

# Rapport annuel 2006

**Fortis Banque Luxembourg**

Société anonyme, 50, avenue J.F. Kennedy L-2951 Luxembourg R.C.S. Luxembourg B 6481



# Table des matières

<b>Les chiffres clés</b>	<b>5</b>
<b>Les organes de la banque</b>	<b>6</b>
<b>Message des Présidents</b>	<b>11</b>
<b>Rapport de gestion du Conseil d'administration</b>	<b>13</b>
Rapport de gestion consolidé	<b>15</b>
Rapport de gestion non consolidé	<b>27</b>
<b>Comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2006</b>	<b>31</b>
Rapport du réviseur d'entreprises	<b>32</b>
Bilan consolidé en EUR au 31 décembre 2006	<b>34</b>
Compte de profits et pertes consolidé en EUR au 31 décembre 2006	<b>35</b>
Tableau consolidé des variations des capitaux propres	<b>36</b>
Tableau consolidé des flux de trésorerie	<b>37</b>
<b>Comptes non consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2006</b>	<b>183</b>
Bilan non consolidé en EUR au 31 décembre 2006	<b>184</b>
Compte de profits et pertes non consolidé en EUR au 31 décembre 2006	<b>186</b>
<b>Le Contact Center et les agences de Fortis Banque Luxembourg</b>	<b>187</b>
<b>Filiales, participations, business centres et autres sociétés du groupe Fortis actives au Luxembourg</b>	<b>189</b>



# Les chiffres clés

EUR (millions)	2006	2005	%
<b>Situation financière consolidée en IFRS</b>			
Somme du bilan	52.120,1	44.154,9	18,0%
Fonds confiés par la clientèle	34.336,6	27.910,0	23,0%
Fonds propres réglementaires	3.811,8	3.811,6	0,0%
Créances sur la clientèle	20.520,2	16.585,6	23,7%
Produit net bancaire	1.303,6	1.057,3	23,3%
Frais généraux	-509,0	-470,1	8,3%
Résultat net (part du groupe)	672,2	464,8	44,6%

Ratings (mars 2007)	Moody's	Standard & Poor's	Fitch IBCA
Court terme	P-1	A-1+	F1+
Long terme	Aaa	AA-	AA-
Stabilité intrinsèque	B		A/B

# Les organes de la banque

## Le Conseil d'administration

*Jean Meyer,*  
docteur en droit, avocat, Oberanven,  
président

*Gilbert Mittler,*  
chief financial officer de Fortis, Bruxelles,  
vice-président

*Carlo Thill,*  
président du Comité de direction, Leudelange,  
administrateur

*Paul Meyers,*  
docteur en droit, Luxembourg,  
administrateur

*Michel Wurth,*  
économiste, Luxembourg,  
administrateur

*Joseph Kinsch,*  
président du Conseil d'administration  
d'ARCELOR MITTAL, Luxembourg,  
administrateur

*S.A.R. le Prince Guillaume de Luxembourg,*  
Luxembourg, administrateur

*Jean-Claude Gilbertz,*  
représentant du personnel, Olm,  
administrateur

*Fernand Gales,*  
représentant du personnel, Dudelange,  
administrateur

*Norbert Roos,*  
représentant du personnel, Rodange,  
administrateur

*Gabriel Di Letizia,*  
représentant du personnel, Bergem,  
administrateur

*Corinne Ludes,*  
représentant du personnel, Dudelange,  
administrateur

*Christian Schaack,*  
membre du Comité de direction, Canach,  
administrateur

*Joop Feilzer,*  
membre du Comité exécutif de Fortis, Bruxelles,  
administrateur (jusqu'au 6 avril 2006)

*Robert Scharfe,*  
membre du Comité de direction, Niederanven,  
administrateur

*Camille Fohl,*  
membre du Comité de direction, Garnich,  
administrateur

*Marc-Yves Blanpain,*  
président du Conseil d'administration de Fortis Banque (Suisse)  
S.A., Bruxelles, administrateur (jusqu'au 31 décembre 2006)

*Jacques Godet,*  
directeur général Group Services, Technology Operations &  
Process Services de Fortis Banque, Bruxelles,  
administrateur

*Marc Muno,*  
représentant du personnel, Mensdorf,  
administrateur

*Michel van Pée,*  
counsel to the Chairman of Fortis, Bruxelles,  
administrateur

*Claude Heirend,*  
représentant du personnel, Junglinster,  
administrateur

*Albert Conter,*  
représentant du personnel, Arlon,  
administrateur (jusqu'au 6 avril 2006 et depuis le 30 mai 2006)

**Le Conseil d'administration (suite)**

*Daniël van Woensel,*  
président honoraire de l'Institute of Banking  
Auditors, Schilde,  
administrateur (depuis le 6 avril 2006)

*Pierre Gramagna,*  
docteur en sciences économiques, Esch/Alzette,  
administrateur (depuis le 6 avril 2006)

*Arno Schleich,*  
président honoraire de l'Institut des Réviseurs  
d'Entreprises Luxembourg, Roodt/Syr,  
administrateur (depuis le 6 avril 2006)

*Jean Majerus,*  
représentant du personnel, Enscherange, administrateur  
(du 7 avril au 29 mai 2006)

**Présidents honoraires**

*Georges Arendt,*  
docteur en droit, Luxembourg

*Marcel Mart,*  
ancien président de la Cour des Comptes  
des Communautés Européennes, Luxembourg

**Vice-présidents honoraires**

*Xavier Malou,*  
administrateur honoraire de la Générale de Banque, Bruxelles

*Ferdinand Chaffart,*  
président honoraire du Comité de direction  
de la Générale de Banque, Bruxelles

**Le Comité d'audit et de compliance**

*Jean Meyer,* président du Conseil d'administration,  
président

*Michel Wurth,* administrateur,  
membre (jusqu'au 14 septembre 2006)

*Marc-Yves Blanpain,* administrateur,  
membre (jusqu'au 31 décembre 2006)

*Michel van Pée,* administrateur,  
membre

*Arno Schleich,* administrateur,  
membre (depuis le 14 septembre 2006)

*Daniël van Woensel,* administrateur,  
membre (depuis le 14 septembre 2006)

**Réviseur externe**

*KPMG Audit S.à r.l.*  
Réviseurs d'entreprises

### Le Comité de direction

*Carlo Thill,*  
président

*Robert Scharfe,*  
membre

*Camille Fohl,*  
membre

*Christian Schaack,*  
membre (depuis le 1er janvier 2007)

*Marc Lenert,*  
membre

*Thierry Schuman,*  
membre



De gauche à droite et de haut en bas : Thierry Schuman (membre du Comité de direction), Christian Schaack (membre du Comité de direction), Marc Lenert (membre du Comité de direction), Camille Fohl (membre du Comité de direction), Carlo Thill (président du Comité de direction) et Robert Scharfe (membre du Comité de direction)



