Final Terms Employer Warrants due on 02/12/2025

FINAL TERMS

04/11/2025

BELFIUS BANK SA/NV

Limited liability Company of unlimited duration incorporated under Belgian law

Issue of

Employer Warrants due on 02/12/2025

under the

Warrant Issuance Programme

MIFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs target market – Belfius Bank SA/NV acts as sole manufacturer and distributor (each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**")) of the Warrants. Solely for the purposes of Belfius Bank SA/NV's product approval process, the target market assessment in respect of the Warrants has led to the conclusion that: (i) the target market for the Warrants is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in MiFID II; (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Warrants to retail clients are appropriate - investment advice, portfolio management and non-advised sales.

PROHIBITION OF SALES TO CONSUMERS IN BELGIUM – The Warrants are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any consumer (*consument/consommateur*) within the meaning of the Belgian Code of Economic Law (*Wetboek van economisch recht/Code de droit économique*).

PRIIPs Regulation - A key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Warrants or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and is available on 04/11/2025

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus of Employer Warrants as part of the Warrants Issuance Programme dated 21 October 2025 which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation (Regulation (EU) 2017/1129) (the "**Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Warrants described herein for the purposes of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus, including, for the avoidance of any doubt, any supplements to the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the Offer of the Warrants is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus is available for viewing at (i) the office of the Issuer and copies may be obtained from the Issuer at that address and (ii) the website www.belfius.be.

These Final Terms relate to the securities and must be read in conjunction with, and are subject to, the provisions contained in the Base Prospectus as so supplemented. These Final Terms, and the relevant provisions constitute the conditions of each series of the Warrants described herein. A summary of the Base Prospectus is attached to these Final Terms.

In case of any inconsistency between the Base Prospectus and the Final Terms, the Final Terms shall prevail.

The issue of the Warrants has been authorized by resolutions of the Issuer dated 29/10/2015.

Series Number:	**12/2025**
Tranche Number:	2
Warrant category:	Employer Warrants
Warrant type:	The Warrants can only be exercised during the Exercise Period
Commission:	0,50 EUR

Costs:	There are no additional costs of subscription, no additional costs upon exercise (besides, in respect of the Employee Warrants only, the payment of the Strike Price) and no additional costs upon a sale to the Issuer. In relation to the Employee Warrants, only applicable subscription fees in the Underlying Index, as may exist at such time and applicable taxes are due.

Exercise Period:	Each business day on which commercial banks in Belgium are open for business from 02/11/2035 (and including) until (but excluding) the Maturity Date 02/12/2035
Cancellation:	In certain events, the Warrants may be cancelled (Please refer to Conditions 7.7 (*Cancellation*) and 8.7 (*Cancellation*))
Adjustments:	In certain events, the features of the Underlying Index may be adjusted (Please refer to Condition 7.10 (*Adjustments to the Underlying Index*) and 8.10 (*Adjustments to the Underlying Fund Shares*))
Form:	Book entry
Currency:	EUR
ISIN Code:	BE6369416084
Issue Date:	02/12/2025
Issue Price:	10,50 EUR (being 10 EUR, increased with the Commission)

Issuer:	Belfius Bank, a limited liability company incorporated under the laws of Belgium (hereinafter "Belfius Bank") (see the Base Prospectus for information about the Issuer)

Maturity Date:	02/12/2035
Offering Period:	The Warrants will be offered for subscription from 04/11/2025 until and including 17/11/2025 (4 p.m. Brussels time)
Minimum Amount of the Offer:	100.000 EUR
Maximum Amount of the Offer:	No Maximum
Parity:	The Parity is the number of Warrants necessary to buy an Underlying Value at the payment of the Strike Price. The Parity equals a percentage of the Initial Price of the Underlying Value at Issue Date divided by the Issue Price minus Commission
Strike Price:	100% of the Initial Price of the Underlying Index
Initial Price:	The closing value of the Underlying Index will be posted on www.msci.com/indexes/index/990500
Averaging:	Not Applicable
Averaging Dates:	Not Applicable
Valuation Date:	02/12/2025
Rounding:	In accordance with Condition 7.11 (*Rounding*)
Governing law and jurisdiction:	The Warrants are governed by the laws of Belgium. All disputes arising out of or in connection with the Warrants shall be exclusively submitted to the jurisdiction of the competent courts in Brussels;
Underlying Value:	MSCI Europe Net Total Return Index (M7EU)

Cash Settlement Amount:	The amount determined by the Calculation Agent in accordance with Condition 7.5.2 (*Settlement*) of the Conditions in relation to any Warrant being exercised
Guaranteed Cash Amount:	Parity × Initial Price × marginal tax rate (53.5%) × "*avantage toute nature*" tax rate Warrants (23%)
Responsibility:	The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

***

ANNEX TO THE FINAL TERMS – SUMMARY

The following summary (the "**Summary**") has been prepared in accordance with the content and format requirements of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**Prospectus Regulation**"). The Summary has been prepared in English and translated into Dutch and French. In case of inconsistency, the English language version shall prevail.

Summary of the issuance of employer warrants under the WARRANT ISSUANCE PROGRAMME of BELFIUS BANK SA/NV ("Belfius Bank" and the "Issuer")

Introduction and warnings

A.1 Introduction:

— name and international securities identification number (ISIN) of the securities: (the "**Employer Warrants**" and individually an "**Employer Warrant**") with ISIN BE6369416084

— identity and contact details of the Issuer, including its legal entity identifier (LEI):

Belfius Bank SA/NV

a. Registered office: Place Charles Rogier 11, B-1210 Brussels, Belgium
b. Contact details: tel.: +32 2 222 11 11

c. LEI: A5GWLFH3KM7YV2SFQL84

— identity and contact details of the competent authority approving the base prospectus for the issuance of the Employer Warrants (the "**Base Prospectus**"):

a. Belgian Financial Services and Markets Authority (FSMA)
b. Registered office: Congresstraat 12-14, 1000 Brussels, Belgium
c. Contact details: tel.: +32 2 220 52 11

— date of approval of the Base Prospectus: 21 October 2025

A.2 Warnings:

— this Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus;

— any decision to invest in the Employer Warrants should be based on a consideration of the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference therein) as a whole and the final terms of the Employer Warrants (the "Final Terms") by the investor;

— the investor could lose all or part of the invested capital;

— where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and the Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the Final Terms before the legal proceedings are initiated;

— civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Employer Warrants; and

— the product which you would purchase relates to a structured product that is not simple and may be difficult to understand.

Key information on the Issuer

B.1 Who is the Issuer of the Employer Warrants?

B.1.1 Legal and commercial name of the Issuer:

Legal name: Belfius Bank SA/NV

Commercial name: Belfius Bank

B.1.2 Domicile, legal form, jurisdiction, country of incorporation and LEI:

Belfius Bank is a limited liability company (*naamloze vennootschap/société anonyme*) incorporated under Belgian law for an unlimited duration and is registered with the Crossroads Bank for Enterprises under number 0403.201.185.

Its registered office is at Place Charles Rogier 11, B-1210 Brussels, Belgium.

Its LEI is: A5GWLFH3KM7YV2SFQL84.

B.1.3 Principal activities:

Belfius Bank's object is to carry on the business of a credit institution. Furthermore, Belfius Bank may distribute insurance products from third party insurance companies.

B.1.4 Shareholders/position of the Issuer in its group:

Belfius Bank is fully held by the Belgian Federal State, through the Federal Holding and Investment Company ("**FHIC**") and Certi-Fed (being a fully-owned subsidiary of FHIC).

B.1.5 Key managing directors (Management Board):

As at the date of this Summary, the key managing directors of the Issuer are the following, being members of its Management Board:

- Marc Raisière (Chair)

- Marianne Collin (Member)

- Dirk Gyselinck (Member)

- Olivier Onclin (Member)

- Bram Somers (Member)

- Johan Vankelecom (Member)

B.1.6 Statutory auditor:

KPMG Bedrijfsrevisoren BV/KPMG Réviseurs d'Entreprises SRL, Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1K, B-1930 Zaventem, Belgium.

B.2 What is the key financial information regarding the Issuer?

B.2.1 Pro forma financial information:

No pro forma financial information has been prepared.

B.2.2 Qualifications in the audit report on the historical financial information:

The auditor's reports with respect to the audited consolidated financial statements of the Issuer for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2024 were issued without any qualification.

B.2.3 Selected historical key financial information:

The audited consolidated balance sheet, consolidated statement of income and consolidated cash flow statement of the Issuer for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2024 and the unaudited condensed consolidated interim balance sheet, condensed consolidated interim statement of income and condensed consolidated interim cash flow statement for the half-years ended 30 June 2024 and 30 June 2025 are set out below:

Consolidated Balance Sheet *(in thousands of EUR)*	**31/12/2023** **Audited**	**31/12/2024** **Audited**
TOTAL ASSETS	**179,179,352**	**187,457,435**
TOTAL LIABILITIES	166,959,989	174,624,102
TOTAL EQUITY	12,219,362	12,833,333
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	**179,179,352**	**187,457,435**

Consolidated statement of income (in thousands of EUR)	**31/12/2023** **Audited**	**31/12/2024** **Audited**
INCOME	3,140,888	3,259,288
EXPENSES	-1,538,166	-1,612,971
GROSS OPERATING INCOME	**1,602,722**	**1,646,318**
NET INCOME BEFORE TAX	1,492,656	1,513,024
NET INCOME AFTER TAX	1,116,791	1,128,992
NET INCOME Attributable to equity holders of the parent	1,114,538	1,126,872

Consolidated cash flow statement (in thousands of EUR)	**31/12/2023** **Audited**	**31/12/2024** **Audited**
NET CASH PROVIDED (USED) BY OPERATING ACTIVITIES	-5,541,097	2,029,304
NET CASH PROVIDED (USED) BY INVESTING ACTIVITIES	-467,776	-622,109
NET CASH PROVIDED (USED) BY FINANCING ACTIVITIES	-169,509	180,599
NET CASH PROVIDED	**-6,178,381**	**1,587,795**
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	28,048,389	21,870,715
EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS	707	615
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	**21,870,715**	**23,459,124**

B.2.4 Recent events:

— **Additional dividend in 2025**: The Belgian State, as sole shareholder of the Issuer through the FHIC and Certi-Fed, has requested the Issuer to pay out an additional dividend of EUR 500 million in 2025 (in addition to the EUR 444.5 million dividend over the 2024 year-end result approved by the Issuer's annual shareholders' meeting of 30 April 2025). The government request consists of EUR 250 million extraordinary dividend based on reserves and EUR 250 million interim dividend based on the third quarter results in line with a 40% payout ratio over the 2025 result. As interim dividends are an advance on future ordinary dividends (for which Belfius' 40% dividend payout

ratio on net income is already deducted from profit inclusion in the CET 1 capital), their payment does not impact capital ratios. However, the request for an extraordinary dividend paid out of distributable reserves (which were already included in Belfius' available CET 1 capital) negatively impacted the capital ratios by 35 bps per 30 June 2025.

— **Partnership Candriam**: The Issuer, Belfius Asset Management and Candriam have announced a strengthened strategic partnership, building on nearly 30 years of collaboration. As part of this renewed alliance, Belfius has acquired a 33% strategic stake in Candriam. This move strengthens Belfius' unique position in the market and accelerates its growth in Private Banking and Wealth Management. The completion of this acquisition is subject to regulatory approval which is expected to be obtained during the second half of 2025.

— **Potential opening of the capital of Belfius Bank:** At the request of the FHIC, Belfius Bank is preparing the analysis for a potential opening of its capital to external shareholders. Once finalised, the outcome of this assessment will be presented to the FHIC.

