

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD STEP UP BOND 2021

FLASH
INVEST

Février 2016

Document promotionnel



**BNP PARIBAS
FORTIS**

La banque et l'assurance d'un monde qui change

Obligation



5 ans



Dollar américain (USD)
Risque de change



Droit au
remboursement à
100% de la valeur
nominale en USD,
à l'échéance



5 coupons annuels
augmentant d'année
en année



Coupons soumis au
précompte mobilier
de 27%

La **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING USD STEP UP BOND 2021** (en abrégé **BP2F USD STEP UP BOND 2021**) est un instrument de dette émis en dollar américain (USD) par BNP Paribas Fortis Funding (LU) et garanti par BNP Paribas Fortis SA.

En y souscrivant, vous prêtez de l'argent à l'émetteur qui s'engage à vous verser annuellement un coupon et à vous rembourser le capital à 100% de la valeur nominale (soit 2.000 USD par coupure), à l'échéance. En cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant, vous risquez cependant de ne pas récupérer les sommes auxquelles vous avez droit et de ne pas retrouver le montant investi, à l'échéance.

Principales caractéristiques

- ✓ Durée de 5 ans.
- ✓ Émission en dollar américain (USD), ce qui implique un risque de change lors de la conversion des montants en USD vers l'EUR.
- ✓ Droit au remboursement du capital à 100% de la valeur nominale (soit 2.000 USD par coupure), à l'échéance finale, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.
- ✓ Droit à un coupon annuel dont le montant augmente de 0,20% tous les ans (voir tableau en page 2).
- ✓ Sur la base du prix d'émission de 101,875% (soit 2.037,50 USD par coupure) et en considérant un remboursement à 100% (en USD) à l'échéance, le rendement actuariel brut est de 1,945%, soit un rendement actuariel net de 1,322%, après déduction du précompte mobilier de 27%.

Les taux américains ont entamé leur remontée

États-Unis

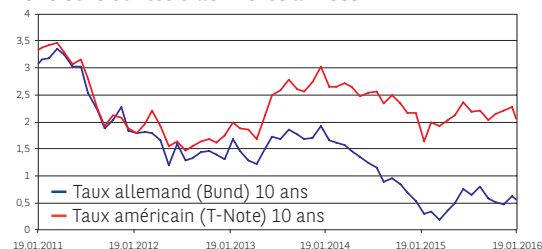
Le 16 décembre dernier, la Réserve fédérale (banque centrale américaine) a relevé ses taux directeurs pour la première fois en plus de 9 ans. Pour rassurer les marchés, sa présidente, Janet Yellen, a indiqué que le resserrement de la politique monétaire serait très progressif afin de ne pas asphyxier la relance économique.

Les politiques monétaires diamétralement opposées de part et d'autre de l'Atlantique tendent à creuser le différentiel d'intérêt entre les États-Unis et la zone euro, ce qui joue en faveur du dollar US à court terme.

Europe

Par contre, la Banque centrale européenne a encore abaissé le taux de rémunération des dépôts (de -0,20% à -0,30%). Son président, Mario Draghi, a en outre annoncé, le 3 décembre, un élargissement du programme d'assouplissement quantitatif en cours.

Évolution du taux à 10 ans aux États-Unis et dans la zone euro sur les 5 dernières années



Source: Bloomberg (chiffres arrêtés au 19 janvier 2016)

Toutefois, une grande partie des bonnes nouvelles américaines sont déjà intégrées dans le cours du dollar. De plus, la Réserve fédérale ne tolérera sans doute pas une hausse excessive de sa monnaie par rapport aux devises de ses partenaires commerciaux, afin de préserver ses exportations. Le potentiel d'appréciation de l'USD à moyen terme pourrait donc s'avérer limité.

L'objectif de la **BP2F USD STEP UP BOND 2021** est donc de permettre à l'investisseur de la zone euro de **profiter du supplément de rendement actuellement offert par les taux américains plus que de viser une appréciation éventuelle du dollar.**



Un coupon annuel qui augmente tous les ans

Avec la **BP2F USD STEP UP BOND 2021**, vous bénéficiez d'un coupon qui augmente chaque année... même si les taux de marché américains restent stables ou baissent.

Émise pour une période de 5 ans, cette obligation donne en effet droit à la distribution d'un coupon annuel dont le montant augmente de 0,20% tous les ans.

Sur la base du prix d'émission de 101,875%, le rendement actuariel brut à l'échéance est de 1,945%, soit un rendement actuariel net de 1,322% après déduction du précompte mobilier de 27%. Ce rendement ne tient pas compte d'autres frais éventuels comme ceux liés à la conservation des titres en compte-titres et/ou de tout autre régime fiscal éventuellement applicable.

