BNP Paribas Fortis Funding (LU) Opti Performance Note 2014

FLASH INVEST
September 2012

Promotioneel document

BNP PARIBAS FORTIS | De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Complex afgeleid instrument

- 2 jaar en 2 maanden
- Op de eindvervaldag is de terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (voor kosten) niet gewaarborgd in alle gevallen
- Rendement verbonden aan de evolutie van het aandeel GDF Suez
- Dynamisch tot agressief profiel

De **BNP Paribas Fortis Funding Opti Performance Note 2014** (afgekort BP2F Opti Performance Note 2014) is een complex afgeleid instrument, uitgegeven door BNP Paribas Fortis Funding (LU) en gewaarborgd door Fortis Bank nv. Door in te tekenen leent u geld aan de emittent die zich niet in alle gevallen engageert voor de terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal op de eindvervaldag.
Bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant, loopt u het risico om de bedragen waarop u recht hebt, niet te recupereren en het belegde bedrag niet terug te krijgen op de eindvervaldag.

De **BP2F Opti Performance Note 2014** is bestemd voor ervaren beleggers die een kapitaalrisico durven nemen en over de nodige kennis en ervaring beschikken om, vanuit hun financiële situatie, de voordelen en risico's in te schatten van een belegging in dit complexe afgeleid instrument, in het bijzonder door hun vertrouwdheid met het GDF Suez-aandeel en de rentevoeten.

Belangrijkste kenmerken

- ✔ Korte looptijd van 2 jaar en 2 maanden.
- ✔ Het eindrendement en de terugbetalingsmodaliteiten variëren naargelang het verloop van het GDF Suez-aandeel, genoteerd aan Euronext Parijs.
- ✔ Terugbetalingspremie van minimaal 20% (bruto) als het GDF Suez-aandeel een positieve of nulevolutie vertoont tegenover de startwaarde.
- ✔ Zelfs als het aandeel een negatieve prestatie vertoont, bestaat de kans op een (bescheiden) positief rendement, op voorwaarde dat de daling kleiner is dan -16,7%. Het positieve rendement zal evenwel bescheidener zijn naarmate de daling van het aandeel dit niveau benadert.
- ✔ Risico op kapitaalverlies op de eindvervaldag bij een ongunstig verloop van het aandeel (daling van meer dan 16,7%).
- ✔ Coupures van 1.000 EUR, met een minimaal inschrijvingsbedrag van 2.000 EUR.

Hoe inschrijven?

Dit document werd opgesteld in het kader van een openbaar aanbod in België. De verkoopsbeperkingen zijn vermeld in het Prospectus.

De inschrijvingsperiode loopt van 15 september (9 u.) tot en met 12 oktober 2012 (16 u.)
Een vervroegde afsluiting is mogelijk in bepaalde gevallen, zoals beschreven in het Prospectus (zie deel B van de Final Terms).

Voor meer info of om in te schrijven:

- aan de loketten van elk **kantoor van BNP Paribas Fortis**
- telefonisch via het nummer **02 433 41 69**

Het potentieel van GDF Suez optimaliseren

De Europese schuldencrisis stuurde een enorme schokgolf door de beursmarkten. Ondanks een stevige financiële balans werden veel kwaliteitsondernemingen onterecht afgestraft. Onder meer nutsbedrijven werden sterk getroffen, door hun grote blootstelling aan Europa en de inmenging van nationale staten die bij hen kwamen aankloppen om de lege staatskassen te vullen. GDF Suez is een van die gevallen engelen met momenteel een beurskoers die erg zwak oogt wanneer men ze afzet tegen de toch wel uitstekende fundamentele gegevens van de onderneming (zie grafiek hieronder).

Kerncijfers (Bron: GDF Suez)

In miljard EUR	2010	2011	1e semester 2012
Omzet	84,5	90,7	50,5
EBITDA[1]	15,1	16,5	9,2
Nettoresultaat van het aandeel van de groep	4,6	4,0	2,3
Nettoschuld	33,0	37,6	45,1
Dividend per aandeel (in EUR)	1,5	1,5	0,83

1 EBITDA = operationeel resultaat voor interesten, belastingen en afschrijvingen.
Gegevens uit het verleden betekenen in geen geval een garantie voor de toekomst.

