

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD FIX TO SPREAD NOTE 2022



BNP PARIBAS FORTIS
PRIVATE BANKING

Document promotionnel | Janvier 2014

La **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) USD FIX TO SPREAD NOTE 2022** (en abrégé **BP2F USD FIX TO SPREAD NOTE 2022**) est un titre d'emprunt 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 verser un coupon annuel et à rembourser le capital investi (hors frais, en USD), à l'échéance. En cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant, vous risquez donc de ne pas récupérer les sommes auxquelles vous avez droit et de ne pas retrouver le montant investi, à l'échéance.

La **BP2F USD FIX TO SPREAD NOTE 2022** est destinée aux investisseurs à même d'évaluer, au regard de leurs connaissances, expérience et situation financières, les avantages et les risques d'investir dans cet instrument complexe, notamment via une familiarisation avec le risque de change et les taux d'intérêt, et plus particulièrement les taux USD CMS (*Constant Maturity Swap*) à 2 ans et à 10 ans (en abrégé USD CMS 2Y et USD CMS 10Y).

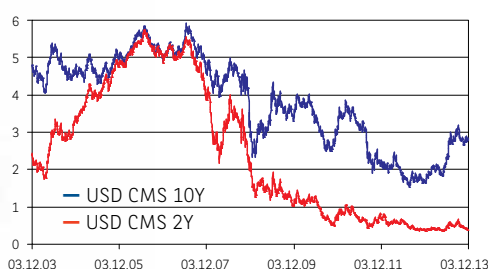
Principales caractéristiques

- ✓ Maturité de 8 ans.
- ✓ Droit au remboursement à 100% du capital investi en USD (hors frais) à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.
- ✓ Droit à 4 premiers coupons annuels fixes de 3,25% (brut) suivis de 4 coupons annuels variables, compris entre 1% et 4,50%.
- ✓ Le montant des coupons variables sera égal à 3 fois l'écart positif entre le taux USD CMS 10Y et le taux USD CMS 2Y, avec un minimum de 1% et un maximum de 4,50%.
- ✓ À l'échéance, le rendement actuariel brut variera donc entre un minimum de 1,96% et un maximum de 3,61% (avant déduction du précompte mobilier).

Les taux USD CMS

Les taux USD CMS – *Constant Maturity Swap* en dollar US – correspondent aux taux de référence utilisés par les banques pour les prêts interbancaires en USD sur différentes maturités.

Évolution des taux USD CMS 2Y et USD CMS 10Y sur 10 ans



Source: Bloomberg.

Données arrêtées au 3 décembre 2013.

Les données du passé ne constituent en aucun cas une garantie pour le futur.

BNP Paribas Fortis publie quotidiennement les taux USD CMS sur

http://cib.bnpparibasfortis.com/Markets/Legal/ISDAFIX_CMS_Ratings.pdf

Informations & souscriptions

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 4 janvier à 9 h au 31 janvier 2014 à 16h.

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

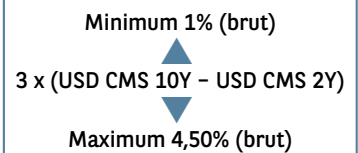
Pour en savoir plus ou pour souscrire, adressez-vous à votre private banker.



4 coupons annuels fixes suivis de 4 coupons annuels variables

En investissant dans cette obligation structurée, vous bénéficiez de 4 coupons annuels fixes en USD et vous associez ensuite le montant de vos 4 derniers coupons annuels au *spread* (écart) entre le taux court et le taux long. Dans une courbe normale des taux, cet écart est positif, les taux longs étant en général plus élevés que les taux courts. Il peut arriver que la courbe soit inversée (taux courts > taux longs). Mais même dans ce cas (plutôt rare), vous bénéficiez d'un coupon.

- Les 4 premiers coupons sont fixés à 3,25% (brut).
- Les 4 derniers coupons sont variables et compris entre un minimum de 1% (brut) et un maximum de 4,50% (brut).



Calcul des 4 coupons variables

Le montant de chaque coupon variable sera déterminé par l'écart séparant le taux USD CMS 10Y du taux USD CMS 2Y et calculé comme suit:

$$3 \times (\text{USD CMS 10Y} - \text{USD CMS 2Y})$$

Le résultat ainsi obtenu sera pris en compte avec un minimum de 1% et un maximum de 4,50%.

