

EURIBOR FLOATER NOTE 2016



BNP PARIBAS FORTIS
PRIVATE BANKING

Document promotionnel | Juin 2011

Instrument de dette émis par BNP Paribas Fortis Funding, filiale de Fortis Banque SA (A1 / AA / A+)

Le présent document est rédigé dans le cadre d'une offre publique en Belgique ciblée pour les clients Private Banking. Les restrictions de vente sont reprises dans le Prospectus.

La période de souscription court du 20 juin à 9 h au 14 juillet 2011 à 16 h.

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

Pour en savoir plus ou pour souscrire, adressez-vous à votre private banker.

L'**EURIBOR FLOATER NOTE 2016** est un instrument de dette émis par BNP Paribas Fortis Funding et garanti par Fortis Banque SA. En y souscrivant, vous prêtez de l'argent à l'émetteur qui s'engage à vous payer des montants définis en fonction de l'évolution du sous-jacent et à rembourser au minimum le capital à l'échéance. En cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant, vous risquez cependant de ne pas récupérer les sommes auxquelles vous avez droit et de perdre le capital investi.

L'**EURIBOR FLOATER NOTE 2016** est destinée aux investisseurs à même d'évaluer, au regard de leurs connaissances et de leur expérience, les avantages et les risques d'investir dans cet instrument de dette, notamment via une familiarisation avec les taux d'intérêt et plus particulièrement le taux Euribor à 3 mois.

Principales caractéristiques

- ✓ Maturité de 5 ans.
- ✓ Droit au remboursement du capital à 100% à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.
- ✓ Droit à un coupon trimestriel compris entre un minimum de 3% et un maximum de 6% (taux bruts sur base annuelle) et déterminé par le taux Euribor à 3 mois.
- ✓ Coupures de 1.000 EUR, avec un montant minimal de souscription fixé à 5.000 EUR.
- ✓ Profil d'investisseur: conservateur à neutre.





Anticiper une hausse du taux court... même si elle ne se produit pas

Le 7 avril 2011, la Banque centrale européenne a relevé son taux directeur de 25 points de base (0,25%) pour le porter à 1,25%. Elle a ainsi mis fin à la période la plus accommodante de son histoire puisque le taux de refinancement était bloqué à son niveau plancher de 1% depuis mai 2009. Sans surprise, ce premier resserrement monétaire a été motivé par la nécessité de contrer l'accélération de l'inflation: de 2,80% en avril (en rythme annuel), le taux d'inflation au niveau européen dépassait largement le niveau acceptable pour la BCE dont l'objectif de moyen terme est de maintenir l'inflation à un niveau proche mais inférieur à 2%.

La question est maintenant de savoir si d'autres hausses vont suivre. Jean-Claude Trichet, président de la BCE, a clairement indiqué que le conseil des gouverneurs continuerait de "prendre les mesures appropriées" pour défendre l'objectif d'inflation. Tenant compte de l'envolée des prix pétroliers, de l'impact qu'elle pourrait avoir sur d'autres secteurs de l'économie et de la hausse des prix alimentaires, la plupart des analystes tablent aujourd'hui sur des relèvements supplémentaires des taux officiels. Mais, dans sa lutte contre l'inflation, la BCE devra faire preuve d'une grande prudence pour ne pas aggraver les problèmes de certains pays membres. Autrement dit, dans une zone euro où les rythmes de croissance varient fortement d'un pays à l'autre, l'exercice des prévisions s'avère plutôt compliqué!

Et l'investisseur amateur de coupons continue donc à se poser en 2011 la même question que les années précédentes: "où puis-je espérer trouver un rendement digne de ce nom sans mettre mon capital en péril?".

