



KBC IFIMA S.A. (LUX) Obligation en USD à 3 ans avec taux d'intérêt fixe

Les principales caractéristiques:

- Il s'agit d'une émission d'une obligation en dollar américain (USD) avec une durée de 3 ans, émise par KBC IFIMA S.A. (Lux) et garantie par KBC Bank SA.
- Le prix d'émission est fixé à 100,75%, à savoir USD 2.015 par coupure.
- En investissant dans ce produit vous prêtez de l'argent à l'émetteur qui s'engage à verser certaines sommes comme intérêt et à vous rembourser 100,00% du montant investi en USD (sans commission de placement), à savoir USD 2.000 par coupure¹.
- Coupon annuel de 3,25% brut (en USD), à savoir USD 65 (brut) par coupure².
- Emission en USD, ce qui comporte un risque de taux de change³ à la conversion des montants de USD en EUR.
- Un investissement dans ce produit peut être intéressant comme un réinvestissement en USD.
- Sur base du prix d'émission de 100,75% (USD 2.015 par coupure) et sur base d'un remboursement à 100,00% (en USD) à la date d'échéance finale, le rendement actuariel brut est de 2,98%. C'est un rendement actuariel net⁴ de 2,01% après retenue du précompte mobilier de 30,00%⁵.
- Ce produit (les «obligations») est un titre de créance et s'adresse aux investisseurs qui ont suffisamment de connaissance et d'expérience, à la lumière de leur information financière, pour évaluer les avantages et les risques d'un investissement dans ce type d'instrument (particulièrement être familier avec les taux d'intérêt et taux de change).

Ce produit vous convient-il ?

Score produit :



Outre la mobilité du marché et le risque de crédit, ce score produit, développé par KBC, tient compte d'autres considérations, telles que le remboursement anticipé du capital, la répartition, l'exposition aux devises et la liquidité. Vous trouverez plus d'informations sur www.cbc.be/scoreproduit.

Facteurs importants justifiant ce score produit de 4 : l'investisseur est exposé au risque de taux de change s'il effectue l'essentiel de ses opérations financières dans une autre monnaie que la devise USD (par exemple en EUR).

En cas de changement de l'évaluation des facteurs sous l'effet des conditions du marché (par exemple une hausse du score produit à la suite d'un abaissement de la note de solvabilité du garant) été/ou changement de la méthode de notation, le score produit peut être adapté en conséquence. Vous trouverez les changements des scores produits sur <https://www.cbc.be/particuliers/fr/informations-legales/placements/revision-du-score-produit.html>.

Profil de risque du client :

Ce produit vise en premier lieu aux investisseurs à partir d'un profil de risque **dynamique**. Nous vous recommandons de n'investir dans ce produit que si vous comprenez les caractéristiques essentielles et plus particulièrement si vous comprenez les risques associés à ce produit. La banque doit déterminer si vous avez les connaissances et une expérience suffisantes en ce qui concerne le produit. Si ce n'est pas le cas, elle doit vous avertir que le produit n'est pas approprié pour vous. Si la banque vous recommande le produit dans le cadre d'un conseil en investissement, elle doit vérifier si ce produit est adéquat pour vous en tenant compte de votre connaissance et expérience du produit, votre objectif d'investissement et votre capacité financière. Votre conseiller auprès de CBC peut vous assister à ce sujet.

Surfez sur www.cbc.be/profilderisque pour obtenir la liste complète des profils de risque de clients.

¹ Sauf en cas de faillite ou de risque de faillite de l'émetteur ou du garant.

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

³ Vous trouverez plus d'informations concernant le risque de taux de change sous la rubrique « Risque de taux de change ».

⁴ Le rendement ne prend pas en compte d'autres frais éventuels comme ceux pour assurer la garde des titres dans un compte-titres et/ou n'importe quel autre régime fiscal éventuellement applicable.

⁵ Sauf en cas de faillite ou de risque de faillite de l'émetteur ou du garant.

Evolution du taux de change de EUR/USD pendant les 5 années précédentes



Source: Bloomberg (24 octobre 2018)

Le graphique concerne les années passées et ne constitue donc pas un indicateur fiable des performances futures.

Ce scénario est purement illustratif et ne tient pas compte de l'incidence de frais et commissions potentiels. Les résultats et/ou de quelconques rendements futurs ne sont pas garantis.

