Dexia Bank België

Productfiche

Very Long Term Warrant 20Y

Series VLT 20Y 12-03/2

Uitgegeven in EUR

Een voordelig middel om uw werknemers te belonen!

Wat is een Dexia Very Long Term Warrant?

Een Dexia Very Long Term Warrant is een vrij verhandelbaar effect dat gratis aan een werknemer kan worden aangeboden, en dat aan zijn houder het recht geeft om gedurende een bepaalde periode, kapitalisatiedeelbewijzen te kopen van Dexia Equities L Euro 50 (een compartiment van de bevek Dexia Equities L) tegen een vooraf bepaalde prijs.

De voordelen zijn interessant …

- **… voor uw werknemers**
  - Ingeval van naleving door de werkgever en de werknemer van de voorwaarden vervat in de Optiewet[1] zijn in principe geen socialezekerheidsbijdragen verschuldigd op de warrant. Bijgevolg wordt het verschil tussen de kostprijs voor de werkgever en de netto-opbrengst van de werknemers gevoelig verminderd.
    Om van dit voordeel te kunnen genieten moeten enkele formaliteiten worden vervuld. Onder andere moet de werkgever aan de werknemer een aanbod van warranten formuleren. Dit aanbod moet worden aanvaard door de werknemer, waarna de warranten naar zijn effectendossier of dat van zijn gevolmachtigde kunnen worden getransfereerd. Nadien kan de werknemer de warrant uitoefenen of verkopen (zie Secundaire markt, infra).
    Voor meer informatie over deze voorwaarden raden wij u aan om contact op te nemen met uw sociaal en fiscaal adviseur.
    Indien deze voorwaarden vervat in de Optiewet niet worden nageleefd, zullen sociale zekerheidsbijdragen verschuldigd zijn.
  - Geen blokkeringsperiode. De werknemer kan dus de warrant weer aan Dexia Bank verkopen zodra hij werd getransfereerd naar zijn effectendossier of dat van zijn gevolmachtigde, zodanig dat hij minder risico loopt op een eventuele prijsdaling van de warrant (zie 'Secundaire markt' op de keerzijde). De werknemer kan echter ook beslissen om de warrant bij te houden en een groter marktrisico te nemen (zie kader onderaan deze pagina, alsook de risico's vermeld op keerzijde en de informatie hieromtrent in het basisprospectus).
- **… maar ook voor u als werkgever**
  - Een interessant instrument om uw werknemers te belonen indien de voorwaarden vervat in de Optiewet worden nageleefd. In principe is geen patronale socialezekerheidsbijdrage verschuldigd, wat ook werd bevestigd door de RSZ, op voorwaarde dat de begunstigden niet door de werkgever verplicht worden om hun warrants snel door te verkopen. Een kopie van de correspondentie met de RSZ is door uw juridisch adviseur opvraagbaar.
  - Geen enkel marktrisico voor de werkgever.

Het waarschijnlijke financiële voordeel en de break even van de warrant in vergelijking met een in contanten betaalde bonus[2] (voorbeeld ter informatie). Als de prijs van de warrant met meer dan 14,06 % daalt ontvangt de begunstigde van de warrant minder dan met een bonus in contanten :

	Bonus in cash	warrant (daling met 10,04 % van de onderliggende waarde)*	warrant (constante prijs van de warrant)*
Door de werkgever toegekend budget	1 350,00	1 350,00	1 350,00
Patronale RSZ-bijdrage (35,00 %)	-350,00	0,00	0,00
RSZ-bijdrage werknemers (13,07 %)	-130,70	0,00	0,00
Provisie (5,00 %)	0,00	-67,50	-67,50
Beurstaks (0,22 %)	0,00	-2,40	-2,82
Waardedaling van de warrant (hypothese)	**0,00**	**-189,74**	**0,00**
Netto-opbrengst van de verkoop van de warrants	0,00	1 090,36	1 279,68
Belastbaar voordeel	0,00	1 282,50	1 282,50
Personenbelasting (53,50 %)	-465,08	-686,14	-686,14
Netto-inkomen	404,22	404,22	593,54
Netto-inkomen / Budget bestemd voor de premie	**29,94 %**	**29,94 %**	**43,97 %**

