

LA LETTRE AUX ACTIONNAIRES

www.dexia.com

JANVIER 2002

INFORMATIONS ACTIONNAIRES

0 800 35 50 00

INSCRIPTION AU CLUB 01 43 92 77 45

Dexia

Square de Meeûs, 1 B-1000 Bruxelles

7-11, quai André-Citroën, BP 1002

75901 Paris Cedex 15



Une valeur européenne à suivre...

"Le PEA européen, une très bonne nouvelle pour Dexia."



Pierre RICHARD
Administrateur délégué,
Président du comité exécutif

Les titres Dexia sont éligibles au PEA depuis le 1^{er} janvier 2002.

Je me réjouis de cette réforme pour laquelle je me battais personnellement depuis plusieurs années. C'est une très bonne nouvelle pour les 6,7 millions d'actionnaires détenteurs d'un Plan d'Épargne en Actions et pour tous les épargnants.

À l'heure où l'euro devient pour chaque Européen une réalité concrète, il était important de prendre en compte le vaste mouvement de restructuration de la finance européenne et les attentes des épargnants. Ceux-ci peuvent aujourd'hui diversifier et renforcer leur portefeuille PEA

en y incluant de nouvelles valeurs, des valeurs européennes, comme l'est Dexia.

Dexia pourra, grâce à cette réforme, augmenter sensiblement le nombre de ses actionnaires individuels, qui, en apportant à Dexia une base d'actionnariat solide et stable, bénéficieront des fruits de sa croissance régulière.

Notre groupe poursuit depuis sa création une stratégie de croissance rentable : le bénéfice net par action a crû de plus de 10% en moyenne par an depuis dix ans. Grâce à notre développement et en particulier aux acquisitions réalisées ces deux dernières années aux États-Unis, en Belgique et aux Pays-Bas, Dexia a rejoint le peloton de tête

des grandes banques européennes : le groupe, fort d'une capitalisation boursière de 18 milliards d'euros, se classe désormais parmi les 12 premiers groupes bancaires de la zone euro.

Aujourd'hui, notre priorité est à l'intégration de nos récentes acquisitions et à la mise en place de fortes synergies de revenus et de coûts. Nous poursuivons ainsi notre politique de croissance rentable. Je vous donne rendez-vous avec confiance à la présentation de nos comptes annuels pour l'exercice 2001, en mars prochain.

Pierre RICHARD
Administrateur délégué,
Président du comité exécutif

Les nouveautés de la loi de finances concernant le PEA

La loi de finances pour 2002 publiée au *Journal officiel* du 29 décembre 2001 énonce dans son article 79 les nouvelles dispositions relatives au PEA.

Le plafond de versements en numéraire sur un PEA passe de 92 000 à 120 000 euros pour une personne seule et donc à 240 000 euros pour un couple marié soumis à imposition commune et dont chacun des époux est titulaire d'un PEA.

Sont éligibles au PEA à compter du 1^{er} janvier 2002 :

- les titres émis par des sociétés ayant leur siège dans un État membre de la Communauté européenne et soumises à l'impôt sur les sociétés ou à un impôt équivalent ;
- les parts de FCP à risques (FCPR) et les parts de FCP dans l'innovation (FCPI).

À compter du 1^{er} janvier 2003 :

Les Sicav et les FCP éligibles au PEA pourront aussi inclure des titres émis par des sociétés ayant leur siège dans un État de la Communauté européenne et soumises à l'impôt sur les sociétés ou à un impôt équivalent.

Pour les Sicav, le quota minimum d'investissement dans des titres éligibles au PEA sera porté de 60% à 75%, à compter du 1^{er} janvier 2003.

Seuls les OPCVM (Sicav et FCP) établis en France sont éligibles au PEA.

Le PEA, quelques rappels

Le PEA se compose d'un compte titre associé à un compte espèces. Il permet de bénéficier d'une exonération de l'impôt sur le revenu, à condition de conserver les sommes investies pendant au moins 5 ans.

Ainsi, les dividendes et plus-values sont exonérés de l'impôt (à l'exception des prélèvements sociaux au taux en vigueur), 5 ans après l'ouverture du PEA.

Tout retrait avant 5 ans entraîne la clôture du PEA. Au bout de 8 ans, les retraits partiels n'entraînent pas la clôture du plan.

Le comité consultatif de Dexia à l'heure européenne

Son rôle : améliorer la communication de Dexia en direction de ses actionnaires individuels et répondre à leurs attentes.

Sa composition : elle reflète l'identité européenne du groupe et comprend 11 membres, 4 actionnaires belges, 4 français et 3 luxembourgeois. Dexia prévoit d'ici deux à trois ans d'ouvrir le comité à d'autres nationalités européennes.



