

# Billets de dépôt Blue Chip Canadien III<sup>MC</sup>

SÉRIE 33

EN VENTE DU : 16 JANVIER 2012 AU 2 MARS 2012, 16 H

DATE D'ÉMISSION : LE OU VERS LE 9 MARS 2012

RACHAT PAR ANTICIPATION

PAR LA BANQUE : LE OU VERS LE 9 JUIN 2016

DATE D'ÉCHÉANCE : LE OU VERS LE 9 SEPTEMBRE 2020

## FAITS SAILLANTS

TERME DE 8,5 ANS

PROTECTION DU CAPITAL

- Capital 100 % protégé à l'échéance par Banque Nationale du Canada.

RENDEMENT VARIABLE

- Le rendement à l'échéance, s'il y a lieu, est lié à la performance des cours d'un portefeuille de référence composé d'actions ordinaires de 20 sociétés canadiennes.
- Rachetable par la Banque Nationale du Canada 4,25 années après la date d'émission à 135,98 \$ par billet de dépôt, soit un rendement annuel composé d'environ 7,50 % au jour du rachat anticipé par la Banque.
- Le rendement par action de référence est un rendement du cours, et ne tiendra pas compte des dividendes versés (environ 3,87 % au 9 janvier 2012).

LIQUIDITÉ

- Un marché secondaire quotidien sous réserve de disponibilité et sujet à des frais de négociation anticipée jusqu'à 6,00 \$ par billet de dépôt au cours des 720 premiers jours incluant et suivant la date d'émission. Le porteur qui vend des billets de dépôt avant l'échéance pourrait recevoir un montant inférieur au montant de dépôt initial par billet de dépôt.

ADMISSIBILITÉ

- Admissible dans les différents types de comptes (REER, FERR, RPDB, REEE, REEI et CELI).
- Placement minimal de 1 000 \$ (10 billets de dépôt).

Les billets de dépôt ne sont pas des instruments conventionnels à revenu fixe. Un placement dans les billets de dépôt est sujet à un certain nombre de facteurs de risque. Les investisseurs devraient lire le document d'information daté du 16 janvier 2012 pour une divulgation détaillée concernant ces risques et les informations complètes concernant les billets de dépôt. Veuillez consulter notre site Web pour la liste des différents termes et conditions, le cas échéant, par rapport aux séries précédentes. Lorsqu'un investisseur achète des billets de dépôt par téléphone ou en personne, le conseiller doit à ce moment attirer l'attention de celui-ci sur certains renseignements ayant trait aux billets de dépôt contenus dans la section Divulgateion Oraie pour les ventes en personne ou par téléphone.

CODE FUNDSERV : NBC1612

POUR OBTENIR DE PLUS AMPLES RENSEIGNEMENTS :



# Billets de dépôt *Blue Chip* Canadien III<sup>MC</sup>, série 33

## INVESTISSEURS CIBLES

- Investisseurs visant une participation à l'appréciation potentielle d'un portefeuille diversifié composé d'actions ordinaires de 20 sociétés du Canada;
- Investisseurs désirant une diversification de leur portefeuille parmi différents secteurs du marché boursier canadien à travers des compagnies de grande capitalisation boursière. Les secteurs de technologie de l'information et soins de la santé ne sont pas représentés;
- Investisseurs cherchant à protéger leur capital à l'échéance;
- Investisseurs qui, en vue de tirer parti de la structure des billets de dépôt et de la protection de leur capital, sont prêts à renoncer aux dividendes que fournira chaque action de référence, ce qui représente environ 32,90 % (soit un rendement annuel d'environ 3,87 %) pendant le terme, en fonction de l'hypothèse voulant que le taux de dividende demeure constant et que les dividendes ne sont pas réinvestis;
- Investisseurs cherchant un potentiel de rendement plus élevé dans un contexte de faibles taux d'intérêt;
- Investisseurs dont l'horizon de placement est le long terme, prêts à détenir les billets de dépôt jusqu'à échéance;
- Investisseurs n'ayant pas besoin ou ne s'attendant pas à un rendement assuré et pouvant accepter que la valeur de leur investissement dans les billets de dépôt diminue durant le terme compte tenu de l'inflation; et
- Investisseurs qui sont prêts à assumer les risques décrits à la rubrique « Facteurs de risque » dans le document d'information.

