Belfius Financing Company (LU)

US Dollar Interest Rate Notes 04/2019

Niveau de risque

Belfius Way

0 1 2 3 **4** 5 6

DYNAMIQUE

Obligation structurée en USD

Mars 2017

Vous êtes à la recherche d'un investissement...

- qui donne droit à un remboursement de 100 % du capital investi en USD (dollar américain) à l'échéance finale, sauf en cas de faillite ou risque de faillite de l'émetteur ou du garant ;
- dont les coupons trimestriels variables en USD dépendent du taux US Dollar LIBOR 3 mois ;
- d'une durée de 2 ans.

Mais…

- sans rendement préalablement connu en USD et en EUR (tenez compte du risque de change du dollar américain) ;
- dont les coupons bruts trimestriels variables oscillent entre 1,25 % et 3,00 % (taux brut sur base annuelle) ;
- si vous convertissez le capital investi en EUR à l'échéance finale, il existe une possibilité de perte de capital en cas d'évolution négative du cours EUR/USD.
  Ce risque est également présent lorsque les coupons sont convertis en EUR.

Belfius Banque vous propose : Belfius Financing Company (LU) US Dollar Interest Rate Notes 04/2019

Avec l'obligation structurée Belfius Financing Company (LU) US Dollar Interest Rate Notes 04/2019, vous investissez dans un produit dont les coupons dépendent du taux US Dollar LIBOR 3 mois. Le taux US Dollar LIBOR 3 mois est le taux moyen auquel une sélection de banques londoniennes veulent s'accorder des prêts en dollars américains d'une durée de 3 mois.
L'économie américaine tourne à plein régime. Selon notre avis, la Banque centrale américaine va continuer à augmenter progressivement le taux à court terme officiel en 2017 et en 2018. Avec ce produit, vous recevez chaque trimestre un coupon en USD qui dépend du taux US Dollar LIBOR à 3 mois. Si le taux de la Réserve féderale à court terme officiel augmente, le taux US Dollar LIBOR 3 mois suivra.
Vous pouvez suivre l'évolution de ce taux d'intérêt sur le site http://www.global-rates.com/interest-rates/libor/american-dollar/american-dollar.aspx.

Ce produit vous donne droit au remboursement de votre capital investi en USD à l'échéance finale, sauf en cas de faillite ou risque de faillite de l'émetteur ou du garant. Si, à l'échéance finale, vous ne souhaitez pas réinvestir en USD mais plutôt convertir votre capital en EUR, ce montant libellé en EUR peut être inférieur ou supérieur à votre mise de départ en raison du risque de change.

Ce risque joue également si vous convertissez les coupons trimestriels en EUR et implique qu'après conversion en EUR, le montant de ce coupon peut varier chaque fois.

Cet investissement a **une durée fixe de 2 ans** et vient à échéance le 05-04-2019.

Calcul du coupon trimestriel

Vous avez droit à un coupon brut trimestriel variable en USD qui dépend du taux US Dollar LIBOR 3 mois, avec un minimum de 1,25 % et un maximum de 3,00 % (taux bruts sur base annuelle). Il est peu probable que le coupon maximum soit payé 8 fois. Le niveau du taux US Dollar LIBOR 3 mois est fixé à la date d'observation trimestrielle (2 jours bancaires ouvrables **avant le début de la période du coupon**).
Il est peu probable que vous recevrez le coupon maximum de 3 %. La probabilité de recevoir tous les coupons maximum est pratiquement inexistante.

À l'échéance finale, le rendement actuariel net en USD se situe entre minimum 0,89 % et maximum 2,15 %[1].

[1] Les rendements nets tiennent compte du prix d'émission de 100 % (pas de commission de placement). Ils sont calculés après déduction du précompte mobilier de 30 %. Ces derniers sont valables pour autant que l'obligation structurée soit détenue dans le portefeuile jusqu'à l'échéance finale.

À quoi pouvez-vous vous attendre si vous vendez cet investissement avant l'échéance finale ?

Si vous vendez cet investissement avant l'échéance finale, cette opération se fera au prix du marché, qui peut être inférieur au prix d'émission auquel vous avez souscrit. Il peut éventuellement en résulter une perte de capital (pour plus d'informations, voir rubrique « Risques » spécifiquement « Risque de liquidité » et « Risque de fluctuation du prix de l'obligation» à la page 4). Le cas échéant, des taxes (TOB à la page 4) et des frais de courtage de maximum 0,60 % seront comptabilisées (cf. rubrique « Frais à charge de l'investisseur » à la page 4).

