

FORTIS LUXEMBOURG FINANCE

Emprunt "PHOENIX NOTE 1"



Les temps sont décidément bien durs pour l'investisseur en obligations à la recherche d'un beau rendement. Alors que, depuis le début de l'année, ils semblaient s'être engagés, doucement mais sûrement, sur le chemin de la hausse, les taux d'intérêt ont à nouveau piqué du nez durant l'été.

Les coupons plantureux relèvent-ils définitivement du passé? Faut-il absolument investir en actions pour espérer obtenir un rendement à 2 chiffres sur courte période?

Pas nécessairement. Grâce au nouvel emprunt structuré de Fortis Luxembourg Finance, l'investisseur qui accepte le risque d'un remboursement partiel de son capital à l'échéance peut viser un rendement très nettement supérieur aux taux du marché.

Un rendement potentiellement élevé au prix d'un risque calculé

Emise par Fortis Luxembourg Finance, la PHOENIX NOTE associe son rendement à l'évolution des plus belles actions bancaires de la Zone euro, au travers de l'indice Dow Jones EURO STOXX Banks (Price).

C'est en effet l'évolution de cet indice par rapport à son niveau de départ, fixé à l'émission, qui déterminera

- la distribution ou non d'un coupon annuel de 10% (brut);
- le remboursement anticipé ou non de l'emprunt;
- le montant du remboursement final si l'emprunt court jusqu'à la date d'échéance finale.

Pour provoquer un remboursement anticipé, il suffira qu'à une date d'observation annuelle, l'indice Dow Jones EURO STOXX Banks (Price) soit **égal ou supérieur à son niveau de départ**.

Un tel remboursement pourrait donc survenir dès la première année, avec un solide coupon de 10% (brut) à la clé.

Et si l'indice a reculé? Rien n'est perdu: si son recul par rapport à son niveau de départ n'atteint pas 30%, l'investisseur perçoit un coupon annuel de 10% (brut) et l'emprunt continue à courir pendant au moins un an. Si son recul atteint ou excède 30%, aucun coupon n'est distribué cette année et l'emprunt continue de courir pendant au moins un an.

Et ainsi de suite éventuellement jusqu'à l'échéance finale. A ce moment, c'est également l'évolution de l'indice Dow Jones EURO STOXX Banks (Price) qui décidera de la distribution ou non d'un dernier coupon de 10% (brut) et du montant du remboursement en espèces. S'il a perdu 30% ou plus par rapport à son niveau de départ, le remboursement du capital ne sera que partiel.

En résumé

Destinée à un investisseur averti, la **PHOENIX NOTE**

- présente une durée maximale de 5 ans;
- prévoit la possibilité d'un remboursement anticipé à 100% de la valeur nominale chaque année et ce, dès le premier anniversaire;
- offre la possibilité mais non la garantie de percevoir un coupon annuel élevé: 10% (brut);
- associe le remboursement du capital et la distribution de coupons à l'évolution de l'indice Dow Jones EURO STOXX Banks (Price), composé des principales actions bancaires de la Zone euro;
- n'est assortie d'aucune garantie de capital à l'échéance.

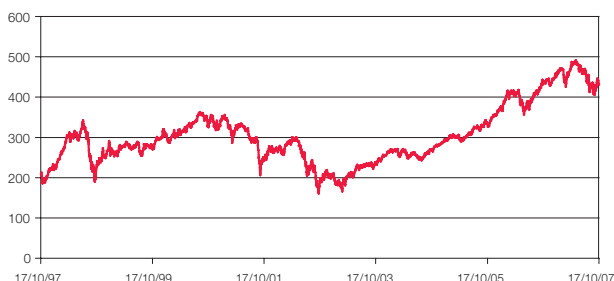
Les investisseurs potentiels sont invités à lire le Prospectus de Base et les Conditions Définitives.

La PHOENIX NOTE 1 expliquée en 5 points essentiels

• Rendement et durée associés aux performances des plus belles actions bancaires de la Zone euro

C'est l'évolution de l'indice **Dow Jones EURO STOXX Banks (Price)** par rapport à son niveau initial, fixé à l'émission, qui détermine la distribution ou non d'un coupon, ainsi que la durée exacte de la Note.

