

BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) UPSIDE FLOATER NOTE 2017/2



BNP PARIBAS FORTIS
PRIVATE BANKING

Document promotionnel | Avril 2012

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 14 avril à 9 h au 14 mai 2012 à 16 h.

Une clôture anticipée est toutefois possible dans certaines circonstances, telles que décrites dans le Prospectus (voir partie B des Final Terms).

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



La **BNP PARIBAS FORTIS FUNDING (LU) UPSIDE FLOATER NOTE 2017/2** (en abrégé BP2F UPSIDE FLOATER NOTE 2017/2) est un instrument de dette émis par BNP Paribas Fortis Funding (LU) 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.

La **BP2F UPSIDE FLOATER NOTE 2017/2** 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 de 100% du capital investi (hors frais) 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 1% et un maximum de 4% (taux bruts sur base annuelle) et déterminé par le niveau du taux Euribor à 3 mois à la date d'observation correspondante (voir tableau en page 4):
 - si l'Euribor 3 mois est inférieur à 1,50%, le coupon (brut sur base annuelle) est égal au taux Euribor à 3 mois majoré de 1%;
 - si l'Euribor 3 mois est égal ou supérieur à 1,50%, l'investisseur a droit à un coupon de 4% (taux brut sur base annuelle).
- ✓ Coupures de 1.000 EUR, avec un montant minimal de souscription fixé à 5.000 EUR.
- ✓ Profil d'investisseur: conservateur (Conservative) à neutre (Balanced).

Faire face à tous les scénarios de taux

En avril puis en juillet 2011, la Banque centrale européenne (BCE) a relevé son taux directeur, pour le porter à 1,50%. Elle entendait ainsi contrer une accélération de l'inflation, essentiellement imputable à la hausse des prix des matières premières.

Entretemps, la croissance mondiale accuse un net ralentissement qui, en tempérant la demande de matières premières, devrait avoir un effet stabilisateur sur leurs prix. De plus, au sein même de la zone euro, les rythmes de croissance varient fortement d'un pays membre à l'autre. Confrontée à un réel risque de récession, la BCE n'a donc pas hésité à abaisser son taux directeur, une première fois en novembre et une deuxième fois en décembre 2011.

Le taux de refinancement se situe aujourd'hui au niveau historiquement bas de 1%, et il est bien difficile de prévoir comment il va évoluer dans les prochains mois, voire les prochaines années. La BCE pourrait maintenir sa politique monétaire accommodante pour soutenir la croissance. Mais, d'un autre côté, sa mission prioritaire étant de veiller à la stabilité des prix dans la zone euro, elle n'aura d'autre choix que de relever le taux directeur si l'économie reprend durablement vigueur. (Source: BNP Paribas Fortis)

Comment, dans ce contexte incertain, trouver la formule d'investissement la plus appropriée, à savoir celle qui vous permettra de faire face à tous les scénarios.

En optant pour la **BP2F UPSIDE FLOATER NOTE 2017/2!**

Grâce à la BP2F UPSIDE FLOATER NOTE 2017/2,

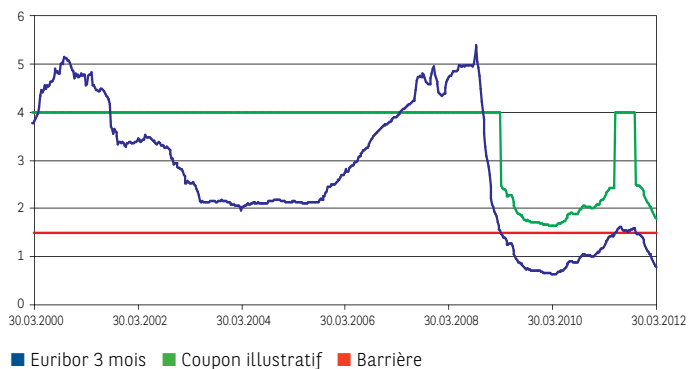
- ✓ **vous bénéficiez d'un coupon trimestriel** qui vous assure un revenu récurrent et permet une réaction à l'évolution du taux court européen plus rapide que via un coupon annuel;
- ✓ **vous prenez une longueur d'avance si le taux court européen continue d'évoluer à des niveaux historiquement bas**: aussi longtemps qu'à la date d'observation, le taux Euribor à 3 mois reste inférieur à 1,50%, il est systématiquement majoré de 1% afin de déterminer le coupon trimestriel correspondant;
- ✓ **vous mettez immédiatement à profit un redressement du taux court européen**: aussitôt qu'à une date d'observation, le taux Euribor à 3 mois est au moins égal à 1,50%, le coupon trimestriel correspondant est de 4%, soit le taux maximal (brut sur base annuelle).