## CALCUL DU PORTEFEUILLE DE RÉFÉRENCE

Les billets de dépôt visent à procurer, à l'échéance du terme de huit ans et demi,, un rendement lié à l'appréciation des cours d'un portefeuille de référence composé d'actions ordinaires de 20 sociétés canadiennes.

Les billets de dépôt sont rachetables quatre ans et un quart après la date d'émission à 135,98 \$ par billet de dépôt, soit un rendement annuel composé d'environ 7,50 %. Si la Banque n'exerce pas son droit de rachat, le potentiel de rendement à l'échéance est illimité.

À la date de versement à l'échéance, les porteurs auront le droit de recevoir, à l'égard de chaque billet de dépôt qu'ils détiennent, le remboursement de leur montant de dépôt initial. De plus, si le rendement du portefeuille de référence est positif à l'échéance, les porteurs auront le droit de recevoir un rendement variable correspondant au produit de 100 \$ et du rendement du portefeuille de référence. Si le rendement du portefeuille de référence est négatif ou nul à l'échéance, aucun rendement variable ne sera payé.

Le rendement du portefeuille de référence correspond à la moyenne arithmétique du rendement par action de référence des 20 actions de référence pendant la période qui débute à la date d'émission des billets de dépôt et qui se termine à la date d'évaluation. Le rendement de chaque action de référence correspondra au gain ou à la perte en pourcentage mesuré entre le cours de clôture de l'action de référence à la date d'émission, et son cours de clôture à la date d'évaluation.

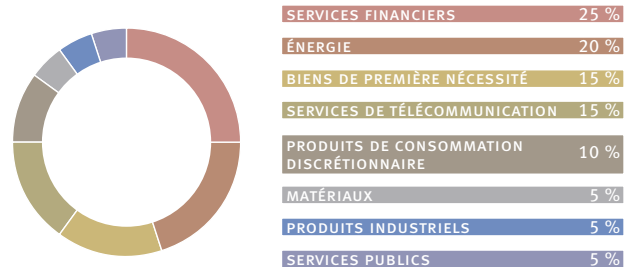
Le rendement par action de référence est un rendement du cours, et ne tiendra pas compte de dividendes versés au titre de l'action de référence (soit un rendement annuel d'environ 3,87 % au 9 janvier 2012).

## PORTEFEUILLE DE RÉFÉRENCE

### EXPOSITION À 20 SOCIÉTÉS CANADIENNES

Banque Canadienne Impériale de Commerce	La Banque Toronto-Dominion
Banque de Montréal	Les Compagnies Loblaw Limitée
BCE Inc.	Power Corporation du Canada
Compagnies des chemins de fer nationaux du Canada	Ressources Teck Limitée
Corporation Shoppers Drug Mart	Rogers Communications Inc.
Enbridge Inc.	Saputo Inc.
Encana Corporation	Shaw Communications Inc.
Financière Sun Life Inc.	Telus Corporation
Fortis Inc.	Thomson Reuters Corporation
Husky Energy Inc.	TransCanada Corporation

### DIVERSIFICATION SECTORIELLE



## ANALYSE DE SCÉNARIOS

Ces exemples ne sont fournis qu'à des fins d'illustration et ne doivent pas être considérés comme une estimation ou une prévision du rendement du portefeuille de référence ou des billets de dépôt. Rien ne garantit que les résultats présentés dans ces exemples seront atteints.

### EXEMPLE HYPOTHÉTIQUE DE RENDEMENT VARIABLE POSITIF

Ce tableau a pour base l'hypothèse d'une appréciation de la majorité des rendements du cours des actions de référence pendant le terme de 8,5 ans.

