

Samenvatting van het Prospectus

d.d. 16 september 2008

betreffende de emissie

door Fortis Bank NV/SA (“Fortis Bank” of de “Emittent”) van

tenminste €50.000.000 en maximum €500.000.000 achtergestelde senior notes met vaste rente, af te lossen in 2018

*Deze samenvatting, in combinatie met (i) de hoofdstukken met betrekking tot de Emittent van het inschrijvingsdocument d.d. 14 augustus 2008 (het “**Inschrijvingsdocument**”) en (ii) de effectennota d.d. 16 september 2008 met betrekking tot de Notes (de “**Effectennota**”), vormt het prospectus met betrekking tot de emissie en het openbaar bod van de Notes (het “**Prospectus**”).*

De Emittent aanvaardt verantwoordelijkheid voor de informatie in deze Samenvatting. Voor zover de Emittent heeft kunnen vaststellen – na dit zorgvuldig te hebben nagegaan – is de informatie die deze Samenvatting bevat in overeenstemming met de feiten en zijn er geen zaken achterwege gelaten die de strekking van deze informatie kunnen beïnvloeden.

*Een aanvraag is ingediend bij de Commission de Surveillance du Secteur Financier (de “**CSSF**”) in zijn hoedanigheid van bevoegde instantie ingevolge de Luxemburgse wet van 10 juli 2005 met betrekking tot prospectussen voor effecten, tot goedkeuring van de Effectennota binnen de strekking van de Prospectusrichtlijn. Verder is een aanvraag ingediend bij de Beurs van Luxemburg voor opname van de Notes in de officiële prijscourant van de Beurs van Luxemburg (de “**Officiële Prijscourant**”) en toelating tot de gereguleerde handel op de Beurs van Luxemburg (de “**Handel**”). Verwijzingen in deze Effectennota naar het feit dat de Notes “genoteerd” zijn (en alle bijbehorende verwijzingen) houden in dat de Notes zijn opgenomen in de Officiële Prijscourant en toegelaten tot de Handel. De Handel is een gereguleerde handel binnen het kader van Richtlijn 2004/39/EG van het Europese Parlement en van de Raad voor de handel in financiële instrumenten.*

Begrippen die hierin worden gehanteerd worden geacht de betekenis te hebben die de Effectennota daaraan toekent.

*De samenvatting moet worden gelezen als een inleiding tot het Prospectus. Elke beslissing om te beleggen in de Notes moet gebaseerd zijn op het Prospectus in zijn geheel, inclusief de documenten waarnaar het verwijst. De samenvatting, het Inschrijvingsdocument en de Effectennota zijn te vinden op de website van de Beurs van Luxemburg (www.bourse.lu) en op de Nederlandstalige website van Fortis Bank (www.fortisbanking.be, www.fortisbank.be/info/beleggen/emissies.htm) (in Dutch), of www.fortisbanking.be/investir (“Obligations” dan “Emissions”) (in het Frans). Ingevolge de invoering van de relevante voorzieningen van de Prospectusrichtlijn in elke Lidstaat van de Europese Economische Ruimte kunnen de personen die verantwoordelijk zijn voor het Prospectus (de “**Verantwoordelijke Personen**”) in geen enkele van deze Lidstaten burgerlijk aansprakelijk gesteld worden op basis van deze samenvatting (of een vertaling ervan) tenzij deze misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer het samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen. In geval van een vordering bij een rechtbank in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte aangaande de informatie in het Prospectus, kan de klager, volgens de nationale wetgeving van die Lidstaat, verplicht worden om de kosten te dragen van de vertaling van het Prospectus voordat de wettelijke procedures worden opgestart.*

In geval van tegenstrijdigheid tussen deze samenvatting en de combinatie van Effectennota en Inschrijvingsdocument zijn Effectennota en Inschrijvingsdocument bepalend.

Vertalingen van de samenvatting zijn toegestaan. In geval van tegenstrijdigheid tussen de Engelse versie en een vertaling is de Engelse versie bepalend.

1. BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE KRACHTENS HET PROSPECTUS UITGEGEVEN NOTES

Hieronder een overzicht van belangrijke informatie met betrekking tot de krachtens het prospectus uitgegeven Notes.