## Direction de Fortis Banque Luxembourg

### Retail Banking Luxembourg

*Kik Schneider*

### Commercial & Private Banking

*Jean Everard*

Commercial Banking Luxembourg et Grande Région

*Jean Pfeiffenschneider*

Private Banking Luxembourg

*Karin Schintgen*

### Merchant Banking

*Jean Thill*

Global Markets

*Wolfgang Grohsjean*

Corporate & Institutional Banking

*Bernard Tancre*

Prime Fund Solutions

*Anthony Smith-Meyer*

Compliance Group Merchant Banking

### Affaires Fiscales

*Francis Neu*

### Affaires Juridiques

*Patrick Gregorius*

### ALM/Risk Management

*Alfons Kirchen*

### Audit

*Marc Olinger*

Audit interne

*Jean-Luc Gavray*

Fortis Audit Services

### Compliance

*Marco Heintz*

### Crédits

*Pierre Weins*

### Facility Management

*Roby Thill*

### Information Systems & Technology

*Michel Dauphin*

### Operations

*Jean-Marie Moes*

Securities Handling

*Patrick Lamhene*

Paielements

*Annemarie Jung*

Comptes, Clients et Supports de Paiement

*Marc Aguilar*

Fortis Management Team Operations

### Organisation

*Bruno Ranieri*

Performance Management,  
Consolidation and Accounting

*Carlo Lessel*

Ressources Humaines

et Développement Professionnel

*Christiane Deckenbrunnen*

### Secrétariat Général

*Jean-Louis Margue*

Secrétaire général

*Pascal Massard*

Conseiller Général

### Direction des principales filiales consolidées

Fortis Banque Suisse

*Yves Stein*

Fortis Lease Group

*Philippe Delva*

SADE (Société Alsacienne de Développement et d'Expansion)

*Antoine Gilliot*

Internaxx

*Robert Glaesener*

*Manoj Narain*



# Message des Présidents

## Une base solide pour nos ambitions futures

*L'exercice 2006 – la première année complète sous le nom de Fortis Banque Luxembourg – doit assurément être qualifié de remarquable par ses résultats et prometteur pour le développement futur de la banque.*

*Les résultats financiers de l'exercice 2006 ont certes bénéficié d'une série d'éléments favorables tels que la réalisation de plusieurs plus-values sur cession de participations, la forte croissance économique et l'évolution positive des bourses en particulier qui ont grandement contribué au résultat record de plus de 670 millions d'euros.*

*Il y a lieu de relever aussi que l'ensemble des activités de la banque se sont développées avantageusement au courant de l'exercice sous revue garantissant à tous les métiers de la banque une assise solide pour leurs ambitions futures.*

*Ce sont les atouts du groupe Fortis, alliés à l'expertise et au savoir-faire des collaborateurs à Luxembourg qui ont rendu la banque plus forte, plus robuste et prête pour les défis à venir.*

## Une offre large et très complète pour nos clients

*La clientèle locale continue à être servie à travers un réseau d'agences moderne, appuyé par un WebBanking convivial et performant ; les produits et services offerts sont bien charpentés autour des avantages et opportunités qu'offre un groupe financier européen de premier ordre et couvrent tous les domaines de la banque traditionnelle tout en donnant accès aux domaines de l'assurance, de l'asset management, du trust, du leasing et du factoring.*

*C'est assurément pour la clientèle l'offre la plus large qui existe sur le marché à Luxembourg non seulement pour les particuliers mais aussi pour la clientèle professionnelle et institutionnelle.*

*Les entreprises locales ont un accès permanent via le réseau des business centers de Fortis à l'expertise des spécialistes de plus de 125 centres d'affaires couvrant une vingtaine de pays en Europe.*

*La banque contribue aussi à l'instauration d'un véritable espace économique intégré en Europe et accompagne un nombre croissant d'entreprises au-delà de leurs activités domestiques vers leurs projets suprarégionaux et internationaux.*

*Plus spécialisée encore, la salle des marchés de la banque est la plus complète sur la place financière de Luxembourg tant par le multilinguisme de ses collaborateurs que par l'accès à l'ensemble de la gamme des produits qu'elle est capable d'offrir.*

*C'est d'ailleurs cette combinaison d'atouts qui a permis à la banque de couvrir non seulement la quasi-totalité des grandes entreprises luxembourgeoises mais encore presque l'ensemble des grands corporates du DAX allemand.*

### Un avenir socialement responsable

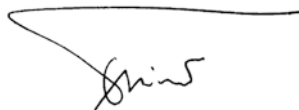
Grâce à une large mutualisation au sein du groupe des impacts et frais de développement liés à certains mega-projets comme Bâle II ou MiFID, la banque a su générer des fonds propres pour financer les investissements de ses métiers et filiales et pour offrir ainsi à ses clients des solutions innovantes et un bon rapport qualité/prix.

Les efforts de la banque et de ses collaborateurs ont ainsi une nouvelle fois été récompensés par l'attribution du titre de « Best Bank in Luxembourg », récompense que nous acceptons avec fierté et considérons comme un grand encouragement pour nos projets à venir.

Emboitant le pas du groupe, la banque s'est clairement positionnée dans la durabilité ; elle ne veut pas se développer à tout prix, mais de manière socialement responsable et en essayant de voir plus loin que la simple recherche du profit immédiat.

Véritable contrat entre les générations, la banque estime que tel devra être son credo pour son avenir et celui de ses collaborateurs.

Carlo Thill  
président du Comité de direction



Jean Meyer  
président du Conseil d'administration



Carlo Thill, président du Comité de direction et Jean Meyer, président du Conseil d'administration

# Rapport de gestion du Conseil d'administration



# Rapport de gestion consolidé du Conseil d'administration

Les comptes consolidés de Fortis Banque Luxembourg S.A. (« la banque ») ont été préparés pour la première fois conformément au référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*), tel qu'adopté dans l'Union européenne. Les acquisitions, constitutions et cessions de filiales au courant de l'année n'ont pas eu d'impact significatif sur le résultat net (part du groupe) de la banque.

## Bilan

La somme du bilan s'élève à 52,1 milliards d'euros au 31 décembre 2006, en progression de 18% comparé au 31 décembre de l'année précédente.

A l'actif du bilan, cette hausse s'explique, d'une part, par l'augmentation de 3,9 milliards d'euros des *créances sur les éta-*

*blissements de crédit* suite à un financement réalisé au cours de l'année dans le cadre d'une opération de structuration financière.

D'autre part, les *créances sur la clientèle* ont connu une augmentation de 3,9 milliards d'euros, soit 23,7%, reflétant le succès de la stratégie de croissance de la banque dans le domaine du leasing ainsi que du développement favorable des crédits d'investissement professionnels et hypothécaires.

Au passif, la hausse du total bilantaire se traduit d'abord par l'augmentation de 1,9 milliards d'euros des *dettes envers les établissements de crédit*. Elle se reflète ensuite au niveau des *dettes envers la clientèle* qui augmentent de 5,7 milliards d'euros suite à une opération de structuration

financière ainsi qu'à l'évolution des dépôts d'investisseurs institutionnels. La banque a par ailleurs augmenté ses émissions en *US Commercial Paper* engendrant une croissance de 0,7 milliards d'euros des *dettes représentées par un titre*.

Les *capitaux propres (part du groupe)*, qui comprennent le *résultat net (part du groupe)* s'élevant à 672,2 millions d'euros au titre de l'exercice 2006, sont légèrement inférieurs comparé à la fin de l'exercice précédent. La diminution des capitaux propres s'explique par la distribution du dividende annuel et d'un dividende intérimaire en 2006 ainsi que par la régression des réserves de réévaluation en conséquence de la cession de participations et de la baisse des cours boursiers des titres à revenu fixe.

## Compte de résultats

Les *produits nets d'intérêts* présentent une légère augmentation de 2,3% par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable essentiellement à l'importante croissance du volume de crédits consentis à la clientèle alors que les marges se sont retrouvées sous pression.

Les *dividendes et autres revenus d'investissement* se situent avec 63,7 millions d'euros quasiment au même niveau que l'exercice précédent.

La quote-part de la banque dans les *résultats des entreprises mises en équivalence* enregistre une croissance de 20,1 millions d'euros suite notamment au bon développement des résultats de BIP Investment Partners S.A. et de Fortis Investment Management S.A..

