

## Fortis boekt totale bruto-instroom van EUR 4,2 miljard in eerste kwartaal 2009, een aanzienlijke stijging op kwartaalbasis

Nettoresultaat EUR 44 miljoen ondanks negatief effect van beleggingsportefeuille van EUR 96 miljoen

### Hoogtepunten

- **Fortis Insurance Belgium**
  - Totale bruto-instroom EUR 1,9 miljard, een toename met 37% ten opzichte van vorig kwartaal
  - Nettoresultaat EUR 5 miljoen, inclusief negatief effect van de beleggingsportefeuille van EUR 86 miljoen na belastingen
- **Fortis Insurance International**
  - Totale bruto-instroom EUR 2,3 miljard (inclusief instroom van EUR 1,1 miljard uit niet-geconsolideerde joint ventures op basis van 100%), een stijging met 22% op kwartaalbasis
  - Nettoresultaat EUR 8 miljoen, inclusief negatief effect van de beleggingsportefeuille van EUR 10 miljoen na belastingen
- **Algemeen**
  - Positieve bijdrage van nettorentebaten
  - Totaal algemene kosten aanzienlijk verminderd
  - Nettoresultaat EUR 31 miljoen, inclusief positief effect op de met CASHES samenhangende *relative performance note* van EUR 30 miljoen
- **Vermogenspositie**
  - Solvabiliteit blijft sterk en is in lijn met niveau eind 2008
- **Transacties met BNP Paribas, de Belgische staat en Fortis Bank afgerond op 12 mei 2009**
  - Pro-forma netto kaspositie Algemeen EUR 3,2 miljard (op basis van cijfers ultimo maart 2009)
  - Pro-forma eigen vermogen EUR 7,4 miljard (op basis van cijfers ultimo maart 2009)

### Vooruitzichten tweede kwartaal 2009

Ook in april en de eerste helft van mei ontwikkelde de instroom zich in overeenstemming met het eerste kwartaal van 2009, een bevestiging van de positieve commerciële signalen van het eerste kwartaal. Het nettoresultaat over het tweede kwartaal zal onder andere het effect omvatten van de afronding van de transacties met BNP Paribas, de Belgische staat en Fortis Bank.

## Hoogtepunten

De totale bruto-instroom bij het verzekeringsbedrijf, inclusief een instroom van EUR 1,1 miljard uit niet-geconsolideerde joint ventures op basis van 100%, bedroeg het eerste kwartaal van 2009 EUR 4,2 miljard, een aanzienlijke stijging op kwartaalbasis (+28%) en vrijwel stabiel ten opzichte van het eerste kwartaal van 2008 (-2%). Deze sterke commerciële prestatie hing samen met het vermogen van het verzekeringsbedrijf om het productaanbod voortdurend aan te passen aan veranderingen in klantbehoeften en de consequente nadruk op de multi-channel benadering.

Bij Fortis Insurance Belgium bereikte de totale instroom een niveau van EUR 1,9 miljard, een toename met 37% op kwartaalbasis; de instroom bij Leven via het bankkanaal verbeterde aanzienlijk dankzij een hogere afzet van spaarproducten. In het makelaarskanaal was sprake van een verdere toename bij Niet-leven door de aanhoudende inspanningen richting het segment kleine en middelgrote bedrijven.

Fortis Insurance International boekte een 22% hogere instroom op kwartaalbasis. De toename tot EUR 2,3 miljard werd gedragen door Portugal en Azië, met name bij Leven. Fortis UK tekende wederom voor de belangrijkste bijdrage aan Niet-leven: de instroom nam op kwartaalbasis verder toe bij een onverminderd sterke focus op winstgevendheid.

Het nettoresultaat van de verzekeringsactiviteiten bedroeg EUR 13 miljoen, ondanks het negatieve effect van de beleggingsportefeuille van EUR 96 miljoen na belastingen.

