

BNP Paribas Fortis Funding (LU)

émet de nouvelles obligations à 5 ans en NOK

FLASH
INVEST

Mai 2016

Document promotionnel



BNP PARIBAS
FORTIS

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

Obligations



5 ans



Couronne norvégienne (NOK)
Risque de change



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



Coupon annuel de 2,00% (brut en NOK)



Précompte mobilier de 27%

Principales caractéristiques

- ✓ La BNP Paribas Fortis Funding NOK 2,00% Fixed Rate 2021 est un instrument de dette émis 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 vous verser annuellement un coupon et à vous rembourser le capital à 100% de la valeur nominale (soit 10.000 NOK par coupure), à l'échéance. En cas de faillite ou risque de faillite de l'émetteur et 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.
- ✓ Émission en couronne norvégienne (NOK), ce qui implique un risque de change lors de la conversion des montants en NOK vers l'EUR.
- ✓ Durée de 5 ans.
- ✓ Coupon annuel de 2,00% (brut en NOK).
- ✓ Sur la base du prix d'émission de 101,875% (soit 10.187,50 NOK par coupure) et en considérant un remboursement à 100% (en NOK) à l'échéance, le rendement actuariel brut est de 1,607%, soit un rendement actuariel net* de 1,073% après déduction du précompte mobilier de 27%.

La couronne norvégienne (NOK)

La Norvège compte parmi les plus grands pays exportateurs de pétrole au monde. L'effondrement des prix pétroliers pèse donc lourdement sur son économie et sa devise, "pétro-devise" par excellence. Le recul de la NOK a encore été renforcé par les multiples réductions des taux directeurs, opérées par la Banque de Norvège pour soutenir l'économie, en dépit de l'inflation toujours relativement élevée et du risque d'une accélération de la hausse des prix de l'immobilier.

Mais, même si la chute des prix pétroliers confronte pour la première fois depuis longtemps le pays à un déficit budgétaire, les fondamentaux à long terme de l'économie norvégienne restent solides. De plus, la solvabilité incontestée de la Norvège (rating AAA, le plus élevé attribué par les agences de notation) confère à la NOK un statut de valeur refuge en Europe, statut dont elle bénéficiera chaque fois que des tensions referont surface dans la zone euro.

La BNP Paribas Fortis Funding NOK 2,00% Fixed Rate 2021 permet d'élargir la diversification d'un portefeuille obligataire, en y incluant la couronne norvégienne. (Source: BNP Paribas Fortis)

Au 26 avril 2016, 1 EUR valait 9,2468 NOK.

Pour acquérir une coupure de 10.000 NOK à ce cours, vous devriez payer 1.081,46 EUR (hors frais).

Si à l'échéance, la couronne norvégienne s'est affaiblie de 10% contre l'euro, à 10,1715 NOK pour 1 EUR, vous ne recevrez plus que 983,14 EUR pour votre coupure de 10.000 NOK. La valeur de votre capital aura donc baissé de 10%.

À l'inverse, si la couronne norvégienne s'est appréciée de 10% contre l'euro, à 8,3221 NOK pour 1 EUR, vous recevrez 1.201,62 EUR pour votre coupure de 10.000 NOK. Vous aurez ainsi réalisé une plus-value de 10% sur la devise.

Évolution de l'euro vis-à-vis de la couronne norvégienne sur les 5 dernières années



Source: Bloomberg (données arrêtées au 26.04.2016)
Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'évolution future de la couronne norvégienne.

* Rendement ne tenant pas compte d'autres frais éventuels comme ceux liés à la conservation des titres en compte-titres et/ou de tout autre régime fiscal éventuellement applicable.



Prospectus

Le **Prospectus** est constitué:

- du **Prospectus de base** du programme "Euro Medium Term Note Programme" (EMTN) daté du 12 juin 2015, rédigé en anglais et approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg,
- de ses **suppléments** datés du 3 septembre 2015, du 25 février 2016 et du 23 mars 2016,
- du **résumé spécifique à l'émission**, rédigé en français, et
- des **Final Terms** datées du 29 avril 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.