L'amélioration du climat économique et le regain de l'activité boursière se sont tra-



duits par une croissance de 47,5 millions d'euros ou 17,9% des *produits nets de commissions* qui ont entre autres bénéficié du succès continu rencontré par les produits d'assurances et formules de packages auprès de la clientèle.

Le poste *résultats réalisés sur placements*, qui s'établit à 162,5 millions d'euros pour l'exercice 2006, comprend des plus-values importantes résultant de la restructuration des activités de réassurance du groupe Fortis ainsi que de la cession de la participation de la banque dans Arcelor.

Le résultat de change ainsi que les résultats provenant de l'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs financiers sont enregistrés sous le poste *autres résultats réalisés et non réalisés* qui augmente de 26,5 millions d'euros comparé à l'exercice précédent.

Le *produit net bancaire* s'établit en conséquence à 1.303,6 millions d'euros pour l'exercice 2006, soit une croissance de 246,3 millions d'euros ou 23,3% comparé à l'année précédente.

Les dotations nettes aux *dépréciations* sur actifs financiers s'élèvent à 42,6 millions d'euros en 2006 par rapport à 41,8 millions d'euros en 2005, soit un niveau jugé normal compte tenu de la taille du portefeuille.

La croissance de 38,9 millions d'euros ou 8,3% des *frais généraux* s'explique surtout par l'évolution des frais de personnel et des autres frais administratifs.

Les augmentations de salaires accordées par la banque, l'intégration de nouvelles sociétés et l'engagement de personnel supplémentaire pour rendre compte de l'accroissement des activités ont conduit

à une hausse des *frais de personnel* de 17,6 millions d'euros, soit 6,8%.

La hausse de 19,6 millions d'euros ou 12,4% des *autres frais administratifs* provient avant tout des efforts déployés dans le cadre de l'extension des activités commerciales ainsi que des coûts afférents aux entités acquises au cours de l'année.

Le *résultat avant impôts* a augmenté de 37,9% par rapport à l'exercice précédent. La *charge fiscale* demeure cependant avec 79,5 millions d'euros légèrement inférieure à celle de l'année précédente en raison de revenus plus élevés exempts d'impôts et d'investissements bénéficiant d'incitations fiscales.

Le *résultat net (part du groupe)* de l'exercice 2006 s'établit finalement à 672,2 millions d'euros, en croissance de 207,4 millions d'euros ou 44,6% par rapport à l'exercice précédent.

En faisant abstraction des plus-values importantes sur cessions de participations enregistrées en 2006, le résultat net (part du groupe) de l'exercice s'établit à 531,3 millions d'euros, soit une progression de 14,3% comparé à l'exercice précédent.

### La gestion des risques financiers

La politique de la banque en matière de gestion des risques financiers est décrite de manière détaillée dans la note 7 des comptes consolidés au 31 décembre 2006 de la banque du présent rapport annuel.

### Les activités de la banque

Un an après le changement de nom en Fortis Banque Luxembourg, la banque profite de plus en plus du potentiel addi-

tionnel qu'offre son appartenance à un grand groupe de dimension internationale.

### Retail Banking

Au niveau de la clientèle des particuliers, l'année 2006 a été marquée par l'introduction de la retenue à la source luxembourgeoise et l'abolition de l'impôt sur la fortune des personnes physiques. La banque a déployé à cet effet une vaste campagne de communication avec entre autres une série de séances d'information auxquelles ont assisté un grand nombre de clients.

Au cours du premier trimestre de l'année sous revue, la banque a lancé la nouvelle offre *Consume* en matière de crédits à la consommation. Cette offre intègre dans les packages Daily une ligne de crédit flexible *Global Line* et une assurance décès *Global Protect*. Elle comprend également, d'une part, une ligne de crédit permanente réutilisable « Réserve Privilège » accompagnée d'une assistance juridique et d'une *service line* de la banque et, d'autre part, des prêts personnels catégorisés en 6 destinations - voiture classique/plus, habitat, santé, loisirs et événements familiaux. Ce nouveau concept en matière de prêts à la consommation permet au client d'accéder à une gamme de solutions innovatrices, simples et transparentes.

En 2006, l'activité des crédits a connu une bonne progression, principalement au niveau des prêts immobiliers.

Grâce à une relation soutenue avec la clientèle résidente et dans un souci constant d'offrir aux clients des produits à forte valeur ajoutée, l'offre des packages destinée à la clientèle Personal Banking a connu une progression de 13%. Cette augmentation est due notamment à la commercialisation de la formule



*Global Invest Comfort*, un mandat de gestion en fonds permettant au client de déléguer la gestion de son portefeuille à des spécialistes.

Par ailleurs, la banque a déployé son offre en termes de produits structurés tout au long de l'année en lançant 13 produits en 2006.

Au niveau de la clientèle professionnelle, la fin de l'année a été marquée par la mise en place, le 1er octobre, d'une équipe dédiée aux professions libérales et le lancement d'une offre spécialement ciblée pour cette clientèle comprenant notamment des conditions tarifaires adaptées ainsi qu'une assurance responsabilité professionnelle. La banque entend ainsi renforcer sa position en tant que banque des professionnels en proposant à sa clientèle une offre de service complète valorisant le concept de bancassurance et répondant aux besoins professionnels et privés de ses clients. D'une manière générale, cette volonté a permis à la banque d'enregistrer une progression de 22% au niveau de la commercialisation des formules « tout en un » *Global Pro* et *Global Pro+*.

C'est dans cette même approche de *cross and deep selling* que la banque a consolidé et développé sa présence journalière auprès de ses différents segments de clientèle cible. Cette démarche a été appuyée par la création d'un Call Center en train de devenir un maillon essentiel du réseau de distribution de la banque.

Pour appuyer son développement commercial, la banque a également développé son *Contact Center* à destination de la clientèle et poursuivi ses efforts en matière de gestion électronique des documents, de packaging des offres commerciales et de flexibilité tarifaire.

Enfin, le WebBanking s'est enrichi de nouvelles fonctionnalités permettant une accessibilité plus aisée à un plus grand nombre de services de la banque.

En matière de bancassurance, l'année 2006 a été marquée notamment par l'environnement réglementaire qui a pesé sur la commercialisation des produits vie et

### **Internaxx, le courtier en ligne continue sa croissance**

L'exercice 2006 d'Internaxx a une nouvelle fois été marqué par une croissance soutenue de sa clientèle et de son activité. Ainsi, le courtier en ligne s'est développé grâce à ses campagnes ciblées à travers internet, la presse et la télévision dans les pays anglo-saxons et limitrophes. Les excellents résultats d'Internaxx en 2006 ont été accompagnés par la reconnaissance du marché qui a désigné Internaxx comme le « Meilleur Broker Offshore » pour la deuxième année consécutive.

Des projets majeurs ont été réalisés en 2006 afin d'améliorer continuellement l'offre de produits et services et ainsi fidéliser la clientèle active. A noter, parmi les développements majeurs, le lancement d'une nouvelle version de la plateforme de trading dérivés, la diffusion d'informations financières destinées aux clients les plus actifs, ainsi que l'amélioration de la couverture sur les produits dérivés (nouvelles devises et contrats à terme).

Les priorités d'Internaxx resteront la continuation du développement de la clientèle via des campagnes ciblées ainsi que l'ajout des bourses asiatiques. L'attention sera également portée sur la fidélisation de la clientèle avec la mise en place d'un système d'alertes sur cotations et informations.



plus particulièrement ceux en unités de compte qui sont proposés à la clientèle non-résidente. En ce qui concerne les produits d'assurance-vie de type épargne principalement proposés à la clientèle locale, ils ont connu une belle évolution par rapport à l'exercice précédent, confirmant l'intérêt croissant de la clientèle pour ce type d'offre. Dans le cadre de l'élargissement et de la diversification de ses activités d'assurance, la banque a par ailleurs lancé avec succès la commercialisation de solutions destinées aux professionnels. Grâce à une offre complète et compétitive proposée en étroite collaboration avec Fortis Luxembourg Assurances, la banque confirme son rôle en tant que premier bancassureur sur la place de Luxembourg.

