

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) LIBOR USD FLOATER NOTE 2016/2

FLASH
INVEST
Février 2012

Document promotionnel



**BNP PARIBAS
FORTIS**

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

Obligation structurée



4 ans



Émission en dollar US (USD)
Risque de change



Droit au remboursement à 100% du capital en USD à l'échéance



16 coupons trimestriels variables en USD, compris entre 2% et 5,50% (taux bruts sur base annuelle)



Profil neutre à dynamique

La **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) LIBOR USD FLOATER NOTE 2016/2** (en abrégé **BP2F LIBOR USD FLOATER NOTE 2016/2**) est un instrument de dette émis par BNP Paribas Fortis Funding 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.

Émise en dollar américain, la **BP2F LIBOR USD FLOATER NOTE 2016/2** 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 Libor USD à 3 mois, ainsi qu'avec les fluctuations de change, et plus particulièrement de la parité EUR/USD.

Principales caractéristiques

- ✓ Maturité de 4 ans.
- ✓ Obligation structurée émise en dollar US (USD), ce qui implique un risque de change lors de la conversion des montants en USD vers l'EUR.
- ✓ Droit au remboursement à 100% du capital en USD à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.
- ✓ Droit à un coupon trimestriel en USD compris entre un minimum de 2% et un maximum de 5,50% (taux bruts sur base annuelle) en fonction du niveau du taux Libor USD à 3 mois à la date d'observation correspondante.
- ✓ Le coupon trimestriel brut est égal au taux Libor USD à 3 mois à la date d'observation correspondante, augmenté de 0,50% (sur base annuelle).
- ✓ Profil d'investisseur: neutre à dynamique.



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 février à 9 h au 14 mars 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 **n° 02 433 41 31**



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

Pour l'investisseur convaincu d'un redressement du taux court américain et du billet vert

Pour soutenir son économie en net ralentissement, la Réserve fédérale – la banque centrale américaine – maintient depuis plusieurs mois son taux directeur proche de zéro. Grâce à cette grande souplesse monétaire, les États-Unis pourraient échapper à la récession.

La perspective d'une économie américaine plus résistante que celle de la zone euro pourrait

- favoriser un redressement des taux courts plus rapide aux États-Unis qu'en Europe;
- soutenir le billet vert contre l'euro mis sous pression par les nombreuses incertitudes entourant la problématique de la dette et ses répercussions sur la croissance économique européenne.

(Source: BNP Paribas Fortis)

Évolution de la parité EUR/USD sur les 10 dernières années

Au 6 février 2012, 1 EUR valait 1,3137 USD



Source: Bloomberg (données arrêtées au 6 février 2012)

La **BP2F LIBOR USD FLOATER NOTE 2016/2** offre à l'investisseur particulier la possibilité de viser ces deux tendances potentielles d'une manière originale.

Grâce à la **BP2F LIBOR USD FLOATER NOTE 2016/2**,

- ✓ vous bénéficiez d'un coupon trimestriel en USD qui vous assure un revenu récurrent et permet une réaction à l'évolution du taux court américain plus rapide que via un coupon annuel,
- ✓ vous prenez une longueur d'avance sur une éventuelle hausse du taux court américain (au travers de l'évolution du taux Libor USD à 3 mois),
- ✓ vous gardez cette longueur d'avance aussi longtemps qu'il continue à évoluer à de faibles niveaux,
- ✓ vous le suivez à la hausse, s'il se met à grimper, jusqu'à ce qu'il atteigne le niveau de 5% qui correspond au coupon maximal de 5,50% (taux brut sur base annuelle),
- ✓ votre coupon brut (sur base annuelle) est calculé comme suit: niveau du taux Libor USD à 3 mois à la date d'observation correspondante + 0,50%, et
- ✓ enfin, vous vous exposez à un risque de change en espérant profiter d'une éventuelle appréciation du dollar américain vis-à-vis de l'euro.

