



## **FINAL TERMS**

### **BELFIUS BANK SA/NV**

Limited liability Company of unlimited duration incorporated under Belgian law

**Issue of 05-08-2025 (Aggregate Nominal Amount of Series of Warrants)**

**Belfius Warrants 10y Serie 15/2025**

**under the**

**Warrant Issuance Program**

**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.

**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 08-07-2025.

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 22 October 2024 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](http://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.

|                          |  |
|--------------------------|--|
| <b>Series Number:</b>    | <b>15/2025</b>   |
|                          |  |
| <b>Tranche Number:</b>   | <b>1</b>   |
|                          |  |
| <b>Warrant Category:</b> | <b>Employee Warrants</b>   |
|                          |  |
| <b>Warrant type:</b>     | The Belfius Warrants can only be exercised during the Exercise Period;   |
|                          |  |
| <b>Commission:</b>       | 0,50 EUR   |
|                          |  |
| <b>Costs:</b>            | There are no additional costs of subscription, no additional costs upon Exercise (besides the payment of the Strike Price) and no additional costs upon a sale to the Issuer. Only applicable subscription fees in the Underlying Value, as may exist at such time and applicable taxes are due; |
|                          |  |
| <b>Exercise Period:</b>  | Each business day on which commercial banks in Belgium are open for business from (and including) 05-07-2035 until (but excluding) the Maturity Date;  |
|                          |  |
| <b>Cancellation:</b>     | In certain events, the Warrants may be cancelled (Please refer to Condition 7.7 ( <i>Cancellation</i> ) and 8.7 ( <i>Cancellation</i> ));  |
|                          |  |
| <b>Adjustments:</b>      | In certain events, the features of the Underlying Index may be adjusted (Please refer to Condition 7.10 ( <i>Adjustments to the Underlying Index</i> ) and 8.10 ( <i>Adjustments to the Underlying Fund Shares</i> ));   |
|                          |  |
| <b>Form:</b>             | Book Entry;  |
|                          |  |
| <b>Currency:</b>         | EUR;   |
|                          |  |
| <b>ISIN Code:</b>        | BE6366113031   |

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| <b>Issue Date:</b>                  | 05-08-2025;  |
| <b>Issue Price:</b>                 | 10,50 EUR (being 10 EUR, increased with the Commission);   |
| <b>Issuer:</b>                      | Belfius Bank, a limited liability company incorporated under the laws of Belgium (hereinafter “Belfius Bank”) (see the Base Prospectus for information about the Issuer);  |
| <b>Maturity Date:</b>               | 05-08-2035;  |
| <b>Offering Period:</b>             | The Warrants will be offered for subscription from 08-07-2025 until and including 18-07-2025 (4 p.m. Brussels time);   |
| <b>Minimum Amount of the Offer:</b> | 100.000 EUR;   |
| <b>Maximum Amount of the Offer:</b> | 200.000.000 EUR;   |
| <b>Parity:</b>                      | 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 05-08-2025 (which will be posted on <a href="http://www.belfius.be">www.belfius.be</a> the next day) divided by the Issue Price minus Commission; |
| <b>Strike Price:</b>                | The Strike Price is equal to the net asset value of the Underlying Fund Shares on 05-08-2025 which will be posted on <a href="#">Belfius Warrants - indicatieve biedprijs</a> denominated in EUR;  |
| <b>Initial Price:</b>               | Not Applicable   |
| <b>Averaging:</b>                   | Not Applicable   |
| <b>Averaging Dates:</b>             | Not Applicable   |

|  |  |
|--|--|
|  |  |
| <b>Valuation Date:</b>                 | Not Applicable   |
|  |  |
| <b>Rounding:</b>                       | In accordance with Condition 8.11 ( <i>Rounding</i> );   |
|  |  |
| <b>Governing law and jurisdiction:</b> | 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;   |
|  |  |
| <b>Underlying Value:</b>               | [MSCI Europe Net Total Return Index (M7EU)]/[a class C share (capitalisation) of the compartment Belfius Equities Europe Conviction (Code ISIN: BE0945524651; Code Bloomberg: DEXBEUR BB), within Belfius Equities, a UCITS duly registered under the laws of Belgium under the Crossroad Bank for enterprises' number 0444.229.910, with multiple compartments, incorporated for an indefinite duration]; |
|  |  |
| <b>Cash Settlement Amount:</b>         | Not Applicable   |
|  |  |
| <b>Guaranteed Cash Amount:</b>         | Not Applicable   |
|  |  |
| <b>Responsibility:</b>                 | The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.  |
|  |  |
| <b>Exercise:</b>                       | Delivery of the Underlying Value against payment of the Strike Price. The request to Exercise needs to be submitted during the Exercise Period;  |
|  |  |
| <b>Denomination:</b>                   | 10 EUR;  |
|  |  |
| <b>Payment Date:</b>                   | 05-08-2025;  |

\*\*\*

The following summary is established in accordance with Article 7 of the Prospectus Regulation and conveys, in a brief manner and in a non-technical language, the essential characteristics and risks associated with the Issuer and the Warrants.