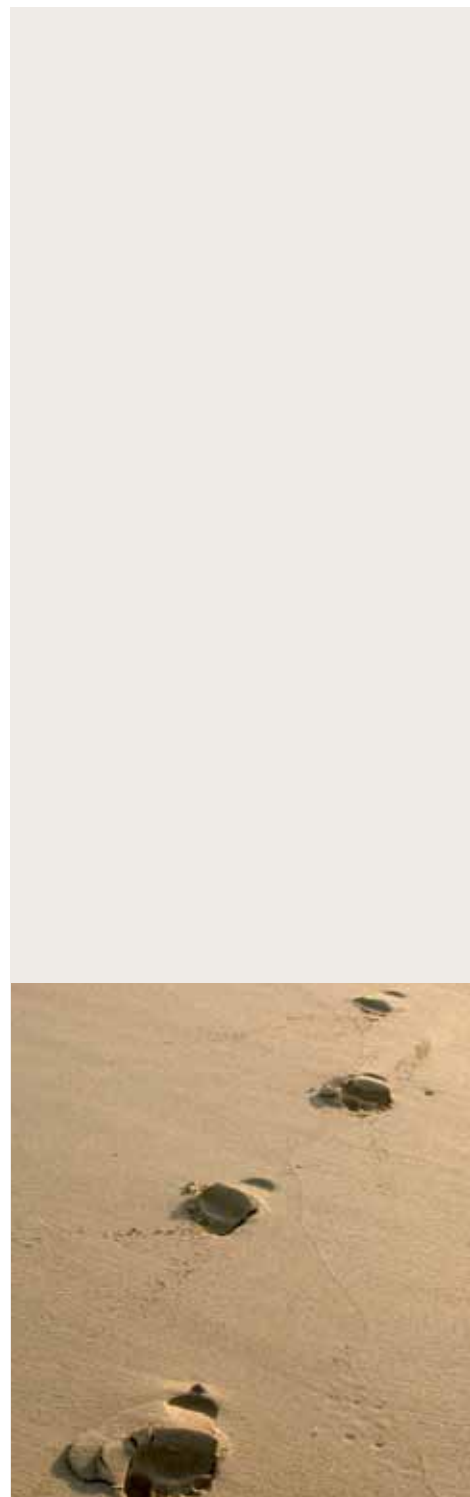
Malgré l'amorce d'une timide tendance haussière, les taux d'intérêt végètent toujours à de faibles niveaux. Une hausse des taux d'intérêt provoquant généralement une perte de valeur pour les obligations à long terme existantes, mieux vaut donc éviter les échéances longues. Mais en se cantonnant aux échéances courtes, comment l'investisseur peut-il envisager un rendement plus élevé que celui que lui offrent les instruments monétaires?

(Source: BNP Paribas Fortis)

Avec l'EURIBOR FLOATER NOTE 2016, il est possible de concilier distribution de coupons réguliers et potentiel de rendement intéressant.

Grâce à l'EURIBOR FLOATER NOTE 2016,

- ✓ vous prenez une longueur d'avance sur la hausse du taux court européen,
- ✓ vous gardez cette longueur d'avance aussi longtemps qu'il continue à évoluer à de faibles niveaux,
- ✓ et surtout vous le suivez à la hausse jusqu'à un maximum de 6% (taux brut sur base annuelle) s'il se met à grimper plus vigoureusement.



20 coupons trimestriels compris entre 3% et 6% (taux bruts sur base annuelle)

L'EURIBOR FLOATER NOTE 2016 donne droit

- ✓ au remboursement à 100% du capital à l'échéance (sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant);
- ✓ à la distribution d'un coupon trimestriel compris entre 3% et 6% (taux bruts sur base annuelle) et déterminé par le niveau du taux Euribor à 3 mois. Concrètement, le coupon trimestriel brut effectivement distribué sera compris entre un minimum de 0,75% et un maximum de 1,50%. Le rendement actuariel (brut) sera donc compris entre un minimum de 3% et un maximum de 6%.

Détermination du coupon trimestriel

Le montant du coupon trimestriel est fixé juste avant la période d'intérêt. Le niveau du taux Euribor à 3 mois à la date d'observation précédant la période d'intérêt détermine le taux (brut sur base annuelle) du prochain coupon.