B.3 What are the key risks that are specific to the Issuer?

B.3.1 **Run-off portfolios:** Belfius is exposed to risks in relation to its run-off portfolios, which originate from the period before its separation from the Dexia Group in 2011. There can be no assurance that the risk profile of the run-off portfolios will not deteriorate during the remainder of their lifetimes. Their long-term maturity, their single-name and industry concentration and their liquidity profile result in a higher sensitivity of the fair value of these run-off portfolios to adverse macroeconomic conditions or regulatory framework, for instance compared to Belfius' core business portfolios.

B.3.2 **Profitability:** Changes in the profitability and in the expectations about the future profitability can influence the secondary market value of Belfius' liabilities, impact its solvency and liquidity profiles and affect its reputation and the implementation of its strategy.

B.3.3 **Non-financial risks ("NFR"):** NFR must be understood as a broad umbrella covering all risks except "financial risks" (the latter encompassing market, asset and liability management, liquidity, credit and insurance risks). NFR covers, among others, operational risks (including in relation to fraud, HR, IT, IT-security, business continuity, outsourcing, data-related and privacy) as well as (but not limited to) reputational, compliance, legal and tax and ESG risks. If any of these risks materialises, this may have an adverse impact on Belfius' business, results of operations, financial condition and prospects.

B.3.4 **Credit risk:** The credit risk arising from changes in credit quality and the recoverability of loans, bonds or other amounts due from customers and counterparties is inherent in a wide range of Belfius' businesses. Such risk can arise from variations in the creditworthiness of borrowers or issuers of financial instruments that Belfius owns, as well as other counterparties, and the possible inability to recover amounts due from these borrowers, issuers and counterparties. Belfius is also exposed to the risk of non-performance by third parties such as trading counterparties, counterparties under swaps and credit and other derivative contracts, issuers of securities which Belfius holds, customers, clearing agents and clearing houses, exchanges, guarantors, insurers and reinsurers and other financial intermediaries, securities or other assets.

B.3.5 **Liquidity risk:** Liquidity risk consists of the risk that Belfius will not be able to meet both expected and unexpected current and future cash flows and collateral needs. The liquidity risk of Belfius is mainly stemming from: commercial funding collected from customers and the way these funds are allocated to customers through different types of loans/products; the volatility of collateral that is to be deposited at counterparties as part of the CSA framework for derivatives and repo transactions (so called cash & securities collateral); the value of the liquid reserves by virtue of which Belfius Bank can collect funding on the repo market and/or from the ECB; the capacity to obtain interbank and institutional funding; the concentration risk of funding sources, counterparties and maturities and/or the intraday liquidity risks related to instant payments. Liquidity risk is inherent in much of Belfius' business.

B.3.6 **Market risks:** Belfius is exposed to the risk that changes in market prices or rates, including changes in and increased volatility of interest rates, inflation rates, credit and basis spreads, foreign exchange rates, equity, commodity prices and prices for bonds and other instruments will adversely impact its business, results of operations, financial condition and prospects. Other risk factors, such as correlations or mean reversions related to these asset classes may also affect Belfius' trading portfolio. Belfius also faces market risks stemming from credit spread evolutions, especially on its bonds and uncollateralised derivatives portfolios, as the fair value of these financial instruments could fall due to credit spread widening and cause Belfius to record mark to market losses at the time of sale or through fair value adjustments through its statement of income.

Key information on the Employer Warrants

C.1 What are the main features of the Employer Warrants?

C.1.1 **Type, class and ISIN:**

BE6369416084

C.1.2 **Currency (including the Underlying Index)**:

EUR

C.1.3 **Rights attached to the Employer Warrants including ranking/seniority and limitations to those rights:**

An Employer Warrant constitutes a contractual claim (*créance/schuldvordering*) against the Issuer to receive, upon exercise of the Employer Warrant during the Exercise Period and against payment of the Strike Price (as described in C.1.5 and C.1.6 below), a cash amount determined by reference to the MSCI Europe Net Total Return Index (M7EU).

The Employer Warrant Holder may also sell Employer Warrants on the secondary market, including sales to the Issuer.

The Employer Warrants and the payments relating to them constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank at all times *pari passu*, without any preference among themselves, with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in Article 389/1, 1° of the Belgian law of 25 April 2014 on the status and supervision of credit institutions but, in the event of insolvency, only to the extent permitted by laws relating to creditors' rights.

The Employer Warrants do not constitute warrants as referred to in the Belgian Companies and Associations Code (*Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen/Code des Sociétés et des Associations*), as amended, and the Employer Warrant Holders will not have the rights of holders of warrants provided in the Belgian Companies and Associations Code. The Employer Warrants do not give the right to subscribe to shares of the Issuer or to attend or vote at the shareholders' meetings of the Issuer.

Certain terms and conditions of the Employer Warrants (the "**Conditions**") grant or may grant the Issuer and/or the Calculation Agent a unilateral right to modify certain features of the Employer Warrants and/or, under certain circumstances, a unilateral right to terminate and cancel the Employer Warrants. The early termination of the Employer Warrants is only possible upon events of force majeure or other events which significantly modify the economy of the Employer Warrants and for which the Issuer is not responsible. In case of an early termination, the Issuer will pay the Employer Warrant Holders an amount equal to the Fair Market Value of the Employer Warrants.

The Issuer shall not be liable for or otherwise be obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of the ownership, transfer, exercise or enforcement of any Employer Warrant and all payments made by the Issuer shall be made subject to any such tax, duty, withholding or other payment which may be required to be made, paid, withheld or deducted.

C.1.4 **Restrictions on the free transferability**:

The Employer Warrants can be freely transferred to any third party, except that (i) they may not be offered, sold or delivered in the United States of America, including its territories and possessions, or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, and (ii) they may not be offered, sold or delivered in Belgium to "consumers" (*consumenten/consommateurs*) within the meaning of the Belgian Code of Economic Law (*Wetboek van economisch recht/Code de droit économique*), as amended. Additionally, the Employer Warrants may not be offered, sold or otherwise made available to retail investors in the United Kingdom.

Once an Employer Warrant has been exercised, it can no longer be transferred to another person.

C.1.5 **Issue Date, Exercise Period, Maturity Date**: 02/12/2025, 02/11/2035, 02/12/2035

C.1.6 **Type and description of the Underlying Value**: Underlying Index; MSCI Europe Net Total Return Index (M7EU). The Index Sponsor is MSCI. MSCI is registered as a benchmark administrator in the public register maintained by the European Securities and Markets Authority (ESMA) under Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011.

The Strike Price is 100% of the Initial Price of the Underlying Index. The Initial Price is the closing value of the Underlying Index which will be posted on https://www.msci.com/end-of-day-history?chart=regional&priceLevel=41&scope=R&currency=119&indexId=110&size=36. Employer Warrants are needed to obtain the closing value of the Underlying Index at the payment of the Strike Price (the Parity).

C.2 Where will the Employer Warrants be traded (admission to trading)?

The Employer Warrants will not be admitted to trading.

C.3 Is there a guarantee attached to the Employer Warrants?

No guarantee is attached to the Employer Warrants.

C.4 What are the key risks that are specific to the Employer Warrants?

C.4.1 **Liquidity risk**: There is no assurance that an active trading market for the Employer Warrants will develop and if a market does develop, it may not be liquid. Neither is it possible to predict the price at which Employer Warrants will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid. Therefore, investors may not be able to sell their Employer Warrants easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This is the case for Employer Warrants that are particularly sensitive to interest rate, exchange rates or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of Employer Warrants generally would have a more limited secondary market and a higher price volatility than conventional debt securities. The liquidity of the Employer Warrants may also be affected by a withdrawal or a downgrade of the credit ratings of Belfius Bank. Belfius Bank's credit ratings may be subject to withdrawal or change for a variety of factors, including where the relevant rating agency expects a deterioration in the (financial or other) condition of Belfius Bank. In addition, where a holder is seeking to achieve a sale of the Employer Warrants within a short timeframe, such lower liquidity will negatively impact the selling price of the Employer Warrants. The Employer Warrants are also subject to transfer restrictions, as set out in C.1.4 above.

C.4.2 **Bail-in of senior debt and other eligible liabilities, including the Employer Warrants**: Directive (EU) 2014/59/EU (as amended, the "**BRRD**") aims to provide supervisory and resolution authorities with common tools and powers to address banking crises pre-emptively in order to safeguard financial stability and minimise taxpayers' exposure to losses. The Employer Warrant Holders may lose some or all of their investment as a result of the exercise by the relevant resolution authority of the "bail-in" resolution tool.

C.4.3 **The value of the Employer Warrants is dependent on the performance of the Underlying Value and Employer Warrants may not be a suitable investment for all investors:** The Employer Warrant has a leverage effect. This means that any variation in the price of the Underlying Value is in theory amplified. Therefore, the Employer Warrants involve a high degree of risk. The leverage effect means that the investment of an amount in Employer Warrants compared to a direct investment of the same amount in the Underlying Value may result in significantly higher gains, but also in significantly higher losses. The occurrence or non-occurrence of anticipated fluctuations in the price of the Underlying Value may

disproportionately affect the value of the Employer Warrants and may even lead to the Employer Warrants expiring worthless if the Underlying Value does not perform as anticipated. Purchasers of Employer Warrants risk losing their entire investment if the Underlying Value does not perform as anticipated. An Employer Warrant is an asset which, other factors held constant, tends to decline in value over time and which becomes worthless when it expires.

If not exercised in accordance with the Conditions during the Exercise Period, an Employer Warrant will become void and expire worthless. The risk of the loss of some or all of the purchase price of an Employer Warrant upon expiration means that, in order to recover and realise a return upon investment, a purchaser of an Employer Warrant must generally be correct about the direction, timing and magnitude of an anticipated change in the value of the Underlying Value.

The Employer Warrants do not entitle the Employer Warrant Holders to receive a coupon payment or dividend yield and therefore do not constitute a regular source of income. Possible losses in connection with an investment in the Employer Warrants can therefore not be compensated by other income from the Employer Warrants.

C.4.4 **The influence of trading or hedging transactions of the Issuer on the Employer Warrants**: The Issuer may, in the course of its normal business activity, engage in trading in the Underlying Value. In addition, the Issuer may conclude transactions in order to hedge itself partially or completely against the risks associated with the issue of the Employer Warrants. These activities of the Issuer may have an influence on the market price of the Employer Warrants. A possibly negative impact of the conclusion or dissolution of these transactions on the value of the Employer Warrants cannot be excluded.

C.4.5 **Change of law**: The Conditions are, save to the extent referred to therein, based on Belgian law in effect as at the date of issue of the Employer Warrants. No assurance can be given as to the impact of any judicial decision or changes to the laws in Belgium or in other jurisdictions (such as FATCA under US law) or on a supranational level (e.g. EU Financial Transaction Tax) or to administrative practice after the date of issue of the Employer Warrants. Investors should note that the provisions of the Conditions contain certain provisions dealing with a change of law. Such provisions will be applied in accordance with the law in force at the relevant time.

Any relevant tax law or practice applicable as at the date of the Base Prospectus and/or the date of purchase or subscription of the Employer Warrants may change at any time (including during any subscription period or the Exercise Period of the Employer Warrants), possibly with retroactive effect. Any such change may have an adverse effect on an Employer Warrant Holder, including that (i) the Employer Warrants may be cancelled before their Maturity Date due to whatsoever change of law resulting in the Issuer no longer being legally entitled to execute its obligations arising from the Employer Warrants, the Conditions and the Final Terms, (ii) the liquidity of the Employer Warrants may decrease, and/or (iii) the tax treatment of amounts payable to or receivable by an affected Employer Warrant Holder may be less than otherwise expected by such Employer Warrant Holder.

