

# FORTIS LUXEMBOURG FINANCE

## Emprunt obligataire public en AUD à 3 ans

FORTIS LUXEMBOURG FINANCE, véhicule financier du Groupe Fortis, lance un nouvel emprunt libellé en dollar australien (AUD). D'une durée de 3 ans et émis à 101,50%, il offre un coupon de 6,75% (brut). Le rendement en AUD sur base annuelle est de 6,19% (brut).

### Le dollar australien (AUD)

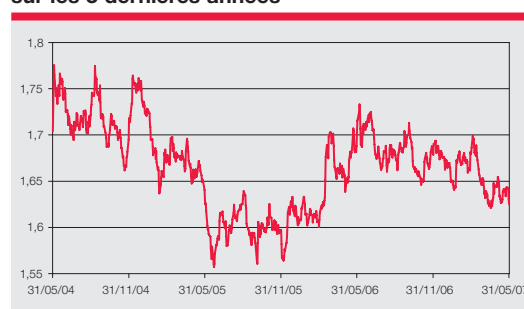
En 2006, le dollar australien a encore concédé un peu de terrain par rapport à l'euro (-4%) mais les prévisions s'annoncent meilleures pour 2007. Le rendement relativement élevé et les belles perspectives des prix des matières premières sont les catalyseurs d'un AUD en pleine santé. Outre ce taux élevé, les perspectives pour le marché des matières premières constituent un facteur potentiel d'appréciation. La présence de matières premières dans le sous-sol australien est un sacré atout, vu l'appétit insatiable de pays émergents comme la Chine et l'Inde. C'est ainsi qu'un tiers des besoins mondiaux d'uranium sont couverts par l'Australie. Ces éléments positifs combinés avec un taux de chômage historiquement bas de 4,5% (c'est le taux le plus bas depuis 30 ans) incitent la Banque centrale à avancer une croissance prévisionnelle de 3 à 3,5% pour 2007. L'OCDE semble confirmer ce pronostic avec une croissance attendue de 3,7% du PIB en 2007. Les principaux moteurs de la croissance sont les dépenses des ménages et les investissements dans l'industrie minière.

Précisons qu'aux yeux des économistes de Fortis, le taux d'intérêt ne présente que peu de potentiel de hausse. Ce sentiment se fonde sur les derniers chiffres d'inflation en date. Au premier trimestre 2007, l'indice des prix à la consommation s'est affiché à 2,4%, ce qui est sous l'objectif de 3% fixé par la Banque centrale australienne. Un nouveau relèvement du taux directeur australien, au-delà du niveau actuel de 6,25%, semble dès lors peu probable. De même, il convient de surveiller le compte courant, qui présente actuellement un déficit de 6% du PIB.

### Conclusion

- A court terme (3 mois), l'AUD pourrait encore s'affaiblir quelque peu jusqu'à atteindre 1,68 AUD pour 1 EUR.
- A plus long terme (12 mois), nous entrevoyons davantage de potentiel et misons sur une parité de 1,65 AUD pour 1 EUR.

**Evolution de l'AUD vis-à-vis de l'EUR sur les 3 dernières années**



Source: Datastream

### Contexte des taux d'intérêt

L'emprunt en dollar australien proposé ici offre actuellement (31 mai 2007) un surplus de 181 points de base par rapport à un emprunt d'Etat allemand (Bund) d'une durée de 3 ans. Ce supplément de rendement, combiné au potentiel du taux de change, rend cet emprunt public extrêmement attrayant.

Naturellement, l'investisseur intéressé devra se demander si cette obligation en AUD correspond bien à son profil d'investisseur et si elle satisfait au principe de diversification de son portefeuille de placements.