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-contre illustre l'évolution du taux Euribor à 3 mois depuis mars 2000 par rapport à la barrière de 1,50%, niveau déterminant le montant du coupon qui aurait été distribué (ligne verte dans le graphique).

Au 30 mars 2012, le taux Euribor à 3 mois se situait à 0,777%. Ce taux peut être consulté dans la presse financière.



Source des données historiques relatives à l'Euribor 3 mois: Bloomberg (données arrêtées au 30 mars 2012).

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

20 coupons trimestriels compris entre 1% et 4% (taux bruts sur base annuelle)

La BP2F UPSIDE FLOATER NOTE 2017/2 donne droit:

- ✓ **au remboursement de 100% du capital investi (hors frais) 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** dont le montant est déterminé par le niveau du taux Euribor à 3 mois à la date d'observation correspondante (voir tableau ci-contre).

Date d'observation	Période d'intérêt		Date de paiement
	Début	Fin	
17/05/2012	21/05/2012	21/08/2012	21/08/2012
17/08/2012	21/08/2012	21/11/2012	21/11/2012
19/11/2012	21/11/2012	21/02/2013	21/02/2013
19/02/2013	21/02/2013	21/05/2013	21/05/2013
17/05/2013	21/05/2013	21/08/2013	21/08/2013
19/08/2013	21/08/2013	21/11/2013	21/11/2013
19/11/2013	21/11/2013	21/02/2014	21/02/2014
19/02/2014	21/02/2014	21/05/2014	21/05/2014
19/05/2014	21/05/2014	21/08/2014	21/08/2014
19/08/2014	21/08/2014	21/11/2014	21/11/2014
19/11/2014	21/11/2014	21/02/2015	23/02/2015
19/02/2015	21/02/2015	21/05/2015	21/05/2015
19/05/2015	21/05/2015	21/08/2015	21/08/2015
19/08/2015	21/08/2015	21/11/2015	23/11/2015
19/11/2015	21/11/2015	21/02/2016	22/02/2016
18/02/2016	21/02/2016	21/05/2016	23/05/2016
19/05/2016	21/05/2016	21/08/2016	22/08/2016
18/08/2016	21/08/2016	21/11/2016	21/11/2016
17/11/2016	21/11/2016	21/02/2017	21/02/2017
17/02/2017	21/02/2017	21/05/2017	22/05/2017

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, relevé à la date d'observation précédant la période d'intérêt, détermine le taux (brut sur base annuelle) du coupon distribué à l'issue de cette période (voir dates d'observation, périodes d'intérêt et dates de distribution dans le tableau ci-dessus).

Deux cas de figure sont possibles.

- Aussi longtemps que le taux Euribor à 3 mois reste inférieur à 1,50% à la date d'observation correspondante, le coupon trimestriel (brut sur base annuelle) distribué est égal au **taux Euribor 3 mois majoré de 1%**.
- Si le taux Euribor à 3 mois est égal ou supérieur à 1,50% à la date d'observation correspondante, le coupon trimestriel (brut sur base annuelle) distribué est égal à **4%**.

Tableau récapitulatif des coupons trimestriels potentiels		
Niveau de l'Euribor 3 mois à la date d'observation	Inférieur à 1,50%	Égal ou supérieur à 1,50%
Taux brut (sur base annuelle) du coupon	Euribor 3 mois + 1%	4%
Taux brut du coupon effectivement distribué	(Euribor 3 mois + 1%)/4	4%/4 = 1%
Exemple*	Supposons que l'Euribor 3 mois se situe à 1,10% le 19/11/2012. ➔ 1,10% + 1% = 2,10%. ➔ Le coupon brut payé le 21/02/2013 sera de 2,10% (sur base annuelle), soit 0,525% effectivement distribué.	Supposons que l'Euribor 3 mois se situe à 2,80% le 19/05/2015. ➔ Le coupon brut payé le 21/08/2015 sera de 4% (sur base annuelle), soit 1% effectivement distribué.