De resultaten die GDF Suez publiceerde over 2011, voldoen globaal genomen aan de verwachtingen. De analisten van BNP Paribas Fortis zijn van mening dat de factoren die de beurskoers positief ondersteunen, zich handhaven op middellange/lange termijn. Een van de voornaamste factoren is de sterke blootstelling van de groep aan groeilanden, waardoor ze voordeel kan halen uit de groeiende vraag naar LNG (vloeibaar aardgas) en elektriciteit, voornamelijk in Latijns-Amerika, het Midden-Oosten en Azië. Op korte termijn maant de onzekere economische situatie hen evenwel aan tot voorzichtigheid omdat het zwakke macro-economische plaatje op het groeipotentieel van het aandeel kan wegen.

Na de recente en terechte opwaardering van het aandeel, lijkt het verdere opwaarts potentieel dan ook eerder beperkt en meer gespreid in de tijd. Via de BP2F OPTI PERFORMANCE NOTE 2014 **kunt u toch een extra zetje geven aan een belegging in het GDF Suez-aandeel**.

De groep GDF Suez

De Franse groep GDF Suez is een belangrijke internationale leverancier van aardgas en elektriciteit. De groep stelt efficiënte en innoverende oplossingen voor aan particulieren, steden en bedrijven via een gediversifieerde gasportefeuille, een flexibel elektriciteitsproductiepark met weinig CO_2-uitstoot en een unieke expertise in vier hoofdsectoren: vloeibaar aardgas, diensten voor energie-efficiëntie, onafhankelijke elektriciteitsproductie en diensten voor het milieu.

Meer informatie over GDF Suez vindt u op de website www.gdfsuez.com

U kunt het koersverloop van het GDF Suez-aandeel volgen op www.bloomberg.com/quote/GSZ:FP/chart

De groep GDF Suez wordt vandaag geconfronteerd met enkele belangrijke risico's, zoals een grotere politieke inmenging in Frankrijk en België, de blijvende zwakte van de elektriciteitsprijzen in Europa, en de huidige overcapaciteit in de gassector die zou kunnen voortduren tot in 2014. Op lange termijn zijn er de onzekerheden die samenhangen met nucleaire energie. Bovendien zal GDF Suez voor eind 2013 moeten overgaan tot het overdragen van activa om de impact op haar nettoschuld te compenseren van de overname van de Britse groep International Power.

Verloop van het GDF Suez-aandeel over de laatste 5 jaar

Bron: Bloomberg. Cijfers bepaald op 31 augustus 2012.

Op 31 augustus 2012 sloot het GDF Suez-aandeel af op het niveau van 19,575 EUR.

Voor de periode van 31 augustus 2007 tot 31 augustus 2012 vertoonde het een actuarieel rendement van -11,14%.

Gegevens uit het verleden vormen in geen geval een garantie voor de toekomst.

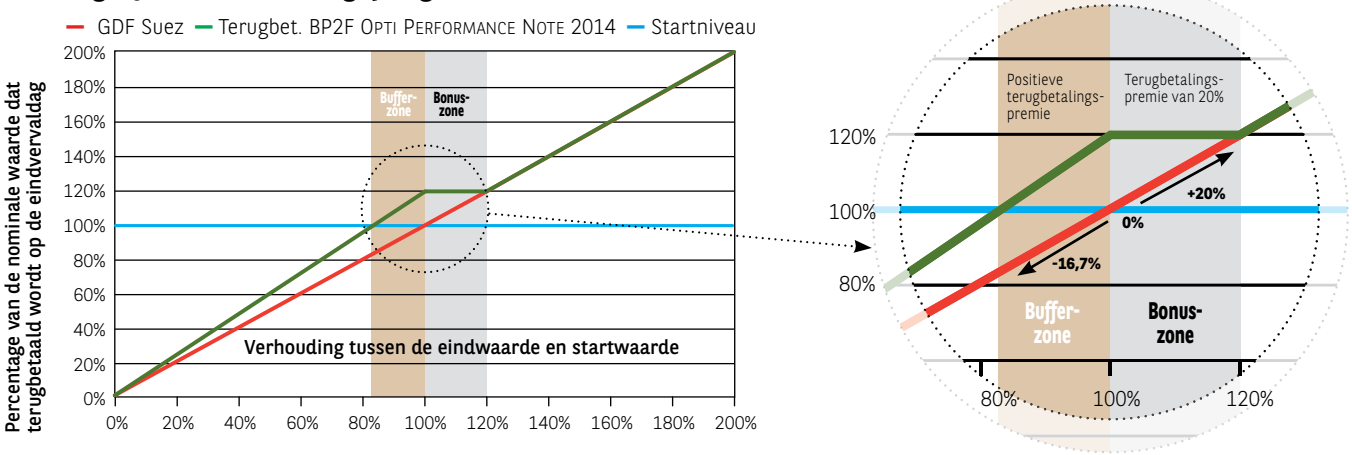
Voornaamste troeven van de BP2F OPTI PERFORMANCE NOTE 2014