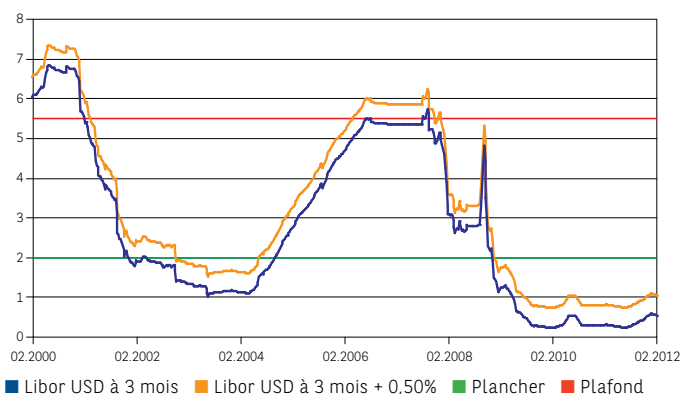


Libor USD à 3 mois

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. Comme son nom l'indique, le Libor USD 3 mois vise une échéance de 3 mois.

Le graphique ci-contre illustre l'évolution, depuis février 2000, du taux Libor USD à 3 mois et de ce même taux augmenté de 0,50%, par rapport au plancher de 2% et au plafond de 5,50%.

Au 6 février 2012, le taux Libor à 3 mois se situait à 0,523%. La British Bankers' Association (BBA) publie le taux Libor USD à 3 mois officiel chaque jour à 11 heures (heure britannique). Vous pouvez en suivre la valeur au jour le jour sur le site <http://www.bloomberg.com/quote/US0003M:IND>.



Source des données historiques relatives au Libor USD à 3 mois: Bloomberg (au 6 février 2012)

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



16 coupons trimestriels en USD compris entre 2% et 5,50% (taux bruts sur base annuelle)

La BP2F LIBOR USD FLOATER NOTE 2016/2 donne droit:

- ✓ **au remboursement à 100% du capital en USD 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 trimestriel en USD** compris entre 2% et 5,50% (taux bruts sur base annuelle) et calculé comme suit: **0,50% + niveau du taux Libor USD à 3 mois** à la date d'observation correspondante (voir tableau ci-dessous). Concrètement, le coupon trimestriel brut effectivement distribué sera compris entre un minimum de 0,50% et un maximum de 1,375%.



Risque de change

Cette obligation structurée étant émise en dollar américain (USD), tant la valeur nominale que les coupons distribués sont soumis au risque de change. À l'échéance, l'investisseur pourrait recevoir un montant en euros inférieur au montant en euros initialement investi.

Dates d'observation et de paiement des 16 coupons

| Date d'observation | Période d'intérêt | | Date de paiement |
|--------------------|-------------------|------------|------------------|
| | Début | Fin | |
| 19/03/2012 | 21/03/2012 | 21/06/2012 | 21/06/2012 |
| 19/06/2012 | 21/06/2012 | 21/09/2012 | 21/09/2012 |
| 19/09/2012 | 21/09/2012 | 21/12/2012 | 21/12/2012 |
| 19/12/2012 | 21/12/2012 | 21/03/2013 | 21/03/2013 |
| 19/03/2013 | 21/03/2013 | 21/06/2013 | 21/06/2013 |
| 19/06/2013 | 21/06/2013 | 21/09/2013 | 23/09/2013 |
| 19/09/2013 | 21/09/2013 | 21/12/2013 | 23/12/2013 |
| 19/12/2013 | 21/12/2013 | 21/03/2014 | 21/03/2014 |
| 19/03/2014 | 21/03/2014 | 21/06/2014 | 23/06/2014 |
| 19/06/2014 | 21/06/2014 | 21/09/2014 | 22/09/2014 |
| 18/09/2014 | 21/09/2014 | 21/12/2014 | 22/12/2014 |
| 18/12/2014 | 21/12/2014 | 21/03/2015 | 23/03/2015 |
| 19/03/2015 | 21/03/2015 | 21/06/2015 | 22/06/2015 |
| 18/06/2015 | 21/06/2015 | 21/09/2015 | 21/09/2015 |
| 17/09/2015 | 21/09/2015 | 21/12/2015 | 21/12/2015 |
| 17/12/2015 | 21/12/2015 | 21/03/2016 | 21/03/2016 |



Détermination du coupon trimestriel

Le taux (brut en base annuelle) du coupon trimestriel (en USD) est fixé sur base du niveau du taux Libor USD à 3 mois à la date d'observation précédant la période d'intérêt. Il est calculé comme suit: niveau du taux Libor USD à 3 mois, majoré de 0,50%.

