

# Dexia

## Very Long Term Warrant 20Y

Series VLT11-12/2

Émis en EUR

## Un moyen avantageux de rétribuer vos salariés !

### Qu'est-ce que le Dexia Very Long Term Warrant ?

Le Dexia Very Long Term Warrant est un titre librement cessible qui peut être offert gratuitement à un salarié et qui offre l'opportunité à son détenteur d'acheter des parts de capitalisation de Dexia Equities L Euro 50 (compartiment de la sicav Dexia Equities L) à un prix fixé d'avance et pendant une période déterminée.

Les avantages sont intéressants...

#### ■ ... pour vos salariés

- En cas de respect par l'employeur et par l'employé des conditions contenues dans la loi sur les Options<sup>1</sup>, aucune cotisation à la sécurité sociale n'est en principe due sur le warrant. En conséquence, la différence entre le coût-employeur et la rétribution nette des salariés est sensiblement réduite. Pour pouvoir profiter de cet avantage, quelques formalités doivent être remplies. L'employeur doit notamment formuler une offre de warrants à l'employé. Cette offre doit être acceptée par l'employé, après quoi les warrants pourront être transférés sur son dossier-titres ou sur celui de son mandataire. Ensuite, l'employé peut exercer le warrant ou le vendre (voir Marché secondaire, infra).
- Pour plus d'informations sur ces conditions, nous vous conseillons de prendre contact avec votre conseiller social et fiscal. Dans l'hypothèse où ces conditions contenues dans la loi sur les Options ne sont pas respectées, les cotisations à la sécurité sociale seront dues.
- Aucune période de blocage. Le salarié peut donc revendre le warrant à Dexia Banque dès son attribution, de sorte que le risque soit plus limité en cas de baisse du cours du warrant (voyez 'Marché secondaire' verso). Mais celui-ci peut également décider de le conserver et d'assumer un risque de marché plus important.

#### ■ ... mais aussi pour vous en tant qu'employeur

- Moyen avantageux de récompenser ses salariés. En principe, aucune cotisation sociale employeur n'est due, ce qui a été confirmé par l'ONSS, pour autant que les bénéficiaires ne soient pas contraints par l'employeur de revendre rapidement leurs warrants et dans l'hypothèse où les conditions contenues dans la loi sur les Options sont respectées. Une copie de la correspondance avec l'ONSS est disponible à l'attention de votre expert juridique.
- Aucun risque de marché pour l'employeur.

### L'avantage financier du Dexia Very Long Term Warrant en comparaison avec un bonus payé en espèces (exemple chiffré à titre indicatif)<sup>2</sup>

	Bonus en cash	Warrant listé (baisse de 10,06 % du sous-jacent)*	Warrant listé (cours warrant constant)*
Budget alloué par l'employeur	1 350,00	1 350,00	1 350,00
ONSS patronale (35,00 %)	-350,00	0,00	0,00
ONSS Salarié (13,07 %)	-130,70	0,00	0,00
Commission (5,00 %)	0,00	-67,50	-67,50
Taxe boursière (0,17 %)	0,00	-1,88	-2,18
<b>Baisse de la valeur du warrant (hypothèse)</b>	<b>0,00</b>	<b>-190,28</b>	<b>0,00</b>
Revenu net lors de la vente des warrants	0,00	1 090,36	1 280,32
Avantage imposable	0,00	1 282,50	1 282,50
Impôt des Personnes Physiques (53,50 %)	-465,08	-686,14	-686,14
Revenus nets	404,22	404,22	594,18
<b>Revenu nets/Budget consacré à la prime</b>	<b>29,94 %</b>	<b>29,94 %</b>	<b>44,01 %</b>

\* L'exemple présenté tient compte d'un levier initial de 1,4. À mesure que le levier se rapproche de 1, un warrant se comporte de plus en plus comme la valeur sous-jacente et le risque lié au warrant est par conséquent presque le même que le risque lié à la détention de cette valeur sous-jacente. L'exemple ci-dessus montre bien qu'à cours constant du compartiment Dexia Equities L Euro 50, le salarié bénéficiant du warrant perçoit un montant net sensiblement supérieur au montant net reçu en cas de bonus en cash. Il en est ainsi tant que le compartiment ne perd pas plus de 10,06 % de sa valeur nette d'inventaire. Cette simulation est basée sur des hypothèses raisonnables mais ne constitue pas un indicateur fiable des performances futures.

L'investisseur doit être conscient du fait qu'il peut subir une perte d'un montant aussi élevé que celui du capital investi. L'évolution de la valeur du Warrant dépend d'une multitude de facteurs (dont il importe de prendre connaissance dans le Prospectus) et ne dépend donc pas uniquement de l'évolution de la valeur sous-jacente. Pour davantage d'informations, n'hésitez pas à vous tourner vers votre spécialiste en placements Dexia. L'Instrument s'adresse à des investisseurs expérimentés qui disposent de la connaissance suffisante pour pouvoir estimer les risques d'un investissement dans cette instrument complexe, à la lumière de leur situation financière (en d'autres termes, être confiant avec les warrants et l'actif sous-jacent) et qui sont prêt à courir un risque sur le capital investi.