ACTION DE RÉFÉRENCE	COURS DE L'ACTION DE RÉFÉRENCE À LA DATE D'ÉMISSION (\$)	COURS DE L'ACTION DE RÉFÉRENCE À LA DATE D'ÉVALUATION (\$)	RENDEMENT DE L'ACTION DE RÉFÉRENCE
Banque de Montréal	58,29	111,13	90,64 %
BCE Inc.	42,18	34,37	-18,52 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	75,59	173,97	130,15 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	80,01	92,13	15,15 %
Enbridge Inc.	37,52	97,08	158,74 %
EnCana Corporation	19,25	59,21	207,58 %
Fortis Inc.	33,12	60,63	83,06 %
Husky Energy Inc.	24,59	57,88	135,38 %
Les Compagnies Loblaw Limitée	37,14	228,26	514,59 %
Power Corporation of Canada	23,70	49,87	110,42 %
Rogers Communications Inc.	39,00	100,95	158,85 %
Saputo Inc.	38,23	76,13	99,14 %
Shaw Communications Inc.	41,63	26,06	-37,40 %
Shoppers Drug Mart Corporation	20,65	72,96	253,32 %
Financière Sun Life Inc.	19,90	58,23	192,61 %
Ressources Teck Limitée	38,55	218,09	465,73 %
Corporation Telus	57,00	110,15	93,25 %
Thomson Reuters Corporation	28,36	189,74	569,04 %
La Banque Toronto-Dominion	77,32	117,00	51,32 %
Corporation TransCanada	43,33	77,63	79,16 %

MOYENNE ARITHMÉTIQUE DES ACTIONS DE RÉFÉRENCE	167,61 %
RENDEMENT VARIABLE	167,61 \$
MONTANT DU REMBOURSEMENT À L'ÉCHÉANCE	267,61 \$

Dans cet exemple, la moyenne arithmétique des rendements des actions de référence est de 167,61 %. Si la Banque n'exerce pas son droit de racheter par anticipation l'ensemble des billets de dépôts, le rendement variable serait de 167,61 \$ et le montant du remboursement à l'échéance payable à la date de versement à l'échéance serait de 267,61 \$, ce qui correspond à un rendement annuel composé d'environ 12,28 % pendant le terme de 8,5 ans.

### EXEMPLE HYPOTHÉTIQUE DE RENDEMENT VARIABLE NUL

Ce tableau a pour base l'hypothèse d'une dépréciation de la majorité des rendements du cours des actions de référence pendant le terme de 8,5 ans.

ACTION DE RÉFÉRENCE	COURS DE L'ACTION DE RÉFÉRENCE À LA DATE D'ÉMISSION (\$)	COURS DE L'ACTION DE RÉFÉRENCE À LA DATE D'ÉVALUATION (\$)	RENDEMENT DE L'ACTION DE RÉFÉRENCE
Banque de Montréal	58,29	92,30	58,35 %
BCE Inc.	42,18	16,98	-59,74 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	75,59	53,04	-29,83 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	80,01	37,87	-52,67 %
Enbridge Inc.	37,52	22,48	-40,09 %
EnCana Corporation	19,25	25,22	31,01 %
Fortis Inc.	33,12	15,64	-52,78 %
Husky Energy Inc.	24,59	29,45	19,76 %
Les Compagnies Loblaw Limitée	37,14	46,14	24,23 %
Power Corporation of Canada	23,70	12,88	-45,65 %
Rogers Communications Inc.	39,00	28,81	-26,13 %
Saputo Inc.	38,23	31,73	-17,00 %
Shaw Communications Inc.	41,63	9,61	-76,92 %
Shoppers Drug Mart Corporation	20,65	20,71	0,29 %
Financière Sun Life Inc.	19,90	18,71	-5,98 %
Ressources Teck Limitée	38,55	66,39	72,22 %
Corporation Telus	57,00	39,08	-31,44 %
Thomson Reuters Corporation	28,36	23,76	-16,22 %
La Banque Toronto-Dominion	77,32	30,95	-59,97 %
Corporation TransCanada	43,33	21,44	-50,52 %

MOYENNE ARITHMÉTIQUE DES ACTIONS DE RÉFÉRENCE	-17,95 %
RENDEMENT VARIABLE	0,00 \$
MONTANT DU REMBOURSEMENT À L'ÉCHÉANCE	100,00 \$

Dans cet exemple, la moyenne arithmétique des rendements des actions de référence est de -17,95 %. Si la Banque n'exerce pas son droit de racheter par anticipation l'ensemble des billets de dépôt, aucun rendement variable ne serait payable à l'échéance et le montant du remboursement à l'échéance payable à la date de versement à l'échéance serait de 100,00 \$, puisque les billets de dépôts offrent une protection du capital à l'échéance.