**Coupon brut trimestriel en USD
(taux brut sur base annuelle) =
Libor USD 3 mois + 0,50%**

Tableau récapitulatif des coupons potentiels (en USD) et exemples

| Niveau du Libor USD 3 mois à la date d'observation | Inférieur à 1,50% | Compris entre 1,50% et 5% | Supérieur à 5% |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Taux calculé = niveau du Libor USD 3 mois + 0,50% | Inférieur à 2% | Compris entre 2% et 5,50% | Supérieur à 5,50% |
| Taux brut du coupon effectivement distribué | 0,50% (2%/4) | Taux calculé/4 | 1,375% (5,50%/4) |
| Exemples* | Supposons que le Libor USD 3 mois se situe à 0,75% le 19/06/2012. ➔ 0,75% + 0,50% = 1,25%. ➔ Le coupon brut payé le 21/09/2012 sera de 2% (sur base annuelle), soit 0,50% effectivement distribué. | Supposons que le Libor USD 3 mois se situe à 3,90% le 19/09/2013. ➔ 3,90% + 0,50% = 4,40%. ➔ Le coupon brut payé le 23/12/2013 sera de 4,40% (sur base annuelle), soit 1,10% effectivement distribué. | Supposons que le Libor USD 3 mois se situe à 6% le 19/03/2015. ➔ 6% + 0,50% = 6,50%. ➔ Le coupon brut payé le 22/06/2015 sera de 5,50% (sur base annuelle), soit 1,375% effectivement distribué. |
| Rendement actuariel brut à l'échéance sur base du prix d'émission de 101,25% | Compris entre 1,69% et 5,25% | | |

* Données à titre purement illustratif de la méthode de calcul du coupon trimestriel, les exemples repris ci-dessus ne préjugent pas de l'évolution future du taux Libor USD à 3 mois et ne constituent en aucune manière une garantie quant au rendement final.



Pour quel investisseur?

Sur la base des critères établis par BNP Paribas Fortis, la BP2F LIBOR USD FLOATER NOTE 2016/2 est un instrument de dette destiné prioritairement aux investisseurs présentant un **profil neutre à dynamique**, pour autant qu'il réponde à leurs objectifs d'investissement, leur situation financière, leurs connaissances et expérience. Elle peut néanmoins convenir, dans certaines limites, pour des investisseurs présentant un autre profil en fonction du degré de diversification de leur portefeuille et du niveau de risque qu'ils acceptent. Ces derniers sont invités à consulter un conseiller en placements de BNP Paribas Fortis avant toute décision d'investissement.

Vous trouverez plus d'infos sur les profils de risque sur www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer > Plan par étapes.



Le pour et le contre...

| Avantages | Risques |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> • Droit au remboursement à 100% de la valeur nominale en USD à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant. • Droit à un coupon trimestriel en USD compris entre 2% et 5,50% (taux bruts sur base annuelle). Tenant compte du prix d'émission (101,25%), le rendement actuariel brut sera compris entre un minimum de 1,69% et un maximum de 5,25%. • Pour calculer le coupon trimestriel, le taux Libor USD à 3 mois à la date d'observation correspondante est augmenté de 0,50%. • Protection contre une stagnation ou une chute du taux court américain Droit à un coupon trimestriel minimum de 2% (taux brut sur base annuelle) même si le calcul du coupon trimestriel donne un résultat inférieur. • Possibilité de suivre le taux court américain à la hausse jusqu'à 5%, niveau donnant droit au coupon maximum de 5,50% (taux brut sur base annuelle). | <ul style="list-style-type: none"> • Risque de change: cette obligation structurée est émise en dollar US. Il existe donc un risque de change tant au niveau du remboursement du capital que du paiement des coupons. Ainsi, à l'échéance, l'investisseur pourrait recevoir un montant en euros inférieur au montant en euros initialement investi. • 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: cet instrument de dette ne sera pas coté 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. 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 Commissions" et "Fiscalité", en page 6). • Risque de fluctuation du prix du titre (risque de marché): le prix de cet instrument fluctuera en fonction de paramètres de marché tels que la santé financière de l'émetteur, l'évolution des taux d'intérêt et plus spécifiquement de celle du taux court américain. Il pourra, par conséquent, être inférieur à sa valeur nominale. |