<sup>1</sup> Loi du 26 mars 1999 relative au plan d'action belge pour l'emploi 1998 et portant des dispositions diverses. [http://www.ejustice.just.fgov.be/doc/rech\\_f.htm](http://www.ejustice.just.fgov.be/doc/rech_f.htm) (n° de dossier 1999-03-26/30)

<sup>2</sup> En cas de respect par l'employeur et par l'employé des conditions contenues dans la loi sur les Options.

# Very Long Term Warrant 20Y

Series VLT11-12/2

ISIN: BE0305729825

## Caractéristiques

<b>Émetteur</b>	Dexia Banque Belgique
<b>Service financier</b>	Dexia Banque Belgique (rating : S&P : A- creditwatch developing outlook / Moody's : A3 under review with direction uncertain / Fitch : A with stable outlook).
<b>Type de warrant</b>	Warrants calls qui sont seulement exerçables durant la période d'exercice.
<b>Période de souscription</b>	Du 28/11/2011 au 02/12/2011 avant 16 heures.
<b>Prix d'émission</b>	EUR 10,00 (soit EUR 9,50 augmentés d'une commission de EUR 0,50).
<b>Date d'émission</b>	19/12/2011.
<b>Date de paiement</b>	19/12/2011.
<b>Date d'échéance</b>	19/12/2031.
<b>Période d'exercice</b>	Chaque jour bancaire ouvrable du 21/12/2011 à la date d'échéance incluse.
<b>Parité</b>	La parité est le nombre de warrants nécessaire pour acheter une valeur sous-jacente au paiement du prix d'exercice. La parité est égale à 61,83% de la valeur nette d'inventaire de la valeur sous-jacente au 20/12/2011 (qui sera publiée sur <a href="http://www.dexia.be">www.dexia.be</a> le 21/12/2011), divisé par le prix d'émission commission exclue.
<b>Valeur sous-jacente</b>	La valeur sous-jacente est une action de capitalisation Dexia Equities L Euro 50 (ISIN code: LU0012091087 – Bloomberg Code: ELK3591 LX), un compartiment de la sicav Dexia Equities L, de droit luxembourgeois.
<b>Prix d'exercice</b>	Le prix d'exercice est égal à la valeur nette d'inventaire de la valeur sous-jacente le 20/12/2011, qui sera publiée sur <a href="http://www.dexia.be">www.dexia.be</a> le 21/12/2011
<b>Premier prix de rachat des warrants</b>	Prix du 20/12/2011, publié le 21/12/2011 (indicatif : EUR 9,50 étant le prix le prix d'émission hors commission). La valeur des warrants est déterminée au moyen d'un modèle de valorisation des options (ex. : modèle de Black & Scholes, modèle trinomial, ...). Cette valeur est influencée par de nombreux facteurs repris dans le Prospectus de base.
<b>Droit applicable</b>	Les warrants sont régis par le droit belge.
<b>Fiscalité</b>	Régime fiscal applicable aux personnes physiques qui n'affectent pas les warrants à l'exercice de leur activité professionnelle. Les warrants que le bénéficiaire reçoit (à titre gratuit ou non) à l'occasion de son activité professionnelle constituent un avantage de toute nature pour le bénéficiaire. Cet avantage est imposable au moment de l'attribution des warrants. Cette date d'attribution est le sixième jour qui suit la date de l'offre de warrants, à condition que le bénéficiaire ait accepté l'offre des warrants par écrit au plus tard ce sixième jour. L'avantage imposable est déterminé d'après le dernier cours de clôture du warrant qui précède le jour de l'offre, sous déduction de l'éventuelle intervention du bénéficiaire de l'avantage. Les avantages qui sont réalisés à l'occasion de la vente des warrants, de leur exercice ou de la vente des actions reçues suite à l'exercice des warrants, ne constituent pas des revenus professionnels. Par ailleurs, une plus-value réalisée sur les warrants ou actions n'est pas imposable à titre de revenus divers, à condition qu'elle soit réalisée dans le cadre d'une gestion normale d'un patrimoine privé (valeurs de portefeuille). Une moins-value réalisée à l'occasion de la vente des warrants ou actions n'est pas fiscalement déductible. Ce traitement fiscal est susceptible d'être modifié ultérieurement et dépend des circonstances individuelles de chaque investisseur. Il est recommandé que l'investisseur consulte un expert fiscal pour toute question fiscale.
<b>Frais</b>	De vente : taxe boursière de 0,17 % (max EUR 500). D'exercice : frais de souscription et frais liés à la Valeur Sous-Jacente comme renseigné dans le prospectus de la valeur sous-jacente consultable sur <a href="http://www.dexia.be">www.dexia.be</a> : Epargner et investir > Produits > Fonds > Fonds d'actions.
<b>Exercice</b>	Livraison de la valeur sous-jacente contre paiement du prix d'exercice. La demande d'exercice doit être introduite durant la période d'exercice. Pour exercer les Warrants, les Détenteurs des Warrants doit compléter leur avis d'exercice et l'envoyer ou le remettre à une agence de Dexia Banque au plus tôt le 21/12/2011 et au plus tard le 19/12/2031. L'avis d'exercice peut être obtenu auprès de toute agence de Dexia Banque. Si les warrants ne sont pas exercés durant la période définie ci-dessus, ils expirent sans valeur.