Période d'intérêt		Date de paiement du coupon	Coupon brut*
Début	Fin		
04.03.2016	04.03.2017	04.03.2017	1,95%
04.03.2017	04.03.2018	04.03.2018	2,15%
04.03.2018	04.03.2019	04.03.2019	2,35%
04.03.2019	04.03.2020	04.03.2020	2,55%
04.03.2020	04.03.2021	04.03.2021	2,75%

* Avant déduction du précompte mobilier de 27%



Un investissement libellé en USD

Émise en USD, la BP2F USD STEP UP BOND 2021 peut répondre aux besoins de l'investisseur qui souhaite profiter du supplément de rendement actuellement offert par les taux américains ou tout simplement diversifier les placements en USD au sein de son portefeuille. Mais cela implique aussi un risque de change s'il décide de convertir son capital en euro. En effet, si le dollar s'apprécie par rapport à l'euro, son rendement final en euro s'en trouvera augmenté. Par contre, un affaiblissement du billet vert aura l'effet inverse.

Évolution de l'euro vis-à-vis de dollar US sur les 5 dernières années



Source: Bloomberg (données arrêtées au 26.01.2016)
Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'évolution future du dollar américain.

Au 26 janvier 2016, 1 EUR valait 1,0830 USD

Pour acquérir une coupure de 2.000 USD à ce cours, vous devriez payer 1.846,72 EUR (hors frais).

Si à l'échéance, le dollar s'est affaibli de 10% contre l'euro, à 1,2033 USD pour 1 EUR, vous ne recevrez plus que 1.662,09 EUR pour votre coupure de 2.000 USD. La valeur de votre capital aura donc baissé de 10%.

À l'inverse, si le dollar s'est apprécié de 10% contre l'euro, à 0,9845 USD pour 1 EUR, vous recevrez 2.031,48 EUR pour votre coupure de 2.000 USD. Vous aurez ainsi réalisé une plus-value de 10% sur la devise.

Plaintes

Toute plainte à propos de nos produits et/ou services d'investissement est à adresser

- à BNP Paribas Fortis SA – Service **Gestion des plaintes** (1QA8D) – Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles;
- au service Médiation pour le Consommateur (**Ombudsfm**) via www.ombudsfm.be/fr/particuliers/introduire-une-plainte



Principaux risques de cette émission

- ✓ **Risque de change:** cette obligation est émise en dollar américain. Ceci implique qu'à l'échéance, les investisseurs pourraient recevoir un montant en USD qui, converti en euro, pourrait être inférieur au montant en euro initialement investi. Le risque de change joue également au niveau des coupons au moment de leur conversion en euro. Il est même accru pour les investisseurs ne disposant pas d'un compte libellé en USD et pour lesquels le paiement des coupons et le remboursement du capital sont automatiquement convertis en EUR.
- ✓ **Risque de crédit:** en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant, l'investisseur supporte le risque de ne pas retrouver son capital à l'échéance. Si, dans le cadre des dispositions en matière de redressement et de résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, l'autorité de résolution venait à établir la défaillance avérée ou prévisible de l'émetteur et/ou du garant, elle pourrait décider de prendre des mesures impactant la valeur des Notes (bail-in); dans ce cadre, l'investisseur supporte le risque de perdre tout ou partie du montant investi et des intérêts.
- ✓ **Risque de liquidité:** cette obligation est cotée sur un marché réglementé. La cotation ne garantit cependant pas le développement d'un marché actif permettant sa négociation. BNP Paribas Fortis en assurera la liquidité en se portant acquéreur ou le cas échéant vendeur, sauf circonstances exceptionnelles. L'investisseur qui voudrait revendre ses titres avant l'échéance ou acheter ces titres une fois la période de souscription terminée devra les vendre/acheter au prix déterminé par BNP Paribas Fortis en fonction des paramètres de marché du moment (voir ci-dessous) qui pourraient amener à un prix inférieur à la valeur nominale par coupure (2.000 USD). Ce prix sera fixé avec une fourchette achat/vente de maximum 1% dans des conditions normales de marché (hors frais de courtage et taxe sur opérations de bourse; voir rubriques "Frais" et "Fiscalité", en page 4).
- ✓ **Risque de fluctuation du prix du titre (risque de marché):** le droit au remboursement à 100% de la valeur nominale en USD ne vaut qu'à l'échéance. Dans l'intervalle, le prix de cette obligation en devise étrangère fluctuera, à la hausse comme à la baisse, en fonction de paramètres tels que la santé financière de l'émetteur et du garant, l'évolution générale des taux d'intérêt et la volatilité des marchés. Si, après l'émission de cette obligation, les taux de marché augmentent, le cours de l'obligation diminuera et inversement augmentera si les taux de marché diminuent, toutes choses restant égales par ailleurs.



Prospectus

Le **Prospectus** est constitué

- du **Prospectus de base** du programme "Euro Medium Term Notes" (EMTN) daté du 12 juin 2015, rédigé en anglais et approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg,
- de son **supplément** daté du 3 septembre 2015,
- du **résumé spécifique** à l'émission, rédigé en français, et
- des **Final Terms** datées du 29 janvier 2016.