Le produit qui vous est proposé est un instrument de dette. En souscrivant à cet instrument, vous prêtez de l'argent à l'émetteur, qui s'engage à rembourser au moins le capital initialement investi en USD à l'échéance finale, à savoir 2 000 USD par coupure investie et à verser des coupons en USD qui sont calculés en fonction de l'évolution du taux interbancaire sous-jacent. En cas de faillite ou risque de faillite de l'émetteur ou du garant, vous courez le risque de ne pas récupérer les montants auxquels vous avez droit et de perdre le montant investi, partiellement ou dans sa totalité. Les risques liés à ce produit se trouvent à la page 4.

Belfius Banque & Assurances

Belfius Financing Company (LU) US Dollar Interest Rate Notes 04/2019

Obligation structurée en USD – Mars 2017 ISIN: XS1572742440

Quelques scénarios[1]

	Scénario négatif			Scénario neutre			Scénario positif		
Date de paiement[2]	Niveau US Dollar LIBOR 3 mois à la date d'observation	Coupon brut trimestiel en USD[3]	Coupon brut sur base annuelle	Niveau US Dollar LIBOR 3 mois à la date d'observation	Coupon brut trimestiel en USD[3]	Coupon brut sur base annuelle	Niveau US Dollar LIBOR 3 mois à la date d'observation	Coupon brut trimestiel en USD[3]	Coupon brut sur base annuelle
05-07-2017	0,70 %	0,313 %	1,25 %	0,80 %	0,313 %	1,25 %	0,90 %	0,313 %	1,25 %
05-10-2017	0,74 %	0,313 %	1,25 %	0,87 %	0,313 %	1,25 %	1,10 %	0,313 %	1,25 %
05-01-2018	0,85 %	0,313 %	1,25 %	0,91 %	0,313 %	1,25 %	1,35 %	0,338 %	1,35 %
05-04-2018	0,96 %	0,313 %	1,25 %	0,99 %	0,313 %	1,25 %	1,56 %	0,390 %	1,56 %
05-07-2018	1,02 %	0,313 %	1,25 %	1,05 %	0,313 %	1,25 %	1,40 %	0,350 %	1,40 %
05-10-2018	1,10 %	0,313 %	1,25 %	1,08 %	0,313 %	1,25 %	1,82 %	0,455 %	1,82 %
05-01-2019	1,18 %	0,313 %	1,25 %	1,15 %	0,313 %	1,25 %	2,10 %	0,525 %	2,10 %
05-04-2019	1,25 %	0,313 %	1,25 %	1,58 %	0,395 %	1,58 %	3,10 %	0,750 %	3,00 %
	Rendement actuariel brut dans cet exemple : 1,27 % en USD[4]			**Rendement actuariel brut dans cet exemple : 1,31 % en USD[4]**			**Rendement actuariel brut dans cet exemple : 1,74 % en USD[4]**		
	Rendement actuariel net dans cet exemple : 0,89 % en USD[5]			**Rendement actuariel net dans cet exemple : 0,92 % en USD[5]**			**Rendement actuariel net dans cet exemple : 1,22 % en USD[5]**		

[1] Cet exemple n'est donné qu'à titre indicatif et ne donne aucune garantie quant au rendement réel.

[2] Sauf en cas de faillite ou risque de faillite de l'émetteur ou du garant.

[3] Les rendements sont calculés sur base du nombre de jours exacts. Si le niveau du taux US Dollar LIBOR 3 mois est inférieur à 1,25 % le coupon minimum sera distribué. Si le niveau du taux US Dollar LIBOR 3 mois est supérieur à 3,00% le coupon maximum sera distribué.

[4] Les rendements bruts tiennent compte du prix d'émission de 100 % (pas de commission de placement) et sont calculés avant déduction du précompte mobilier de 30 %. Ces derniers sont valables pour autant que l'obligation structurée soit détenue dans le portefeuille jusqu'à l'échéance finale.

[5] Les rendements nets tiennent compte du prix d'émission de 100 % (pas de commission de placement) et sont calculés après déduction du précompte mobilier de 30 %. Ces derniers sont valables pour autant que l'obligation structurée soit détenue dans le portefeuille jusqu'à l'échéance finale.

