



Fortis Bank Nederland

Jaaroverzicht 2008

Lilian ter Doest:

"Wij ondersteunen duurzame economische groei en ontwikkeling met verantwoordelijkheid voor mens en milieu."

Inhoudsopgave

Definities	5
Profiel en ambities	6
Kerncijfers	8
Ratings	9
Verslag van de Raad van Bestuur	10
Verslag van de Raad van Commissarissen	14
Financiële resultaten	16
Governance	22
Strategie	27
Separatie	28
Risicobeheersing	30
Legal, Compliance, Investigations, Tax & Audit Services	35
Retail Banking	38
Merchant Banking	41
Corporate & Public Banking	41
Energy, Commodities & Transportation	42
Investment Banking	42
Fortis Commercial Finance	44
Global Markets	44
Brokerage, Clearing & Custody	45
Prime Fund Solutions	46
Commercial Banking	46
Fortis Intertrust	48
Private Banking	49
Overig Bankbedrijf	50
Duurzaam ondernemen	51
Human Resources	53
Gecontroleerde Jaarrekeningen	55



Ben Stuijmeel:

"Heeft u vragen op het gebied van bankzaken of verzekeringen? Mijn team van adviseurs en specialisten staat voor u klaar. Wij overtreffen graag uw verwachtingen."

Definities

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft betrekking op Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. met inbegrip van zijn dochterondernemingen. Op 3 oktober 2008 heeft de Nederlandse Staat alle gewone aandelen in Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. overgenomen van Fortis Bank SA/NV.

Fortis Groep

De Fortis Groep bestaat uit een aantal ondernemingen die onder Fortis SA/NV en Fortis N.V. vallen en waarvan de aandelen genoteerd staan aan Euronext Brussel en Euronext Amsterdam. De samenstelling van de Fortis Groep is sinds oktober 2008 sterk gewijzigd.

Fortis Bank SA/NV

Tot 3 oktober 2008 was Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. een dochteronderneming van Fortis Bank SA/NV, die deel uitmaakte van de Fortis Groep.

RFS Holdings

In oktober 2007 heeft Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. een belang van 33,8% verworven in RFS Holdings B.V., de entiteit die ABN AMRO Holding N.V. heeft overgenomen. Op 24 december 2008 heeft Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zijn aandelen in RFS Holdings aan de Nederlandse Staat verkocht en overgedragen.

ABN AMRO

ABN AMRO heeft betrekking op het belang van 33,8% in ABN AMRO Holding N.V. die op 17 oktober 2007 door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is overgenomen.

ASR Nederland

ASR Nederland, het voormalige Fortis Verzekeringen Nederland, maakte tot 3 oktober 2008 deel uit van de Fortis Groep. Alle aandelen in ASR Nederland zijn sinds 3 oktober 2008 in handen van de Nederlandse Staat.

Profiel en ambities

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is actief op het gebied van retail banking, private banking en merchant banking, voornamelijk in Nederland en op geselecteerde markten in het buitenland. De meeste financiële diensten worden onder de vlag van Fortis Bank Nederland geleverd; de private banking-activiteiten onder het merk MeesPierson.

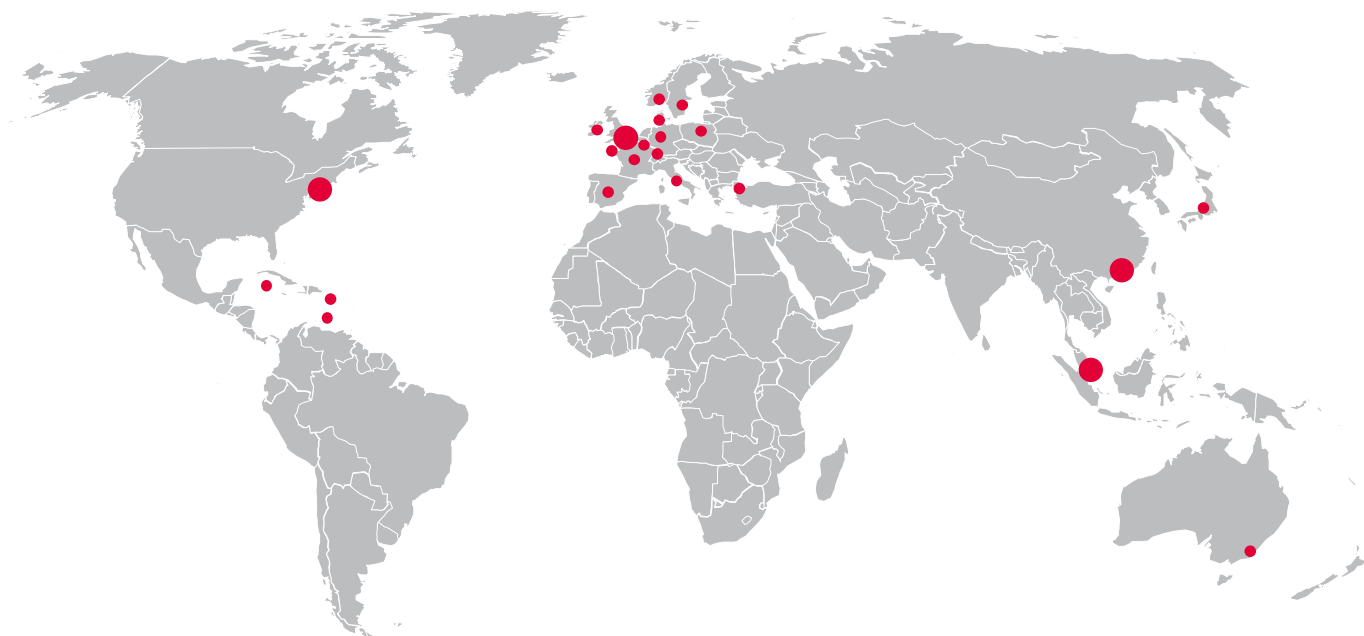
Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. omvat ook een aantal Nederlandse en internationale eenheden die onder hun eigen merknamen gespecialiseerde financiële diensten leveren. Dit zijn Fortis Commercial Finance (factoring-diensten), International Card Services (creditcard-diensten), ALFAM Holding (consumentenkrediet), Direktbank (hypotheeken), Fortis Groenbank (duurzame beleggingen en financiële dienstverlening), Fortis Intertrust (trustdiensten) en Fortis Hypotheek Bank (hypotheeken).

Vóór de overname door de Nederlandse Staat op 3 oktober 2008 maakte Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. deel uit van

de Fortis Groep. Op 24 december 2008 heeft Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. het belang in RFS Holdings aan de Nederlandse Staat verkocht en overgedragen.

Als gevolg van de separatie van de Fortis Groep, zijn de structuur en omvang van de bankactiviteiten veranderd. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. streeft ernaar om de positie op de thuismarkt, Nederland, te versterken en om de aanwezigheid op geselecteerde markten in het buitenland te verstevigen of opnieuw op te bouwen. Het verwezenlijken van de ambities van de bank staat of valt immers met succesvolle internationale activiteiten ter ondersteuning van de klanten in Nederland.

De basisbeginselen van duurzame groei en maatschappelijke verantwoordelijkheid zijn in de activiteiten van de bank verankerd. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is diep geworteld in de plaatselijke gemeenschap en heeft het welzijn van zijn klanten hoog in het vaandel.



Noord- en Zuid Amerika

VS
Nederlandse Antillen
Kaaimaneilanden
Britse Maagdeneilanden

Europa

Verenigd Koninkrijk
België
Guernsey
Isle of Man
Ierland
Duitsland

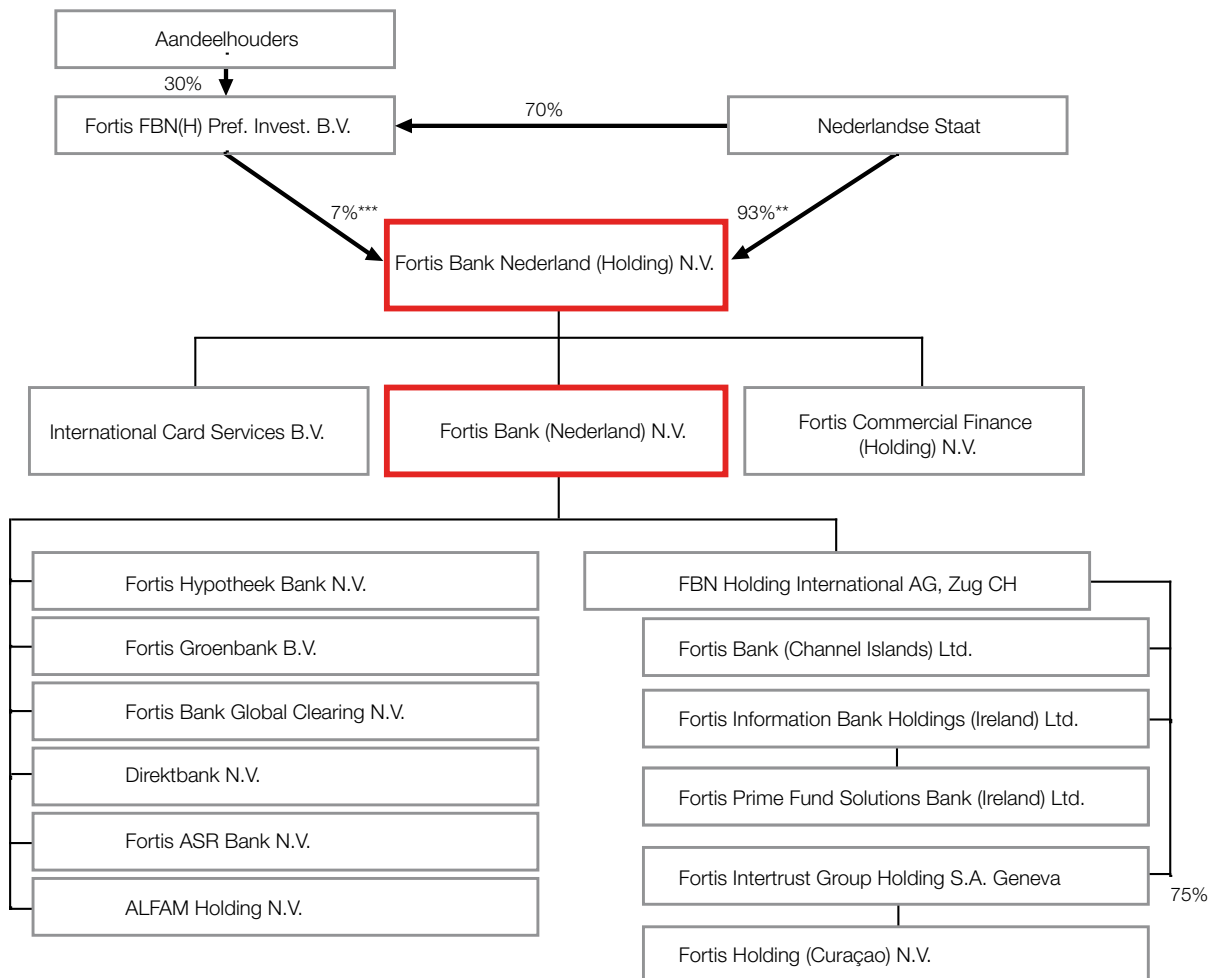
Zwitserland
Luxemburg
Noorwegen
Frankrijk
Polen

Italië
Spanje
Denemarken
Zweden
Turkije

Azië en overig

Singapore
Hong Kong
Japan
Australië

Juridische structuur van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en belangrijkste dochterondernemingen*



(*) Zie de Jaarrekeningen voor een lijst van deelnemingen, rapportage en publicatie volgens Artikel 2:414 van Burgerlijk Wetboek

(**) Het totale belang van de Nederlandse Staat inclusief het indirecte belang bedraagt 97,9%

(***) Bestaat uit niet-cumulatief preferente aandelen klasse A

Kerncijfers

	2008	2007	2006	2005	2004
	Exclusief bijzondere posten	Exclusief bijzondere posten			
Resultatenrekening (in miljoenen EUR)					
Totale baten	3.116	3.553	3.473	3.153	2.238
Totale lasten	- 2.030	- 1.925	- 1.754	- 1.645	- 1.614
Netto onderliggende winst (*)	604	1.199	1.157	1.049	416
Zichtbare nettowinst	- 18.486	1.296	1.157	1.049	416
Balansinformatie (in miljoenen EUR)					
Vorderingen op klanten	124.692	130.971	124.038	108.775	97.524
Klantendeposito's	91.798	69.990	63.856	51.618	47.280
Eigen vermogen	2.944	21.763	5.910	5.613	3.915
Totaal activa	184.203	272.378	209.749	170.871	169.621
Beheerd vermogen	28.452	59.644	35.624	34.448	31.848
Financiële ratios					
Rendement op eigen vermogen (*)	4,9%	8,9%	20,1%	22,0%	11,2%
Kosten-batenverhouding (*)	65,1%	54,2%	50,5%	54,1%	72,1%
Risicogewogen verplichtingen (Basel I)	70.932	75.850	66.995	63.323	53.460
Tier 1 ratio (Basel I)	7,4%	11,2%	8,6%	8,5%	7,9%
Totale solvabiliteitsratio na winstbestemming (Basel I)	11,2%	11,2%	10,9%	10,5%	9,5%
Risicogewogen verplichtingen (Basel II)	45.894	48.848			
Tier 1 ratio (Basel II)	11,1%	47,6%			
Totale solvabiliteitsratio na winstbestemming (Basel II)	16,6%	17,2%			
Medewerkers (jaar ultimo)					
FTE's	9.793	10.003	9.949	9.459	9.404
Nettowinst per FTE (x EUR 1.000)	62	120	116	111	44

(*) Exclusief bijzondere posten

Ratings

De onrust in de financiële sector heeft zijn weerslag gehad op de kredietwaardigheid van de meeste marktpartijen, waaronder Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

	31 december 2008	31 december 2007
Fitch		
Lange termijn	A+	AA-
Korte termijn	F1+	F1+
Support rating floor	A+	A-
Vooruitzichten	Stabiel	Stabiel
Moody's		
Lange termijn	A1	Aa3
Korte termijn	P-1	P-1
Bank Financial Strenght Rating (BFSR)	C-	B-
Vooruitzichten	Positief	Stabiel/Onder herziening*
Standard & Poor's		
Lange termijn	A	AA-
Korte termijn	A-1	A-1+
Vooruitzichten	Ontwikkeling	Stabiel

* Langetermijnrating: stabiele vooruitzichten, BFSR-vooruitzichten onderherziening

Voor de meest recente informatie over dit onderwerp verwijzen wij u naar de rapporten van de ratinginstituten op www.fortis.nl/debtinvestors.

Verslag van de Raad van Bestuur

Hierbij bieden wij u het Jaaroverzicht over 2008 aan. De Jaarrekeningen, welke alleen beschikbaar zijn in het Engels, zijn door KPMG Accountants N.V. gecontroleerd.

Gebeurtenissen in 2008

Een consortium van de Fortis Groep, Royal Bank of Scotland en Banco Santander rondde in de herfst van 2007 via RFS Holdings de overname van ABN AMRO Holding N.V. af.

Terwijl de voorbereidingen voor de integratie van ABN AMRO en Fortis Groep in 2008 gestaag vorderden, werd gaandeweg duidelijk dat de financiële markten verslechterden en dat de kredietcrisis steeds ernstiger vormen aannam. In de zomer van 2008 maakte de Fortis Groep een aantal maatregelen bekend om de kapitaalpositie te verbeteren: kapitaaluitbreiding, het interimdividend over 2008 werd geschrapt en sommige activiteiten werden afgestoten. Langzaam maar zeker nam het vertrouwen in de Fortis Groep af en deze slaagde er niet in het vertrouwen van beleggers te herwinnen.

Eind september 2008 gingen de overheden van de Benelux-landen over tot een reddingsoperatie door elk een belang van 49% te nemen in hun respectievelijke Fortis Bank-entiteiten. Binnen een week werd duidelijk dat deze maatregel niet het beoogde effect had en op 3 oktober 2008 greep de Nederlandse Staat in. De overheid nam onder meer de Nederlandse bankentiteit Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. over van de Fortis Groep. Op die dag kreeg de Staat alle uitgegeven en uitstaande gewone aandelen in handen, evenals de niet-cumulatief converteerbare klasse B preferente aandelen in Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en de prioriteitsaandelen in FBN(H) Preferred Investments B.V., de entiteit waarin 150.000 niet-cumulatief klasse A preferente aandelen zijn ondergebracht.

Na 3 oktober 2008 is Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. doorgedaan als een onafhankelijke commerciële bank met de Nederlandse Staat als meerderheidsaandeelhouder. Onmiddellijk na de nationalisatie startte Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. met de separatie van Fortis Bank SA/NV, Fortis Groep en de verzekeringsactiviteiten van ASR Nederland (die op 3 oktober 2008 tegelijk met Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. door de Nederlandse Staat werden overgenomen). Voor de separatie is een aparte projectmanagementorganisatie opgezet.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. had zwaar te lijden van de fraude bij Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (BLMIS).

Bepaalde fondsen waaraan Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. leningen tegen onderpand had verstrekt, hadden indirect een belang in BLMIS. Hoewel de feiten over de fraude nog niet duidelijk zijn, is er in verband hiermee een krediet-voorziening van EUR 922 miljoen getroffen.

Op 21 november 2008 maakte de Nederlandse Staat bekend Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. met ABN AMRO te willen integreren, een scenario dat vanaf het begin de voorkeur had van de Raad van Bestuur van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. De integratie staat onder leiding van de heer Gerrit Zalm, de beoogde CEO van de gecombineerde bank. De Raad van Bestuur heeft verklaard zich volledig te zullen inzetten om samen met ABN AMRO een sterke, gezonde Nederlandse financiële instelling te creëren met een selectieve internationale aanwezigheid en een breed klantenbestand.

Op 24 december 2008, deed Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zijn aandeel in RFS Holdings over aan de Nederlandse Staat. Met het oog op de toekomstige integratie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en ABN AMRO, waren de Raad van Bestuur en de Staat van mening dat het voor de Staat goed zou zijn om een direct meerderheidsbelang in ABN AMRO te hebben. De overdracht van RFS Holdings voor een bedrag van EUR 6,5 miljard had een positief effect op de solvabiliteit van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

In lijn met de maatschappelijke discussie over dit onderwerp heeft Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zijn beloningsbeleid, waaronder prestatievergoedingen, aan een onderzoek onderworpen. De Raad van Bestuur van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft besloten af te zien van zijn variabele beloning en zijn discretionaire bonus over 2008. Het senior management van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. krijgt eveneens geen discretionaire bonus over 2008 uitgekeerd.

Invloed van financiële crisis

Hoewel Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. geen beleggingen heeft in subprime hypotheeklen in de VS, hadden Collateralised Debt Obligations of Alt A-beleggingen een negatief effect op het bedrijfsresultaat van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., vooral in de tweede helft van 2008. De schaarse liquiditeit, de stijgende

financieringskosten en de toename van de reserveringen voor bijzondere waardeverminderingen hebben de kosten van de bedrijfsvoering doen stijgen. Aan de andere kant heeft stringent kostenbeheer geleid tot stabiele operationele kosten – gecorrigeerd voor de integratie en de separatie – en lagere personeelskosten. Alle businesses – Retail Banking, Private Banking en Merchant Banking – hebben positief aan het resultaat bijgedragen.

Raad van Bestuur

Op 1 mei 2008 werden vijf nieuwe leden benoemd in de Raad van Bestuur, die wordt voorgezeten door Jan van Rutte als CEO, te weten: Jos ter Avest, Frans Demmenie, Jeroen Dijst, Jeanine Helthuis en Frans van der Horst.

Vanwege hun benoeming tot het Executive Committee van Fortis Bank SA/NV zijn Fred Bos en Frans van Lanschot per 1 mei 2008 afgetreden als lid van de Raad van Bestuur van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Jos ter Avest trad per 1 mei 2008 toe tot de Raad van Bestuur, gedetacheerd door ABN AMRO Bank N.V. Op 6 oktober 2008, na de nationalisatie, is de heer ter Avest afgetreden en teruggekeerd naar zijn vorige werkgever ABN AMRO Bank N.V.

Na de gebeurtenissen van begin oktober 2008 zijn Frans van Lanschot en Fred Bos opnieuw toegetreden tot de Raad van Bestuur als niet-statutair bestuurder.

Aandelenkapitaal

Per 31 december 2008 bedroeg het maatschappelijk kapitaal EUR 1.176.856.500, verdeeld in 2.203.711 gewone aandelen en 150.000 niet-cumulatief preferente aandelen klasse A en 2 niet-cumulatief preferente aandelen klasse B. Elk van deze categorieën van aandelen heeft een nominale waarde van EUR 500 per aandeel. Er zijn 1.880.944 gewone aandelen en twee niet-cumulatief preferente converteerbare aandelen klasse B uitgegeven in handen van de Nederlandse Staat. Daarnaast zijn er 150.000 niet-cumulatief preferente aandelen klasse A uitgegeven en in handen van Fortis FBN(H) Preferred Investments B.V.

Vooruitzichten voor 2009

De financiële sector is het vertrouwen van de markt kwijt. De huidige recessie, de onrust op de financiële markten en de slechte economische vooruitzichten maken het niet gemakkelijk om dat vertrouwen te herwinnen. Financiële instellingen zullen daar alleen in slagen als ze kunnen laten zien dat ze een solide balans en een sterke financiële positie combineren met een bedrijfsleiding die de situatie volledig in de hand heeft.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. staat voor een nog grotere uitdaging dan vele andere banken, namelijk de markt overtuigen dat de bank in staat is om onder zijn eigen bedrijfsmodel te opereren, onafhankelijk van Fortis Bank SA/NV, een bank te zijn die de klant voorop stelt en altijd de juiste oplossing vindt, een bank die zowel bedrijven als particulieren bedient in binnen- en buitenland op basis van een solide financiële positie.

Voor 2009 verwacht Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. voortgaande onrust op de financiële markten en het overslaan van de crisis op de reële economie. Tegen die achtergrond gaat Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. de tweeledige uitdaging aan van de separatie van zowel Fortis Bank SA/NV als ASR Nederland en de integratie met ABN AMRO. Dit jaar staat in het teken van verandering en het leggen van de fundering voor een nieuwe, sterke bank, waarbij de activiteitenportefeuille aan een diepgaand onderzoek onderworpen zal worden.

