

Mise à jour des résultats de Fortis : Poursuite des excellents résultats commerciaux au 3e trimestre 2007

Fortis estime qu'il n'y a aucune raison de revoir le consensus sur le bénéfice net hors cessions, soit EUR 4,2 milliards, pour l'ensemble de l'exercice 2007¹

Fortis mènera des discussions avec les analystes et les investisseurs au cours de la période de son émission de droits de souscription. La présente communication reprend les informations spécifiques aux résultats qui pourraient être abordées dans le cadre de ces discussions. Les commentaires portent sur les résultats attendus pour les neuf premiers mois de l'exercice, sauf mention contraire. Ces informations reposent sur les attentes du management basées sur les informations les plus récentes actuellement disponibles. Le trimestre en cours ne sera toutefois clôturé que le 30 septembre, de sorte que les résultats réels pourraient varier par rapport à ceux présentés ici.

Cette communication comprend également une mise à jour relative à la bonne gestion de l'exposition de Fortis aux risques ainsi que des informations complémentaires concernant l'impact des solutions proposées aux autorités de la concurrence de la Commission européenne en vue d'obtenir le feu vert quant à l'acquisition de certains actifs d'ABN AMRO.

Enfin, cette communication comprend également une mise à jour des données financières clés de l'opération proposée sur ABN AMRO.

Mise à jour des résultats : Neuf premiers mois de 2007 comparés aux neuf premiers mois de 2006

Fortis continue à réaliser d'excellentes performances en 2007.

Au cours de l'été, les activités bancaires ont poursuivi sur leur excellente lancée du premier semestre. Le total des revenus a une nouvelle fois connu une évolution favorable, les produits d'intérêts nets et les commissions nettes progressant à nouveau au troisième trimestre, ce qui démontre que l'activité sous-jacente a peu souffert de la dégradation des conditions sur les marchés internationaux des capitaux. Retail Banking a signé de solides performances grâce à une campagne d'été réussie en Belgique. L'activité des résultats de trésorerie et marchés financiers a une nouvelle fois enregistré d'excellents résultats, soutenus par des activités de trading diversifiées et la protection contre le risque de crédit acquise l'année dernière. Cette dernière a en partie neutralisé l'impact de l'élargissement des spreads. En dépit de cette évolution, les résultats de trading sous-jacents sont demeurés nettement supérieurs aux revenus trimestriels annualisés hors impact du cycle et sensiblement supérieurs au niveau atteint l'année dernière. Sur neuf mois, le ratio de pertes sur crédits devrait se situer autour des 10 points de base. Conformément aux informations précédemment communiquées, Fortis table toujours sur un ratio de pertes sur crédits compris entre 10 et 15 points de base sur l'ensemble de l'exercice 2007. Le total des charges a poursuivi sa progression, l'augmentation de 2% par trimestre comme annoncé à la fin du premier semestre 2007. De ce fait, le bénéfice net sous-jacent du secteur Banque sur les neuf premiers mois de 2007 devrait atteindre le cap d'EUR 2,6 milliards réalisé au cours de la même période de l'année dernière.

Selon toute attente, le secteur Assurances devrait à nouveau réaliser d'excellents résultats. L'apport total brut devrait s'établir à EUR 14 milliards, en hausse de plus de 20% par rapport à la même

¹ D'après les estimations de revenus Bloomberg du 17/09/2007, basées sur 13 estimations
Fortis Trading Update | 21 September 2007 |

période de l'année grâce aux excellentes performances commerciales de toutes les entreprises et de toutes les businesses. Comme indiqué lors de l'annonce des résultats du second trimestre 2007, le bénéfice net du troisième trimestre a souffert des sinistres consécutifs aux graves inondations qui ont touché le Royaume-Uni en juillet. L'impact de cette catastrophe est estimé à EUR 60 millions environ, et le bénéfice net sur les neuf premiers mois de 2007 devrait s'établir à au moins EUR 1 milliard.

Dans ces conditions, Fortis estime, sauf circonstances imprévues, qu'il n'y a aucune raison de revoir le consensus¹ sur le bénéfice net hors cessions, soit EUR 4,2 milliards pour l'ensemble de l'exercice 2007

Mise à jour concernant la bonne gestion de l'exposition au risque

Comme récemment largement commenté dans les médias, les marchés du crédit et des crédits résidentiels à risque (subprime), tout particulièrement aux Etats-Unis, ont subi de graves problèmes de dislocation et de liquidité. Les crédits hypothécaires à risque ont récemment souffert d'une recrudescence d'arriérés de paiement, de saisies d'hypothèques et de pertes de crédits. Ces évolutions, associées à d'autres événements consécutifs ont eu un impact significatif sur les marchés des capitaux liés non seulement aux obligations adossées à des prêts hypothécaires à risque, aux obligations adossées à des actifs et des collateralised debt obligations (CDO), mais aussi aux marchés financiers et du crédit en général.

