

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) EUR CMS 30Y LINKED NOTE 2022

FLASH
INVEST

Décembre 2011

Document promotionnel



**BNP PARIBAS
FORTIS**

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

Obligation structurée



10 ans



Droit au rembourse-
ment à 100% à
l'échéance



10 coupons annuels
compris entre 3% et
6% (brut)



Profil conservateur à
neutre

La **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING EUR CMS 30Y LINKED NOTE 2022** (en abrégé **BP2F EUR CMS 30Y LINKED NOTE 2022**) est un instrument de dette émis par BNP Paribas Fortis Funding (LU) et garanti par Fortis Banque SA. En y souscrivant, vous prêtez de l'argent à l'émetteur qui s'engage à vous payer des montants définis en fonction de l'évolution du sous-jacent et à rembourser au minimum le capital 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 perdre le capital investi.

La **BP2F EUR CMS 30Y LINKED NOTE 2022** est destinée aux investisseurs à même d'évaluer, au regard de leurs connaissances et de leur expérience, les avantages et les risques d'investir dans cet instrument de dette, notamment via une familiarisation avec les taux d'intérêt et plus particulièrement le taux EUR CMS à 30 ans (Constant Maturity SWAP de maturité 30 ans, en abrégé EUR CMS 30Y).

Principales caractéristiques

- ✓ Maturité de 10 ans.
- ✓ Droit au remboursement du capital à 100% à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.
- ✓ Droit à un coupon annuel compris entre un minimum de 3% et un maximum de 6% (taux bruts) et déterminé par le niveau du taux EUR CMS 30Y à la date d'observation correspondante.
- ✓ Profil d'investisseur: conservateur à neutre.

Un coupon qui s'adapte au taux long d'année en année

Pas facile de prendre la bonne décision d'investissement dans le contexte actuel de marchés obligataires extrêmement volatils. Une hausse des taux d'intérêt provoquant généralement une perte de valeur pour les obligations à long terme existantes, mieux vaut donc éviter les échéances longues. Mais en se cantonnant aux échéances courtes, comment pourriez-vous envisager un rendement plus élevé que celui que vous offrent les instruments monétaires?

La BP2F EUR CMS 30Y LINKED NOTE 2022 vous permet d'envisager toutes les possibilités.

- ➔ Si le taux long européen, mesuré au travers de l'évolution du taux EUR CMS 30Y, baisse ou végète à ses niveaux actuels, le coupon annuel brut minimal reste de 3%.
- ➔ S'il se redresse, le coupon annuel le suit à la hausse jusqu'à un maximum de 6% (brut).

D'année en année, le taux de votre prochain coupon s'aligne ainsi sur le taux long en vigueur sans que vous ayez à arbitrer votre investissement. Grâce à cette révision annuelle du coupon, vous bénéficiez donc, pour la prochaine période d'intérêt annuelle, du taux applicable à un investissement à long terme.



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 15 décembre 2011 à 9 h au 13 janvier 2012 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:



aux guichets de toute **agence BNP Paribas Fortis**



sur simple appel au **02 433 41 31**



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



Le taux EUR CMS 30Y

Le taux EUR CMS 30Y – Constant Maturity SWAP de maturité 30 ans en euro – est le taux qu'utilisent les banques pour les prêts interbancaires à 30 ans.

Le graphique ci-contre illustre l'évolution du taux EUR CMS 30Y depuis décembre 1999 par rapport au plancher de 3% et au plafond de 6%.

Au 6 décembre 2011, le taux EUR CMS 30Y se situait à 2,804%.

Vous pouvez en suivre l'évolution au jour le jour sur le site www.bloomberg.com/apps/quote?ticker=EIISDA30:IND

Les données du passé ne constituent en aucun cas une garantie pour l'avenir.



10 coupons annuels bruts compris entre 3% et 6%

La BP2F EUR CMS 30Y LINKED NOTE 2022 donne droit:

- ✓ **au remboursement à 100% du capital à l'échéance** (sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant);
- ✓ **à la distribution d'un coupon annuel** compris entre 3% et 6% (taux bruts) et déterminé par le niveau du taux EUR CMS 30Y à la date d'observation correspondante (voir dates d'observation et de distribution des coupons ci-dessous).
Tenant compte du prix d'émission (102%), le rendement actuariel brut sera compris entre un minimum de 2,77% et un maximum de 5,73%.



Détermination du coupon annuel

Le montant du coupon annuel est fixé juste avant la période d'intérêt. Le niveau du taux EUR CMS 30Y à la date d'observation précédant la période d'intérêt détermine le taux (brut) du prochain coupon.