Tout au long de l'année, la banque a accueilli de nombreux clients à l'occasion de manifestations et festivités diverses, témoignant ainsi de son implication traditionnelle et de celle de ses agences dans le tissu économique et social du pays.

#### Commercial & Private Banking

La stratégie du groupe qui consiste à développer en synergie les activités de Commercial Banking et de Private Banking en servant à la fois l'entreprise et l'entrepreneur, se trouve largement confirmée par les résultats obtenus.

En effet, le rapprochement de ces deux pôles d'activités, qui conservent leurs offres spécifiques ainsi que leurs réseaux de commercialisation propres, leur permet, d'une part, d'approfondir et de développer leurs relations commerciales grâce à un éventail élargi de compétences spécialisées en matière de services et de solutions financières performantes, et, d'autre part, de servir de manière privilégiée leurs réseaux de clientèle respectifs.

#### Commercial Banking

Le métier Commercial Banking exerce ses activités à Luxembourg et en Grande Région à travers ses quatre centres d'affaires bancaires et à travers sa filiale Sade (Société Alsacienne de Développement et d'Expansion - SDR).

Traditionnellement au service de l'économie nationale, notamment de par sa capacité d'accorder des crédits sophistiqués et de taille importante, la banque confirme sa place de première banque des entreprises au Luxembourg.

L'approche commerciale caractérisée par une attitude proactive, proche du client et adaptée aux besoins spécifiques et individuels de ce dernier, est à l'origine du développement continu de sa position de banquier de référence auprès de la clientèle professionnelle. Une large gamme de produits et services de pointe intégrant opérations électroniques, conseils spécialisés, aide à la création et à la transmission d'entreprises, sont autant d'initiatives développées par la banque pour satisfaire au mieux les besoins de ce segment de clientèle.

Partenaire privilégié des entreprises, la banque entend accompagner sa clientèle à travers une offre internationale et intégrée de conseils et services dans la gestion, la préservation et la transmission des actifs financiers professionnels et privés.

En Grande Région - devenue un véritable espace économique intégré au cœur de l'Europe - la banque s'est positionnée en tant qu'institution financière de référence. Grâce à ses 4 centres d'affaires à Luxembourg, Trèves/Saarbruck, Metz et Strasbourg participant activement au vaste réseau européen de plus de 125 centres d'affaires du groupe Fortis s'étendant actuellement sur 19 pays, la banque accompagne les entreprises aussi bien dans leurs activités domestiques que suprarégionales et internationales.

Les activités de Fortis Lease Group, détenues à 100% par Fortis Banque Luxembourg et intégrant toutes les activités de leasing mobilier et immobilier du groupe Fortis, ont continué à se développer de façon très dynamique. Présent dans 15 pays et avec plus de 10 milliards d'actifs, Fortis Lease se positionne parmi les qua-



tre premières sociétés de leasing transfrontalières européennes. De loin leader incontesté sur le marché luxembourgeois du leasing, Fortis Lease Luxembourg continue à offrir à sa clientèle des formules de leasing innovantes et individualisées, tout comme Fortis Commercial Finance qui demeure toujours l'unique prestataire de services spécialisés en factoring à Luxembourg.

A noter qu'à l'aube des nouvelles réglementations relatives aux exigences de fonds propres au niveau bancaire (Bâle II), les services de leasing et de factoring sont de plus en plus considérés comme une source de financement alternative intéressante et compétitive et sont donc a priori amenés à connaître un développement important.

Basée à Strasbourg et filiale à 100% de Fortis Banque Luxembourg, la SADE (Société Alsacienne de Développement et

d'Expansion - SDR) a poursuivi pleinement son rôle traditionnel d'accompagnement des entreprises en matière de financement en prêts à moyen et long terme et en apport de fonds propres, particulièrement dans le Grand Est de la France ainsi que son partenariat actif avec les Institutions Régionales. L'étroite collaboration avec les centres d'affaires de Strasbourg et Metz, ainsi que l'accès à une offre élargie de produits bancaires, permettent à la SADE de se positionner dans le monde des affaires de la région comme un partenaire résolument innovateur et à dimension internationale.

S'appuyant sur son enracinement et sa compétence dans ses différents métiers exercés, le groupe SADE a pu à nouveau réaliser en 2006 un résultat excellent.

#### **Private Banking**

Placé sous le signe d'une forte croissance mondiale, l'exercice 2006 n'a pas été

#### **Une nouvelle fois *Best Bank in Luxembourg***

L'approche commerciale et les résultats de la banque se trouvent régulièrement confirmés par les distinctions qu'elle reçoit. Ainsi, en 2006, Fortis Banque Luxembourg a une fois de plus été désignée *Best Bank in Luxembourg* par les magazines financiers internationaux Euro-money et Global Finance.

pour autant une année de tout repos pour les investisseurs.

#### *Private Banking Luxembourg*

Les activités de Private Banking de la banque sont regroupées au sein de la Banque Privée Luxembourg située au Centre Royal-Monterey ainsi que dans les Centres Private Banking de Clervaux, Ettelbruck, Luxembourg Gare et Wiltz.

S'appuyant sur le réseau international du groupe Fortis ainsi que sur les compétences spécifiques des autres entités du groupe à Luxembourg notamment Fortis Investments, Fortis Intertrust et Fortis Luxembourg Vie, la banque offre à ses clients un accès direct à un large éventail de services et solutions sur mesure en matière de préservation, d'optimisation ou de transmission patrimoniale.

Les dispositions fiscales luxembourgeoises, en vigueur depuis le 1er janvier 2006, abolissant l'impôt sur la fortune pour les résidents luxembourgeois et instaurant une retenue à la source libératoire sur les revenus d'intérêts, ont complété l'environnement fiscal très attrayant du Grand-duché. Dans ce contexte, la banque a élaboré une nouvelle offre *Live in*



*Luxembourg* qui propose un service complet et personnalisé aux résidents étrangers qui souhaitent s'installer au Luxembourg.

Outre les produits d'investissement classiques, la banque a enrichi son offre de produits et services d'une nouvelle formule de gestion discrétionnaire, le mandat *Absolute Return*. Il s'agit d'une forme de placement conservatrice qui s'adresse aux investisseurs qui souhaitent, d'une part, obtenir des rendements indépendants des fluctuations de marchés, tout

### **Live in Luxembourg**

Profitant d'un environnement fiscal attrayant, le métier Private Banking de la banque a développé un service proposant, dans le cadre d'une gestion patrimoniale globale, un support et un accompagnement personnalisés aux résidents étrangers désireux de s'installer au Luxembourg. Ce service se fonde sur une analyse approfondie de la situation personnelle du client qui comprend :

- l'accès à une gamme élargie d'informations sur le Grand-duché de Luxembourg de manière générale, son système éducatif ou encore son système d'assurance maladie, la fiscalité luxembourgeoise, l'immobilier à Luxembourg ainsi que sur les procédures administratives à suivre en vue de l'obtention du statut de résident luxembourgeois,
- un accompagnement dans toutes les démarches administratives du client en vue de son installation au Grand-duché.

en ayant la possibilité de profiter d'une performance appréciable en période de marchés haussiers et, d'autre part, déléguer la gestion financière de leurs avoirs, ainsi que le suivi des opérations et des marchés.