Trois cas de figure sont possibles:

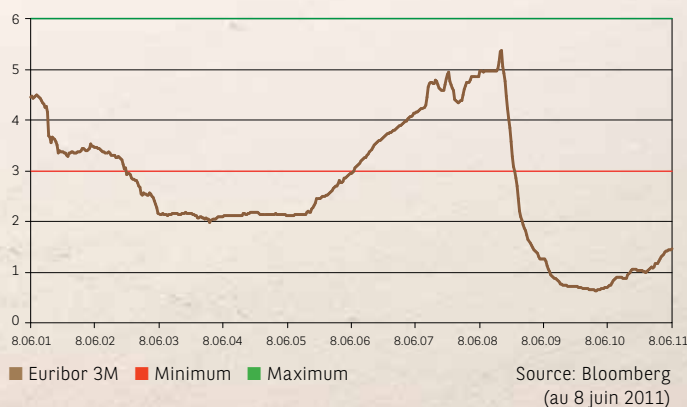
Le taux Euribor à 3 mois est inférieur à 3%	Le taux Euribor à 3 mois se situe à ou entre 3% et 6%	Le taux Euribor à 3 mois est supérieur à 6%
Le coupon trimestriel distribué est de 3% (taux brut sur base annuelle).	Le coupon trimestriel (taux brut sur base annuelle) distribué est précisément égal au taux Euribor à 3 mois.	Le coupon trimestriel distribué est de 6% (taux brut sur base annuelle).
Exemple Supposons que l'Euribor 3 mois se situe à 1,20% le 20/10/2011. ➔ Il est inférieur à 3%. ➔ Le coupon brut payé le 23/01/2012 sera de 3,00% (sur base annuelle), soit 0,75% effectivement distribué.	Exemple Supposons que l'Euribor 3 mois se situe à 4,00% le 18/07/2013. ➔ Il se situe entre 3% et 6%. ➔ Le coupon brut payé le 22/10/2013 sera de 4,00% (sur base annuelle), soit 1,00% effectivement distribué.	Exemple Supposons que l'Euribor 3 mois se situe à 7,00% le 20/01/2016. ➔ Il est supérieur à 6%. ➔ Le coupon brut payé le 22/04/2016 sera de 6,00% (sur base annuelle), soit 1,50% effectivement distribué.

Donnés à titre purement illustratif de la méthode de calcul du coupon trimestriel, les trois exemples repris ci-dessus ne préjugent pas de l'évolution future de l'Euribor 3 mois et ne constituent en aucune manière une garantie quant au rendement final.

Date d'observation	Période d'intérêt		Date de paiement
	Début	Fin	
20/07/2011	22/07/2011	22/10/2011	24/10/2011
20/10/2011	22/10/2011	22/01/2012	23/01/2012
19/01/2012	22/01/2012	22/04/2012	23/04/2012
19/04/2012	22/04/2012	22/07/2012	23/07/2012
19/07/2012	22/07/2012	22/10/2012	22/10/2012
18/10/2012	22/10/2012	22/01/2013	22/01/2013
18/01/2013	22/01/2013	22/04/2013	22/04/2013
18/04/2013	22/04/2013	22/07/2013	22/07/2013
18/07/2013	22/07/2013	22/10/2013	22/10/2013
18/10/2013	22/10/2013	22/01/2014	22/01/2014
20/01/2014	22/01/2014	22/04/2014	22/04/2014
16/04/2014	22/04/2014	22/07/2014	22/07/2014
18/07/2014	22/07/2014	22/10/2014	22/10/2014
20/10/2014	22/10/2014	22/01/2015	22/01/2015
20/01/2015	22/01/2015	22/04/2015	22/04/2015
20/04/2015	22/04/2015	22/07/2015	22/07/2015
20/07/2015	22/07/2015	22/10/2015	22/10/2015
20/10/2015	22/10/2015	22/01/2016	22/01/2016
20/01/2016	22/01/2016	22/04/2016	22/04/2016
20/04/2016	22/04/2016	22/07/2016	22/07/2016