C.4.6 **Potential conflicts of interests:** The Issuer and the Calculation Agent may engage in trading activities (including hedging activities) related to any Underlying Value (or the Underlying Index's components) and other instruments or derivative products based on or related to any Underlying Value (or its components) for its proprietary account or for other account under its management. The Issuer and the Calculation Agent may also issue other derivative instruments in respect of any Underlying Value (or its components). The Issuer and the Calculation Agent may furthermore act as underwriter or in any other capacity in connection with future offerings of securities relating to any Underlying Value (or its components) or may act as financial adviser to certain issuers of securities that are part of the Underlying Value or in a commercial banking capacity for certain issuers of securities that are part of the Underlying Value. Such activities could present certain conflicts of interests, could influence the levels of the Underlying Value or securities referring to the Underlying Value and could adversely affect the value of Employer Warrants. In case the Calculation Agent should make determinations and calculations in respect of the Employer Warrants, the Calculation Agent shall act at all times in good faith and a commercially reasonable manner, but not necessarily in the interest of the Employer Warrant Holders. The Calculation Agent acts solely as agent of the Issuer and does not assume any obligation or duty to, or any relationship of agency or trust for or with, the Employer Warrant Holders.

C.4.7 **Risks related to the market risk and Underlying Value**: Due to fluctuating supply and demand for the Employer Warrants, there is no assurance that their value will correlate with movements of the Underlying Value. Prospective purchasers intending to purchase Employer Warrants to hedge against the market risk associated with investing in the Underlying Value should recognise the complexities of utilising Employer

Warrants in this manner. For example, the value of the Employer Warrants may not exactly correlate with the value of the Underlying Value or with such other instrument for which a holder uses the Employer Warrants as hedge.

Key information on the offer of the Employer Warrants

D.1 Under which conditions and timetable can I invest in the Employer Warrants?

D.1.1 **Terms, conditions and timetable of the offer:**

The Employer Warrants are offered by the Issuer in Belgium at the Issue Price (increased with the Commission), as set out in D.1.2 below. The Issue Price comprises all costs payable by a subscriber to the Issuer upon subscription to the Employer Warrants.

The Employer Warrants will be offered for subscription from 04/11/2025 until and including 17/11/2025 (4 p.m. Brussels time).

The Minimum Amount of the offer is 100 000 EUR. The Maximum Amount of the offer is N/A.

The Issuer has the right to cancel the issue of the Employer Warrants during their Offering Period until the fifth business day before their Issue Date, either (i) when it reasonably believes that investors will not subscribe to the offer for an amount of at least the Minimum Amount or (ii) in case it considers there is a material adverse change in market conditions. In addition, the Issuer has the right to anticipatively terminate the Offering Period if the Maximum Amount of the issue has been reached.

The Employer Warrants will not be physically delivered, but will be held on a securities account with Belfius Bank SA/NV as depositary. The Employer Warrants cannot be transferred to another depositary. There are no costs for holding the Employer Warrants on the securities account.

The financial service for the Employer Warrants will be performed by Belfius Bank.

The offer of the Employer Warrants is governed by the laws of Belgium. All disputes arising out of or in connection with the offer of the Employer Warrants shall be exclusively submitted to the jurisdiction of the competent courts in Brussels, Belgium.

D.1.2 **Estimate of the total expenses of the offer and estimated expenses charged to the investor**:

The total estimated expenses for the offer are 0.50 EUR.

The Issue Price is 10.50 EUR (being 10 EUR, increased with the Commission of 0.50 EUR. There are no additional costs associated with the acquisition of the Employer Warrants and no additional costs upon the exercise of the Employer Warrants, besides the payment of the Strike Price and applicable subscription fees in the Underlying Index as may apply at such time, and applicable taxes which will be borne by the Employer Warrant Holders.

There are no additional costs related to a sale of the Employer Warrants to the Issuer on the secondary market. The Employer Warrant Holder shall only pay the applicable taxes related to such a sale.

D.2 Why is the Base Prospectus being produced?

D.2.1 **Reasons for the offer and use and estimated net amount of the proceeds**:

The net proceeds of the issue of the Employer Warrants will be used for general corporate purposes of Belfius Bank and to cover the risks resulting from the issue of the Employer Warrants. The issue of the Employer Warrants will be subject to some out-of-pocket expenses and publicity fees which are estimated to be around EUR 25,000.

D.2.2 **Underwriting agreement**:

This offer is not subject to any underwriting agreement on a firm commitment basis.

D.2.3 **Most material conflicts of interest pertaining to the offer**:

There are no material conflicts of interests identified in this offer.

ANNEX BIJ DE FINAL TERMS - SAMENVATTING

De volgende samenvatting (de "**Samenvatting**") is opgesteld in overeenstemming met de inhouds- en vormvereisten van Verordening (EU) 2017/1129 (zoals gewijzigd, de "**Verordening**"). De Samenvatting is opgesteld in het Engels en vertaald in het Nederlands en Frans. In geval van inconsistentie, prevaleert de Engelstalige versie.

Samenvatting van de uitgifte van Employer Warrants onder het WARRANT ISSUANCE PROGRAMME van BELFIUS BANK SA/NV ("Belfius Bank" en de "Emittent")

Inleiding en waarschuwingen

A.1 Inleiding:

— naam en internationale effectencode (ISIN) van de effecten: (de "**Employer Warrants**" en individueel een "**Employer Warrant**") met ISIN BE6369416084

— entiteit en contactgegevens van de Emittent, inclusief haar juridische entiteitsidentifier (LEI): Belfius Bank SA/NV

a. Maatschappelijke zetel: Charles Rogierplein 11, B-1210 Brussel, België
b. Contactgegevens: tel.: +32 2 222 11 11
c. LEI: A5GWLFH3KM7YV2SFQL84

— identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit die het basisprospectus voor de uitgifte van de Employer Warrants (het "Basisprospectus") goedkeurt:

a. Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA)
b. Maatschappelijke zetel: Congresstraat 12-14, 1000 Brussel, België
c. Contactgegevens: telefoonnummer +32 2 220 52 11

— datum van goedkeuring van het Basisprospectus: 21 oktober 2025

A.2 Waarschuwingen:

— deze Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding tot het Basisprospectus;

— elke beslissing om te investeren in de Employer Warrants moet gebaseerd zijn op een overweging van het Basisprospectus (inclusief de daarin opgenomen documenten) als geheel en de definitieve voorwaarden van de Employer Warrants (de "Final Terms") door de investeerder;

— de investeerder kan het gehele of een deel van het geïnvesteerde kapitaal verliezen;

— indien een vordering met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus en de Final Terms bij een rechtbank wordt ingediend, kan de eisende investeerder volgens nationaal recht mogelijk de kosten van het vertalen van het Basisprospectus en de Final Terms moeten dragen voordat de juridische procedure wordt gestart;

— de burgerrechtelijke aansprakelijkheid kan enkel worden ingeroepen ten aanzien van de

personen die de Samenvatting hebben opgesteld, inclusief de vertaling, maar enkel indien de

Samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer deze samen met de andere delen van
het Basisprospectus en de Final Terms wordt gelezen of indien deze, wanneer gelezen samen met de andere delen van het Basisprospectus en de Final Terms, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van de investeerders wanneer zij overwegen in de Employer Warrants; en
— het product dat u zou kopen, betreft een gestructureerd product dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen kan zijn.

Belangrijke Informatie over de uitgevende instelling ("Emittent")

B.1 Wie is de Emittent van de effecten?

B.1.1 Maatschappelijke en commerciële naam van de Emittent:

Maatschappelijke naam: Belfius Bank SA/NV
Commerciële naam: Belfius Bank

B.1.2 Domicilie, rechtsvorm, rechtsgebied, land van van oprichting en LEI:

Belfius Bank is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (naamloze vennootschap / société anonyme) opgericht volgens het Belgisch recht voor een onbepaalde duur en is ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0403.201.185. Haar maatschappelijke zetel is gevestigd op Charles Rogierplein 11, B-1210 Brussel, België.
Haar LEI is: A5GWLFH3KM7YV2SFQL84.

B.1.3 Belangrijkste activiteiten:

Belfius Bank heeft tot doel de activiteiten van een kredietinstelling uit te
oefenen. Bijkomend kan Belfius Bank eveneens verzekeringsproducten verdelen van derde verzekeringsmaatschappijen

B.1.4 Aandeelhouders/positie van de Emittent in haar groep:

Belfius Bank is volledig in handen van de Belgische Federale Staat via de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij ("**FPIM**") en Certi-Fed (een volledig dochteronderneming van FPIM).

B.1.5 Belangrijkste Bestuurders (Directiecomité):

Op de datum van deze Samenvatting zijn de belangrijkste bestuurders van de Emittent de volgende, zijnde leden van haar Raad van Bestuur:
- Marc Raisière (Voorzitter)
- Olivier Onclin (Vice Voorzitter en Lid)
- Marianne Collin (Lid)
- Dirk Gyselinck (Lid)
- Bram Somers (Lid)
- Hedi Ben Mahmoud (Lid)

B.1.6 Statutaire auditor:

KPMG Bedrijfsrevisoren BV/KPMG Réviseurs d'Entreprises SRL, Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1K, B-1930 Zaventem, België.

B.2 Wat is de essentiële financiële informatie over de Emittent?

B.2.1 Pro forma financiële informatie:

Er is geen pro forma financiële informatie opgesteld.

B.2.2 Kwalificaties in het auditrapport over de historische financiële informatie:

De auditrapporten met betrekking tot de geauditeerde geconsolideerde financiële overzichten van de Emittent voor de boekjaren die eindigden op 31 december 2023 en 31 december 2024 werden uitgegeven zonder enige kwalificatie.

B.2.3 Geselecteerde historische essentiële financiële informatie:

De geauditeerde geconsolideerde balans, geconsolideerde winst- en verliesrekening en geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Emittent voor de boekjaren eindigend op 31

december 2023 en 31 december 2024 en de niet-gecontroleerde gecondenseerde geconsolideerde tussentijdse balans, gecondenseerde geconsolideerde tussentijdse winst- en verliesrekening en gecondenseerde geconsolideerde tussentijdse kasstroomoverzicht voor de halfjaarperiodes die eindigden op 30 juni 2024 en 30 juni 2025, worden hieronder weergegeven:

Consolidated Balance Sheet *(in thousands of EUR)*	**31/12/2023** **Audited**	**31/12/2024** **Audited**
TOTAL ASSETS	**179,179,352**	**187,457,435**
TOTAL LIABILITIES	166,959,989	174,624,102
TOTAL EQUITY	12,219,362	12,833,333
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	**179,179,352**	**187,457,435**

Consolidated statement of income (in thousands of EUR)	**31/12/2023** **Audited**	**31/12/2024** **Audited**
INCOME	3,140,888	3,259,288
EXPENSES	-1,538,166	-1,612,971
GROSS OPERATING INCOME	**1,602,722**	**1,646,318**
NET INCOME BEFORE TAX	1,492,656	1,513,024
NET INCOME AFTER TAX	1,116,791	1,128,992
NET INCOME Attributable to equity holders of the parent	1,114,538	1,126,872

Consolidated cash flow statement (in thousands of EUR)	**31/12/2023** **Audited**	**31/12/2024** **Audited**
NET CASH PROVIDED (USED) BY OPERATING ACTIVITIES	-5,541,097	2,029,304
NET CASH PROVIDED (USED) BY INVESTING ACTIVITIES	-467,776	-622,109
NET CASH PROVIDED (USED) BY FINANCING ACTIVITIES	-169,509	180,599
NET CASH PROVIDED	**-6,178,381**	**1,587,795**
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	28,048,389	21,870,715
EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS	707	615
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	**21,870,715**	**23,459,124**

B.2.4 Recente gebeurtenissen:

—**Aanvullend dividend in 2025:**

De Belgische Staat, als enige aandeelhouder van de Emittent via de FPIM en Certi-Fed, heeft de Emittent verzocht om in 2025 een aanvullend dividend van EUR 500 miljoen uit te keren (naast het dividend van EUR 444,5 miljoen over het resultaat van 2024, goedgekeurd door de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent op 30 april 2025). Het verzoek van de overheid bestaat uit EUR 250 miljoen buitengewoon dividend gebaseerd op reserves en EUR 250 miljoen tussentijds dividend gebaseerd op de resultaten van het derde kwartaal, in lijn met een uitkeringsratio van 40% over het resultaat van 2025. Aangezien tussentijdse dividenden een voorschot zijn op toekomstige gewone dividenden (waarvoor de 40% dividenduitkeringsratio van Belfius op het nettoresultaat al is afgetrokken van de winstinclusie in het CET 1-kapitaal), heeft hun betaling geen invloed op de kapitaalratio's. Het verzoek voor een buitengewoon dividend betaald uit uitkeerbare reserves (die al waren opgenomen in het beschikbare CET 1-kapitaal van Belfius) heeft echter een negatieve invloed gehad op de kapitaalratio's met 35 basispunten per 30 juni 2025.