Information économique sur les États-Unis et le dollar américain

La victoire de Donald Trump a donné une forte impulsion au dollar. Après son coup de griffe à la Chine, au Japon et à l'Allemagne, qui ne joueraient pas honnêtement le jeu de la concurrence via leur devise, le billet vert a diminué à 1,05 dollar pour 1 euro. Les déboires français concernant les candidats à la présidence sont toutefois négatifs pour l'euro, de sorte que le dollar a quelque peu repris du poil de la bête.

Nous restons positifs à l'égard du dollar. L'augmentation des dépenses d'infrastructure et la baisse des impôts vont réveiller l'inflation, ce qui va inciter la Banque centrale américaine à relever les taux d'intérêt plus rapidement. Et une hausse des taux est positive pour le billet vert. A plus long terme, les fondamentaux américains restent solides : un faible taux de chômage, des salaires en hausse et une consommation soutenue. Les économistes prévoient que le dollar pourrait atteindre la parité avec l'euro au cours de 2017. Surtout si les tensions politiques s'intensifient dans la zone euro.

PRO	▪ Les États-Unis sont toujours la plus grande économie au monde ; ▪ L'USD bénéficie toujours de son statut de monnaie refuge et de réserve mondiale; ▪ Une obligation en USD offre un rendement supérieur d'environ 2 à 2,25 % à celui d'une obligation comparable en euro.
CONTRE	▪ La balance commerciale et celle des paiements sont déjà considérablement négatives depuis des années ; ▪ La force du dollar pèse sur les exportations ; ▪ Incertitudes liées au programme du président Trump.

Source : Belfius Banque – Investment Strategy – Février 2017.

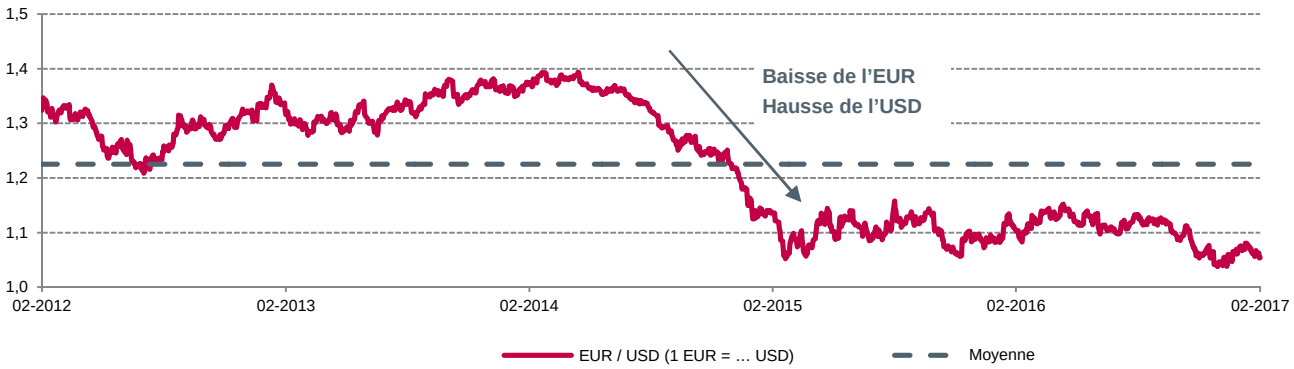
Les informations susmentionnées sont un instantané et peuvent faire l'objet de modifications.

Évolution du cours de change EUR/USD au cours des 5 dernières années (cours de change au 22-02-2017 : 1 EUR = 1,054 USD)

Le 22 février 2017, 1 EUR valait 1,054 USD.

À ce cours, vous deviez payer 1 896,81 EUR pour 1 coupure de 2 000 USD, avant frais. Si, à l'échéance finale, l'USD baisse de 10 % par rapport à l'EUR (cours de 1 EUR = 1,172 USD, vous devez donc payer plus de dollars pour recevoir 1 EUR), vous ne recevrez que 1 707,13 EUR pour votre coupure de 2 000 USD. De cette manière, vous aurez réalisé une moins-value sur la devise.

À l'inverse, vous réalisez une plus-value sur la devise. Vous toucherez 2 086,49 EUR pour votre coupure de 2 000 USD, si la valeur de l'USD augmente de 10 % par rapport à l'EUR (cours de 1 EUR = 0,959 USD, vous devez donc payer moins de dollars pour recevoir 1 EUR).