* Dit voorbeeld houdt rekening met een aanvankelijke hefboom van 1,4. Naarmate de hefboom in de buurt van 1 komt, gaat een warrant zich steeds meer gedragen als de onderliggende waarde en is het risico van de warrant bijgevolg ongeveer hetzelfde als het risico van het behouden van deze onderliggende waarde. Deze simulatie is gebaseerd op redelijke hypotheses maar vormt geen betrouwbare indicatie van de toekomstige prestaties. Het voorbeeld toont duidelijk aan dat, bij een gelijke koers van het compartiment Dexia Equities L Euro 50, de werknemer die een warrant krijgt, een nettobedrag ontvangt dat een flink stuk hoger ligt dan het nettobedrag dat hij zou ontvangen in geval hij zijn bonus in cash zou laten uitbetalen. Dit voorbeeld geldt in het geval dat het compartiment niet meer dan 10,04 % van zijn netto-inventariswaarde verliest.

De belegger moet er zich degelijk van bewust zijn dat hij een verlies kan oplopen dat evenveel bedraagt als het ingelegde kapitaal. De evolutie van de waarde van de warrant hangt af van een veelheid aan factoren (waarvan kennis kan genomen worden in het Prospectus) en dus niet enkel van de evolutie van de waarde van de onderliggende waarde. Voor meer inlichtingen kunt u steeds terecht bij uw beleggingsexpert bij Dexia. Dit instrument richt zich tot ervaren beleggers die over voldoende kennis beschikken om, in het licht van hun financiële situatie, de voordelen en risico's te kunnen inschatten van een belegging in dit complexe instrument (met name vertrouwd zijn met warrants en het onderliggend actief) en die bereid zijn een kapitaalrisico te lopen.

[1] Wet van 26.03.1999 betreffende het Belgisch actieplan voor werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen, http://www.ejustice.just.fgov.be/wet/wet.htm (dossiernummer 1999-03-26/30)
[2] Ingeval van naleving door de werkgever en de werknemer van de voorwaarden vervat in de Optiewet