Trois cas de figure sont possibles:

Le taux EUR CMS 30Y relevé à la date d'observation est inférieur à 3%	Le taux EUR CMS 30Y relevé à la date d'observation se situe entre 3% et 6%	Le taux EUR CMS 30Y relevé à la date d'observation est supérieur à 6%
Le coupon annuel brut distribué l'année suivante est de 3%.	Le coupon annuel brut distribué l'année suivante est précisément égal au taux EUR CMS 30Y.	Le coupon annuel brut distribué l'année suivante est de 6%.

Donnés à titre purement illustratif de la méthode de calcul du coupon annuel, les trois scénarios repris ci-dessus ne préjugent pas de l'évolution future du taux EUR CMS 30Y et ne constituent en aucune manière une garantie quant au rendement final.

Date d'observation	Période d'intérêt		Date de paiement
	Début	Fin	
18/01/2012	20/01/2012	20/01/2013	21/01/2013
17/01/2013	20/01/2013	20/01/2014	20/01/2014
16/01/2014	20/01/2014	20/01/2015	20/01/2015
16/01/2015	20/01/2015	20/01/2016	20/01/2016
18/01/2016	20/01/2016	20/01/2017	20/01/2017
18/01/2017	20/01/2017	20/01/2018	22/01/2018
18/01/2018	20/01/2018	20/01/2019	21/01/2019
17/01/2019	20/01/2019	20/01/2020	20/01/2020
16/01/2020	20/01/2020	20/01/2021	20/01/2021
18/01/2021	20/01/2021	20/01/2022	20/01/2022



Pour quel investisseur?

Sur la base des critères établis par BNP Paribas Fortis, la BP2F EUR CMS 30Y LINKED NOTE 2022 est destinée à l'investisseur présentant un profil **conservateur à neutre**. Elle peut néanmoins convenir, dans certaines limites, pour des investisseurs présentant un autre profil en fonction du degré de diversification de leur portefeuille.

Vous trouverez plus d'informations sur les différents profils d'investisseur sur www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer > Plan par étapes.

Avant de prendre une décision d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de vérifier si cette formule d'investissement est appropriée compte tenu, notamment, de ses propres connaissances et expérience en matière financière, de ses objectifs d'investissement et de sa situation financière. En cas de doute, il est invité à consulter un conseiller en placements de BNP Paribas Fortis.



Le pour et le contre...

Avantages	Risques
<ul style="list-style-type: none"> • Droit au remboursement du capital à 100% de la valeur nominale à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant. • Droit à un coupon annuel compris entre 3% et 6% (taux bruts) et déterminé par le niveau du taux EUR CMS 30Y. Tenant compte du prix d'émission (102%), le rendement actuariel brut sera compris entre un minimum de 2,77% et un maximum de 5,73%. • Protection contre une stagnation ou une chute du taux long européen Droit à un coupon annuel minimum de 3% (brut) même si le taux EUR CMS 30Y se situe sous ce niveau. • Possibilité de suivre, d'année en année, le taux long européen à la hausse jusqu'à un maximum de 6% (brut). 	<ul style="list-style-type: none"> • 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. • Risque de liquidité: rien ne garantit le développement d'un marché actif permettant la négociation de cet instrument de dette. Le marché peut s'avérer limité et peu liquide. L'investisseur qui voudrait vendre ses titres avant l'échéance devra donc les vendre au prix du marché, qui pourrait être inférieur à la valeur nominale. • Risque de marché: le cours de cet instrument de dette peut fluctuer en fonction de différents facteurs tels que la santé financière de l'émetteur et du garant, l'évolution des taux d'intérêt et plus spécifiquement des taux longs.



Documentation

Pour obtenir plus de détails sur les facteurs de risque, nous invitons les investisseurs à lire attentivement le **Prospectus** et à considérer la décision d'investir dans la BP2F EUR CMS 30Y LINKED NOTE 2022 à la lumière de toutes les informations qui y sont reprises et, plus particulièrement, des informations mentionnées dans la section "Facteurs de risque".

Le **Prospectus** est constitué

- du Prospectus de base du programme "Euro Medium Term Note (EMTN) de EUR 30.000.000.000", daté du 17 juin 2011 et approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg, et
- des Final Terms datées du 14 décembre 2011.