- **Onbegrensd als alles goed gaat**
  Als het GDF Suez-aandeel de verwachtingen van de beleggers beantwoordt en de prestatie hoger ligt dan 20%, dan heeft de belegger recht[1] op 100% van deze stijging, ongeacht de grootte van die stijging. De positieve prestatie van het aandeel die meetelt voor de bepaling van de terugbetalingspremie, is met andere woorden onbegrensd.
- **Een bonus als het wat minder gaat**
  Als het GDF Suez-aandeel minstens stabiel is gebleven ten opzichte van de startwaarde, heeft de belegger recht[1] op een terugbetalingspremie van minimaal 20% (bruto), zelfs als de positieve prestatie van het aandeel minder dan 20% bedraagt of gelijk is aan nul (zie 'bonuszone' op onderstaande grafiek).
  In dat geval is het minimale actuarieel brutorendement op basis van de uitgifteprijs van 101,25% gelijk aan 8,17%.
- **Een bufferzone om dalingen op te vangen**
  Een daling van het GDF Suez-aandeel leidt pas tot kapitaalverlies bij een daling van meer dan -16,7% ten opzichte van de startwaarde. Dat blijkt uit onderstaande grafiek. Blijft de daling van het aandeel onder dit niveau, dan heeft de belegger recht[1] op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (vóór kosten), én op een terugbetalingspremie. Die premie zal evenwel bescheidener zijn naarmate de daling van het aandeel -16,7% benadert.

Goed om weten

De BP2F OPTI PERFORMANCE NOTE 2014 geeft **geen recht op dividenden uitgekeerd** door het GDF Suez-aandeel. Dit betekent een nadeel gezien de hoge dividenden die de laatste jaren werden uitgekeerd door de maatschappij.
Voor de Belgische belegger die de overeenkomst tot het vermijden van dubbele belasting niet heeft ondertekend, moet dit nadeel gerelativeerd worden: in het slechtste geval blijft er slechts 52,5% over van het brutodividend door de dubbele belasting waaraan de dividenden zijn onderworpen (30% bronbelasting in Frankrijk en 25% Belgische roerende voorheffing). Als een overeenkomst tot het vermijden van dubbele belasting werd gesloten, wordt de bronbelasting in Frankrijk beperkt tot 15%.

Alle mogelijkheden in een oogopslag



Terugbetalingsschema en toekenning van de eventuele terugbetalingspremie

Startwaarde van het GDF Suez-aandeel
= slotkoers op 15 oktober 2012

Eindwaarde van het GDF Suez-aandeel
= slotkoers op 12 december 2014
Is de eindwaarde van het GDF Suez-aandeel gelijk aan of hoger dan de startwaarde?

NEEN

Op 19 december 2014 heeft de belegger recht[1] op een bedrag, gelijk aan 120% van de verhouding tussen de eindwaarde en de startwaarde van het aandeel.
Als het aandeel met meer dan 16,7% daalde tegenover zijn beginwaarde, dan is er kapitaalverlies mogelijk (zie de scenario's op pagina 4).

