

# FORTIS LUXEMBOURG FINANCE

## Emprunt "Blue Gold Note 1"



### Panier des 15 actions

Entreprise Pays	Cotation
--------------------	----------

<b>Aqua America Inc.</b> Etats-Unis	New York
--	----------

<b>Cia Saneamento Basico</b> Brésil	New York
--	----------

<b>Geberit AG</b> Suisse	SWX (Zürich)
-----------------------------	--------------

<b>IDEX Corporation</b> Etats-Unis	New York
---------------------------------------	----------

<b>Kurita Water Industries Ltd</b> Japon	Tokyo
---	-------

<b>Nalco Holding Co</b> Etats-Unis	New York
---------------------------------------	----------

<b>Northumbrian Water Group plc</b> Grande-Bretagne	London
--	--------

<b>Pennon Group plc</b> Grande-Bretagne	London
--	--------

<b>Pentair Inc.</b> Etats-Unis	New York
-----------------------------------	----------

<b>Severn Trent plc</b> Grande-Bretagne	London
--	--------

<b>Suez SA</b> France	Euronext Paris
--------------------------	----------------

<b>United Utilities plc</b> Grande-Bretagne	London
--	--------

<b>Veolia Environnement SA</b> France	Euronext Paris
--	----------------

<b>Watts Water Technologies</b> Etats-Unis	New York
---	----------

<b>Woongjin Coway Co Ltd</b> Corée	Korea SE
---------------------------------------	----------

**L'eau est la ressource naturelle la plus précieuse sur terre.** Bien que 70% de la planète soient sous eau, seule une infime partie de celle-ci est utilisable par l'homme. Or, stables en volume depuis des milliards d'années, les ressources d'eau sont aujourd'hui mises sous pression par la croissance spectaculaire de la population mondiale. De plus, le gaspillage d'eau domestique croît avec le niveau de vie des populations. Avec une consommation moyenne journalière de 100 à 200 litres, les Européens utilisent aujourd'hui 8 fois plus d'eau douce que leurs grands-parents. Ajoutez à cela la problématique du changement climatique, avec la désertification progressive des régions sèches, et vous comprendrez pourquoi les spécialistes affirment que 2/3 de la population mondiale connaîtront, d'ici 2025, de réels problèmes d'approvisionnement en eau. Une prédiction qui confère à cette matière première la plus précieuse au monde, le statut d'**or bleu**... Pour les investisseurs aussi.

Car si l'argent n'a pas d'odeur, vous pouvez lui donner une couleur: **la couleur bleue d'une eau plus pure, qui continue à couler à flots.** En optant pour le nouvel emprunt structuré de Fortis Luxembourg Finance, vous associez votre rendement aux performances d'entreprises internationales dont les activités sont axées sur une meilleure gestion de l'eau: services aux collectivités, assainissement, équipements spécialisés, traitement des eaux usées...

Pour la plupart encore peu connues du grand public, ces sociétés "bleues" travaillent pourtant à assurer la pérennité de cette ressource naturelle si précieuse, tout simplement indispensable à notre survie. Et en proposant des solutions à la problématique de l'eau, elles assurent également une belle croissance de leurs bénéfices et... de leurs cours boursiers pour les investisseurs qui ont du flair.

### Un investissement pour voir la vie en bleu

Avec la "BLUE GOLD NOTE 1" de Fortis Luxembourg Finance, vous pouvez profiter des belles perspectives de croissance de 15 de ces sociétés sans exposer votre capital au risque d'un investissement direct dans leurs actions. Investir dans une meilleure gestion de l'eau ne signifie donc pas renoncer à la protection de votre capital.

Jugez-en: d'une durée de 5 ans, ce nouvel emprunt, émis à 102%, assure

- le remboursement à 100% de la valeur nominale de votre investissement à l'échéance,
- la distribution d'un premier coupon de 6% (brut),
- la distribution de 4 autres coupons, variables et non garantis, compris entre 0% et 11% (brut).