Vóór de nationalisatie werd Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in overeenstemming met het beleid van de Fortis Groep, grotendeels gefinancierd door onderlinge leningen van het moederbedrijf Fortis Bank SA/NV. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. gebruikt alle beschikbare mogelijkheden om de liquiditeitspositie van de bank te optimaliseren. Buiten het verzorgen van financiering via het retailnetwerk en via de professionele markt heeft Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. het voornemen om nieuwe en verbeterde CP en EMTN financieringsprogramma's te starten. Daar komt bij dat Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. voornemens is te participeren in een door de overheid gegarandeerd obligatieprogramma. Hierbij garandeert de overheid de obligaties die worden uitgegeven door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Klantgerichtheid

We zullen ons in 2009 meer dan ooit op de klant moeten richten gezien de snel veranderende economische en maatschappelijke omstandigheden. We moeten blijven doen waar we goed in zijn, maar nu als een genationaliseerde, onafhankelijke bank: snel en alert reageren op de wensen van de klant door een efficiënte bedrijfsvoering en het aanbieden van eersteklas producten en diensten met een scherp oog voor risicobeheer.

Separatie en integratie

Het merendeel van de separatieprojecten zou eind 2009 afgerond moeten zijn. Ons uiteindelijke doel is om zo snel mogelijk en op alle fronten volledig onafhankelijk te worden van Fortis Bank SA/NV. Daarbij willen wij ongemak voor klanten vermijden en zorgen voor naadloze voortzetting van al onze activiteiten. Wij gaan door als onafhankelijke bank – een bank

die volledig vertrouwen heeft in zijn toekomst, lering getrokken heeft uit het uiteenvallen van de Fortis Groep en die zal inspelen op de veranderende inzichten en verwachtingen van alle stakeholders ten aanzien van financiële instellingen.

Internationaal netwerk

De Raad van Bestuur van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. werkt aan het bouwen van een duurzame bank voor zijn klanten, aandeelhouders en medewerkers. Een deel van het internationale netwerk is verloren gegaan door het uiteenvallen van de Fortis Groep. Een belangrijke prioriteit in 2009 wordt het selectief herbouwen van het netwerk en het verstevigen van onze aanwezigheid op buitenlandse markten om ook in de toekomst duurzame groei te kunnen garanderen.

Wet financieel toezicht

In overeenstemming met paragraaf 5:25c van de Wet financieel toezicht verklaart de Raad van Bestuur van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. dat het Jaaroverzicht een getrouw beeld geeft van de ontwikkelingen en resultaten van de activiteiten van de geconsolideerde groep en een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden.

Vereenvoudiging van de juridische structuur

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. wil in 2009 zijn juridische structuur vereenvoudigen. Onder de huidige structuur is Fortis Bank (Nederland) N.V. een dochteronderneming van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Het voornemen is om Fortis Bank (Nederland) N.V. (de verdwijnende entiteit) in de eerste helft van 2009 te fuseren met Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. (de overnemende entiteit), onder voorbehoud van het verkrijgen van de benodigde goedkeuring.

Dividend

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Voor het jaar 2008 stelt de Raad van Bestuur aan de Raad van Commissarissen en Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om geen dividend uit te keren op enige van de uitstaande categorieën van aandelen.

FBN(H) Preferred Investments B.V.

Dit is eveneens van toepassing op FBN(H) Preferred Investments B.V. daar er geen nettowinst voorhanden is voor de dividenduitkering op de preferente aandelen gehouden door de genoemde juridische entiteit zoals vastgelegd in de Statuten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en de transactievoorwaarden van de genoemde aandelen.

Fortis Capital Company

Op 29 juni 1999 gaf Fortis Capital Company Limited (een dochteronderneming van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.) voor EUR 450 miljoen aan niet-cumulatief niet-stemgerechtigde perpetuele klasse A1 aandelen uit ("A1 Preferente Aandelen"). Deze A1 Preferente Aandelen zijn onderdeel van het tier 1-vermogen van de bank. In overeenstemming met de voorwaarden van het prospectus kiest Fortis Capital Company Limited voor het niet uitoefenen van de cash call op 29 juni 2009, die zou leiden tot de uitkering van een nominaal bedrag van EUR 450 miljoen. Fortis Capital Company Limited neemt zich voor om het dividend op de A1 Preferente Aandelen, dat betaalbaar is vanaf 29 juni 2009, uit te keren onder de van toepassing zijnde voorwaarden zoals vermeld in het prospectus.

Waardering

Hoewel het lijkt of 2008 werd gedomineerd door integratie en separatie bleef de continuïteit van de bedrijfsactiviteiten centraal staan in onze dagelijkse werkzaamheden. Onze medewerkers hielden het bedrijf gaande ondanks de enorme werkdruk als gevolg van de elkaar snel opvolgende gebeurtenissen.

Als Raad van Bestuur willen wij onze waardering uitspreken voor de positieve en constructieve houding van de Ondernemingsraad. Maar bovenal willen wij onze waardering uitspreken voor onze medewerkers. De niet aflatende betrokkenheid die werd getoond en het vele werk dat in 2008 werd verzet temidden van turbulente marktomstandigheden en de ontwikkelingen rond Fortis zijn een voorbeeld voor ons allemaal.



Het Management Committee van links naar rechts: Frans van der Horst, Frans Demmenie, Jan van Rutte, Jeanine Helthuis, Fred Bos, Jeroen Dijkstra, Frans van Lanschot

Amsterdam, 23 maart 2009

De Raad van Bestuur

J.C.M. van Rutte

F.M.R. van der Horst

F. Demmenie

J.R. Dijkstra

J.G.H. Helthuis

Verslag van de Raad van Commissarissen

In dit Jaaroverzicht worden de ontwikkelingen bij Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in 2008 beschreven. Het was een turbulent en uitzonderlijk jaar, met de wereldwijde kredietcrisis, de geplande integratie met ABN AMRO, het uiteenvallen van de Fortis Groep en de nationalisatie van Fortis Bank Nederland.

Samenstelling van de Raad van Commissarissen

De ontwikkelingen in 2008 hadden grote gevolgen voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

De Raad van Commissarissen bestaat nu uit zes leden: Hessel Lindenberg (voorzitter), Inge Brakman, Michael Enthoven, Erik van de Merwe (vice-voorzitter), Ada van der Veer-Vergeer en Hélène Vletter-van Dort.

Vóór de overname door de Nederlandse Staat bestond de Raad van Commissarissen uit acht leden: Herman Verwilt, Filip Dierckx, Camille Fohl, Lex Kloosterman (voorzitter), die alle vier lid waren van het Executive Committee van de Fortis Groep, en Joop Feilzer. Op 8 januari 2008 traden Inge Brakman, Ada van der Veer-Vergeer en Hélène Vletter-van Dort toe tot de Raad van Commissarissen als gevolg van een uitbreiding van de adviestaak van de Ondernemingsraad. Door hun benoeming werd de diversiteit en het externe lidmaatschap van de Raad van Commissarissen vergroot.

Herman Verwilt, Filip Dierckx en Camille Fohl traden op 3 oktober 2008, onmiddellijk na de overname van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. door de Nederlandse Staat, af als lid van de Raad van Commissarissen. Lex Kloosterman verliet de Raad van Commissarissen op 24 oktober 2008 en Joop Feilzer op 31 december 2008.

Na de overname door de Nederlandse Staat werden Michael Enthoven en Erik van de Merwe (voorzitter) per 4 december 2008 door de Staat benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. Hessel Lindenberg trad op 1 januari 2009 toe tot de Raad van Commissarissen en bekleedt sindsdien de positie van voorzitter. Hij is tevens de beoogde voorzitter van de Raad van Commissarissen van de nieuwe combinatie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en ABN AMRO.

Activiteiten van de Raad van Commissarissen

De ontwikkelingen in 2008 waren van invloed op de rol van de Raad van Commissarissen en de onderwerpen die door de Raad van Commissarissen werden behandeld.

Voorafgaand aan de overname door de Nederlandse Staat richtte de Raad van Commissarissen zich voornamelijk op kwesties waarmee een wereldwijd opererende bank doorgaans te maken heeft. Verder hield de Raad zich bezig met de integratie van ABN AMRO en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en de positie van zowel de bank als de holding binnen de Fortis Groep. Op de agenda stonden ook zaken als governance, de bedrijfsstrategie, de resultaten van de werkmaatschappijen, interne controlesystemen en de EC remedies.

Als gevolg van de overname in oktober 2008 maakte Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. geen deel meer uit van de Fortis Groep en werd een onafhankelijke bank, met de Nederlandse Staat als meerderheidsaandeelhouder. De Raad van Commissarissen hield zich grotendeels bezig met het opzetten en reorganiseren van de interne structuur van de bank en het profileren van de bank als solide en betrouwbare instelling. Naast het ontwikkelen van de businesses, richtte de Raad zich op zaken als het ontwikkelen van een nieuwe strategie, kapitalisatie en financiering, risicobeheer, het beloningsbeleid, de fraude bij Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (BLMIS), de verkoop van het belang van 33,8% in RFS Holdings aan de Nederlandse Staat en de afsplitsing van de Fortis Groep.

De Raad van Commissarissen kwam in 2008 negentien keer bijeen en voerde daarnaast een aantal conference calls. Deze grote regelmaat was voornamelijk het gevolg van de ontwikkelingen in september en de daaropvolgende overname door de Nederlandse Staat in oktober. De Raad van Commissarissen trad bovendien in gesprek met vertegenwoordigers van het Ministerie van Financiën en De Nederlandsche Bank, heeft nauw overlegd met de

Ondernemingsraad en was aanwezig bij de eerste vergadering van de Ondernemingsraad na de nationalisatie. De vergaderingen van de Raad van Commissarissen werden regelmatig bijgewoond door leden van de Raad van Bestuur. Twee maal kwam de Raad van Commissarissen bijeen zonder de aanwezigheid van de Raad van Bestuur.

Bestuurscommissies

De Raad van Commissarissen heeft een Audit Committee, een Remuneration Committee en een Risk & Capital Committee in het leven geroepen. In 2008 was alleen het Audit Committee actief; het Remuneration Committee en het Risk & Capital Committee zijn op 1 januari 2009 ingesteld.

De taken van deze commissies staan beschreven in het hoofdstuk Governance op pagina 30 van dit Jaaroverzicht.

Bezoldiging van de Raad van Commissarissen

De leden van de Raad van Commissarissen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. ontvingen in 2008 een bedrag van EUR 0,2 miljoen (2007: EUR 0,3 miljoen; 2006: EUR 0,4 miljoen).

Jaarverslag, aanbeveling en dividendvoorstel

De Raad van Commissarissen legt voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders het Jaaroverzicht en de Jaarrekeningen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. voor het financiële jaar 2008, zoals opgesteld door de Raad van Bestuur en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen tijdens de vergadering van 23 maart 2009.

De Jaarrekeningen 2008 zijn gecontroleerd door KPMG Accountants N.V. De Accountantsverklaring vindt u op pagina 188 van de Jaarrekeningen, die door het Audit Committee met de accountants zijn besproken. Daarnaast zijn het Jaaroverzicht en de Jaarrekeningen voorgelegd aan de voltallige Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur, in aanwezigheid van de accountants. De Raad van Commissarissen is van mening dat het Jaaroverzicht 2008 en de Jaarrekeningen 2008 voldoen aan de vereiste kwaliteit en transparantie en dat zij een goede basis vormen om verantwoording af te leggen over het gevoerde toezichtsbeleid.

Wij stellen voor dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders het Jaaroverzicht 2008 en de Jaarrekeningen 2008 vaststelt zoals deze zijn voorgelegd en het dividend, zoals hieronder voorgesteld, goedkeurt. Wij verzoeken de aandeelhouders om de leden van de Raad van Bestuur te ontslaan van hun verantwoordelijkheid voor de bedrijfsvoering in

2008 en de leden van de Raad van Commissarissen voor hun toezicht op het management.

De Raad van Bestuur stelt aan de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om geen dividend uit te keren op enige categorie van aandelen. Dit geldt ook voor FBN(H) Preferred Investments B.V. daar er geen nettowinst voorhanden is om dividend uit te keren op de preferente aandelen die door genoemde rechtspersoon worden gehouden, zoals vastgelegd in de Statuten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en in de transactievoorwaarden van de genoemde aandelen. Wij geven onze volledige steun aan het voorstel van de Raad van Bestuur.

Waardering

Het was een turbulent en bewogen jaar dat van ons allen veel heeft gevergd. De Raad van Commissarissen is de Raad van Bestuur en alle medewerkers veel dank verschuldigd voor hun niet aflatende betrokkenheid bij het bedrijf, hun toewijding, inzet en de professionele manier waarop zij te werk zijn gegaan in deze onzekere tijden. Wij stelden dit op prijs en wij vertrouwen erop dat wij ook in de toekomst op hun steun en toewijding kunnen blijven rekenen.

Amsterdam, 23 maart 2009



De Raad van Commissarissen van links naar rechts:

Erik van de Merwe, Inge Brakman, Hessel Lindenberg,
Ada van der Veer-Vergeer, Michael Enthoven, Hélène Vletter-van Dort

Financiële resultaten

De cijfers die in dit verslag worden gepresenteerd zijn afkomstig van de geconsolideerde jaarrekeningen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., die zijn opgesteld in overeenstemming met IFRS zoals aanvaard door de EU.

Belangrijkste gebeurtenissen in 2008

- Nettoverlies van EUR 18,5 miljard, waarvan EUR 17,7 miljard betrekking heeft op het belang in RFS Holdings B.V. en de verkoop daarvan
- Waardevermindering door Madoff-fraude van EUR 922 miljoen netto
- Netto-onderliggende winst van EUR 604 miljoen

Resultaten

Het door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. geleden verlies was grotendeels het gevolg van een verlies van EUR 17,7 miljard gerealiseerd op het belang van 33,8% in RFS Holdings en de verkoop van dit belang aan de Nederlandse Staat voor EUR 6,5 miljard op 24 december 2008. Het resultaat werd ook beïnvloed door een krediet-voorziening ter waarde van EUR 922 miljoen netto die werd getroffen in verband met de Madoff-fraude.

Ten opzichte van 2007 daalde de onderliggende winst, exclusief bovenstaande bijzondere posten, met EUR 595 miljoen naar EUR 604 miljoen. Dit was voornamelijk het gevolg van de onrust die op de financiële markten ontstond en oversloeg op de reële economie. Deze marktturbulentie leidde ook tot het uiteenvallen van de Fortis Groep en was daarmee van invloed op de dagelijkse bedrijfsvoering en activiteiten van de bank. De gevolgen van deze twee ontwikkelingen werden in de tweede helft van het jaar zichtbaar. Daarnaast waren de gerealiseerde meerwaarden in 2008 EUR 111 miljoen lager dan in 2007.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(in miljoenen EUR)

	2008	2008	2008	2007	2007	2007	2006
		Buitengewone posten	Exclusief buitengewone posten		Buitengewone posten	Exclusief buitengewone posten	
Baten							
Rentebaten	17.357		17.357	19.169		19.169	13.532
Rentelasten	- 16.335	- 582	- 15.753	- 17.634	- 106	- 17.528	- 12.075
Nettorentebaten	1.022	- 582	1.604	1.535	- 106	1.641	1.457
Commissiebaten	1.108		1.108	1.168		1.168	957
Commissielasten	- 285		- 285	- 242		- 242	- 111
Netto-commissiebaten	823		823	926		926	846
Dividenden en overige beleggingsbaten	27		27	37		37	20
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	- 896	- 905	9	190	179	11	10
Gerealiseerde winsten (-/- verliezen) op beleggingen	- 16.807	- 16.822	15	126		126	97
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen	431		431	587		587	884
Overige baten	207		207	225		225	159
Totale baten	- 15.193	- 18.309	3.116	3.626	73	3.553	3.473
Wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen	- 1.303	- 972	- 331	- 41		- 41	- 70
Nettobaten	- 16.496	- 19.281	2.785	3.585	73	3.512	3.403
Lasten							
Personeelskosten	- 915		- 915	- 955		- 955	- 848
Overige lasten	- 1.048		- 1.048	- 910		- 910	- 843
Afschrijving op materiële en immateriële activa	- 67		- 67	- 60		- 60	- 63
Totale lasten	- 2.030		- 2.030	- 1.925		- 1.925	- 1.754
Winst vóór belastingen	- 18.526	- 19.281	755	1.660	73	1.587	1.649
Winstbelastingen	56	191	- 135	- 346	24	- 370	- 472
Nettowinst over de periode	- 18.470	- 19.090	620	1.314	97	1.217	1.177
Nettowinst op beëindigde activiteiten							
Nettowinst vóór minderheidsbelangen	- 18.470	- 19.090	620	1.314	97	1.217	1.177
Nettowinst toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	16		16	18		18	20
Nettowinst toewijsbaar aan de aandeelhouders	- 18.486	- 19.090	604	1.296	97	1.199	1.157

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is niet direct geraakt door de subprime-crisis omdat er geen directe beleggingen werden aangehouden in deze risicovolle hypotheekgerelateerde producten. Echter, het effect van de crisis op de kredietmarkten en de onrust op de markten in het algemeen hebben geleid tot een gebrek aan liquiditeit en slecht functionerende geldmarkten. De financiering werd vervolgens duurder dan verwacht en de eerste tekenen van een krimpende economie leidden tot grotere wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen.

De **netto rentebaten** daalden met EUR 513 miljoen naar EUR 1.022 miljoen, voornamelijk vanwege financieringslasten gerelateerd aan ABN AMRO (EUR 582 miljoen in 2008 en EUR 106 miljoen in 2007).

Het **aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures** daalde met EUR 1.086 miljoen naar een verlies van EUR 896 miljoen, voornamelijk door het aandeel in het resultaat van RFS Holdings B.V. In 2007 werd een winst behaald van EUR 179 miljoen, tegen een verlies van EUR 905 miljoen in 2008.*

De **gerealiseerde winsten op beleggingen** waren EUR 16,9 miljard lager door een gerealiseerd kapitaalverlies van EUR 16,8 miljard op het belang van 33,8% in RFS Holdings B.V.

De **overige gerealiseerde en ongerealiseerde winsten en verliezen** waren EUR 156 miljoen lager dan in 2007, voornamelijk in verband met aan aandelenleen gerelateerde activiteiten. Er werd een eenmalige meerwaarde van EUR 33 miljoen gerealiseerd op de beursgang van VISA International in 2008.

De **netto-commissiebaten** bedroegen EUR 823 miljoen. In 2007 waren in dit bedrag vergoedingen begrepen voor structured finance in verband met de overname van ABN AMRO.

De **overige baten** daalden met EUR 18 miljoen. In 2007 was hierin een eenmalige bate begrepen van EUR 20 miljoen op de verkoop van de gebouwen aan de Heren- en Keizersgracht.

De **wijzigingen in de voorzieningen voor bijzondere waardeverminderingen** stegen met EUR 1,3 miljard als gevolg van de Madoff-fraude (EUR 972 miljoen), IAS 38 impairments (EUR 27 miljoen) en het in gebreke blijven van IJslandse banken (EUR 24 miljoen). Overige verschillen kunnen voornamelijk worden toegeschreven aan de economische neergang.

De **personeelskosten** daalden met EUR 40 miljoen naar EUR 915 miljoen, voornamelijk vanwege lagere variabele kosten, waaronder bonusuitkeringen.

Ultimo 2008 waren er bij Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. 9.793 full-time equivalents werkzaam, in vergelijking met 10.003 in 2007.

De **overige lasten** stegen met EUR 138 miljoen, grotendeels door integratiekosten voor ABN AMRO en separatiekosten voor Fortis Bank SA/NV.

De **winstbelastingen** waren lager, voornamelijk dankzij eenmalige posten.

De onderstaande tabel toont een samenvatting van de geconsolideerde resultatenrekening, inclusief het aantal FTE's van Retail Banking, Private Banking, Merchant Banking en Overig Bankbedrijf.

Retail Banking	2008	2007	2006
	Exclusief buitengewone posten	Exclusief buitengewone posten	
Baten	879	951	751
Kosten	- 576	- 603	- 586
Nettowinst	183	212	77
Kosten-batenverhouding	66%	63%	78%
FTE's	2.287	2.344	2.439

Private Banking			
Baten	225	321	251
Kosten	- 174	- 166	- 143
Nettowinst	45	122	83
Kosten-batenverhouding	77%	52%	57%
FTE's	554	651	642

Merchant Banking			
Baten	1.797	2.082	1.634
Kosten	- 929	- 962	- 862
Nettowinst	496	877	618
Kosten-batenverhouding	52%	46%	53%
FTE's	4.521	4.495	4.384

Other Banking			
Baten	226	213	869
Kosten	- 362	- 208	- 195
Nettowinst	- 120	- 12	379
Kosten-batenverhouding	160%	98%	22%
FTE's	2.431	2.513	2.484

Totaal			
Baten	3.116	3.553	3.473
Kosten	- 2.030	- 1.925	- 1.754
Nettowinst	604	1.199	1.157
Kosten-batenverhouding	65%	54%	51%
FTE's	9.793	10.003	9.949

(*) Voor meer informatie zie paragraaf 2.3 van de Jaarrekeningen.

Geconsolideerde balans

(in miljoenen EUR)

	31 december 2008	31 december 2007	31 december 2006
Activa			
Geldmiddelen en kasequivalenten	9.859	39.269	22.075
Voor handelsdoeleinden aangehouden activa	13.948	23.117	23.393
Vorderingen op banken	24.272	38.768	27.071
Vorderingen op klanten	124.692	130.971	124.038
Beleggingen:			
- Tot einde looptijd aangehouden	30	35	33
- Voor verkoop beschikbaar	3.542	3.201	3.795
- Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening	151	123	179
- Vastgoedbeleggingen	90	79	3
- Geassocieerde deelnemingen en joint ventures	388	25.733	906
Totaal beleggingen	4.201	29.171	4.916
Overige vorderingen	3.029	3.435	2.920
Materiële vaste activa	414	368	385
Goodwill en overige immateriële activa	182	224	228
Overlopende rente en overige activa	3.369	6.897	4.525
Uitgestelde belastingvorderingen	237	158	198
Totaal activa	184.203	272.378	209.749
Verplichtingen			
Voor handelsdoeleinden aangehouden verplichtingen	23.716	52.466	32.961
Schulden aan banken	21.309	71.311	70.144
Schulden aan klanten	91.798	69.990	63.856
Schuldbewijzen	28.251	32.796	25.344
Achtergestelde schulden	6.561	11.652	2.402
Overige financieringen	257	1.371	903
Voorzieningen	97	79	91
Actuele belastingen	247	730	518
Uitgestelde belastingen	74	52	47
Overlopende rente en overige verplichtingen	8.874	9.513	7.386
Voor verkoop aangehouden activa			
Totaal verplichtingen	181.184	249.960	203.652
Eigen vermogen	2.944	21.763	5.910
Minderheidsbelangen	75	655	187
Eigen vermogen	3.019	22.418	6.097
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	184.203	272.378	209.749

Op 31 december 2008 bedroegen de **totale activa** van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. EUR 184,2 miljard. De totale activa waren lager dan in 2007 vanwege de verkoop van het belang in RFS Holdings en de terugval in de effectenleen-activiteiten.

