

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD LIBOR FLOATER NOTE 2019



Document promotionnel



**BNP PARIBAS
FORTIS**

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

Obligation



3 ans



Dollar américain (USD)
Risque de change



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



12 coupons trimestriels variables en USD



Coupons soumis au précompte mobilier

La **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD LIBOR FLOATER NOTE 2019** (en abrégé BP2F USD LIBOR FLOATER NOTE 2019) 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 rembourser le capital à 100% de la valeur nominale en USD à l'échéance. En cas de faillite ou risque de faillite de l'émetteur et/ou du garant, vous risquez cependant de ne pas récupérer les sommes auxquelles vous avez droit et de ne pas retrouver le montant nominal à l'échéance.

Principales caractéristiques

- ✓ Courte maturité de 3 ans.
- ✓ Émission en dollar américain (USD), ce qui implique un risque de change lors de la conversion des montants en USD vers l'EUR.
- ✓ Prix d'émission: 101% de la valeur nominale (soit 2.020 USD par coupure).
- ✓ Droit au remboursement à 100% de la valeur nominale (soit 2.000 USD par coupure) à l'échéance, sauf en cas de faillite ou risque de faillite de l'émetteur et/ou du garant.
- ✓ Droit à 12 coupons trimestriels en USD dont le montant (brut, sur base annuelle) sera égal au taux Libor USD à 3 mois relevé deux jours ouvrables avant le début de la période d'intérêt, augmenté de 0,80%.

Pour suivre pas à pas l'évolution du taux court et du dollar américains

Pour soutenir son économie en net ralentissement, la banque centrale américaine – la Réserve fédérale – a maintenu son principal taux directeur (taux des Fed Funds) proche de zéro pendant plus de six ans, ce qui a permis aux États-Unis de sortir de la récession. Très logiquement, la Fed a donc relevé une première fois le taux des Fed Funds en décembre 2015. Aujourd'hui, certains de ses membres – les "Faucons", partisans de la rigueur monétaire – estiment que ce taux devrait déjà être plus élevé en regard du cycle économique. Selon nos analystes, d'autres resserrements monétaires devraient donc suivre en 2016, après les élections présidentielles, et en 2017.

Mise en perspective avec le redressement conjoncturel plus laborieux de la zone euro, la meilleure santé de l'économie américaine devrait donc favoriser

- une remontée des taux courts plus rapide aux États-Unis qu'en Europe ;
- une appréciation du dollar américain (USD) contre l'euro.

(Source: BNP Paribas Fortis)

L'objectif de la **BP2F USD LIBOR FLOATER NOTE 2019** est de permettre à l'investisseur particulier de profiter de ces deux tendances potentielles, via la distribution de **12 coupons trimestriels en USD**, dont le montant sera associé **au taux Libor USD à 3 mois, systématiquement augmenté de 0,80%**.





12 coupons trimestriels variables en USD

La BP2F USD LIBOR FLOATER NOTE 2019 donne droit¹

- **au remboursement à 100%** de la valeur nominale à l'échéance ;
- **à la distribution d'un coupon trimestriel en USD** dont le taux (brut, sur base annuelle) sera déterminé par le taux Libor USD à 3 mois calculé deux jours ouvrables bancaires avant le début de la période d'intérêt.
Les coupons seront payables les 13 mars, 13 juin, 13 septembre et 13 décembre de chaque année. Le premier coupon sera payé le 13 mars 2017.

**Coupon trimestriel en USD
(taux brut, sur base annuelle) =
0,80% + taux Libor USD 3 mois**

¹ Sauf en cas de faillite ou risque de faillite de l'émetteur et/ou du garant.



Le taux Libor USD à 3 mois

Le taux Libor – *London Interbank Offered Rate* – est un taux interbancaire de référence à l'échelle internationale. Il correspond au taux moyen auquel un panel de grandes banques mondiales se prêtent de l'argent entre elles. Les taux Libor existent pour 7 durées et en différentes devises. Comme son nom l'indique, le Libor USD 3 mois vise une échéance de 3 mois.

Les taux Libor officiels sont calculés une fois par jour ouvrable bancaire à 11 heures (heure de Londres) par l'ICE Benchmark Administration (IBA). Leur publication sur des sites web accessibles gratuitement est soumise à un délai de 24 heures.

Vous pouvez, par exemple, suivre l'évolution du Libor USD 3 mois sur le site

<http://fr.global-rates.com/taux-de-interets/libor/dollar-americain/usd-libor-interets-3-mois.aspx>

Le graphique ci-contre illustre l'évolution, sur les 5 dernières années, du taux Libor USD à 3 mois et de ce même taux augmenté de 0,80%.