Voor de General Account ('Algemeen') werd een nettoresultaat opgetekend van EUR 31 miljoen, die te danken was aan de positieve nettorentebaten en de lagere operationele kosten. Dat laatste houdt verband met de vermindering van het aantal werknemers op corporate niveau en een algemene daling van de operationele kosten met 40% ten opzichte van het vorig kwartaal. Door de kosten van de separatie, aandeelhoudersvergaderingen en juridische procedures zijn de operationele kosten nog steeds relatief hoog. In dit resultaat is tevens een positief effect begrepen van EUR 30 miljoen op de *relative performance note* in verband met de CASHES.

Ultimo maart 2009 bedroeg het netto eigen vermogen EUR 6,7 miljard. De nettokaspositie van Algemeen bedroeg EUR 1,6 miljard.

Het kernvermogen van Fortis bedroeg ultimo maart 2009 EUR 8,0 miljard. Het kernvermogen overtrof het totale wettelijk vereiste minimum voor het verzekeringsbedrijf met EUR 5,4 miljard. Dit was in overeenstemming met het niveau aan het einde van 2008.

De met de Belgische staat, BNP Paribas en Fortis Bank in maart 2009 overeengekomen transacties zijn op 28 en 29 april 2009 door de aandeelhoudersvergaderingen goedgekeurd. De transacties zijn vervolgens per 12 mei 2009 afgerond (*zie persbericht 13 mei 2009*). Rekening houdend met het effect van de transacties beliep het pro-forma netto eigen vermogen ultimo maart 2009 EUR 7,4 miljard. De pro-forma nettokaspositie van Algemeen bedroeg na aflossing van de Europese medium term notes en commercial paper-programma's EUR 3,2 miljard ultimo maart 2009. Het verschil met de pro-forma nettokaspositie van 31 december 2008 van EUR 3,3 miljard wordt verklaard door overlopende kosten, met name rentelasten.

## Fortis Insurance Belgium

De totale bruto-instroom bedroeg het eerste kwartaal EUR 1,9 miljard. Op kwartaalbasis betekende dat een toename met 37%, al bleef de instroom 5% achter bij het vergelijkbare kwartaal vorig jaar (EUR 2,0 miljard).

Ondanks de onverminderd moeilijke marktomstandigheden liet Fortis Insurance Belgium voor het eerste kwartaal van 2009 een nettoresultaat optekenen van EUR 5 miljoen. In dat resultaat is een negatief effect van de beleggingsportefeuille begrepen van EUR 86 miljoen na belastingen, dat met name zijn weerslag had op de resultaten bij Leven. Het resultaat Niet-leven had door de strenge winter te lijden van een ongunstig schadeverloop bij auto- en brandverzekeringen.

### Leven

De bruto-instroom Leven bedroeg EUR 1,4 miljard, een stijging van 38% ten opzichte van vorig kwartaal en een afname met 8% ten opzichte van het vergelijkbare kwartaal in 2008.

Bij Individueel Leven kwam de instroom uit op EUR 1,1 miljard. Deze stijging met 46% ten opzichte van het voorgaande kwartaal kwam voor rekening van een hogere instroom via het bankkanaal (EUR 934 miljoen) als gevolg van interessante rentes op spaarproducten. Vergeleken met hetzelfde kwartaal vorig jaar daalde de instroom met 11%. Via het makelaarskanaal kwam er EUR 178 miljoen binnen. De negatieve trend van eind vorig jaar werd hiermee voortgezet.

De instroom Collectief Leven via het Employee Benefits-kanaal bedroeg EUR 289 miljoen. Dit betekende een toename met 13% ten opzichte van het vorige kwartaal en hield gelijke tred met hetzelfde trimester vorig jaar.

### Niet-leven

Bij Niet-leven werden het eerste kwartaal van 2009 brutopremies van EUR 453 miljoen geboekt, 34% meer ten opzichte van het voorgaande kwartaal. Gef profiteerd werd van het natuurlijke seizoenseffect van het klein- en middelgroot bedrijfssegment (via het makelaarskanaal). De brutopremies lagen 5% hoger dan in het vergelijkbare kwartaal van 2008.