De **geldmiddelen en equivalenten** daalden met EUR 29,4 miljard; **vorderingen op banken** namen af met EUR 14,5 miljard en de **vorderingen op klanten** vielen terug met EUR 6,3 miljard. Deze dalingen waren voornamelijk toe te schrijven aan het lagere volume in de effectenleen. Leningen aan klanten stegen met 5,6%. De **voor handelsdoeleinden aangehouden activa** namen af met EUR 9,2 miljard, wat eveneens was toe te schrijven aan het lagere volume in de effectenleen.

De **beleggingen** vielen terug van EUR 29,1 miljard naar EUR 4,2 miljard als gevolg van de verkoop van het belang in RFS Holdings aan de Nederlandse Staat.

De **overlopende rente en overige activa** waren EUR 3,5 miljard lager. De daling was toe te schrijven aan de effectenleen-activiteiten en de afsplitsing van Fortis Bank SA/NV.

Voor handelsdoeleinden aangehouden verplichtingen namen af met EUR 28,8 miljard als gevolg van het lagere volume van de effectenleentransacties.

De **schulden aan banken** daalden met EUR 50,0 miljard.

De afname was het gevolg van de afsplitsing van Fortis Bank SA/N.V. en de effectenleen-activiteiten.

De **schulden aan klanten** stegen met EUR 21,8 miljard naar EUR 91,8 miljard ultimo 2008, voornamelijk als gevolg van een toename van de niet-direct opeisbare tegoeden van de Nederlandse Staat ter vervanging van de onderlinge financiering van Fortis Bank SA/NV. Per 31 december 2008 was het verschuldigde bedrag aan de Nederlandse Staat EUR 40,4 miljard.

De **schuldbewijzen** waren EUR 4,5 miljard lager vanwege aflossing van commercial paper.

De **achtergestelde schulden** namen af met EUR 5,1 miljard door de verkoop van het belang in RFS Holdings aan de Nederlandse Staat. Per 31 december was het verschuldigde bedrag aan de Nederlandse Staat EUR 3,2 miljard.

Het **eigen vermogen** daalde met EUR 18,8 miljard door het nettoverlies als gevolg van de bijzondere last op de verkoop van het belang in RFS Holdings en de bijzondere post in verband met de Madoff-fraude.

De Raad van Bestuur

J.C.M. van Rutte



F.M.R. van der Horst



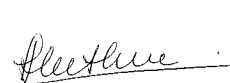
F. Demmenie



J.R. Dijst



J.G.H. Helthuis





H.J. Stuyling de Lange:
"Fashion is meer dan een industrie;
dankzij creativiteit ontstaat een industrie."

Governance

Het succesvol toepassen van de strategie van de bank en het waarborgen van transparantie staat of valt met deugdelijk ondernemingsbestuur. Daarom hecht Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. sterk aan corporate governance en stonden zowel strategie als transparantie de afgelopen jaren hoog op de agenda van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

Het profiel van de bank is sinds de overname door de Nederlandse Staat sterk veranderd nu de bank geen deel meer uitmaakt van de Fortis Groep. Met het oog op deze wijziging in aandeelhouderschap, hebben de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hun verantwoordelijkheden en prioriteiten afgestemd op de nieuwe situatie. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is de moedermaatschappij geworden van een Nederlandse bank die tevens actief is op geselecteerde internationale markten. De Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen hebben opnieuw bevestigd dat zij ernaar streven de doelstellingen en belangen te behartigen van alle ondernemingen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en van zijn stakeholders, waaronder klanten, medewerkers en aandeelhouders.

De Raad van Bestuur is in gesprek met de Nederlandse Staat, in zijn hoedanigheid van aandeelhouder, om een en ander nader af te stemmen en om de belangrijkste prioriteiten voor de komende tijd vast te stellen tot de geplande integratie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en ABN AMRO een feit is.

Code Tabaksblad

Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen zijn sinds 2004 wettelijk verplicht in hun jaarverslag te verklaren dat zij de Code Tabaksblad toepassen of, indien zij van de code afwijken, uitleg te verschaffen. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft geen genoteerde aandelen (of certificaten van aandeel) en is daarom niet wettelijk verplicht om zich aan de Code te houden dan wel om uit te leggen waarom wordt afgeweken van de Code. Toch streeft Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. ernaar om best practices op het gebied van deugdelijk ondernemingsbestuur na te leven en de transparantie te vergroten. De Code is op 10 december 2008 aangepast aan de hand van aanbevelingen van de Monitoring Commissie Corporate Governance Code (de Commissie Frijns) en geldt met ingang van 1 januari 2009. Naar aanleiding van deze aanpassingen zal Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zijn governance-structuur in de loop van het boekjaar 2009 herzien om naleving te verzekeren van de nieuwe richtlijnen en best practice-bepalingen, gezien het profiel van onze onderneming.

Raad van Bestuur

Samenstelling

De belangrijkste verantwoordelijkheden van elk lid van de Raad van Bestuur per 31 december 2008 worden hieronder omschreven.

Jan van Rutte (1950)

Voorzitter van de Raad van Bestuur sinds oktober 2006 en interim Chief Financial Officer, verantwoordelijk voor de ondersteunende functies Finance, Tax, Audit Services, Compliance, Legal, Human Resources en voor Private Banking

Frans van der Horst (1959)

Lid van de Raad van Bestuur, Chief Operations Officer (vice-voorzitter) sinds 1 mei 2008, verantwoordelijk voor Operations

Jeanine Helthuis (1962)

Lid van de Raad van Bestuur, General Manager Retail Banking sinds 1 mei 2008, verantwoordelijk voor Retail Banking, Corporate Communications en Duurzaam Ondernemen

Jeroen Dijst (1971)

Lid van de Raad van Bestuur, Chief Risk Officer sinds 1 mei 2008, verantwoordelijk voor Risk

Frans Demmenie (1952)

Lid van de Raad van Bestuur, verantwoordelijk voor Merchant Banking sinds 1 mei 2008

Fred Bos (1961)

Niet-statutair bestuurder, verantwoordelijk voor Commercial Banking, Private Banking en Trust

Frans van Lanschot (1950)

Niet-statutair bestuurder, verantwoordelijk voor Corporate & Public Banking, Investment Banking, Energy, Commodities & Transportation, Fortis Commercial Finance en Transaction Banking & Trade Services

Juridische structuur

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is een structuurvennootschap volgens Nederlands recht met een getrappt bestuur en een duidelijke taakverdeling tussen de twee bestuursorganen:

- de Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het beheer van de bankactiviteiten
- de Raad van Commissarissen is formeel verantwoordelijk voor het toezicht op de activiteiten van de Raad van Bestuur (en, daaruit voortvloeiend, het toezicht op de activiteiten van de bank)

Fortis Bank (Nederland) N.V. valt niet onder de bepalingen van een structuurvennootschap omdat de bank direct afhankelijk is van de moedermaatschappij (die zelf een structuurvennootschap is) en heeft eveneens een getrappt bestuur. De bijdrage van de dochteronderneming Fortis Bank (Nederland) N.V. is geconsolideerd in het jaarverslag van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en Fortis Bank (Nederland) N.V. hebben dezelfde samenstelling. De bestuursvergaderingen zijn daarom vergaderingen voor beide entiteiten tegelijk.

Rol, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de Raad van Bestuur

Rol

De Raad van Bestuur treedt op als bevoegde autoriteit voor alle zaken die betrekking hebben op de bankactiviteiten van de groep die onder Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. valt. In die hoedanigheid overziet en coördineert de Raad van Bestuur ook de verschillende onderdelen en besluitvormingsorganen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

De Raad van Bestuur is bevoegd om alles te doen wat nodig of toepasselijk is om de doelstellingen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. te bereiken, met uitzondering van die zaken die rechtens dienen te worden verricht door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Hierbij dient de Raad van Bestuur de geldende wet- en regelgeving na te leven, in het bijzonder het juridische en regelgevende kader waaronder Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en zijn dochterondernemingen vallen.

Volgens Nederlands recht, en zoals omschreven in Artikel 12.1 van de Statuten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., dient het dagelijkse bestuur van gereguleerde ondernemingen

(waaronder kredietondernemingen en clearinginstituten) die in Nederland statutair gevestigd zijn door ten minste twee natuurlijke personen vanuit Nederland te worden geleid.

Verantwoordelijkheden

De Raad van Bestuur is collectief verantwoordelijk voor het besturen van de bank als geheel en elk lid is verantwoordelijk voor een specifiek gebied, bijvoorbeeld voor een business.

De Raad van Bestuur als geheel heeft onderstaande verantwoordelijkheden, waar toepasselijk behoudens goedkeuring van de Raad van Commissarissen en in overeenstemming met de Statuten en deugdelijk ondernemingsbestuur.

- Bestuur en vertegenwoordiging van de onderneming, datgene doen wat nodig is om de doelstellingen van de onderneming te realiseren, zoals bepaald in de Statuten (met inbegrip van het dagelijks bestuur)
- Het definiëren van de strategie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. evenals van het beleid, de standaarden voor financiële verslaggeving en overige standaarden
- Het opstellen van bedrijfsplannen en begrotingen, waaronder de geconsolideerde begroting
- Het bewaken, signaleren en beheren van de risico's die verband houden met de verschillende activiteiten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.
- Het bewaken van de resultaten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en het opstellen van de geconsolideerde jaarrekeningen.

Benoemingscriteria

De persoonlijke integriteit van de leden van de Raad van Bestuur is van wezenlijk belang voor de integriteit van de financiële sector. De betrouwbaarheid van kandidaten wordt getoetst door De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Deze toezichthoudende instanties beoordelen de integriteit in een gezamenlijke procedure. De integriteitstoets van DNB maakt deel uit van de benoemingsprocedure voor bestuursleden. Alleen kandidaten van wie de integriteit buiten alle twijfel staat, kunnen worden benoemd.

De samenstelling van de Raad van Bestuur is evenwichtig wat betreft specifieke deskundigheid, ervaring en opleiding. Er bestaan geen standaardprofielen van bestuursleden.

Bezoldiging van de Raad van Bestuur

In 2008 bedroeg de door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. te betalen beloning aan de huidige vijf leden van de Raad van Bestuur, inclusief pensioenkosten, EUR 2,2 miljoen (voor huidige

en voormalige leden in totaal EUR 3,1 miljoen). De huidige en voormalige bestuursleden ontvingen in 2007 in totaal EUR 2,3 miljoen en in 2006 EUR 4,6 miljoen. Het aantal personeelsopties dat in april 2008 door de Fortis Groep aan de Raad van Bestuur werd toegekend, gebaseerd op hun prestaties in 2007, was 17.500 (2007: 39.239; 2006: 47.781). De uitoefenkoers van deze opties was EUR 15,06 (2007: EUR 23,96; 2006: EUR 24,68). Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft geen optieregeling.

In lijn met de de maatschappelijke discussie over dit onderwerp heeft Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zijn beloningsbeleid, waaronder prestatievergoedingen, aan een onderzoek onderworpen. De Raad van Bestuur van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft besloten af te zien van zijn variabele beloning en zijn discretionaire bonus over 2008. Het senior management van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. krijgt eveneens geen discretionaire bonus over 2008 uitgekeerd.

De beloning van leden van de Raad van Bestuur wordt bepaald door de Raad van Commissarissen aan de hand van aanbevelingen van het Remuneration Committee en conform HR-beleid en het beloningsbeleid voor leden van de Raad van Bestuur van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., zoals vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De beloning van de leden van de Raad van Bestuur weerspiegelt de bestuursfuncties die zij binnen Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. bekleden, vastgesteld in overeenstemming met het beloningsbeleid voor leden van de Raad van Bestuur van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Raad van Commissarissen

Samenstelling

De Raad van Commissarissen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. telt zes leden. Hieronder volgt een korte biografie van alle leden van de Raad van Commissarissen.

Hessel Lindenberg is voorzitter van de Raad van Commissarissen. Hij is eveneens de beoogde president-commissaris van de nieuwe bank die ontstaat na het samengaan van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en ABN AMRO.

De overige leden van de Raad van Commissarissen zijn Inge Brakman, Michael Enthoven, Erik van de Merwe (vice-voorzitter), Ada van der Veer-Vergeer en Hélène Vletter-van Dort. Al deze leden zijn in 2008 benoemd.

Hessel Lindenberg (1943) Na afronding van de studies natuurkunde en economie volgde Hessel Lindenberg een gevarieerde financiële loopbaan. In 1972 kwam hij in dienst van Algemene Bank Nederland en in 1983 stapte hij over naar ING, waar hij in 1992 benoemd werd in de Raad van Bestuur van de bank en in 1995 in die van de Groep. Die laatste functie vervulde hij tot 2003. Hessel Lindenberg is een permanente genodigde in het Transitieteam onder leiding van de heer Gerrit Zalm dat de integratie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en ABN AMRO begeleidt.

Inge Brakman (1961) Na de studies jeugdwelzijnswerk en rechten kwam Inge Brakman in de mediawereld terecht. Sinds 1999 werkt zij bij het Commissariaat voor de Media, waarvan zij sinds 2006 voorzitter is. Daarnaast is zij lid van de Raad van Toezicht van de Universiteit van Amsterdam.

Michael Enthoven (1951) Na zijn studie rechten aan de Universiteit van Leiden bekleedde Michael Enthoven verschillende functies in de juridische en financiële wereld. In 2008 is hij door het Ministerie van Financiën benoemd in de Raad van Commissarissen van zowel ABN AMRO als Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Michael Enthoven is tevens directeur van RFS Holdings.

Erik van de Merwe (1950) Erik van de Merwe studeerde monetair economie in Tilburg. Na voltooiing van zijn studie maakte hij carrière als bankier. Hij bekleedde diverse functies bij verschillende banken, waaronder Algemene Bank Nederland, en vervulde een aantal commissariaten. Erik van de Merwe was tot 2001 Voorzitter van de Raad van Bestuur van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en lid van de Raad van Bestuur (CFO) van Fortis Bank SA/NV.

Ada van der Veer-Vergeer (1959) Tijdens haar loopbaan van 25 jaar in de financiële sector was Ada van der Veer-Vergeer onder meer bestuursvoorzitter van Staal Bankiers en lid van de hoofddirectie van Achmea Bank Holding. De afgelopen jaren werkt zij als onafhankelijk bestuursadviseur op het gebied van strategie en governance. Ada van der Veer-Vergeer is lid van de Raad van Toezicht van de Nederlandse Publieke Omroep en adviseur van het Nationaal Register van Commissarissen en Toezichthouders.

Hélène Vletter-van Dort (1964) Hélène Vletter-van Dort studeerde rechten aan de Universiteit van Leiden en is hoogleraar bank- en effectenrecht aan de Erasmus Universiteit Rotterdam en aan de Rijksuniversiteit Groningen. Eerder was zij Raadsheer bij de Ondernemingskamer van het Gerechtshof Amsterdam en advocaat.

De rol, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de Raad van Commissarissen

De bevoegdheden van de Raad van Commissarissen omvatten het uitoefenen van toezicht op de Raad van Bestuur en de algemene gang van zaken van de vennootschap, het verstrekken van advies aan de Raad van Bestuur en het uitvoeren van eventuele overige taken zoals voorgeschreven in de statuten.

Om de Raad van Commissarissen in staat te stellen aan zijn verantwoordelijkheden te voldoen, rapporteert de Raad van Bestuur regelmatig aan de Raad van Commissarissen. Deze mag de Raad van Bestuur te allen tijde verzoeken om informatie of speciale verslagen met betrekking tot alle aspecten van de bedrijfsvoering. Ten minste één maal per jaar dient de Raad van Bestuur een schriftelijk verslag in bij de Raad van Commissarissen met een overzicht van de strategie, de voornaamste financiële en overige risico's en de beheer- en controlesystemen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Verder mogen bepaalde besluiten van de Raad van Bestuur, of door de Raad van Bestuur in te dienen voorstellen aan de Algemene Vergadering, slechts worden gedaan nadat goedkeuring is verkregen van de Raad van Commissarissen. Zo is goedkeuring vereist voor de volgende zaken:

- de uitgifte en inkoop van eigen aandelen;
- de reservering van de winst en de uitkering van interimdividend en dividend uit de reserves;
- een besluit tot wijziging van de statuten of ontbinding van de vennootschap.

De volledige lijst met besluiten die de goedkeuring behoeven van de Raad van Commissarissen is opgenomen in Artikel 12.9 van de Statuten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

De Raad van Commissarissen mag besluiten dat zijn goedkeuring is vereist voor specifieke besluiten van de Raad van Bestuur. Tot nu toe heeft de Raad van Commissarissen hiervan geen gebruik gemaakt.

Ook houdt de Raad van Bestuur zich aan de richtlijnen die door de Raad van Commissarissen zijn vastgesteld met betrekking tot het door de Raad van Bestuur te voeren algemeen financieel, economisch, sociaal en personeelsbeleid.

De Raad van Commissarissen kwam in 2008 formeel negentien keer bijeen.

Benoemingscriteria

De persoonlijke integriteit van de leden van de Raad van Commissarissen is een essentiële factor in het waarborgen van integriteit binnen de financiële sector. De betrouwbaarheid van kandidaatleden wordt getoetst door de toezichthouders, DNB en de AFM, met behulp van een gezamenlijke procedure. De integriteitstoets van DNB maakt deel uit van de benoemingsprocedure voor leden van de Raad van Commissarissen.

Overeenkomstig de Nederlandse wettelijke vereisten is een profielschets gemaakt waarin competentiecriteria zijn opgesteld voor de leden van de Raad van Commissarissen van Fortis Bank Nederland N.V. en waarbij rekening is gehouden met de aard van de vennootschap, de activiteiten en de vereiste professionaliteit en achtergrond van de leden van de Raad van Commissarissen. De Ondernemingsraad heeft het recht om een derde van de leden van de Raad van Commissarissen voor benoeming voor te dragen.

Bezoldiging van de Raad van Commissarissen

De bezoldiging van leden van de Raad van Commissarissen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. bedroeg in 2008 EUR 0,2 miljoen (2007: EUR 0,3 miljoen; 2006: EUR 0,4 miljoen).

De bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen moet worden goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Raadscommissies

De Raad van Commissarissen kan noodzakelijk geachte ad hoc commissies instellen. De Raad heeft een Audit Committee, een Remuneration Committee en een Risk & Capital Committee ingesteld. Alleen het Audit Committee was gedurende 2008 in functie; zowel het Remuneration Committee als het Risk & Capital Committee zijn op 1 januari 2009 opgericht. De taken van deze commissies worden hieronder beschreven.

Audit Committee

De rol van het Audit Committee is om de Raad van Commissarissen bij te staan in zijn toezichthoudende taken met betrekking tot de interne controle binnen Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in de ruimste zin, met inbegrip van de interne controle van de financiële rapportages en de naleving van de wet- en regelgeving. De Raad van Commissarissen benoemt uit zijn midden de leden van het Audit Committee.

Het Audit Committee is met drie leden van start gegaan: Joop Feilzer (voorzitter), Inge Brakman en Ada van der Veer-Vergeer. Na de nationalisatie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is Joop Feilzer met ingang van 31 december 2008 als lid van het Audit Committee (en de Raad van Commissarissen) teruggetreden.

Het Audit Committee bestaat nu uit de volgende leden: Erik van de Merwe (voorzitter), Hessel Lindenbergh en Ada van der Veer-Vergeer.

Het Audit Committee kwam in 2008 formeel zes keer bijeen. De externe en interne accountants woonden alle vergaderingen van het Audit Committee bij.

Remuneration Committee

Het Remuneration Committee is op 1 januari 2009 opgericht. De Raad van Commissarissen benoemt uit zijn midden de leden van het Remuneration Committee. Het Remuneration Committee bestaat uit de volgende leden: Hessel Lindenbergh (voorzitter), Inge Brakman, Michael Enthoven en Hélène Vletter-Van Dort.

Risk & Capital Committee

Het Risk & Capital Committee, opgericht op 1 januari 2009, ondersteunt de Raad van Commissarissen bij het vervullen van zijn toezichthoudende taken met betrekking tot het risicoprofiel, het risicobeleid, de risicobereidheid en de risicotolerantie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

De Raad van Commissarissen benoemt uit zijn midden de leden van het Risk & Capital Committee. Het Risk & Capital Committee bestaat uit de volgende leden: Michael Enthoven (voorzitter), Inge Brakman, Erik van de Merwe en Hélène Vletter-van Dort.



Marvin Kreuger:

"MeesPierson biedt private wealth management aan vermogende particulieren, hun gezin én hun onderneming."

Strategie

Sinds de overname door de Nederlandse Staat op 3 oktober 2008 en de verkoop en overdracht van het belang van 33,8% in RFS Holdings heeft de Raad van Bestuur zich gericht op het leiden en positioneren van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. als een onafhankelijke stand-alone bank. Dit betekent het ontwikkelen van een duidelijk omschreven strategie voor de toekomst en het opbouwen van relaties met de nieuwe aandeelhouder, de Nederlandse Staat. Tevens houdt dit in dat de bedrijfsactiviteiten worden gestabiliseerd, dat de risico's tot een minimum worden beperkt en dat de continuïteit van de dienstverlening op de korte en de lange termijn wordt gewaarborgd. Er is gekozen voor een tweevoudige benadering van de separatie: ten eerste, het stabiliseren van de grensoverschrijdende bancaire kernprocessen en –systemen en tegelijkertijd het opsporen van alle potentiële lacunes in de dienstverlening, systemen en processen als gevolg van de separatie. En ten tweede, het bereiken van overeenstemming met Fortis Bank SA/NV over het oplossen van de lacunes en andere kwesties tijdens de separatie, die in het derde kwartaal van 2010 voltooid moet zijn. De separatie heeft ook belangrijke gevolgen op het gebied van risicobeheer, financiering en liquiditeit, functies die voorheen uitsluitend werden verzorgd door Fortis Bank SA/NV. De Raad van Bestuur heeft dan ook als prioriteit om een onafhankelijk risicobouwwerk en gedegen risicoprocessen op te zetten, die toezien op alle risicogebieden. Dit moet geïntegreerde risicobewaking en –beheer bij Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. mogelijk maken, en waarborgt een optimale risico-rendementsverhouding in overeenstemming met het herziene risicoprofiel van de bank.