Par ailleurs et pour répondre à une demande croissante en matière d'investissements immobiliers, la banque propose une solution intégrée pour l'acquisition d'une résidence secondaire à l'étranger. Ce concept, qui dépasse la simple mise en place d'un financement attrayant, permet au client de bénéficier, via le réseau international de Fortis, de l'expertise de spécialistes fiscaux et juridiques reconnus du pays dans lequel il souhaite acquérir une résidence.

Dans le domaine des investissements en actions, un accord conclu en 2006 entre Fortis Private Banking et la société américaine Standard & Poor's (S&P) permet à la banque d'accéder entre autres aux études et recommandations indépendantes de S&P sur plus de 500 actions internationales de grande capitalisation. Parallèlement, la banque s'est concentrée sur la composition des portefeuilles clients en offrant à ces derniers une gestion pointue et à haute valeur ajoutée répondant à leurs objectifs individuels de placement.

Dans le domaine des produits d'assurance-vie liés à des fonds d'investissement (Optilife), Private Banking Luxembourg, en collaboration avec Fortis Luxembourg Assurances et les spécialistes Investments, a élargi le choix des fonds proposés à la clientèle vers une large gamme de fonds de tiers soigneusement sélectionnés.

### *Private Banking International*

Fortis Banque (Suisse) S.A. est une filiale spécialisée dans la gestion de fortune,



y compris dans des domaines pointus comme les placements en classes d'actifs alternatifs et en private equity. Elle a également développé son expertise dans le domaine de la structuration financière, juridique et fiscale, ceci en étroite collaboration avec les sociétés de *Trust & Corporate Services* du groupe Fortis, ainsi qu'au niveau des activités de financement tels que les crédits lombards, les garanties bancaires et le financement de biens immobiliers résidentiels et de rendement.

En 2006, Fortis Banque Suisse a connu une croissance de son bénéfice de 61% par rapport à l'année précédente ainsi

qu'une progression soutenue des actifs sous gestion. Cette dernière résulte de la conjonction de trois facteurs favorables qui sont une gestion performante des actifs confiés, l'intégration de Dryden Bank Suisse suite au rachat du groupe Dryden Wealth Management par Fortis ainsi que de l'élargissement continu de la base de clientèle.

#### Merchant Banking

En 2006, Merchant Banking Luxembourg a profité de son enracinement au sein du groupe Fortis pour offrir à sa clientèle des solutions optimisées et un accès à une gamme complète de produits financiers.

#### Global Markets

En 2006, l'activité Global Markets a été principalement axée sur l'intensification de l'activité *Sales*, en particulier au niveau des clients germanophones et de la diversification du *funding* de la banque.

Grâce aux efforts des équipes *Sales* germanophones et en étroite collaboration avec les chargés de relation de Corporate & Institutional Banking, l'acquisition de nouveaux clients sur le marché allemand s'est poursuivie en 2006. Par ailleurs, la relation privilégiée que la banque entretient avec ses clients a permis une plus grande diversification (*cross-selling*) des produits offerts en plus des produits classiques des marchés monétaires et de change.

L'appartenance à Fortis a permis d'élargir la gamme des produits proposés. La banque a ainsi procédé à des opérations de titrisation pour tiers et offre depuis fin 2006 des produits de couverture sur l'évolution des cours des produits *Energy & Commodities*.

L'entité *Structured Products* a lancé une centaine de nouveaux produits structurés à destination de la clientèle *Commercial, Private* et *Retail*. Ces produits, en majorité à capital garanti, permettent aux clients de participer à l'évolution des marchés de taux, de la bourse, de l'énergie et de matières premières.

A travers les programmes *Euro Medium Term Notes, Euro Commercial Paper* et *US Commercial Paper*, la banque continue à bénéficier d'un *funding* diversifié. En 2006, l'augmentation du programme *US Commercial Paper* a ouvert le *funding* de la banque à de nouveaux investisseurs du marché américain. La situation saine de l'économie mondiale ainsi que la bonne



réputation de la banque ont conduit à un allongement des maturités.

Grâce à la stabilité des activités de trading et d'investissement, Global Markets a maintenu un niveau de revenu et de rentabilité élevé. En matière de trading, Global Markets s'est concentré essentiellement sur le *flow trading* ce qui a permis de proposer des services à haute valeur ajoutée à la clientèle. Le portefeuille stratégique, avec son risque de crédit modéré, est resté, malgré le resserrement des marges de crédits, un contributeur stable aux bénéfices de la banque.

### Corporate & Investment Banking

L'équipe Corporate & Investment Banking (CIB) a continué à couvrir avec succès les entreprises germanophones d'Allemagne, d'Autriche ainsi que de la Suisse. A la fin de l'exercice 2006, le portefeuille de la banque comptait environ 75 contreparties de grande renommée que ce soit sur le marché allemand comme sur le marché mondial.

Les conditions de marchés au cours de l'exercice écoulé ont été marquées très fortement par l'activité soutenue de financements de fusion-acquisition par des sociétés de renom renforçant leurs parts de marché mondiale.

Grâce à l'activité très soutenue du marché des capitaux au cours des derniers mois de l'année sous revue, la gamme complète des produits tels que notamment l'émission d'obligations ou de *hybrid capital* a pu être placée.

L'équipe CIB a également réussi à monter plusieurs opérations complexes, dont une opération de titrisation d'engagements de financement par rachat stockage de créances suivie d'une opération de type

obligataire. En outre, la banque a participé en tant que garant dans la souscription d'une syndication de crédit ainsi que dans le rachat partiel de deux obligations cotées représentant un volume d'exécution d'environ 1,2 milliards d'euros.

Au cours de l'exercice 2006, la banque a étendu ses activités dans la zone géographique germanophone, plus spécifiquement aux sociétés non cotées au DAX allemand ainsi qu'aux sociétés à actionnariat familial.

### Prime Fund Solutions

Prime Fund Solutions Luxembourg offre un service de banque dépositaire et d'administration centrale pour tous les types de fonds d'investissement.

Avec un volume d'actifs en dépôt de plus de 81 milliards d'euros, la banque a atteint en 2006 un nouveau record historique en profitant de son positionnement sur un marché en forte progression.

En effet, le secteur des fonds d'investissement a encore été, au cours de l'année sous revue, un des secteurs les plus porteurs de la place financière luxembourgeoise. Le volume des actifs totaux en dépôts dans les fonds luxembourgeois a augmenté de plus de 20% pour finir l'année au-delà de 1.750 milliards d'euros. Le Luxembourg se positionne ainsi comme le plus gros centre pour les fonds d'investissement en Europe et le deuxième au monde derrière les Etats-Unis. Cette position est appuyée par la reconnaissance croissante du Luxembourg comme centre d'excellence pour la distribution transfrontalière en Europe et dans le reste du monde.

La mise en place des directives européennes EU 107/2001 et EU 108/2001, dites UCITS III, se termine et a encore renforcé

le dynamisme du secteur des OPCVM (Organismes de Placement Collectifs en Valeurs Mobilières). Dans ce domaine, Prime Fund Solutions Luxembourg a gagné des mandats importants de la part de promoteurs continentaux.

Les produits alternatifs ont également contribué à la croissance du marché. Il s'agit des fonds *private equity* et fonds immobiliers, mais aussi des fonds *hedge* et fonds de fonds *hedge*, dont Fortis Prime Fund Solutions est un prestataire de services majeur.

La croissance du nombre de sociétés d'investissement en capital à risque (SICAR) s'est poursuivie en 2006. Il s'agit d'un véhicule très attractif pour le *private equity* et les fonds immobiliers de développement. Avec la création, en étroite collaboration avec Fortis Intertrust, de 14 structures de ce type en 2006, la banque a acquis une position de leader sur le marché dans ce domaine.