JA

Op 19 december 2014 heeft de belegger recht[1] op
- terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (vóór kosten);
- een meerwaarde van 100% van de (onbegrensde) stijging van het aandeel, met een minimum van 20% (bruto). Op basis van de uitgifteprijs van 101,25% bedraagt het minimale actuarieel brutorendement dus 8,17%.

1 Behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant.

Evolutiescenario's van het GDF Suez-aandeel en berekening van het rendement

De volgende scenario's worden louter verstrekt als illustratie van de berekeningswijze van het eindrendement en vormen in geen geval een garantie voor het werkelijke rendement.

Evolutie van het aandeel	Verhouding tussen eindwaarde en startwaarde van het aandeel	Berekening van het totale bedrag dat op de eindvervaldag wordt terugbetaald	Percentage van de nominale waarde die op de eindvervaldag wordt terugbetaald	Actuarieel brutorendement (op basis van de uitgifteprijs van 101,25%[2])
-50%	50%	De eindwaarde van het aandeel is **lager dan** de startwaarde ➡ de belegger heeft recht* op een terugbetalingsbedrag, berekend als volgt: **nominale waarde[1] x (eindwaarde/startwaarde) x 120%**	60%	-21,48%
-16,7%	83,3%		100%	-0,57%
-10%	90%		108%	+3,03%
0%	100%	De eindwaarde van het aandeel is **gelijk aan of hoger dan** de startwaarde ➡ de belegger heeft recht* op een terugbetalingsbedrag, berekend als volgt: **nominale waarde[1] x (eindwaarde/startwaarde) x 100%, met een minimum van 120%**	120%	+8,17%
+10%	110%		120%	+8,17%
+30%	130%		130%	+12,24%

1 Nominale waarde per coupure (1.000 EUR)

*** Bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant**, zal de belegger geen terugbetalingspremie ontvangen. Het risico bestaat dat hij een lager bedrag terugkrijgt dan zijn oorsponkelijke kapitaal. Dat bedrag kan ook gelijk zijn aan nul.

Voornaamste risico's

- **Niet in alle gevallen is er terugbetaling tegen 100% van het kapitaal**: er bestaat een risico op geheel of gedeeltelijk kapitaalverlies als blijkt dat het GDF Suez-aandeel op de einddatum meer dan 16,7% verloor tegenover de startwaarde.
- **Risico op een slechte prestatie**: het potentiële rendement van de belegger is afhankelijk van de evolutie van één enkel aandeel, in dit geval GDF Suez.
- **Kredietrisico**: bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant, loopt de belegger het risico zijn kapitaal geheel of gedeeltelijk te verliezen op de eindvervaldag.
- **Liquiditeitsrisico**: dit afgeleide instrument is niet genoteerd aan een gereglementeerde markt. BNP Paribas Fortis verzekert de liquiditeit door op te treden als koper of zonodig als verkoper, behalve in uitzonderlijke omstandigheden. De belegger die zijn effecten zou willen doorverkopen voor de eindvervaldag of die deze effecten zou willen kopen na het einde van de inschrijvingsperiode, zal ze moeten verkopen/kopen tegen de prijs bepaald door BNP Paribas Fortis. Die is afhankelijk van de marktparameters (zie hieronder). Als gevolg hiervan kan de prijs lager zijn dan de nominale waarde per coupure (1.000 EUR). Deze prijs zal bepaald worden met een aankoop-/verkoopvork van maximaal 1% bij normale marktomstandigheden (exclusief makelaarsloon en taks op beursverrichtingen; zie rubriek 'Kosten' en 'Fiscaliteit', op pagina 5).
- **Risico op prijsschommelingen van het effect (marktrisico)**: de prijs van dit instrument schommelt naargelang een aantal factoren zoals de financiële gezondheid van de emittent, de evolutie van het GDF Suez-aandeel en de rentevoeten. Als gevolg daarvan kan de waarde terugvallen tot minder dan de nominale waarde per coupure (1.000 EUR).

Voor welke belegger?

Als belegger mag u een belegging in dit type financieel instrument enkel overwegen als dit aangewezen is in het licht van uw financiële situatie, uw beleggingsdoelstellingen en uw kennis en ervaring.