De kapitaal-, geld- en kredietmarkten zijn in 2008 ingrijpend veranderd. De markten staan nog steeds onder druk en termijfinanciering is schaars. Liquiditeit zal naar verwachting in 2009 en mogelijk ook in de jaren daarna een schaars goed blijven. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft de balans weer in evenwicht gebracht en zal dat in de toekomst blijven doen. Het tekort aan financiering, die op dit moment wordt verzorgd door het Agentschap van het Ministerie van Financiën (en in het verleden, in overeenstemming met het groepsbeleid van Fortis, door Fortis Bank SA/NV), wordt aangevuld met maatregelen in het kader van balansbeheer, die worden ondersteund door voortzetting van de securitisatieactiviteiten.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. maakt gebruik van alle beschikbare mogelijkheden om de liquiditeitspositie van de bank te optimaliseren. Naast de mogelijkheden om financiering aan te trekken uit het retailnetwerk en op de professionele markt, is Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. van plan nieuwe en aangepaste CP- en EMTN- programma's te introduceren. Verder wil Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. op korte termijn participeren in het obligatieprogramma met overheidsgarantie. Onder dit programma garandeert de Nederlandse overheid de door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. uitgegeven obligaties.

Voorbereiden op de integratie

Het voorkeursscenario van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. was integratie met ABN AMRO, aangezien deze combinatie het klantenbestand op het gebied van retail, private en commercial banking substantieel zou vergroten. Bovendien vullen de merchant banking-activiteiten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. de lacune op in het zakensegment van ABN AMRO; dat geldt eveneens voor het commerciële en zakelijke productassortiment.

Onder leiding van voorzitter de heer Gerrit Zalm zal het Transitieteam een integratieplan indienen. De Raad van Bestuur en het topmanagement van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. leveren het Transitieteam de benodigde input voor de discussies.

Selectief herbouwen

De Raad van Bestuur van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. werkt aan het opbouwen van een duurzame bank voor klanten, aandeelhouders en medewerkers. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. maakt geen deel meer uit van een grote en internationale bankengroep met een mondiale dekking en het grootste netwerk van Europa. De bank heeft echter nog steeds vestigingen in 24 landen en regio's evenals vooraanstaande posities in specifieke bankactiviteiten. Deze dragen aanzienlijk bij aan een stabiele inkomstenstroom. De nieuwe bank combineert de sterke punten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. met die van ABN AMRO en richt zich op de selectieve wederopbouw van bepaalde bedrijfsactiviteiten en het internationale distributienetwerk om duurzame toekomstige groei voor zijn klanten te waarborgen.

Separatie

Inleiding

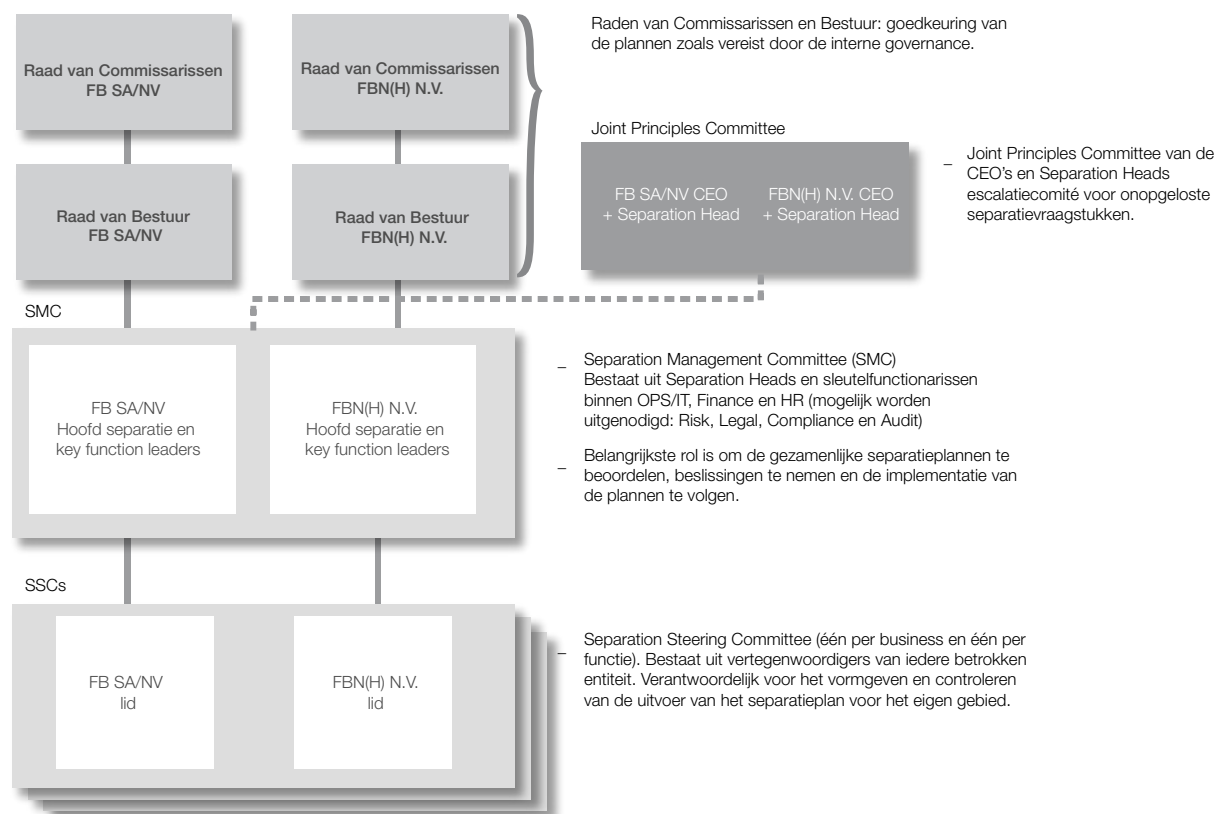
Sinds de nationalisatie bevindt Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zich in een unieke, nieuwe situatie. In de afgelopen maanden hebben veel mensen zich beziggehouden met de afsplitsing van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., zowel van Fortis Bank SA/NV en de Fortis Groep, met inbegrip van de mondiale activiteiten, als van ASR Nederland. De Raad van Bestuur heeft onmiddellijk een bestuursmodel voor de separatie ingevoerd om een snelle en effectieve opsplitsing van de bancaire activiteiten te bewerkstelligen.

Separatie van Fortis Bank SA/NV

De overeenkomst tussen de Nederlandse Staat en Fortis Bank SA/NV en zijn aandeelhouders vermeldt dat de door Fortis Bank SA/NV aan Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. geleverde diensten op hetzelfde niveau en tegen dezelfde voorwaarden moeten worden voortgezet totdat de separatie een feit is. De eerste prioriteit was dan ook om een overzicht van alle diensten op te stellen die Fortis Bank SA/NV en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. aan elkaar leverden. Deze waren talrijk, aangezien beide banken gebruik maakten van dezelfde IT-infrastructuur en

diverse belangrijke IT-applicaties met elkaar deelden. Bovendien was Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. bijna volledig afhankelijk van Fortis Bank SA/NV op het gebied van risicobeheer, financiering en liquiditeit. Sommige belangrijke functies moesten vrijwel opnieuw worden opgezet. Businesslines werden abrupt opgesplitst en dat gold eveneens voor hun klantenbestanden en winst- en verliesrekeningen.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en Fortis Bank SA/NV hebben een bestuursmodel voor de separatie opgezet met een gespiegeldestructuur (zie de tabel hieronder) om tot een maximale afstemming tussen de twee banken te komen. Toezicht wordt op het hoogste niveau uitgeoefend door de Raden van Bestuur en Commissarissen van beide banken. Deze Raden zijn verantwoordelijk voor het formeel goedkeuren van het Separatieplan en de Separatie-overeenkomst. Het Separatieplan is eind 2008 afgerond en de Separatie-overeenkomst moet nog volgen. Verder is door de Separation Steering Committees van beide banken een 'Transitional Service Agreement' opgesteld en goedgekeurd, waarin is vastgelegd welke diensten door wie, tot welke datum en onder welke voorwaarden worden geleverd.



Een ander neveneffect van de separatie was de noodzaak om een duidelijk inzicht te krijgen in het algemene profiel en het kredietprofiel van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Op stand-alone basis werken, betekent tevens dat men in staat moet zijn om kapitaal aan te trekken. Na de nationalisatie moest Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. worden gepositioneerd als een solide en veilige bank en als zodanig worden ervaren door particuliere klanten, zakelijke relaties en institutionele beleggers. Om die reden heeft de bank voor institutionele beleggers over de hele wereld diverse roadshows georganiseerd. In deze roadshows, die nog steeds worden gehouden, wordt Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. gepresenteerd als een onafhankelijke Nederlandse bank met een gezonde beleggingsmix en zonder subprime-leningen of daaraan gerelateerde beleggingen in de boeken. De roadshows zijn goed ontvangen, zoals blijkt uit de positieve respons en het volume van de ontvangen funding.

Publiciteit en uitleg over de situatie rond Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

De media gebruiken de naam 'Fortis' niet alleen om de Fortis Groep, maar ook om Fortis Bank SA/NV en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. aan te duiden. Hierdoor ontstaat veel verwarring, die potentiële schade aan de reputatie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. kan opleveren. De medewerkers van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. hebben zich ingezet om de complexe situatie aan klanten uit te leggen en hen gerust te stellen. Deze zaak diende snel te worden aangepakt en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft gereageerd door het schrijven van persoonlijke brieven aan klanten, het voeren van een grootschalige landelijke PR-campagne waarin CEO Jan van Rutte als het 'gezicht' van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. werd gepresenteerd, het organiseren van workshops voor de pers en het publiceren van factsheets. Tegelijkertijd gaven Jan van Rutte en andere vertegenwoordigers van de bank interviews in de landelijke dagbladen en op de Nederlandse televisie. Om Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. ook visueel te presenteren als een van de Fortis Groep losstaande entiteit, werd op de website en op intranetsites het Fortis Bank Nederland logo geïntroduceerd samen met een aangepaste huisstijl. Om dezelfde reden onderging Private Banking een naamswijziging, van Fortis MeesPierson naar MeesPierson. En ten slotte heeft Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zijn medewerkers steeds op de hoogte gehouden van de ontwikkelingen.

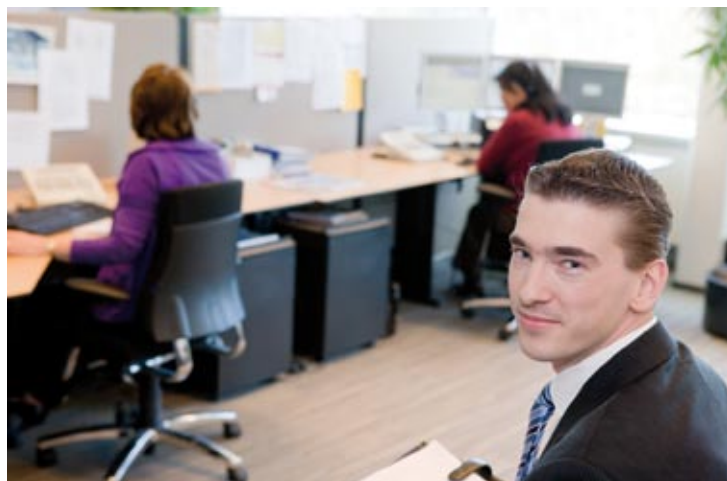
Afsplitsing van ASR Nederland

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en ASR Nederland (ASR) zullen volgens de aankondiging van de Nederlandse Staat worden afgesplitst. De Separatie-overeenkomst tussen de bank en ASR wordt momenteel opgesteld. Dit proces omvat het

inventariseren van alle afhankelijkheden op het gebied van de dienstverlening. Vervolgens moeten praktische oplossingen worden gevonden om de banden te verbreken, zodat de twee vennootschappen geheel onafhankelijk van elkaar verder kunnen werken.

De voorbereidende fase wordt nu afgerond. De Separatie-overeenkomst wordt naar verwachting in april 2009 van kracht. Verwacht wordt dat de meeste separatiekwesties binnen een jaar zullen worden uitgevoerd. Zowel Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. als ASR zijn erin geslaagd om, ondanks de opsplitsing van veel diensten, de bedrijfscontinuïteit van beide partijen te behouden. Daarnaast is een aantal belangrijke en meer complexe afhankelijkheden in kaart gebracht. Voor deze diensten worden projecten opgezet die passend zijn voor beide partijen en worden de nodige stappen ondernomen om de projecten uit te voeren.

Deze inspanningen hebben Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in staat gesteld om met succes te blijven opereren, nu als onafhankelijke bank. In de komende maanden zal de bank de separatieactiviteiten voortzetten.



Ronald van Baardewijk:

"Klanten gebruiken internet en telefoon steeds vaker. En ook de combinatie ervan! Onze klanten kunnen hun bankzaken prima via het internet regelen. Daarnaast kunnen zij natuurlijk ook altijd telefonisch zaken met ons doen."

Risicobeheer

Wat begon als een subprime-hypotheekcrisis ontwikkelde zich tot een financiële crisis onder banken en groeide uit tot een wereldwijde kredietschaarste met grote gevolgen voor de wereldeconomie, een herstructurering van de financiële sector en onzekere economische vooruitzichten. Deze crisis heeft de zwakke plekken in het risicobeheer bij alle financiële instellingen blootgelegd, waaronder de voormalige Fortis Bank. Na de nationalisatie heeft Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. aanzienlijk geïnvesteerd in risicobeheer en zijn bepaalde onderdelen van de organisatie rigoureus aangepast aan de nieuwe situatie. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft een dynamische en professionele risicobeheerorganisatie die een sterke, onafhankelijke positie binnen de bank inneemt en zich terdege bewust is van zijn verantwoordelijkheid.

Het managen en beheersen van risico's vormen voor een financiële dienstverlener als Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. één van de belangrijkste aspecten van het zakendoen. Risicobeheer is een essentieel ingrediënt van de door de bank gevolgde strategie van duurzame winstgevendende groei en is dan ook één van de kerncompetenties van de bank. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft zich verzekerd van een sterk risicobouwwerk dat niet alleen zorgt voor een goede balans tussen risico en rendement, maar ook het vertrouwen waarborgt dat klanten, aandeelhouders, toezichthouders, ratingbureaus en overige stakeholders in de bank hebben. Dat risicobouwwerk is op alle niveaus binnen Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. ingebed.

De risicobeheerorganisatie is zo ingericht dat de bank zijn risicobeheerstrategie kan uitvoeren en het volgende kan waarborgen:

- duidelijke verantwoordelijkheid en verantwoording
- onafhankelijkheid van de risicobeheerfuncties
- transparante en samenhangende risicogegrelateerde besluitvorming, waarin alle aspecten van de risicoclassificatie van de bank aan bod komen.

Risk-organisatie

De Risk-organisatie omvat de verschillende risicobeheerfuncties van de Nederlandse businesses die deel uitmaken van de risicobeheerorganisatie van de Fortis Groep. Sinds 2006 is Fortis Bank SA/NV (inclusief Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.) verantwoordelijk voor de rapportage over en het beheer van de minimum kapitaalvereisten volgens de Basel II Advanced Internal Ratings Based Approach (AIRBA) voor kredietrisico en de Advanced Measurement Approach (AMA) voor operationeel risico. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. beschikt over de infrastructuur, modellen en expertise om op deze weg voort te gaan.

In feite hebben banken de functie van transformator van risico's. Op basis van omvang, plaats, munteenheid of looptijd, zetten banken de risico's van financiële middelen om in een nieuwe gewenste risicostructuur. Het risicobeheer bij Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is dan ook geen ondersteunende functie maar een kerncompetentie. In de businesses werkt geen enkele risicobeheerfunctie enkel en alleen voor de desbetreffende business; bovendien rapporteren alle risicobeheerders binnen één Risk Community aan de Chief Risk Officer (CRO). De CRO is lid van de Raad van Bestuur.

De Risk-organisatie omvat alle risicobeheerfuncties bij de bank en houdt zich dus niet alleen bezig met kredietrisico, operationeel risico en marktrisico. De afdelingen die verantwoordelijk zijn voor balansbeheer (Asset & Liability Management, Liquidity Risk Management, Securitisations en Capital Management) zijn samengevoegd tot één afdeling, die eveneens rechtstreeks rapporteert aan de CRO. Hierin uit zich onze overtuiging dat balansbeheer een integraal onderdeel vormt van risicobeheer. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is van mening dat een beheerste en duurzame groei, omvang en samenstelling van de balans hand in hand dient te gaan met onafhankelijk middelenbeheer (zonder winstoogmerk), dat op zijn beurt rekening houdt met kapitaal en liquide middelen onder verschillende scenario's. Risico's mogen slechts worden aangegaan en beheerst in overeenstemming met de door de wet- en regelgeving vastgelegde raamwerken, het balanspotentieel en de toegang tot de geld- en kapitaalmarkten.

Na 3 oktober 2008 heeft Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. een afdeling Group Treasury opgericht, die verantwoordelijk is voor het beheer van de kaspositie van de bank. Group Treasury rapporteert zowel aan de CRO als aan de CFO. Dit onderstreept het belang van deze functie en het feit dat deze onafhankelijk is van de Financial Markets omgeving. Ook geeft het de rol van deze functie weer als 'kassier van de bank', met als topprioriteit het veiligstellen van een gezonde kaspositie.

De volgende principes gelden voor de Risk-organisatie.

- De afdeling Risk is gericht op risicobeheer in plaats van risicovermijding
- De afdeling Risk hanteert een holistische benadering ten aanzien van alle risico's
- Drie 'verdedigingslijnen' zijn van essentieel belang voor de structuur en werking van risicobeheer. Deze worden gevormd door:
 1. de commerciële functies
 2. de afdeling Risk
 3. Internal Audit

Zoals gezegd, is risicobeheer een kerncompetentie van de bank. Dit omvat het identificeren en het beheersbaar en controleerbaar maken van risico's. De Risk-organisatie speelt een sleutelrol in dit proces; het risicobeheer richt zich niet alleen op individuele risicocategorieën, maar ook op de interactie tussen de verschillende risicocategorieën. Als voorbeeld geldt de samenvoeging van de afdelingen Credit Risk en Market Risk tot één afdeling Credit & Market Risk. Aangezien voor afdelingen die actief zijn op de financiële markten, krediet- en marktrisico's vaak

met elkaar vervlochten zijn, biedt een geïntegreerde benadering meer veiligheid. Ook op andere terreinen kiest de bank voor een holistische benadering van risicobeheer en zorgt daarmee voor een optimale kennisuitwisseling, samenwerking en risico-rendementsverhouding.

De Risk-organisatie bestaat uit een Risk Committee op het niveau van de Raad van Commissarissen, commissies op bestuursniveau en een centrale afdeling Risk.

Organisatie van het risicobeheer		
Raad van Commissarissen	Raad van Bestuur	Business- en landenniveau
Risk & Capital Committee Ondersteunt de Raad van Commissarissen bij het doorgronden van de risico's van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., bij het toezien op het juiste beheer van die risico's en bij het waarborgen van de toereikendheid van het kapitaal.	Raad van Bestuur Dit is het hoogste Risk Committee. De Raad van Bestuur vergadert dagelijks en heeft risicobeheer als vast agendapunt. Bepaalt beleid, regels en limieten en zorgt voor implementatie; ziet toe op rapportage, bewaking, controle en beheersing van risico's.	Alle businesses beheren de risico's binnen de limieten, het beleid en de richtlijnen die door de toezichthouders en door Risk zijn vastgesteld.
Audit Committee Waakt over de kwaliteit en effectiviteit van de procedures en structuren, de grondslagen voor de waardering, de procedures voor kapitaalbeoordeling en het interne controlesysteem.	Central Risk Committee Werkt in opdracht van de Raad van Bestuur; bevoegd om toezicht te houden op de voornaamste risico's, binnen het door de Raad van Bestuur vastgestelde raamwerk.	
	Risk Adviseert de Raad van Bestuur over en implementeert beleid, regelgeving en limieten; zorgt voor risicorapportage, -bewaking, -controle en -beheersing.	

Belangrijkste inherente risico's

De belangrijkste inherente risico's voor Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. kunnen worden onderverdeeld in de volgende categorieën.

Operationeel risico is het risico van verliezen door interne processen, mensen en/of systemen die ontoereikend zijn of falen, dan wel externe gebeurtenissen of veranderingen in de concurrentieomgeving die de bedrijfsactiviteiten of operationele omstandigheden aantasten. In 2008 heeft Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. operationele verliezen geleden op het uit- en inlenen van effecten en in de backoffice-omgeving van Markets. Ook werden er verliezen geleden als gevolg van het toenemende aantal pinpasfraudes bij Retail Banking.

Kredietrisico is het risico dat een geldnemer of tegenpartij niet meer in staat is de aangegane schulden af te betalen. Het beleid ten aanzien van kredietrisico en het beheer ervan worden verzorgd door speciaal daarvoor ingerichte kanalen die rapporteren aan de Chief Risk Officer.

Marktrisico refereert aan het potentiële verlies als gevolg van ongunstige marktbevingen dat kan voortvloeien uit het handelen in of aanhouden van een positie in financiële instrumenten. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. onderscheidt twee soorten marktrisico, afhankelijk van de looptijd van de instrumenten: ALM-risico en handelsrisico.

Het ALM-risico ontstaat door het effect van veranderingen in de koersen van buitenlandse deviezen, verschuivingen in de rentecurve, renteversillen, vastgoedprijzen en aandelenkoersen op de waarde van de netto-activa. Een van de toegepaste kwantitatieve maatstaven is de Value at Risk (VaR), waarmee het potentiële structurele verlies van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. wordt berekend op basis van de reële waarde.

Het handelsrisico ontstaat in de handelsportefeuille als gevolg van veranderingen in de marktkoers van posities in kapitaalmarktinstrumenten (waaronder ook grondstoffen).

Liquiditeitsrisico is het risico dat Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. weliswaar solvent is maar over onvoldoende financiële middelen beschikt om te voldoen aan de verplichtingen wanneer deze moeten worden voldaan, of dat de activa alleen tegen uitzonderlijk hoge kosten kunnen worden zeker gesteld of verkocht.

Bazel II raamwerk – nieuwe solvabiliteitsregels

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. werkt sinds 1 januari 2008

onder het nieuwe solvabiliteitsregime dat bekend staat als Bazel II. Het Bazel II-raamwerk berust op drie pijlers.

Pijler 1

Pijler 1 – minimum kapitaalvereisten: omvat richtlijnen voor de berekening van het vereiste kapitaal voor kredietrisico, marktrisico en operationeel risico. Hiervoor zijn verschillende benaderingen beschikbaar, van eenvoudig tot geavanceerd.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. hanteert de meest geavanceerde benaderingen voor de berekening van het vereiste kapitaal: de Internal Rating Based – Advanced (A-IRB) voor de berekening van het vereiste kapitaal voor kredietrisico, Advanced Measurement Approach (AMA) voor operationeel risico en Value at Risk (VaR) voor marktrisico.