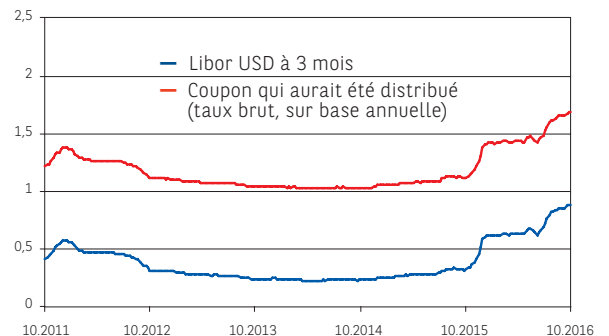
Au 21 octobre 2016, le taux Libor à 3 mois se situait à 0,882%.

Si un coupon trimestriel avait été calculé sur cette base, il aurait été de $0,882\% + 0,80\% = 1,682\%$ (taux brut, sur base annuelle), soit 0,4205% (brut) effectivement distribué.

Source: Bloomberg.

Données arrêtées au 21.10.2016.

Les données du passé ne constituent pas un indicateur fiable pour le futur.



Un investissement libellé en USD

Émise en USD, la BP2F USD LIBOR FLOATER NOTE 2019 peut répondre aux besoins de l'investisseur qui souhaite 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 et ses coupons en euro. En effet, le rendement final en euro sera déterminé non seulement par les coupons effectivement distribués mais aussi par l'évolution du dollar américain vis-à-vis de l'euro.

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



Au 21 octobre 2016, 1 EUR valait 1,0888 USD

Pour acquérir une coupure de 2.000 USD à ce cours, vous devriez payer 1.836,88 EUR (hors frais).

Si à l'échéance, le dollar s'est affaibli de 10% contre l'euro, à 1,2098 USD pour 1 EUR, vous ne recevrez plus que 1.653,17 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 0,9898 USD pour 1 EUR, vous recevrez 2.020,61 EUR pour votre coupure de 2.000 USD. Vous aurez ainsi réalisé une plus-value de 10% sur la devise.

Source: Bloomberg (données arrêtées au 21.10.2016)

Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'évolution future du dollar américain.



Principaux risques

- ✓ **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 euro.
- ✓ **Risque de crédit:** en cas de faillite ou risque de faillite de l'émetteur et/ou du garant, l'investisseur supporte le risque de ne pas retrouver son capital investi, 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 venant 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, ou peut se voir imposer une conversion en instruments de capitaux propres (actions) sur décision du régulateur.
- ✓ **Risque de liquidité:** cette obligation n'est pas cotée sur un marché réglementé. 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 ne vaut qu'à l'échéance. Dans l'intervalle, le prix de cette obligation fluctuera, à la hausse comme à la baisse, en fonction de paramètres tels que la santé financière de l'émetteur et du garant et l'évolution des taux d'intérêt.



Prospectus

Le **Prospectus** est constitué:

- du **Prospectus de base** du programme "Euro Medium Term Note Programme" (EMTN) daté du 13 juin 2016, rédigé en anglais et approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), à Luxembourg,
- de ses **suppléments** datés du 5 septembre 2016 et du 11 octobre 2016,
- du **résumé spécifique à l'émission**, rédigé en français, et
 - des **Final Terms** datées du 31 octobre 2016.

Ces documents ainsi qu'un résumé en français du Prospectus de base sont disponibles gratuitement sur 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.

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** (1QB1D) – Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles ;
- au Service de Médiation pour le Consommateur (**Ombudsfm**) via www.ombudsfm.be/fr/particuliers/introduire-une-plainte

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. La garantie ne s'applique qu'en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur.
Rating du garant: A2 (*stable outlook*) chez Moody's, A (*stable outlook*) 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: XS1505539897 – Série 903.
- Titres au porteur non subordonnés, représentés par un titre collectif et régis par le droit anglais.
- Cette obligation ne sera pas cotée sur un marché réglementé (voir "Risque de liquidité" en page 5).



Durée

Date d'émission et de paiement: 13 décembre 2016.
Prix d'émission: 101% de la valeur nominale (soit 2.020 USD par coupure).

Date d'échéance: 13 décembre 2019, soit une durée de 3 ans.

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



Frais

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

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 le Prospectus pour plus d'informations sur cette commission.

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.



Fiscalité

Régime fiscal applicable aux investisseurs privés en Belgique

Selon la législation 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 prélèvement du PM a un caractère libératoire dans le chef des investisseurs privés.

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 émission 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 son contrat online banking. BNP Paribas Fortis communiquera aux investisseurs toute modification importante au sujet du profil de risque et/ou de la valeur de l'obligation BP2F USD LIBOR FLOATER NOTE 2019 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 2 novembre à 9 h au 30 novembre 2016 à 16 h. 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 le **contrat online 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.