

Fortis Bank (een “emittent”)

en

Fortis Luxembourg Finance S.A. (een “emittent”)

onherroepelijk en onvoorwaardelijk gewaarborgd door

Fortis Bank (de “garant”)

SAMENVATTING

**van het basisprospectus gedateerd 3 november 2005 van het Euro Medium Term Note programma van
EUR 3.000.000.000**

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding tot dit basisprospectus ("Base Prospectus") en elke beslissing om in de obligaties ("Notes") te investeren moet worden genomen op basis van dit basisprospectus in zijn geheel, met inbegrip van de als referentie bijgevoegde documenten. De emittenten (Issuers) noch de garant (Guarantor) kunnen burgerlijk aansprakelijk worden gesteld in de Lidstaten van de Europese Economisch Ruimte waar de Prospectusrichtlijn wordt toegepast enkel en alleen op basis van deze samenvatting, alsook van een vertaling daarvan, tenzij het misleidend, onjuist of incoherent is wanneer het samen wordt gelezen met andere delen van dit basisprospectus. Indien een vordering met betrekking tot informatie in dit basisprospectus wordt ingediend bij een rechtbank in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, kan aan de eiser, overeenkomstig de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de vordering wordt ingediend, worden gevraagd de kosten voor de vertaling van het basisprospectus te betalen voordat de gerechtelijke procedure wordt gestart.

Belangrijkste kenmerken en risico's met betrekking tot de emittenten en de garant

Het maatschappelijk doel van Fortis Luxemburg Finance S.A. (de "**Vennootschap**") is leningen toestaan aan de bedrijven die tot de Fortis-groep behoren. De Vennootschap kan ook obligaties of gelijkaardige effecten uitgeven, leningen uitschrijven met of zonder waarborg en in het algemeen gebruik maken van iedere bron van financiering.

Het geplaatst maatschappelijk aandelenkapitaal van de Vennootschap op 31 december 2004 bedraagt 500.000 EUR, vertegenwoordigd door 20.000 gewone aandelen met een nominale waarde van 25 EUR elk, die volledig volstort zijn. De Vennootschap heeft geen andere klassen van aandelen.

Fortis Bank bezit 99,995 procent van de aandelen van de Vennootschap.

De Vennootschap heeft geen dochterondernemingen, zodat de financiële rekeningen op een niet-geconsolideerde basis worden opgesteld. De Vennootschap publiceert geen tussentijdse financiële rekeningen.

Fortis Bank is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel en hoofdkantoor in Brussel. Fortis Bank is opgericht voor onbepaalde duur.

Het maatschappelijk doel van Fortis Bank, zoals bepaald in de statuten, is de bedrijfsvoering van een kredietinstelling, met inbegrip van makelaardij en transacties met financiële derivaten. Fortis Bank mag alle transacties en verrichtingen uitvoeren die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar maatschappelijk doel of die de verwezenlijking van dit doel bevorderen. Het staat Fortis Bank vrij aandelen en andere maatschappelijke rechten te verwerven binnen de grenzen die door de wet voor banken zijn vastgelegd.

Fortis Bank en haar dochterondernemingen "groeperen" de bankactiviteiten van Fortis, een geïntegreerde financiële dienstverlener actief op het gebied van bank en verzekering. Fortis biedt zijn particuliere - zakelijke - en institutionele klanten een ruim pakket producten en diensten via zowel de eigen distributiekkanalen als in samenwerking met tussenpersonen. Het bankbedrijf biedt een uitgebreide waaier van financiële diensten (verzekeringsproducten inbegrepen) aan, meestal onder de naam Fortis Bank en via haar eigen netwerken.

Er zijn geen recente gebeurtenissen die in belangrijke mate relevant zijn voor de evaluatie van haar solvabiliteit of voor de solvabiliteit van de Vennootschap.

Fortis Bank en haar dochterondernemingen werken grensoverschrijdend met kantoren in de Benelux landen en coördineren hun activiteiten vanuit Brussel, Amsterdam, Rotterdam en Luxemburg.

De organisatie van Fortis Bank is ingedeeld rond 3 kernactiviteiten die in de structuur van Fortis zijn geïntegreerd:

- (1) *Retail Banking*, dat financiële diensten biedt aan retailklanten, zelfstandigen, vrije beroepen en kleine bedrijven;
- (2) *Commercial & Private Banking*, dat diensten levert aan middelgrote bedrijven in Europa door het aanbieden van financiële oplossingen via zijn geïntegreerd Europees netwerk van *Commercial Business Centers* en geïntegreerd internationaal beheer van activa en passiva voor vermogende particulieren en zakelijke klanten;
- (3) *Merchant Banking*, dat zijn institutionele- en bedrijfsklanten investerings- en financieringsoplossingen biedt op basis van zijn activiteiten in *Corporate and Institutional Banking, Financial and Capital Markets, Private Equity and Securities Services*.