### Un premier coupon de 6% (brut) et 4 autres compris entre 0 et 11% (brut)

Après un premier coupon de 6% (brut), l'investisseur recevra chaque année un coupon variable, dont le montant brut sera associé à la performance moyenne d'un panier constitué à parts égales de **15 entreprises "bleues"**, actives dans l'industrie de l'eau, de sa distribution au traitement des eaux usées, en passant par les technologies et les équipements liés à l'eau.

Le montant des 4 coupons variables sera déterminé par les performances des actions du panier par rapport à leur niveau de départ, prises en considération avec un maximum de 11% à la hausse et sans limite à la baisse. La performance du panier sera, quant à elle, égale à la moyenne des 15 évolutions ainsi déterminées. Le rendement interne brut variera entre un minimum de 0,809% et un maximum de 9,286%.

*Les investisseurs potentiels sont invités à lire le Prospectus de Base et les Conditions Définitives.*

## Principales caractéristiques de cette émission

<b>Emetteur</b>	Fortis Luxembourg Finance S.A.
<b>Garant</b>	Fortis Banque S.A.
<b>Rating de l'émetteur</b>	Moody's: Aaa / Standard & Poor's: AA- / Fitch: AA-
<b>Montant</b>	Minimum 5 millions EUR et maximum 150 millions EUR.
<b>Titres</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Valeur nominale: 1.000 EUR.</li><li>- Code ISIN: XS0288156549 – Série 354.</li><li>- Titres non livrables.</li><li>- Conservés gratuitement en Compte-titres Fortis<sup>1</sup>.</li></ul>
<b>Service financier</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Fortis Banque en Belgique.</li><li>- Fortis Banque Luxembourg au Luxembourg.</li><li>- Fortis Bank (Nederland) aux Pays-Bas.</li></ul>
<b>Intérêts</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Les intérêts sont payables annuellement à terme échu le 7 mai de chaque année et pour la première fois, le 7 mai 2008.</li><li>- Le 1er coupon, payable le 7 mai 2008, est fixé à 6% (brut).</li><li>- Variables et non garantis, les 4 coupons suivants seront compris entre 0% et 11% (brut) en fonction de la performance moyenne d'un panier de 15 actions internationales (voir mode de calcul au recto).</li><li>- Le niveau de référence des 15 actions du panier sera égal à la moyenne de leurs cours de clôture des 23, 24, 25, 26 et 27 avril 2007.</li><li>- Le fixing du coupon annuel se fera sur base de la moyenne des cours de clôture des 15 actions des 7ème, 6ème, 5ème, 4ème et 3ème jours ouvrables précédant la date de paiement.</li><li>- Le rendement interne brut variera d'un minimum de 0,809% à un maximum de 9,286%.</li></ul>
<b>Date d'échéance</b>	7 mai 2012.
<b>Date de paiement et d'émission</b>	7 mai 2007.
<b>Prix d'émission</b>	102%.
<b>Prix de remboursement</b>	100% à l'échéance finale.
<b>Taxe sur opérations de bourse (TOB)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- A la souscription: nihil.</li><li>- A l'achat ou à la vente sur le marché secondaire: 0,07% (max. 500 EUR par opération).</li></ul>
<b>Cotation</b>	Les Notes seront cotées sur la Bourse de Luxembourg. Fortis Banque sera <i>market maker</i> 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.
<b>Régime fiscal applicable aux investisseurs privés en Belgique</b>	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.
<b>Prospectus</b> <b>A disposition aux guichets de toute agence Fortis Banque ou sur simple appel au 02/565 54 12</b>	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 datées du 22 mars 2007, et à considérer la décision d'investir dans les Notes 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 en français 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 24 mars au 20 avril 2007 (clôture anticipée possible en cas de sursouscription ou de modifications des conditions de marchés).

Vous pouvez souscrire à ce nouvel emprunt de chez vous, via **PC banking** ou **Phone banking** (au 078/05 05 02), ou **aux guichets de toute agence Fortis**.

Pour tout renseignement complémentaire, contactez notre **Service Clients au 02/433 40 32**.