— Partnerschap Candriam:

De Emittent, Belfius Asset Management en Candriam hebben een versterkt strategisch partnerschap aangekondigd, voortbouwend op bijna 30 jaar samenwerking. Als onderdeel van deze vernieuwde alliantie heeft Belfius een strategisch belang van 33% in Candriam verworven. Deze stap versterkt de unieke positie van Belfius op de markt en versnelt haar groei in Private Banking en Wealth Management. De voltooiing van deze overname is onderworpen aan regelgevende goedkeuring, die naar verwachting in de tweede helft van 2025 zal worden verkregen.

— **Potentiële opening van het kapitaal van Belfius Bank:**

Op verzoek van de FPIM bereidt Belfius Bank de analyse voor voor een potentiële opening van haar kapitaal voor externe aandeelhouders. Zodra deze is afgerond, zal het resultaat van deze beoordeling aan de FPIM worden voorgelegd.

B.3 Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Emittent?

B.3.1 **Run-off portfolio's:** Belfius is blootgesteld aan risico's met betrekking tot zijn afbouw, die dateren van vóór de scheiding van de Dexia Groep in 2011. Er kan geen zekerheid worden gegeven dat het risicoprofiel van de run-off portfolio's niet zal verslechteren tijdens de rest van hun levensduur. Hun lange looptijd, hun concentratie op individuele namen en sectoren en hun liquiditeitsprofiel maken de reële waarde van deze run-off portfolio's gevoelig voor ongunstige macro-economische omstandigheden of regelgevingen, bijvoorbeeld in vergelijking met de portfolio's met kernactiviteiten van Belfius.

B.3.2 **Winstgevendheid:** Veranderingen in de winstgevendheid en veranderingen in de verwachtingen van toekomstige winstgevendheid, kunnen de secundaire marktprijzen van Belfius' schuldinstrumenten beïnvloeden, impact hebben op Belfius' solvabiliteits- en liquiditeitsprofielen en Belfius' reputatie en de implementatie van de strategie beïnvloeden.

B.3.3 **Niet-financiële risico's ("NFR"):**

NFR moet begrepen worden als een breed spectrum dat alle risico's omvat die niet onder de noemer van "financieel risico' (zoals marktrisico, activa- en passivabeheer, liquiditeit, krediet- en verzekeringsrisico) vallen. NFR omvat, onder andere, operationeel risico (inclusief fraude, HR, IT, IT-beveiliging, bedrijfscontinuïteit, outsourcing, data-gerelateerde en privacy, etc.) zowel als (maar niet beperkt tot) reputatie-, compliance-, juridisch en fiscale en ESG risico's. Indien één van deze risico's zich voordoet, kan dit een negatieve impact hebben op Belfius' activiteiten, operationele resultaten, financiële toestand en vooruitzichten.

B.3.4 **Kredietrisico:** Het kredietrisico dat voortvloeit uit veranderingen in de kredietkwaliteit en de incasseerbaarheid van leningen, obligaties of andere bedragen die verschuldigd zijn door klanten en tegenpartijen is inherent aan een breed scala van activiteiten van Belfius. Dergelijk risico kan voortvloeien uit veranderingen in de kredietwaardigheid van leners of uitgevers van financiële instrumenten die Belfius bezit, evenals andere tegenpartijen, en de mogelijke onvermogen om bedragen te innen van deze leners, uitgevers en tegenpartijen. Belfius is ook blootgesteld aan het risico van niet-nakoming door derden zoals handelstegenpartijen, tegenpartijen onder swaps en krediet- en andere derivatencontracten, uitgevers van effecten die Belfius aanhoudt, klanten, clearing agents en clearing houses, beurzen, borgstellers, verzekeraars en herverzekeraars en andere financiële tussenpersonen, effecten of andere activa.

B.3.5 **Liquiditeitsrisico:** Het liquiditeitsrisico bestaat uit het risico dat Belfius niet kan voldoen aan zowel verwachte als onverwachte huidige en toekomstige kasstromen en

onderpandbehoeften. Het liquiditeitsrisico van Belfius is voornamelijk het gevolg van: commerciële financiering aangetrokken van klanten en de manier waarop deze fondsen worden toegewezen aan klanten via verschillende soorten leningen/producten; de volatiliteit van het onderpand dat moet worden gedeponeerd bij tegenpartijen als onderdeel van het CSA-kader voor derivaten- en repo-transacties (zogenaamd cash & effecten onderpand); de waarde van de liquide reserves op grond waarvan Belfius financiering kan aantrekken op de repo-markt en/of van de ECB; de capaciteit om interbancaire en institutionele financiering te verkrijgen; het concentratierisico van financieringsbronnen, tegenpartijen en looptijden.

B.3.6 **Marktrisico's:** Belfius is blootgesteld aan het risico dat veranderingen in marktprijzen of tarieven, waaronder veranderingen en toenemende volatiliteit van rentetarieven, inflatietarieven, krediet- en basis spreads, wisselkoersen, aandelen, grondstofprijzen en prijzen voor obligaties en andere instrumenten, zijn bedrijf, operationele resultaten, financiële toestand en vooruitzichten nadelig zullen beïnvloeden. Andere risicofactoren, zoals correlaties of gemiddelde reversie met betrekking tot deze activaklassen, kunnen ook de handelsportefeuille van Belfius beïnvloeden. Belfius loopt ook marktrisico's voortvloeiend uit de evolutie van kredietspreads, met name op zijn obligatie- en ongedekte derivatenportfolio's, aangezien de reële waarde van deze financiële instrumenten kan dalen als gevolg van een verbreding van de kredietspread en Belfius kan dwingen om mark-to-market verliezen te registreren op het moment van verkoop of via aanpassingen van de reële waarde via zijn winst- en verliesrekening.

Belangrijke Informatie over de Employer Warrants

C.1 What zijn de hoofdkenmerken van de Employer Warrants?

C.1.1 **Type, klasse en ISIN:**
BE6369416084

C.1.2 **Munt (inclusief het Onderliggend Index):** EUR

C.1.3 **Rechten verbonden aan de Employer Warrants, inclusief rangschikking/senioriteit en beperkingen van die rechten:**

Een Employer Warrant vormt een contractuele vordering (*créance/schuldvordering*) tegen de Emittent om, bij uitoefening van de Employer Warrant tijdens de Uitoefenperiode en tegen betaling van de Uitoefenprijs (zoals beschreven in C.1.5 en C.1.6 hieronder), een geldbedrag te ontvangen dat wordt bepaald op basis van de MSCI Europe Net Total Return Index (M7EU).

De houder van een Employer Warrant kan ook Employer Warrants verkopen op de secundaire markt, inclusief verkopen aan de Emittent.

De Employer Warrants en de betalingen daaromtrent vormen directe, onvoorwaardelijke, ongedekte en niet-ondergeschikte verplichtingen van de Emittent en rangschikken te allen tijde pari passu, zonder enige voorkeur onderling, met alle andere uitstaande ongedekte en niet-ondergeschikte verplichtingen van de Emittent, heden en toekomstig, die vallen of worden uitgedrukt als vallend binnen de categorie van verplichtingen beschreven in Artikel 389/1, 1° van de Belgische wet van 25 april 2014 betreffende het statuut en het toezicht op kredietinstellingen, maar, in geval van insolventie, alleen voor zover toegestaan door wetten betreffende schuldeisersrechten.

De Employer Warrants vormen geen warrants zoals bedoeld in het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (*Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen/Code des Sociétés et des Associations*), zoals gewijzigd, en de houders van Employer Warrants

zullen niet de rechten hebben van houders van warrants zoals voorzien in het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De Employer Warrants geven niet het recht om aandelen van de Emittent te tekenen of om deel te nemen aan of te stemmen op de algemene vergaderingen van aandeelhouders van de Emittent.

Bepaalde voorwaarden van de Employer Warrants (de "**Voorwaarden**") verlenen of kunnen de Emittent en/of de Berekeningsagent een eenzijdig recht geven om bepaalde kenmerken van de Employer Warrants te wijzigen en/of, onder bepaalde omstandigheden, een eenzijdig recht om de Employer Warrants te beëindigen en te annuleren. De vervroegde beëindiging van de Employer Warrants is alleen mogelijk bij gebeurtenissen van overmacht of andere gebeurtenissen die de economie van de Employer Warrants aanzienlijk wijzigen en waarvoor de Emittent niet verantwoordelijk is. In geval van vervroegde beëindiging, zal de Emittent aan de houders van Employer Warrants een bedrag betalen gelijk aan de Fair Market Value van de Werkgeverswarrants.

De Emittent zal niet aansprakelijk zijn voor of anderszins verplicht zijn om enige belasting, heffing, inhouding of andere betaling te betalen die kan ontstaan als gevolg van het bezit, de overdracht, de uitoefening of de tenuitvoerlegging van een Werkgeverswarrant, en alle betalingen door de Emittent zullen worden gedaan onder voorbehoud van enige dergelijke belasting, heffing, inhouding of andere betaling die moet worden gedaan, betaald, ingehouden of afgetrokken.

C.1.4 **Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid**:

De Employer Warrants zijn vrij overdraagbaar aan eender welke derde partij, behoudens dat ze (i) niet mogen aangeboden, verkocht of geleverd worden in de Verenigde Staten, inclusief territoria en bezittingen, of aan V.S. personen , of aan, of voor rekening of ten behoeve van, Amerikaanse personen, en (ii) ze niet mogen worden aangeboden, verkocht of geleverd in België aan "consumenten" (*consumenten/consommateurs*) in de zin van het Belgisch Wetboek van Economisch Recht (*Wetboek van economisch recht/Code de droit économique*), zoals gewijzigd.

Daarnaast mogen de Employer Warrants niet worden aangeboden, verkocht of anderszins ter beschikking worden gesteld aan retail beleggers in het Verenigd Koninkrijk.

Zodra een Employer Warrant is uitgeoefend, kan deze niet langer worden overgedragen aan een andere persoon.

