

Persbericht: Jaarresultaat 2009

Amsterdam, 4 maart 2010

Fortis Bank Nederland

Nettowinst EUR 406 miljoen

Fortis Bank Nederland behaalde in 2009 een positief resultaat. De nettowinst bedroeg EUR 406 miljoen en werd beïnvloed door bijzondere baten; het netto operationeel resultaat bedroeg EUR 27 miljoen. De bank heeft vorig jaar met succes haar risk- en treasury-activiteiten opnieuw opgebouwd en er werd goede vooruitgang geboekt in het gericht herstellen van het internationale netwerk. Alle businesses hadden vorig jaar te maken met het negatieve effect van moeilijke marktomstandigheden, hoge fundingkosten, hoge voorzieningen en kosten voor separatie en het voorbereiden van de integratie.

Belangrijkste ontwikkelingen

- § De nettowinst over 2009 bedroeg EUR 406 miljoen; het netto operationeel resultaat bedroeg EUR 27 miljoen.
- § De wijzigingen in voorzieningen bleven hoog en bedroegen EUR 412 miljoen (exclusief bijzondere baten).
- § De kwaliteit van het toetsingsvermogen en de balansverhoudingen verbeterden aanzienlijk als gevolg van de conversie van vreemd vermogen naar eigen vermogen eind 2009. Hierdoor kwam de gerapporteerde solvabiliteitsverhouding van de bank ultimo 2009 uit op 16,7% en bedroeg de gerapporteerde tier 1 ratio 12,5% onder Basel II (80% floor).
- § Het vertrouwen van klanten in de bank bleef behouden, getuige de stijging van de deposito's met rond EUR 5 miljard, gecorrigeerd voor deposito's van de Nederlandse Staat.
- § Het volume van de leningen aan klanten steeg met EUR 636 miljoen (0,5%), ondanks aanzienlijke schuldaflossingen van corporate clients.
- § De korte termijnschuld aan de Nederlandse Staat van EUR 34 miljard werd in de eerste helft van 2009, eerder dan gepland, afgelost en geherfinancierd in de markt.
- § De toegang tot de markt verbeterde aanzienlijk in 2009. Het bedrag aan middelen dat werd opgehaald uit de wholesale markt (money markets en commercial paper market) was in december 2009 gestegen naar EUR 26,1 miljard, vergeleken met EUR 12 miljard in december 2008.
- § De Nederlandsche Bank (DNB) bevestigde de advanced Basel II status van de bank.
- § Er vonden diverse herstructureringen plaats in 2009. Intertrust en ASR Bank werden afgestoten. De juridische structuur van de bank werd vereenvoudigd door de juridische fusie van Fortis Bank (Nederland) N.V. en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. Fortis Hypotheekbank werd een dochteronderneming van Direktbank en er werden exclusieve onderhandelingen over de verkoop van Prime Fund Solutions aangekondigd.
- § De separatie van Fortis Bank SA/NV verliep volgens planning. Ook de voorbereidingen voor de integratie met ABN AMRO vorderden goed, in lijn met de plannen voor de gecombineerde bank.
- § De totale kosten waren onder controle en daalden met 9% naar EUR 1.827 miljoen.

De kerncijfers zijn opgenomen in de bijlage bij dit persbericht. Uitgebreidere cijferinformatie is te vinden in de 'Consolidated Financial Statements 2009', vanaf 4 maart in de middag beschikbaar op www.fortis.nl (alleen in het Engels).

Hoewel de financiële markten in 2009 een aanzienlijk herstel lieten zien, bleef het economische klimaat in Nederland, Europa en vele landen buiten Europa fragiel. De kracht van het herstel verschilt per sector. Het ligt in de lijn der verwachtingen dat de zorg om de grote begrotingstekorten bij overheden invloed zal hebben op de overheidsuitgaven. Ondertussen kampen de markten nog steeds met tegenvallers zoals teleurstellende groei en stijgende werkloosheidscijfers. Hoewel deze en andere gebeurtenissen in 2009 van invloed waren op de activiteiten van Fortis Bank Nederland, hebben we goede vooruitgang geboekt in het succesvol herbouwen van onze organisatie.

Resultaat 2009

In 2009 heeft Fortis Bank Nederland onder moeilijke omstandigheden een nettowinst van EUR 406 miljoen gerealiseerd. De netto operationele winst – na correctie van twee bijzondere baten – bedraagt een bescheiden EUR 27 miljoen. Het resultaat had te lijden onder een mix van hogere financieringskosten, voorzieningen op leningen, lagere omzetten op de effectenbeurs en de voortgaande separatieactiviteiten en de voorbereiding op de integratie. De lastige marktomstandigheden, de onder druk staande marges en de hoge voorzieningen hadden negatieve invloed op al onze businesses en drukten hun resultaten. Lagere kosten en de verkoop van Intertrust hadden een positief effect op het resultaat.