De groei van de brutopremies werd met name aangewakkerd door het makelaarskanaal, in het bijzonder door een verdere toename van de instroom uit het klein- en middelgroot bedrijfssegment naar EUR 166 miljoen, 9% meer dan in het eerste kwartaal van 2008. De instroom via het bankkanaal bleef min of meer stabiel op EUR 62 miljoen (+1%) ten opzichte van datzelfde kwartaal.

## Fortis Insurance International

De totale bruto-instroom (inclusief niet-geconsolideerde joint ventures op basis van 100%) nam op kwartaalbasis met 22% toe naar EUR 2,3 miljard ondanks lastige marktomstandigheden. Ten opzichte van het eerste kwartaal van 2009 was de instroom vrijwel onveranderd (+1%). De stijging is vooral te danken aan de consistente aandacht voor productinnovatie en de multi-channel benadering, met name in Azië en Portugal.

Het internationale verzekeringsbedrijf tekende het eerste kwartaal voor een nettowinst van EUR 8 miljoen, ondanks het negatieve effect van de beleggingsportefeuille na belastingen van EUR 10 miljoen. Vooral Leven had onder het laatstgenoemde effect te lijden. Uitzonderlijke schadeclaims in verband met de winterse weersomstandigheden waren negatief voor het resultaat Niet-leven.

### Leven

In het levenbedrijf bedroeg de bruto-instroom, inclusief de niet-geconsolideerde joint ventures op basis van 100%, het eerste kwartaal EUR 1,9 miljard, een stijging met 23% ten opzichte van het voorgaande kwartaal. De activiteiten in Azië zijn fors gegroeid (+54%); in China in het bijzonder was sprake van bijna een verdubbeling. Bij de Europese maatschappijen bleef de instroom vrijwel stabiel (+1%).

In vergelijking met het eerste kwartaal van 2008 is de instroom met 2% toegenomen, in het bijzonder door een sterke prestatie in Portugal en Azië (met name China, Thailand en India). Ten dele werd dit tenietgedaan door een lagere instroom in Frankrijk en Luxemburg als gevolg van het lastige marktklimaat voor unit-linked producten.

### Niet-leven

De brutopremies bij Niet-leven, inclusief de niet-geconsolideerde joint ventures op basis van 100%, beliepen EUR 383 miljoen, een toename met 16% op kwartaalbasis. De daling met 7% ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar werd veroorzaakt door een negatief valuta-effect op de Britse activiteiten.

Fortis UK levert nog altijd de belangrijkste bijdrage. Tegen constante wisselkoersen werd een groei geboekt van 11% ten opzichte van het vorige kwartaal en van 7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2008.

## Algemeen

Algemeen realiseerde het eerste kwartaal van 2009 een positief resultaat van EUR 31 miljoen, inclusief een positief effect van EUR 30 miljoen op de *relative performance note* (RPN) in verband met het financiële instrument CASHES.

De nettorentebaten waren positief dankzij een positieve nettokaspositie ten opzichte van de negatieve nettokaspositie in het eerste kwartaal van 2008. De kasinstroom in verband met de transacties van begin oktober 2008 beïnvloedde de nettokaspositie positief. Daarnaast zijn de rentelasten van Algemeen ook afgenomen door de aflossing van het Europese medium term (EMTN) programma, dat op 16 december 2008 van start ging en in het eerste kwartaal van dit jaar werd voortgezet. Het resterende bedrag dat per 13 mei 2009 nog uitstond uit hoofde van het EMTN-programma is EUR 1,0 miljard, tegen EUR 1,4 miljard ultimo maart 2009.

De nettokaspositie van Fortis bedroeg per 31 maart 2009 EUR 1,6 miljard, in vergelijking met EUR 2,0 miljard ultimo december 2008.<sup>1</sup> Zoals eerder al aangekondigd<sup>2</sup>, is deze afname in het bijzonder het gevolg van een liquiditeitenoverdracht van EUR 300 miljoen aan Fortis Insurance International ter verbetering van de financieringspositie en eliminering van de *leverage*.