C.1.5 **Eindvervaldag, uitoefeningsdata en finale referentiedatum:** 02/12/2025, 02/11/2035, 02/12/2035

C.1.6 **Type en beschrijving van de Onderliggende Waarde**: Onderliggende Index; MSCI Europe Net Total Return Index (M7EU). De Index Sponsor is MSCI. MSCI is geregistreerd als benchmarkbeheerder in het openbare register bijgehouden door de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (ESMA) onder Artikel 36 van Verordening (EU) 2016/1011.

De Uitoefenprijs is 100% van de Initiële Prijs van de Onderliggende Index. De Initiële Prijs is de slotwaarde van de Onderliggende Index die zal worden gepubliceerd op https://www.msci.com/end-of-day-history?chart=regional&priceLevel=41&scope=R&currency=119&indexId=110&size=36.

[●] Employer Warrants zijn nodig om de slotwaarde van de Onderliggende Index te verkrijgen bij betaling van de Uitoefenprijs (de Pariteit).

C.2 Waar zullen de Employer Warrants worden verhandeld (toelating tot de handel op een gereglementeerde markt)?

De Employer Warrants zijn niet toegelaten tot de handel toegelaten.

C.3 Is er een garantie verbonden aan de Employer Warrants?

Er zijn geen garanties verbonden aan de Employer Warrants

C.4 Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Employer Warrants?

C.4.1 **Liquiditeitsrisico**: Er is geen zekerheid dat er een actieve handelsmarkt zal ontwikkelen voor de Employer Warrants en indien een markt zich ontwikkelt, kan deze illiquide zijn. Het is niet mogelijk om de prijs te voorspellen waarop de Employer Warrants op de secundaire markt zullen worden verhandeld, noch of deze markt liquide of illiquide zal zijn. Daarom kunnen investeerders hun Employer Warrants mogelijk niet gemakkelijk verkopen of tegen prijzen verkopen die hen een rendement kan bieden dat vergelijkbaar is met soortgelijke investeringen die een ontwikkelde secundaire markt hebben. Dit is het geval voor Employer Warrants die bijzonder gevoelig zijn voor rentevoeten, wisselkoersen of marktrisico's, die zijn ontworpen voor specifieke beleggingsdoelstellingen of -strategieën, of die zijn gestructureerd om te voldoen aan de beleggingsvereisten van beperkte categorieën investeerders. Deze soorten Employer Warrants hebben over het algemeen een beperktere secundaire markt en een hogere prijsvolatiliteit dan conventionele schuldinstrumenten. De liquiditeit van de Employer Warrants kan ook worden beïnvloed door een intrekking of een verlaging van de kredietratings van Belfius Bank. De kredietratings van Belfius Bank kunnen worden ingetrokken of gewijzigd om verschillende redenen, waaronder wanneer de relevante ratingorganisatie een verslechtering van de (financiële of andere) situatie van Belfius Bank verwacht. Bovendien, wanneer een houder de Employer Warrants binnen een korte tijdsperiode probeert te verkopen, zal deze lagere liquiditeit de verkoopprijs van de Employer Warrants negatief beïnvloeden. De Employer Warrants zijn ook onderworpen aan overdrachtsbeperkingen, zoals uiteengezet in C.1.4 hierboven.

C.4.2 **Bail-in van senior schulden en andere in aanmerking komende verplichtingen, waaronder de Employer Warrants**: Richtlijn (EU) 2014/59/EU (zoals gewijzigd, de "**BRRD**") heeft tot doel toezichthoudende en afwikkelingsautoriteit gemeenschappelijke instrumenten en bevoegdheden te bieden om bankencrises preventief aan te pakken, om de financiële stabiliteit te waarborgen en de blootstelling van belastingbetalers aan verliezen te minimaliseren. Houders van Employer Warrants kunnen een deel of al hun investering verliezen als gevolg van de uitoefening door de relevante afwikkelingsautoriteit van het "bail-in" afwikkelingsinstrument.

C.4.3 **De waarde van de Employer Warrants is afhankelijk van de prestaties van de Onderliggende Waarde en Employer Warrants zijn mogelijk niet geschikt als investering voor alle investeerders:**

De Employer Warrant heeft een hefboomeffect. Wat betekent dat iedere verandering in prijs van de Onderliggende Waarde in theorie versterkt wordt. Bijgevolg omvatten de Employer Warranten een hoge risicograad. Het hefboomeffect betekent dat de investering van een bedrag in Employer Warrants in vergelijking met een rechtstreekse investering van hetzelfde bedrag in de Onderliggende Waarde kan resulteren in significant hogere opbrengsten, maar ook significant hogere verliezen. Het al dan niet voorvallen van verwachte prijsschommelingen kan de waarde van de Employer Warrants disproportioneel beïnvloeden. Employer Warrants kunnen waardeloos aflopen indien de Onderliggende Waarde niet presteert zoals verwacht.

Kopers van Employer Warrants lopen het risico hun hele investering te verliezen als de Onderliggende Waarde niet presteert zoals verwacht. Een Employer Warrant is een activum dat, andere factoren gelijk gehouden, in de loop van de tijd in waarde afneemt en waardeloos wordt bij verval.

Indien een Employer Warrant niet uitgeoefend is volgens de Voorwaarden tijdens de Uitoefenperiode, zal de Employer Warrant nietig worden en waardeloos vervallen. Het risico dat een deel of de gehele aankoopprijs van een Employer Warrant wordt verloren bij verval, betekent dat een koper van een Employer Warrant over het algemeen juist moet zijn over de richting, de timing en het omvang van een verwachte verandering in de waarde van de Onderliggende Waarde om een rendement op de investering te kunnen terugkrijgen en te kunnen realiseren.

De Employer Warrants geven de houders van Employer Warrants geen recht op het ontvangen van een couponbetaling of dividend en vormen daarom geen regelmatige bron van inkomen. Mogelijke verliezen verbonden met een investering in de Employer Warrants kunnen daarom niet worden gecompenseerd door ander inkomen uit de Employer Warrants.

C.4.4 **De invloed van het handelen of indekken van transacties van de Emittent op de Employer Warrants**: De Emittent kan in het kader van zijn normale bedrijfsactiviteiten zich bezighouden met het handelen in de Onderliggende Waarde. Bijkomend, kan de Emittent ook transacties afsluiten om zo zichzelf gedeeltelijk of geheel voor het risico geassocieerd met de uitgifte van de Employer Warrants in te dekken. Deze activiteiten van de Emittent kunnen een invloed hebben om de marktprijs van de Employer Warrants. Een mogelijk negatieve impact van de afsluiting of ontbinding van deze transacties op de waarde van de Employer Warrants kan niet uitgesloten worden.

C.4.5 **Veranderingen in wetgeving:** De Voorwaarden zijn, behoudens voor zover daarnaar verwezen wordt, gebaseerd op de Belgische wetgeving van kracht op de uitgiftedatum van de Employer Warrants. Er kan geen zekerheid gegeven worden met betrekking tot de impact van enige gerechtelijke beslissing of wijzigingen van de Belgische wetgeving, binnen andere jurisdicties (zoals de FATCA onder recht van de VS) of op supranationaal niveau (EU Financial Transaction Taks) of administratieve praktijken na datum van de uitgifte van de Employer Warrants. Investeerders dienen op te merken dat de bepalingen uit de Voorwaarden een aantal voorzieningen bevatten met betrekking tot een verandering in wetgeving. Zulke voorzieningen zullen toegepast worden in overeenstemming met de wetgeving van kracht op dat relevant tijdstip. Elke relevante fiscale wet of gewoonte geldend op het moment van het Basisprospectus en/of op het tijdstip van aankoop of inschrijving van de Employer Warrants kan ieder moment veranderen (inclusief elke inschrijvingsperiode of uitvoeringsperiode van de Employer Warrants), mogelijks met een retroactief effect. Elke desbetreffende verandering kan een nadelig effect hebben op de houder van Employer Warrants , waaronder dat (i) de Employer Warrants kan geannuleerd worden voor zijn eindvervaldatum door eender welke wetswijziging dat als gevolg heeft dat de Emittent niet langer wettelijk gemachtigd is zijn verplichtingen voortkomend uit de Voorwaarden en de Final Terms uit te voeren, (ii) de liquiditeit van de Employer Warrants kan verminderen, en/of (iii) de fiscale behandeling van de te betalen bedragen door of te ontvangen bedragen voor een betrokken Warranthouder minder kan zijn dan wat een houder van Employer Warrants anders zou verwachten.

C.4.6 **Potentiële belangenconflicten:** De Emittent en de Calculation Agent kunnen betrokken zijn bij handelsactiviteiten (inclusief indekkingsactiviteiten) gerelateerd aan eender welke Onderliggende Waarde (of de onderdelen van de Onderliggende Index) en andere instrumenten of derivaten gebaseerd op of gerelateerd aan eender welke Onderliggende Waarde voor eigen rekening of andere rekening onder diens beheer. De Emittent en de Calculation Agent kunnen ook andere derivaten uitgeven met betrekking tot eender welke Onderliggende Waarde (of componenten). De Emittent en de Calculation Agent kunnen ook als garantsteller of in enig andere capaciteit optreden bij toekomstige aanbiedingen of effecten gerelateerd aan eender welke Onderliggende Waarde (of componenten) of kan optreden als financieel adviseur voor bepaalde emittenten van effecten die onderdeel zijn

van de Onderliggende Waarde of in de capaciteit van commercial bank voor bepaalde emittenten van effecten die onderdeel zijn van de Onderliggende Waarde. Zulke activiteiten kunnen mogelijks bepaalde belangenconflicten doen ontstaan, kunnen een invloed uitoefenen op de niveaus van de Onderliggende Waarde of effecten die verwijzen naar de Onderliggende Waarde, en kan de waarde van de Employer Warrants nadelig beïnvloeden. In het geval dat de Calculation Agent de vaststellingen en berekeningen in verband met de Warranten moet maken, dan zal de Calculation Agent ten alle tijde handelen ten goeder trouw en op een commercieel redelijke wijze, maar niet noodzakelijk in het belang van de houder van Employer Warrants. De Calculation Agent handelt uitsluitend als agent van de Emittent en aanvaardt geen enkele verplichting of plicht betreffende, of enige agentuur- of trustrelatie met, de houders van Employer Warrants.

C.4.7 **Risico's verbonden aan het marktrisico van de Onderliggende Waarde**: Door een schommelend vraag en aanbod voor de Employer Warrants, is er geen zekerheid dat de waarde verband zal houden met de bewegingen van de Onderliggende Waarde. Toekomstige kopers die van plan zijn Employer Warrants aan te kopen om zich in te dekken tegen het marktrisico geassocieerd met het investeren in de Onderliggende Waarde zouden de moeilijkheden van het gebruik van Employer Warrants op die manier moeten erkennen. Bijvoorbeeld, de waarde van de Employer Warrants houdt mogelijk niet een exact verband met de waarde van de Onderliggende Waarde of met een dergelijk instrument waarvoor de houder de Employer Warrants gebruikt as indekkingsinstrument.

Belangrijke Informatie over het aanbod van de Employer Warrants

D.1 Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in Employer Warrants investeren?

D.1.1 Voorwaarden, bepalingen en tijdschema van het aanbod:

De Employer Warrants worden aangeboden door de Emittent in België tegen de Uitgifteprijs (vermeerderd met de Commissie), zoals uiteengezet in D.1.2 hieronder. De Uitgifteprijs omvat alle kosten die een intekenaar aan de Emittent moet betalen bij intekening op de Employer Warrants.

De Employer Warrants zullen worden aangeboden voor intekening van 04/11/2025 tot en met 17/11/2025 (16.00 uur Belgische tijd).

