

SAMENVATTING 27 september 2006

Deze samenvatting moet worden geïnterpreteerd als een inleiding bij dit Basisprospectus, en elke beslissing om te beleggen in de Notes moet gebaseerd zijn op het Basisprospectus in zijn geheel, inclusief de documenten waarnaar het verwijst. De personen die verantwoordelijk zijn voor deze samenvatting kunnen in een Lidstaat die de Prospectusrichtlijn heeft ingevoerd niet enkel op basis van de samenvatting of een vertaling ervan burgerlijk aansprakelijk worden gesteld, tenzij de vertaling misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer ze samen met de andere delen van dit Basisprospectus wordt gelezen. In geval van een vordering bij een rechtbank in een Lidstaat aangaande de informatie in dit Basisprospectus, is de klager, volgens de nationale wetgeving van die Lidstaat, mogelijk verplicht om de kosten te dragen van de vertaling van het Basisprospectus vóór de wettelijke procedures worden opgestart.

Belangrijke kenmerken en risico's van de Emittent en de Garanten

Fortis Finance N.V. (de “Emittent”) is een indirecte dochteronderneming van Fortis SA/NV en Fortis N.V., en werd op 28 juni 1977 naar Nederlands recht opgericht.

De Emittent fungeert als verbinding met de financiële markten enkel voor Fortis vennootschappen en maakt gebruik van de kapitaalmarkten om geld op te halen, inclusief de Europese CP markt en de EMTN markt.

Op 31 december 2005 had de Emittent geen uitstaande bedragen in zijn Euro Commercial Paper Program van EUR 4 miljard en het uitstaande bedrag in dit Euro Medium Term Note Programma was EUR 7.018 miljoen (gebaseerd op IFRS). Bovendien heeft de Emittent stand-by kredietlijnen in verschillende valuta, in totaal goed voor EUR 1 miljard. Op het einde van het jaar 2005 waren er geen uitstaande bedragen onder deze kredietlijn; de kredietlijn loopt af op 26 mei 2009.

De emittent heeft geen eigen werknemers, maar maakt gebruik van werknemers van groepsmaatschappijen van Fortis voor al zijn activiteiten.

Fortis SA/NV en Fortis N.V. (de “Garanten”) zijn holdingmaatschappijen die voor onbeperkte duur respectievelijk in België en Nederland zijn opgericht. De Garanten zijn de moedermaatschappijen van de Fortisgroep (“Fortis”), een internationale financiële dienstengroep die actief is in de bank- en verzekeringssector. Fortis biedt privé-, zaken- en institutionele klanten een uitgebreid pakket aan van producten en diensten via eigen distributiekkanalen, in samenwerking met tussenpersonen en via andere distributiepartners. Deze veelzijdige distributiestrategie geeft Fortis de flexibiliteit om optimaal beschikbaar en gebruikersvriendelijk te zijn voor zijn klanten.

Fortis neemt op alle marktsegmenten van de Benelux een leiderspositie in. Het biedt internationale ondernemingen in Europa een geïntegreerd netwerk en levert vermogende particulieren en zakenlui geavanceerde diensten met een unieke deskundigheid. De expertise van Fortis in nichemarkten zoals scheepvaart, grondstoffen, export, projectfinanciering en fondsbeheer hebben ervoor gezorgd dat het bedrijf nu regionaal of wereldleider is op deze gebieden. Fortis combineert ook met succes bank- en verzekeringsexpertise op Europese en Aziatische groeiemarkten en is marktleider in Spanje en Portugal.

Met een marktkapitalisatie van EUR 35 miljard en met een balanstotaal van EUR 729 miljard (gebaseerd op IFRS) op 31 december 2005, behoort Fortis tot de twintig grootste financiële instellingen in Europa. Dankzij een gezonde solvabiliteitspositie, brede risicospreiding en een ambitieus, professioneel personeelsbestand van 54.000 werknemers kan Fortis mondiale kracht combineren met lokale flexibiliteit om zo zijn klanten optimaal te ondersteunen.

Fortis is genoteerd op de beurzen van Amsterdam, Brussel en Luxemburg en heeft een gesponsord programma voor buitenbeurs-ADR's in de Verenigde Staten.

Fortis plant in de toekomst tot de top van de Europese financiële instellingen te behoren, met de uitgebreide Europese Unie als thuismarkt en selectieve expansie in Azië en Noord-Amerika. Daarom

streeft Fortis ernaar een volledig geïntegreerde financiëledienstenleverancier te worden, voortbouwend op zijn twee winstgevende kernvaardigheden, bankieren en verzekeringen, alsook een uitstekende strategische positie op te bouwen, met voldoende kritieke massa in elke business. Dat zal worden bereikt door een combinatie van organische groei, acquisities en strategische partnerschappen.