Source : Factset. Les performances passées ne présument en rien des performances futures. Vous pouvez suivre l'évolution du taux de change dans la presse financière.

22

SOUSCRIPTION

Période de souscription : du 01-03-2017 au 02-04-2017 inclus, avant 21 heures (sauf clôture anticipée).

Date de paiement : le 05-04-2017. Le cours de change (cours de conversion de l'EUR en USD) est fixé 2 jours ouvrables avant la date de paiement. L'émetteur a le droit d'annuler l'émission, en fonction des conditions de marché, jusqu'à 5 jours ouvrables avant la date de paiement. Les investisseurs seront tenus au courant de cette annulation par l'émetteur ou le garant.

CARACTÉRISTIQUES DÉTAILLÉES

Émetteur : Belfius Financing Company SA, société de droit luxembourgeois, filiale à 100 % de Belfius Banque SA.

Garant : Belfius Banque SA (notation S&P : A-, perspective stable/ Moody's : A3, perspective stable / Fitch : A-, perspective stable). Un rating (ou « notation ») est donné à titre indicatif et ne donne aucune recommandation pour l'achat, la vente ou la conservation des titres de l'émetteur. Le rating peut à tout moment être suspendu, modifié ou retiré. Vous trouverez plus d'informations concernant les ratings de crédit sur www.belfius.be. Les avis de ratings sont à consulter sur www.belfius.com.

Durée : du 05-04-2017 au 05-04-2019.

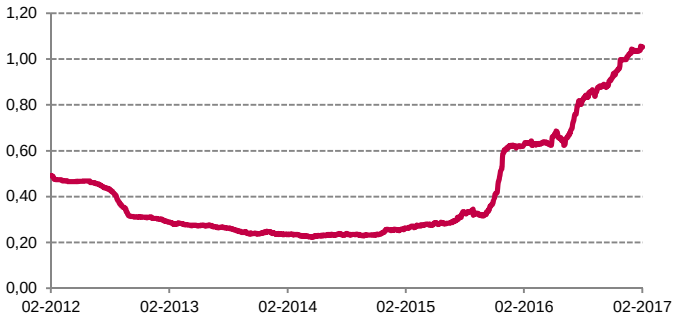
Coupons : Des coupons bruts trimestriels variables en USD correspondant à la valeur du taux US Dollar LIBOR 3 mois avec un minimum de 1,25 % et un maximum de 3,00 % (taux brut sur base annuelle). Ces coupons sont payables les 05-01, 05-04, 05-07 et 05-10 ou le premier jour bancaire ouvrable suivant de chaque année entre 2017 et 2019 (premier paiement du coupon trimestriel à partir du 05-07-2017).

Date d'observation du taux US Dollar LIBOR 3 mois : 2 jours bancaires ouvrables **avant le début de la période du coupon**. Vous pouvez suivre l'évolution de ce taux sur http://www.global-rates.com/interest-rates/libor/american-dollar/american-dollar.aspx

Prix d'émission : 100 % ; coupures de 2 000 USD.

Montant de l'émission : le montant minimum de l'émission est fixé à 4 000 000 USD. Ce montant peut être augmenté. Aucun montant maximum n'a été fixé.

Évolution à 5 ans du taux US Dollar LIBOR 3 mois
Le 22-02-2017 : cours de clôture du taux US Dollar LIBOR 3 mois : 1,05 %



Source : Factset. Les performances passées ne présument en rien des performances futures.

Remboursement à l'échéance finale : si l'investisseur ne dispose pas d'un compte en USD, le remboursement en EUR se fera au cours de clôture du dernier jour bancaire ouvrable qui précède l'échéance.

FRAIS À CHARGE DE L'INVESTISSEUR

Commission de placement : Pas de commission de placement.

Remboursement à l'échéance finale : Aucuns frais.

Vente avant l'échéance finale : cette obligation structurée ne sera pas cotée sur un marché réglementé. L'investisseur désireux de vendre ses titres avant l'échéance finale est invité à prendre contact avec son interlocuteur en agence. Belfius Banque assurera une liquidité en proposant des prix d'achat et de vente.
Les principaux termes de l'engagement susmentionné de Belfius Banque sont les suivants :

(i) des frais de courtage de 0,60 % au maximum sont dus sur les prix déterminés par Belfius Banque ;
(ii) des frais de sortie sont dus par coupure investie : 3 % si la durée résiduelle est supérieure à 2 ans, 2 % si la durée résiduelle est strictement supérieure à 1 an mais inférieure ou égale à 2 ans, 1 % si la durée résiduelle est inférieure ou égale à 1 an.