Evolution de l'indice Dow Jones EURO STOXX Banks (Price) sur les 10 dernières années



Dow Jones EURO STOXX Banks (Price)

L'indice Dow Jones EURO STOXX Banks (Price) est composé des actions des 40 principales banques de la Zone euro. Ces sociétés sont réparties à travers 12 pays de l'Union Economique et Monétaire (UEM).

Vous trouverez la composition complète de cet indice ainsi que des informations sur ses performances passées sur le site Web www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=SX7E

• Remboursement anticipé possible chaque année

Bien que la PHOENIX NOTE 1 soit lancée pour une durée maximale de 5 ans, **un remboursement anticipé à 100% de la valeur nominale peut survenir chaque année** et ce, dès la date de paiement prévue pour le premier coupon annuel (10 décembre 2008).

Mécanisme

A chaque date d'observation annuelle, c'est l'évolution de l'indice Dow Jones EURO STOXX Banks (Price) par rapport à son niveau initial qui déterminera si un remboursement anticipé survient ou pas:

- si le niveau de l'indice est égal ou supérieur à son niveau initial, la PHOENIX NOTE 1 sera remboursée à 100% de la valeur nominale, à la date de paiement du coupon annuel;
- si le niveau de l'indice est inférieur à son niveau initial, la PHOENIX NOTE 1 continue de courir pendant encore au moins un an.

• Pas de garantie de capital à l'échéance

La PHOENIX NOTE 1 ne prévoit pas le remboursement à 100% du capital à l'échéance. Son mécanisme de remboursement est néanmoins conçu de façon à protéger le capital contre un certain recul (jusqu'à 30%) de l'indice Dow Jones EURO STOXX Banks (Price).

Mécanisme

A l'échéance, c'est l'évolution de l'indice Dow Jones EURO STOXX Banks (Price) par rapport à son niveau initial qui déterminera le montant du remboursement du capital:

- si le niveau de l'indice est supérieur à 70% de son niveau initial, la PHOENIX NOTE 1 sera remboursée à 100% de la valeur nominale;
- si le niveau de l'indice est égal ou inférieur à 70% de son niveau initial, la PHOENIX NOTE 1 sera remboursée à **100% - le pourcentage de baisse de l'indice** par rapport à son niveau initial.

• Possibilité de coupons annuels élevés

L'investisseur peut obtenir des coupons annuels très élevés. Pour qu'il encaisse un coupon de 10% (brut), il n'est pas nécessaire que l'indice Dow Jones EURO STOXX Banks (Price) accomplisse des prouesses. Il peut même se permettre de baisser à condition que son recul n'atteigne pas 30% par rapport à son niveau de départ.