DEXIA BANK BELGIE

Dexia Bank België

Very Long Term Warrant 20Y

ISIN: BE0305740939

Kenmerken

Emittent	Dexia Bank België. De huidige ratings van Dexia Bank België zijn A3, met outlook 'review with direction uncertain'* (Moody's), A-, met outlook 'Credit Watch Negative'** (Standard & Poors) en A-, met outlook 'Stable' (Fitch-Ibca). * Dit betekent dat de kredietbeoordelaar momenteel de situatie van de bank analyseert alvorens zijn conclusies te trekken over de verdere evolutie van de rating. ** Dit betekent dat de kredietbeoordelaar op middellange termijn (typisch zes maanden tot twee jaar) een mogelijke verlaging overweegt van de lange-termijn rating, met inachtname van wijzigingen in de economische en fundamentele zakelijke omstandigheden. Een outlook leidt niet noodzakelijkerwijs tot een wijziging van de rating of een toekomstige CreditWatch action.
Type warrant	Call warrants die enkel uitoefenbaar zijn gedurende de uitoefeningsperiode.
Inschrijvingsperiode	Van *27/2/2012* tot *2/3/2012* vóór 16 uur.
Uitgifteprijs	EUR 10,00 (d.w.z. EUR 9,50 verhoogd met een commissie van EUR 0,50).
Uitgiftedatum	*19/03/2012*.
Betaaldatum	*19/03/2012*.
Eindvervaldatum	*19/03/2032*.
Uitoefeningsperiode	Elke bankwerkdag van *21/03/2012* tot en met de eindvervaldatum.
Pariteit	De pariteit is het aantal warrants dat noodzakelijk is voor de aankoop van een onderliggende waarde tegen de betaling van de uitoefenprijs. De pariteit is gelijk aan *60,40%* van de netto-inventariswaarde van de onderliggende waarde op *20/03/2012* (die gepubliceerd zal worden op www.dexia.be op *21/03/2012*) gedeeld door de uitgifteprijs exclusief de commissie.
Onderliggende waarde	De onderliggende waarde is een kapitalisatieaandeel van Dexia Equities L Euro 50 (ISIN-code: LU0012091087 – Bloomberg Code: ELK3591 LX), een compartiment van de bevek Dexia Equities L, een ICBE naar Luxemburgs recht.
Uitoefenprijs	De uitoefenprijs is gelijk aan de netto-inventariswaarde van de onderliggende waarde op *20/03/2012*, , die gepubliceerd zal worden op www.dexia.be op *21/03/2012*.
Eerste biedprijs van de warrants	Prijs op *20/03/2012*, gepubliceerd op *21/03/2012* (indicatief: 9,50 EUR, zijnde de uitgifteprijs exclusief de commissie). De waarde van de warrants wordt bepaald volgens optiewaarderingsmodellen (vb: Black & Scholes-model, trinomiaal model, …). Deze waarde wordt bepaald door een veelheid van factoren (waarvan kennis kan worden genomen in het basisprospectus).
Toepasselijk recht	De warrants vallen onder de toepassing van het Belgisch recht.
Belastingen	Fiscaal stelsel dat van toepassing is op de natuurlijke personen die de warrants niet aanwenden voor hun beroepsactiviteit: Het al dan niet gratis verkrijgen van warrants uit hoofde of naar aanleiding van de beroepswerkzaamheid van de begunstigde vormt een voordeel van alle aard voor de begunstigde. Het moment dat in aanmerking wordt genomen om dit voordeel te belasten is de datum waarop de warrants worden toegekend. Deze toekenningsdatum is bepaald op de 60ste dag die volgt op de datum waarop de warrants worden aangeboden, op voorwaarde de begunstigde het aanbod binnen deze termijn schriftelijk heeft aanvaard. Het belastbare voordeel wordt bepaald op grond van de laatste slotprijs van de warrant die voorafgaat aan de dag van het aanbod, min de eventuele bijdrage van de begunstigde van het voordeel. De voordelen die worden verkregen bij de verkoop van de warrants, bij de uitoefening ervan of bij de verkoop van de aandelen die als gevolg van die uitoefening worden verworven, vormen geen belastbaar beroepsinkomen. Bovendien is een meerwaarde op warrants of aandelen niet belastbaar als diverse inkomsten op voorwaarde dat ze gerealiseerd wordt binnen het kader van het normale beheer van het privévermogen van de begunstigde (waarden in portefeuille). De minwaarde die wordt geleden bij de verkoop van de warrant of aandelen is echter niet fiscaal aftrekbaar. De fiscale behandeling kan in de toekomst onderhevig zijn aan wijzigingen en hangt af van de individuele omstandigheden van elke belegger; met betrekking tot allerhande fiscale vragen wordt de belegger aangeraden om een adviseur te raadplegen.
Kosten	Verkoopkosten: beurstaks van 0,22 % (max. EUR 650). Kosten voor de uitoefening: inschrijvingskosten en kosten verbonden aan de onderliggende waarde zoals vermeld in het prospectus van de onderliggende waarde dat geraadpleegd kan worden op www.dexia.be: Sparen & Beleggen / Producten / Fondsen / Aandelenfondsen.
Uitoefening	Levering van de onderliggende waarde tegen betaling van de uitoefenprijs. Het verzoek tot uitoefening moet worden ingediend tijdens de uitoefenperiode. Om de warrants uit te oefenen, moeten de houders van de warrants hun "bericht van uitoefening invullen en het versturen naar een kantoor van Dexia Bank ten vroegste op *21/03/2012* en uiterlijk *19/03/2032*. Het uitoefeningsbericht kan worden aangevraagd bij elk kantoor van Dexia Bank. Als de warrants niet worden uitgeoefend tijdens de hierboven omschreven periode, vervallen ze zonder waarde.
Effectendossier	Enkel bewaring in een Dexia-effectendossier. De effecten kunnen niet worden overgedragen aan andere banken.
Notering	Neen
Secundaire markt	De prijs van de warrants is op eenvoudig verzoek beschikbaar in alle kantoren van Dexia Bank of op de website www.dexia.be (Corporate Banking / Beleggingen / Warrants). Dexia Bank zorgt voor liquiditeit door biedprijzen te publiceren vanaf de bankwerkdag na de uitgiftedatum.
Voorwaarden	Voorwaarden geldig op *20/02/2012*.
Verantwoordelijke uitgever	Jan Vergote, Dexia Bank NV, Pachecolaan 44, 1000 Brussel.