Op basis van de door BNP Paribas Fortis vastgelegde criteria is dit complexe afgeleid instrument in de eerste plaats en binnen bepaalde grenzen bestemd voor beleggers met een **dynamisch tot agressief profiel**. Binnen nog strengere beperkingen kan het ook geschikt zijn voor beleggers met een ander profiel.

Meer informatie over de beleggersprofielen vindt u op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Stappenplan.

Vooraleer op eigen initiatief een beleggingsbeslissing te nemen, verdient het aanbeveling om kennis te nemen van de inhoud van het Prospectus en meer bepaald van het onderdeel 'Risicofactoren' evenals van onze 'Informatiebrochure financiële instrumenten'. Deze documenten zijn beschikbaar in elk kantoor van BNP Paribas Fortis en op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > MiFID > Meer weten over MiFID.

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte

Beschrijving

Emittent: BNP Paribas Fortis Funding (afgekort 'BP2F'), Luxemburgse filiaal van Fortis Bank NV.
Garant: Fortis Bank nv. De waarborg is enkel van toepassing bij faillissement of wanbetaling van de emittent.
Rating (perspectief) van de garant: A2 (*stable outlook*) bij Moody's, AA- (*negative outlook*) bij Standard & Poor's en A (*stable outlook*) bij Fitch. Een rating wordt louter indicatief toegekend en vormt geen aanbeveling tot kopen, verkopen of bewaren van de effecten van de emittent. Een rating kan door het ratingagentschap op elk moment worden geschorst, gewijzigd of opgeheven.

Effecten
- Nominale waarde: 1.000 EUR. Minimale inschrijving vastgelegd op 2.000 EUR.
- Bedrag van de uitgifte: minimaal 1 miljoen EUR en maximaal 50 miljoen EUR.
- ISIN-code: XS0823297659 - Reeks 791.
- Niet-achtergestelde effecten aan toonder vertegenwoordigd door een collectieve schuldtitel en onderworpen aan het Engelse recht. Dit afgeleide instrument wordt niet genoteerd aan een gereglementeerde markt (zie 'Liquiditeitsrisico' op pagina 4).
- Onderliggend: GDF Suez-aandeel (FR0010208488 GSZ).

Risico

De belangrijkste risico's verbonden aan dit afgeleid instrument staan beschreven op pagina 4.

Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 19 oktober 2012.
Uitgifteprijs: 101,25% van de nominale waarde.De uitgifteprijs is inclusief een beleggingscommissie van 1,25% en een jaarlijkse commissie van maximaal 1% voor de distributie van het financiële instrument (zie rubriek 'Kosten' hieronder).
Eindvervaldag: 19 december 2014, of een looptijd van 2 jaar en 2 maanden.
Dit afgeleid instrument houdt een risico in voor het belegde kapitaal.
De terugbetalingsmodaliteiten op de eindvervaldag worden bepaald door de evolutie van het GDF Suez-aandeel:
- als de eindwaarde van het aandeel minstens gelijk is aan de startwaarde: recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (vóór kosten);
- als de eindwaarde van het aandeel lager is dan de startwaarde: recht op terugbetaling van een brutobedrag dat gelijk is aan 120% van de verhouding tussen de eindwaarde en de startwaarde van het aandeel.
- Startwaarde van het aandeel: slotkoers op 15 oktober 2012.
- Eindwaarde van het aandeel: slotkoers op 12 december 2014.

Rendement

De potentiële terugbetalingspremie wordt uitgekeerd op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de emittent en de garant. Het bedrag ervan wordt bepaald door de evolutie van het GDF Suez-aandeel:
- als de eindwaarde van het aandeel minstens gelijk is aan de startwaarde: recht op een terugbetalingspremie die minstens 20% (bruto) bedraagt. Dat komt overeen met een actuarieel brutorendement van minstens 8,17%;
- als de eindwaarde van het aandeel lager is dan de startwaarde: recht op terugbetaling van een brutobedrag, gelijk aan 120% van de verhouding tussen de eindwaarde en de startwaarde van het aandeel.