Le 24 octobre 2018, EUR 1 valait USD 1,1397. Pour acheter une coupure de USD 2.000 à ce cours, vous devez déboursier EUR 1.754,848. En cas de dépréciation de la USD de 10,00% par rapport à l'EUR à l'échéance finale (à USD 1,266 pour EUR 1), vous ne recevrez que EUR 1.579,363 pour votre coupure de USD 2.000. La valeur de votre montant investi aura par conséquent diminué de 10,00%. Inversement, vous recevrez EUR 1.930,333 pour votre coupure de USD 2.000 en cas d'appréciation de la devise USD de 10,00% par rapport à l'EUR (à USD 1,036 pour EUR 1). De cette manière, la valeur de votre montant investi aura augmenté de 10,00%.

Plus d'informations à propos des Etats-Unis et de la devise USD

Les obligations du gouvernement américain disposent de la notation de crédit la plus élevée (AAA). Aux États-Unis, la croissance économique est robuste et le président Trump a pris plusieurs mesures en 2018 visant à la soutenir davantage. L'inflation est en hausse et la Banque centrale américaine (Fed) relève progressivement son taux directeur⁶. Un pas a été franchi en Septembre 2018 vers l'intervalle 2-2.25% et tout porte à croire que l'aventure est loin d'être finie. La Fed a commencé à réduire son bilan en octobre 2017. De ce fait, les taux obligataires ont fortement augmenté ces derniers mois. Le taux de 3,17% à dix ans est attrayant. KBC AM estime toutefois qu'il augmentera encore et il est dès lors préférable de privilégier les liquidités et les obligations de courte durée.

La normalisation de la politique de la Fed nourrit l'intérêt de nombreux investisseurs pour le dollar américain (USD). Cependant, la monnaie a déjà fait du chemin et n'est pas bon marché. À court terme, son potentiel semble donc plutôt limité. À plus long terme, l'euro, surtout, devrait s'apprécier, maintenant que la Banque centrale européenne a décidé de fermer le robinet. Le programme d'achat se terminera en effet fin 2018 et le président Mario Draghi prévoit un premier relèvement de taux après l'été 2019.

Les taux obligataires américains sont plus intéressants que ceux de la zone euro. Une rémunération supérieure est favorable, mais la hausse attendue des taux d'intérêt et la dépréciation du dollar par rapport à l'euro à plus long terme nous incitent à la prudence vis-à-vis des obligations libellées en dollars.

(Source: KBC Asset Management NV, octobre 2018)

L'horizon de placement examiné dans la présente analyse, peut être différente de l'horizon de placement de ce produit.

Caractéristiques

OBLIGATIONS

- Code ISIN: XS1897627128
- Obligations non subordonnées⁷ avec coupures de USD 2.000.

⁶ Taux directeur : Taux d'intérêt à court terme fixé par la banque centrale pour ses transactions avec des banques commerciales. Le taux directeur est utilisé comme instrument monétaire pour atteindre un objectif donné. Dans la zone euro, le taux directeur est fixé par la Banque Centrale Européenne (BCE). Via le taux directeur, la banque centrale influence le prix de l'argent, c'est-à-dire le coût des emprunts et le rendement de l'épargne. C'est pourquoi une augmentation (diminution) de ce taux freine (stimule) la demande, ce qui se répercutera à son tour sur l'évolution des prix. Synonyme: 'taux officiel'.

⁷ Obligations non subordonnées sont des obligations qui, en cas de faillite ou de liquidation de l'entreprise, sont remboursé après les créanciers privilégiés, mais avant les détenteurs d'obligations subordonnées et les actionnaires.

- Montant total de l'émission: entre USD 1.000.000 et USD 100.000.000.