Le secteur spécifique des fonds *hedge* a également connu une très belle progression tout au long de l'année sous revue. La mise en place début 2007 de la nouvelle loi relative aux fonds d'investissement spéciaux qui remplace la loi du 19 juillet 1991 sur les organismes de placement collectifs dont les titres ne sont pas destinés au placement dans le public, propose un véhicule attractif permettant de combiner les avantages d'un produit régulé avec la flexibilité nécessaire pour accueillir les stratégies d'investissement alternatives.

Tout en maintenant une place majeure dans le secteur des services aux fonds traditionnels, la banque se positionne ainsi parfaitement dans le secteur à forte croissance des fonds alternatifs.

## Operations

### Securities Handling

L'exercice 2006 a été caractérisé par les multiples déploiements techniques et organisationnels destinés à renforcer les synergies avec le groupe Fortis, à réduire les risques et, en général, à accroître l'efficacité des traitements dans le domaine des titres au niveau du Benelux.

Dans le domaine des titres, une nouvelle plate-forme conviviale a été déployée pour l'ensemble de la clientèle non institutionnelle permettant un traitement plus efficace des opérations sur titres.

Depuis janvier 2006, les systèmes titres sont adaptés à la nouvelle réglementation relative à la retenue à la source luxembourgeoise.

En terme d'activités, l'année 2006 a été marquée par la poursuite de la hausse de certains volumes, en particulier au niveau des fonds d'investissement ainsi que des opérations *Custody*. Cette augmentation s'est accompagnée d'une maîtrise des risques opérationnels rendue possible grâce à la standardisation des processus de traitement et le strict respect des plans de contrôle.

Au niveau des activités sur titres physiques, la baisse des volumes, suite aux efforts de dématérialisation des titres dans la plupart des pays européens et à l'introduction de la retenue à la source européenne, a été compensée par l'intégration de flux en provenance du réseau de Fortis. En ce qui concerne le volet sous dépositaire, la réorientation de cette activité, réalisée pour compte de clients institutionnels, vers le dépôt de positions sur fonds d'investissement s'est traduite par une forte croissance des avoirs sous gestion.

### Payments

L'année 2006 a été caractérisée par une activité soutenue, tant au niveau des volumes opérationnels qu'au niveau des changements du marché.

En effet, le marché aura surtout été marqué en 2006 par les préparatifs relatifs à la *Single Euro Payments Area* (SEPA). La première étape, prévue pour début 2008, instaurera, à côté des produits de paiements locaux actuels, de nouveaux produits de paiements paneuropéens pour lesquels il n'y aura plus de distinction entre services locaux et services cross border européens, ceci dans un but d'harmonisation, que ce soit au niveau des délais d'exécution ou encore de la disponibilité géographique par exemple. A rappeler que l'objectif est de basculer exclusivement vers le système paneuropéen en 2010.

Dans le cadre de la construction de cet espace unique des paiements au niveau européen, la banque a ainsi participé à la première phase de la feuille de route établie au niveau de la place financière, en abandonnant en octobre 2006 le système de compensation nationale *Lipsnet* pour migrer vers les plates-formes paneuropéennes d'EBA (*Euro Banking Association*) Step2.

C'est dans ce même contexte que la place financière a décidé de généraliser l'utilisation de *Iban-Bic* pour les paiements cross border en euro à partir de 2007.

Pour répondre à ces changements fondamentaux, la banque a activement participé au niveau groupe à la création d'un *Shared Service Center Payments* comprenant la mise en place d'une plate-forme uni-



que, d'un catalogue de produits commun et d'une offre de services harmonisée, tout en garantissant le respect de la confidentialité des opérations.

Enfin, l'introduction de la nouvelle réglementation européenne 1781/2006 relative à la lutte contre le terrorisme et le blanchiment instaure une plus grande transparence des données propres aux paiements au niveau mondial.

A noter qu'au niveau opérationnel, le volume des paiements électroniques représente plus de 85% des opérations effectuées.

### **Comptes, Clients et Supports de Paiement**

Dans le cadre de l'évolution constante de la législation en matière de lutte contre le blanchiment, la banque a continué à investir dans le personnel et les outils afin de servir au mieux les exigences de sécurité dans les transactions de ses clients.

Dans le domaine des cartes de paiement, la banque a automatisé une grande partie des instructions afférentes aux cartes en optimisant ses relations avec Cetrel (Centre de traitement électronique luxembourgeois). Cette amélioration a permis d'optimiser la qualité du service offert aux clients, tant internes qu'externes.

Suite à la loi votée en janvier 2006 apportant un amendement à la loi relative à la retenue à la source luxembourgeoise, d'importants développements informatiques ont été réalisés.

### **Information Systems & Technology**

En 2006, la banque a continué à faire évoluer son système d'information afin de répondre aux nouveaux besoins de ses

clients, d'améliorer l'efficacité de ses processus, de maîtriser ses coûts de production, de réduire son exposition aux risques opérationnels et de suivre les évolutions de l'environnement bancaire et réglementaire.

Afin de répondre aux attentes de ses clients institutionnels, la banque a mis en place une nouvelle application de saisie des virements avec une plage horaire étendue et a organisé ses traitements afin d'offrir une permanence opérationnelle pendant certains jours fériés.

Dans le domaine réglementaire, les adaptations requises par les nouvelles normes comptables IFRS (*International Financial Reporting Standards*) ont été finalisées. En matière de lutte contre le blanchiment d'argent, la banque a renforcé la connaissance de ses clients en améliorant la qualité et l'intégrité des données signalétiques. Les développements relatifs à la réglementation Bâle II sont entrés dans leur phase finale et la banque a démarré les premiers chantiers de mise en conformité avec la nouvelle directive européenne MiFID (*Markets in Financial Instruments Directive*).

Au niveau de l'infrastructure technique informatique, les investissements ont été poursuivis afin de traduire l'évolution des besoins des clients et des métiers en termes de disponibilité, de performance et de sécurité. La banque a ainsi finalisé le déploiement de la station de travail standard XBOW. Celle-ci repose sur un environnement Windows XP ainsi qu'un nouveau modèle de gestion des accès aux applications basé sur les rôles occupés par les collaborateurs de la banque. Cette station standard permet de déployer plus aisément de nouvelles applications, améliore l'accessibilité, facilite la collaboration au sein de la banque et réduit le coût total de gestion des postes de travail.

Par ailleurs, les équipes informatiques ont fortement contribué à l'élaboration des plans de transformation qui, sous l'égide du programme *Fortis CityPlan*, permettront, au cours des prochaines années, d'uniformiser et d'optimiser les systèmes d'information de chaque métier.

### **Ressources Humaines**

Au 31 décembre 2006, l'effectif consolidé de la banque a progressé de 7% en 2006, passant de 3.377 à 3.619 personnes. Cette augmentation reflète le net accroissement de l'activité de la banque et de ses filiales.

Au niveau de la filiale Fortis Lease Group S.A., l'expansion des activités vers de nouveaux pays ainsi que l'acquisition de nouvelles sociétés explique la progression importante de 29% de l'effectif qui atteint 746 personnes au 31 décembre 2006.

De même et afin de répondre aux besoins de son développement, Fortis Banque (Suisse) S.A. a poursuivi sa politique de recrutement et comptait 278 collaborateurs au 31 décembre 2006 contre 236 fin 2005.

A Luxembourg et après trois années à effectif constant, le nombre de collaborateurs au sein de Fortis Banque Luxembourg S.A. est passé de 2.482 fin décembre 2005 à 2.523 fin décembre 2006.