Het minimumbedrag van het aanbod is 100 000 EUR. Het maximumbedrag van het aanbod is n.v.t.

De Emittent heeft het recht om de uitgifte van de Employer Warrants tijdens hun Aanbiedingsperiode te annuleren tot de vijfde werkdag voor hun Uitgiftedatum, hetzij (i) wanneer zij redelijkerwijs gelooft dat investeerders niet zullen intekenen op het aanbod voor een bedrag van ten minste het minimumbedrag, hetzij (ii) in geval van een materiële nadelige verandering in de marktomstandigheden. Bovendien heeft de Emittent het recht om de Aanbiedingsperiode vervroegd te beëindigen indien het Maximumbedrag van de uitgifte is bereikt.

De Employer Warrants zullen niet in stukken worden geleverd, maar zullen worden aangehouden op een effectenrekening bij Belfius Bank SA/NV als bewaarder. De Employer Warrants kunnen niet worden overgedragen aan een andere bewaarder. Er zijn geen kosten verbonden aan het aanhouden van de Employer Warrants op de effectenrekening.

De financiële diensten voor de Employer Warrants worden uitgevoerd door Belfius Bank.

Het aanbod van de Employer Warrants valt onder het Belgisch recht. Alle geschillen voortvloeiend uit of in verband met het aanbod van de Employer Warrants zullen exclusief worden voorgelegd aan de bevoegde rechtbanken in Brussel, België.

D.1.2 Schatting van de totale kosten van het aanbod en geschatte kosten voor de investeerder:

De totale geschatte kosten voor het aanbod bedragen 0,50 EUR.

De Uitgifteprijs is 10,50 EUR (bestaande uit 10 EUR, vermeerderd met de Commissie van 0,50 EUR). Er zijn geen bijkomende kosten verbonden aan de aankoop van de Employer Warrants en geen bijkomende kosten bij de uitoefening van de Employer Warrants, behalve de betaling van de Uitoefenprijs en de toepasselijke intekeningskosten in de Onderliggende Index zoals die op dat moment van toepassing kunnen zijn, en toepasselijke belastingen die ten laste zullen komen van de houders van de Employer Warrants.

Er zijn geen bijkomende kosten verbonden aan een verkoop van de Employer Warrants aan de Emittent op de secundaire markt. De houder van de Employer Warrants zal enkel de toepasselijke belastingen betalen gerelateerd aan een dergelijke verkoop**.**

D.2 Reden waarom het Basisprospectus werd opgesteld?

D.2.1 Redenen voor het aanbod en het gebruik, en geschatte nettobedrag van de opbrengsten:

De netto-opbrengsten van de uitgifte van de Employer Warrants zullen worden gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden van Belfius Bank en om de risico's af te dekken die voortvloeien uit de uitgifte van de Employer Warrants. De uitgifte van de Employer Warrants zal onderhevig zijn aan enkele uitgaven en publiciteitskosten, die naar schatting ongeveer EUR 25.000 zullen bedragen.

D.2.2 Overeenkomst inzake garantstelling:

Dit aanbod is niet onderworpen aan een overeenkomst inzake garantstelling op basis van een vaste verbintenis.

D.2.3 Belangrijkste belangenconflicten met betrekking tot het aanbod:

Er zijn geen materiële belangenconflicten geïdentificeerd in dit aanbod.

ANNEXE AUX CONDITIONS FINALES – RÉSUMÉ

Le résumé suivant (le « Résumé ») a été préparé conformément aux exigences en matière de contenu et de format du règlement (UE) 2017/1129 (tel que modifié, le « Règlement Prospectus »). Le Résumé a été préparé en anglais et traduit en français. En cas d'incohérence, la version anglaise prévaudra.

Résumé de l'émission des Employer Warrants sous le
WARRANT ISSUANCE PROGRAMME
de
BELFIUS BANK SA/NV (« Belfius Banque » et « l'émetteur »)

Introduction et avertissements:

A.1 Introduction:

— nom et numéro d'identification international des valeurs mobilières (ISIN des titres **03/2026** (les **« Employer Warrants »** et individuellement un « **Employer Warrant** » avec le code ISIN : BE6369416084

— identité et coordonnées de l'Emetteur y compris son identifiant d'entité juridique (LEI) :

Belfius Bank SA/NV

a. Siège social: Place Charles Rogier 11, B-1210 Bruxelles,
b. Coordonnées : Belgique, tél.: +32 2 222 11 11
c. LEI: A5GWLFH3KM7YV2SFQL84

— identité et coordonnées de l'autorité compétente qui a approuvé le Prospectus de base pour l'émission des Employer Warrants (le « Prospectus de base ») :

a. Autorité des Services et Marchés Financiers (FSMA)
b. Coordonnées : rue du Congrès 12-14, 1000 Bruxelles, Belgique, téléphone +32 2 220 52 11
c. date d'approbation du Prospectus de base : 21 Octobre 2025

A.2 Avertissements :

- ce Résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base ;
- toute décision d'investir dans les Employer Warrants doit être fondée sur l'examen du Prospectus de Base (y compris les documents qui y sont incorporés par référence) dans son ensemble et les conditions définitives des Employer Warrants (les « Final Terms » par l'investisseur ;
- l'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi ;
- lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Final Terms est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant pourrait, en vertu du droit national avoir à supporter les coûts de traduction du Prospectus de Base et des Final Terms avant avant le début de la procédure judiciaire ;
- la responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont déposé le Résumé, y compris sa traduction, mais seulement si le Résumé est trompeur, inexact ou incohérent lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base et des Final Terms ou s'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces valeurs mobilières. Les Employer Warrants et le produit que vous souhaitez acheter est un produit structuré qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre

Informations clés sur l'Emetteur

B.1. Qui est l'Emetteur des Employer Warrants?

B.1.1 Dénomination juridique et commerciale de l'Emetteur
Dénomination juridique : Belfius Banque SA
Dénomination commerciale : Belfius Banque

B.1.2 Domicile, forme juridique, législation, pays d'incorporation et LEI : Belfius Banque est une société anonyme de durée indéterminée de droit belge enregistrée à la Banque-Carrefour des Entreprises sous le numéro d'entreprise 0403.201.185. Son siège social est établi à 1210 Bruxelles, Place Charles Rogier 11, Belgique, téléphone +32 2 222 11 11. LEI : A5GWLFH3KM7YV2SFQL84

B.1.3 Activitiés principales:
Belfius Banque a pour objet l'exercice des activités d'un établissement de crédit. En outre, Belfius Banque peut distribuer des produits d'assurance provenant de compagnies d'assurance tierces.

B.1.4 Directeurs (Comité de Direction) :
À la date du présent Résumé, les principaux directeurs généraux et membres du conseil d'administration sont les suivants :
- Marc Raisière (Président)
- Olivier Onclin (Vice-Président et Membre)
- Marianne Collin (Membre)
- Dirk Gyselinck (Membre)
- Bram Somers (Membre)
- Hedi Ben Mahmoud (Membre)

B.1.5 Actionnaires/position de l'émetteur dans son groupe : Belfius Banque est entièrement détenue par l'État fédéral belge, par l'intermédiaire de la Société fédérale de participation et d'investissement (SFPI), et Certi-Fed (filiale à 100 % de FHIC).

B.1.6 Commissaire aux comptes
KPMG Belgium Réviseurs d'Entreprises SRL,
Luchthaven Brussel Nationaal 1K
B-1930 Zaventem
Belgium

B.2. Quelles sont les informations financières clés concernant l'Emetteur?

B.2.1 Informations financières pro forma : Aucune information financière pro forma n'a été préparée.

B.2.2 Réserves émises dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques :
Le rapport de l'auditeur sur les rapports relatifs aux états financiers consolidés audités de l' émetteur pour les exercices clos le 31 décembre 2023 : Rapport sur les états financiers consolidés
– Opinion sans réserve et le 31 décembre 2024 ont été émis sans réserve.

B.2.3 Informations financières historiques clés sélectionnées :
Le bilan consolidé audité, le compte de résultat consolidé et le tableau des flux de trésorerie consolidés de l'émetteur pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2024,

ainsi que le bilan intermédiaire consolidé condensé non audité, le compte de résultat intermédiaire consolidé condensé et le tableau des flux de trésorerie intermédiaire consolidé condensé pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 30 juin 2025 sont présentés ci-dessous :

Consolidated Balance Sheet *(in thousands of EUR)*	**31/12/2023** **Audited**	**31/12/2024** **Audited**
TOTAL ASSETS	**179,179,352**	**187,457,435**
TOTAL LIABILITIES	166,959,989	174,624,102
TOTAL EQUITY	12,219,362	12,833,333
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	**179,179,352**	**187,457,435**

Consolidated statement of income (in thousands of EUR)	**31/12/2023** **Audited**	**31/12/2024** **Audited**
INCOME	3,140,888	3,259,288
EXPENSES	-1,538,166	-1,612,971
GROSS OPERATING INCOME	**1,602,722**	**1,646,318**
NET INCOME BEFORE TAX	1,492,656	1,513,024
NET INCOME AFTER TAX	1,116,791	1,128,992
NET INCOME Attributable to equity holders of the parent	1,114,538	1,126,872

Consolidated cash flow statement (in thousands of EUR)	**31/12/2023** **Audited**	**31/12/2024** **Audited**
NET CASH PROVIDED (USED) BY OPERATING ACTIVITIES	-5,541,097	2,029,304
NET CASH PROVIDED (USED) BY INVESTING ACTIVITIES	-467,776	-622,109
NET CASH PROVIDED (USED) BY FINANCING ACTIVITIES	-169,509	180,599
NET CASH PROVIDED	**-6,178,381**	**1,587,795**
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	28,048,389	21,870,715
EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS	707	615
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	**21,870,715**	**23,459,124**

B.2.4: Evenements recents:

— **Dividende supplémentaire en 2025** : L'État belge, en tant qu'actionnaire unique de l'émetteur par l'intermédiaire de la FHIC et de Certi-Fed, a demandé à l'émetteur de verser un dividende supplémentaire de 500 millions d'euros en 2025 (en plus du dividende de 444,5 millions d'euros sur le résultat de fin d'exercice 2024 approuvé par l'assemblée générale annuelle des actionnaires de l'émetteur du 30 avril 2025). La demande du gouvernement consiste en un dividende extraordinaire de 250 millions d'euros provenant des réserves et en un dividende intérimaire de 250 millions d'euros basé sur les résultats du troisième trimestre, conformément à un taux de distribution de 40 % sur le résultat de 2025. Les dividendes intérimaires constituant une avance sur les dividendes ordinaires futurs (pour lesquels le ratio de distribution de 40 % du résultat net de Belfius est déjà déduit de l'inclusion des bénéfices dans les fonds propres CET 1), leur paiement n'a pas d'incidence sur les ratios de fonds propres. Toutefois, la demande de dividende extraordinaire versé à partir des réserves distribuables (qui étaient déjà incluses dans les fonds propres CET 1 disponibles de Belfius) a eu un impact négatif de 35 points de base sur les ratios de fonds propres au 30 juin 2025.

— **Partenariat Candriam :** L'émetteur, Belfius Asset Management et Candriam ont annoncé un renforcement de leur partenariat stratégique, s'appuyant sur près de 30 ans de collaboration. Dans le cadre de cette alliance renouvelée, Belfius a acquis une participation stratégique de 33 % dans Candriam. Cette opération renforce la position unique de Belfius sur

le marché et accélère sa croissance dans les domaines de la banque privée et de la gestion de fortune. La réalisation de cette acquisition est soumise à l'approbation des autorités réglementaires, qui devrait être obtenue au cours du deuxième semestre 2025
— **Ouverture potentielle du capital de Belfius Bank :** à la demande de la FHIC, Belfius Bank prépare actuellement l'analyse d'une ouverture potentielle de son capital à des actionnaires externes. Une fois finalisée, les résultats de cette évaluation seront présentés à la FHIC.