Tot slot werd het nettoresultaat van Algemeen beïnvloed door een negatieve reële waardecorrectie van de verplicht converteerbare obligatieportefeuille (EUR 18 miljoen). Ten dele werd dit gecompenseerd door een positieve bijdrage van EUR 3 miljoen uit hoofde van de op 13 maart 2009 aangekondigde beslissing de Stichting Continuïteit op te heffen en te liquideren.

De totale lasten zijn in vergelijking met hetzelfde kwartaal vorig jaar bijna gehalveerd. Positief voor de personeelskosten was de gerealiseerde vermindering van medewerkers op corporate niveau. De beoogde verlaging op het niveau van de holding van 114 naar ongeveer 40 was bereikt op het moment van publicatie van dit persbericht. De overige lasten zijn op kwartaalbasis met 40% gedaald, maar bleven relatief hoog door de kosten van de separatie van de voormalige Fortis-entiteiten, aandeelhoudersvergaderingen en juridische procedures.

## Vooruitzichten tweede kwartaal 2009

Ook in april en de eerste helft van mei ontwikkelde de instroom zich in overeenstemming met het eerste kwartaal van 2009, een bevestiging van de positieve commerciële signalen van het eerste kwartaal.

In het nettoresultaat over het tweede kwartaal van 2009 zullen onder andere de volgende zaken begrepen en/of besproken worden in verband met de eerder genoemde transacties met BNP Paribas, Fortis Bank en de Belgische staat:

- Een gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van 25% + 1 aandeel van Fortis Insurance Belgium (ongeveer EUR 0,7 miljard)
- Het effect van de opname in de boeken volgens de 'equity'-methode van Royal Park Investments vanaf de datum van afronding van de transactie tot 30 juni 2009
- De impliciete waardering van de calloptie in verband met de aandelen BNP Paribas die zijn toegekend door de FPIM.
- De waardering van de renteaflissingen per kwartaal op basis van de waarde van de *relative performance note* (RPN). Zoals hierboven al is toegelicht, is de RPN in verband met het financiële instrument CASHES per 31 maart 2009 op nul gewaardeerd, wat over het eerste kwartaal van 2009 heeft geleid tot een positief effect van EUR 30 miljoen. De op 12 mei 2009 afgeronde transacties met BNP Paribas, Fortis Bank en de Belgische staat voorzien in een rentebetaling tussen Fortis Bank en Fortis holding per kwartaal (zie persbericht van 13 mei 2009). In de loop van het tweede kwartaal zal Fortis onderzoeken of en hoe de reële waarde van deze toekomstige rentebetalingen dan wel rentebaten kan worden berekend.

<sup>1</sup> De nettokaspositie wordt berekend als de som van geldmiddelen en kasequivalenten, kortlopende vorderingen op banken, kortlopende schulden aan banken en schuldbewijzen

<sup>2</sup> Zie ook het op 31 maart 2009 gepubliceerde jaarresultaat van Fortis

Conference call met pers

14 mei 2009, 10.30 CET (9.30 GMT)

Graag 5 à 10 minuten van tevoren bellen: de lijnen gaan 10 minuten voor de conferentie open.

Inbelnummers ('Listen-only'):

+44 (0)20 775 099 26 (Verenigd Koninkrijk)

+31 (0)20 713 34 88 (Nederland)

+32 (0)2 403 39 83 (België)

Toegangscode 17281153#

Opname beschikbaar tot 10 juni 2009:

+32 2 401 89 89 (België), Toegangscode 262610#

Conference call met analisten en beleggers

14 mei, 2009, 11.30 CET (10.30 GMT)

Graag 5 à 10 minuten van tevoren bellen: de lijnen gaan 10 minuten voor de conferentie open.