Exemple

Au 3 décembre 2013, les taux USD CMS 2Y et USD CMS 10Y étaient respectivement de 0,382% et de 2,855%. Si un coupon avait été calculé sur cette base, il aurait été de:

$$3 \times (2,855 - 0,382) = 7,419\% \rightarrow \text{Coupon maximal de 4,50\% (brut)}$$

Évolution de l'écart entre les taux USD CMS 10Y et USD CMS 2Y sur les 10 dernières années



Données arrêtées au 3 décembre 2013.

Source: Bloomberg. Les données du passé ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Tableau récapitulatif

	Date d'observation des taux USD CMS 2Y et 10Y	Coupon annuel brut (en USD)	Date de distribution
1	/	3,25%	13.02.2015
2	/	3,25%	16.02.2016
3	/	3,25%	13.02.2017
4	/	3,25%	13.02.2018
5	11.02.2019	3 x (USD CMS 10Y – USD CMS 2Y), avec un minimum de 1% et un maximum de 4,50%	13.02.2019
6	11.02.2020		13.02.2020
7	11.02.2021		16.02.2021
8	10.02.2022		14.02.2022

Scénarios de rendement

Donnés à titre purement illustratif du mode de calcul du rendement, les scénarios suivants ne constituent pas une garantie quant au rendement final, exprimé en USD. Soulignons que le rendement final en EUR sera également influencé par l'évolution du dollar américain vis-à-vis de l'euro (voir ci-dessous).

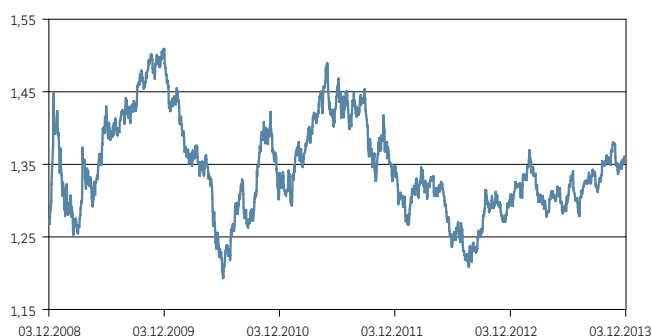
Scénario défavorable	Scénario neutre	Scénario favorable
Les 4 coupons variables sont tous de 1% (brut)	Coupon n° 5 = 1% Coupon n° 6 = 2,50% Coupon n° 7 = 3,75% Coupon n° 8 = 4,50%	Les 4 coupons variables sont tous de 4,50% (brut)
Le rendement actuariel brut* à l'échéance est de 1,96%	Le rendement actuariel brut* à l'échéance est de 2,87%	Le rendement actuariel brut* à l'échéance est de 3,61%

* Sur base du prix d'émission de 101,50% et avant déduction du précompte mobilier.

Un investissement libellé en USD

Émise en USD, la BP2F USD Fix To SPREAD NOTE 2022 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 billet vert vis-à-vis de l'euro. Si à l'échéance le dollar s'est apprécié par rapport à l'euro, le 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 03.12.2013)

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

Au 3 décembre 2013, 1 EUR valait 1,3551 USD

Pour acquérir une coupure de 2.000 USD à ce cours, vous devriez payer 1.475,91 EUR (hors frais).

Si à l'échéance, le dollar s'est affaibli de 10% contre l'euro, à 1,5057 USD pour 1 EUR, vous ne recevrez plus que 1.328,29 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 1,2319 USD pour 1 EUR, vous recevrez 1.623,50 EUR pour votre coupure de 2.000 USD. Vous aurez ainsi réalisé une plus-value de 10% sur la devise.

Principaux risques

- ✓ **Risque de change:** cette obligation structurée 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 contre-performance:** en cas d'inversion de la courbe des taux (taux longs inférieurs aux taux courts), le coupon variable sera de 1% (brut).
- ✓ **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 investi, à l'échéance.
- ✓ **Risque de liquidité:** cette obligation structurée 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 & Commissions" 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 structurée 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.

Pour quel investisseur?