Emittent:	Fortis Bank NV/SA
Omschrijving van de Notes:	Tenminste €0.000.000 en maximum €500.000.000 achtergestelde senior notes met vaste rente, af te lossen in 2018
Relevante dealer en arrangeur:	Fortis Bank NV/SA
Fiscaal agent, betaalagent en noteringsagent voor Luxemburgse beurs:	Fortis Banque Luxembourg S.A.
Wijze van emissie:	Geen syndicaat
Uitgiftekoers:	102,00 procent van de hoofdsom van tranche
Vorm van Notes:	Scripturale toonder obligaties
Clearingsystemen:	X/N System, Euroclear en Clearstream, Luxemburg
Eerste levering van Notes:	Permanent Global Note
Inschrijvingsperiode	17 september 2008 tot 25 september 2008
Niet-vrijgestelde Bieding	De Notes mogen door de Dealer buiten artikel 3, lid 2 van de Prospectusrichtlijn om worden aangeboden in België, het Groothertogdom Luxemburg en Nederland, op voorwaarde van voortijdige beëindiging van de inschrijving.
Afloopdatum:	30 september 2018
In coupures van:	€1.000
Rente:	6,35 procent op jaarbasis vanaf 30 september 2008 inbegrepen tot 30 september 2013 niet inbegrepen, betaalbaar achteraf; en 7,35 procent op jaarbasis vanaf 30 september 2013 inbegrepen tot de afloopdatum niet inbegrepen, betaalbaar achteraf.
Finale aflossing:	Tenzij eerder ingekocht en ingetrokken worden de Notes afgelost op de afloopdatum tegen het finale aflossingsbedrag.
Finale aflossingsbedrag:	€1.000 per coupure
Status van de Notes:	Achtergestelde senior notes (Lower Tier 2), zoals beschreven in de "Terms and Conditions of the Notes – Part 1: Medium Term Notes – Status and Guarantee – Senior Subordinated Notes" in de Basisprospectus
Negatieve verpanding:	Niet van toepassing
Ingebrekesituaties:	De bepalingen omtrent ingebrekesituaties beschreven in het hoofdstuk "Terms and Conditions of the Notes – Part 1: Medium Term Notes – Events of Default – Senior Subordinated Notes" in het Basisprospectus zijn van toepassing op de Notes.
Bronbelasting:	Iedere aflossing en uitkering van rente met betrekking tot de

	Notes door de Emittent vindt plaats zonder inhouding van of vanwege eventuele bronbelasting geheven door of namens de Belgische staat, behoudens de gebruikelijke uitzonderingen zoals beschreven in de “Terms and Conditions of the Notes – Part 1: Medium Term Notes – Taxation ” in het Basisprospectus.
Ratings:	<p>Ratings toegewezen aan achtergestelde senior Notes van de Emittent:</p> <p>Moody’s: A1</p> <p>S&P: A</p> <p>Fitch: A+</p> <p>Een korte uitleg van de betekenis van de ratings is opgenomen door middel van verwijzing (uit het Basisprospectus) in het Prospectus.</p>
Toepasselijk recht:	Engels recht; achterstellingsclausules vallen onder Belgisch recht.
Notering en toelating tot de handel:	Een aanvraag is ingediend bij de beurs van Luxemburg voor opname van de Notes in de Officiële Prijscourant en toelating tot de handel op de beurs.
Verkoopbeperkingen:	Zoals beschreven in de distributieregeling in het Basisprospectus.
ISIN Code:	BE0934735433
Common Code:	038904566
Risicofactoren:	Een belegging in de Notes houdt bepaalde risico’s in. Voor een beschrijving van bepaalde risico’s die potentiële kopers in acht dienen te nemen alvorens te besluiten tot een belegging in de Notes, zie de betreffende hoofdstukken van het Inschrijvingsdocument en de Effectennota.

2. BELANGRIJKE KENMERKEN VAN DE EMITTENT

Fortis Bank werd op 5 december 1934 in België opgericht als een naamloze vennootschap voor onbeperkte duur naar Belgisch recht. De vennootschap is statutair gevestigd en heeft haar hoofdzetel aan de Montagne du Parc 3, 1000 Brussel, telefoonnummer +32 2 565 35 10.

De doelstelling van Fortis Bank volgens artikel 3 van de statuten is het voeren van activiteiten op het gebied van kredietverstrekking, waaronder commissairdiensten en transacties met derivaten. Fortis Bank is bevoegd tot iedere activiteit die direct of indirect verband houdt met deze doelstelling of die de verwezenlijking ervan ten goede komt. Fortis Bank mag aandelen en belangen bezitten binnen de beperkingen van de Belgische wet- en regelgeving voor banken.

Fortis Bank is ingeschreven in het Rechtspersonenregister voor Brussel onder nummer 0403.199.702.