<b>Dossier-titres</b>	Conservation uniquement via dossier titres Dexia. Les titres ne sont pas transférables vers d'autres banques.
<b>Cotation</b>	Non
<b>Marché secondaire</b>	Le cours des warrants est disponible dans toutes les agences de Dexia Banque sur simple demande ou sur le site <a href="http://www.dexia.be">www.dexia.be</a> (Corporate Banking/Investissements/Warrants). Dexia Banque organisera un marché secondaire à partir du jour bancaire ouvrable suivant la date d'émission en assurant la liquidité par l'affichage de prix de rachat (prix « bid »).
<b>Conditions</b>	Conditions en vigueur le 24/11/2011.
<b>Éditeur responsable</b>	Jan Vergote, Dexia Banque SA, boulevard Pachéco 44, 1000 Bruxelles.
<b>Prospectus de base</b>	Il est conseillé aux investisseurs intéressés par ce warrant de prendre connaissance du prospectus de base en anglais approuvé le 28 décembre 2010 par la FSMA, ainsi que du résumé en français et en néerlandais et des conditions définitives au 24/11/2011, du premier supplément au prospectus de base, approuvé par la FSMA le 10 mai 2011, du deuxième supplément au prospectus de base, approuvé par la FSMA le 6 juin 2011, du troisième supplément au prospectus de base, approuvé par la FSMA le 2 août 2011 et du quatrième supplément au prospectus de base, approuvé par la FSMA le 27 octobre 2011, avant d'investir. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement dans toutes les agences de Dexia Banque ou via <a href="http://www.dexia.be">www.dexia.be</a> sous Corporate Banking > Investissements > Warrants > Caractéristiques spécifiques par warrant. Si un doute subsiste quant au risque lié à ces warrants, veuillez consulter votre spécialiste financier.
<b>Description des risques</b>	Les warrants comportent les risques suivants : <ul style="list-style-type: none"> <li>un <i>risque de crédit</i> : si l'émetteur est en défaut de paiement (par exemple, à la suite d'une faillite), vous courez le risque que votre capital initialement investi ne soit remboursé que partiellement, voire pas du tout, à l'échéance.</li> <li>un <i>risque de capital</i> : le risque que le capital de départ ne soit pas entièrement remboursé à l'échéance. Ce remboursement dépend de l'évolution de la valeur sous-jacente. Une perte de capital est possible.</li> <li>un <i>risque de liquidité</i> : les warrants ne sont pas cotés en Bourse, de sorte que la probabilité qu'un marché secondaire actif se forme est restreinte. Si vous souhaitez vendre votre warrant avant l'échéance, vous serez tenu par les prix acheteurs et vendeurs du moment. Les prix de vente intermédiaires peuvent donc être inférieurs au pair à la suite d'une modification du climat économique et financier.</li> <li>un <i>risque de marché</i> : le cours du warrant peut fluctuer, entre autres en fonction des taux d'intérêt, de la volatilité des marchés et de la santé financière de l'émetteur.</li> <li>un <i>risque de taux</i> : la hausse ou la baisse des taux d'intérêt influencera le prix (acheteur et vendeur).</li> </ul> Vous trouverez de plus amples informations sur les différents risques dans le prospectus ou sur <a href="http://www.dexia.be">www.dexia.be</a> .
<b>Niveau de risque Dexia Way</b>	5 sur une échelle de 0 (risque le plus faible) à 6 (risque le plus élevé). Dexia Banque a élaboré son propre indicateur de risque « Dexia Way » pour les produits placés avec pour but une plus grande transparence sur les risques. Cet indicateur détermine le niveau de risque sur la base de différents critères dont la classe de risque de l'actif sous-jacent et de l'effet levier propre au Warrant. Il est à noter que le modèle utilisé, propre à Dexia, pour déterminer la classe de risque ne prend pas en compte des catégories de risque importantes, à savoir le risque de liquidité inhérent à Dexia Banque, ainsi que le risque de marché en cas de vente du Warrant avant l'échéance
<b>Protection des dépôts</b>	Ces warrants 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.

L'octroi de warrants entraîne des risques liés à la législation sociale et fiscale, pour lesquels la responsabilité de Dexia Banque ne pourra en aucun cas être engagée. Nous vous conseillons dès lors vivement de vous faire assister par un conseiller spécialisé en droit social et fiscal, lors de la mise en place du plan de warrants. Pour de plus amples informations, n'hésitez pas à prendre rendez-vous avec votre spécialiste Business Banking.

Le présent document est une communication marketing et ne constitue pas du conseil en investissement.