Ces documents ainsi qu'un résumé en français du Prospectus de base sont disponibles gratuitement sur le site www.bnpparibasfortis.be/emissions

L'investisseur potentiel est invité à prendre connaissance du Prospectus avant toute décision d'investissement.

Information complémentaire de droit belge

L'émetteur pourrait être tenu de respecter le code de droit économique belge, en particulier les dispositions relatives aux clauses abusives, dans l'application des clauses du prospectus de base et des conditions définitives relatives à l'émission de ce produit distribué en Belgique, pour autant que ces dispositions soient applicables à l'émetteur.



Principales caractéristiques de cette émission



Description

Émetteur: BNP Paribas Fortis Funding (en abrégé "BP2F"), filiale luxembourgeoise de BNP Paribas Fortis SA.

Garant: BNP Paribas Fortis SA.

Rating du garant: A2 (*stable outlook*) chez Moody's, A+ (*under credit watch negative*) chez Standard & Poor's et A+ (*stable outlook*) chez Fitch.

Un rating est donné à titre purement indicatif et ne constitue pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de conserver les titres de l'émetteur. Il peut être suspendu, modifié ou retiré à tout moment par l'agence de notation.

Titres

- Valeur nominale par coupure: 2.000 USD.
- Montant de l'émission: minimum 1 million USD et maximum 100 millions USD.
- Code ISIN: XS1342501787 - Série 882.
- Titres au porteur non subordonnés, représentés par un titre collectif et régis par le droit anglais.
- Cotation: Bourse de Luxembourg (voir "Risque de liquidité" en page 3).



Durée

Date d'émission et de paiement: 4 mars 2016.

Prix d'émission: 101,875%, de la valeur nominale (soit 2.037,50 USD par coupure).

Date d'échéance: 4 mars 2021, soit une durée de 5 ans.

Prix de remboursement: droit au remboursement à 100% de la valeur nominale (soit 2.000 USD par coupure), sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.



Frais

Frais

- **Service financier:** gratuit auprès de BNP Paribas Fortis en Belgique.
- **Conservation en compte-titres:** gratuite en Compte-titres BNP Paribas Fortis.
- **Frais de courtage:** pour une information détaillée sur les frais relatifs à la vente et au rachat des titres après la période de souscription, veuillez vous référer à la brochure "Tarification des principales opérations sur titres" disponible gratuitement en agence ou sur www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer > Infos utiles > Frais et taxes.

Commission de placement unique de 1,875% supportée par l'investisseur particulier et comprise dans le prix d'émission de 101,875%

À la date d'émission, l'émetteur rétrocédera cette commission à BNP Paribas Fortis en sa qualité de distributeur. L'investisseur potentiel est invité à consulter les Final Terms pour plus d'informations sur cette commission.



Fiscalité

Régime fiscal applicable aux investisseurs privés en Belgique

Selon la législation fiscale actuellement en vigueur, les revenus de titres de créances encaissés auprès d'un intermédiaire financier établi en Belgique sont soumis à la retenue du précompte mobilier (PM) de 27%.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Les autres catégories d'investisseurs sont invitées à se renseigner quant au régime fiscal qui leur est applicable.

Taxe sur opérations de bourse (TOB)

- Pas de TOB sur le marché primaire (c'est-à-dire lors de la période de souscription).
- TOB de 0,09% à la vente et à l'achat sur le marché secondaire (maximum 650 EUR par opération).



Documentation

La documentation relative à cette obligation est décrite en page 3.

L'investisseur qui aura déposé ses titres en Compte-titres BNP Paribas Fortis pourra suivre l'évolution de leur valeur au jour le jour via PC banking. BNP Paribas Fortis communiquera aux investisseurs toute modification importante au sujet du profil de risque et/ou de la valeur de la BP2F USD STEP UP BOND 2021 sur le site www.bnpparibasfortis.be/emissions



Comment souscrire?

Le présent document est rédigé dans le cadre d'une offre publique en Belgique. Les restrictions de vente sont reprises dans le Prospectus.

La période de souscription court du 30 janvier à 9h au 29 février 2016 à 16h.

Une clôture anticipée est toutefois possible dans certaines circonstances telles que décrites dans le Prospectus (voir partie B des Final Terms).

Pour en savoir plus ou pour souscrire:

dans toute **agence BNP Paribas Fortis**

auprès de **Easy banking centre au n° 02 433 41 31**

via **PC banking** sur le site www.bnpparibasfortis.be/emissions

Ce document est une communication à caractère promotionnel, produite et distribuée par BNP Paribas Fortis SA. Il ne constitue ni du conseil en investissements ni de la recherche en investissements. Il n'a dès lors pas été élaboré conformément aux dispositions relatives à la promotion de l'indépendance de la recherche en investissements et n'est pas soumis aux règles prohibant l'exécution de transactions avant la diffusion de la recherche en investissements.