Bien que Fortis ne mène pas directement d'activités de financement hypothécaire aux Etats-Unis, il est cependant exposé dans une certaine mesure au marché américain des crédits à risque étant donné qu'il détient des obligations associées à des prêts hypothécaires, des obligations associées à des actifs et des CDO. Environ 95% de ces portefeuilles d'obligations associées à des prêts hypothécaires et des obligations associées à des actifs sont notées AAA et AA. Selon les prévisions, l'impact sur les résultats de Fortis sur l'ensemble de l'exercice 2007 devrait être marginal grâce à la diversification du portefeuille, une gestion dynamique du portefeuille et une protection contre le risque de crédit acquise en 2006. Même si la crise actuelle des subprimes s'accroît de 20% supplémentaires, l'impact non linéaire supplémentaire sur le bénéfice net devrait s'élever à EUR 20 millions selon les estimations.

Fortis est également exposé de façon limitée au marché de leveraged finance, représentant environ 1,5% du total des crédits consentis à la clientèle. Fortis dispose d'un portefeuille très diversifié en termes géographiques et sectoriels, avec un accent sur le segment des moyennes capitalisations. Ce portefeuille est constitué de plus de 200 opérations – dont la moitié est antérieure à 2007 – avec une moyenne par opération d'environ EUR 25 millions.

Fortis gère un véhicule de titrisation, Scaldis, établi en 1999 et qui dispose d'un encours actuel d'environ EUR 20 milliards. Il s'agit d'un programme hybride ABCP avec 70% de titres AAA et de 30% de créances multi-seller, qui bénéficie des notations ST les plus élevées (P1/F1+/A1+). En dépit des évolutions sur les marchés internationaux des effets de commerce, le programme a été entièrement renouvelé. Ces dernières semaines, les effets venant à échéance ont été intégralement financés par le marché, bénéficiant de la qualité élevée des actifs sous-jacents. Dans l'éventualité peu plausible d'une consolidation totale des actifs sous-jacents au 31 décembre 2007, l'impact Core Tier 1 d'environ 20 points de base pourrait être facilement absorbé.

Dans le cadre de ses activités de Merchant Banking, Fortis participe au financement de hedge funds. Ici également, l'exposition est limitée étant donné qu'elle représente moins de 1% du total des crédits consentis à la clientèle. Près de 90% de cette exposition concerne des fonds de Hedge Funds, ce qui en fait un portefeuille extrêmement diversifié avec ratio collatéral élevé de 6:1. Seul un tiers de l'encours total est destiné à des opérations de levier, le reste étant destiné des opérations de crédit de relais.

Fortis Investments est active tant sur le marché des CDO que sur celui des CLO, et gère quelque EUR 9 milliards de fonds fermés de tiers. Elle est également active dans le domaine des CDO sur le marché des crédits hypothécaires à risque, bien qu'elle ne soit exposée à aucun risque direct important. A ce

jour, Fortis Investments a enregistré des performances exceptionnelles au niveau de ses activités liées aux CDO, aucune tranche n'ayant été dépréciée. Actuellement, Fortis Investments ne prévoit pas de conséquences négatives de la crise du marché sur ses portefeuilles.

Depuis le début de la crise globale de liquidité, Fortis a géré avec fermeté sa solide position de trésorerie et a pris les mesures adéquates pour la conserver. Sa structure de financement, solide et diversifiée, a fait ses preuves puisque Fortis a été en mesure de rester absent, délibérément, de certains segments des marchés financiers.

Comme annoncé lors de la publication des résultats semestriels de 2007, Fortis s'attend à ce que l'agitation qui secoue actuellement le marché n'ait pas d'impact significatif sur ses résultats pour l'ensemble de l'exercice 2007.

Mise à jour de l'impact possible des solutions présentées aux autorités de la concurrence de la Commission Européenne

Afin de d'obtenir l'approbation par les autorités de la concurrence de la Commission Européenne de l'acquisition d'ABN AMRO, Fortis a débattu, avec la Commission Européenne, de solutions alternatives destinées à répondre à ses préoccupations en matière de concurrence dans le segment du commercial banking aux Pays-Bas. Fortis a proposé, et la Commission Européenne examine actuellement, l'introduction d'un désinvestissement global post-acquisition relatif à des parties spécifiques de la Business Unit Netherlands d'ABN AMRO (la "Proposition de Désinvestissement").

Un élément clé de la Proposition de Désinvestissement est la proposition de cession de Hollandsche Bank Unie N.V. (une banque commerciale indépendante, agréée séparément), de 13 agences conseil et de deux Unités s'adressant aux clients Corporate (à l'exclusion des clients dont le chiffre d'affaires est supérieur à EUR 250 millions), ainsi que la cession du portefeuille de factoring constitué des clients des activités visées par la Proposition de Désinvestissement.

