

FORTIS LUXEMBOURG FINANCE

Emprunt "REVERSE FLOATER NOTE"



Crise du crédit ou pas, les taux d'intérêt à long terme restent bas. Désespérément bas: à peine 4% à 10 ans. Pour espérer obtenir un rendement digne de ce nom, il faut donc faire preuve de patience ou... d'ingéniosité.

La REVERSE FLOATER NOTE émise par Fortis Luxembourg Finance été conçue pour contrer la faiblesse des taux du marché et viser un rendement supérieur à celui d'une obligation classique. Tout en préservant les aspects sécurisants de cette dernière, à savoir la protection du capital lors du remboursement et la certitude de percevoir un coupon chaque année.

La REVERSE FLOATER NOTE en quelques mots

Ce nouvel emprunt structuré est émis pour une durée maximale de 8 ans et libellé en euro. L'émetteur se réserve le droit de procéder à son remboursement anticipé à 100% de la valeur nominale à chaque échéance annuelle du coupon et ce, à partir de la troisième année (soit à partir du 20 juin 2011).

- Le **capital est 100% protégé** que ce soit à l'échéance initialement prévue ou en cas de remboursement anticipé.
- Les **trois premiers coupons** annuels sont **d'office de 5%** (brut).
- Sauf remboursement anticipé décidé par l'émetteur, les cinq coupons suivants seront compris entre un minimum garanti de 3,75% (brut) et un maximum théorique de 15% (brut). Leur montant sera en effet associé au taux Euribor à 3 mois selon la formule suivante:
15% - (2,5 x taux Euribor 3 mois).

Trois coupons de 5% (brut) pour commencer

Date de paiement du coupon	Montant du coupon (brut)	Remboursement
22.06.2009, 21.06.2010, 20.06.2011	5%	Remboursement anticipé possible à 100% de la valeur nominale chaque année à partir du 20.06.2011
20.06.2012, 20.06.2013, 20.06.2014, 22.06.2015, 20.06.2016	15% - (2,5 x taux Euribor 3 mois) avec un minimum garanti de 3,75%	

L'Euribor (European Interbank Offered Rate) est, avec l'Eonia, l'un des deux principaux taux de référence du marché monétaire de la Zone euro. Il s'agit d'un indicateur du taux d'intérêt de prêts pour diverses échéances données s'étalant jusqu'à un an. Chaque jour, ces taux sont calculés d'après un panel de taux pratiqués par une cinquantaine de grandes banques européennes et publiés sur le site www.euribor.org (dans Historical Data).

Evolution du taux Euribor 3 mois depuis sa création en janvier 1999



Le taux Euribor 3 mois fluctue aujourd'hui autour de 4,85% (au 06.05.2008). Comme le montre le graphique ci-dessus, ce niveau est historiquement élevé et conduirait à un coupon minimal de 3,75% si un coupon variable était calculé sur cette base. Mais, comme les trois premiers coupons annuels distribués sont d'office de 5% (brut), il est raisonnable d'espérer que d'ici 4 ans, il aura dépassé ses sommets et sera revenu à des niveaux plus conformes à son évolution moyenne.

Mathématiquement, votre coupon dépassera le minimum garanti de 3,75% (brut) aussitôt que le taux Euribor 3 mois passera sous la barre de 4,5%.

Principales caractéristiques de cette émission

Emetteur	Fortis Luxembourg Finance S.A.
Garant	Fortis Banque S.A. Rating: Moody's: Aa2 / Standard & Poor's: AA- / Fitch: AA-
Profil de risque	Cet instrument financier est destiné à l'investisseur présentant un profil défensif .
Montant	Minimum 5 millions EUR et maximum 150 millions EUR.
Titres	<ul style="list-style-type: none">- Valeur nominale: 1.000 EUR.- Code ISIN: XS0359721700 – Série 547.- Titres au porteur scripturalisés représentés par un titre collectif. Pas de livraison physique possible.- Conservation gratuite en Compte-titres Fortis¹.
Service financier	Gratuit auprès de Fortis Banque en Belgique.
Intérêts	<ul style="list-style-type: none">- Les 3 premiers coupons annuels seront d'office de 5% (brut).- D'un montant minimum garanti de 3,75% (brut), les 5 coupons annuels suivants seront variables et associés à l'évolution du taux Euribor à 3 mois. Leur montant brut du coupon sera calculé de la façon suivante: 15% moins (2,5 x le taux Euribor à 3 mois).- Dates d'observation du taux Euribor à 3 mois: cinq jours ouvrables avant la date de paiement du coupon annuel.- Dates de distribution des coupons: voir au recto.
Date d'échéance	Au plus tard le 20 juin 2016, soit une durée maximale de 8 ans. Toutefois, l'émetteur dispose de la faculté de procéder au remboursement anticipé de la Note chaque année, à la date de paiement des intérêts et ce, à partir du 20 juin 2011, à condition de l'avoir notifié au moins 5 jours ouvrables avant la date de paiement du coupon.
Date de paiement et d'émission	20 juin 2008.
Prix d'émission	102%.
Prix de remboursement	100% à l'échéance finale ou en cas de remboursement anticipé (au gré de l'émetteur).
Taxe sur opérations de bourse (TOB)	<ul style="list-style-type: none">- A la souscription: nihil.- A l'achat ou à 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 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. 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 68 61	Les investisseurs sont invités à lire attentivement le Prospectus de Base, rédigé en anglais et daté du 9 juillet 2007 ainsi que les Final Terms rédigées en anglais et datées du 13 mai 2008, 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. Ces documents peuvent être consultés sur le site www.fortisbanking.be/epargneretplacer (cliquer ensuite sur "Obligations", "description" et "émissions en cours").

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

Le présent document est une information commerciale. 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. Etabli sur base du prospectus (voir ci-dessus), il est fourni à titre purement informatif. En cas de divergence entre le présent document et le prospectus, les informations contenues dans le prospectus prévaudront. L'information contenue dans le présent document ne constitue pas du conseil en investissement. Pour plus d'informations sur les risques liés au type d'instrument financier dont traite le présent document, veuillez vous référer à notre "Brochure d'information – Instruments financiers" disponible dans toute agence Fortis.

SOUSCRIPTIONS

Les investisseurs potentiels sont invités à lire le Prospectus de Base et les Final Terms. Avant de prendre une décision d'investissement, il leur est recommandé de vérifier si cet investissement est approprié compte tenu, notamment, de leurs connaissances et de leur expérience en matière financière, de leurs objectifs d'investissement et de leur situation financière et, s'ils le souhaitent, de demander conseil à un spécialiste de Fortis Banque.

La période de souscription court du 15 mai au 13 juin 2008 (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**.