Prestaties

Hoewel de winstgevendheid, net als die van onze sectorgenoten, onder druk stond, hebben we op verschillende gebieden vooruitgang geboekt. Hierdoor verbeterde de positie van Fortis Bank Nederland als zelfstandige bank en als een solide partner in de aanstaande integratie met ABN AMRO. Onze businesses voldeden daarbij aan strenge voorwaarden ter verbetering van het risicoprofiel van de bank, zetten hun schaarse financiële en personele middelen optimaal in en voerden verschillende separatieprojecten uit. De kosten bleven goed onder controle.

Rekening houdend met de uitdagende omstandigheden in 2009 hebben onze businesses een goede prestatie geleverd. Bij Retail Banking lieten de deposito's een gezonde stijging zien en bij MeesPierson Private Banking was er sprake van een netto instroom van het vermogen onder beheer. Merchant Banking verkreeg een aantal mandaten in de syndicaatsleningenmarkt en was betrokken bij diverse belangrijke aandelen - en vastrentende emissies. Bovendien hebben we deelgenomen aan een toenemend aantal herstructureringen van zakelijke kredieten.

De nieuwe afdeling Treasury herfinancierde met succes, en eerder dan gepland, de door de Nederlandse staat beschikbaar gestelde korte termijnschuld van EUR 34 miljard en introduceerde nieuwe fundingprogramma's ter verbetering van het korte- en langetermijn liquiditeits- en fundingprofiel van de bank. De Nederlandsche Bank bevestigde de advanced Basel II status, een erkenning voor het vele werk dat werd verzet om een nieuwe, zelfstandige Risk-organisatie op te zetten.

Het internationale netwerk werd verstevigd met de opening van vestigingen in Singapore, Londen en Dubai en er werden licenties aangevraagd voor New York, Shanghai en Sao Paulo. In augustus 2009 nam Fortis Bank Nederland Fortis Clearing Americas over van Fortis Bank SA/NV, waarmee wij ons wereldwijde netwerk voor Brokerage, Clearing & Custody completeerden.

Eind december 2009 verbeterde de kwaliteit van ons toetsingsvermogen aanzienlijk door de conversie van EUR 1,35 miljard aan tier 2-instrumenten in tier 1-vermogen door de aandeelhouder, de Nederlandse Staat.

In 2009 vonden diverse herstructurerings plaats, waaronder de juridische fusie van Fortis Bank (Nederland) N.V. en Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. die onze juridische structuur vereenvoedigde. Intertrust en ASR Bank werden verkocht en in december kondigden we aan in exclusieve onderhandelingen te zijn over de verkoop van Prime Fund Solutions. De ontvlechting uit Fortis Bank SA/NV ligt goed op koers en er werd goede vooruitgang geboekt met de voorbereidingen op de aanstaande integratie met ABN AMRO.

Ondanks bovenstaande ontwikkelingen bleven onze medewerkers zich concentreren op het dagelijkse werk zodat onze klanten, van particulier tot multinational, het hoge niveau van dienstverlening bleven ontvangen dat ze van ons gewend zijn. Namens de leden van de Raad van Bestuur wil ik mijn oprechte dank uitspreken voor de toewijding en de inzet van onze medewerkers in deze veeleisende periode en onze klanten hartelijk danken voor hun loyaliteit en het vertrouwen dat ze hebben gesteld in Fortis Bank Nederland.

Veranderende omgeving

Door de financiële crisis zal de omgeving waarbinnen banken actief zijn, veranderen. In 2009 waren er verscheidene discussies gaande over strakkere regelgeving en strengere eisen aan het toetsingsvermogen en was er een roep om gedragscodes ten aanzien van risicobereidheid, beloningsbeleid en de duurzaamheid van de activiteiten. Fortis Bank Nederland erkent het belang van deze dialoog en de daaruit voortkomende veranderingen en neemt, waar mogelijk, deel aan de discussies door nauwe samenwerking met de Nederlandse Vereniging van Banken.

2010

Ook in 2010 blijft de voornaamste prioriteit van Fortis Bank Nederland om de klant goed te bedienen en producten en diensten te bieden die voldoen aan hun behoeften. Op de consumentenmarkt, vooral in Private Banking, zullen we naar verwachting verder kunnen profiteren van het hernieuwde vertrouwen van de klant waardoor de spaargelden, de deposito's en het vermogen onder beheer zullen stijgen. Op de zakelijke markt voorzien we verdere groei van onze kredietportefeuille.