Audi webcast: [www.fortis.com](http://www.fortis.com)

Inbelnummers ('Listen-only'):

+44 20 775 099 26 (Verenigd Koninkrijk)

+32 2 403 39 83 (België)

+1 703 621 91 23 (Verenigde Staten)

Toegangscode 58693159#

Opname beschikbaar tot 10 juni 2009:

+32 2 401 89 89 (België), Toegangscode 262618#

## Bijlage

### Totale instroom

in EUR miljoen

	K1 2009	K1 2008	Mutatie	K1 2009	K4 2008	Mutatie
<b>Fortis Insurance Belgium</b>						
Brutopremies	1.285	1.355	-5%	1.285	890	44%
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	116	176	-34%	116	128	-9%
<b>Bruto-instroom Leven</b>	<b>1.401</b>	<b>1.531</b>	<b>-8%</b>	<b>1.401</b>	<b>1.018</b>	<b>38%</b>
Brutopremies Niet-leven	453	430	5%	453	339	34%
<b>Totale instroom FIB</b>	<b>1.854</b>	<b>1.961</b>	<b>-5%</b>	<b>1.854</b>	<b>1.357</b>	<b>37%</b>
<b>Fortis Insurance International</b>						
Brutopremies	548	394	39%	548	648	-15%
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	420	708	-41%	420	331	27%
<b>Bruto-instroom Leven</b>	<b>968</b>	<b>1.102</b>	<b>-12%</b>	<b>968</b>	<b>979</b>	<b>-1%</b>
Brutopremies Niet-leven	288	324	-11%	288	249	16%
Niet-geconsolideerde joint ventures	1.074	886	21%	1.074	682	58%
<b>Totale instroom FI</b>	<b>2.330</b>	<b>2.312</b>	<b>1%</b>	<b>2.330</b>	<b>1.910</b>	<b>22%</b>
<b>Fortis Insurance</b>						
Brutopremies	1.833	1.749	5%	1.833	1.538	19%
Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling	536	884	-39%	536	459	17%
<b>Bruto-instroom Leven</b>	<b>2.369</b>	<b>2.633</b>	<b>-10%</b>	<b>2.369</b>	<b>1.997</b>	<b>19%</b>
Brutopremies Niet-leven	741	754	-2%	741	588	26%
<b>Totale instroom (geconsolideerd)</b>	<b>3.110</b>	<b>3.387</b>	<b>-8%</b>	<b>3.110</b>	<b>2.585</b>	<b>20%</b>
Niet-geconsolideerde joint ventures	1.074	886	21%	1.074	682	58%
<b>Totaal inclusief niet-geconsolideerde jv's</b>	<b>4.185</b>	<b>4.273</b>	<b>-2%</b>	<b>4.185</b>	<b>3.267</b>	<b>28%</b>

### Fortis Insurance International

#### Kerncijfers per regio

in EUR miljoen

	% eigendom	Bruto-instroom Leven			Brutopremies Niet-leven			TOTALE INSTROOM		
		K1 09	K1 08	K4 08	K1 09	K1 08	K4 08	K1 09	K1 08	K4 08
<b>Totaal geconsolideerde entiteiten</b>		<b>968</b>	<b>1.101</b>	<b>979</b>	<b>288</b>	<b>324</b>	<b>249</b>	<b>1.256</b>	<b>1.425</b>	<b>1.228</b>
<b>Europa</b>		<b>902</b>	<b>1.039</b>	<b>900</b>	<b>288</b>	<b>311</b>	<b>259</b>	<b>1.190</b>	<b>1.350</b>	<b>1.158</b>
Verenigd Koninkrijk	100%	1		1	217	244	210	218	244	210
Portugal	51%	683	600	611	59	55	46	742	655	657
Frankrijk	100%	74	134	86				74	134	86
Luxemburg								129	289	175
- Leven	50%	117	278	172				117	278	172
- Niet-leven	100%				12	11	3	12	11	3
Rusland	100%									
Polen	100%									
Oekraïne	100%		1	1					1	1
Duitsland	100%	8	7	10				8	7	10
Turkije	100%	17	19	20				17	19	20
<b>Azië</b>		<b>66</b>	<b>63</b>	<b>79</b>				<b>66</b>	<b>63</b>	<b>79</b>
Hongkong	100%	66	63	79				66	63	79
<b>Overige</b>						<b>13</b>	<b>-10</b>		<b>13</b>	<b>-10</b>
Fortis Re-Insurance	100%					13	-10			