La banque a été fortement présente sur le marché de l'emploi comme le reflètent les 249 nouveaux collaborateurs qui l'ont rejointe au cours de l'année. A noter également que de nombreux collaborateurs ont profité des opportunités qui se sont présentées à eux au sein de Fortis, que ce soit dans d'autres entités du groupe à Luxembourg ou dans le cadre d'expatriations vers l'étranger.



La banque a toujours attaché une grande importance à la formation et au développement professionnel de ses collaborateurs. Dans ce contexte, les Ressources Humaines ont lancé un vaste exercice de définition et d'analyse des compétences et ont mis en place un programme d'*assessments* pour mieux cerner les besoins de développement de tous les collaborateurs.

Au cours de l'exercice sous revue, la banque a également participé au lancement du *International Management Traineeship* de Fortis qui s'adresse aux jeunes universitaires titulaires d'un master économique, financier ou juridique. Ce programme de 18 mois permet aux jeunes diplômés qui y participent de découvrir les activités et métiers clés de la banque et de compléter leur formation par des stages ainsi que le cas échéant par des séjours à l'étranger. La banque entend ainsi accroître son attractivité auprès des jeunes sur le marché de l'emploi en leur proposant un encadrement adapté et stimulant.

La banque a continué sur sa lancée pour offrir à ses employés un environnement de travail sain, attractif et motivant. Crèche d'entreprise, horaire mobile, temps partiel, compte épargne temps, prise de congés longue durée sont autant d'éléments destinés à permettre aux collaborateurs de concilier au mieux leur vie professionnelle et leur vie privée.

En même temps, la santé et le bien-être de ses employés méritent de la part de la banque un engagement résolu. Afin de permettre à ses employés de trouver un meilleur équilibre sur le plan de la santé, la banque a élargi les infrastructures mises à disposition de son personnel par l'ouverture d'un centre fitness et a lancé un plan d'action anti-tabac.

Enfin, un grand nombre d'actions liées aux Ressources Humaines a été réalisé en étroite concertation avec les représentants du personnel dont la banque a su apprécier l'engagement tout au long de l'année 2006. Tout comme les années précédentes, cette collaboration s'est effectuée dans une atmosphère de franche et fructueuse coopération dans le but principal d'assurer le développement de la banque et l'épanouissement de ses collaborateurs.

#### **Fortis Foundation Luxembourg**

Constituée le 15 mars 2006, la nouvelle fondation a soutenu au cours de l'exercice 2006 cinq projets d'associations socialement engagées dans lesquels des collaborateurs de Fortis à Luxembourg sont personnellement actifs.

Ces projets ont permis de soutenir des actions au profit d'enfants défavorisés en Inde, en Gambie et au Luxembourg, d'enfants atteints d'un cancer et de personnes défavorisées en décrochage social et/ou professionnel.

Par ses nombreuses activités dans le domaine du sponsoring et du mécénat ainsi que par la Fondation Alphonse Weicker et la Fortis Foundation Luxembourg, la banque reste fidèle à sa vocation d'entreprise citoyenne profondément ancrée dans le tissu économique luxembourgeois ainsi que dans la vie culturelle, sportive et sociale du pays.





# Rapport de gestion non consolidé du Conseil d'administration

Le rapport de gestion non consolidé commente l'évolution des chiffres établis sur base non consolidée d'après les normes LuxGAAP.

## Bilan

La *somme du bilan* non consolidé s'élève à 46,9 milliards d'euros au 31 décembre 2006, en progression de 28,7%. Cette hausse résulte entre autres de l'effet conjugué d'un dépôt de fonds et d'un emprunt de titres liés au montage d'une opération de structuration financière.

Les *créances sur la clientèle* affichent une croissance importante de 30,3%. Cette augmentation résulte, d'une part, de la hausse des crédits immobiliers et des crédits d'investissement suite à un environnement économique favorable et, d'autre part, de l'octroi de crédits supplémentaires destinés à financer la stratégie d'expansion des activités de leasing regroupées sous la société faitière Fortis Lease Group S.A., filiale appartenant à 100% à la banque et établie au Grand-duché de Luxembourg.

La croissance des ressources collectées auprès d'une clientèle institutionnelle, surtout étrangère, a contribué à l'évolution positive du poste *dettes représentées par un titre*.

## Nos fonds propres

Au 31 décembre 2006, le capital souscrit s'élève à 350 millions d'euros, représenté par 13.732.035 actions.

Si la répartition bénéficiaire proposée ci-dessous est approuvée par l'Assemblée

générale des actionnaires du 5 avril 2007, les fonds propres non consolidés de la banque au 1er janvier 2007 entrant dans le calcul du ratio de solvabilité s'élèveront à 2,5 milliards d'euros.

## Acquisition et détention d'actions propres

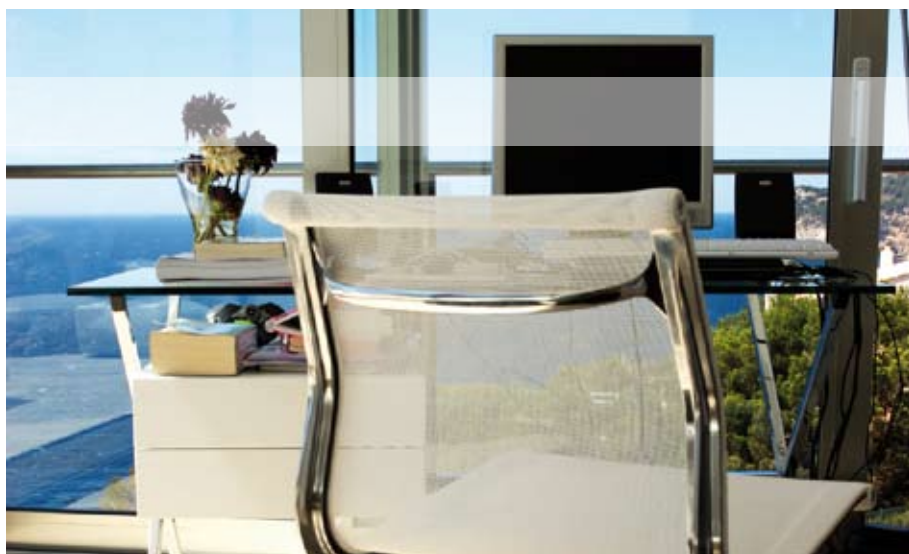
Dans le respect de l'article 49-3 c) de la loi sur les sociétés commerciales, la banque a acquis, sur base d'un ordre de son actionnaire majoritaire, 1.988 actions propres qu'elle a ensuite cédées en totalité à Fortis Banque S.A., Bruxelles. Au 31 décembre 2006, la banque ne détenait pas d'actions propres.

## Evolution du bénéfice et répartition du résultat

Pour l'année 2006, la somme des *revenus nets d'intérêts*, *revenus de valeurs mobilières*, *produits nets de commissions* et *résultats provenant d'opérations financières* réalisée par la banque s'élève à 760,4 millions d'euros. A noter ici plus particulièrement la diminution importante

des *revenus de valeurs mobilières* (de 168,8 millions d'euros en 2005 à 109,7 millions d'euros en 2006), ceci étant dû en grande partie au paiement d'un dividende exceptionnel d'une des filiales de la banque dans le cadre de la restructuration des activités de cette dernière en 2005. Les *produits nets d'intérêts* sont également en régression de 3,9% par rapport à l'exercice précédent. Ce recul s'explique notamment par le fait, qu'à partir de 2006, les rémunérations liées à certains produits parviennent à la banque sous forme de commissions. Le poste *produits nets de commissions* a, par contre, continué son développement positif des dernières années suite à la bonne performance des marchés boursiers en 2006, à l'augmentation des actifs sous gestion ainsi qu'au succès continu de la commercialisation des produits d'assurances et des formules de packages destinés à la clientèle.