De aangekondigde fusie en integratie met ABN AMRO wordt een ingrijpende onderneming in 2010. Wij verwachten dat de volgende stap in de integratie zal worden genomen in het tweede kwartaal van 2010 wanneer Fortis Bank Nederland en ABN AMRO naar verwachting directe dochterondernemingen worden van ABN AMRO Groep N.V., de door de Nederlandse Staat opgerichte nieuwe holding. De tijdslijnen voor de daadwerkelijke integratie verschillen van business tot business, maar het merendeel zal naar verwachting in 2012 zijn afgerond.

Tot slot verwachten we in 2010 de resterende technische separatie van ons voormalige moederbedrijf te voltooien. Ook blijven we hard werken aan de verbetering van het fundingprofiel van de bank. Onze recente uitgifte van een ongedekte obligatielening van EUR 4 miljard met looptijden van twee en vijf jaar is hier een voorbeeld van."

1. Nettowinst

De nettowinst in 2009 bedroeg EUR 406 miljoen en profiteerde van twee bijzondere baten. De contante afwikkeling van Fortis Capital Company Ltd. (FCC) resulteerde in een bijzondere bate van EUR 362,5 miljoen na belastingen. Daarnaast werd een bedrag van EUR 16 miljoen na belastingen gerecupereerd uit de Madoff beleggingsfraude.

2. Netto operationeel resultaat

Het netto operationeel resultaat daalde naar EUR 27 miljoen in 2009. Het netto operationeel resultaat in 2008 bedroeg EUR 604 miljoen en werd voornamelijk in de eerste helft van dat jaar behaald, voor het begin van de crisis. Het netto operationeel resultaat in 2009 stond onder druk vanwege een lager netto operationeel inkomen exclusief bijzondere baten (minus 36,4%) en vanwege hogere wijzigingen in voorzieningen (plus 24,5%). Positieve ontwikkelingen als de boekwinst op Intertrust (EUR 81 miljoen na belastingen) en de lagere kosten (minus 9,1%) - ondanks voorzieningen voor het faillissement van DSB (EUR 15 miljoen netto) en kosten voor separatie en integratie (EUR 66 miljoen netto) - compenseerden deels de daling van het operationeel resultaat.

De daling van het netto operationeel inkomen exclusief bijzondere posten van 36,4% was toe te schrijven aan:

- § hoge fundingkosten voor spaargeld en uitgegeven leningen die niet volledig konden worden doorberekend in de productprijzen droegen bij aan een daling van de netto rentebaten. Deze daalden van EUR 1.584 miljoen in 2008 naar EUR 1.150 miljoen in 2009, mede als gevolg van de marktomstandigheden en beperkingen - voornamelijk in de eerste helft van 2009 - ten aanzien van liquiditeit en solvabiliteit.
- § lagere netto-inkomsten uit commissies en vergoedingen die daalden van EUR 823 miljoen in 2008 naar EUR 724 miljoen in 2009 vanwege het onvolledige herstel van de markten waardoor het handelsvolume en het vermogen onder beheer onder neerwaartse druk stonden.

De totale kosten daalden in 2009 met 9,1% tot EUR 1.827 miljoen. De kosten over 2008 bedroegen EUR 2.010 miljoen. De daling in kosten was toe te schrijven aan de separatie en stringente kostenbeheersing.

De cost income ratio steeg van 64,9% in 2008 naar 84,2% in 2009. De stijging werd veroorzaakt door de sterke daling van het operationeel inkomen (minus 29,9%). Alhoewel de kosten ook daalden (minus 9,1%) was dit niet genoeg om de inkomensdaling teniet te doen.

De wijzigingen in voorzieningen bleven hoog in 2009. Alle business lines zagen het niveau van de voorzieningen in 2009 stijgen naar EUR 412 miljoen (exclusief bijzondere baten), vergeleken met EUR 331 miljoen (exclusief bijzondere baten) in 2008.

Netto operationeel resultaat per business

Retail Banking en Merchant Banking droegen positief bij aan het netto operationeel resultaat terwijl Private Banking een klein verlies leed. Alle businesses hadden in 2009 te maken met lagere netto-inkomsten en hogere voorzieningen vergeleken met 2008.