La valeur de marché indicative de l'obligation structurée est consultable sur www.belfius.be via BDN ou via votre agence de Belfius Banque.

FRAIS À CHARGE DE L'ÉMETTEUR

Concernant la structuration du Belfius Financing Company (LU) US Dollar Interest Rate Notes 04/2019, Belfius Banque retient une commission annuelle de maximum 1,20 % (du prix d'émission). Cette commission est intégrée dans le prix de l'émission (100 % du montant nominal).

DOSSIER-TITRES

La mise en dépôt auprès de Belfius Banque est exonérée de droits de garde. Des droits de garde peuvent, en revanche, être imputés en cas de dépôt auprès d'autres institutions financières.

FISCALITÉ

La législation fiscale actuelle, qui peut être sujette à des changements, prévoit un régime fiscal pour les investisseurs particuliers en Belgique, comme suit :

- précompte mobilier libératoire : 30 % sur les coupons ;
- taxe sur les opérations de Bourse (TOB) : en cas de vente avant l'échéance finale : 0,09 % (max. 1.300 EUR) ; en cas de sortie à l'échéance finale, pas de TOB.

Pour plus d'informations, vous pouvez consulter le prospectus de base ou vous renseigner auprès de Belfius Banque. Les investisseurs qui sont soumis à un autre régime fiscal que celui appliqué en Belgique sont priés de s'informer du régime fiscal qui leur est applicable.

PROTECTION DES DÉPÔTS

Ces obligations structurées sont soumises au droit belge mais ne peuvent pas être considérées comme un dépôt et ne sont dès lors pas protégées dans le cadre du système belge de protection des dépôts.

PROSPECTUS

Avant d'investir, les investisseurs potentiels sont invités à prendre connaissance du contenu complet du prospectus de base du 27-09-2016 (le Notes Issuance Programme), approuvé par la FSMA, ainsi que des Final Terms en anglais (du 28-02-2017) et du résumé du prospectus de base en français et en néerlandais (disponibles gratuitement dans les agences de Belfius Banque, qui assure le service financier, ainsi que sur www.belfius.be).

SERVICE PLAINTES

En cas de plainte, vous pouvez vous adresser en premier lieu à votre agence, votre conseiller financier ou au Service de gestion des plaintes, Boulevard Pachéco 44, 1000 Bruxelles ; ou via email à claims@belfius.be.

Si vous ne deviez pas être satisfait de la réponse, vous pouvez vous adresser à Belfius Banque SA, Negotiation claims (RT 15/14), Boulevard Pachéco 44, 1000 Bruxelles, ou par email à negotiationclaims@belfius.be.

Si vous ne deviez pas trouver de solution via les contacts précédents, vous pouvez vous adresser à l'Ombudsman en conflits financiers, située North Gate II, Avenue Roi Albert II 8, 1000 Bruxelles (www.ombudsfin.be).

Belfius Financing Company (LU) US Dollar Interest Rate Notes 04/2019

Obligation structurée en USD – Mars 2017 ISIN: XS1572742440

Ce produit complexe est destiné à la partie dynamique du portefeuille de l'investisseur. Nous vous recommandons d'investir dans ce produit seulement si vous avez une bonne compréhension de ses caractéristiques et notamment, si vous comprenez quels risques y sont liés.

La banque devra établir si vous disposez des connaissances et de l'expérience suffisante de celui-ci. Au cas où le produit ne vous conviendrait pas, elle doit vous en avertir. Si la banque vous recommande un produit dans le cadre d'un conseil en investissement, elle devra estimer si ce produit est adéquat en tenant compte de vos connaissances et de votre expérience dans ce produit, de vos objectifs d'investissement et de votre situation financière.

Vous trouverez de plus amples informations concernant l'approche en matière d'investissements sur www.belfius.be/approcheinvestissements.

Cet instrument s'adresse aux investisseurs qui ont une connaissance ou une expérience suffisante pour évaluer, au regard de leur situation financière, les avantages et les risques d'investir dans cet instrument complexe (notamment une familiarisation avec l'indice sous-jacent et les cours de change).

RISQUES

Description des risques – Les obligations structurées comportent entre autres les risques suivants.