B.3 Quels sont les principaux risques spécifiques à l'émetteur ?

B.3.1 Portefeuilles en run-off : Belfius est exposé à des risques liés à ses portefeuilles en run-off, qui remontent à la période précédant sa séparation du groupe Dexia en 2011. Rien ne garantit que le profil de risque des portefeuilles en run-off ne se détériorera pas pendant le reste de leur durée de vie. Leur échéance à long terme, leur concentration sur un seul nom et un seul secteur et leur profil de liquidité entraînent une plus grande sensibilité de la juste valeur de ces portefeuilles en run-off à des conditions macroéconomiques ou à un cadre réglementaire défavorables, par exemple par rapport aux portefeuilles d'activités principales de Belfius.

B.3.2 Rentabilité : les variations de la rentabilité et des prévisions de rentabilité future peuvent influencer la valeur sur le marché secondaire des passifs de Belfius, avoir un impact sur ses profils de solvabilité et de liquidité et affecter sa réputation et la mise en œuvre de sa stratégie.

B.3.3 Risque non financiers (« NFR ») : Les risques non financiers doivent être compris comme un vaste ensemble couvrant tous les risques à l'exception des « risques financiers » (ces derniers englobant les risques de marché, de gestion des actifs et des passifs, de liquidité, de crédit et d'assurance). Les risques non financiers couvrent, entre autres, les risques opérationnels (notamment en matière de fraude, de ressources humaines, d'informatique, de sécurité informatique, de continuité des activités, d'externalisation, de données et de confidentialité) ainsi que (sans s'y limiter) les risques liés à la réputation, à la conformité, aux aspects juridiques et fiscaux et aux critères ESG. Si l'un de ces risques se concrétise, cela pourrait avoir un impact négatif sur les activités, les résultats d'exploitation, la situation financière et les perspectives de Belfius.

B.3.4 Risque de crédit : Le risque de crédit découlant des variations de la qualité du crédit et de la recouvrabilité des prêts, obligations ou autres montants dus par les clients et les contreparties est inhérent à un large éventail d'activités de Belfius. Ce risque peut résulter de variations de la solvabilité des emprunteurs ou des émetteurs d'instruments financiers détenus par Belfius, ainsi que d'autres contreparties, et de l'incapacité éventuelle à recouvrer les montants dus par ces emprunteurs, émetteurs et contreparties. Belfius est également exposée au risque de défaillance de tiers tels que des contreparties commerciales, des contreparties dans le cadre de swaps et de contrats de crédit et autres contrats dérivés, des émetteurs de titres détenus par Belfius, des clients, des agents de compensation et des chambres de compensation, des bourses, des garants, des assureurs et réassureurs et d'autres intermédiaires financiers, des titres ou d'autres actifs.

B.3.5 Risque de liquidité : le risque de liquidité correspond au risque que Belfius ne soit pas en mesure de répondre aux besoins actuels et futurs, prévus ou imprévus, en matière de flux de trésorerie et de garanties. Le risque de liquidité de Belfius découle principalement : des fonds commerciaux collectés auprès des clients et de la manière dont ces fonds sont alloués aux clients par le biais de différents types de prêts/produits ; de la volatilité des garanties qui doivent être déposées auprès des contreparties dans le cadre du CSA pour les opérations sur dérivés et les opérations de pension (appelées « garanties en espèces et en titres ») ; la valeur des réserves liquides grâce auxquelles Belfius Banque peut collecter des fonds

sur le marché des pensions et/ou auprès de la BCE ; la capacité à obtenir des financements interbancaires et institutionnels ; le risque de concentration des sources de financement, des contreparties et des échéances et/ou les risques de liquidité intra journaliers liés aux paiements instantanés. Le risque de liquidité est inhérent à une grande partie des activités de Belfius.
B.3.6 Risque de marché : Belfius est exposée au risque que les fluctuations des prix ou des taux du marché, y compris les variations et la volatilité accrue des taux d'intérêt, des taux d'inflation, des spreads de crédit et de base, des taux de change, des actions, des matières premières et des prix des obligations et autres instruments, aient un impact négatif sur ses activités, ses résultats d'exploitation, sa situation financière et ses perspectives. D'autres facteurs de risque, tels que les corrélations ou les retours à la moyenne liés à ces classes d'actifs, peuvent également affecter le portefeuille de négociation de Belfius. Belfius est également confrontée à des risques de marché liés à l'évolution des spreads de crédit, en particulier sur ses portefeuilles d'obligations et de dérivés non garantis, car la juste valeur de ces instruments financiers pourrait baisser en raison de l'élargissement des spreads de crédit et amener Belfius à enregistrer des pertes à la valeur de marché au moment de la vente ou par le biais d'ajustements de la juste valeur dans son compte de résultat.

C.1. Principales caractéristiques des Employer Warrants ?

C.1.1 Type, classe et numéro ISIN BE6369416084

C.1.2 Devise (y compris pour les parts sous-jacentes): EUR

C.1.3 Droits attachés aux Employer Warrants, rang et limitations à ces droits: Les Employer Warrants confèrent au Titulaire du Warrant une créance contractuelle à l'encontre de l'Émetteur d'acquérir des actions, lors de l'exercice de l'Employer Warrant pendant la période d'exercice et contre paiement du prix d'exercice (tel que décrit aux sections C.1.5 et C.1.6 ci-dessous), un certain nombre d'actions du fonds sous-jacent. Les actions du fonds sous-jacent sont de Classe C du compartiment Belfius Equities Europe Conviction au sein de la sicav. Si le nombre d'actions sous-jacentes à livrer lors de l'exercice du Employer Warrant est inférieur à un, l'émetteur réglera l'Employer Warrant en espèces.

Le détenteur de l'Employer Warrant peut également vendre des Employer Warrants à l'émetteur pendant toute la durée de validité des Employer Warrants, quelle que soit la période d'exercice applicable. Les Employer Warrants et les paiements qui s'y rapportent constituent des obligations directes, inconditionnelle, non garanties et non subordonnées de l'Émetteur et prennent rang à tout moment, de manière égale avec toutes les autres obligations non garanties et non subordonnées en cours de l'Émetteur, présentes et futures, qui relèvent ou sont censées relever de la catégorie des obligations visées à l'article 389/1, 1° de la loi belge du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, mais, en cas d'insolvabilité, uniquement dans la mesure permise par les lois relatives aux droits des créanciers.

Les Employer Warrants ne constituent pas des Warrants tels que visés dans le Code des Sociétés et des Associations), tel que modifié, et les détenteurs de Employer Warrants ne bénéficieront pas des droits des détenteurs de Warrants prévus dans le Code belge des sociétés et associations. Les Employer Warrants ne confèrent pas le droit de souscrire à des actions de l'émetteur ni d'assister ou de voter aux assemblées générales des actionnaires de l'émetteur. Certaines conditions générales des Employer Warrants (les « Conditions ») accordent ou peuvent accorder à l'émetteur et/ou l'Agent de Calcul un droit unilatéral de modifier certaines caractéristiques des Employer Warrants dans certaines circonstances, un droit unilatéral de résilier et d'annuler les Employer Warrants.

Conformément aux articles I.8.22° et VI.82 à VI.84 du Code de droit économique belge (tel que modifié, le « CDE »), l'Émetteur ne peut apporter de modification unilatérale à un produit si celle-ci concerne une caractéristique essentielle du produit, sauf pour apporter des modifications aux Employer Warrants qui permettraient aux Détenteurs de Employer Warrants d'exercer et d'exécuter les droits et obligations prévus par les Employer Warrants en vue de réaliser un rendement dans la mesure du possible conformément aux conditions initialement convenues et à l'équilibre contractuel, et à condition que certaines conditions soient remplies. Par exemple, une modification unilatérale d'une caractéristique essentielle du produit ne peut être apportée qu'en cas de force majeure ou d'autres événements qui modifient de manière significative l'économie des Employer Warrants et dont l'émetteur n'est pas responsable. La résiliation anticipée des Employer Warrants n'est également possible qu'en cas de survenance d'un tel événement. Lorsque les caractéristiques de résiliation anticipée des Employer Warrants se produisent, l'émetteur doit payer, conformément au principe d'indemnisation énoncé à l'article VI.83. 10° de la CEL, au moins la juste valeur marchande des Employer Warrants. L'émetteur ne sera pas responsable ni tenu de payer les taxes, droits, retenues ou autres paiements pouvant découler de la propriété, du transfert, de l'exercice ou de l'exécution de tout Employer Warrants, et tous les paiements effectués par l'émetteur seront soumis à ces taxes, droits, retenues ou autres paiements pouvant être exigés, payés, retenus ou déduits.

C.1.4 **Restrictions à la libre transférabilité :**
Les Employer Warrants peuvent être librement transférés à tout tiers, sauf qu'ils ne peuvent être offerts, vendus ou livrés aux États-Unis d'Amérique, y compris ses territoires et possessions, ou à des personnes américaines, ou pour le compte ou au profit de celles-ci. En outre, les Employer Warrants ne peuvent être offerts, vendus ou mis à la disposition d'investisseurs particuliers au Royaume-Uni. Une fois qu'un Employer Warrants a été exercé, il ne peut plus être transféré à une autre personne.

C.1.5 **Date d'échéance, date d'exercice, date de référence finale** 02/12/2025, 02/11/2035, 02/12/2035

C.1.6 **Description de l'action sous-jacente :** Part de classe C (la « Part » " ou les "Parts") du compartiment Belfius Equities Europe Conviction, au sein de Belfius Equities sicav (la " SICAV "), un OPCVM dûment enregistré en vertu de la loi belge sous le numéro 444.229.910 de la Banque-Carrefour des Entreprises. à compartiments multiples, constitué pour une durée indéterminée (la « SICAV »).Code ISIN : BE0945524651 ; Code Bloomberg : DEXBEUR BB.
Le prix d'exercice est égal à la valeur nette d'inventaire des Actions du Fonds sous-jacent telle que publiée sur Detail fonds - Belfius libellées en EUR. Les Employer Warrants sont nécessaires pour obtenir la valeur de clôture des Parts du Fonds sous-jacent au moment du paiement du Prix d'exercice (la Parité).]

C.1.7 **Politique de dividende de la part sous-jacente :** Les parts ne sont assorties d'aucun droit à dividende, étant donné que les parts de la classe C au sein du compartiment Belfius Equities Europe Conviction capitalisent leurs bénéfices.

C.1.8 **Droit à une part du boni de liquidation :** Toutes les parts de la SICAV, y compris les Parts, ont un droit égal à une part du boni de liquidation de leur compartiment, le cas échéant, au prorata du nombre de parts existant dans le compartiment concerné à la date de sa liquidation.

C.1.9 **Droits de vote :** Toutes les parts de la SICAV sont assorties d'un droit de vote égal, chaque part représentant une voix.

C.2. Où les titres seront-ils négociés (admission à la négociation) ?

Non applicable.

C.3. Les titres sont-ils assortis d'une garantie ?

Non applicable.

C.4. Quels sont les principaux risques spécifiques aux Employer Warrants?