Tabel: Netto operationeel resultaat per business

						<i>2009</i>
	<i>Retail</i>	<i>Private</i>	<i>Merchant</i>	<i>Other</i>		<i>Total</i>
	<i>Banking</i>	<i>Banking</i>	<i>Banking</i>	<i>Banking</i>	<i>Eliminations</i>	<i>Banking</i>
Total operating income	789	124	1,251	29	(22)	2,171
Change in impairments	(111)	(17)	(282)	(2)		(412)
Net operating income	678	107	969	27	(22)	1,759
Total expenses	(579)	(124)	(993)	(153)	22	(1,827)
Net operating profit	89	(11)	46	(97)		27
Exceptional items			16	363		379
Net profit attributable to shareholders	89	(11)	62	266		406

						<i>2008</i>
	<i>Retail</i>	<i>Private</i>	<i>Merchant</i>	<i>Other</i>		<i>Total</i>
	<i>Banking</i>	<i>Banking</i>	<i>Banking</i>	<i>Banking</i>	<i>Eliminations</i>	<i>Banking</i>
Total operating income	981	216	1,737	173	(11)	3,096
Change in impairments	(77)	(2)	(243)	(9)		(331)
Net operating income	904	202	1,496	163	(11)	2,765
Total expenses	(631)	(172)	(922)	(296)	11	(2,010)
Net operating profit	220	38	448	(102)		604
Exceptional items		(11)	(911)	(18,168)		(19,090)
Net profit attributable to shareholders	220	27	(463)	(18,270)		(18,486)

Retail Banking

Retail Banking behaalde een netto operationeel resultaat van EUR 89 miljoen in 2009, vergeleken met EUR 220 miljoen in 2008. Het resultaat werd negatief beïnvloed door dalend operationeel inkomen vanwege hoge financieringslasten en krimpende marges op spaargelden en deposito's door de hevige concurrentie op de spaarmarkt. De kosten waren onder controle en daalden met EUR 52 miljoen (8% lager dan in 2008) door lagere personeelslasten en lagere overheadkosten. De wijzigingen in voorzieningen stegen van EUR 77 miljoen in 2008 naar EUR 111 miljoen in 2009. Het herstelde vertrouwen in de bank leidde tot instroom van spaargeld in 2009.

Private Banking

MeesPierson Private Banking leed over 2009 een klein operationeel verlies van EUR 11 miljoen. Het resultaat stond onder druk vanwege de hevige concurrentie op de spaarmarkt en toegenomen wijzigingen in voorzieningen, die stegen naar EUR 17 miljoen ten opzichte van EUR 2 miljoen in 2008. Daarnaast werd het resultaat negatief beïnvloed door hoge fundingkosten voor kredietactiviteiten en een daling van de inkomsten uit commissies en vergoedingen vanwege de huidige zwakke marktomstandigheden.

Ondanks een negatief effect van de separatie van Fortis Bank SA/NV op de kosten, daalden de kosten dankzij strenge kostenbeheersing en het overhevelen van activiteiten in 2008. Het vermogen onder beheer groeide met 9% naar EUR 25,6 miljard, dankzij herwonnen vertrouwen van klanten, aantrekkende financiële markten en een positieve netto-instroom.

Merchant Banking

Merchant Banking behaalde een netto operationeel resultaat van EUR 46 miljoen. Dit resultaat was substantieel lager dan in 2008 (EUR 448 miljoen) vanwege een lager operationeel inkomen, hogere wijzigingen in voorzieningen en hogere kosten. Markets, Intertrust en Energy, Commodities & Transportation droegen positief bij aan het operationeel resultaat van Merchant Banking, hoewel deze bijdrage gedeeltelijk teniet werd gedaan door ongunstige mark-to-market herwaarderingen in de private equity-portefeuille en voorzieningen in de commerciële en de zakelijke kredietportefeuille. De verkoop van Intertrust leidde tot een boekwinst van EUR 81 miljoen.

In december 2009 werd de mogelijke verkoop van Prime Fund Solutions aangekondigd. De complete herfinancieringsoplossingen en kapitaalmarkttransacties die worden geboden aan prominente Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen bevestigen de klantgerichtheid en de expertise van de bank in het creëren van professionele oplossingen.

Overig

De nettowinst verantwoord onder 'Overig' kwam uit op EUR 266 miljoen in 2009, dankzij een eenmalige winst van EUR 363 miljoen in verband met de contante afwikkeling van Fortis Capital Company Ltd. (FCC). 'Overig' liet een netto operationeel verlies van EUR 97 miljoen zien - voornamelijk kosten voor separatie en de voorbereiding van de integratie, activiteiten die op bankniveau worden verantwoord in plaats van te worden gealloceerd aan een specifieke business.

3. Balans, funding, vermogen en risicobeheer

De geconsolideerde balans is opgenomen in de bijlage.

Balans

Het balanstotaal steeg met EUR 5,6 miljard naar EUR 189,8 miljard per 31 december 2009. De toename is toe te schrijven aan de mutaties in vorderingen op klanten en banken en voor handelsdoeleinden aangehouden activa.

Het totale volume aan cliënten deposito's, gecorrigeerd voor deposito's ontvangen van de Nederlandse Staat, steeg met ongeveer EUR 5 miljard (10%) in 2009.