Ces deux documents, rédigés en anglais, ainsi qu'un résumé en français du Prospectus de base sont disponibles gratuitement dans toute agence BNP Paribas Fortis ainsi que sur le site www.bnpparibasfortis.be/emissions

Il est également recommandé aux investisseurs de consulter notre "Brochure d'information – Instruments financiers" disponible dans toute agence BNP Paribas Fortis ainsi que sur le site www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer > MiFID.

Principales caractéristiques de cette émission



Description

Émetteur: BNP Paribas Fortis Funding, filiale luxembourgeoise de Fortis Banque SA.

Garant: Fortis Banque SA. La garantie ne s'applique qu'en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur.

Rating du garant: A1 (*under review*) chez Moody's, AA- (*stable outlook*) chez Standard & Poor's et A+ (*negative rating watch*) 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 de la coupure: 1.000 EUR.
- Montant de l'émission: minimum 1 million EUR et maximum 100 millions EUR.
- Code ISIN: XS0712139194 - Série 743.
- Titres au porteur non subordonnés, représentés par un titre collectif et régis par le droit anglais.
- Cet instrument de dette ne sera pas coté sur un marché réglementé. L'investisseur désireux de vendre ses titres avant l'échéance est invité à prendre contact avec son conseiller en agence. Dans des conditions normales de marché, le rachat des titres pourra intervenir et les ordres seront traités de gré à gré, le jour même de leur réception, avec une fourchette achat/vente de maximum 1%. Le prix de cet instrument de dette peut être volatil. Pour une information plus détaillée sur les frais relatifs au rachat des titres, veuillez vous référer à la brochure "Tarification des principales opérations sur titres" disponible gratuitement en agence ou sur le site www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer > Infos utiles > Frais et taxes.
- Sous-jacent: EUR CMS à 30 ans (Constant Maturity SWAP de maturité 30 ans).



Risque

Les principaux risques que présente cette obligation structurée sont décrits en page 3.



Profil d'investisseur

Sur la base des critères établis par BNP Paribas Fortis, cette obligation structurée est destinée à l'investisseur présentant un profil de risque **conservateur à neutre**.

Elle peut néanmoins convenir pour des portefeuilles diversifiés répondant à un autre profil.



Durée

Date d'émission et de paiement: 20 janvier 2012.

Prix d'émission: 102% de la valeur nominale.

Date d'échéance: 20 janvier 2022, soit une durée de 10 ans.

Prix de remboursement: droit au remboursement à 100% de la valeur nominale à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.



Rendement

• **Droit à un coupon annuel** compris entre un minimum de 3% et un maximum de 6% (taux bruts) et déterminé par le niveau du taux EUR CMS 30Y. Tenant compte du prix d'émission (102%), le rendement actuariel brut sera compris entre un minimum de 2,77% et un maximum de 5,73%.

• Dates d'observation du taux EUR CMS 30Y et dates de distribution des coupons: voir tableau en page 2.



Frais

Frais

- **Service financier:** gratuit auprès de l'agent payeur BNP Paribas Fortis en Belgique.
- **Conservation en compte-titres:** gratuite en Compte-titres BNP Paribas Fortis.

Commissions

- **Commission payée par l'investisseur:** commission de placement de 2% à charge de l'investisseur particulier, non récurrente, comprise dans le prix d'émission et donc payable d'avance au distributeur.
- **Autres commissions, comprises dans la valeur de l'obligation structurée et donc dans le prix d'émission:** pour information, des commissions relatives à cette émission sont payées par l'émetteur et/ou par la contrepartie de l'émetteur qui couvre le dérivé compris dans l'obligation structurée. Ces commissions se subdivisent comme suit:
 - une commission au titre de la distribution et à titre d'apporteur d'affaire de maximum 0,50%, récurrente et payable annuellement au distributeur;
 - une commission de structuration de 0,05%, non récurrente et payable à la date d'émission au dealer (voir Final Terms du 14 décembre 2011) de l'obligation structurée.



Fiscalité

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.

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; TOB de 0,07% à la vente et à l'achat sur le marché secondaire (maximum 500 EUR par opération).



Documentation

La documentation relative à cette obligation structurée est détaillée en page 3.

L'investisseur qui aura déposé ses titres en Compte-titres BNP Paribas Fortis pourra en suivre l'évolution de la valeur au jour le jour via PC banking. BNP Paribas Fortis communiquera aux investisseurs toute modification importante quant au profil de risque et/ou à la valeur de la BP2F EUR CMS 30Y LINKED NOTE 2022 via le site www.bnpparibasfortis.be/emissions

Ce document est une communication à caractère promotionnel, produite et distribuée par Fortis Banque SA. Il ne constitue ni du conseil en investissement 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.