Kosten

Kosten
- **Financiële dienst**: gratis bij betaalagent BNP Paribas Fortis in België.
- **Bewaring op effectenrekening**: gratis op een Effectenrekening van BNP Paribas.
- **Makelaarsloon**: voor gedetailleerde informatie over de kosten met betrekking tot de verkoop en afkoop van effecten na de inschrijvingsperiode kunt u de brochure 'Tarifering van de voornaamste effectenverrichtingen' raadplegen. Die is gratis beschikbaar in elk kantoor van BNP Paribas Fortis of op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info > Kosten en taksen.

Commissies ten laste van de particuliere belegger en begrepen in de uitgifteprijs van 101,25%
- Eenmalige beleggingscommissie van 1,25%. Op de uitgiftedatum staat de emittent deze commissie weer af aan BNP Paribas Fortis in diens hoedanigheid van verdeler.
- Jaarlijkse commissie van maximaal 1% van de nominale waarde van de effecten voor de verdeling en de promotie van de gestructureerde obligatie te ontvangen door de verdeler in diens hoedanigheid van aanbrenger.

De potentiële belegger wordt uitgenodigd om het Prospectus te raadplegen voor meer informatie over de commissies.

Fiscaliteit

Fiscaal regime voor particuliere beleggers in België
Op grond van de nieuwe fiscale wetgeving, van kracht sinds 1 januari 2012, zijn de inkomsten uit buitenlandse schuldtitels die worden geïnd door een in België gevestigde financiële tussenpersoon, onderworpen aan de roerende voorheffing (RV) van 21%. Bovendien zijn natuurlijke personen die roerende inkomsten ontvangen voor een nettobedrag dat 20.020 EUR overschrijdt (voor het inkomstenjaar 2012) voortaan een 'bijkomende heffing op roerende inkomsten' van 4% verschuldigd op het hogere gedeelte. Als de bijkomende heffing aan de bron wordt ingehouden op hun roerende inkomsten, zijn de RV en de bijkomende heffing voor particuliere beleggers bevrijdend. Als daarentegen de bijkomende heffing niet aan de bron wordt ingehouden, is de RV niet bevrijdend en moet het geheel van roerende inkomsten aangegeven worden in de personenbelasting. De fiscale afhandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en kan later mogelijk gewijzigd worden. Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over het fiscale regime dat op hen van toepassing is.

Taks op beursverrichtingen (TOB)
- Geen TOB op de primaire markt (dat wil zeggen tijdens de inschrijvingsperiode).
- TOB van 0,09% bij de verkoop en aankoop op de secundaire markt (maximaal 650 EUR per verrichting).

Documentatie

Het Prospectus is samengesteld uit het Basisprospectus van het programma 'Euro Medium Term Note (EMTN) van EUR 30.000.000.000' van 13 juni 2012 en uit zijn Supplement gedateerd op 28 juni 2012. Deze documenten werden goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg. Ook de Final Terms van 14 september 2012 maken deel uit van het Prospectus. Deze drie documenten, opgesteld in het Engels, en een samenvatting in het Nederlands van het Basisprospectus zijn gratis beschikbaar in elk kantoor en op de website www.bnpparibasfortis.be/emissies

De belegger die zijn effecten in bewaring geeft op een Effectenrekening van BNP Paribas Fortis kan de evolutie van de waarde elke dag volgen via PC banking. BNP Paribas Fortis zal aan de beleggers alle belangrijke wijzigingen meedelen met betrekking tot het risicoprofiel en/of de waarde van de BP2F Opti Performance Note 2014 via de website www.bnpparibasfortis.be/emissies

Dit is een promotioneel document, opgesteld en verspreid door Fortis Bank NV. Het bevat geen beleggingsadvies en geen beleggingsonderzoek. Dit document is dus niet opgesteld conform de bepalingen met betrekking tot de bevordering van onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied en is niet onderworpen aan het verbod tot handelen voorafgaand aan de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied.

10.09.2012 - Verantwoordelijke uitgever: Fr. Peene – Fortis Bank nv, Warandeberg 3, 1000 Brussel – RPR Brussel – BTW BE 0403.199.702.