Fortis Bank Nederland heeft geen beleggingen in hypotheekgerelateerde beleggingsproducten of collateralised debt obligations (CDOs) in de VS.

De meeste leningen zijn geheel of gedeeltelijk gedekt door activa.

Funding

In 2009 richtte Fortis Bank Nederland zich op het stabiliseren van de liquiditeits- en de fundingpositie van de bank. Er werden verscheidene nieuwe fundingprogramma's opgezet, waardoor de bank schuldcertificaten kon uitgeven in verschillende segmenten van de geld- en kapitaalmarkten. Deze fundingprogramma's en de toename van spaargelden en deposito's van retail, particuliere, zakelijke en institutionele klanten stelden de bank in staat om al in de eerste helft van 2009, eerder dan afgesproken, de kortetermijnlening van EUR 34 miljard van de Nederlandse Staat af te lossen.

Verder werd in 2009 EUR 16,1 miljard van de eigen hypotheekportefeuille gesecuritisiseerd. waarvan EUR 14.6 miljard aan notes als 'ECB eligible' is gekwalificeerd. Deze notes zijn beschikbaar om de liquiditeitsbuffer te vergroten.

Vermogen en solvabiliteit

Op 28 december 2009 werden de niet-cumulatief preferente aandelen B, gehouden door de Nederlandse Staat, geconverteerd in gewone aandelen. Hierdoor kwam het geplaatste aandelenkapitaal op 31 december 2009 uit op EUR 1.176.855.500, verdeeld over 1.880.946 gewone aandelen van EUR 500 elk en 150.000 niet-cumulatief preferente aandelen A van elk EUR 500. De Staat heeft nu 1.880.946 gewone aandelen in handen en Fortis FBN(H) Preferred Investments B.V. bezit 150.000 niet-cumulatief preferente aandelen A.

De conversie van EUR 1,35 miljard aan Tier 2 instrumenten (achtergestelde leningen) in Tier 1 vermogen op 24 december 2009 bracht het Tier 1 vermogen in overeenstemming met de vereisten van DNB om te garanderen dat de bank de meest strenge stress-scenario's kan doorstaan. Deze conversie is tevens in overeenstemming met de recente aankondigingen van het Basel comité over de toekomstige vermogensstructuur van banken. Daarnaast bevestigde DNB de advanced Basel II status van Fortis Bank Nederland en de toepassing van de Basel I vloer van 80% voor rapportage doeleinden.

Op 31 december bedroeg de gerapporteerde solvabiliteitsverhouding onder Basel II 16,7% en de Basel II tier 1-ratio kwam uit op 12,5%, op basis van een transitionele Basel I vloer van 80%. Op 31 december 2009 kwam de gerapporteerde solvabiliteitsverhouding onder Basel I uit op 13,4% en de Basel I tier 1-ratio bedroeg 10,0%.

Risicobeheer

In 2009 heeft Fortis Bank Nederland haar eigen, solide riskorganisatie opgezet die is toegesneden op de nieuwe stand alone situatie. De versterkte risk-organisatie strekt zich uit tot in de business lines en heeft een groter verantwoordelijkheidsbereik.

De afdeling Risk Management speelde een belangrijke rol in het opzetten van een eigen raamwerk voor verslaglegging aan de toezichthouder. Hierdoor voldoet Fortis Bank Nederland aan de Basel II vereisten.

In 2009 nam het kredietrisico toe in de gehele portefeuille, waarmee de trend die startte in de tweede helft van 2008, zich voortzette. De infection-ratio (de portefeuille leningen onder bijzonder beheer uitgedrukt als percentage van het totaal aan on – en off balance exposure) steeg van 1,19% in 2008 naar 1,93% in 2009 (de scherpe stijging was toe te schrijven aan leningen zonder voorzieningen voor bijzondere waardeverminderingen; de beide ratio's zijn exclusief de voorzieningen voor de Madoff fraude).

Zakelijke schulden zijn geherstructureerd en de voorwaarden werden waar nodig aangescherpt. Het overall niveau van de voorzieningen steeg van EUR 1,5 miljard in 2008 naar EUR 1,8 miljard in 2009.

Het renterisico is in overeenstemming gebracht met de omvang van de stand-alone balans van de bank en het beschikbare vermogen. In 2009 daalde de absolute duration naar 367 miljoen. In 2008 was deze EUR 717 miljoen.

De gecombineerde exposure onder 'due from banks and customers' groeide met 2,0% in 2009. Het ongedekte deel hiervan daalde met 5,4%, terwijl de overwaarde aan zekerheid verminderde met 31,6% in 2009.