Fortis N.V. is een naamloze vennootschap onder Nederlands recht, met hoofdzetel in Utrecht, Nederland. Fortis N.V. is een van de twee beursgenoteerde ondernemingen van Fortis (naast Fortis SA/NV). Het vennootschapsdoel van Fortis N.V. is hoofdzakelijk het verwerven van belangen in ondernemingen en die te beheren en financieren. Fortis N.V. bezit 50 percent van de aandelen en het stemrecht in Fortis via het bezit van 50 percent van de aandelen bezit van Fortis Brussel (dat de grote meerderheid van de bankbelangen van Fortis controleert) en Fortis Utrecht N.V. (die de grote meerderheid van de verzekeringsbelangen van Fortis controleert).

Het nominatief maatschappelijk kapitaal van Fortis N.V. bedraagt, volgens haar statuten, EUR 1.528.800.000 en is verdeeld in 1.820.000.000 gewone aandelen en 1.820.000.000 preferente aandelen, die elk een nominale waarde hebben van EUR 0,42 per aandeel. De preferente aandelen zullen enkel op naam beschikbaar zijn. Op 31 december 2005 waren er 1.301.140.005 gewone aandelen uitgegeven en uitstaand (gekoppeld aan evenveel aandelen van Fortis SA/NV). Alle uitgegeven en uitstaande gewone aandelen zijn volgestort. Momenteel zijn er geen uitstaande preferente aandelen.

De Raad van Bestuur van Fortis N.V. bestaat uit dezelfde personen als de Raad van Bestuur van Fortis.

Fortis SA/NV is een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid in de vorm van een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met statutaire zetel in Brussel.

Fortis SA/NV is een van de twee beursgenoteerde ondernemingen van Fortis (naast Fortis N.V.). Het vennootschapsdoel van Fortis SA/NV is hoofdzakelijk het verwerven van belangen in ondernemingen en die te beheren en financieren. Fortis SA/NV bezit 50 percent van de aandelen en het stemrecht in Fortis doordat het 50 percent van de aandelen bezit van Fortis Brussel (dat de grote meerderheid van de bankbelangen van Fortis heeft) en Fortis Utrecht N.V. (dat de grote meerderheid van de verzekeringsbelangen van Fortis controleert). Op 31 december 2004 bestond het aandelenkapitaal van Fortis SA/NV uit 1.301.140.005 uitgegeven en uitstaande gewone aandelen, zonder nominale waarde (gekoppeld aan even veel Fortis N.V.-aandelen). Aandelen zijn ofwel aan toonder ofwel op naam.

De Raad van Bestuur van Fortis SA/NV bestaat uit dezelfde personen als de Raad van Bestuur van Fortis.

Om zo doeltreffend mogelijk te zijn, heeft Fortis zijn operaties verdeeld in zes businesses – drie bank- en drie verzekeringsbusinesses. Elke business is sterk op de klant gericht om zo specifieke producten en diensten voor de doelgroep te ontwikkelen. De zes businesses zijn Retail Banking, Commercial & Private Banking, Merchant Banking, Insurance Belgium, Insurance Netherlands en Insurance International.

Belangrijke kenmerken en risico's van de notes

De Emittent mag, in overeenstemming met alle relevante wetten, regels en richtlijnen, op gezette tijden Notes uitgeven, uitgedrukt in welke munteenheid dan ook. De volledige hoofdsom van uitstaande Notes zal nooit meer bedragen dan EUR 15.000.000.000 (of het equivalent in andere munten), onderworpen aan mogelijke toegelaten verhogingen.

De Notes kunnen enkel aan toonder worden uitgegeven, met of zonder rentecoupons, en in bepaalde omstandigheden, in coupures van minstens EUR 1.000 (of het benaderde equivalent in een andere munteenheid). De Notes mogen worden uitgegeven als niet-achtergestelde obligaties, gedateerde achtergestelde obligaties of niet- gedateerde achtergestelde obligaties van de Emittent. De Garanten hebben, ten voordele van de houders van Notes, op gezette tijden een akte van waarborg geëxecuteerd en afgeleverd (zoals gewijzigd, aangevuld of vervangen) waarmee zij samen en elk afzonderlijk hebben gewaarborgd dat de Emittent alle onder de Obligaties en de “Deed of Covenant” verschuldigde bedragen juist en punctueel zal betalen wanneer die verschuldigd zijn en betaald dienen te worden. De Notes zullen

het voordeel hebben van een negatieve verbintenis en de gevallen van wanbetaling, zoals beschreven in de “Terms and Conditions of the Notes”.