C.4.1 Risque de liquidité :
Il n'y a aucune garantie qu'un marché actif pour Les Employer Warrants se développera et, même s'il se développe, il pourrait ne pas être liquide. Il est également impossible de prédire le prix auquel les Les Employer Warrants se négocieront sur le marché secondaire ou si ce marché sera liquide ou illiquide. Par conséquent, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs Employer Warrants facilement ou à des prix qui leur procureront un rendement comparable à celui d'investissements similaires qui ont un marché secondaire développé. C'est le cas des Employer Warrants qui sont particulièrement sensibles aux taux d'intérêt, aux taux de change ou aux risques de marché, qui sont conçus pour des objectifs ou des stratégies d'investissement spécifiques ou qui ont été structurés pour répondre aux exigences d'investissement de catégories limitées d'investisseurs. Ces types de Les Employer Warrants auraient généralement un marché secondaire plus limité et une volatilité des prix plus élevée que les titres de créance classiques. La liquidité des Employer Warrants peut également être affectée par un retrait ou une dégradation des notations de crédit de Belfius Bank. Les notations de crédit de Belfius Bank peuvent être retirées ou modifiées pour diverses raisons, notamment si l'agence de notation concernée prévoit une détérioration de la situation (financière ou autre) de Belfius Bank. En outre, si un détenteur cherche à vendre ses Les Employer Warrants dans un délai court, cette liquidité réduite aura un impact négatif sur le prix des Employer Warrants. Les Employer Warrants sont également soumis à des restrictions de transfert, comme indiqué au point C.1.4 ci-dessus.

C.4.2 Renflouement de la dette de premier rang et d'autres dettes éligibles, y compris les Employer Warrants : la directive (UE) 2014/59/UE (telle que modifiée, la « BRRD ») vise à fournir aux autorités de surveillance et de résolution des outils et des pouvoirs communs pour traiter les crises bancaires de manière préventive afin de préserver la stabilité financière et de minimiser l'exposition des contribuables aux pertes. Les détenteurs d' Employer Warrants peuvent perdre tout ou partie de leur investissement à la suite de l'exercice par l'autorité de résolution compétente de l'instrument de résolution « renflouement interne ».

C.4.3 La valeur des Employer Warrants dépend de la performance de la valeur sous-jacente et les Employer Warrants peuvent ne pas constituer un investissement adapté à tous les investisseurs : les Employer Warrants ont un effet de levier. Cela signifie que toute variation du prix de la valeur sous-jacente est en théorie amplifiée. Par conséquent, les Employer Warrants comportent un degré de risque élevé. L'effet de levier signifie qu'un investissement d'un montant donné dans des Employer Warrants, par rapport à un investissement direct du même montant dans la valeur sous-jacente, peut entraîner des gains nettement plus élevés, mais aussi des pertes nettement plus importantes. La survenance ou la non-survenance des fluctuations prévues du prix de la valeur sous-jacente peut affecter de manière disproportionnée la valeur des Employer Warrants et peut même conduire à l'expiration sans valeur des Employer

Warrants si la valeur sous-jacente ne se comporte pas comme prévu. Les acheteurs des Employer Warrants risquent de perdre la totalité de leur investissement si la valeur sous-jacente ne se comporte pas comme prévu. Un Employer Warrant est un actif qui, tous les autres facteurs restant constants, a tendance à perdre de la valeur au fil du temps et qui devient sans valeur à son expiration. Les Employer Warrants ne donnent pas droit aux détenteurs d'Employer Warrants à recevoir un paiement de coupon ou un rendement de dividende et ne constituent donc pas une source régulière de revenus. Les pertes éventuelles liées à un investissement dans les Employer Warrants ne peuvent donc pas être compensées par d'autres revenus provenant des Employer Warrants.

C.4.4 **L'influence des opérations de trading ou de couverture de l'Émetteur sur les Employer Warrants :** L'émetteur peut, dans le cadre de son activité commerciale normale, effectuer des opérations sur la valeur sous-jacente. En outre, l'Émetteur peut conclure des transactions afin de se couvrir partiellement ou totalement contre les risques liés à l'émission des Employer Warrants. Ces activités de l'Émetteur peuvent avoir une influence sur le prix de marché des Employer Warrants. Un impact négatif éventuel de la conclusion ou de la dissolution de ces transactions sur la valeur des Employer Warrants ne peut être exclu.

C.4.5 **Changement de législation :** Les conditions générales des Employer Warrants sont, sauf dans la mesure où il y est fait référence, basées sur le droit belge en vigueur à la date d'émission des Employer Warrants. Aucune assurance ne peut être donnée quant à l'impact d'une décision judiciaire ou d'une modification des lois en Belgique, dans d'autres juridictions (telles que la FATCA en vertu de la loi américaine) ou à un niveau supranational (par exemple, la taxe sur les transactions financières de l'UE) ou de la pratique administrative après la date d'émission des Employer Warrants concernés. Les investisseurs doivent noter que les dispositions des Termes et Conditions contiennent certaines dispositions relatives à un changement de loi. Ces dispositions seront appliquées conformément à la loi en vigueur au moment considéré. Toute loi ou pratique fiscale applicable à la date du Prospectus de Base et/ou à la date d'achat ou de souscription des Employer Warrants peut changer à tout moment (y compris pendant toute période de souscription ou la Période d'Exercice des Employer Warrants) éventuellement avec effet rétroactif. Un tel changement peut avoir un effet défavorable sur un Titulaire d' Employer Warrants, notamment (i) les Employer Warrants peuvent être annulés avant leur Date d'Echéance en raison d'un quelconque changement de loi ayant pour conséquence que l'Emetteur n'est plus légalement autorisé à exécuter ses obligations découlant des Employer Warrants et des Final Terms, (ii) la liquidité des Employer Warrants peut diminuer, et/ou (iii) le traitement fiscal des montants payables ou à recevoir par ou à un Titulaire d' Employer Warrants affecté peut être inférieur à celui auquel ce Titulaire d' Employer Warrants s'attendait par ailleurs.

C.4.6 **Conflits d'intérêts potentiels :** L'Emetteur et l'Agent de calcul peuvent également s'engager dans des activités de négociation (y compris des activités de couverture) liées à toute valeur sous-jacente (les avoirs des actions du fonds sous-jacent) et d'autres instruments ou produits dérivés basés sur ou liés à toute valeur sous-jacente (ou ses avoirs) pour leur propre compte ou pour d'autres comptes sous leur gestion. L'Emetteur et l'Agent de calcul peuvent également émettre d'autres instruments dérivés relatifs à toute valeur sous-jacente (ou à ses avoirs).L'émetteur et l'agent de calcul peuvent également agir à titre de souscripteur ou à tout autre titre dans le cadre d'offres futures de titres liés à toute valeur sous-jacente (ou à ses avoirs) ou peuvent agir à titre de conseiller financier de certains émetteurs de titres qui font partie de la valeur sous-

jacente ou à titre de banque commerciale pour certains émetteurs de titres qui font partie de la valeur sous-jacente. Ces activités pourraient présenter certains conflits d'intérêts, influencer les niveaux de la Valeur sous-jacente ou des titres se rapportant à la Valeur sous-jacente et avoir une incidence défavorable sur la valeur de ces Employer Warrants. Dans le cas où l'agent de calcul devrait effectuer des déterminations et des calculs concernant les Employer Warrants, l'agent de calcul agira à tout moment de bonne foi et d'une manière commercialement raisonnable, mais pas nécessairement dans l'intérêt des Titulaires d'Employer Warrants. L'agent de calcul agit uniquement en tant qu'agent de l'émetteur et n'assume aucune obligation ou responsabilité, ni aucune relation d'agence ou de fiducie envers ou avec les détenteurs des Employer Warrants.

C.4.7 **Couverture du risque de marché :** En raison de la fluctuation de l'offre et de la demande d' Employer Warrants, il n'y a aucune garantie que leur valeur sera en corrélation avec les mouvements de la valeur sous-jacente. Les acheteurs potentiels qui ont l'intention d'acheter des Employer Warrants pour se couvrir contre le risque de marché associé à l'investissement dans la valeur sous-jacente doivent être conscients de la complexité de l'utilisation des Employer Warrants de cette manière. Par exemple, la valeur des Employer Warrants peut ne pas être en corrélation exacte avec la valeur du sous-jacent.

Informations clés sur Offre

D.1. Dans quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre ?

D.1.1 Conditions de l'offre :

Les Employer Warrants sont proposés par l'émetteur en Belgique au prix d'émission (majoré de la
commission), comme indiqué au point D.1.2 ci-dessous. Le prix d'émission comprend tous les frais payables par un souscripteur à l'émetteur lors de la souscription des Employer Warrants. Les Employer Warrants seront proposés à la souscription du 04/11/2025 jusqu'au 17/11/2025 inclus (16 h, heure de Bruxelles).
Le montant minimum de l'offre est de 100.000 EUR; Le montant maximum de l'offre est N.A.
L'émetteur a le droit d'annuler l'émission des Employer Warrants pendant leur période d'offre jusqu'au cinquième jour ouvrable précédant leur date d'émission, soit (i) lorsqu'il estime raisonnablement que les investisseurs ne souscriront pas à l'offre pour un montant au moins égal au montant minimum, soit (ii) s'il considère qu'il y a un changement défavorable important dans les conditions du marché. En outre, l'émetteur a le droit de mettre fin anticipativement à la période d'offre si le montant maximal de l'émission a été atteint.
Les Employer Warrants seront détenus sur un compte-titres global auprès de Belfius Bank SA/NV en tant que dépositaire des Employer Warrants et ne seront attribués respectivement qu'au détenteur concerné d' Employer Warrants via une plateforme électronique gérée par Belfius Bank et accessible à tous les détenteurs d' Employer Warrants. Les Employer Warrants ne peuvent être transférés à un autre dépositaire. Belfius Bank ne facturera aucun frais pour les Employer Warrants détenus dans le compte-titres global susmentionné. Le service financier pour les Employer Warrants sera assuré par Belfius Bank.

L'Employer Warrant est régie par le droit belge. Tout litige découlant de ou en relation avec l'offre des Employer Warrants sera soumis à la compétence exclusive des tribunaux compétents de Bruxelles, en Belgique.

D.1.2 Estimation des frais à la charge de l'investisseur :
Le montant total des frais estimés pour l'offre est de [0,50] EUR.
Le prix d'émission est de [10,50] EUR (soit [10] EUR, majoré de la commission de [0,50] EUR). Il n'y a pas de frais supplémentaires liés à l'acquisition d'Employer Warrants ni à l'exercice de ceux-ci, hormis le paiement du prix d'exercice et les frais ordinaires liés à l'acquisition des parts du fonds sous-jacent qui peuvent s'appliquer à ce moment-là, et les taxes applicables qui sont à la charge des détenteurs des Employer warrants. Il n'y a pas de frais supplémentaires liés à la vente des Employer warrants à l'émetteur. Le détenteur d'Employer Warrants ne paiera que les taxes applicables liées à cette vente.

D.2. Pourquoi ce prospectus est-il élaboré ?

D.2.1 Utilisation et montant net estimé du produit : Le produit net de l'émission des Employer Warrants sera utilisé pour les besoins généraux de Belfius Bank et pour couvrir les risques liés à l'émission des Employer Warrants réservés aux employés. L'émission des Employer Warrants entraînera certaines dépenses et frais de publicité estimés à environ 25 000 euros.

D.2.2 Accord de souscription : Cette offre n'est soumise à aucun accord de souscription sur la base d'un engagement ferme.

D.2.3 Intérêt significatif pour l'offre, y compris les conflits d'intérêts les plus importants : Aucun conflit d'intérêts significatif n'a été identifié dans le cadre de cette offre.