Fortis Bank Nederland gebruikt swaps en andere financiële instrumenten bij het beheren van het renterisico op ALM-posities. Portfolio hedge accounting wordt gebruikt voor onderdelen van de hypotheekportefeuille voor het ongedaan maken van de mismatch in accounting behandeling. Net investment hedge accounting wordt gebruikt ter afdekking van vreemde valuta exposure bij netto-investeringen in buitenlandse dochters (buiten de eurozone). De bank heeft in 2009 micro-hedging toegevoegd aan haar hedgingstrategieën voor specifieke transacties, met name obligatie-emissies onder het door de staat gegarandeerde programma.

Door succesvol herstel van de toegang tot de geld - en kapitaalmarkt is het funding- en het liquiditeitsrisico afgenomen. Net als in voorgaande jaren, waren de handelsactiviteiten voor eigen rekening beperkt. De operationele risico's zijn verder in lijn gebracht met het 'stand-alone' profiel van de bank.

In 2009 hebben de interne risicobewakingssystemen goed gefunctioneerd, waardoor werd gewaarborgd dat de financiële verslaglegging geen materiële onjuistheden bevatte. De internal Audit-afdeling van de bank heeft geconcludeerd dat de risicorapportage toereikend is en heeft geen substantiële tekortkomingen geconstateerd in de interne risicobewakingssystemen.

4. Bank in transitie

Vanwege de ontwikkelingen rond Fortis Groep in 2008 en vanwege de geplande integratie met ABN AMRO is Fortis Bank Nederland een bank in transitie.

Separatie

Uit 2009 waren ruwweg 80% van de separatieprojecten afgerond en werden 75% van de diensten die voorheen door Fortis Bank SA/NV werden geleverd aan Fortis Bank Nederland en vice versa beëindigd. Bij Retail Banking, Securities Finance, Global Markets, Risk en Finance moeten in 2010 nog enkele belangrijke separatieprojecten worden afgerond. De volledige separatie van Fortis Bank SA/NV staat gepland voor het einde van het derde kwartaal van 2010. Ook de separatie van ASR Nederland vorderde goed en wordt naar verwachting eind september 2010 afgerond. En tot slot vorderde de separatie van Amlin Corporate Insurance (voorheen Fortis Corporate Insurance) goed.

Integratie

De geplande integratie met ABN AMRO met ingang van in 2010 wordt een zeer belangrijke en omvangrijke operatie. Het exacte moment van integratie varieert van business tot business. Het merendeel van de transitie zal naar verwachting in 2012 zijn afgerond. De voorbereidingen liggen goed op schema. Het operationeel risico van de geplande fusie wordt in de transitieplannen in beeld gebracht en zal zorgvuldig worden gemanaged.

Als aan alle voorwaarden is voldaan, wordt de belangrijkste eerstvolgende stap dat Fortis Bank Nederland en ABN AMRO directe dochterondernemingen worden van de nieuw opgerichte holding, ABN AMRO Group N.V. (opgericht op 18 december 2009), in eigendom van de Nederlandse Staat. Dit gebeurt naar verwachting in het tweede kwartaal. Vanaf dit moment zal naar verwachting op bestuursniveau worden overgegaan op gecombineerd management, onder voorbehoud van ontvangst van vereiste goedkeuringen. De volgende stap is vervolgens de juridische fusie tussen beide banken, gepland in de tweede helft van 2010.

Internationaal netwerk

Het zekerstellen van duurzame groei, het gericht herstellen van het internationale netwerk en het vergroten van het marktaandeel in buitenlandse markten behoorde tot de belangrijkste prioriteiten van Fortis Bank Nederland in 2009. De bank opende vestigingen in Singapore, het Verenigd Koninkrijk (Londen) en Frankrijk (Parijs) en een vertegenwoordigingskantoor in Dubai. Er werden licentiaanvragen gedaan voor vertegenwoordigingskantoren in de Verenigde Staten (New York), China (Shanghai) en Brazilië (Sao Paulo). De bank heeft eveneens een broker/dealer-licentie in New York aangevraagd. Fortis Bank Global Clearing opende kantoren in Singapore en België en Fortis Clearing Americas in Chicago werd overgenomen van het voormalige moederbedrijf Fortis Bank SA/NV. Fortis Bank Nederland is op dit moment actief in 25 landen buiten Nederland.

In 2010 staat de opening van een kantoor in België voor Commercial en Corporate Banking activiteiten gepland. Verder zal de bank op een aantal plaatsen vertegenwoordigingskantoren openen voor de afdeling Energy, Commodities & Transportation.

Europese Commissie

Op 8 april 2009 liet de Europese Commissie de Nederlandse Staat weten dat er was besloten een procedure te starten ingevolge Artikel 88(2) van het EC verdrag betreffende potentiële staatssteun in verband met de overname van Fortis Bank Nederland door de Nederlandse Staat op 3 oktober 2008 en de overdracht door Fortis Bank Nederland aan de Nederlandse Staat van het aandeel van 33,8% in RFS Holdings¹ op 24 december 2008.