Euribor 3 mois

Le taux Euribor – Euro Interbank Offered Rate – est un taux interbancaire de référence. Il correspond au taux moyen auquel les banques se prêtent de l'argent au sein de la zone euro sur diverses échéances s'étalant de 1 semaine à 12 mois. Comme son nom l'indique, l'Euribor 3 mois vise ainsi une échéance de 3 mois.



Le graphique ci-dessus illustre l'évolution du taux Euribor à 3 mois sur les 10 dernières années, par rapport au plancher de 3% et au plafond de 6%.

Au 8 juin 2011, le taux Euribor à 3 mois se situait à 1,452%.

Les données du passé ne constituent en aucun cas une garantie pour l'avenir.

Pour quel investisseur?

Sur la base des critères établis par BNP Paribas Fortis, l'EURIBOR FLOATER NOTE 2016 est destinée à l'investisseur présentant un profil **conservateur à neutre**. Elle peut néanmoins convenir, dans certaines limites, pour des investisseurs présentant un autre profil en fonction du degré de diversification de leur portefeuille.

Vous trouverez plus d'informations sur les différents profils d'investisseur dans notre brochure "Offre d'investissement" disponible auprès de votre personal banker ou sur www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Investissements > Dossiers > Votre profil d'investisseur.

Avant de prendre une décision d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de vérifier si cette formule d'investissement est appropriée compte tenu, notamment, de ses propres connaissances et expérience en matière financière, de ses objectifs d'investissement et de sa situation financière. En cas de doute, il est invité à consulter son private banker.

Le pour et le contre...

Avantages	Risques
<ul style="list-style-type: none">• Droit au remboursement du capital à 100% de la valeur nominale à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.• Droit à un coupon trimestriel compris entre 3% et 6% (taux bruts sur base annuelle) et déterminé par le niveau du taux Euribor à 3 mois. Le rendement actuariel brut sera donc compris entre un minimum de 3% et un maximum de 6%.• Protection contre une stagnation ou une chute du taux court européen: droit à un coupon trimestriel minimum de 3% (taux brut sur base annuelle) même si le taux Euribor à 3 mois se situe sous ce niveau.• Possibilité de suivre le taux court européen à la hausse jusqu'à un maximum de 6% (taux brut sur base annuelle).	<ul style="list-style-type: none">• Risque de crédit: en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant, l'investisseur supporte le risque de ne pas retrouver son capital à l'échéance.• Risque de liquidité: rien ne garantit le développement d'un marché actif permettant la négociation de cet instrument de dette. Le marché peut s'avérer limité et peu liquide. L'investisseur qui voudrait vendre ses titres avant l'échéance devra donc les vendre au prix du marché, qui pourrait être inférieur à la valeur nominale.• Risque de marché: le cours de cet instrument de dette peut fluctuer en fonction de différents facteurs tels que la santé financière de l'émetteur et du garant, l'évolution des taux d'intérêt et plus spécifiquement des taux courts.

Documentation

Pour obtenir plus de détails sur les facteurs de risque, nous invitons les investisseurs à lire attentivement le Prospectus et à considérer la décision d'investir dans l'**EURIBOR FLOATER NOTE 2016** à la lumière de toutes les informations qui y sont reprises et, plus particulièrement, des informations mentionnées dans la section "Facteurs de risque".

Le Prospectus est constitué

- du prospectus de base, approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg,
- et des Final Terms datées du 20 juin 2011.

Ces deux documents, rédigés en anglais, ainsi qu'un résumé en français du prospectus de base sont disponibles gratuitement dans tout Private Banking Centre et Wealth Management Centre de BNP Paribas Fortis ainsi que sur le site www.bnpparibasfortis.be/emissions

Il est également recommandé aux investisseurs de consulter notre "Brochure d'information - Instruments financiers" disponible dans tout Private Banking Centre et Wealth Management Centre de BNP Paribas Fortis ainsi que sur le site www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer > MiFID.

