

FORTIS LUXEMBOURG FINANCE

Emission publique de "Reverse Convertible Notes"



FORTIS LUXEMBOURG FINANCE, véhicule financier de Fortis, lance un nouvel emprunt de type "Reverse Convertible" d'une durée de 2 ans, à capital non garanti, ayant pour actif sous-jacent l'action **Arcelor Mittal**. Le coupon annuel se monte à 10,50% (brut) et le prix d'émission est de 102%.

Portrait de la société Arcelor Mittal

Premier groupe sidérurgique au monde avec une belle longueur d'avance sur tous ses concurrents, Arcelor Mittal est le fruit de l'OPA lancée en 2006 par Mittal Steel sur Arcelor (lui-même né de la fusion d'Usinor, Arbed et Aceralia en 2002). Sa capacité de production (118 millions de tonnes d'acier) représente environ 10% de la production mondiale très fragmentée. Avec 45% des actions, la famille indienne Mittal est le principal actionnaire du groupe. Arcelor Mittal dispose de sites de production dans 27 pays répartis à travers l'Europe, l'Amérique du Nord et du Sud, l'Asie et l'Afrique. Il est donc présent sur les grands marchés de l'acier mais aussi dans les pays émergents, ce qui lui permet de servir ses clients partout dans le monde. Ses clients sont actifs dans des secteurs très variés comme la construction, la construction automobile, la production d'appareils électroménagers et l'emballage. Le géant sidérurgique possède également des participations importantes dans des mines spécialisées dans le minerai de fer, ce qui lui assure un approvisionnement constant en cette matière première.

Reverse Convertible

La particularité d'une Reverse Convertible Note est que l'émetteur peut décider d'en effectuer le remboursement final en actions, en l'occurrence des actions Arcelor Mittal. L'émetteur ne prendra toutefois la décision de rembourser les Notes en actions Arcelor Mittal plutôt qu'en liquidités que si le cours de l'action a baissé au terme de la durée de vie de l'emprunt par rapport à son niveau initial (voir Remboursement au verso). L'investisseur court donc le risque d'une perte en capital. En contrepartie, il perçoit un coupon beaucoup plus élevé que celui d'une obligation classique.

Avertissement

Ces Reverse Convertible Notes sont des instruments de placement (à capital non garanti) à court terme (échéance au 15 juin 2009) offrant un coupon élevé (10,50% brut). Cette haute rémunération doit être considérée comme une compensation à la faculté dont dispose l'émetteur de rembourser les Notes à l'échéance soit en liquidités, soit en un certain nombre d'actions.

Simulations de rendement à l'échéance

Différence entre la valeur finale et la valeur initiale	Rendement interne brut
>0%	9,36%
0%	9,36%
-10%	4,54%
-15%	2,05%
-19%	0,00%
-50%	-17,67%

Principales caractéristiques de cet emprunt

Emetteur	Fortis Luxembourg Finance SA – Luxembourg.
Garant	Fortis Banque SA – Belgique.
Rating	Moody's: Aa2 / Standard & Poor's: AA- / Fitch: AA-
Montant total	Minimum 5 millions EUR et maximum 150 millions EUR.
Titres	<ul style="list-style-type: none">- Valeur nominale: 1.000 EUR.- Ces titres ne sont pas livrables physiquement.- Conservation gratuite en Compte-titres Fortis Banque¹.
Coupon	10,50% (brut) par an, payable à terme échu le 15 juin 2008 et le 15 juin 2009.
Echéance	15 juin 2009, soit une durée de 2 ans.
Date d'émission et de paiement	15 juin 2007.
Prix d'émission	102%.
Prix de remboursement	100% OU un certain nombre d'actions Arcelor Mittal, calculé sur base de la formule suivante: $\frac{1.000 \text{ euros}}{\text{Valeur initiale}}$ Dans un cas extrême, le remboursement pourrait être nul. <ul style="list-style-type: none">- Les fractions d'action Arcelor Mittal seront payées en cash.- La valeur initiale de l'action Arcelor Mittal sera déterminée sur base de la moyenne des cours de clôture des 12, 13 et 14 juin 2007.- La valeur finale de l'action Arcelor Mittal sera déterminée le 8 juin 2009.
Code ISIN	XS0299625458 - Série EMTN 386.
Taxe sur opérations de bourse (TOB)	<ul style="list-style-type: none">- A la souscription: néant.- A l'achat ou la vente sur le marché secondaire: 0,07% (max. 500 EUR par opération).
Cotation	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.
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.
Prospectus A disposition aux guichets de toute agence Fortis Banque ou sur simple appel au 02/565 35 35	Les investisseurs sont invités à lire attentivement le Prospectus, rédigé en anglais et daté du 29 septembre 2006, et à considérer la décision d'investir dans ces obligations à la lumière de toutes les informations qui y sont reprises et, plus particulièrement, des informations mentionnées dans la section "Considérations pour l'investisseur – 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.

¹ Il appartient aux investisseurs de se renseigner quant aux frais que pourraient leur réclamer d'autres établissements financiers.

SOUSCRIPTIONS

La période de souscription court **du 12 mai au 8 juin 2007** (clôture anticipée possible en cas de sursouscription ou de modification des conditions de marché).

Vous pouvez souscrire à ce nouvel emprunt via **PC banking** or **Phone banking** (au 078/05 05 02) ainsi qu'aux **guichets de toute agence Fortis Banque**. Vous y trouverez le prospectus d'émission, de même que sur notre site Internet www.fortisbanking.be/epargneretplacer (option "Obligations" puis "description" puis "émissions en cours").

Si vous souhaitez de plus amples informations sur cette opportunité d'investissement ou sur toute autre, contactez **notre Service Clients au 02/433 40 32**.