Principaux risques de cette émission

Cette obligation est soumise à différents risques et notamment aux risques de change, de crédit et de marché, comme le risque de volatilité, de taux et de liquidité.

- **Risque de change:** cette obligation est émise en couronne norvégienne. Ceci implique qu'à l'échéance, les investisseurs pourraient recevoir un montant en NOK qui, converti en EUR, pourrait être inférieur au montant en EUR initialement investi. Le risque de change joue également au niveau des coupons au moment de leur conversion en EUR. Il est même accru pour les investisseurs ne disposant pas d'un compte libellé en NOK et pour lesquels le paiement des coupons et le remboursement du capital sont donc automatiquement convertis en EUR.
- **Risque de crédit:** en cas de faillite ou risque de faillite de l'émetteur et 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 venait 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.
- **Risque de liquidité:** cette obligation est cotée sur un marché réglementé. La cotation ne garantit cependant pas le développement d'un marché actif permettant sa négociation. 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 (10.000 NOK). 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 3).
- **Risque de fluctuation du prix du titre (risque de marché):** le droit au remboursement à 100% de la valeur nominale (en NOK) ne vaut qu'à l'échéance. Dans l'intervalle, le prix de cette obligation en devise étrangère fluctuera en fonction de paramètres tels que la santé financière de l'émetteur et du garant, l'évolution générale des taux d'intérêt et la volatilité des marchés. Si, après l'émission de cette obligation, les taux d'intérêt du marché augmentent, le prix de l'obligation diminuera et inversement augmentera si les taux de marché diminuent, toutes choses étant égales par ailleurs.

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** (1QA8D) – Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles;
- au Service de Médiation pour le Consommateur (**Ombudsfin**) via www.ombudsfin.be/fr/particuliers/introduire-une-plainte

Principales caractéristiques de cette émission



Description

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

Garant: BNP Paribas Fortis SA.

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: 10.000 NOK.
- Montant de l'émission: minimum 10 millions NOK et maximum 900 millions NOK. Les critères qui seront utilisés par l'émetteur pour déterminer le montant final de l'émission sont repris dans la Partie B des Final Terms.
- Code XS1401349292 - Série 889.
- Titres au porteur non subordonnés, représentés par un titre collectif, régis par le droit anglais.
- Cotation: cette obligation sera cotée sur la Bourse de Luxembourg (voir "Risque de liquidité" en page 2).



Durée

Date d'émission et de paiement: 10 juin 2016.

Prix d'émission: 101,875% de la valeur nominale (soit 10.187,5 NOK par coupure).

Echéance: 10 juin 2021, ce qui correspond à une durée de 5 ans.

Prix de remboursement: droit au remboursement à 100% de la valeur nominale (soit 10.000 NOK par coupure), à l'échéance, sauf en cas de faillite ou risque de faillite de l'émetteur et du garant.



Rendement

- L'investisseur aura droit chaque année à un coupon de 2,00% (brut en NOK).
- Les intérêts sont payables annuellement à terme échu, le 10 juin et pour la première fois le 10 juin 2017.
- Sur la base du prix d'émission de 101,875% et en considérant un remboursement à 100% (en NOK) à l'échéance, le rendement actuariel brut en NOK est de 1,607%, soit un rendement net fiscal de 1,073%, après application du précompte mobilier de 27%.

Ce rendement net fiscal ne tient pas compte d'autres frais éventuels comme ceux liés à la conservation des titres en compte-titres et/ou de tout autre régime fiscal éventuellement applicable.



Frais

Commission de placement unique de 1,875%, supportée par l'investisseur particulier et comprise dans le prix d'émission de 101,875%

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 les Final Terms 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 fiscale 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 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).
- En cas d'achat ou de vente sur le marché secondaire: TOB de 0,09% (maximum 650 EUR par opération).



Documentation

La documentation relative à cette obligation est décrite en page 2.

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 la BP2F NOK 2,00% Fixed Rate 2021 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 30 avril à 9h au 7 juin 2016 à 16h.

Une clôture anticipée est toutefois possible dans certaines circonstances telles que décrites dans le Prospectus.

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 **PC 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.