Mécanisme

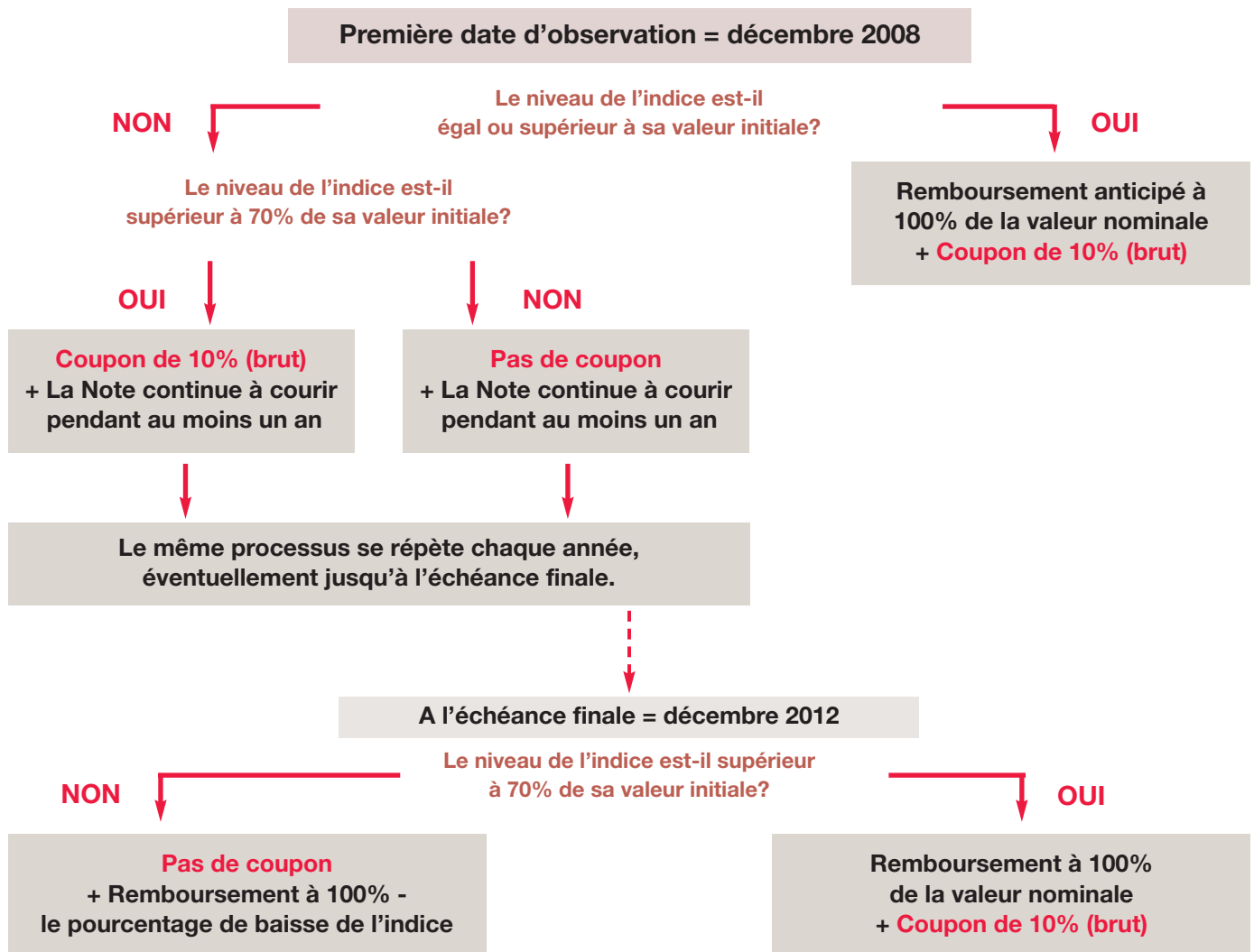
A chaque date d'observation annuelle, c'est l'évolution de l'indice Dow Jones EURO STOXX Banks (Price) par rapport à son niveau initial qui déterminera si un coupon de 10% (brut) sera distribué ou pas:

- si le niveau de l'indice est supérieur à 70% de son niveau initial, un coupon annuel de 10% sera distribué;
- si le niveau de l'indice est égal ou inférieur à 70% de son niveau initial, aucun coupon ne sera distribué cette année.

• Pour l'investisseur présentant au moins un profil neutre

Vu l'absence de garantie quant à la distribution de coupons annuels et au remboursement à 100% du capital à l'échéance, la PHOENIX NOTE 1 est destinée à l'investisseur qui, pour viser un rendement potentiel plus élevé, accepte de courir le risque de ne pas retrouver l'intégralité de son capital à l'échéance.

Schéma de remboursement du capital et d'attribution des coupons



Facteurs de risque

La PHOENIX NOTE 1 est un instrument de placement à court/moyen terme (remboursement possible chaque année et au plus tard le 10 décembre 2012) visant la distribution de coupons beaucoup plus élevés que les taux de marché. Cette haute rémunération potentielle doit être considérée comme une compensation à l'absence de garantie de capital à l'échéance.

- **Le remboursement du capital n'est pas garanti**

Si à l'échéance, l'indice Dow Jones EURO STOXX Banks (Price) a perdu 30% ou plus par rapport à sa valeur initiale, le capital ne sera que partiellement remboursé. L'investisseur doit donc être bien conscient que, dans un tel cas, il pourrait subir une perte de capital qui, en théorie, pourrait s'élever à l'entièreté du capital investi.