Kredietrisico

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. past de Advanced Internal Rating Based Approach toe op ten minste 85% van de kredietportefeuille. De standaardbenadering wordt gehanteerd voor de berekening van het vereiste kapitaal voor kredietrisico wanneer de Advanced IRB Approach niet kan worden toegepast omdat ontheffing is verleend.

Operationeel risico

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. past de Advanced Measurement Approach (AMA) toe op ten minste 85% van de kredietportefeuille en hanteert daarbij één beleid en één raamwerk voor alle businesslines, dat stelselmatig in de gehele groep wordt doorgevoerd. Het vereiste kapitaal wordt centraal berekend, met inachtneming van diversificatie-effecten. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. beoogt AMA toe te passen op alle belangrijke juridische entiteiten. Evenals bij het kredietrisico, zijn ontheffingen verleend.

Marktrisico

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zal de Value at Risk (VaR) benadering blijven gebruiken voor de berekening van het vereiste kapitaal voor marktrisico, zoals gebruikelijk was vóór de invoering van Bazel II.

Pijler 2

Pijler 2 – Intern proces om de algehele kapitaaltoereikendheid te beoordelen: richt zich op de door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. gehanteerde interne methoden om de toereikendheid van het kapitaal te beoordelen door risico's te relateren aan het aangehouden kapitaal.

De invoering van Pijler 2 bij Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. omvat de vier principes van het

Bazel II- akkoord zoals omschreven in de regeling van DNB inzake Pijler 2. Principe 1 richt zich op banken, terwijl de overige principes bestemd zijn voor toezichthouders. De noodzaak voor Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. om te beschikken over een intern proces voor de beoordeling van de kapitaaltoereikendheid (ICAAP) vloeit rechtstreeks voort uit het eerste principe. Pijler 2 omvat alle risico's die Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. loopt, inclusief kredietrisico, marktrisico, operationeel risico, renterisico in het bankenboek, concentratierisico en juridisch risico. Alle risico's zijn opgenomen in het risicoclassificatiemodel van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. handelt in overeenstemming met het Risk Tolerance Statement dat de tolerantiegrenzen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. aangeeft voor negatieve gebeurtenissen die invloed uitoefenen op de resultaten, de vermogenspositie en de waardecreatie. Als zodanig zorgt het raamwerk ervoor dat de voornaamste doelstellingen met een redelijke mate van betrouwbaarheid kunnen worden gerealiseerd en dat de waarde van de vennootschap beschermd wordt tegen buitensporige volatiliteit. Het zorgt er ook voor dat het gewenste risicoprofiel duidelijk is gedefinieerd, gecommuniceerd en voor alle betrokken stakeholders begrijpelijk is.

Pijler 3

Pijler 3 – Openbaarmaken van informatie (openheid en transparantie): Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zal de eisen zoals geformuleerd in de Capital Requirements Directives inzake Pijler 3 invullen door in het tweede kwartaal van 2009 de pijler 3-informatie over 2008 iop zijn website (www.fortis.nl) te publiceren.

De publicatie in overeenstemming met Pijler 3 omvat informatie over de invoering van Bazel II door Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en over de invloed van de nieuwe regelgeving op de hoeveelheid kapitaal en de kapitaalvereisten. Het bevat een gedetailleerd overzicht van de hoeveelheid kapitaal van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en een reeks gedetailleerde rapporten om de verdeling van de kapitaalseisen toe te lichten aan de hand van een aantal sleutelfactoren.

Meer specifiek bevat de publicatie in overeenstemming met Pijler 3 twee soorten informatie: een kwalitatief en een kwantitatief deel. Het kwalitatieve deel omvat informatie over onder meer de risicobeheerstrategie, de kapitaalstructuur en het raamwerk voor het kapitaalbeheer. Het kwantitatieve deel omvat cijfers over de kapitaalstructuur, de kapitaalvereisten, de solvabiliteitsratio, de specificatie van kredietrisico, marktrisico en achterstallige posten naar geografische regio.

Voornaamste ontwikkelingen in 2008

Het bancaire landschap is in 2008 dramatisch veranderd. De Fortis Groep was een van de eerste Europese banken die in moeilijkheden kwamen. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. kwam in het oog van de storm terecht en werd gedwongen om zich in een vroeg stadium aan de nieuwe situatie aan te passen.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is in handen van de Nederlandse Staat gekomen op een tijdstip dat het effect van de kredietchaarste nog niet volledig voelbaar was in de financiële sector. De interventie van de Nederlandse regering en de nieuwe eigendomsstructuur heeft Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in staat gesteld door de storm heen te navigeren. Particulieren en bedrijven hebben hun vertrouwen in de bank behouden, waardoor deze zich kon richten op het herstel van gezonde balansverhoudingen. Er is hard gewerkt aan vermindering van de concentratierisico's in de kredietportefeuille die zijn ontstaan als gevolg van de separatie. Ook op andere gebieden zijn initiatieven ontwikkeld om uit diverse bronnen nieuwe en aanvullende middelen aan te trekken.

De separatie van de Fortis Groep, Fortis Bank SA/NV en ASR Nederland heeft grote gevolgen gehad voor de Risk-organisatie. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. beschikt over uitgebreide expertise en kan volledig onafhankelijk opereren. De door de separatie geboden mogelijkheden zijn aangewend om enkele belangrijke structurele veranderingen door te voeren. Het medewerkersbestand van de Risk-organisatie is uitgebreid om de zelfstandige verantwoordelijkheid voor risicobeheer goed te kunnen uitvoeren.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft geen beleggingen in gestructureerde producten zoals subprime-, Alt A- of CDO-leningen en heeft dan ook geen last gehad van afschrijvingen op deze producten. De neerwaartse kredietcyclus was duidelijk zichtbaar in de toevoeging aan de voorzieningen voor bijzondere waardeverminderingen, die in 2008 EUR 1.303 miljoen bedroegen, waaronder een bedrag van EUR 972 miljoen voor de Madoff-fraude. Een jaar geleden bedroeg de toevoeging aan deze voorzieningen EUR 41 miljoen. Het krediet schade-percentage – een percentage van de gemiddelde risicogewogen verplichtingen inzake leningen – was 36 basispunten.

Tot de nationalisatie werd Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., in overeenstemming met het beleid van de Fortis Groep, voor het grootste deel gefinancierd door groepsleningen van de moedermaatschappij, Fortis Bank SA/NV. Het Agentschap van het Ministerie van Financiën heeft deze groepsleningen geherfinancierd door onmiddellijk EUR 34 miljard ter beschikking

te stellen voor de aflossing van de kortlopende schuld aan de voormalige moedermaatschappij. Om dit bedrag zo snel mogelijk terug te betalen, creëert Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. een grote verscheidenheid aan financieringsmogelijkheden voor het aantrekken van middelen op de professionele markt. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. beschikt over een uitgebreid retailnetwerk alsmede een raamwerk om op snelle en effectieve wijze liquide middelen aan te trekken of volgens ECB-criteria beleenbare obligaties, uit de hypotheekportefeuille te halen door middel van securitisatie van hypotheeken.

De blootstelling aan marktrisico bleef in 2008 stabiel. De ingenomen marktrisicoposities zijn bewust klein gehouden, aangezien andere risico's in de loop van het jaar toenamen. Binnen de Fortis Groep was Fortis Bank SA/NV het meest onderhevig aan marktrisico. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is niet van plan om een eigen marktrisicoboek op te zetten.

Focus in 2009

Het terugbrengen van risico's en van schuldposities zijn twee belangrijke consequenties van de kredietcrisis. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. verlaagt tevens het risicoprofiel. De bank had in enkele businesses reeds een gematigde risicopositie, aangezien de eigen beleggingsportefeuilles gering van omvang zijn en het renterisicoprofiel eveneens beperkt is.

Sinds de nationalisatie is in de Risk-organisatie specifiek aandacht besteed aan de operationele risico's als gevolg van de separatie van Fortis Bank SA/NV, aan de concentratierisico's en problemleningen in bepaalde segmenten van de kredietportefeuille, aan de omvang en samenstelling van de kapitaalbuffers en aan de invulling van de kapitaalvereisten. Schaarse en dure middelen zullen op objectieve wijze worden bekeken en ingezet om de kerncompetenties en de primaire strategische activiteiten van de bank te ondersteunen.

De Nederlandse Staat heeft besloten om Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en ABN AMRO te integreren. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. verwacht dat de integratie een positieve invloed zal hebben op de duurzame ontwikkeling van de bank. Wat betreft het risicobeheer wordt een aantal belangrijke synergieën voorzien. De gecombineerde balans schept mogelijkheden voor risico-optimalisatie, bijvoorbeeld in de omvang en samenstelling van de kredietportefeuille, wat leidt tot minder concentratierisico's en meer diversificatievoordelen. De gecombineerde bank zal professionele partijen op de geld- en kapitaalmarkten een duidelijker profiel tonen en zal daardoor in staat zijn sneller klanten te winnen en liquide middelen aan te trekken.



Marco Leenes:
"Ik adviseer mijn zakelijke klanten graag over hun financiële mogelijkheden. Zeker nu deze tijd vraagt om zorgvuldige afwegingen."

Legal, Compliance, Investigations, Tax en Audit Services

De afdelingen Legal, Compliance, Investigations, Tax en Audit Services bewaken en verstrekken advies over alle juridische, fiscale, compliance-, fraude- en audit-aspecten van de activiteiten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en rapporteren regelmatig over de risico's die zij signaleren en over lopende en relevante potentiële juridische procedures binnen hun respectievelijke aandachtsgebieden.

De afdeling Legal verzorgt exclusieve, proactieve en onafhankelijke juridische ondersteuning en beleidsvormende diensten om de juridische belangen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. te beschermen en tegelijkertijd de businesses en overige ondersteunende functies van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in hun activiteiten bij te staan.

De missie van de afdeling Compliance is medewerking te verlenen aan het topmanagement bij het identificeren en beoordelen van compliance-risico's en deze effectief te beheersen. Compliance heeft een risicogebaseerde aanpak ontwikkeld die ervoor zorgt dat elke mogelijke maatregel wordt genomen om het optreden van compliance-risico's te voorkomen of te beperken en, mocht een van deze risico's zich voordoen, de schade tot een minimum te beperken. Compliance geeft advies, begeleiding en training aan het management en de medewerkers, bewaakt compliance-risico's, verzorgt risicogebaseerd toezicht en verstrekt advies in relaties met toezichthouders.

Investigations is een onafhankelijke functie binnen Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. De opdracht van de afdeling is de uitvoering van het 'zero-tolerance'-beleid van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. ten aanzien van fraude, dat gebaseerd is op preventie in plaats van repressie. Ook ziet Investigations

erop toe dat de vennootschap, de medewerkers en het intermediair hun activiteiten op ethische wijze uitvoeren, door frauduleuze handelingen en overig ongewenst gedrag te onderzoeken en te participeren in het voorkomen, opsporen en bewaken van dergelijke handelingen in nauwe samenwerking met Compliance en Audit Services.

De afdeling Tax streeft ernaar de zekerheid te verschaffen dat Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en zijn medewerkers de van toepassing zijnde belastingwetgeving naleven. De afdeling bewaakt behalve de naleving ook de belastinggrondslag en risico's en draagt daarmee bij aan de juistheid van de fiscale jaarstukken van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Audit Services verstrekt professionele en onafhankelijke zekerheid ter realisatie van de doelstellingen van de bank. Audit Services beoordeelt de effectiviteit van de processen met betrekking tot governance, risicobeheersing en controle en stelt aanbevelingen op om deze te optimaliseren. Accountants bewaken de effectiviteit en efficiency van de bedrijfsactiviteiten, de betrouwbaarheid van de financiële en managementinformatie, de naleving van de toepasselijke wet- en regelgeving, de veiligstelling van de activa en de voorkoming en opsporing van fraude. Audit Services formuleert aanbevelingen en controleert in een later stadium of deze correct en volgens de afgesproken tijdslijnen zijn uitgevoerd. Audit Services van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is bevoegd alle aspecten van de bedrijfsactiviteiten te controleren en kan voor de effectieve uitvoering van zijn functie over de noodzakelijke middelen beschikken. Audit Services fungeert op die manier als onafhankelijke en objectieve partij die rechtstreeks rapporteert aan de CEO en het Audit Committee.



Paul Droogleever:

"Zorgdragen voor een optimale verdeling tussen de verschillende beleggingscategorieën en deze passend houden bij het gekozen beleggersprofiel."

Onze activiteiten

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is wereldwijd actief met drie klantgerichte businesses: Retail Banking, Merchant Banking en Private Banking. Elke business bestaat uit diverse businesslines. Op de volgende pagina's treft u een overzicht aan van de voornaamste activiteiten van deze businesses.

Retail Banking

- ALFAM
- Direktbank
- International Card Services
- Fortis ASR Bank

Merchant Banking

- Corporate & Public Banking
- Energy, Commodities & Transportation
- Investment Banking
- Fortis Commercial Finance
- Global Markets
- Brokerage, Clearing & Custody
- Prime Fund Solutions
- Commercial Banking
- Fortis Intertrust

Private Banking

- Private Banking (MeesPierson)

Retail Banking

(in miljoenen EUR)

Retail Banking

	2008 Exclusief buitengewone posten	2007 Exclusief buitengewone posten	2006
Baten	879	951	751
Kosten	- 576	- 603	- 586
Nettowinst	183	212	77
Kosten-batenverhouding	66%	63%	78%
FTE's	2.287	2.344	2.439

Retail Banking is het meest zichtbare onderdeel van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en bedient particulieren, kleine ondernemingen en zelfstandigen. De missie van Retail Banking is het bouwen van een winstgevend bedrijf door het leveren van excellente service aan klanten. Deze missie is vertaald naar een strategie en bedieningsconcept dat erop is gericht de verwachtingen van klanten te overtreffen. Vanuit die optiek ontwikkelt Retail Banking zijn producten, diensten en bedieningskanalen.

Retail Banking heeft een echte multi-channelorganisatie, wat betekent dat producten en diensten niet alleen worden aangeboden via het kantorennet, maar ook via internet en zogenoemde Contact Centres (die onder meer een Ondernemersdesk en een Effectendesk omvatten). De Contact Centres zijn 24 uur per dag, 7 dagen per week geopend.

Bedrijfseigenaren zien vaak dat hun persoonlijke en professionele financiële behoeften elkaar overlappen. Deze klanten moeten daarom worden bediend door zowel hun bankkantoor als deskundigen op het gebied van financiële planning. Klanten met een beleggingsportefeuille van meer dan EUR 100.000 krijgen een persoonlijke beleggingsadviseur toegewezen die is geregistreerd bij het Dutch Securities Institute en deel uitmaakt van een beleggingsteam.

Het pakket dat wordt aangeboden aan retailklanten komt overeen met het standaardaanbod in de markt, maar omvat ook een aantal unieke producten en diensten. Het aangeboden pakket varieert van rekeningen courant, creditcards en consumptieve kredieten tot woning- en schadeverzekeringen, vermogensopbouw (sparen, beleggen, pensioenen) en hypotheek. Zelfstandigen en kleine bedrijven krijgen extra diensten aangeboden, zoals zakelijke rekeningen, leasing, factoring, kredieten, bedrijfshypotheek, depositofaciliteiten en financiële leases.

Belangrijkste ontwikkelingen in 2008

Evenals in voorgaande jaren was één van de belangrijkste doelstellingen in 2008 het realiseren van een hoge mate van klanttevredenheid door buitengewone dienstverlening. Verbetering van de klanttevredenheid is essentieel om de relatie tussen de klant

en de bank te kunnen versterken. Dit stimuleert vervolgens de klant om meer zaken te doen met de bank en de dienstverlening van de bank aan te bevelen bij familie en vrienden. Retail Banking onderhoudt tevens continu een dialoog met klanten over hoe zij onze dienstverlening ervaren en heeft een geavanceerd meetinstrument geïntroduceerd waarmee kan worden bepaald welke waardering klanten toekennen aan de diensten van de bank, tot op het niveau van de individuele adviseur.

In 2008 lag de nadruk op het versterken van het dienstenaanbod. Dit gebeurde gedeeltelijk door het optimaliseren van systemen en de invoering van 'afgeleide klantenidentificatie', waardoor prospects een rekening kunnen openen zonder tussenkomst van een bankkantoor. Dankzij het systeem voor online bankieren kunnen klanten en bedrijven nu rechtstreeks bankproducten kopen en beleggingsorders plaatsen. Daarnaast werden tegen het eind van het jaar twee succesvolle campagnes gestart. Een hiervan was gericht op het herwinnen van het vertrouwen van klanten en de andere op het aantrekken van spaarklanten.

Tot eind juni was er bij Retail Banking sprake van gezonde toename van de spaar- en depositotegoeden, ondanks de oorlog die in Nederland werd gevoerd om spaarklanten te winnen. Toen het tumult omtrent de Fortis Groep uitbrak, kwam de instroom van spaar- en depositogelden tot stilstand. De toenemende turbulentie op de financiële markten en vooral aangaande Fortis Groep had een zeer sterk negatief effect op het niveau van de toevetrouwde middelen van klanten, waarbij er sprake was van een uitstroom van tegoeden en niet zozeer van klanten.

Na de nationalisatie op 3 oktober is Retail Banking begonnen met een succesvolle 'terugwincampagne', die heeft bijgedragen aan een toename van de spaar- en depositotegoeden.

Focus in 2009

Onze prioriteiten voor 2009 bestaan uit het versterken van de band met onze klanten en het voortdurend zoeken naar mogelijkheden om beter aan hun behoeften te kunnen voldoen. Klanten verlangen transparante adviesdiensten en goede communicatie, terwijl de marktontwikkelingen hebben geleid tot een verschuiving in de behoeften aan financiële producten en diensten.

Intussen hebben banken te maken met steeds strengere wet- en regelgeving met betrekking tot de uitvoering van hun adviesfunctie. Het onderscheid tussen Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en Fortis Groep zal een belangrijke voorwaarde zijn voor het herwinnen van het vertrouwen van klanten.

Retail Banking is voortdurend alert op veranderingen in de markt en streeft continu naar versterking van zijn organisatie, productaanbod en onderliggende systemen. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zal het komende jaar alles doen wat binnen zijn macht ligt om ervoor te zorgen dat klanten geen overlast ondervinden. Het blijft 'business as usual' terwijl de bank de afscheiding van Fortis Bank SA/NV en de integratie met ABN AMRO voorbereidt en implementeert.

ALFAM

ALFAM is de naam van de gecombineerde activiteiten op het gebied van de verkoop van consumptief krediet via het intermediair. Deze worden aangeboden onder de merknaam DEFAM (professionele kredietintermediairs), Alpha Credit Nederland (autodealers/-importeurs) en Credivance (hypotheekintermediairs/agenten). Credivance omvat de geïntegreerde activiteiten op het gebied van consumptief krediet van Direktbank Financieringen B.V. en Fortis ASR Financieringen N.V. ALFAM is de op één na grootste partij in Nederland op dit gebied. Daarnaast functioneert ALFAM als backoffice voor de activiteiten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Retail Banking op het terrein van consumptief krediet. Als gespecialiseerde financiële dienstverlener past ALFAM een geïntegreerde benadering toe met betrekking tot consumptief krediet en alle processen binnen de kredietverleningsketen. Het personeelsbestand van ALFAM telt 116 FTE's.

Belangrijkste ontwikkelingen in 2008

Dankzij een bewezen strategie en een gedegen acceptatiebeleid heeft ALFAM zijn tweede positie als aanbieder van consumptief krediet via het intermediair versterkt en de beste financiële resultaten ooit gerealiseerd.

Bij de activiteiten van DEFAM stonden groei en het gemak voor de klant centraal, evenals het verder versterken van de marktpositie. DEFAM heeft een succesvol 'top select' product geïntroduceerd (lage prijs/laag risico), alsmede een nieuw front office systeem, een extranet voor intermediairs en digitale provisiefacturen. Door automatische screening van klanten is de efficiency verbeterd en is de reactietijd drastisch verminderd. Alpha Credit Nederland heeft een aantal grote nieuwe klanten binnengehaald. ALFAM bedient zeven van de tien grootste autodealers/-importeurs. De productie en portefeuille hebben een bovengemiddelde groei laten zien. Bij Credivance lag het afgelopen jaar de nadruk op acquisitie, wat drie grote klanten heeft opgeleverd.

De voorzieningen zijn in 2008 verder gedaald. ALFAM heeft de beheersing van het risico van actieve en niet-actieve consumptieve kredietportefeuilles (Direktbank en ASR Financieringen) verder verbeterd en heeft in het najaar van 2008 het acceptatiebeleid aangescherpt met het oog op de dreigende recessie.

Focus in 2009

2009 wordt een spannend jaar voor de verschaffers van consumptief krediet, doordat de groei naar verwachting zal vertragen als gevolg van de moeizame ontwikkeling van de consumptieve bestedingen in reactie op de kredietcrisis. Verwacht wordt dat de voorzieningen zullen toenemen, deels als gevolg van de oplopende werkloosheid. Anderzijds gaat wij ervan uit dat de rentemarge - weliswaar tijdelijk - ruimer zal worden.

ALFAM gaat de krachten bundelen met Fortis Groenbank en andere externe partijen om een nieuwe vorm van krediet voor energiebesparende investeringen te financieren en op de markt te brengen.

Direktbank

Direktbank verkoopt hypotheeklen aan onafhankelijke hypotheekadviseurs. Dit zijn voornamelijk grote organisaties die financiële diensten verlenen aan consumenten. Het brede productpakket stelt deze hypotheekintermediairs in staat hun klanten te voorzien van eersteklas en uitgebreid advies. Het gestroomlijnde en enthousiaste team van Direktbank bestaat uit 86 FTE's.

Belangrijkste ontwikkelingen in 2008

Direktbank verkoopt hypotheeklen onder verschillende merknamen in samenwerking met verzekeraars en andere partners en streeft daarbij intern naar 'operational excellence'. Direktbank heeft een bankvergunning en beschikt over de kerncompetenties die vereist zijn voor een hypotheekbedrijf. Direktbank opereert onafhankelijk als volledige dochter van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. De opsplitsing van de Fortis Groep heeft dan ook geen directe gevolgen gehad voor Direktbank, afgezien van een wijziging in bepaalde rapportagelijnen. Evenals andere onderdelen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en andere banken in Nederland werd Direktbank geconfronteerd met de veranderende omstandigheden voor financiering op de financiële markten.

Direktbank heeft een prudent kredietacceptatiebeleid en heeft zich altijd afzijdig gehouden van subprime- en niet-reguliere hypotheeklen. Hierdoor was Direktbank in staat de storm op de financiële markten in 2008 te doorstaan en gezonde financiële resultaten te boeken.