EMETTEUR	KBC IFIMA S.A., une société de droit luxembourgeois.
GARANT	Les engagements de KBC IFIMA S.A. bénéficient de la garantie intégrale, inconditionnelle et irrévocable de KBC Bank NV. Le garant et l'émetteur font partie du KBC Group.
RATING DU GARANT	Moody's : A1 (perspectives stables) ; S&P : A+ (perspectives stables) ; Fitch : A (perspectives favorables). Ces ratings sont purement indicatifs et ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de conservation des obligations de l'émetteur. Pour plus d'informations sur ces ratings, vous pouvez consulter: le site www.kbc.com sous l'onglet 'investor relations' – ratings.
RÔLE DE KBC BANK NV	Dealer et garant
RÔLE CBC BANQUE SA	Distributeur
DATE D'ÉMISSION	6 décembre 2018
ÉCHÉANCE FINALE	6 décembre 2021
DOCUMENTATION	Les investisseurs sont invités à lire attentivement les documents suivants, avant de prendre leur décision d'investissement : <ul style="list-style-type: none"> (i) le prospectus de base du Programme KBC IFIMA S.A. 10.000.000.000 Euro Medium Term Note Program, soumis au droit anglais, approuvé par le régulateur au Luxembourg (la "CSSF") le 21 juin 2018 (maximum de douze mois de validité) et complété par le supplément approuvé par la CSSF le 12 septembre 2018 et le supplément approuvé par la CSSF le 27 septembre 2018; et (ii) les Final Terms (y compris le résumé en français des obligations) datés du 29 octobre 2018. <p>Les documents susmentionnés et le résumé en français du prospectus de base constituent ensemble le "Prospectus". Ces documents peuvent être consultés sur https://www.cbc.be/particuliers/fr/produits/placements/obligations/nouvelles-emissions-obligations/kbc-ifima-usd.html ou auprès de votre agence bancaire CBC.</p>
DROIT APPLICABLE	Les obligations, la garantie et les coupons sont régis par le droit anglais. Les rangs des créances au titre de la garantie ainsi que le statut de la garantie sont régis par le droit belge.

Rendement

PRIX D'ÉMISSION	100,75%, à savoir USD 2.015 par coupure.
REMBOURSEMENT	100,00% du montant investi en USD (sans commission de placement), à savoir USD 2.000 par coupure ⁸ .
RENDEMENT	<ul style="list-style-type: none"> • Coupon annuel de 3,25% brut (en USD) par coupure, à savoir USD 65 (brut) par coupure, payable annuellement le 6 décembre à partir du 6 décembre 2019 jusqu'au et y compris l'échéance finale⁹. • Rendement actuariel brut de 2,98% (en USD) calculé sur la base d'un prix d'émission de 100,75% et d'un remboursement de 100,00% à l'échéance finale. Après déduction du précompte mobilier de 30,00% on obtient le rendement actuariel net¹⁰ de 2,01% (en AUD)¹¹.
PUBLICATION DE LA VALEUR DU PRODUIT	Les investisseurs peuvent consulter le prix des obligations dans leur compte-titres ou dans chaque agence bancaire CBC.

Risques principaux

Les facteurs de risque sont décrits en détail dans le prospectus de base aux pages 33 et suivantes.

RISQUE DE CRÉDIT	<p>Le remboursement et les paiements des Intérêts dépendent de la solvabilité de KBC IFIMA S.A. (l'émetteur) et de KBC Bank NV (le garant). En cas de faillite ou risque de faillite de l'émetteur ou du garant, les investisseurs sont exposés au risque de perdre la totalité ou une partie de votre montant investi et des montants d'intérêts et les obligations peuvent être annulées en tout ou en partie, ou converties en instruments de capitaux propres (actions), en fonction de la décision du régulateur (le «bail-in»).</p> <p>Les obligations ne bénéficient pas de la garantie du règlement belge de protection des dépôts. De plus amples informations peut être obtenue sur www.cbc.be/protectiondesdepots.</p>
------------------	---

⁸ Sauf en cas de faillite ou de risque de faillite de l'émetteur ou du garant.

⁹ Sauf en cas de faillite ou de risque de faillite de l'émetteur ou du garant.

¹⁰ Le rendement ne prend pas en compte d'autres frais éventuels comme ceux pour assurer la garde des titres dans un compte-titres et/ou n'importe quel autre régime fiscal éventuellement applicable.

¹¹ Sauf en cas de faillite ou de risque de faillite de l'émetteur ou du garant.