Marie-Odile Atzenhoffer
Paris,
France



Marc Lambrechts
Kraainem,
Belgique



Pierre Aviron-Violet
Walferdange,
Luxembourg



Wilfried Migeotte
Petit-Roeulx,
Belgique



François Chevalier
Schuttrange,
Luxembourg



Michel Roi
Biarritz,
France



Yves Cognat
Chamalières,
France



Nicole Sablong
Nice,
France



Didier Deleruelle
Tournai,
Belgique



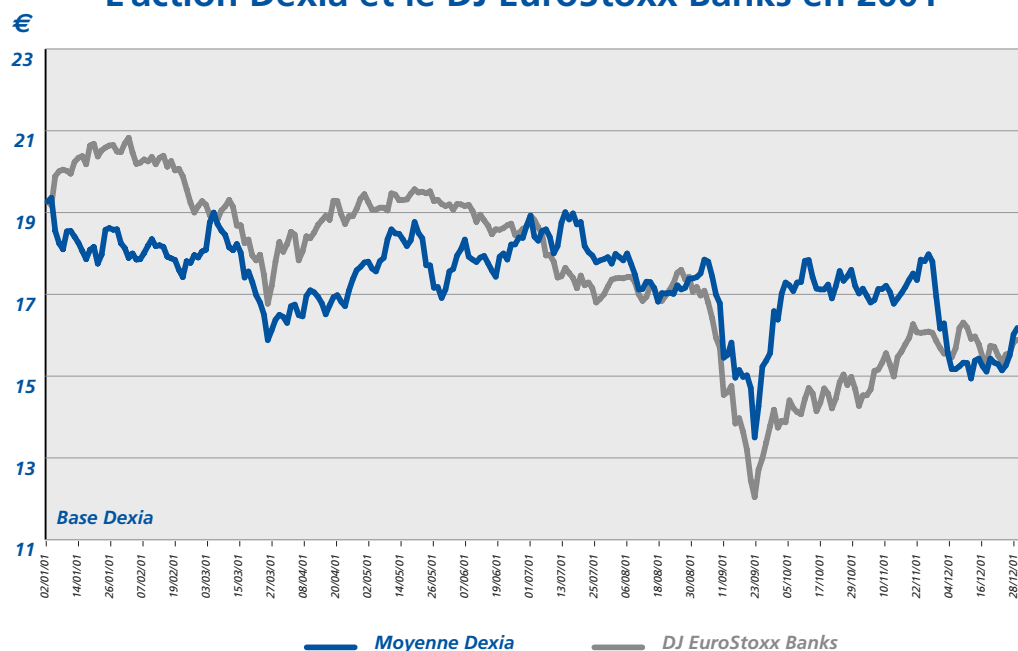
François Springuel
Bruxelles,
Belgique



Édouard Kauffmann
Heiderscheider Grund,
Luxembourg

Le comité consultatif européen des actionnaires individuels de Dexia a tenu sa première réunion à Bruxelles le 16 octobre 2001.

L'action Dexia et le DJ EuroStoxx Banks en 2001



L'année 2001 aura été marquée par un recul de l'ensemble des grandes places boursières, dans un contexte de ralentissement économique qui, après avoir atteint les États-Unis dès fin 2000, a touché, avec un décalage de plusieurs mois, l'ensemble de l'Europe.

Dans ce contexte aggravé par les événements du 11 septembre 2001, les grands indices boursiers enregistrent tous des performances négatives : aux États-Unis, l'indice Dow Jones marque une baisse limitée à 7,10 %, en raison notamment d'un rattrapage en décembre 2001, le Nasdaq, indice de référence des valeurs technologiques, affichant, quant à lui, une perte de 23,75 %.

À Paris, l'indice CAC 40 enregistre sa plus mauvaise année depuis 1994, avec un recul de près de 22 %. L'EuroStoxx Banks, indice de référence des valeurs bancaires européennes, marque un repli de 18,5 %.

Dans ce panorama boursier chahuté, l'action Dexia termine l'année en repli de 16,28 %. Dans le même temps, la liquidité du titre progresse sur les deux derniers mois 2001, une tendance qui pourrait se poursuivre début 2002, du fait de l'ouverture du PEA aux valeurs européennes, et donc à Dexia.

Dexia est une valeur de long terme. A titre d'exemple, un particulier qui a investi 1 000 euros en actions Dexia en décembre 1991 voit son capital multiplié par 7 fin 2001 (y compris le réinvestissement des dividendes en actions Dexia).

AVIS D'EXPERT

L'analyse de Rembert Von Lowis, directeur financier de Dexia, sur l'évolution de l'action.

1 - Le cours du titre Dexia s'est orienté à la baisse à la suite de la publication des résultats au 30 septembre 2001. Quelle est votre analyse ?