En tant qu'investisseur, vous ne devez envisager un investissement dans ce type d'instrument financier que s'il est approprié au regard de vos situation, connaissances et expérience financières ainsi que de vos objectifs d'investissement.

Sur la base des critères établis par BNP Paribas Fortis, cette obligation structurée est prioritairement destinée, dans certaines limites, aux investisseurs présentant un **profil neutre (Balanced) à dynamique (Dynamic)**. Elle peut également convenir, dans des limites encore plus strictes, à des investisseurs présentant un autre profil.

Vous trouverez plus d'informations sur les différents profils de risque sur www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Investissements > Votre profil d'investisseur.

Tout investisseur est invité à faire vérifier par BNP Paribas Fortis si un tel investissement peut lui être recommandé personnellement.

Avant de prendre une décision d'investissement de sa propre initiative, il est recommandé à tout investisseur de prendre connaissance du contenu du Prospectus et plus particulièrement de la section "Facteurs de risque" ainsi que de notre "Brochure d'information - Instruments financiers". Ces documents sont disponibles auprès de son private banker ainsi que sur www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Investissements > Informations légales.

Prospectus

Le **Prospectus** est constitué

- du **Prospectus de base** du programme "Euro Medium Term Notes (EMTN) de EUR 30.000.000.000" daté du 14 juin 2013, rédigé en anglais et approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg,
- de ses **suppléments**, respectivement datés du 25 septembre 2013, du 22 novembre 2013 et du 9 décembre 2013,
- du **résumé spécifique à l'émission**, rédigé en français, et
- des **Final Terms** datées du 3 janvier 2014.

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



Principales caractéristiques de cette émission

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 (<i>stable outlook</i>) chez Moody's, A+ (<i>negative outlook</i>) chez Standard & Poor's et A+ (<i>stable outlook</i>) 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	<ul style="list-style-type: none">• Valeur nominale par coupure: 2.000 USD.• Montant de l'émission: minimum 1 million USD et maximum 50 millions USD.• Code ISIN: XS1000225919 - Série 825.• Titres au porteur non subordonnés, représentés par un titre collectif et régis par le droit anglais.• Cette obligation structurée ne sera pas cotée sur un marché réglementé (voir "Risques de liquidité" en page 3).
Risques	Les principaux risques que présente cette obligation structurée sont décrits en page 3.
Date d'émission et de paiement	13 février 2014.
Prix d'émission	101,50% de la valeur nominale. Le prix d'émission inclut une commission de placement de 1,50% et une commission annuelle de 1% maximum pour la distribution de l'obligation structurée (voir rubrique "Frais & commissions" ci-dessous).
Date d'échéance	14 février 2022, soit une durée de 8 ans.
Prix de remboursement	Droit au remboursement à 100% du capital investi en USD (hors frais) à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.
Rendement	<ul style="list-style-type: none">• Sous-jacent: écart entre le taux USD CMS 10Y et le taux USD CMS 2Y.• Droit à 8 coupons annuels dont les 4 premiers sont fixés à 3,25% (brut) et les 4 suivants seront variables et compris entre un minimum de 1% (brut) et un maximum de 4,50% (brut). La façon dont ces 4 coupons seront déterminés est décrite en page 2.• Dates de distribution des coupons: voir tableau en page 2.• Dates d'observation pour les 4 coupons variables: voir tableau en page 2.
Frais & commissions	Frais <ul style="list-style-type: none">• 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 auprès de votre private banker 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 101,50% <ul style="list-style-type: none">• Commission de placement unique de 1,50%. À la date d'émission, l'émetteur rétrocédera cette commission à BNP Paribas Fortis en sa qualité de distributeur.• Commission annuelle pour la distribution et la promotion de l'obligation structurée et à titre d'apporteur d'affaire de 1% maximum de la valeur nominale des titres, perçue 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 <p>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 25%. Le prélèvement du PM a un caractère libératoire dans le chef des investisseurs privés.</p> <p>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.</p> Taxe sur opérations de bourse (TOB) <ul style="list-style-type: none">• 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 structurée 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 l'obligation structurée BP2F USD FIX TO SPREAD NOTE 2022 sur le site www.bnpparibasfortis.be/emissions