## FACTEURS DE RISQUE

Les investisseurs éventuels devraient examiner soigneusement toute l'information contenue dans le document d'information daté du 16 janvier 2012 et, plus particulièrement, évaluer les facteurs de risque spécifiques énoncés à la rubrique « Facteurs de risque » pour un exposé sur certains risques que comporte un placement dans les billets de dépôt. **Les investisseurs éventuels qui ne sont pas prêts à accepter les risques suivants ne devraient pas investir dans les Billets de dépôt *Blue Chip* Canadien III.** Ces facteurs de risque comprennent notamment :

### RISQUES LIÉS AU PLACEMENT DES BILLETS DE DÉPÔT :

- Convenance d'un investissement dans les billets de dépôt; les billets de dépôt pourraient ne pas constituer un placement approprié pour certains investisseurs.
- Rendement incertain jusqu'à l'échéance; rien ne garantit que les billets de dépôt réaliseront un rendement; les billets de dépôt sont liés à la performance du cours des actions de référence.
- Le rendement par action de référence ne reflétera pas la plus-value intégrale des actions de référence compte tenu des dividendes.
- Les porteurs n'ont pas de participation dans les actions de référence.
- Rien ne garantit qu'un marché secondaire se constituera ou que celui-ci sera liquide.
- Le rendement dégagé sur les billets de dépôt sera restreint advenant un rachat par la Banque.
- Les billets de dépôt pourraient être remboursés par anticipation aux termes d'un remboursement par suite de circonstances spéciales.
- Le report de la date d'évaluation pourrait avoir une incidence sur le versement à l'échéance.
- Les versements à l'échéance du montant de dépôt initial et du rendement variable (s'il y a lieu) sont des créances non subordonnées et non assorties d'une sûreté de la Banque et sont fonction de la solvabilité de la Banque.
- Paiement différé.
- Les billets de dépôt ne seront pas assurés en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada.
- Les billets de dépôt pourraient ne pas être admissibles à la protection qu'offre le Fonds canadien de protection des épargnants ou tout autre régime d'assurance-dépôts.
- Les conflits d'intérêts pourraient avoir une incidence sur l'agent des calculs, le placeur de compte et le mainteneur de marché.
- Les opérations de couverture pourraient avoir une incidence sur les actions de référence.
- Les billets de dépôt ne sont pas visés par un prospectus.
- Questions d'ordre fiscal.

### FACTEURS DE RISQUE LIÉS AUX ACTIONS DE RÉFÉRENCE

- Les cours boursiers.
- L'exposition aux actions.
- Les remplacements possibles des actions de référence.
- Ni la Banque, ni le placeur pour compte, ni le mainteneur de marché ne font de déclaration ni ne donnent de garantie quant à l'exactitude ou l'exhaustivité des renseignements sur les actions de référence.

**Le texte ci-dessus est seulement un synopsis des renseignements concernant les Billets de dépôt *Blue Chip* Canadien III<sup>MC</sup>, série 33. Les investisseurs devraient lire le document d'information daté du 16 janvier 2012 pour obtenir l'information complète relative à tous les aspects des billets de dépôt.**

---

#### DOCUMENT CONFIDENTIEL

Le présent document a été préparé à l'intention des conseillers en placement uniquement. Son contenu ne doit pas être reproduit ni distribué au public. Les informations qu'il renferme sont fondées sur des renseignements que nous croyons fiables, mais nous ne pouvons déclarer qu'ils sont exhaustifs ou exacts. Les renseignements complets relatifs à la présente émission de billets de dépôt seront énoncés dans un document d'information qui sera expédié aux investisseurs avant la date de clôture. Les termes et expressions non définis dans ce document ont le sens qui leur est attribué dans le document d'information. Ce document n'est fourni qu'à titre informatif et ne saurait constituer une offre de vendre les billets dont il est question aux présentes, non plus qu'une sollicitation visant à les acheter.

Les billets de dépôt *Blue Chip* Canadien III<sup>MC</sup> constituent un placement à capital protégé à l'échéance. Tout changement dans le rendement du portefeuille de référence aura un impact direct sur le montant du remboursement à l'échéance. **Il est possible que les billets de dépôt ne produisent aucun rendement.** Les billets ne conviennent pas à tous les types d'investisseurs. Un placement dans les billets de dépôt est sujet à un certain nombre de facteurs de risque. Les investisseurs potentiels devraient consulter le document d'information avant d'investir dans les billets de dépôt. Les billets de dépôt ne constituent pas un dépôt admissible à l'assurance aux termes de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*.

<sup>MC</sup> Marque de commerce de Banque Nationale du Canada.