#### Niet-geconsolideerde joint ventures op basis van 100%

		980	798	601	95	88	81	1.074	886	682
<b>Totaal niet-geconsolideerde joint ventures</b>		<b>980</b>	<b>798</b>	<b>601</b>	<b>95</b>	<b>88</b>	<b>81</b>	<b>1.074</b>	<b>886</b>	<b>682</b>
Maleisië	31%	144	143	97	73	73	61	217	216	158
Thailand		108	82	99	22	15	20	130	97	119
China	24%	705	573	395				705	573	395
India	26%	22	1	10				22	1	10
<b>Totaal</b>		<b>1.947</b>	<b>1.900</b>	<b>1.580</b>	<b>383</b>	<b>412</b>	<b>330</b>	<b>2.330</b>	<b>2.312</b>	<b>1.910</b>

## Disclaimer

*De informatie waarop de mededelingen in dit persbericht zijn gebaseerd, kan aan verandering onderhevig zijn en dit persbericht kan ook bepaalde toekomstverwachtingen of andere op de toekomst gerichte mededelingen over Fortis bevatten. Deze mededelingen zijn gebaseerd op de huidige verwachtingen van het management van Fortis en zijn uiteraard onderhevig aan onzekerheden, veronderstellingen en veranderende omstandigheden. De financiële informatie in dit persbericht is niet door de accountant gecontroleerd.*

*De op de toekomst gerichte mededelingen vormen geen garantie voor toekomstige prestaties en houden risico's en onzekerheden in die ertoe zouden kunnen leiden dat de werkelijke resultaten substantieel verschillen van deze die in de op de toekomst gerichte mededelingen kenbaar worden gemaakt. Veel risico's en onzekerheden houden verband met factoren waarover het bedrijf geen controle heeft of die niet precies kunnen worden ingeschat, zoals de toekomstige marktomstandigheden en het gedrag van andere spelers op de markt. Andere onbekende of onvoorspelbare factoren buiten de controle van Fortis zouden er ook toe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten substantieel verschillen van deze in de mededelingen. Deze factoren behelzen, maar zijn niet beperkt tot de goedkeuringen vereist van de regelgevende en toezichthoudende autoriteiten en het resultaat van lopende of toekomstige rechtszaken waarbij Fortis betrokken is. Om die reden dient dan ook geen bovenmatig vertrouwen te worden gesteld in dergelijke mededelingen. Fortis voelt zich niet verplicht en is niet van plan om deze mededelingen te actualiseren naar aanleiding van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anders, tenzij daartoe gehouden ingevolge toepasselijk effectenrecht.*

### Perscontact:

Brussel: +32 (0)2 228 82 92                      Utrecht: +31 (0)30 226 32 61

### Investor Relations:

Brussel: +32 (0)2 565 53 78                      Utrecht: +31 (0)30 226 65 66

Fortis Holding (Fortis SA/NV en Fortis N.V.) bestaat uit (1) een participatie van 75% in Fortis Insurance Belgium, (2) Fortis Insurance International, (3) een belang van 45% in Royal Park Investments – een entiteit waarin een gestructureerde kredietportefeuille is ondergebracht – en (4) de financiële activa en verplichtingen van de verschillende financiële vehikels. Fortis Insurance Belgium is marktleider en een vooraanstaande speler op de markt voor Employee Benefits. De internationale verzekeringsactiviteiten (Fortis Insurance International) zijn aanwezig in het Verenigd Koninkrijk – waar Fortis de derde grootste speler is op de markt voor particuliere autoverzekeringen – Frankrijk, Hongkong, Luxemburg (Niet-Leven), Duitsland, Turkije, Rusland, Oekraïne en in joint ventures in Luxemburg (Leven), Portugal – waar Millenniumbcp Fortis een duidelijke marktleider is – China, Maleisië, India en Thailand. Fortis telt momenteel meer dan 10.000 medewerkers.