de bank worden uitgeoefend in andere vennootschappen dan die bedoeld bij artikel 27, § 3, derde lid van de wet van 22 maart 1993, in het jaarverslag moeten worden vermeld.

Onder "effectieve leiders" worden de leden van het directiecomité verstaan alsook de personen van wie de functie hiërarchisch net onder dit comité ligt, met inbegrip van de leiders van bijkantoren in het buitenland.

Met "externe functies" - dit zijn vooral mandaten in vennootschappen - die het voorwerp van een vermelding uitmaken, worden de functies bedoeld die elders worden uitgeoefend dan in patrimoniumvennootschappen, beheersvennootschappen, instellingen voor collectieve belegging of vennootschappen waarmee de bank nauwe banden heeft in een groepscontext.

<b>Naam, voornaam Functie</b>			<b>Particip. Bank indien ≥ 5%</b>
<b>Vennootschap (Zetel)</b>	<b>Activiteiten (Functie)</b>	<b>Notering</b>	
<b>Filip DIERCKX</b> <i>(Lid van het Directiecomité)</i>			
- DIP N.V. (Antwerpen)	Beheerdiensten (Bestuurder)	-	-
- Informatieverwerkende Diensten van het VEV N.V. (Antwerpen)	Administratieve diensten (Bestuurder)	-	-
- SD Diensten N.V. (Antwerpen)	Opleidings- en beheerdiensten (Bestuurder)	-	-
- SD Software Solutions N.V. (Antwerpen)	Informatica diensten (Bestuurder)	-	-
<b>Christian SCHAACK</b> <i>Lid van het Directiecomité</i>			
- SES Global N.V. (Betzdorf -L-)	Satellieten (Bestuurder)	Luxemburg, Euronext Parijs	-
<b>Jozef DE MEY</b> <i>(Bestuurder)</i>			
- Aviabel N.V. (Brussel)	Verzekeringen (Voorzitter Raad van Bestuur)	-	-
- Fortis Real Estate N.V. (ex -Bernheim-Comofi) (Brussel)	Vastgoed (Voorzitter Raad van Bestuur)	-	-
- Fortis Real Estate Holding N.V. (ex - Fortis Real Estate) (Brussel)	Vastgoed (Bestuurder)	-	-
- J. Zinner N.V. (Brussel)	Public Relations (Bestuurder)	-	-
- Portima S.C. (Brussel)	Administratieve diensten (Voorzitter Raad van Bestuur)	-	-
<b>Walter MERSCH</b> <i>(Bestuurder)</i>			
- AstenJohnson Inc. (Charleston NC -USA-)	Technische textielstoffen (Bestuurder)	-	-
- Bruch et Cie N.V. (Neu-Moresnet)	(Voorzitter Raad van Bestuur)	-	-
- Magotteaux International Participations N.V. (Vaux-sous-Chèvremont)	Holding (Bestuurder)	-	-
- Magotteaux Inc. Ltd (Brentwood -USA-)	Metaalverwerking (Bestuurder)	-	-
- Stichting Administratiekantoor Magotteaux Ancrage (Maastricht -NL-)	Administratie van aandelen (Lid van de Raad van Bestuur)	-	-