Le poste *autres produits d'exploitation*, qui s'établit à 250,4 millions d'euros pour l'exercice 2006, comprend des plus-values importantes résultant de la restructu-



ration des activités de réassurance du groupe Fortis ainsi que de la cession de la participation de la banque dans Arcelor. En 2005, ce poste reprenait notamment la plus-value dégagée lors de la réorganisation des activités de leasing et de factoring du groupe Fortis.

### Les ressources humaines au sein de Fortis Banque Luxembourg

Au 31 décembre 2006, l'effectif total de la banque comptait 2.523 personnes, dont 1.348 hommes (53,43%) et 1.175 femmes (46,57%). Fortis Banque Luxembourg reste ainsi l'un des deux plus grands employeurs dans le secteur bancaire à Luxembourg. En 2006, la banque a recruté 249 nouveaux collaborateurs. Le pourcentage de collaborateurs travaillant à temps partiel est passé de 17,08% de l'effectif en 2005 à 17,88% (soit 451 personnes) fin 2006.

Plus de 25 nationalités sont représentées au sein de la banque, avec la répartition suivante :

Luxembourgeoise	51,5%
Française	19,5%
Belge	16,9%
Autres pays UE	11,5%
Pays hors UE	0,6%

L'âge moyen est de 39,68 ans et l'ancienneté moyenne de 14,35 années.

Du côté des dépenses, les *frais généraux administratifs* augmentent à 289,4 millions d'euros au 31 décembre 2006, contre 284,7 millions d'euros au 31 décembre

2005. Les *frais de personnel* progressent de 3,3% en 2006 suite notamment aux automatismes prévus par la convention collective de travail et par l'adaptation des salaires à l'indice du coût de la vie. L'effectif moyen reste quasiment stable par rapport à 2005. Les *autres frais administratifs* diminuent de 1% par rapport à 2005 suite aux efforts au niveau de la maîtrise des coûts déjà entamés les années précédentes. Le poste *corrections de valeur sur actifs incorporels et sur actifs corporels* a baissé sensiblement de 25,7 millions d'euros au 31 décembre 2006 par rapport au 31 décembre 2005 en raison de la fin de la période d'amortissement de certains biens incorporels à fin 2005 et de certains équipements techniques du bâtiment Kirchberg à fin juin 2005.

Le résultat ordinaire avant impôts de l'exercice 2006 s'élève à 630,1 millions d'euros, en augmentation de 17,7% par rapport à l'année 2005. Les *impôts sur le résultat ordinaire* s'établissent par contre à 49,1 millions d'euros en baisse de 17,1 millions d'euros. Cette réduction de la charge fiscale de 25,9% s'explique par une croissance significative des plus-va-



lues non imposables et d'autres revenus exonérés d'impôts suite à des structures financières dédiées. Ces dernières entraînent une augmentation des impôts payés directement par les véhicules de financement établis au Luxembourg.

Finalement, la banque a dégagé un *bénéfice net* non consolidé de 580 millions d'euros, en progression de 23,9% par rapport à l'exercice précédent. Le bénéfice disponible de l'exercice 2006 s'élève donc à 580,1 millions d'euros, ceci compte tenu du report à nouveau de l'exercice précédent.

Il est proposé à l'Assemblée générale la répartition bénéficiaire suivante:

Dividende de EUR 31,50 aux 13.732.035 actions	EUR 432.559.102,50
Allocations statutaires	EUR 1.302.307,47
Dotations aux réserves libres	EUR 108.600.000,00
Dotations à la réserve indisponible pour impôt sur la fortune	EUR 37.500.000,00
Report à nouveau	EUR 123.682,03
<b>Total</b>	<b>EUR 580.085.092,00</b>

Si ces propositions sont acceptées, un dividende final d'un montant brut de 6 euros par action sera payable aux actionnaires au titre de l'exercice 2006 sur présentation du coupon n° 27. Le 20 novembre 2006 la banque a payé un dividende intérimaire brut de 25,50 euros par action sur présentation du coupon n°26.

Après la clôture de l'exercice, les activités de la banque ont continué à se développer favorablement.

### La gestion des risques financiers

La politique de la banque en matière de gestion des risques telle que amplement décrite dans la note 7 des comptes consolidés au 31 décembre 2006 de la banque du présent rapport annuel s'applique également aux risques non consolidés.

### Comité d'audit et de compliance

Créé en juin 2005 par la réunion du Comité d'audit existant avec un nouveau Comité Compliance, mis en place dans le cadre de la circulaire CSSF 04/155 concernant la fonction Compliance, le Comité d'audit et de compliance est composé d'administrateurs qui ne font partie ni de la direction ni du personnel de la banque et a pour fonction d'assister le Conseil d'administration dans l'exercice effectif de sa mission de surveillance. Les membres du Comité d'audit et de compliance sont nommés par le Conseil d'administration et comprend comme membres effectifs, le président du Conseil d'administration qui en assume la présidence, ainsi que trois autres administrateurs.

Au courant de l'exercice 2006, le Comité d'audit et de compliance s'est réuni à quatre reprises.

Doté de *terms of reference* qui précisent en détail les charges et responsabilités du comité en matière d'audit, d'une Charte d'audit qui définit l'environnement de contrôle interne et précise le statut et la mission de l'audit interne ainsi que d'une Charte compliance dont les différents documents règlent tant le fonctionnement de la compliance au niveau du groupe qu'au niveau de l'entité locale, la banque suit non seulement les recommandations

de son autorité de contrôle ainsi que les standards internationalement reconnus, mais a également développé la consolidation d'un environnement de contrôle interne propice à la sécurité de ses opérations et conforme aux *best practices* en la matière.

### Conseil d'administration

L'Assemblée générale du 6 avril 2006 a procédé au renouvellement du mandat en tant qu'administrateur de Messieurs Jean Meyer, Gilbert Mittler, Carlo Thill, Christian Schaack, Camille Fohl et Jacques Godet.

L'Assemblée générale du 6 avril 2006 a également procédé à la nomination en tant qu'administrateur de Monsieur Daniël van Woensel, président honoraire de l'Institute of Banking Auditors (en remplacement de Monsieur Joop Feilzer), de Monsieur Pierre Gramegna, docteur en sciences économiques (en remplacement de Monsieur Paul Wolff) et de Monsieur Arno Schleich, président honoraire de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises Luxembourg (en remplacement de Monsieur Marcel Mart).

Au cours de l'exercice, Monsieur Marc-Yves Blanpain a présenté sa démission en tant qu'administrateur avec effet au 31 décembre 2006. Le Conseil d'administration lui a exprimé sa reconnaissance pour l'engagement qu'il a manifesté en faveur de la banque.

Lors de l'Assemblée générale du 5 avril 2007, les mandats d'administrateur de Messieurs Joseph Kinsch, Michel Wurth, Daniël van Woensel et Michel van Pée viendront à échéance. Messieurs Joseph Kinsch, Michel Wurth et Daniël van Woensel sont rééligibles et se présentent aux suffrages de l'Assemblée.

Des propositions seront également faites à l'Assemblée générale du 5 avril 2007 pour procéder à l'élection de nouveaux administrateurs afin de pourvoir au remplacement des mandats devenus vacants depuis l'Assemblée générale du 6 avril 2006.

Luxembourg, le 15 mars 2007

Le Conseil d'administration