Principales caractéristiques de cette émission

Emetteur	BNP Paribas Fortis Funding, filiale de Fortis Banque SA.
Garant	Fortis Banque SA. La garantie ne s'applique qu'en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur. Rating (perspective) du garant: A1 (stable) chez Moody's, AA (négative) chez Standard & Poor's et A+ (stable) 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	<ul style="list-style-type: none">• Valeur nominale: 1.000 EUR. Souscription minimale fixée à 5.000 EUR.• Montant de l'émission: minimum 1 million EUR et maximum 100 millions EUR.• Code ISIN: XS0633123129 - Série 716.• Titres au porteur non subordonnés, représentés par un titre collectif et régis par le droit anglais.• BNP Paribas Fortis sera <i>Market Maker</i> sur le marché secondaire.
Risques	Les principaux risques que présente cet instrument de dette sont décrits en page 5.
Profil d'investisseur	Sur la base des critères établis par BNP Paribas Fortis, l'EURIBOR FLOATER NOTE 2016 est destinée à l'investisseur présentant un profil conservateur à neutre . Elle peut néanmoins convenir, dans certaines limites, pour des investisseurs présentant un autre profil en fonction du degré de diversification de leur portefeuille.
Date d'émission et de paiement	22 juillet 2011.
Prix d'émission	100% de la valeur nominale.
Date d'échéance	22 juillet 2016, soit une durée de 5 ans.
Prix de remboursement	Droit au remboursement de 100% de la valeur nominale à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.
Rendement	Droit à un coupon trimestriel compris entre un minimum de 3% et un maximum de 6% (taux bruts sur base annuelle) et déterminé par le niveau du taux Euribor à 3 mois. Le rendement actuariel brut sera donc compris entre un minimum de 3% et un maximum de 6%. Dates d'observation du taux Euribor à 3 mois, périodes d'intérêt et dates de distribution des coupons: voir tableau de la page 4.
Frais et commissions	Frais <ul style="list-style-type: none">• Service financier: gratuit auprès de l'agent payeur BNP Paribas Fortis en Belgique.• Conservation en compte-titres: gratuite en Compte-titres BNP Paribas Fortis. Commissions <ul style="list-style-type: none">• Des commissions relatives à cette transaction sont payées par l'émetteur au distributeur BNP Paribas Fortis au titre de la distribution et/ou structuration des titres, et sont d'un montant annuel maximum équivalant à 0,50% du montant de l'émission.
Fiscalité	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%.</p> <p>Le prélèvement du PM a un caractère libératoire dans le chef des investisseurs privés.</p> <p>Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et est susceptible d'être modifié ultérieurement.</p> <p>Les autres catégories d'investisseurs sont invitées à se renseigner quant au régime fiscal qui leur est applicable.</p> Taxe sur opérations de bourse (TOB) <ul style="list-style-type: none">• Pas de TOB sur le marché primaire.• TOB de 0,07% à la vente et à l'achat sur le marché secondaire (maximum 500 EUR par opération).
Documentation	La documentation relative à cet instrument de dette est détaillée en page 5.

Ce document est une communication à caractère promotionnel, produite et distribuée par Fortis Banque SA. Il ne constitue ni du conseil en investissement 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. Bien que Fortis Banque ait pris toutes les mesures raisonnables afin de garantir l'exactitude des informations contenues dans ce document, ni Fortis Banque ni aucune personne qui lui est liée ne pourront être tenues pour responsables des éventuels dommages et coûts directs ou indirects qui résulteraient de l'utilisation de ce document ou d'une décision prise sur la base de ce document, sauf en cas d'informations trompeuses, inexacts ou contradictoires par rapport au Prospectus.