Focus in 2009

Direktbank zal het huidige beleid het komende jaar blijven toepassen en dit indien nodig aanpassen aan de economische ontwikkelingen. In verband met de zorgplicht en de noodzaak

van transparantie tegenover klanten zal de nadruk liggen op een goede beheersing van de acceptatieprocedure. Een strenge bewaking van de risico's binnen de hypotheekportefeuille en een effectief balansbeheer zullen eveneens onze onverdeelde aandacht krijgen. Direktbank zal de intermediairs waarmee zij samenwerkt blijven ondersteunen met eersteklas producten en relatiebeheer. Samen met andere onderdelen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zal Direktbank zich inspannen om de hypotheekactiviteiten van de bank te combineren tot één hypotheekgroep binnen Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

International Card Services B.V.

ICS geeft MasterCard en Visa creditcards uit en heeft vestigingen in Nederland, België en Duitsland. Met in totaal 2,3 miljoen kaarten is ICS marktleider in de Benelux. ICS is een volledige dochter van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en opereert als gespecialiseerde financiële dienstverlener met een eigen bankvergunning. In tegenstelling tot de meeste banken op het Europese continent biedt ICS al enige jaren standaard doorlopend krediet op zijn creditcards. ICS is hierdoor inmiddels de onbetwiste marktleider op de Nederlandse markt op basis van het uitstaande saldo aan consumptief krediet. Het personeelsbestand van ICS telt 371 FTE's.

Belangrijkste ontwikkelingen in 2008

ICS heeft sinds lange tijd sterke banden met zijn co-branding partners. Vorig jaar is het samenwerkingsverband met twee grote co-branding partners verlengd met respectievelijk zeven en tien jaar. ICS biedt 'best-in-class' klantenservice (24/7) en staat bekend om de solide risicobeheersing. De overeenkomst met Fortis Bank SA/NV over de overname van alle creditcardactiviteiten is opgeschort.

Tot dusver is slechts 20% van het creditcardbestand overgenomen. Over de resterende 80% zijn de partijen het niet eens.

Focus in 2009

ICS wil in 2009 groei realiseren door middel van de co-branded creditcardprogramma's, door bestaande creditcards te activeren en door het gebruik van kredietfaciliteiten op creditcards te stimuleren.

Fortis ASR Bank N.V.

De kernactiviteit van Fortis ASR Bank bestaat uit sparen en beleggen voor klanten. De producten worden verkocht via het intermediairkanaal van ASR Nederland.

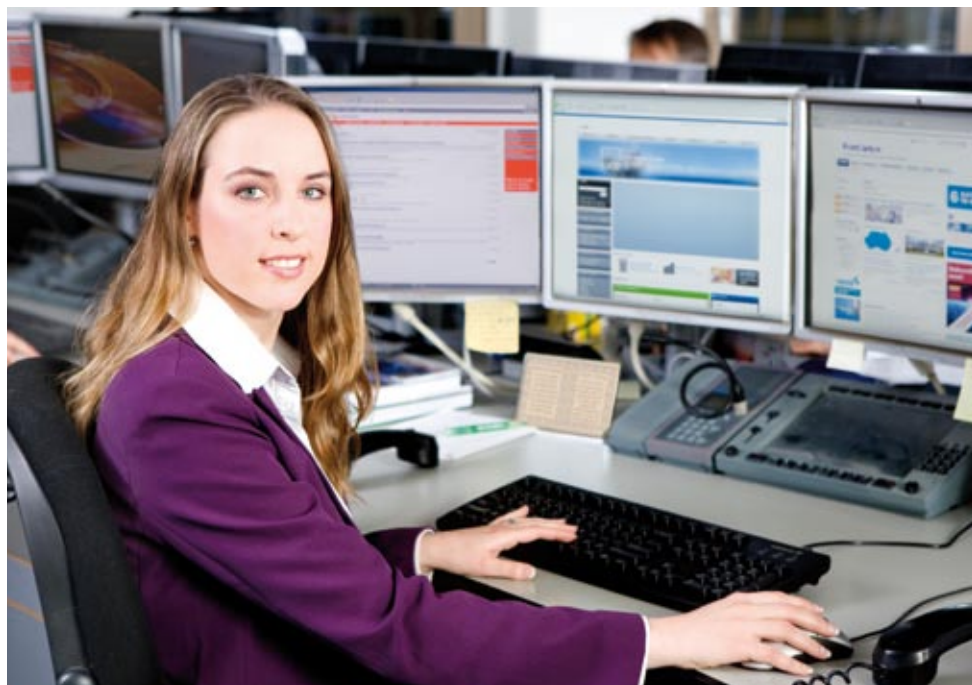
Belangrijkste ontwikkelingen in 2008

Tijdens het verslagjaar stapte Fortis ASR Bank over op een nieuw IT-programma. Voor deze overstap en om de dienstverlening en controle op peil te houden was veel extern personeel nodig. Door de marktturbulentie kromp de spaarportefeuille van EUR 904 miljoen per ultimo 2007 naar EUR 667 miljoen per ultimo 2008 en nam de omvang van de beleggingsportefeuille af van EUR 1 miljard per ultimo 2007 naar EUR 607 miljoen per ultimo 2008.

De front-, mid- en backoffice-activiteiten zijn uitbesteed aan ASR Nederland.

Focus in 2009

Fortis ASR Bank is bezig met een evaluatie van de strategische mogelijkheden om zo goed mogelijk in te spelen op de consequenties van de nationalisatie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en ASR Nederland door de Nederlandse Staat.



Patricia Rosenthal:
"Wij beperken ons niet alleen tot de handel in emissierechten, maar bieden ook toegevoegde waarde met diverse CO₂-oplossingen."

Merchant Banking

(in miljoenen EUR)

Merchant Banking

	2008 Exclusief buitengewone posten	2007 Exclusief buitengewone posten	2006
Baten	1.797	2.082	1.634
Kosten	- 929	- 962	- 862
Nettowinst	496	877	618
Kosten-batenverhouding	52%	46%	53%
FTE's	4.521	4.495	4.384

Merchant Banking is de internationale zakenbank binnen Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en biedt financieel maatwerk aan nationale en internationale ondernemingen en institutionele klanten. Het complete pakket bankdiensten omvat treasury, fixed-income, aandelen, corporate finance, capital markets, transactiebankieren, activafinanciering, projectfinanciering, handelsfinanciering, private equity en structurering. Merchant Banking is een specialist op het gebied van fondsenadministratie, wereldwijde custody, het uitlenen van effecten en clearing-diensten.

Corporate & Public Banking

Corporate & Public Banking (CPB) is verantwoordelijk voor het wereldwijde relatiebeheer voor grote ondernemingen en organisaties uit de overheidssector. Corporate Banking is de strategische partner voor Nederlandse bedrijven met een omzet van meer dan EUR 250 miljoen binnen alle sectoren, terwijl Public Banking organisaties uit de overheidssector bedient, zoals woningbouwverenigingen, gemeentes, provincies en waterschappen. Health Care, dat onderdeel vormt van Public Banking, richt zich op ziekenhuizen, verpleeghuizen en instellingen voor geestelijk en lichamelijk gehandicapten. De bankiers van CPB bieden financiële ondersteuning en andere bankdiensten en helpen klanten daarmee hun ambities waar te maken.

Belangrijkste ontwikkelingen in 2008

Corporate & Public Banking realiseerde in 2008 licht hogere totale baten ondanks de ongunstige externe omgeving en de turbulentie rondom Fortis Groep en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Klanten behielden gedurende het jaar onverminderd vertrouwen in de bank. Tijdens de uiterst onzekere maanden september en oktober nam het depositovolume af, maar aan het begin van het eerste kwartaal van 2009 bevonden de deposito's zich weer op het niveau van voor de nationalisatie. Klanten waardeerden duidelijk de inspanningen van de bank om te allen tijde nauw contact met hen te blijven onderhouden.

Een van de belangrijkste doelstellingen voor 2008 was het versterken van de mogelijkheden voor cross-selling van de producten en vaardigheden van Merchant Banking, vooral op het gebied van Investment Banking, Transaction Banking en Global

Markets. Mede door nauwe samenwerking tussen alle businesslines werd een aantal grote transacties tot stand gebracht.

De separatie heeft nauwelijks gevolgen gehad voor Public Banking, aangezien deze businessline uitsluitend actief is op de binnenlandse markt. De ontmanteling van Fortis Groep had geen consequenties voor het marktaandeel van Corporate Banking in het doelsegment, maar wel voor de beschikbaarheid van een aantal producten, waaronder leasing, internationaal cash management en enkele producten van Global Markets. De separatie van ASR Nederland en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. kan consequenties hebben voor de mogelijkheden voor cross-selling op het gebied van bedrijfsverzekeringen (zoals employee benefits). Er zijn projecten gestart ter versterking van het internationale netwerk en om hiaten in het productenpakket te dichten.

Focus in 2009

Het komende jaar zal CPB meer aandacht gaan besteden aan belangrijke Nederlandse zakelijke klanten. CPB gaat ervan uit dat sommige klanten nadelige gevolgen zullen ondervinden van de economische neergang en daarom herstructurering hoog op de agenda zullen plaatsen. Anderzijds zullen gezonde, liquide bedrijven met weinig vreemd vermogen de 'koopkansen' die zich aandienen, aangrijpen.

CPB zal blijven streven naar beheersing van krediet- en operationele risico's. In verband met de beperkte beschikbaarheid van vermogen zal de business zijn commerciële inspanningen richten op de herallocatie van het aanwezige vermogen. De strategie van CPB is gericht op het creëren van waarde door het vergroten van de mogelijkheden voor cross-selling. Een van de grootste uitdagingen voor 2009 is de deposito's te laten groeien.

De doelstellingen van CPB voor 2009 zijn: handhaving van het hoge niveau van de klanttevredenheid door versterking van het dienstenaanbod en verbetering van de efficiëntie en de favoriete werkgever zijn van eersteklas professionals en academici. Daarnaast zal CPB het komende jaar zijn activiteiten zodanig structureren dat het optimaal kan profiteren van het voorgenomen samengaan met ABN AMRO, voorzover de toezichthouders dit toestaan.

CPB zal gebruik maken van de sector kennis van Public Banking om kansen op te sporen, innovatieve oplossingen aan zijn klanten aan te bieden en een leidende positie te veroveren zowel op de markt in ruimere zin als binnen specifieke niches. CPB blijft onverminderd alert op marktontwikkelingen en veranderingen in de regelgeving.

Energy, Commodities & Transportation

ECT bedient een grote verscheidenheid aan klanten en prospects die actief zijn in de energie-, commodity- en transportsector. Principal Finance houdt zich bezig met alle directe investeringen in de ECT-sectoren. Voor de separatie van Fortis Groep had ECT wereldwijd 21 vestigingen met in totaal 500 FTE's. Inmiddels is het personeelsbestand geslonken tot 200 FTE's die werkzaam zijn vanuit drie vestigingen (Rotterdam, Amsterdam en Oslo).

De kennisinfrastructuur van ECT is na de separatie van Fortis Groep intact gebleven, wat een solide basis biedt voor de wederopbouw activiteiten.

Belangrijkste ontwikkelingen in 2008

Energy

Energy is actief in de sectoren offshore oil & gas services, oil & gas, power & utilities (elektriciteit en nutsbedrijven), renewables (wind- en zonne-energie) en carbon banking (handel in CO₂-emissierechten). Fortis Groenbank verschaft groene financieringen ten behoeve van duurzame projecten. Energy heeft de top 3-positie in oil field services versterkt door leiding te geven aan een aantal spraakmakende transacties, met name de financiering van Floating Production Storage & Offloading systems. Binnen het segment Power heeft ECT zijn positie gehandhaafd door leiding te geven aan verschillende financieringstransacties voor nieuwe elektriciteitscentrales voor belangrijke Europese nutsbedrijven en ontwikkelaars. Na de separatie was Energy niet in staat de wereldwijde top 3-positie in renewable energy vast te houden, evenmin als de top 5-positie in olie & gas in Noord-Amerika.

Energy speelde een belangrijke rol bij een aantal bekroonde financieringstransacties voor energieprojecten en sleepte de prestigieuze European Power Deal of the Year award en de European Gas Deal of the Year award van Project Finance International Magazine in de wacht.

Bij Fortis Groenbank nam het volume en het aantal financieringstransacties voor hernieuwbare energieprojecten toe en liet het aantal groene deposito's dat werd aangetrokken ten behoeve van groene energieprojecten in Nederland een aanzienlijke stijging zien.

Commodities

Commodities financiert de fysieke stroom van producten uit de agri-, metaal-, staal- en energiesector, van de pre-productiefase tot en met de levering aan eindafnemers, inclusief opslag. In de eerste helft van 2008 bereikten de prijzen van commodities on-

gekende hoogten, maar in het vierde kwartaal van het jaar volgde een sterke daling. In combinatie met hoge financieringskosten zorgde dit voor een sterke inkrimping van de portefeuille van Commodities. Tegelijkertijd ontstonden door deze gebeurtenissen echter ook interessante mogelijkheden en werd hierdoor een hoger rendement mogelijk.

Na de separatie zakte Commodities wereldwijd van een top 3-naar een top 5-positie. Commodities werd in 2008 echter wel door Trade and Forfeiting Review voor het vierde opeenvolgende jaar uitgeroepen tot Best Soft Commodity Finance Bank.

Transportation

Transportation biedt financieringsoplossingen voor ondernemingen die actief zijn in deep-sea shipping, off-shore & oil field services, container-transport en de luchtvaartsector. Transportation behield in 2008 de top 5-positie in shipping volgens de Dealogic ranglijsten. Dit weerspiegelt de vooraanstaande positie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. als bookrunner (nr. 4) en mandated lead arranger (nr. 5) binnen de zeer krappe markt voor consortiumleningen. Transportation werd eveneens opnieuw bekroond voor zijn bijdrage op het gebied van scheepvaartfinancieringen 2008 en ontving onderscheidingen van zowel Marine Money als Jane's Transport.

Principal Finance

Principal Finance koopt aantrekkelijk gewaardeerde activa, verschaft achtergesteld vreemd vermogen of preferent eigen vermogen waarbij wordt meegedeeld in waardeinstijgingen en investeert selectief in ondernemingen en projecten van belangrijke klanten van de bank. Principal Finance heeft in 2008 een aantal investeringen verkocht en aanzienlijke meerwaarden gerealiseerd. De joint ventures van de bank op het gebied van vliegtuig- en containerleasing leverden uitstekende resultaten. Principal Finance concentreerde zich op vergroting van de spreiding van de portefeuille van de bank in de sectoren commodities en energy.

Focus in 2009

Een van de prioriteiten voor ECT voor het komende jaar zal bestaan uit de selectieve wederopbouw van zijn positie op drie continenten, waarbij zal worden voortgebouwd op de posities binnen de sectoren waarin ECT actief is. ECT zal het streven naar sociale en milieuverantwoordelijkheid benadrukken door milieufinancieringen te verschaffen en in dit kader vermogens- en risico-oplossingen aan te bieden voor projecten en ondernemingen op het gebied van hernieuwbare energie, waste-to-energy en het terugdringen van de uitstoot van CO₂. Daarnaast streeft ECT ernaar de top 5-positie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. voor scheepvaartfinanciering te behouden en te werken aan het heroveren van de top 3-positie voor commodities.

Investment Banking

Investment Banking levert producten en diensten aan externe klanten of aan andere businesslines binnen de bank, waaronder Corporate Banking, Commercial Banking en ECT. Investment

Banking bestaat uit de volgende afdelingen: Private Equity, Acquisition & Leveraged Finance, Export & Project Finance, Real Estate Finance, Structured Finance, Corporate Finance & Capital Markets en Syndications.

Fortis Private Equity

Fortis Private Equity neemt aandelenbelangen van EUR 5-25 miljoen in groeiende en financieel gezonde middelgrote Nederlandse bedrijven die worden geleid door doorgewinterde ondernemers.

Fortis Private Equity heeft de portefeuille sterk in omvang teruggebracht door middel van succesvolle desinvesteringen en profiteerde daarbij van de aantrekkelijke omstandigheden die de afgelopen jaren bestonden binnen de markt voor fusies en overnames. Ondanks het ongunstige klimaat in 2008 heeft Private Equity het afgelopen jaar vier nieuwe interessante investeringen gedaan. Fortis Private Equity verwacht in het komende jaar selectief desinvesteringen en investeringen te doen en houdt vast aan zijn strategie om de favoriete aandeelhouder te worden voor middelgrote Nederlandse bedrijven.

Acquisition & Leveraged Finance

A&LF biedt financiële sponsors en klanten van de bank maatwerk financieringsoplossingen voor leveraged buy-outs, management buy-outs en met vreemd vermogen gefinancierde overnames. A&LF is actief in de Europese markt en neemt deel aan financieringstransacties met een omvang van EUR 10-500 miljoen.

In reactie op het verslechterde economische klimaat heeft A&LF in 2008 het accent verschoven van het aantrekken van nieuwe transacties naar pro-actief beheer van de bestaande portefeuille en zich daarbij geconcentreerd op risicobeheersing en het in lijn brengen van marges en vergoedingen met de nieuwe marktstandaard. Deze aanpak zal dit jaar worden voortgezet. Verbetering van de marges en vergoedingen in combinatie met een lagere gemiddelde hefboomwerking bij aanvang zou nieuwe kansen moeten creëren op de markt voor fusies en overnames. A&LF past strenge acceptatieparameters toe en verwacht daarom een beheerste groei van de portefeuille.

Export & Project Finance

Export & Project Finance is het expertisecentrum van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. voor export- en projectfinancieringen (met inbegrip van publiek-private partnerschappen en infrastructuurfinanciering).

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft zijn leiderschapspositie in de Nederlandse markt voor publiek-private partnerschappen (PPP) in 2008 behouden en trad op als arrangerende bank voor de projectfinanciering van EUR 600 miljoen voor de tweede Coentunnel in Amsterdam, één van de grootste Nederlandse PPP-projecten ooit. De bank trad voor dit project op als global agent, bookrunner en hoofdaanbieder van mezzanine leningen en renteswaps.

Real Estate Finance

Real Estate Finance biedt diensten zoals bedrijfskredieten en beleggings- en ontwikkelingsfinanciering.

Door de financiële crisis vertraagde de Nederlandse vastgoedmarkt in 2008, waardoor het investeringsvolume daalde en de waarde van commercieel vastgoed met ongeveer een kwart afnam. De woningmarkt begon in september te stagneren doordat consumenten steeds terughoudender werden. Verwacht wordt dat de markt zich zal stabiliseren vanaf medio 2009. Slechts een klein aantal - voornamelijk Nederlandse - vastgoedbanken zullen dit jaar actief zijn en de financieringsstructuren zijn aanmerkelijk minder agressief dan in voorgaande jaren. Complexe en omvangrijke financieringstransacties zullen plaatsvinden in de vorm van consortiumleningen of club deals en de financieringsmarges worden aanzienlijk ruimer. De belangrijkste prioriteit voor 2009 is een strenge bewaking van de bestaande portefeuille.

Structured Finance

Ondanks de turbulentie van het afgelopen jaar wist Structured Finance de negatieve gevolgen van de separatie van Fortis Groep voor de beleggingsportefeuille beperkt te houden en werd een fors hogere nettowinst gerealiseerd. Het komende jaar zal Structured Finance de strategie om ondersteuning te bieden aan de belangrijkste klanten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. voortzetten, waarbij de nadruk zal liggen op ECT en Institutional Banking. Er zal vooral aandacht worden gegeven aan het aantrekken van alternatieve financiering voor de bank en het versterken van financiering aan scheepvaart- en energie-ondernemingen. Daarnaast zal Structured Finance een bijdrage leveren aan het opnieuw opbouwen van de internationale positie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in geselecteerde landen.

Corporate Finance & Capital Markets

Corporate Finance & Capital Markets (CFCM) richt zich op middelgrote transacties met een waarde tot EUR 1 miljard. Ondanks de moeilijke omstandigheden op de fusie- & overnamemarkt en op de kapitaalmarkten in 2008 slaagde CFCM erin een aantal belangrijke en spraakmakende transacties af te sluiten. CFCM is de marktleider op het gebied van openbare biedingen en heeft Grolsch geadviseerd inzake het bod van SABMiller, Adecco bij het bod op DNC, Eriks bij het bod op Econosto en de Rijndijk Groep bij het bod op Gouda Vuurvast. Daarnaast heeft CFCM geadviseerd bij een aantal complexe transacties, waaronder de carve-out van bepaalde activa van KPN (verkocht aan Cap Gemini) en de fusie tussen APX en Endex. Om bij fusie- & overnameklanten mogelijke verwarring over de adviesrol van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. te voorkomen is CFCM begin 2009 omgedoopt tot MeesPierson Corporate Finance & Capital Markets. MeesPierson CFCM zal zich het komende jaar niet alleen richten op transacties als gevolg van de actuele economische situatie (herstructureringen, fusies en desinvesteringen), maar blijft ook investeren in de reeds lang bestaande relaties met klanten en medewerkers.

Loan Syndications

Loan Syndications biedt ondersteuning aan de businesslines Investment Banking, Corporate Banking en Commercial Banking bij de productie en het structureren van consortiumleningen en verzorgt de verkoop van deze leningen op de primaire en secundaire markt. Deze afdeling adviseert interne stakeholders, zoals de afdeling Credit, over het overnemen van leningen en verschaft de meest recente marktinformatie.

Ondanks de turbulente marktsituatie in 2008, de periode waarin het team werd opgebouwd, slaagde Loan Syndications erin om verschillende transacties af te sluiten, waaronder BC-10 (de grootste projectfinanciering ooit voor een drijvend productieplatform) en SLOE Centrale (langlopende projectfinanciering voor een Nederlandse elektriciteitscentrale). Deze laatste transactie werd door het blad Project Finance International uitgeroepen tot Power Deal of the Year. Het komende jaar zal de nadruk vooral liggen op het bieden van ondersteuning aan de businesslines door het signaleren van en assisteren bij herstructurerings- en herfinancieringstransacties en door scherp te letten op kansen in de secundaire markt.

Fortis Commercial Finance

Fortis Commercial Finance (FCF), een volledige dochter van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., is een asset-based dienstverlener waarbinnen de kennis en vaardigheden op het gebied van commercial finance zijn verenigd. FCF heeft ongeveer 700 FTE's in dienst en neemt wereldwijd de vierde plaats in. In de Benelux is FCF marktleider. Via een uitgebreid internationaal netwerk worden klanten in 21 landen bediend, waaronder Nederland, België, Frankrijk, Duitsland, het Verenigd Koninkrijk, Spanje, Turkije, Denemarken, Polen, Italië, Zwitserland, Luxemburg, Zweden en Hongkong. Daarnaast heeft FCF samenwerkingsverbanden in Oostenrijk, Roemenië, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Portugal. Het productaanbod omvat debiteurenfinanciering, voorraadfinanciering, multi-local commercial finance, floor planning, reverse factoring, credit cover en credit management.