Elk van deze kernactiviteiten omvat verschillende bedrijfslijnen die op hun beurt de activiteiten van een specifiek klantensegment omvatten.

Naast de organisatie van Fortis Bank volgens activiteit omvat de structuur van Fortis Bank ook operationele en ondersteunende functies voor alle kernactiviteiten. De operationele activiteiten van Fortis Bank, zoals het verhandelen van effecten, rekeningen en betalingen en gestandaardiseerde kredieten voor particulieren, zijn samengebracht in één enkele algemene nationale en grensoverschrijdende activiteit.

Fortis Bank is voor ongeveer 100 procent eigendom van Fortis.

Fortis bekleedt een toonaangevende positie in de landen van de Benelux. Door deze positie en zijn vaardigheden verder uit te bouwen streeft Fortis ernaar zijn strategische positie in de uitgebreide EU te verstevigen. De combinatie van *commercial banking* en *private banking* stelt Fortis in staat bedrijven en zakenmensen een uniek grensoverschrijdend dienstenpakket aan te bieden, en vormt de ruggengraat van de pan-Europese groeiambities van Fortis. De zeer klantgerichte activiteit van de *Merchant Banking* blijft groeien in de landen van de Benelux en is ook erg gewaardeerd in grensoverschrijdende nichemarkten van specifieke klanten en producten, zoals de financiering van scheepvaart en grondstoffen. Fortis heeft zijn knowhow en ervaring in bank en verzekering met succes gecombineerd op de Europese en Aziatische groeimarkten.

Fortis is één van de grootste financiële instellingen van Europa, met een beurswaarde van 26,5 miljard EUR en een totaal aan activa van 571 miljard EUR (gebaseerd op de Belgische GAAP/FAS normen) op 31 december 2004. Dankzij een uitstekende solvabiliteitspositie, een brede risicospreiding en de grote deskundigheid van zijn 51.000 werknemers combineert Fortis globale kracht met lokale flexibiliteit voor een optimale ondersteuning van haar klanten.

De activiteiten van Fortis zijn in zes kernactiviteiten onderverdeeld, waaronder drie bankactiviteiten en drie verzekeringsactiviteiten. De drie bankactiviteiten, georganiseerd volgens specialisatie en dus van nature op transacties gericht, werden eerder beschreven. De drie verzekeringsactiviteiten zijn geografisch onderverdeeld: *Insurance Netherlands*, *Insurance Belgium* en *Insurance International*.

In overeenstemming met het principe van autonomie van de bankfunctie is de structuur voor de besluitvorming en het management van Fortis Bank gebaseerd op de bevoegdheidsverdeling tussen enerzijds het directiecomité en anderzijds de raad van bestuur. Voor het management van Fortis Bank is uitsluitend het directiecomité verantwoordelijk, dat uit een aantal directieleden is samengesteld en werkt binnen het kader van het algemeen beleid dat door de raad van bestuur wordt uitgestippeld. De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het toezicht op het bestuur en de controle van de financiële staten van Fortis Bank, en om het algemeen beleid uit te stippelen. Alle bevoegdheden die niet worden geregeld door de wet, de statuten of de algemene vergadering van aandeelhouders, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur of van het directiecomité.

Er zijn geen belangenconflicten tussen de leden van de administratieve, leidinggevende of toezichthoudende organen van Fortis Bank of de Vennootschap inzake hun verplichtingen tegenover respectievelijk de Vennootschap of Fortis Bank enerzijds en hun privé-belangen anderzijds.

Hieronder volgt een overzicht van enkele van de investeringsoverwegingen met betrekking tot de activiteiten van Fortis:

- (a) Als speler in de sector van financiële diensten krijgt Fortis te maken met een grote concurrentiedruk die de bedrijfsresultaten van Fortis negatief kan beïnvloeden.
- (b) De marktomstandigheden kunnen de resultaten van Fortis ongunstig beïnvloeden.