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 LIBOR USD FLOATER NOTE 2016/2 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,
- du **Supplément au Prospectus de base**, daté du 6 janvier 2012 et approuvé par la CSSF au Luxembourg, et
- des **Final Terms** datées du 14 février 2012.

Ces trois 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 > Plus d'infos sur 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 (*negative outlook*) chez Moody's, AA- (*negative 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 de la coupure et souscription minimale: 2.000 USD.
- Montant de l'émission: minimum 1 million USD et maximum 100 millions USD.
- Code ISIN: XS0740809362 - Série 753.
- 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 (voir "Risque de liquidité" en page 5).
- Sous-jacent: Libor USD à 3 mois.



Risque

Les principaux risques que présente cette obligation structurée sont décrits en page 5.



Durée

Date d'émission et de paiement: 21 mars 2012.

Prix d'émission: 101,25% de la valeur nominale.

Date d'échéance: 21 mars 2016, soit une durée de 4 ans.

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



Rendement

Droit à un coupon trimestriel en USD compris entre un minimum de 2% et un maximum de 5,50% (taux bruts sur base annuelle) et calculé comme suit: taux Libor USD à 3 mois à la date d'observation correspondante + 0,50%. Tenant compte du prix d'émission (101,25%), le rendement actuariel brut sera compris entre un minimum de 1,69% et un maximum de 5,25%.

Dates d'observation du taux Libor à 3 mois, périodes d'intérêt et dates de distribution des coupons: voir tableau en page 3.



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.

• **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.

Commissions supportées par l'investisseur particulier et comprises dans le prix d'émission de 101,25%

- Commission de placement unique de 1,25%. A la date d'émission, l'émetteur rétrocédera cette commission à BNP Paribas Fortis en sa qualité de distributeur.
- Commission pour la distribution et la promotion de l'obligation structurée et à titre d'apporteur d'affaire de 1% maximum, perçue chaque année par le distributeur.

L'investisseur potentiel est invité à consulter le Prospectus pour plus d'informations sur ces commissions.



Fiscalité

Régime fiscal applicable aux investisseurs privés en Belgique

Selon la nouvelle législation fiscale en vigueur depuis le 1er janvier 2012, 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 21%. En plus, les personnes physiques qui recueillent des revenus mobiliers d'un montant net dépassant 20.020 EUR (pour la période imposable 2012) sont désormais redevables, sur la partie supérieure qui n'a pas encore été taxée à 25%, d'une "cotisation supplémentaire sur revenus mobiliers" de 4%. Si celle-ci a été retenue à la source sur leurs revenus mobiliers, le prélèvement du PM et de la cotisation supplémentaire aura un caractère libératoire dans le chef des investisseurs privés. À l'inverse, si la cotisation supplémentaire n'a pas été retenue à la source, le prélèvement du PM n'aura pas un caractère libératoire et l'ensemble des revenus mobiliers devra être déclaré dans la déclaration à l'impôt des personnes physiques. Les modalités concernant la retenue à la source de la cotisation supplémentaire n'ont pas encore été établies par les administrations fiscales belges. 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 0,09% à la vente et à l'achat sur le marché secondaire (maximum 650 EUR par opération).



Documentation

La documentation relative à cette obligation structurée est détaillée en page 5.

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 LIBOR USD FLOATER NOTE 2016/2 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.