Belangrijkste ontwikkelingen in 2008

FCF biedt een multi-local commercial finance-programma aan klanten die rechtspersonen hebben in meerdere landen en past daarbij uniforme tarifiering en beheer op groepsniveau toe. Dit programma, dat een unieke bijdrage levert aan onze concurrentiepositie, bleef zich in 2008 goed ontwikkelen en was goed voor 20% van de omzet. Drie groepsbedrijven van FCF kregen bij de Import Factor of the Year awards door Factors Chain International een plaats bij de wereldwijde top 10 toegekend. FCF UK kwam op de tweede plaats, FCF Denmark op de vijfde en FCF Germany op de tiende. Factors Chain International is een netwerk van 242 factoringbedrijven in 64 landen die internationale handelstransacties faciliteren door het aanbieden van factoring en daaraan gerelateerde financiële diensten. De partners binnen het netwerk zijn vooraanstaande bedrijven die betrokken zijn bij ruim de helft van alle wereldwijde factoringactiviteiten. Na de ontmanteling van Fortis Groep hebben Fortis Commercial

Finance en Fortis Bank SA/NV een overeenkomst gesloten over de voortzetting van hun samenwerking op het gebied van factoring en commercial finance in alle landen waar beide entiteiten actief zijn.

In reactie op de toename van het aantal probleemdossiers en de hogere algehele risicograad als gevolg van de economische neergang heeft FCF sterk de nadruk gelegd op superieure dienstverlening en risico- en kostenbeheersing.

Focus in 2009

FCF wil onverminderd aandacht blijven besteden aan gedegen risicobeheer en 'best in class' dienstverlening, vooral gegeven het huidige economische klimaat. Tegelijkertijd wil FCF de huidige positie in de verschillende landen waar het actief is behouden door zich te concentreren op de leidende positie in multi-local commercial finance.

Global Markets

Global Markets (GMK) verzorgt innovatieve, op maat gesneden en geïntegreerde financiële oplossingen voor financiering, investeringen en hedging. GMK bedient interne klanten – Intertrust, Brokerage, Clearing & Custody en Prime Fund Solutions – en externe klanten, zoals vermogensbeheerders, pensioenfondsen en hedgefonds, en relaties van Commercial Banking, Corporate Banking, Private Banking en Retail Banking.

De afgelopen jaren heeft GMK een leidende positie opgebouwd in de effectenhandel en in carbon trading, waarbij klanten op drie continenten worden bediend.

Securities Financing biedt op basis van zekerheden toegang tot de wereldwijde kapitaalmarkten en optimaliseert daarbij interne en externe gepoolde activa door arbitrage tussen repowaardes. Daarnaast speelt Securities Financing een centrale rol bij de uitvoering van het liquiditeitsbeleid van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. via zijn zekerheden- en obligatiefinancieringsmandaat. Securities Financing bedient klanten in Nederland en vele andere landen wereldwijd.

GMK is onderverdeeld in de volgende businesslines:

- Securities Financing neemt wereldwijd een toppositie in, met vertegenwoordigingen in Europa en Azië. De heropening van een kantoor in de Verenigde Staten staat gepland voor het derde kwartaal van 2009.
- Rates & FX Trading is market maker voor valuta- en renteproducten.
- FX & Rates Sales adviseert zowel interne als externe klanten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. over valuta- en geldmarktproducten en valutaderivaten.
- Energy, Carbon & Commodities faciliteert de handel in carbon, energy en commodity producten voor alle klanten van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V..
- Equities Brokerage & Research is een full service broker voor aandelen met alle marktkapitalisaties uit de Benelux.
- Financial Institutions Group (FIG) is verantwoordelijk voor het relatiebeheer en de verkoop van Merchant Banking-producten

aan banken en andere financiële instellingen in de OESO- en opkomende landen.

GMK groeit door zich te richten op specifieke nichemarkten en innovatie. Een nieuw geïntegreerd 'front to finance' IT platform zal de transparantie en de interne controle mogelijkheden vergroten.

GMK heeft ongeveer 250 medewerkers. Er bestaat weinig overlap tussen de GMK-organisatie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en die van ABN AMRO, zodat een snelle integratie mogelijk is.

Belangrijkste ontwikkelingen in 2008

Ondanks de moeilijke markt en veranderingen binnen het bedrijf boekte GMK een goed resultaat in het gehele jaar 2008. Toenemende spreads en meer vraag naar maatwerkoplossingen voor klanten zorgden voor hogere baten, die in sommige segmenten een recordniveau bereikten. GMK heeft last gehad van de geldschaarste, wat tot uiting kwam in gestegen financieringskosten. Door de separatie van Fortis Bank SA/NV is GMK delen van zijn internationale netwerk en handelsactiviteiten kwijtgeraakt. Na de opsplitsing heeft GMK een nieuw managementteam aangesteld en de doelstellingen en de strategie herzien. Ook is het dienstenpakket uitgebreid door de herintroductie van een eersteklas e-commerce client portal voor gestandaardiseerde valuta- en renteproducten.

Focus in 2009

De belangrijkste prioriteiten van GMK voor het komende jaar zijn het uitbreiden van de leidende posities van de businesslines Securities Financing en Carbon, het herwinnen van het vertrouwen van de markt en het optimaliseren van de klanttevredenheid. GMK is van plan om een 'front-to-finance' platform voor het uitvoeren van transacties in te voeren waarmee een hoge mate van transparantie en interne controle kan worden geboden. Ook wil GMK zijn internationale aanwezigheid weer opbouwen door toegang te verkrijgen tot de kapitaalmarkten in de VS en Azië.

Brokerage, Clearing & Custody

Brokerage, Clearing & Custody biedt zijn klanten een geïntegreerd pakket diensten op het gebied van brokerage, clearing en custody. BCC is een top 3 clearer in elke tijdszone (gebaseerd op omzet en marktaandeel). De dienstverlening bestrijkt elk deel van de waardeketen, van markttoegang en executie tot wereldwijde clearing en settlement. Als General Clearing Member garandeert BCC klanten tegenover alle tegenpartijen en voert het next-to-real-time risk management uit. BCC biedt tevens 24/5 wereldwijde dienstverlening met betrekking tot diverse vermogenscategorieën en biedt aan professionele handelaren financieringen op basis van zekerheden en diensten ten behoeve van het in- en uitlenen van effecten. De klanten van BCC zijn onder meer instituten, zogeheten retail aggregators en private banking-instellingen. BCC beschikt over een uniek platform dat zogenaamde 'central counterparty' diensten biedt op alternatieve beurzen (Chi-X, BATS en Nasdaq OMX Europe). Vanuit negen vestigingen wereldwijd en met 507 FTE's biedt BCC wereldwijd



Urvashi Zutshi:

"Wij financieren bedrijven die actief zijn in de internationale handel van graan en eetbare oliën en bieden oplossingen voor het verkeer van documentair krediet. Daarnaast zijn wij het eerste aanspreekpunt voor deze bedrijven binnen de bank."

markttoegang en derivaten- en effectenclearing op ruim 60 van de belangrijkste beurzen in de wereld.

Belangrijkste ontwikkelingen in 2008

In 2008 zorgde de extreme marktvolatiliteit - die naar verwachting in 2009 aanhoudt - voor een hogere omzet op alle beurzen. De klanten van BCC bleven loyaal, wat blijkt uit het vertrouwen dat zij in BCC bleven stellen gedurende de afgelopen turbulente periode. De risicobeheermethodiek en -processen, evenals de medewerkers die zich hiermee bezighouden, bleken goed bestand tegen de extreme turbulentie op de wereldwijde markten. Het vertrouwen van BCC in de toekomst komt tot uiting in de plannen om de leidende marktpositie verder uit te breiden. Hiermee is een begin gemaakt met de introductie van het Voyager-programma in oktober 2008. Dit programma heeft tot doel BCC om te vormen van een multi-local, multi-system bedrijf tot een echte wereldwijde organisatie.

Om verdere groei van de European Multilateral Clearing Facility (EMCF) mogelijk te maken, is EMCF onafhankelijker gemaakt van

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. en BCC door de verkoop van een belang van 22% aan NasdaqOM. In ruil hiervoor zal EMCF de vooraanstaande tegenpartij worden voor NasdaqOM voor de Scandinavische markt.

Focus in 2009

In 2009 wil BCC de positie in de Verenigde Staten weer opbouwen en de belangrijkste multi-asset clearer en financieringsbank worden voor on-exchange traders en groepen professionele handelaren op alle belangrijke beurzen in de wereld. Het streven is de eerste echt mondiale dienstverlener voor beursleden in alle delen van de wereld te worden. Door ook OTC- en vastrentende producten en CFD's te gaan aanbieden zal BCC veranderen van een on-exchange clearer voor beursleden in een volwaardige prime broker. Een ander streven is de grootste partij voor de verwerking van retailorders op de Euronext-beurzen te worden. Tot slot wil BCC zijn wereldwijde capaciteiten op het gebied van clearing en markttoegang gebruiken om een belangrijke partij te worden voor CTA's, funds en producenten die prijsrisico's willen afdekken.

Prime Fund Solutions

Prime Fund Solutions (PFS) is sinds de oprichting in 1969 een pionier op het gebied van fund services en de financiering van alternatieve vermogensbeheerinstellingen. PFS biedt een geïntegreerd pakket van fondsenadministratie, transfer agency-diensten, cash management, custody, bridge & leverage financing en prime brokerage. De klanten van PFS zijn voornamelijk hedgefunds en funds of hedge funds. Daarnaast worden selectief ook long-only managers bediend.

Prime Fund Solutions heeft in 2008 een klantgericht bedrijfsmodel geïmplementeerd. Dit is gebaseerd op twee pijlers, Fund Accounting, Banking & Custody en Prime Brokerage & Lending, terwijl Sales & Relationship Management dient als bindende factor door het onderhouden van het algehele relatiebeheer. In november is PFS door het IFCA uitgeroepen tot European Hedge Fund Administrator van het jaar. De vestigingen in Amerika behaalden het SAS 70 type II certificaat en de PFS vestigingen in Europa en Azië het SAS 70 Type I certificaat. Voorts heeft PFS belangrijke systemen verbeterd, waaronder het platform voor automatische reconciliatie.

Op 11 december 2008 werd Bernard L. Madoff, oprichter van Bernard L. Madoff Investment Securities LLC, gearresteerd door de federale autoriteiten in de VS en aangeklaagd wegens effectenfraude. Ook de Securities and Exchange Commission (SEC) klaagde Madoff hiervoor aan. Hoewel Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. geen directe blootstelling heeft aan Bernard L. Madoff Investment Securities LLC, hebben enkele onderdelen van de bank wel een belang in bepaalde fondsen waaraan op basis van zekerheden leningen zijn verstrekt. Als de fraude betekent dat de waarde van de activa van deze fondsen nihil is en de desbetreffende klanten niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen, kan het verlies voor Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. uitkomen op ongeveer EUR 1 miljard. Hoewel de feiten met be-

trekking tot de fraude nog niet geheel duidelijk zijn, is een crediet-voorziening van EUR 922 miljoen na belastingen gevormd. Na twee jaar voorbereiding werd in februari 2008 de uitgebreide Prime Brokerage infrastructuur in gebruik genomen. Deze biedt geïntegreerde collateralised stock loan cash financing, settlement en custody diensten, margin- en portefeuillerapportage en valutadiensten. Prime Brokerage wil de relaties met hedgefunds versterken door hen één aanspreekpunt te bieden.

2008 was een moeilijk jaar voor de financiële sector in het algemeen. Hoewel alternatieve fondsen een beter rendement realiseerden dan de meeste long-only fondsen, is de hedgefundsector sterk gekrompen. Door de inkoop van aandelen en de negatieve performance is de omvang van de hedgefundmarkt met bijna 30% afgenomen. PFS heeft de omvang van de organisatie hieraan aangepast, kosten verlaagd door diverse projecten stop te zetten of te vertragen, beter gebruik gemaakt van het bestaande personeelsbestand door de efficiency te verbeteren en het aantal klanten gereduceerd.

Onder deze omstandigheden bleef PFS zeer alert op risicobeheer en zijn er maatregelen genomen zoals een pro-actief beheer van de opname van faciliteiten, verdere aanscherping van de parameters voor het risicomodel, ontmoedigen van klanten om opnames te doen en dagelijkse rapportages.

Ook in 2009 zal PFS zich bij de aansturing van de activiteiten laten leiden door de forse inkrimping van de markt en de algehele beperkingen die door de markt worden gesteld. In de praktijk betekent dit aanhoudend kostenbeheer door kostenbesparingsprogramma's, verbetering van de baten door prijsverhogingen, acquisitie van klanten en de introductie van nieuwe producten en diensten. Dit zou moeten zorgen voor een versterking van de positie van PFS als belangrijke dienstverlener voor hedgefunds en funds of hedgefunds. Streng risicobeheer en doordachte allocatie van toch al verminderde risicogewogen verplichtingen blijven een prioriteit, evenals het weer opbouwen van de aanwezigheid van PFS in de Verenigde Staten en Luxemburg. PFS zal nieuwe diensten voor klanten blijven ontwikkelen en het productaanbod uitbreiden met midoffice-diensten, private equity en diensten met toegevoegde waarde. PFS verwacht dat de huidige marktcrisis en de druk die toezichhouders en beleggers uitoefenen op fondsbeheerders op lange termijn groeimogelijkheden zullen opleveren voor dienstverleners als PFS.

Commercial Banking

Commercial Banking wil de voorkeurspartner zijn van middelgrote ondernemingen. Klanten - Nederlandse bedrijven die vaak internationaal actief zijn - worden bediend vanuit een uitgebreid netwerk van 23 Business Centres verspreid over 19 Nederlandse steden. Deze groeiende en winstgevende markt vormt al een aantal jaren een kernsegment van de strategie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Commercial Banking is de belangrijkste aanbieder van financiële diensten aan logistieke en havenbedrijven en van third-party banking en beschikt over specifieke



Ed van Dijk:

"Met onze ruime expertise en ons brede scala aan financiële diensten bieden wij toegevoegde waarde aan onze relaties in de hortibusiness. Een zeer ondernemende en innovatieve sector."

kennis op het gebied van handelsfinanciering, de binnenvaart en mode. Het productaanbod omvat kredietverlening, cash management, factoring, treasury, hedging en andere risico-beheerdiensten, trade services en documentaire dienstverlening, corporate finance en adviesdiensten. Voorts kunnen klanten terecht bij vier regionale Business Support-kantoren waar gespecialiseerde medewerkers klaar zitten om in hun dagelijkse bancaire behoeften te voorzien. Per 31 december 2008 had Commercial Banking 406 FTE's in dienst.

Belangrijkste ontwikkelingen in 2008

Commercial Banking heeft de inspanningen op het gebied van cross-selling geïntensiveerd en nieuwe omzet gegenereerd door een combinatie van operational excellence en hechte klantenrelaties. Onder turbulente marktomstandigheden wist Commercial Banking het kredietvolume op een hoog niveau te houden en werd het 'Smart Growth' programma geïmplementeerd, waarmee een efficiënt gebruik van risicogewogen verplichtingen wordt bevorderd. Hierdoor werden de marges op nieuwe transacties in het tweede halfjaar van 2008 ruimer terwijl bij de allocatie van de risicogewogen verplichtingen de nadruk steeds meer kwam te liggen op het bestaande klantenbestand en strategische prospects.

Commercial Banking bleef de 'Onderneming & Ondernemer' benadering toepassen. Dit houdt in dat aan ondernemers oplossingen worden aangeboden voor zowel hun persoonlijke als hun professionele bancaire zaken. Mede dankzij deze benadering, die werd ontwikkeld in samenwerking met Private Banking, kon Commercial Banking de relatie met gezamenlijke klanten in 2008 versterken. Commercial Banking heeft tevens geïnvesteerd in upgradering en vernieuwing van de risicobeheersingsprocedures.

Naarmate de turbulentie op de financiële markten toenam, werd Commercial Banking in het derde kwartaal van 2008 geconfron-

teerd met een daling van de spaargelden en deposito's. Na de nationalisatie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in oktober namen de spaar- en depositotegoeden sterk toe doordat klanten weer geld op hun rekening terugbrachten.

Tot aan de nationalisatie maakte Commercial Banking deel uit van een uitgebreid Europees netwerk van 129 Business Centres. Hoewel de aandacht in het laatste kwartaal verschoof naar de losmaking van de systemen, processen en procedures van het internationale netwerk, bleef het in stand houden van een hechte relatie met de klant de belangrijkste prioriteit. Commercial Banking organiseerde daarom informatiebijeenkomsten op verschillende plaatsen in Nederland. Dit was duidelijk de juiste aanpak, aangezien het aantal klanten dat Commercial Banking de rug toekeerde verwaarloosbaar was. Ondanks de separatie biedt Commercial Banking nog steeds hoogwaardige internationale oplossingen aan zijn klanten, zowel zelfstandig als in samenwerking met het uitgebreide partnernetwerk.

Focus in 2009

Tegen de achtergrond van onverminderd volatiele financiële markten en een economische neergang die steeds meer greep krijgt op de Nederlandse economie, zal 2009 in het teken staan van de separatie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. van Fortis Bank SAVNV en de integratie met ABN AMRO. Commercial Banking start in 2009 verschillende initiatieven om de drie belangrijkste prioriteiten te realiseren: een betrouwbare partner zijn voor klanten, prospects, intermediairs en andere stakeholders, medewerkers motiveren en vasthouden en het risico-rendementsprofiel van de portefeuille onder beheer optimaliseren. Er zal tegen de achtergrond van de uitzonderlijke economische situatie veel aandacht worden gegeven aan een effectief beheer van de kredietportefeuille. Dit houdt in: strenge bewaking, allocatie van risicogewogen verplichtingen aan strategische klanten en prospects en een pro-actieve dialoog over risicobeheer met klanten.

Een andere prioriteit voor 2009 is groei van de spaartegoeden en deposito's. Om een sterke toename van de instroom van spaar- en depositogelden te realiseren heeft Commercial Banking de organisatie die belast is met het beheer van de verplichtingen verbeterd teneinde de solide balans verder te versterken.

Commercial Banking wil het hoge niveau van de dienstverlening handhaven omdat hierdoor het verloop van klanten zo gering is, terwijl leidinggevenden en medewerkers de naleving van interne en externe regelgeving centraal zullen blijven stellen bij alles wat zij doen.

Fortis Intertrust

Fortis Intertrust biedt zowel corporate als private wealth services en houdt zich bezig met het structureren van grensoverschrijdende bezittingen en vermogensbestanddelen voor zakelijke doeleinden en uit hoofde van regelgeving. Het hoofdkantoor bevindt zich in Genève. Fortis Intertrust heeft in totaal circa 1000 FTE's in dienst, verspreid over 19 landen. De missie van Fortis Intertrust is om de beste kwaliteit te bieden binnen de sector en de strategie is gericht op continue verbetering en vernieuwing van de dienstverlening ten behoeve van klanten, intermediairs, de overige onderdelen van de bank en medewerkers. Fortis Intertrust is van mening dat het beschikt over de beste mensen binnen deze sector en besteedt zeer veel aandacht aan de bedrijfsprocessen.

Na het drukke jaar 2007, waarin Fortis Intertrust zich vooral richtte op operationele processen, zijn in 2008 de commerciële inspanningen weer versterkt door de gerichtheid op de klant te vergroten. In het kader van deze pro-actieve benadering zijn relaties met klanten verstevigd en is het niveau van de dienstverlening verder verhoogd. Dankzij deze inspanningen was 2008 een van de meest winstgevende jaren uit de geschiedenis van Fortis Intertrust.

Fortis Intertrust behaalde 1 juli 2007 een SAS Type I certificaat en kreeg begin 2008 als eerste binnen de sector het Type II certificaat voor alle bedrijfsprocessen. De externe accountant heeft voor een periode van zes maanden gecontroleerd of de vastgestelde processen in overeenstemming waren met de dagelijkse activiteiten.

Fortis Intertrust heeft opnieuw een kantoor geopend in Rotterdam. Dit kantoor dient als servicekantoor en werkt nauw samen met de medewerkers en de back office in Amsterdam. Dankzij dit nieuwe kantoor kan Fortis Intertrust de relaties met intermediairs in de regio Rotterdam verstevigen en deze intermediairs volledige ondersteuning bieden bij hun activiteiten.

Fortis Intertrust heeft de zakelijke en persoonlijke beheerdiensten geherpositioneerd en de marketing van Global Executive Management Solutions geïntensiveerd. Deze innovatieve vorm van dienstverlening brengt ervaren en onafhankelijke professionals met een bewezen track record in contact met bedrijven die voornamelijk actief zijn in de olie- en gassector, de vastgoedsector en de IT-sector.



Leendert Kroon:

"Het Business Centre Haven & Logistiek biedt een gespecialiseerde dienstverlening aan ondernemingen aan die goederen van derden transporteren, opslaan, overslaan of distribueren."

Private Banking

(in miljoenen EUR)

Private Banking

	2008	2007	2006
	Exclusief buitengewone posten	Exclusief buitengewone posten	
Baten	225	321	251
Kosten	- 174	- 166	- 143
Nettowinst	45	122	83
Kosten-batenverhouding	77%	52%	57%
FTE's	554	651	642

Private Banking biedt geïntegreerde oplossingen voor asset & liability management aan vermogende particulieren, hun bedrijven en hun adviseurs. Private Banking bouwt langdurige relaties op met zijn klanten op basis van een grondig inzicht in hun individuele behoeften en doelen. De aanwezige combinatie van vaardigheden stelt Private Banking in staat tegemoet te komen aan specifieke behoeften, variërend van vermogensbehoud en duurzaam beleggen tot vermogensgroei en zakelijke behoeften. Relatiebeheerders maken gebruik van de intern aanwezige kennis van specialisten op het gebied van vermogens-structurering, waaronder estate planning, beleggen, financieren en verzekeren. Dit geïntegreerde servicemodel zorgt ervoor dat Private Banking zich onderscheidt binnen de markt en dat klanten het hoogste serviceniveau en persoonlijke aandacht krijgen

Belangrijkste ontwikkelingen in 2008

De verslechtering van de marktsituatie als gevolg van de kredietcrisis had wereldwijd gevolgen voor private banking-activiteiten. De situatie verergerde in de tweede helft van 2008 door de turbulentie rond Fortis Groep en leidde tot onzekerheid bij klanten. De onduidelijkheid over de solvabiliteitspositie van Fortis Groep had tot gevolg dat een aantal klanten hun vermogen in het laatste kwartaal van 2008 weghaalden. De renteontwikkeling leidde ertoe dat klanten vermogen overhevelden van spaarrekeningen naar deposito's met lagere marges en het aantal effectentransacties nam af als gevolg van de marktturbulentie. Ondanks de ongunstige marktomstandigheden realiseerde Private Banking een bescheiden netto-instroom dankzij de inspanningen van de toegewijde en ervaren medewerkers. Ook bevestigd dit de loyaliteit van de klanten en hun vertrouwen in het bedrijf.