Op 8 februari 2010 maakte De Europese Commissie bekend dat de kapitaalsomzetting van tier 2 (achtergestelde schuld in handen van de Nederlandse Staat) naar tier 1 vermogen van Fortis Bank Nederland van december 2009 voorlopig tot 31 juli 2010 is goedgekeurd. De Europese Commissie maakte tevens bekend dat zij de herkapitalisatiemaatregel in haar onderzoek naar staatssteun, dat in april 2009 werd gestart, zal betrekken. De Europese Commissie zal er verder op toezien dat herkapitalisatiemaatregel niet wordt gebruikt voor een agressief prijsbeleid of overnamebeleid waardoor de concurrentieverhoudingen verstoord zouden kunnen worden.

Code banken

De Code Banken, die is opgesteld door de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB), werd met ingang van 1 januari 2010 van kracht. Fortis Bank Nederland paste het overgrote deel van de bepalingen van de Code Banken al toe. De benodigde maatregelen om naleving zoveel mogelijk te garanderen werden in de loop van 2009 genomen. In overeenstemming met de Code Banken namen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen onder meer nieuwe regels aan ten aanzien van hun samenstelling en functioneren.

FTEs

Op 31 december 2009 had Fortis Bank Nederland 8.855 FTE's in dienst, een vermindering van 10% ten opzichte van de 9.793 FTE's ultimo 2008. Behalve aan natuurlijk verloop was de vermindering in FTE's voornamelijk toe te schrijven aan de verkoop van Intertrust en de separatie uit het voormalige Fortis en aan de veranderingen bij Merchant Banking als gevolg van de separatie en organisatorische aanpassingen. Eind 2009 was ongeveer 20% van het personeelsbestand werkzaam buiten Nederland.

¹ In oktober 2007 verwierf Fortis Bank (Nederland) N.V., door Fortis Groep als lid van een consortium met Royal Bank of Scotland Group plc en Banco Santander S.A., een aandeel van 33,8% in RFS Holdings B.V., de entiteit die ABN AMRO Holding N.V. overnam. Op 24 december 2008, droeg Fortis Bank (Nederland) N.V. haar aandeel RFS Holdings B.V. over aan de Nederlandse Staat.

Waardering

De Raad van Bestuur wil haar waardering uitspreken richting medewerkers en de Ondernemingsraad voor hun inzet en bijdrage aan de separatie- en integratieprocessen. Het verrichten van het dagelijkse werk naast de separatie en integratie vergde veel in 2009. De Raad van Bestuur dankt alle medewerkers hartelijk voor hun continue toewijding en betrokkenheid.

5. Dividend

Fortis Bank (Nederland) N.V.

De Raad van Bestuur stelt aan de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om over het jaar 2009 geen dividend uit te keren op elk van de uitstaande gewone aandelen en het dividend te reserveren op de door Fortis FBN(H) Preferred Investments B.V. gehouden niet-cumulatief preferente aandelen A (A1 Preferente Aandelen).

Fortis Capital Company Limited

Fortis Capital Company Limited (FCC), een dochteronderneming van Fortis Bank (Nederland) N.V., gaf op 29 juni 1999 voor een bedrag van EUR 450 miljoen aan niet cumulatieve niet stemgerechtigde perpetuele klasse A1 preferente aandelen ('A1 Preferente Aandelen') uit.

Na de gerechtelijke procedure van FCC tegen Fortis Holdings en de daarop volgende verrekening in contanten (cash settlement) ad EUR 362.511.000, staan er nog EUR 87.489.000 A1 Preferente Aandelen uit. Dit uitstaande bedrag wordt beschouwd als Tier 1 vermogen en valt onder IFRS in de categorie 'subordinated liabilities'.

Sinds 29 juni 2009 is het dividend op de uitstaande klasse A1 Preferente Aandelen achteraf betaalbaar en wordt berekend over het gestorte bedrag op de preferente aandelen tegen driemaands EURIBOR plus 260 basispunten.

Fortis Capital Company Limited heeft dividend uitgekeerd op de A1 Preferente Aandelen dat betaalbaar werd op 29 juni 2009, 29 september 2009 en 29 december 2009 onder de voorwaarden die zijn vermeld in het prospectus. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben hiermee ingestemd.

Annex:

1. Key figures
2. Consolidated balance sheet
3. Consolidated income statement

Informatie pers

Press Office Fortis Bank Nederland, telefoonnummer 030 – 2263219

Informatie professionele marktpartijen

Voor institutionele beleggers en andere professionele marktpartijen is de afdeling Investor Relations bereikbaar voor het beantwoorden van vragen via investor.relations@nl.fortis.com.