- Un ***risque de crédit*** : en cas de faillite ou risque de faillite de l'émetteur ou du garant, vous courez le risque que votre capital initialement investi ne soit remboursé que partiellement, voire pas du tout, à l'échéance. Dans ce cas, vous courez également le risque que les coupons ne soient pas payés. Si Belfius Banque venait à connaître de graves problèmes de solvabilité, l'obligation pourrait être annulée, en tout ou en partie, ou converties en instruments de capitaux propres (actions) (dit « bail-in »), sur décision du régulateur. Dans ce cas, vous courez le risque de ne pas récupérer les sommes auxquelles vous avez droit et de perdre la totalité ou une partie du montant investi et les coupons.
- Un ***risque de change*** : cette obligation structurée est émise en USD. Cela signifie que l'investisseur pourrait, à l'échéance finale, recevoir un montant en USD qui, s'il est converti en EUR, pourrait s'avérer inférieur au capital initialement investi en EUR. Le risque de change existe également lors de la conversion des coupons en EUR. Le risque de change est plus important pour les investisseurs qui n'ont pas de compte en USD et pour lesquels le paiement des coupons et le remboursement du capital se fait automatiquement en EUR.
- Un ***risque de liquidité*** : cette obligation structurée ne sera pas cotée sur un marché réglementé. Belfius Banque en assurera la liquidité en se portant acquéreur, sauf circonstances exceptionnelles. L'investisseur qui voudrait revendre ses titres avant l'échéance finale devra les vendre au prix déterminé par Belfius Banque en fonction des paramètres de marché du moment (voir « risque de fluctuation du prix de l'obligation») qui pourraient conduire à un prix inférieur au prix d'émission (voir « Caractéristiques détaillées »). Ce prix sera fixé dans une fourchette achat-vente de maximum 1,50 % dans des conditions normales de marché (hors frais de courtage et taxe sur opérations de Bourse).
- Un ***risque de fluctuation du prix de l'obligation structurée (risque de marché)*** : le prix de cet instrument de dette structurée fluctuera en fonction de paramètres de marché tels que les taux d'intérêt, la volatilité des marchés et la santé financière de l'émetteur et du garant. En vendant anticipativement, le rendement actuariel obtenu peut différer en fonction du prix de vente fixé à cette date-là.

Vous trouverez de plus amples informations sur les différents risques dans le prospectus ou sur www.belfius.be/risques-investissements.

Niveau de risque Belfius Way : 4 sur une échelle allant de 0 (risque le plus faible) à 6 (risque le plus élevé).
Belfius Banque a développé son propre indicateur de risque « Belfius Way » pour des obligations structurées. Celui-ci détermine le niveau de risque sur la base des critères suivants : la façon dont le capital sera remboursé à l'échéance, la durée, la façon dont le rendement sera distribué (paiement de coupons ou plus-value à l'échéance), le risque de crédit, le risque de change et la complexité du produit. Il n'est pas tenu compte d'autres facteurs importants comme le risque de liquidité de Belfius Banque et le risque de marché. Un niveau de risque moins élevé du produit peut, dans des circonstances de marché normal, déboucher sur un rendement potentiel moins élevé. Un niveau de risque plus élevé du produit peut, dans des circonstances de marché normal, déboucher sur un rendement potentiel plus élevé.
Vous trouverez de plus amples informations sur cet indicateur de risque sur belfius.be/risques-investissements. Le risque a été déterminé lors du lancement de cette émission, sur la base des caractéristiques du produit et des conditions du marché en vigueur à ce moment-là.

Conditions valables au 01-03-2017.
Le présent document est une communication marketing et ne peut pas être considéré comme un conseil en investissement.
Éditeur responsable: Belfius Banque S.A. – Boulevard Pachéco 44, 1000 Bruxelles – Tél. 02 222 11 11 IBAN BE23 0529 0064 6991 – BIC GKCCBEBB
RPM Bruxelles T.V.A. BE 0403.201.185 – FSMA-n° 019649 A.

Comment souscrire?

Vous pouvez souscrire du **01-03-2017 au 02-04-2017 inclus** avant 21 heures (sauf clôture anticipée)
dans votre **agence Belfius Banque** ou via **Belfius Direct Net**.
Vous pouvez adresser toutes vos questions à Belfius Contact au numéro 02 222 12 01 ou via « Contact » sur le site www.belfius.be.