Fortis Bank en zijn dochterondernemingen zijn overgegaan tot herstructurering van de bankactiviteiten van de Fortis Groep (“**Fortis**”), een geïntegreerde financiële dienstverlener op het gebied van bankzaken en verzekeringen. Fortis levert aan zijn particuliere, zakelijke en institutionele klanten een alomvattend pakket producten en diensten via eigen distributiekkanalen, in samenwerking met tussenpersonen en distributiepartners. Deze meervoudige distributiestrategie biedt Fortis de flexibiliteit

om tegemoet te komen aan de eisen van klanten met betrekking tot optimale bereikbaarheid en klantvriendelijkheid.

Recentelijk hebben er geen gebeurtenissen plaatsgevonden met betrekking tot Fortis Bank die van wezenlijk belang zijn voor de beoordeling van de solvabiliteit van Fortis Bank.

Fortis Bank valt onder het toezicht van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA).

3. RISICOFACTOREN

Een belegging in Notes die zijn uitgegeven krachtens het Prospectus houdt bepaalde risico's in. Alvorens te beleggen in de Notes dienen aspirant-kopers daarom onder andere de risicofactoren die in het Prospectus zijn opgenomen zorgvuldig te overwegen.

3.1 Risicofactoren met betrekking tot de Emittent

Hieronder volgt een overzicht van diverse beleggingsoverwegingen met betrekking tot de activiteiten van Fortis:

A. Risicofactoren met betrekking tot de bedrijfsactiviteiten van Fortis

(a) Als financiële dienstverlener wordt Fortis geconfronteerd met sterke concurrentie, wat negatieve gevolgen kan hebben voor het bedrijfsresultaat.

(b) De volatiliteit of omstandigheden op de effectenbeurzen kunnen negatieve gevolgen hebben voor de resultaten van Fortis en onder andere leiden tot verliezen door permanente waardevermindering van gestructureerde schuldbewijzen.

(c) De volatiliteit of dalingen op de effectenbeurzen kunnen negatieve gevolgen hebben voor de bank-, vermogensbeheer- en verzekeringsactiviteiten van Fortis.

(d) Fluctuaties in rentetarieven kunnen negatieve gevolgen hebben voor de verzekerings-, bank- en vermogensbeheeractiviteiten van Fortis.

(e) De bedrijfsactiviteiten van Fortis staan bloot aan liquiditeitsrisico's.

(f) De wijze waarop Fortis zijn risico's beheert kan Fortis blootstellen aan niet-erkende, onverwachte of onjuist gekwantificeerde risico's die tot aanzienlijke verliezen of aanzienlijk hogere verplichtingen kunnen leiden.

(g) Hoewel Fortis zijn operationele risico's beheert, blijven deze risico's inherent aan alle onderdelen van het bedrijf.

(h) Het verzekeringsbedrijf van Fortis staat bloot aan risico's met betrekking tot de hoogte van de technische voorzieningen voor toekomstige verliezen en voordelen.

(i) Fortis staat bloot aan aanzienlijke risico's met betrekking tot tegenpartijen en aan systeemrisico's.

(j) Rampen, terroristische aanslagen en oorlogsgeweld kunnen negatieve gevolgen hebben voor de bedrijfsactiviteiten en resultaten van Fortis.

(k) De bedrijfsresultaten van Fortis kunnen negatief worden beïnvloed door belangrijke veranderingen in de regelgeving, waaronder wijzigingen in fiscale wetgeving.

(l) De activiteiten van Fortis zijn gevoelig voor veranderingen in overheidsbeleid en de internationale conjunctuur waardoor de operationele flexibiliteit en winstgevendheid worden beperkt.

(m) Rechtszaken of andere juridische procedures kunnen negatieve gevolgen hebben voor de activiteiten, financiële positie en bedrijfsresultaten van Fortis.

(n) Reputatierisico.

B. Risico's met betrekking tot de Overname van ABN AMRO (zoals beschreven in het Inschrijvingsdocument)

(a) Onzekerheden over de gevolgen van de Overname van ABN AMRO (zoals beschreven in het Inschrijvingsdocument) kunnen belangrijke negatieve gevolgen hebben voor de bedrijfsonderdelen en activiteiten van ABN AMRO die door Fortis zullen worden overgenomen.

(b) Het is mogelijk dat Fortis er niet in slaagt om gebruik te maken van de mogelijkheden voor de groei van de onderneming, de synergieën en andere voordelen waarop wordt geanticipeerd vanwege de overnametransactie waardoor de bedrijfsresultaten, financiële situatie en de prijs van de gewone aandelen van Fortis nadelig kunnen worden beïnvloed.