Disclaimer

De jaarcijfers in dit persbericht zijn ontleend aan de Annual Financial Statements 2009 van Fortis Bank (Nederland) N.V.

Annex 1: Key figures

	31 December 2009	31 December 2008
Balance sheet		
Due from banks	26,657	24,272
Due to banks	37,143	21,309
Due from customers	125,328	124,692
Due to customers	61,399	91,798
Shareholders' equity	4,716	2,944
Total assets	189,785	184,203
Assets under management	29,569	28,452
Basel I ratios		
Tier 1 ratio	10.0%	7.4%
Total capital ratio before profit appropriation	13.4%	11.2%
Reported Basel II ratios (80% transitional floor)		
Tier 1 ratio	12.5%	
Total capital ratio before profit appropriation	16.7%	
Employees		
FTEs	8,855	9,793
	2009	2008
Income statement		
Net interest income ¹	1,150	1,584
Net commissions and fees	724	823
Other income ¹	92	207
Total operating income ¹	2,171	3,096
Change in impairments ¹	(412)	(331)
Total net operating income ¹	1,759	2,765
Staff expenses	(896)	(895)
Other expenses	(862)	(1,048)
Total expenses	(1,827)	(2,010)
Net operating profit ¹	27	604
Exceptional items (net of tax)	379	(19,090)
Net profit attributable to shareholders	406	(18,486)
Financial ratios		
Return on equity (excluding exceptional items)	0.7%	4.9%
Cost/Income ratio	84.2%	64.9%

1) Excluding exceptional items

Annex 2: Consolidated balance sheet

	31 December 2009	31 December 2008
Assets		
Cash and cash equivalents	10,002	9,859
Assets held for trading	16,231	13,948
Due from banks	26,657	24,272
Due from customers	125,328	124,692
<i>Investments:</i>		
- Held to maturity	33	30
- Available for sale	2,822	3,542
- Held at fair value through profit or loss	485	151
- Investment property	34	90
- Associates and joint ventures	437	388
Total investments	3,811	4,201
Other receivables	2,667	3,029
Property, plant and equipment	355	414
Goodwill and other intangible assets	161	182
Accrued interest and other assets	4,379	3,369
Deferred tax assets	194	237
Total assets	189,785	184,203
Liabilities		
Liabilities held for trading	24,164	23,716
Due to banks	37,143	21,309
Due to customers	61,399	91,798
Debt certificates	47,567	28,251
Subordinated liabilities	4,708	6,561
Other borrowings	113	257
Provisions	124	97
Current tax liabilities	124	247
Deferred tax liabilities	39	74
Accrued interest and other liabilities	9,682	8,874
Total liabilities	185,063	181,184
Shareholders' equity	4,716	2,944
Minority interests	6	75
Total equity	4,722	3,019
Total liabilities and equity	189,785	184,203

Annex 3: Consolidated income statement

	2009	2009	2009	2008	2008	2008
		Exceptional	Excluding		Exceptional	Excluding
		items	exceptional		items	exceptional
			items			items
Income						
Interest income	8,380		8,380	17,357		17,357
Interest expense	(7,230)		(7,230)	(16,355)	(582)	(15,773)
Net interest income	1,150		1,150	1,002	(582)	1,584
Fee and commission income	1,097		1,097	1,108		1,108
Fee and commission expense	(373)		(373)	(285)		(285)
Net fee and commission income	724		724	823		823
Dividend and other investment income	14		14	27		27
Share in result of associates and joint ventures	(2)		(2)	(896)	(905)	9
Realised capital gains (losses) on investments	90		90	(16,807)	(16,822)	15
Other realised and unrealised gains and losses	103		103	431		431
Other income	455	363	92	207		207
Total operating income	2,534	363	2,171	(15,213)	(18,309)	3,096
Change in impairments	(396)	16	(412)	(1,303)	(972)	(331)
Net operating income	2,138	379	1,759	(16,516)	(19,281)	2,765
Expenses						
Staff expenses	(896)		(896)	(895)		(895)
Depreciation and amortisation of tangible and intangible assets	(69)		(69)	(67)		(67)
Other expenses	(862)		(862)	(1,048)		(1,048)
Total expenses	(1,827)		(1,827)	(2,010)		(2,010)
Profit before taxation	311	379	(68)	(18,526)	(19,281)	755
Income tax expense	96		96	56	191	(135)
Net profit for the period	407	379	28	(18,470)	(19,090)	620
Net profit attributable to minority interests	1		1	16		16
Net profit attributable to shareholders	406	379	27	(18,486)	(19,090)	604