De volledige hoofdsom, elke rentevoet of interestberekening, de uitgifteprijs, looptijd en andere algemene voorwaarden met betrekking tot een Tranche van Notes die hier niet zijn beschreven, zullen worden vastgelegd op het ogenblik van emissie en beschreven in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden (Final Terms).

Een belegging in Notes die gekoppeld is aan een index, wisselkoers, effecten enz. houdt aanzienlijke risico's in die niet voorkomen bij een gelijkaardige belegging in obligaties met vaste of variabele rente.

Een aanvraag werd gedaan om de Notes die onder het Programma werden uitgegeven op de officiële lijst te zetten en te laten verhandelen op de gereguleerde markt van de Luxemburgse beurs. Notes kunnen echter ook worden uitgegeven onder het Programma en worden genoteerd en verhandeld op andere beurzen, competente autoriteiten en/of noteringssystemen, of worden uitgegeven op basis dat ze niet zullen worden genoteerd of verhandeld door enige competente autoriteit en/of noteringssysteem.

De Notes zullen aanvaard worden voor vereffening via een of meer clearingsystemen, zoals vermeld in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden. Global Notes zullen door of in naam van de clearingsystemen worden aangehouden en potentiële beleggers zijn bijgevolg afhankelijk van de procedures van het clearingsysteem voor transfer, betaling en communicatie met de Emittent.

De Notes mogen vóór de vervaldatum worden teruggekocht a pari of tegen een ander Terugbetalingsbedrag zoals gespecificeerd in de desbetreffende Definitieve Voorwaarden.

Er is op het ogenblik van uitgifte geen actieve handelsmarkt voor de Notes tenzij, in het geval van een bepaalde Tranche, de Tranche wordt samengevoegd tot één enkele serie met een eerder uitgegeven Tranche van Notes waarvoor er al zo'n markt is.

Indien het voor de Emittent omwille van enige Belgische wettelijke bepaling onmogelijk wordt om materiële obligaties te leveren of te laten leveren in ruil voor voorlopige of definitieve Global Notes, zoals voorzien in de voorwaarden van de Notes, dan zal de Emittent, naar best vermogen, een alternatieve oplossing aanbieden die voor de investeerders hetzelfde economisch resultaat geeft en tevens deze wettelijke bepalingen respecteert.

Bepaalde factoren kunnen een invloed hebben op de mate waarin Fortis zijn verplichtingen met betrekking tot de Notes kan nakomen, en er bestaan ook bepaalde andere risico's met betrekking tot Notes die onder het Programma werden uitgegeven. Deze factoren en risico's worden beschreven in de sectie “Risk Factors” hierna en omvatten de volgende risicofactoren:

- (a) Als deel van de financiële dienstensector staat Fortis onder aanzienlijke concurrentiedruk, wat een ongunstige invloed kan hebben op de resultaten van de activiteiten van Fortis.
- (b) Marktomstandigheden kunnen de resultaten van Fortis ongunstig beïnvloeden.
- (c) Volatiliteit of dalingen op de effectenmarkt kunnen Fortis' bank-, vermogensbeheers- en verzekeringsactiviteiten ongunstig beïnvloeden.
- (d) Rentevolatiliteit kan Fortis' verzekerings-, bank- en vermogensbeheersactiviteiten ongunstig beïnvloeden.
- (e) De illiquiditeit van activa kan de handel van Fortis ongunstig beïnvloeden.
- (f) Hoewel Fortis de operationele risico's beheert, blijven deze risico's toch een inherent deel van alle activiteiten van Fortis.
- (g) De verzekeringsbusiness van Fortis is onderhevig aan risico's betreffende de toereikendheid van zijn technische provisies om toekomstige verliezen en voordelen te dekken.
- (h) Fortis loopt significante tegenpartijrisico's.
- (i) Catastrofes, terroristische aanslagen en andere oorlogsdaden kunnen een negatieve impact hebben op de business en resultaten van Fortis.

- (j) De resultaten van Fortis kunnen ongunstig worden beïnvloed door aanzienlijke, nadelige veranderingen in de regelgeving, inclusief wijzigingen in belastingwetgeving.
- (k) De capaciteit van de moederondernemingen om de door hen bij contract gewaarborgde betalingen te doen, hangt voornamelijk af van de winst van hun dochterondernemingen en hun capaciteit die winst te distribueren aan de moederondernemingen; deze dochterondernemingen zijn streng gereguleerd en die regels kunnen die distributies aan banden leggen.