(c) De complexiteit van het herstructureringsplan en het vereiste niveau van samenwerking tussen het Consortium van Banken (zoals beschreven in het Inschrijvingsdocument) kunnen nadelige gevolgen hebben voor de overname en voor de mogelijkheid van Fortis om daarvan te profiteren.

(d) Het naleven van de voorwaarden en verplichtingen die verband houden met goedkeuring door regelgevende instanties van de Overname van ABN AMRO kan negatieve gevolgen hebben voor de bedrijfsactiviteiten van Fortis en de Bedrijfsactiviteiten van ABN AMRO (zoals beschreven in het Inschrijvingsdocument).

(e) Fortis heeft slechts een beperkte due diligence-review van ABN AMRO uitgevoerd in verband met de Overname van ABN AMRO en pas in december 2007 toegang verkregen tot verdere informatie. Daardoor bestaat de mogelijkheid dat Fortis te maken krijgt met onbekende verplichtingen van ABN AMRO, in het bijzonder met betrekking tot de Bedrijfsactiviteiten van ABN AMRO, wat negatieve gevolgen kan hebben voor de financiële situatie en bedrijfsresultaten van Fortis.

(f) De afronding van de Overname van ABN AMRO kan negatieve fiscale consequenties hebben als gevolg van het feit dat ABN AMRO in andere handen overgaat.

(g) De afronding van de herstructurering kan aanleiding geven tot wijzigingen in de bepalingen in overeenkomsten van ABN AMRO met betrekking tot zeggenschap. Dit kan negatieve gevolgen hebben voor Fortis, zoals het verlies van belangrijke contractuele rechten en voordelen, beëindiging van joint venture- en/of licentieovereenkomsten of de verplichting tot aflossing van openstaande schulden.

(h) De Overname van ABN AMRO houdt aanzienlijke transactie- en aanbiedingsgerelateerde kosten in voor Fortis.

(i) De mogelijkheid bestaat dat de toekomstige jaarrekeningen van Fortis niet effectief vergeleken zullen kunnen worden met de jaarrekeningen over afgelopen periodes van Fortis, ABN AMRO of bedrijven behorende tot ABN AMRO.

C. Risicofactoren met betrekking tot de bedrijfsactiviteiten van Fortis Bank

Alle risico's genoemd en beschreven in deel A "Risicofactoren met betrekking tot de activiteiten van Fortis" en deel B "Risico's met betrekking tot de Overname van ABN AMRO" gelden eveneens voor Fortis Bank. Ze moeten echter worden gezien in het licht van de specifieke activiteiten, bedrijfsonderdelen, locatie en jurisdictie, de toepasselijke wetgeving, de samenstelling van activa en passiva, de financiering en andere relevante eigenschappen van Fortis Bank.

De risicofactoren die specifiek voor Fortis Bank gelden dienen als zodanig gelezen en geïnterpreteerd te worden.

Beleggers worden gewaarschuwd dat met al deze risico's rekening dient te worden gehouden bij het beleggen in effecten van Fortis Bank.

3.2 Risicofactoren met betrekking tot Notes uitgegeven krachtens het Prospectus

De Notes zijn achtergesteld. Dit houdt in dat, indien de Emittent insolvent wordt verklaard en een procedure tot liquidatie, faillissement of insolventie of een soortgelijke of overeenkomstige vordering wordt ingesteld, de Emittent verplicht zal zijn om eerst de houders van schuldpapieren met voorrang volledig te betalen en aan zijn verplichtingen aan alle andere crediteuren te voldoen (waaronder concurrente crediteuren en deposanten, echter met uitsluiting van verplichtingen met betrekking tot achtergestelde schulden) voordat enige aflossing van de betreffende achtergestelde Notes kan plaatsvinden. Als dit gebeurt, kan het voorkomen dat de Emittent niet langer over voldoende middelen beschikt om de achtergestelde Notes af te lossen.

Een aanvraag is ingediend om de Notes die zijn uitgegeven krachtens het Prospectus op de officiële lijst van de Luxemburgse aandelenbeurs te plaatsen en toe te laten tot gereguleerde markt aldaar.

De Notes zullen worden geaccepteerd voor clearing via een of meerdere clearingsystemen. Global Notes moeten worden aangehouden door of namens de clearingsystemen. Aspirant-beleggers zijn hierdoor afhankelijk van de procedures van de clearingsystemen voor overdracht, betaling en communicatie met de Emittent.

De Notes mogen tussentijds worden afgelost à pari of tegen zulk ander aflossingsbedrag als genoemd in de Voorwaarden.

Op het moment van emissie vindt er geen actieve handel plaats in de Notes.