

Warrant L Euro 50

Series 05-12



Caractéristiques spécifiques

| | |
|-------------------------------------|--|
| Période de souscription | Les Warrants seront offerts à la souscription du 28 novembre au 7 décembre 2005 (jusqu'à 16h) |
| Date d'Emission | 19 décembre 2005 |
| Date de Paiement | 19 décembre 2005 |
| Date d'Echéance | 13 décembre 2010 |
| Type de warrant | Warrant Call de style européen, i.e. l'exercice est seulement possible à la Date d'Echéance |
| Prix d'Emission | 77,16 EUR |
| Parité | 1 Warrant pour 1 Action Sous-Jacente |
| Action Sous-Jacente | L'action sous-jacente est Dexia Equities L Euro 50 Capitalisation (ISIN code: LU0012091087 – Bloomberg Code: ELK3591 LX), une SICAV de droit luxembourgeois |
| Prix d'Exercice | Le prix d'exercice est égal à la Valeur Nette d'Inventaire de l'Action Sous-Jacente le 20 décembre 2005, qui sera publié sur www.dexiainvestor.be le 21 décembre 2005 (564,21 EUR) |
| Code ISIN | BE0305020522 |
| Premier prix de rachat des Warrants | 72,61 EUR (le 20 décembre 2005) |
| Droit applicable | Les Warrants sont régis par le droit belge |
| Cotation | Non |

Le prospectus en anglais et le résumé en français sont disponibles gratuitement aux agences de Dexia Banque.

FACTEURS DE RISQUE

AVERTISSEMENT : 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 de l'Action Sous-Jacente.

Un warrant call warrant sur une action donne au détenteur du warrant (le 'Détenteur du Warrant') le droit mais non l'obligation d'acheter l'action sous-jacente à un prix prédéterminé (le 'Prix d'Exercice') à un moment prédéterminé (à maturité).

Des risques significatifs sont liés aux Warrants décrits dans le prospectus en anglais et le résumé en français. Ces risques ne se limitent pas seulement à des risques de marché (mouvements sur les marchés des taux d'intérêt, des actions et volatilités,...), des risques de prix, des risques de liquidité (le marché secondaire est étroit bien que Dexia Banque assure la liquidité des Warrants en proposant des prix de rachat) et des risques de crédit (rating de crédit de l'Emetteur).

Les Warrants sur actions impliquent une prise de risque importante, en particulier au regard de l'évolution de l'Action Sous-Jacente. En outre, ces risques peuvent inclure, entre autres, les risques liés aux taux d'intérêt, à la valeur temporelle et les risques politiques. Du fait de leur nature, les Warrants peuvent être susceptibles de connaître des fluctuations de cours considérables pouvant, dans certaines circonstances, entraîner une perte totale du prix d'achat des Warrants. Les acquéreurs potentiels doivent être conscients que la valeur des Warrants est susceptible de baisser et être préparés à subir une perte totale de leur investissement. Ce risque reflète la nature du Warrant, actif qui, tous les autres facteurs restant inchangés, a tendance à voir sa valeur baisser dans le temps et qui est susceptible de ne plus rien valoir à son échéance.

Les acquéreurs potentiels de Warrants doivent être expérimentés en matière d'options et d'opérations sur options, ils doivent être conscients des risques inhérents aux opérations portant sur les Warrants et ne prendre leur décision d'investissement qu'après un examen approfondi, avec leurs propres conseils, de l'adéquation d'un investissement en de tels Warrants à leur situation financière propre, de l'information mentionnée dans le résumé et de l'information figurant dans le Prospectus.

Le risque de perte d'une partie ou de la totalité du prix d'achat d'un Warrant à son échéance, implique que, afin d'obtenir et de réaliser un rendement sur son investissement, un acquéreur de Warrants doit, de manière générale, anticiper correctement le sens, la date et l'ampleur des fluctuations de la valeur de l'Actions Sous-Jacentes des Warrants.

Les fluctuations de l'Action Sous-Jacente des Warrants affecteront la valeur des Warrants. Les acquéreurs de Warrants risquent de perdre la totalité de leur investissement si l'Action Sous-Jacente n'évolue pas conformément aux anticipations.

Ceci ne constitue ni une offre, ni un conseil de souscription.