La portée de la Proposition de Désinvestissement représente approximativement 10% de la Business Unit Netherlands en termes d'actifs, de compte de résultat ainsi que de revenus et de synergies de coûts escomptés. Les frais de restructuration, cependant, restent identiques par rapport à ce qui avait été présenté le 29 mai. Ceci laisse supposer que la Proposition de Désinvestissement sera approuvée par la Commission Européenne, dont la décision finale est attendue d'ici le 3 octobre 2007.

Mise à jour des données financières clés de l'opération proposée sur ABN AMRO

Depuis que la proposition d'offre d'acquisition d'ABN AMRO a été publiée le 29 mai, plusieurs changements se sont produits, qui ont un impact sur l'augmentation du BPA et du rendement sur investissement, qui sont les données financières clés de cette transaction. Les éléments qui ont un impact sur ces coefficients incluent, notamment, la vente d'actifs non stratégiques, l'émission de CCEN, la Proposition de Désinvestissement, le coût de financement, le cours de l'action Fortis et les changements dans le consensus des analystes.

Compte tenu de ces éléments et sur base des estimations de Fortis relatives à la croissance des activités et à l'impact positif de la transaction, l'acquisition des activités sélectionnées d'ABN AMRO devrait, selon les attentes, entraîner une augmentation en numéraire du bénéfice par action de 2,7% en 2010 et générer un rendement sur investissement en numéraire de 11,1% en 2010. Ceci se fonde sur l'hypothèse que les produits de la Proposition de Désinvestissement seront utilisés pour réduire

les capitaux propres, si nécessaire.

Forward-Looking Statements

This announcement includes certain "forward-looking statements". These statements are based on the current expectations of the Banks and are naturally subject to uncertainty and changes in certain circumstances. Forward-looking statements include any synergy statements and, without limitation, other statements typically containing words such as "intends", "expects", "anticipates", "targets", "plans", "estimates" and words of similar import. By their nature, forward-looking statements involve risk and uncertainty because they relate to events and depend on circumstances that will occur in the future. There are a number of factors that could cause actual results and developments to differ materially from those expressed or implied by such forward-looking statements. These factors include, but are not limited to, the presence of a competitive offer for ABN AMRO, whether the Banks and ABN AMRO enter into any definitive agreement with respect to the potential acquisition of ABN AMRO, satisfaction of any conditions to the offer, including the receipt of required regulatory and anti-trust approvals, the successful completion of the offer or any subsequent compulsory acquisition procedure, the anticipated benefits of the offer (including anticipated synergies) not being realised, the separation and integration of ABN AMRO and its assets among the Banks being materially delayed or more costly or difficult than expected, as well as additional factors, such as changes in economic conditions, changes in the regulatory environment, fluctuations in interest and exchange rates, the outcome of litigation and government actions. Other unknown or unpredictable factors could cause actual results to differ materially from those in the forward-looking statements. None of the Banks undertake any obligation to update publicly or revise forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise, except to the extent legally required.

**Pour plus d'informations,
Veuillez consulter la présentation aux analystes (*Analyst Presentation*)
et le prospectus relatif à l'émission de droits de souscription (*Rights
Issue Prospectus*).**

Ces documents sont disponibles sur notre website: www.fortis.com

Présentation aux analystes et aux investisseurs

21 septembre, 11h00 CET (10h00 - heure du Royaume-Uni)
Fortis Auditorium, Rue Royale 20 Bruxelles (Belgique)
Diffusion sur internet: www.fortis.com
+44 207 7806 1953 (Royaume-Uni)
+32 2 789 8726 (Belgique)
+31 20 707 5512 (Pays-Bas)

Rediffusion: accessible jusqu'au 12 octobre (Mot de passe: 9238486#)

+44 20 7806 1970 (Royaume-Uni)
+32 2 400 3465 (Belgique)
+31 20 713 2791 (Pays-Bas)

Prestataire international de services financiers spécialisé dans les domaines de la banque et de l'assurance, Fortis s'adresse à une vaste clientèle de particuliers, d'entreprises et d'institutionnels. Il leur propose une gamme complète de produits et de services par le biais de ses propres canaux ou en collaboration avec des intermédiaires et des partenaires de distribution. Avec une capitalisation boursière d'EUR 35,1 milliards (31/08/2007), Fortis figure parmi les 20 plus importantes institutions financières européennes. Sa forte solvabilité et sa présence dans 50 pays constituent des atouts qui, conjugués à l'enthousiasme et au professionnalisme de ses 60.000 collaborateurs, lui permettent d'associer la puissance à la flexibilité tant sur le plan mondial que local, et ce, avec l'objectif fondamental de mieux servir ses clients. Pour plus d'informations, veuillez consulter www.fortis.com

Contacts presse :

Bruxelles : +32 (0)2 565 35 84 *Utrecht :* +31 (0)30 226 32 19

Investor Relations :

Bruxelles : +32 (0)2 565 53 78 *Utrecht :* +31 (0)30 226 65 66