<b>Naam, voornaam Functie</b>			
<b>Vennootschap (Zetel)</b>	<b>Activiteiten (Functie)</b>	<b>Notering</b>	<b>Particip. Bank indien ≥ 5%</b>
<b>Jean MEYER</b> <i>(Bestuurder)</i>			
- Arbed N.V. (Luxemburg -L-)	Staalindustrie (Bestuurder)	-	-
- Bourse de Luxembourg N.V. (Luxemburg -L-)	Beurs (Bestuurder)	-	12,39% (via FBL)
- Cargolux Airlines International N.V. (Luxemburg -L-)	Luchtvracht (Bestuurder)	-	-
- Clearstream International N.V. (Luxemburg -L-)	Clearing (Bestuurder)	-	-
- International Shipowners Reinsurance Company N.V. (Luxemburg -L-)	Herverzekering (Bestuurder)	-	-
- Luxair N.V. (Luxemburg -L-)	Luchttransport (Bestuurder)	-	12,15% (via FBL)
<b>Jean STEPHENNE</b> <i>(Bestuurder)</i>			
- Aseptic Technologies N.V. (Rixensart)	Farmaceutische industrie (Bestuurder)	-	
- Besix N.V. (Brussel)	Construction (Bestuurder)	-	
- GlaxoSmithKline Biologicals N.V. (Rixensart)	Farmaceutische industrie (Chairman of the Board of Directors)	-	
- GlaxoSmithKline Biologicals Manufacturing N.V. (Rixensart)	Farmaceutische industrie (Bestuurder)		
- Groupe Brussel Lambert N.V. (Brussel)	Portefeuillemaatschappij (Bestuurder)	Euronext Brussel	
- Henogen N.V. (Charleroi)	Farmaceutische industrie (Bestuurder)	-	
- Ion Beam Applications N.V. (Louvain-la-Neuve)	Technologie (Bestuurder)	Euronext Brussel	
- Nanocyl N.V. (Namen)	Chemie (Bestuurder)	-	
<b>Peer van HARTEN</b> <i>(Bestuurder)</i>			
- Mayban Fortis Holdings Berhad (Kuala Lumpur -Malaysia-)	Holding (Ondervoorzitter Raad van Bestuur)	-	-
- MNI Holdings Berhad (Kuala Lumpur -Malaysia-)	Verzekeringen (Ondervoorzitter Raad van Bestuur)	-	-
- Muang Thai Fortis Holding Co. Ltd (Bangkok -Thailand-)	Holding (Bestuurder)	-	-
- Tai Ping Life Insurance Co. Ltd (Shanghai -PR China-)	Verzekeringen (Bestuurder)	-	-
- Vidacaixa N.V. (Barcelona -E-)	Verzekeringen (Bestuurder)	-	-
<b>Robert van OORDT</b> <i>(Director)</i>			
- Draka Holding company N.V. (Amsterdam -NL-)	Kabel- Telecommunicaties (Commissaris)	Euronext Amsterdam	-
- Rodamco Europe N.V. (Rotterdam -NL-)	Vastgoedbeleggingen (Voorzitter Raad van Commissarissen)	Euronext Amsterdam, Brussel & Parijs	-
- Schering-Plough Inc. (Kenilworth -USA-)	Farmaceutische industrie (Bestuurder)	NYSE, Deutsche Börse	-

<b>Naam, voornaam Functie</b>			<b>Particip. Bank indien ≥ 5%</b>
<b>Vennootschap (Zetel)</b>	<b>Activiteiten (Functie)</b>	<b>Notering</b>	
<b>Michel van PEE</b> <i>(Bestuurder)</i>			
- SN AirHolding company N.V. (Brussel)	Holding (Luchtvaart) (Bestuurder)	-	-
<b>Luc VANSTEENKISTE</b> <i>(Bestuurder)</i>			
- Compagnie Mobilière et Foncière du Bois Sauvage N.V. (Brussel)	Portefeuillemaatschappij (Bestuurder)	Euronext Brussel	-
- Delhaize Group N.V. (Brussel)	Distributie (Bestuurder)	Euronext Brussel, NYSE	-
- Recticel N.V. (Brussels)	Chemie (Gedelegeerd bestuurder) (1)	Euronext Brussel	-
- Rec-Hold N.V. (Brussel)	Holding (Bestuurder) (1)	-	-
- Sioen N.V. (Ardoonie)	Textiel (Bestuurder) (1)	Euronext Brussel	-
- Spector Photo Group N.V. (Wetteren)	Photo-finishing (Voorzitter Raad van Bestuur) (1)	Euronext Brussel	-
- Telindus Group N.V. (Brussel)	Telecommunicaties (Voorzitter Raad van Bestuur) (2)	-	-
- Ter Beke N.V. (Waarschoot)	Voeding (Bestuurder) (1)	Euronext Brussel	-
	(1) Via Vean N.V. (2) Via LMCL C.V.A.		
<b>Marc BELLIS</b> <i>(Directeur- Generaal Corporate &amp; Institutional Banking)</i>			
- omroepgebouw Flagey N.V. (Brussel)	Culturele Diensten (Bestuurder)	-	-
<b>Paul DOR</b> <i>(Directeur-Generaal Commercial &amp; Private Skills)</i>			
- Compagnie Financière de Wérister N.V. (Fléron)	Holding (Bestuurder)	Euronext BXL (tweede markt)	-
<b>Peter FOO</b> <i>(Directeur-Generaal Bijbank Singapore)</i>			
- Cityspring Infrastructure (Singapore)	Infrastructuur (Bestuurder)	Singapore	-
<b>Marc LENERT</b> <i>(Directeur-Generaal IS Retail Banking)</i>			
- CEGEDEL N.V. (Strassen -L-)	Elektriciteit (Bestuurder)	Luxemburg, Euronext Brussel	-
<b>Robert SCHARFE</b> <i>(Directeur-Generaal Global Markets)</i>			
- Bourse de Luxembourg N.V. (Luxembourg -L-)	Beurs (Eerste vice-voorzitter Raad van Bestuur)	-	12.39% (via FBL)
<b>Edit SZIRAKI</b> <i>(Directeur-Generaal Bijbank Boedapest)</i>			
- Celestica Likvidtas Menedzsment Magyarorszag Kft. (Budapest -H-)	Thesauriebeheerdiensten (Bestuurder)	-	-