## Principales caractéristiques de cette émission

Emetteur	FORTIS LUXEMBOURG FINANCE S.A. - Luxembourg.
Garant	Fortis Banque nv-sa - Belgique.
Rating du garant	Moody's: Aa2 / Standard & Poor's: AA- / Fitch: AA-.
Devise	Dollar australien (AUD).
Facteur de risque	Emis en AUD, ces titres sont donc soumis au risque de change. Ceci implique qu'à l'échéance finale, les investisseurs pourraient percevoir un montant en euro inférieur ou supérieur au montant en euro initialement investi.
Montant total	50 millions AUD.
Titres	<ul style="list-style-type: none"><li>- Coupures de 2.000 AUD, 5.000 AUD et 10.000 AUD.</li><li>- Titres livrables sous forme matérielle.</li><li>- Frais de livraison physique des titres: 20 EUR (+TVA) par livraison chez Fortis Banque, à charge du souscripteur.</li><li>- La conservation de ces valeurs en Compte-titres Fortis est gratuite<sup>1</sup>.</li></ul>
Service financier	<ul style="list-style-type: none"><li>- Fortis Banque en Belgique.</li><li>- Fortis Bank (Nederland) aux Pays-Bas.</li><li>- Fortis Banque Luxembourg au Luxembourg.</li></ul>
Date de paiement	13 juillet 2007.
Prix d'émission	101,50%.
Prix de remboursement	100%.
Coupon	6,75% (brut).
Rendement sur prix d'émission	6,19%.
Date d'échéance	13 juillet 2010, soit une durée de 3 ans.
Cotation	Les Notes seront cotées sur la Bourse de Luxembourg. Fortis Banque sera market maker sur le marché secondaire. Rien ne garantit toutefois le développement d'un marché actif permettant la négociation des Notes. Le marché des Notes peut s'avérer limité et peu liquide et il n'est pas possible de prévoir les cours auxquels les Notes pourront y être négociées. L'investisseur qui voudrait vendre ses Notes avant leur remboursement devra donc les vendre au prix du marché. Ce prix pourra être inférieur ou supérieur à la valeur nominale des Notes.
Code ISIN	XS0304263808 - Série EMTN 397.
Taxe sur opérations de bourse (TOB)	<ul style="list-style-type: none"><li>- A la souscription: néant.</li><li>- A l'achat ou à la vente sur le marché secondaire: 0,07% (max. 500 EUR par opération).</li></ul>
Régime fiscal applicable aux investisseurs privés en Belgique	Les revenus de titres de créances étrangers encaissés auprès d'un intermédiaire financier établi en Belgique sont soumis à la retenue du précompte mobilier (PM) de 15%. Le prélèvement du PM a un caractère libératoire dans le chef des investisseurs privés.
Prospectus	D'une valeur purement informative, le présent Flash Invest ne peut être considéré comme comportant un quelconque conseil d'investissement.
A disposition aux guichets de toute agence Fortis Banque ou sur simple appel au 02/565 54 12	Les investisseurs sont invités à lire attentivement le Prospectus de Base, rédigé en anglais et daté du 29 septembre 2006, ainsi que les Conditions Définitives (Final Terms) rédigées en anglais, et à considérer la décision d'investir dans ces obligations à la lumière de toutes les informations qui y sont reprises et, plus particulièrement, des informations mentionnées dans la section "Facteurs de risques". Un résumé du Prospectus de Base est également tenu à leur disposition. S'ils l'estiment nécessaire, les investisseurs peuvent en outre consulter au préalable un spécialiste en conseils financiers.

<sup>1</sup> Il appartient aux investisseurs de s'informer quant aux frais que pourraient leur réclamer d'autres établissements financiers.

## SOUSCRIPTIONS

La période de souscription court du 4 juin au 9 juillet 2007 (clôture anticipée possible).

Vous pouvez souscrire à ce nouvel emprunt via **PC banking** ou via **Phone banking** (au 078/05 05 02) ainsi qu'aux **guichets de toute agence Fortis**. Vous y trouverez toute la documentation officielle, de même que sur notre site Internet [www.fortisbanking.be/emissions](http://www.fortisbanking.be/emissions) (cliquez ensuite sur "émissions en cours").

Si vous souhaitez de plus amples informations sur cette opportunité d'investissement ou sur toute autre, contactez notre **Service Clients au 02/433 40 32**.