Le 27 novembre, nous avons présenté nos résultats pour les neuf premiers mois de l'année 2001. Et malgré une forte hausse de notre bénéfice net, en croissance de 47,4 %, ainsi que de notre bénéfice net par action, qui a enregistré en un an une progression de 9,4 %, les marchés ont réagi défavorablement.

Leurs interrogations portaient principalement sur l'évolution de nos charges d'exploitation et sur les modalités d'intégration des filiales nouvellement acquises.

2 - Quelle réponse avez-vous fournie aux marchés ?

Le périmètre de Dexia a beaucoup évolué ces derniers mois et, de ce fait, les comparaisons d'une année sur l'autre, voire d'un trimestre à l'autre, sont difficiles à réaliser.

Nous nous sommes attachés à montrer que les résultats de Dexia étaient plus qu'honorables dans un contexte économique et financier défavorable et qu'ils tranchaient favorablement par rapport à ceux des autres banques de la zone euro.

Néanmoins, nous devons faire un effort de maîtrise de nos charges d'exploitation. Nous avons mis en œuvre un plan rigoureux de maîtrise des dépenses dans tous les métiers du groupe. Nous avons par ailleurs pris l'engagement que les frais d'exploitation n'excéderont pas ceux de 2001 à périmètre comparable. Cela devrait se refléter dans nos comptes, dès le début de l'année 2002.

Enfin, nous avons rappelé pourquoi nous étions confiants dans notre capacité à tirer partie de toutes les synergies annoncées, tant en termes de revenus que de coûts, de la fusion entre Artesia et Dexia Banque.

3 - Comment voyez-vous l'évolution du titre Dexia pour les prochains mois et quel conseil donneriez-vous aux actionnaires individuels ?

Je suis persuadé que le marché reconnaîtra bientôt que les qualités spécifiques de Dexia – à savoir son faible profil de risque et la régularité de la croissance de ses résultats (10 % en moyenne par an depuis 10 ans pour le bénéfice net par action) – sont intactes.

Dans ces conditions, le cours de Bourse de Dexia et ses multiples boursiers devraient prochainement retrouver des niveaux plus conformes à son statut de valeur de croissance prévisible.

Chiffres clés⁽¹⁾

En millions d'euros

	30/09/00	30/09/01	Évolution Sept. 2001/2000
Produit net bancaire	2 849	4 271	+ 49,9 %
Résultat brut d'exploitation	1 352	1 831	+ 35,5 %
Résultat net, part du groupe	741	1 092	+ 47,4 %

(1) Il convient de noter que Financial Security Assurance aux États-Unis et la banque Labouchere aux Pays-Bas sont les principales entrées dans le périmètre de consolidation du groupe à partir du 1^{er} juillet 2000. Artesia Banking Corporation en Belgique est entré dans le périmètre de consolidation du groupe Dexia à compter du 1^{er} janvier 2001 et Kempen & Co à compter du 1^{er} juillet 2001.

SÉLECTIONNÉ POUR VOUS !

www.gestionaction.com, un site Internet dédié aux actionnaires

Le tout nouveau site www.gestionaction.com proposé par la société Fair Disclosure Management est une plate-forme relationnelle complète à l'usage des actionnaires individuels. Ce site permet aux actionnaires ou futurs actionnaires de sociétés cotées à la Bourse de Paris d'accéder à toutes les informations diffusées par les entreprises et également de suivre la valorisation de leur portefeuille d'actions.

L'accès au site fonctionne par abonnement. Il est facile de s'abonner et l'inscription est gratuite.

Lors de l'inscription sur le site, l'actionnaire sélectionne les sociétés qui l'intéressent plus particulièrement et les informations qu'il souhaite recevoir de leur part : lettre aux actionnaires, rapport annuel, communiqués de presse, invitations à des manifestations organisées par l'entreprise, etc.

En tant qu'actionnaire, l'intéressé peut également obtenir la valorisation de son portefeuille d'actions.

Enfin, l'actionnaire a à sa disposition pour l'ensemble des sociétés cotées à la Bourse de Paris, les informations boursières, des fiches synthétiques, des liens avec leur site. Sont disponibles aussi une sélection d'entreprises de formation à la Bourse et de journaux économiques.

Les rendez-vous des actionnaires

14 mars 2002

à Bruxelles et à Paris

Présentation des résultats annuels 2001 à la presse et aux analystes.

4 avril 2002

à Marseille

Réunion des actionnaires avec la participation de Pierre Richard, en partenariat avec le *Journal des finances*.

7 mai 2002

à Bruxelles

Assemblées générales des actionnaires.

14 mai 2002

à Paris à l'hôtel Concorde Lafayette

Réunion des actionnaires avec la participation de Pierre Richard, en partenariat avec *Investir*.