Private Banking heeft zijn dominante positie in het zeer vermogende segment verder uitgebreid. Daarnaast heeft de nauwe samenwerking met Commercial Banking in het kader van het 'Onderneming en Ondernemer' initiatief weer nieuwe klanten opgeleverd.

Bij de separatie van Fortis Groep is een belangrijk deel van het internationale netwerk overgegaan naar Fortis Bank SA/NV. Op dit moment heeft Private Banking vestigingen in Nederland, op Curaçao en op Guernsey. Internationale klanten worden bediend

door het internationale Private Banking-team in Amsterdam. Om te onderstrepen dat Private Banking niet langer deel uitmaakt van Fortis Bank SA/NV zijn de Private Banking-activiteiten weer omgedoopt tot MeesPierson. Deze sterke historische merknaam is binnen de private banking-markt zeer bekend en wordt gewaardeerd door zowel klanten als medewerkers.

Focus in 2009

Private Banking zal zich het komende jaar sterk op de klant blijven richten en alert inspelen op de continu veranderende behoeften van de markt. De aanhoudende marktturbulentie zal ook dit jaar van invloed zijn op het vermogen en de behoeften van klanten, wat snel reageren noodzakelijk maakt. Er zal daardoor naar verwachting veel vraag zijn naar vermogensbescherming. Private Banking zal daarom veel aandacht blijven schenken aan de instrumenten voor de beheersing van het beleggingsrisico en aan absolute return-beleggingen. De vraag naar internationale en geïntegreerde diensten op het gebied van vermogensbeheer, vermogensbehoud en duurzaam beleggen zal naar verwachting toenemen. Dankzij een bedrijfsmodel dat is gebaseerd op een breed dienstenpakket, diepgaande expertise en een open architectuur is Private Banking goed toegerust om aan deze vraag tegemoet te komen. De kern van de dienstverlening van Private Banking bestaat uit een holistische benadering van vermogensstructurering.

Private Banking zal het dienstenaanbod op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen en het "Onderneming & Ondernemer"-pakket verder uitbreiden in nauwe samenwerking met andere onderdelen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., aangezien dit segment goed is voor het grootste deel van de vorming van nieuw vermogen in Europa. Private Banking wil ook zijn aanwezigheid op internationale private banking-locaties selectief weer opbouwen en zal de separatie van de private banking-entiteiten die zijn toegewezen aan Fortis Bank SA/NV afronden.

Tot slot denkt Private Banking dit jaar van start te zullen gaan met de voorbereidingen voor de samenvoeging met ABN AMRO Private Clients, waardoor een sterke internationale private bank zal ontstaan.

Overig Bankbedrijf

(in miljoenen EUR)

Overig Bankbedrijf

	2008	2007	2006
	Exclusief buitengewone	Exclusief buitengewone	
	posten	posten	
Baten	226	213	869
Kosten	- 362	- 208	- 195
Nettowinst	- 120	- 12	379
Kosten-batenverhouding	160%	98%	22%
FTE's	2.431	2.513	2.484

Overig Bankbedrijf omvat de resultaten van Asset & Liability Management, met inbegrip van Fortis Hypotheek Bank (ALM), de kosten van de ondersteunende afdelingen, de kosten die betrekking hebben op de integratie met ABN AMRO en de kosten van de separatie van Fortis Bank SA/NV, ASR Nederland en Fortis Groep. De resultaten van ALM en de ondersteunende afdelingen worden doorberekend aan Retail Banking, Merchant Banking en Private Banking. De FTE's die werkzaam zijn bij de ondersteunende afdelingen en ALM en de kosten die betrekking hebben op de integratie en separatie blijven binnen Overig Bankbedrijf.

Fortis Hypotheek Bank

Fortis Hypotheek Bank financiert hypotheeklen die via het intermediair kanaal van ASR Nederland worden verkocht onder de naam ASR. De front-, mid- en backoffice-activiteiten zijn uitbesteed aan ASR Nederland. De omvang van de hypotheekportefeuille bedroeg ultimo 2008 EUR 30,8 miljard¹. De portefeuille kan worden onderverdeeld in drie segmenten: woninghypotheken, medical & specialty en bedrijfsfinancieringen. Fortis Hypotheek Bank heeft 29 medewerkers.

¹ Dit bedrag omvat toevertrouwde middelen en bouwdepots.

Belangrijkste ontwikkelingen in 2008

Het marktaandeel van Fortis Hypotheek Bank bedroeg ultimo 2008 3,9% van de nieuwe productie in euro's en was vrijwel stabiel in vergelijking met 2007. De bruto-omzet ontwikkelde zich naar verwachting. De markt voor woninghypotheken begon in het derde kwartaal van 2008 te stagneren, wat vanaf 2009 tot uiting zal komen in de resultaten.

In 2008 gold er een wereldwijde raamwerkovereenkomst voor de uitbesteding van operationele processen aan ASR Nederland. Gegeven de achtergrond van de ontmanteling van Fortis Groep wil de raad van bestuur van Fortis Hypotheek Bank deze overeenkomst herzien.

Focus in 2009

In reactie op de liquiditeitsschaarste wil Fortis Hypotheek Bank de hypotheekportefeuille in 2009 stabiel houden. Daarnaast wordt verwacht dat de betalingsachterstanden en de kredietschade in 2009 zullen toenemen. In 2008 zijn verschillende maatregelen genomen om het toegenomen kredietrisico te beheersen.



Pieter Prins:

"Adviezen gebaseerd op betrouwbare expertise met jarenlange ervaring op financieel gebied, dat vind ik belangrijk om onze klanten te bieden."

Duurzaam ondernemen

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. wil de prestaties op het gebied van duurzaam ondernemen verbeteren en daarvoor blijvende, en steeds grotere, verantwoordelijkheid nemen. Dat kan in de visie van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. alleen door alle essentiële aspecten van duurzaam ondernemen volledig in de kernactiviteiten en organisatorische processen van de bank in te bedden. Ook tijdens de opbouw van de nieuwe organisatie in de komende jaren blijft dit een van de speerpunten van de bank.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. concentreert zich op twee dimensies van duurzaam ondernemen: duurzame ontwikkeling en maatschappelijke betrokkenheid. Duurzame ontwikkeling houdt in dat we bij onze groei verantwoordelijkheid nemen voor maatschappij en milieu zonder hierbij de legitieme belangen van onze stakeholders uit het oog te verliezen. Maatschappelijke betrokkenheid betekent dat wij actief onze verantwoordelijkheid nemen bij de ondersteuning van lokale gemeenschappen en de verwezenlijking van hun ambities. Dat doen wij door middel van steun aan goede doelen en vrijwilligerswerk.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft in 2008 veel energie gestoken in de integratie van het wereldwijde duurzaamheidsbeleid van ABN AMRO. Ondanks de ingrijpende veranderingen van vorig jaar blijven de overtuigingen en intenties van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. ongewijzigd.

Dialoog met stakeholders

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. onderhoudt contacten met de meest uiteenlopende soorten maatschappelijke stakeholders, zoals toezichthouders, overheden, beroepsorganisaties, vakbonden, NGO's en lokale gemeenschappen. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. nam in 2008 het initiatief voor nog intensiever contact met NGO's in Nederland, waaronder Oxfam Novib, Milieudefensie en BankTrack, en wil de banden met deze organisaties in 2009 nog verder versterken. De bank heeft ook deelgenomen aan een door het Nederlands Netwerk van UN Global Compact uitgevoerd onderzoek naar de mensenrechten. Overleg met deze partijen is van essentieel belang voor het succes van een nieuwe organisatie.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. is lid van de volgende organisaties:

- UNEP FI
- UN Global Compact
- EU Corporate Leaders Group on Climate Change
- Holland Financial Centre (Finance & Sustainability)
- MVO Nederland
- Samenleving & Bedrijf

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. nam deel aan diverse initiatieven van het internationale bedrijfsleven om politici wereldwijd aan te sporen het thema van klimaatverandering op de agenda te zetten en te houden. De CEO van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. was als lid van de EU Corporate Leaders Group on Climate Change een van de medeondertekenaars van het Poznan Communiqué, waarin een oproep wordt gedaan voor een alomvattend, wettelijk bindend kader voor de aanpak van klimaatverandering.

Carbon Disclosure Project in Nederland

In het kader van de inspanningen om aan klimaatverandering gerelateerde bedrijfsgegevens openbaar te maken, sponsorde Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in 2008 de Nederlandse afdeling van het Carbon Disclosure Project (CDP). De bank stuurde brieven naar CEO's van beursgenoteerde ondernemingen om ze aan te sporen deel te nemen aan een CDP-enquête en organiseerde voor deze ondernemingen een workshop voor het uitwisselen van 'best practices' ten aanzien van informatievoorziening op het gebied van klimaatdoelstellingen, evenals een evenement rondom de presentatie van het wereldwijde CDP-rapport.

Risicobeheer

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. gaf in 2008 verder invulling aan het duurzaamheidsbeleid en realisering van instrumenten voor verschillende sectoren, zoals agri-grondstoffen en de scheepvaart. Tevens herformuleerde de bank het beleid ten aanzien van de defensie-industrie en legde criteria en een kader vast die zijn uitgemond in een lijst van ondernemingen waarmee de bank geen zaken wil doen. Hoewel de ontwikkelingen bij Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. de uitbreiding van het kader voor duurzaamheidsrisico's zou kunnen vertragen, zal de bank zich ook onder de huidige omstandigheden blijven inspannen om de medewerkers nog bewuster te maken van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Maatschappelijk verantwoorde producten en diensten

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft een breed assortiment producten en diensten waarin zorg voor het klimaat en andere

maatschappelijke kwesties centraal staan. De bank is daar trots op. Hieronder vindt u een paar voorbeelden.

Duurzaam beleggen

Triodos MeesPierson Sustainable Investment Management is een 50/50-joint venture van MeesPierson en Triodos Bank met hoogwaardig, maatschappelijk verantwoord vermogensbeheer voor klanten van beide bedrijven. In 2008 werden de eerste dwarsverbanden gelegd tussen Triodos MeesPierson en ABN AMRO Private Clients - de start van een productieve relatie met een toekomstige partner.

Ondanks de instroom van nieuw vermogen van nieuwe en bestaande klanten daalde het beheerd vermogen van Triodos MeesPierson in 2008. Dit wastoe te schrijven aan negatieve ontwikkelingen in de markt. Over het algemeen presteerden de referentieportefeuilles van de diverse door Triodos MeesPierson beheerde vermogenscategorieën in 2008 naar tevredenheid.

Fortis Groenbank

Fortis Groenbank verwerft groen beleggingsvermogen en versprekt groene leningen aan bedrijven, instellingen, (semi-) overheden en particulieren. De groene leningen worden uitsluitend versprekt aan projecten in Nederland. In 2008 bracht de bank zijn duurzame diensten en groene financieringen en beleggingen onder de aandacht van een groter publiek. Zo werd een groene spaarrekening geïntroduceerd waarmee medewerkers van bedrijven en instellingen hun spaargeld kunnen aanwenden voor de financiering van groenestroomprojecten van hun werkgever. Eneco was een van de eerste ondernemingen in Nederland die medewerkers actief bij een dergelijk investeringsplan voor groene stroom betrok en ruim 30% van de medewerkers deed eraan mee. Vanwege de groeiende belangstelling voor groene financieringen en de integratie met ABN AMRO Groenbank B.V. zal Fortis Groenbank zijn vleugels in 2009 nog verder uitslaan.

Emissiehandel en financiering duurzame energie

Fortis Bank SA/NV is al jaren marktleider op het gebied van de emissiehandel en financiering van duurzame energie. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. werkt sinds het uiteenvallen van Fortis

Groep in oktober 2008 aan een doorstart van deze activiteiten. In november 2008 startte de bank met een nieuwe emissiehandelorganisatie in Amsterdam met een scala aan producten en diensten voor zakelijke klanten. De financiering van duurzame energie blijft een van de pijlers van de strategie en positionering van de energie-activiteiten.

Start Green Venture Capital

Start Green Venture Capital investeert in ondernemers en ondernemingen die innovatieve duurzame technologieën of producten willen commercialiseren. Het gaat hierbij om technologieën die nog in de kinderschoenen staan en niet in aanmerking komen voor reguliere financiering. Start Green heeft momenteel twee fondsen: het Start Green Sustainable Innovation Fund en het Start Green Consumer Products Fund. Start Green verstrekt niet alleen risicodragend kapitaal, maar stelt ook kennis, ervaring en een uitgebreid netwerk ter beschikking van de partners.

Interne milieuprestaties

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. gaf ook in 2008 verder gestalte aan het in 2007 door Fortis Groep gestarte wereldwijde CO₂-neutraliteitsprogramma. Er werden diverse maatregelen geïntroduceerd voor het vergroten van het milieubewustzijn bij medewerkers en het bevorderen van een actieve bijdrage aan een beter milieu. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. nam onder andere deel aan de Wereld Milieudag van de Verenigde Naties en organiseerde activiteiten rondom het thema Kick the CO₂ habit! Towards a low carbon economy. Verder organiseerde de bank 'Bio-energie: zegen of ramp?', een seminar voor de eigen medewerkers en toekomstige collega's van ABN AMRO. Het doel was het op gang brengen van een dynamisch debat over de voor- en tegens van deze bron van duurzame energie.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. wilde de eigen energiedoelstellingen afstemmen op lokale initiatieven en ondertekende eind 2008 hiertoe de Meerjaren Afspraak 3, een overeenkomst voor vermindering van het energieverbruik op de langere termijn. Daarnaast worden mogelijke oplossingen voor mobiliteitsvraagstukken bekeken en werd een aantal lokale convenanten voor mobiliteitsbeheer ondertekend.

CO₂ emissies (in tonnen)

	2008	2007
Gebouwen		
- Elektriciteit	0	10.129
- Overige bronnen	8.125	8.476
Mobiliteit		
- Autoverkeer	5.137	4.981
- Vliegreizen	1.730	3.113
Totaal CO ₂ -emissies	14.992	26.699

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. verlaagde de CO₂-emissies van zijn gebouwen door de inkoop van groene stroom (per 1 juli 2007) en energiebesparingsinitiatieven in het kader van het CO₂-neutraliteitsprogramma. De emissies door vliegreizen werden verlaagd door de invoering van een nieuw reisbeleid en de bevordering van web- en teleconferencing.

Human Resources

Human Resources (HR) ondersteunt Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. bij het realiseren van een van de topprioriteiten van de bank: beheerste en duurzame groei, een doel dat slechts kan worden bereikt met behulp van vakkundig en gemotiveerd personeel. HR biedt de diensten en ondersteuning die medewerkers nodig hebben om hun loopbaan in eigen hand te nemen en om in de dynamische, prestatiegerichte cultuur van de bank tot ontplooiing te komen.

Voornaamste ontwikkelingen in 2008

Human Resources heeft in 2008 veel tijd en aandacht besteed aan de voorbereidingen voor de integratie met ABN AMRO. HR werkte constructief samen met de toekomstige collega's aan de harmonisatie van systemen, processen en arbeidsvoorwaarden en richtte zich op de vorming van een nieuwe organisatie. In alle fasen van het proces heeft HR de belangen van alle medewerkers zorgvuldig in het oog gehouden. Zoals gewoonlijk was overleg met de vakbonden een essentieel onderdeel van dit proces.

Het overleg met de vakbonden over het Sociaal Plan Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.-ABN AMRO verliep op doeltreffende en constructieve wijze. De onderhandelingen waren bijna afgerond toen, op 3 oktober 2008, zowel Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. als ABN AMRO door de Nederlandse Staat werden overgenomen. Als gevolg daarvan werd de integratie opgeschort en zou Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. worden afgesplitst van Fortis Bank SA/NV. Door deze ontwikkeling kreeg HR plotseling te maken met een groep medewerkers die hun baan hadden verloren of geen leidinggevende in Nederland meer hadden. HR zette een 'Talent Matching Desk' op om de naar ABN AMRO of buitenlandse Fortis-vestigingen overgeplaatste medewerkers en de staffunctionarissen van de Fortis Groep aan een nieuwe baan te helpen. In nauwe samenwerking met de 'pool managers' in de verschillende businesses vonden meer dan 400 medewerkers een vaste of tijdelijke functie elders in het bedrijf.

Verder besloot de Nederlandse Staat dat ASR Nederland, de verzekeringspoot, en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zich eveneens zouden opsplitsen. HR heeft vervolgens projecten opgezet voor de separatie van de gecombineerde personeels- en salarisadministratiesystemen van de bank en de verzekeraar.

De dekkingsgraad van het pensioenfonds van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. liep terug van 135% eind 2007 tot rond 111% ultimo 2008. Dit was het gevolg van lagere rentetarieven en de daling op de beurs. De dekkingsgraad aan het eind van 2008 is licht hoger dan de door DNB vereiste dekkingsgraad. De dekkingsgraad is aan het eind van februari 2009 verder gedaald

tot rond 105%. Een herstelplan met betrekking tot het dalen van de dekkingsgraad zal worden opgemaakt en aan De Nederlandse Bank worden voorgelegd. Voor meer informatie wordt verwezen naar het Jaarverslag 2008 van het Pensioenfonds Fortis Bank Nederland (Holding) N.V., dat later in 2009 gepubliceerd zal worden.

Als het jaar 2008 in één woord omschreven zou kunnen worden, dan is dat 'verandering' – en daarom heeft HR het gehele jaar door aandacht besteed aan dit belangrijke thema. De Arbodienst ontwikkelde een workshop getiteld 'Managing Change', die in de businesses werd gehouden om medewerkers te helpen omgaan met verandering.

Talent naar de Top, overige prestaties

Uit onderzoek is gebleken dat een gevarieerde samenstelling van bestuur en topmanagement resulteert in betere besluitvorming en resultaten. Gemengde teams leiden tot behoud van talent, verbetering van de creativiteit en innovatie. 'Talent naar de Top' wil diversiteit in topposities bevorderen in samenwerking met de overheid, het bedrijfsleven, vooraanstaande zakenvrouwen en de sociale partners. Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. heeft het Charter 'Talent naar de Top' ondertekend en heeft zich daarmee gecommitteerd om in de komende jaren concrete stappen te ondernemen tot het aantrekken, behouden en bevorderen van vrouwelijk talent.

Dat de minder spectaculaire, maar even belangrijke, dagelijkse werkzaamheden ook waardevol kunnen zijn, bewees de onderscheiding 'Kroon op het Werk 2008', die Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in mei ontving. 'Kroon op het Werk' is een landelijke prijs die elk jaar door werkgevers wordt toegekend aan een organisatie die zich heeft bewezen op het gebied van gezondheidsmanagement, reductie van arbeidsverzuim, arbeidsongeschiktheid en integratie/reintegratie. De bank heeft de prijs gekregen vanwege het beleidsmatige, veelzijdige gezondheidsprogramma voor medewerkers, dat is opgezet dankzij de gezamenlijke inspanningen van de Arbodienst, HR en het Facilitair Bedrijf. De belangrijkste elementen van het gezondheidsbeleid van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. zijn BRAVO

(dat medewerkers stimuleert om meer te bewegen, te stoppen met roken, matig te zijn met alcoholgebruik, gezonder te eten en zich meer te ontspannen) en het verzuim- en reïntegratiebeleid. Een andere opmerkelijke prestatie was de 7e plaats die Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. in november innam in het 'Beste Werkgever van het Jaar' onderzoek van Intermediair. Ofschoon de bank in 2007 als eerste uit de bus kwam, is de zevende plaats in deze voor de bank woelige tijden een hele prestatie.

De CAO en het Sociaal Plan van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. liepen eind 2008 af. Beide zijn sindsdien met meer dan een jaar verlengd en in beide is een heronderhandelingsclausule opgenomen om problemen tijdens de integratie met ABN AMRO te voorkomen.

Focus in 2009

Komend jaar zal de separatie van de Fortis Groep en van ASR Nederland worden voltooid en wordt een nieuwe start gemaakt

met de integratie met ABN AMRO. Al waren veel dingen bij de publicatie van dit verslag nog onduidelijk, duidelijk is wel dat er in 2009 heel wat van de medewerkers van de bank zal worden gevraagd. HR zal een essentiële rol blijven spelen om ervoor te zorgen dat de belangen van de medewerkers in beide organisaties te allen tijde worden vertegenwoordigd.

In 2009 zal overleg met de Ondernemingsraden en de vakbonden over een gezamenlijk Sociaal Plan en CAO wederom van groot belang zijn. Verder is Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. van plan een aangepast bezoldigingsbeleid voor te stellen in het licht van het publieke debat over maatschappelijk aanvaardbare beloningen.

Op basis van de huidige zakenportefeuille, de separatie en de geplande integratieactiviteiten, verwacht Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. geen significante wijziging in het aantal medewerkers in 2009.



Florentine Six:
"Jongeren met een verstandelijke beperking begeleiden met skiën, dat is slechts één van de bijzondere maatschappelijke projecten van Fortis Foundation Nederland."

Gecontroleerde Jaarrekeningen

Het Jaarverslag van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. bestaat uit twee afzonderlijke documenten, het Jaaroverzicht 2008 en de Jaarrekeningen 2008 (in het Engels). De Jaarrekeningen bevatten de geconsolideerde jaarrekening en de vennootschappelijke jaarrekening van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. De Jaarrekeningen worden ondertekend door leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen in overeenstemming met Artikel 15 van de Statuten. KPMG Accountants N.V. heeft deze jaarrekeningen gecontroleerd. De accountantsverklaring is opgenomen in de Jaarrekeningen onder 'Other information'.

De gegevens in het Jaaroverzicht zijn in alle materiële opzichten stelselmatig ontleend aan de gecontroleerde Jaarrekeningen van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Prins Bernhardplein 200
1097 JB Amsterdam
Nederland

Disclaimer

Bepaalde mededelingen in dit Jaaroverzicht betreffen verwachtingen omtrent toekomstige gebeurtenissen en andere toekomstgerichte uitspraken. Deze verwachtingen zijn gebaseerd op de huidige inzichten en veronderstellingen van het management en omvatten bekende en onbekende risico's en onzekerheden.

Het Jaaroverzicht wordt in het Nederlands en het Engels gepubliceerd. In geval van verschil in interpretatie is de Engelstalige versie leidend.

Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.

Prins Bernhardplein 200
1097 JB Amsterdam
Nederland

www.fortis.nl