- (c) De volatiliteit van de effectenmarkt of baisses kunnen de activiteiten van Fortis in de bank -, vermogensbeheer - en verzekeringssector ongunstig beïnvloeden.
- (d) De volatiliteit van de interestvoeten kan de activiteiten van Fortis in de bank -, vermogensbeheer - en verzekeringssector ongunstig beïnvloeden.
- (e) Onvoldoende liquiditeit van de activa kan de resultaten van Fortis ongunstig beïnvloeden.
- (f) Hoewel Fortis zijn bedrijfsrisico's beheert, blijven deze risico's een inherent deel van alle activiteiten van Fortis.
- (g) De verzekeringsactiviteiten van Fortis zijn onderhevig aan risico's met betrekking tot de nauwkeurigheid van de technische voorzieningen die latere verliezen en winsten moeten dekken.
- (h) Fortis staat in grote mate bloot aan tegenpartijrisico's.
- (i) Rampen, terroristische aanvallen en andere oorlogsdaden kunnen een ongunstige invloed hebben op de activiteiten en de resultaten van Fortis.
- (j) De bedrijfsresultaten van Fortis kunnen ongunstig worden beïnvloed door belangrijke ongunstige ontwikkelingen in de regulering, zoals veranderingen in de belastingwetgeving.
- (k) De financiële staten van Fortis opgesteld volgens de *International Financial Reporting Standards* (die de *International Accounting Standards and Interpretations* bevatten) uitgevaardigd door de *International Accounting Standards Board* op 31 december 2004, en goedgekeurd door de Europese Commissie ("**IFRS**") zullen de financiële resultaten van Fortis beïnvloeden omdat ze in aanzienlijke mate verschillen van de GAAP-normen conform de Belgische wetgeving.

Belangrijkste kenmerken en risico's met betrekking tot de Notes

De emittenten kunnen, met inachtneming van het toepasselijk recht, alle geldende wetten, reglementeringen en richtlijnen, van tijd tot tijd emittent uitgeven in welke munteenheid ook. Het gezamenlijke hoofdbedrag van de uitstaande emittent zal nooit hoger zijn dan 3.000.000.000 EUR (of de tegenwaarde van dit bedrag in een andere munteenheid), tenzij in geval van een toegelaten verhoging.

De Notes kunnen enkel aan toonder worden uitgegeven met of zonder interestcoupons en, in bepaalde omstandigheden, in coupures van niet minder dan 1.000 EUR (of bij benadering de tegenwaarde in een andere munteenheid).

De Notes kunnen worden uitgegeven als niet-achtergestelde verbintenissen, senior achtergestelde verbintenissen of junior achtergestelde verbintenissen van de betrokken emittent. De garant heeft ten voordele van de houders van Notes die geregeld door Fortis Luxemburg kunnen worden uitgegeven, door middel van de op de Notes geëndosseerde garanties, en, in geval van *Registered Notes*, in de *Deed of Covenant*, de correcte en stipte betaling gegarandeerd van alle bedragen die door Fortis Luxemburg Finance S.A. in het kader van de Notes

verschuldigd zijn, als en wanneer ze opeisbaar en betaalbaar worden. De borg met betrekking tot deze *Notes* kan een senior borg, een senior achtergestelde borg of een junior achtergestelde borg zijn. De *Notes* hebben het voordeel van een negatieve verbintenis alsook het voordeel van de *events of default* zoals bepaald in de algemene voorwaarden van de *Notes (Terms and Conditions of the Notes)*.

Het gezamenlijke hoofdbedrag, alle intrestvoeten of intrestberekeningen, de uitgifteprijs, de vervaldag en alle andere algemene voorwaarden die hierin niet zijn opgenomen, met betrekking tot elke tranche van *Notes*, zullen worden bepaald op het ogenblik van uitgifte en in de betreffende definitieve voorwaarden (*Final Terms*) worden vastgelegd.

Een investering in *Notes*, verbonden aan een index, wisselkoers, effecten enz. houdt aanzienlijke risico's in, die niet overeenstemmen met een gelijkaardige investering in schuldinstrumenten met vaste of veranderlijke interestvoet.

Een aanvraag werd ingediend voor de *Notes* die in het kader van het programma zijn uitgegeven, om tot verhandeling te worden toegelaten op de gereguleerde markt van de Luxemburgse Beurs. In het kader van het programma kunnen echter *Notes* worden uitgegeven die worden toegelaten voor notering, verhandeling en/of prijsvorming op andere beurzen, noteringautoriteiten en/of prijsvormingsystemen, of kunnen worden uitgegeven op basis van het feit dat ze niet zullen worden toegelaten voor notering, verhandeling en/of prijsvorming door enige noteringautoriteit, beurs en/of prijsvormingsstelsel.

De *Notes* zullen worden aanvaard voor vereffening via een of meer vereffeningssystemen zoals bepaald in de betreffende definitieve voorwaarden. *Global Notes* moeten worden gehouden door of voor rekening van de vereffeningssystemen, zodat potentiële investeerders zich zullen moeten baseren op de procedures van het vereffeningssysteem voor overdracht, betaling en communicatie met de emittent.

De *Notes* kunnen voor hun vervaldag tegen nominale waarde worden terugbetaald of voor eender welk ander terugbetalingsbedrag (*Redemption Amount*) bepaald in de betreffende definitieve voorwaarden.

Er bestaat geen actieve markt voor de *Notes*, behalve in het geval van een specifieke Tranche, waarbij deze Tranche moet worden geconsolideerd en één enkele reeks moet vormen met een Tranche van *Notes* die al is uitgegeven en waarvoor dergelijke actieve markt wel bestaat.