* Donnés à titre purement illustratif de la méthode de calcul du coupon trimestriel, les 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.

Le pour et le contre...

Avantages	Risques
<ul style="list-style-type: none">• Droit au remboursement de 100% du capital investi (hors frais) 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 1% et 4% (taux bruts sur base annuelle) en fonction de l'évolution du taux Euribor à 3 mois.• Protection contre une stagnation ou une chute du taux court européen Si l'Euribor 3 mois reste inférieur à 1,50%, il est systématiquement majoré de 1% pour déterminer le coupon trimestriel.• Mise à profit immédiate d'un redressement du taux court européen Il suffit que l'Euribor 3 mois atteigne 1,50% pour que le coupon trimestriel soit de 4% (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: cette obligation structurée ne sera pas cotée sur un marché réglementé. BNP Paribas Fortis en assurera la liquidité en se portant acquéreur ou le cas échéant vendeur, sauf circonstances exceptionnelles. L'investisseur qui voudrait revendre ses titres avant l'échéance ou acheter ces titres une fois la période de souscription terminée devra les vendre/acheter au prix déterminé par BNP Paribas Fortis en fonction des paramètres de marché du moment (voir ci-dessous) qui pourraient amener à un prix inférieur à la valeur nominale par coupure (1.000 EUR). Ce prix sera fixé avec une fourchette achat/vente de maximum 1% dans des conditions normales de marché (hors frais de courtage et taxe sur opérations de bourse; voir rubriques "Frais et Commissions" et "Fiscalité", en page 6).• Risque de fluctuation du prix du titre (risque de marché): le cours de cet instrument de dette fluctuera 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 du taux Euribor à 3 mois. Il pourra, par conséquent, être inférieur à la valeur nominale par coupure (1.000 EUR).• Risque de contre-performance: le coupon maximal restera de 4% même si l'Euribor 3 mois dépasse ce niveau.

Pour quel investisseur?

En tant qu'investisseur, vous ne devez envisager un investissement dans ce type d'instrument financier que s'il est approprié au regard de votre situation financière, vos objectifs d'investissement et vos connaissances et expérience.

Sur la base des critères établis par BNP Paribas Fortis, cette obligation structurée est prioritairement destinée, dans certaines limites, aux investisseurs présentant un profil **conservateur (Conservative) à neutre (Balanced)**. Elle peut également convenir, dans des limites encore plus strictes, à des investisseurs présentant un autre profil.

Vous trouverez plus d'informations sur les profils d'investisseur sur www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Investissements > Dossiers > Votre profil d'investisseur.

Tout investisseur est invité à faire vérifier par BNP Paribas Fortis si un tel investissement peut lui être recommandé personnellement.

Avant de prendre une décision d'investissement de sa propre initiative, il est recommandé à tout investisseur de prendre connaissance du contenu du Prospectus et plus particulièrement de la section "Facteurs de risque" ainsi que de notre "Brochure d'information - Instruments financiers" disponible auprès de son private banker ou de son wealth manager ainsi que sur www.bnpparibasfortis.be/privatebanking > Investissements > Informations légales.

Documentation

Le **Prospectus** est constitué

- du **Prospectus de base** du programme "Euro Medium Term Note (EMTN) de EUR 30.000.000.000", daté du 17 juin 2011 et approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg,
- du **Supplément au Prospectus de base**, daté du 6 janvier 2012 et approuvé par la CSSF au Luxembourg, et
- des **Final Terms** datées du 13 avril 2012.

Ces trois 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 www.bnpparibasfortis.be/emissions