- **La distribution de coupons n'est pas garantie**

Le coupon annuel de 10% (brut) ne sera distribué que si l'indice n'a pas perdu 30% ou plus par rapport à son niveau de départ. En cas d'évolution durablement défavorable de l'indice Dow Jones EURO STOXX Banks (Price), il se pourrait donc qu'aucun coupon annuel ne soit distribué sur toute la durée de l'investissement.

Pour obtenir plus de détails sur les facteurs de risque, nous invitons les investisseurs à lire attentivement le Prospectus de Base daté du 9 juillet 2007 ainsi que les Conditions Définitives datées du 25 octobre 2007 et, plus particulièrement, la section "Considérations pour l'investisseur – Facteurs de risques".

Principales caractéristiques de cette émission

Emetteur	Fortis Luxembourg Finance S.A.
Garant	Fortis Banque S.A.
Rating de l'émetteur	Moody's: Aa2 / Standard & Poor's: AA- / Fitch: AA-
Montant	Minimum 5 millions EUR et maximum 150 millions EUR.
Titres	<ul style="list-style-type: none"> - Valeur nominale: 1.000 EUR. - Code ISIN: XS0323391150 – Série EMTN 441. - Titres non livrables. Conservation gratuite en Compte-titres Fortis¹.
Service financier	<ul style="list-style-type: none"> - Fortis Banque en Belgique. - Fortis Banque Luxembourg au Luxembourg. - Fortis Bank (Nederland) aux Pays-Bas.
Prix d'émission	102%.
Date de paiement et d'émission	10 décembre 2007.
Intérêts	<ul style="list-style-type: none"> - A chaque date d'observation, c'est l'évolution de l'indice Dow Jones EURO STOXX Banks (Price) par rapport à sa valeur initiale qui décidera de la distribution ou non d'un coupon annuel (voir explication en page 2). - La valeur initiale de l'indice sera égale à la moyenne des cours de clôture des 5, 6 et 7 décembre 2007. - Les niveaux intermédiaires et le niveau final de l'indice seront égaux aux cours de clôture relevés le 5ème jour ouvrable précédant la date de paiement du coupon.
Remboursement des titres	<ul style="list-style-type: none"> - Au plus tard le 10 décembre 2012. - Un remboursement anticipé est en effet possible chaque année. A chaque date d'observation, c'est l'évolution de l'indice Dow Jones EURO STOXX Banks (Price) par rapport à sa valeur initiale qui décidera d'un remboursement anticipé ou non (voir explication en page 2).
Prix de remboursement	<p>A la dernière date d'observation, c'est l'évolution de l'indice Dow Jones EURO STOXX Banks (Price) par rapport à son niveau initial qui décidera du prix du remboursement des Notes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - si le niveau final de l'indice est supérieur à 70% de son niveau initial, les Notes seront remboursées à 100% de leur valeur nominale; - si le niveau final de l'indice est égal ou inférieur à 70% de sa valeur initiale, le prix de remboursement sera égal à: 100% - le pourcentage de baisse de l'indice par rapport à sa valeur initiale.
Taxe sur opérations de bourse (TOB)	<ul style="list-style-type: none"> - A la souscription: néant. - A l'achat ou à la vente sur le marché secondaire: 0,07% (max. 500 EUR par opération).
Cotation	<p>Les Notes seront cotées sur la Bourse de Luxembourg. Fortis Banque sera market maker 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.</p>
Régime fiscal applicable aux investisseurs privés en Belgique	<p>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.</p>
Prospectus	<p>Les investisseurs sont invités à lire attentivement le Prospectus de Base, rédigé en anglais et daté du 9 juillet 2007 ainsi que les Conditions Définitives (Final Terms) rédigées en anglais et datées du 25 octobre 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.</p> <p>D'une valeur purement informative, le présent Flash Invest ne peut être considéré comme comportant un quelconque conseil d'investissement. S'ils l'estiment nécessaire, les investisseurs peuvent consulter un spécialiste en conseils financiers.</p>

¹ 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 27 octobre au 23 novembre 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**.