Basisprospectus	Beleggers die belangstelling hebben voor deze warrant dienen kennis te nemen van het basisprospectus in het Engels, dat op 11 januari 2012 werd goedgekeurd door de FSMA alsook van het eerste supplement, dat op 7 februari 2012 werd goedgekeurd door de FSMA, en van de samenvattingen in het Nederlands en het Frans, evenals van de definitieve voorwaarden van *20/02/2012*, alvorens te beleggen. Deze documenten zijn gratis te verkrijgen in alle kantoren van Dexia Bank of via www.dexia.be onder Corporate Banking > Beleggingen > Warranten > Specifieke kenmerken per warrant. Bij twijfel over het aan deze warrants verbonden risico gaat u best te rade bij uw financieel specialist.
Risico's	Aan warranten zijn risico's verbonden, onder meer: ▪ een kapitaalrisico: de terugbetaling van het belegde kapitaal is afhankelijk van de evolutie van een onderliggende waarde, kapitaalverlies is mogelijk. ▪ een kredietrisico: als de emittent in gebreke blijft (bijvoorbeeld ten gevolge van een faillissement), loopt u het risico dat uw aanvankelijk belegd kapitaal slechts gedeeltelijk of zelfs helemaal niet wordt terugbetaald op de vervaldag. ▪ een liquiditeitsrisico: deze warrant zal niet noteren op een gereglementeerde markt. Dexia Bank België NV verzekert de liquiditeit ervan door op te treden als koper, behalve bij uitzonderlijke omstandigheden. De belegger die zijn warrants zou willen doorverkopen vóór de eindvervaldag, zal ze moeten verkopen tegen een prijs bepaald door Dexia Bank België NV. Dit zal gebeuren afhankelijk van de marktparameters van het moment (zie Risico op prijsschommeling van de warrant (Marktrisico) hieronder) die een prijs met zich mee zouden kunnen brengen die lager is dan de uitgifteprijs. ▪ Een risico op prijsschommeling van de warrant (een marktrisico): de prijs van de warranten kan schommelen onder meer in functie van de rentetarieven, de volatiliteit van de markten, de schommeling van de onderliggende waarde en de financiële gezondheid van de emittent. ▪ een renterisico: de stijging of daling van de rentevoeten zal een invloed hebben op de prijs (bied- en laatprijs). Informatie over alle risico's kunt u vinden in het prospectus of op https://www.dexia.be/Nl/Professional/CorporateBanking/invest/warrants/DexiaFidelityPlan/index.htm#Risicofactoren.
Risiconiveau Dexia Way	5 op een schaal van 0 (kleinste risico) tot 6 (hoogste risico). Met het oog op een grotere transparantie m.b.t. de risico's van de beleggingsproducten heeft Dexia Bank een synthetische risico-indicator uitgewerkt, met een risicoschaal die gaat van 0 (kleinste risico) tot 6 (hoogste risico). Dit risiconiveau wordt bepaald op basis van diverse criteria zoals de risicoklasse van de onderliggende waarde en het hefboomeffect eigen aan de Warrant. Er wordt geen rekening gehouden met andere belangrijke factoren, zoals het liquiditeitsrisico van Dexia Bank en het marktrisico bij verkoop vóór de eindvervaldatum.
Depositobescherming	Deze warranten zijn onderworpen aan het Belgisch recht maar kunnen niet beschouwd worden als een deposito en worden bijgevolg niet beschermd in het kader van de Belgische depositobescherming.

De toekenning van warrants vertegenwoordigt risico's inzake sociale en fiscale wetgeving, waarvoor Dexia Bank in geen geval aansprakelijk kan worden gesteld. We raden u dan ook aan u te laten bijstaan door een adviseur die gespecialiseerd is in sociaal en fiscaal recht indien u een warrantplan tot stand wil brengen. Voor meer informatie kunt u altijd terecht bij uw specialist corporate- of businessbanking.

Dit document is marketingcommunicatie en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies.

Dexia Bank België NV – Pachecolaan 44 – 1000 Brussel – Tel. 02 222 11 11 – Rekeningnr. 052-9006469-91
IBAN: BE23 0529 0064 6991 – BIC: GKCCBEBB – RPR Brussel BTW BE0403.201.185 – FSMA-nummer 019649 A

DEXIA BANK BELGIE