Principales caractéristiques de cette émission

Émetteur	BNP Paribas Fortis Funding (en abrégé "BP2F"), filiale luxembourgeoise 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 du garant: A1 (<i>review for downgrade</i>) chez Moody's, AA- (<i>negative outlook</i>) chez Standard & Poor's et A (<i>stable outlook</i>) 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 de la coupure: 1.000 EUR, avec un montant minimal de souscription fixé à 5.000 EUR.• Montant de l'émission: minimum 1 million EUR et maximum 100 millions EUR.• Code ISIN: XS0766105257 - Série 762.• Titres au porteur non subordonnés, représentés par un titre collectif et régis par le droit anglais.• Cette obligation structurée ne sera pas cotée sur un marché réglementé (voir "Risque de liquidité" en page 5).• Sous-jacent: taux Euribor à 3 mois.
Risques	Les principaux risques que présente cette obligation structurée sont décrits en page 5.
Durée	Date d'émission et de paiement: 21 mai 2012. Prix d'émission: 101,25% de la valeur nominale. Le prix d'émission inclut une commission de placement de 1,25% et une commission annuelle de 1% maximum pour la distribution de l'obligation structurée (voir "Frais & commissions" ci-dessous). Date d'échéance: 21 mai 2017, soit une durée de 5 ans. Prix de remboursement: droit au remboursement de 100% du capital investi (hors frais) à l'échéance, sauf en cas de faillite ou de défaut de paiement de l'émetteur et du garant.
Rendement	Droit à 20 coupons trimestriels, compris entre un minimum de 1% et un maximum de 4% (taux bruts sur base annuelle) en fonction de l'évolution du taux Euribor à 3 mois (voir explications du mode de calcul du coupon en page 4). Sur base du prix d'émission de 101,25%, le rendement actuariel brut serait de maximum 3,77% dans l'hypothèse où tous les coupons seraient de 4% et de minimum 0,75% dans l'hypothèse où tous les coupons seraient de 1%. Dates d'observation de l'Euribor 3 mois, périodes d'intérêt et dates de distribution des coupons: voir tableau en 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.• Frais de courtage: pour une information détaillée sur les frais relatifs à la vente et au rachat des titres après la période de souscription, veuillez vous référer à la brochure "Tarification des principales opérations sur titres" disponible gratuitement auprès de votre private banker ou votre wealth manager. Commissions supportées par l'investisseur particulier et comprises dans le prix d'émission de 101,25% <ul style="list-style-type: none">• Commission de placement unique de 1,25% de la valeur nominale des titres. À la date d'émission, l'émetteur rétrocèdera cette commission à BNP Paribas Fortis en sa qualité de distributeur.• Commission annuelle pour la distribution et la promotion de l'obligation structurée et à titre d'apporteur d'affaire de 1% maximum de la valeur nominale des titres, perçue par le distributeur. L'investisseur potentiel est invité à consulter le Prospectus pour plus d'informations sur ces commissions.
Fiscalité	Régime fiscal applicable aux investisseurs privés en Belgique Selon la nouvelle législation fiscale en vigueur depuis le 1 ^{er} janvier 2012, 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 21%. En plus, les personnes physiques qui recueillent des revenus mobiliers d'un montant net dépassant 20.020 EUR (pour la période imposable 2012) sont désormais redevables, sur la partie supérieure qui n'a pas encore été taxée à 25%, d'une "cotisation supplémentaire sur revenus mobiliers" de 4%. Si celle-ci a été retenue à la source sur leurs revenus mobiliers, le prélèvement du PM et de la cotisation supplémentaire aura un caractère libératoire dans le chef des investisseurs privés. À l'inverse, si la cotisation supplémentaire n'a pas été retenue à la source, le prélèvement du PM n'aura pas un caractère libératoire et l'ensemble des revenus mobiliers devra être déclaré dans la déclaration à l'impôt des personnes physiques. Les modalités concernant la retenue à la source de la cotisation supplémentaire n'ont pas encore été établies par les administrations fiscales belges. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Les autres catégories d'investisseurs sont invitées à se renseigner quant au régime fiscal qui leur est applicable. Taxe sur opérations de bourse (TOB) <ul style="list-style-type: none">• Pas de TOB sur le marché primaire (c'est-à-dire lors de la période de souscription).• TOB de 0,09% à la vente et à l'achat sur le marché secondaire (maximum 650 EUR par opération).
Documentation & informations	La documentation relative à cette obligation structurée est décrite en page 5. L'investisseur qui aura déposé ses titres en Compte-titres BNP Paribas Fortis pourra en suivre l'évolution de la valeur au jour le jour via PC banking. BNP Paribas Fortis communiquera aux investisseurs toute modification importante au sujet du profil de risque et/ou de la valeur de la BP2F UPSIDE FLOATER NOTE 2017/2 sur le site www.bnpparibasfortis.be/emissions