RISQUE DE TAUX DE CHANGE	Les obligations étant exprimées en USD, un investissement dans ces obligations comporte un risque de taux de change EUR/USD pour les intérêts et le remboursement à l'échéance finale. Par conséquent, il se peut que les investisseurs perdent une partie des intérêts et/ou du remboursement, en cas de conversion en EUR, par suite de la dépréciation de la devise USD par rapport à l'EUR. Ce risque est même accru pour les investisseurs ne disposant pas d'un compte en USD et pour lesquels les paiements des intérêts et/ou le remboursement seront, le cas échéant, automatiquement convertis en EUR aux dates de paiement concernées.
RISQUE DE LIQUIDITÉ	Les obligations ne seront pas cotées sur un marché réglementé. Il est possible que les investisseurs ne soient pas en mesure de vendre leurs obligations avant l'échéance finale. S'il est possible de vendre les obligations, cela se fera à un prix qui peut être déterminé par KBC Bank et KBC Bank NV peut intervenir comme contrepartie. KBC Bank NV ne s'engage pas à systématiquement racheter les obligations.
RISQUE DE FLUCTUATION DU PRIX DU PRODUIT (RISQUE DE MARCHÉ)	Le prix des obligations peut fluctuer sous l'effet de différents facteurs, notamment l'évolution des taux d'intérêt et la mobilité des marchés. L'investisseur qui souhaite vendre ses obligations avant l'échéance finale les vendra au prix (hors frais de transaction, taxes sur les opérations de bourse et les taxes éventuels) fixé par KBC Bank NV qui peut agir en qualité de contrepartie. Il peut en résulter une plus-value ou une moins-value par rapport au montant investi en USD (sans la commission de placement), à savoir USD 2.000 par coupure. Les investisseurs peuvent consulter le prix des obligations dans leur compte-titres ou dans chaque agence bancaire CBC.
RESTRICTIONS DE VENTE	Le produit ne peut être proposé aux personnes de nationalité américaine et aux résidents des États-Unis.

Frais

FRAIS INCLUS DANS LE PRIX D'ÉMISSION	<ul style="list-style-type: none"> • Commission de placement : 0,75% supportés par l'investisseur; • Frais de fonctionnement : <ul style="list-style-type: none"> ○ Frais de distribution supportés par l'investisseur : 0,25% annuellement, soit 0,75% si l'obligation est détenue jusqu'à l'échéance finale. ○ Autres frais de fonctionnement supportés par l'investisseur: maximum 0,75% annuellement, soit maximum 2,25% si l'obligation est détenue jusqu'à l'échéance finale.
COMMISSION DE TAUX DE CHANGE	Chez CBC Banque SA, pour chaque transaction une commission de taux de change est imputée; elle s'élève en général à 1,00% du taux de change en vigueur à la date de paiement concernée. Selon les accords conclus entre les investisseurs et leur agence bancaire CBC, il peut y avoir une divergence par rapport à cette commission de taux de change.
FRAIS DE TRANSACTION	Lors de la vente des obligations avant l'échéance finale il y aura des frais de transaction de maximum 1,00%.
TARIF	Tous les tarifs des opérations sur titres applicables à CBC Banque SA peuvent être consultés sur le site https://www.cbc.be/particuliers/fr/informations-legales/tarifs-2018.html .

Fiscalité

PRECOMPTE MOBILIER	Les revenus générés par les obligations, qui sont perçus en Belgique, sont actuellement soumis à un précompte mobilier de 30,00% sur le montant brut. Le précompte mobilier est un impôt libératoire pour les personnes physiques belges, ce qui signifie qu'il n'est pas nécessaire d'indiquer les revenus générés par les obligations dans la déclaration fiscale annuelle. L'imposition qui précède s'applique au client non-professionnel – personne physique, résident de la Belgique. Le traitement fiscal dépend de votre situation personnelle et peut changer dans le futur.
TAXES SUR LES OPERATIONS DE BOURSE	Sur la base de la législation actuelle, le taux de la taxe sur les opérations de bourse (TOB) lors de la vente avant la date d'échéance est égal à 0,12% (avec un maximum de EUR 1.300).

Plaintes

De plus amples informations peuvent être obtenues sur <https://www.cbc.be/particuliers/fr/contact/plaintes-suggestions.html>

Plus d'informations? Surfez sur www.cbc.be/lexique pour consulter notre lexique de termes financiers et économiques et sur https://multimediafiles.kbcgroup.eu/ng/published/CBC/PDF/Investissements_Points_forts_et_points_faibles.pdf pour la brochure intitulée "Formes d'investissement : points forts et faibles".

La présente fiche produit contient uniquement des informations à des fins de marketing et est soumise au droit belge et relève de la juridiction exclusive des tribunaux belges. Elle n'a aucune valeur de conseil ou de recherche en investissement mais présente uniquement un résumé des caractéristiques du produit.

Les informations sont valables à la date de la présente fiche produit mais peuvent varier dans le futur.

Éditeur responsable : CBC Banque SA, Avenue Albert 1^{er} 60, 5000 Namur, Belgique, TVA BE 403 211 380, RPM Liège division Namur.

Comment souscrire?

La période de souscription est ouverte du 29 octobre 2018 (9h) au 30 novembre 2018 (16h), sous réserve de clôture anticipée.

Pour plus d'informations, vous pouvez contacter:

- Votre agence bancaire CBC ou consulter le site web de CBC



**Banque &
Assurance**