**Summary of the**  
**BELFIUS BANK SA/NV**  
**WARRANT ISSUANCE PROGRAMME**  
  
(the “Programme”)

EMPLOYEE WARRANT

**Introduction and warnings**

**A.1 Introduction:**

- type, class and international securities identification number (ISIN) of the securities: Employee Warrants , The Belfius Warrants can only be exercised during the Exercise Period; BE6366113031
- identity and contact details of the Issuer, including its legal entity identifier (LEI):
  - Belfius Bank SA/NV
  - a. Contact details: Place Charles Rogier 11, B-1210 Brussels, Belgium, tel.: +32 2 222 11 11
  - b. LEI: A5GWLFH3KM7YV2SFQL84
- identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus:
  - Belgian Financial Services and Markets Authority (FSMA)
  - Contact details: Congresstraat 12-14, 1000 Brussels, Belgium, tel.: +32 2 220 52 11
- date of approval of the Base Prospectus: 22 October 2024

**A.2 Warning that:**

- **this summary should be read as introduction to the Base Prospectus;**
- **any decision to invest in the securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor;**
- **the investor could lose all or part of the invested capital;**
- **the product is not simple and may be difficult to understand;**
- **where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated; and**
- **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 or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities.**

**Issuer**

**B.1. Who is the issuer of the securities?**

**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, legislation, country of incorporation and LEI:** Belfius Bank is a limited liability company of unlimited duration incorporated under Belgian law and is registered with the Crossroads Bank for Enterprises under business identification number 0403.201.185. Its registered office is at Place Charles Rogier 11, B-1210 Brussels, Belgium, tel.: +32 2 222 11 11 and its LEI is: A5GWLFH3KM7YV2SFQL84.

**B.1.3 Key managing directors (Management Board):**

- Marc Raisière (Chairman)
- Olivier Onclin (Vice-Chairman)
- Marianne Collin (Member)

- Camille Gillon (Member)
- Dirk Gyselinck (Member)
- Bram Somers (Member)

**B.1.4 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**”), which manages Belfius Bank at arm’s length. Belfius Bank is not dependent of any of its subsidiaries, save for Belfius Insurance SA/NV.

**B.1.5 Statutory auditor**  
KPMG Belgium  
Luchthaven Brussel Nationaal 1K  
B-1930 Zaventem  
Belgium

**B.1.6 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.2. What is the key financial information regarding the issuer?

**B.2.1 Profit forecast or estimate:** Belfius Bank does not disclose any forecast of its future results.

**B.2.2 Qualifications in the audit report on the historical financial information:** Statutory auditor’s report on the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2023: Report on the consolidated financial statements – Unqualified opinion

### B.2.3 Selected historical key financial information

The adjusted consolidated Balance Sheet according to IFRS 17 of Belfius Bank as of December 31, 2022, and the audited consolidated Balance Sheet of Belfius Bank as of December 31, 2023, as well as the adjusted consolidated Income Statement and Cash Flows according to IFRS 17 of Belfius Bank as of December 31, 2022, and the audited consolidated Income Statement and Cash Flows of Belfius Bank as of December 31, 2023 (all expressed in thousands of EUR) are shown below:

| Consolidated Balance Sheet<br>(in thousands of EUR) | 31/12/2022<br>IFRS 17 | 31/12/2023<br>Audited |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>TOTAL ASSETS</b>                                 | <b>179,068,150</b>    | <b>179,179,352</b>    |
| TOTAL LIABILITIES                                   | 167,158,206           | 166,959,989           |
| TOTAL EQUITY  | 11,909,944            | 12,219,362            |
| <b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>                 | <b>179,068,150</b>    | <b>179,179,352</b>    |

| Consolidated Statement of Income restated    | 31/12/2022<br>IFRS 17 restated | 31/12/2023<br>Audited |
|--|--------------------------------|-----------------------|
| INCOME                                       | 2,722,259                      | 3,140,888             |
| EXPENSES                                     | -1,417,441                     | -1,538,166            |
| <b>GROSS OPERATING INCOME</b>                | <b>1,304,818</b>               | <b>1,602,722</b>      |
| NET INCOME BEFORE TAX                        | 1,197,356                      | 1,492,656             |
| NET INCOME AFTER TAX                         | 932,952                        | 1,116,791             |
| NET INCOME Attributable to equity holders of | 931,771                        | 1,114,538             |

| Consolidated cash flow statement<br>(in thousands of EUR) | 31/12/2022<br>IFRS 17 | 31/12/2023<br>Audited |
|---|-----------------------|-----------------------|
| NET CASH PROVIDED (USED) BY OPERATING                     | -3,695,392            | -5,541,097            |
| NET CASH PROVIDED (USED) BY INVESTING                     | -102,786              | -467,776              |
| NET CASH PROVIDED (USED) BY FINANCING                     | -474,794              | -169,509              |
| <b>NET CASH PROVIDED</b>                                  | <b>-4,272,972</b>     | <b>-6,178,381</b>     |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE                          | 32,322,938            | 28,048,389            |
| EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES ON CASH                   | -1,577                | 707                   |
| <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF</b>            | <b>28,048,389</b>     | <b>21,870,715</b>     |

### B.2.4 Material adverse change in the prospects

Not applicable.

### B.2.5 Significant changes in the financial or trading position

Not applicable

### B.2.6 Recent events relevant to the evaluation of the Issuer’s solvency

The robust liquidity and solvency position of Belfius Bank arises from its successful and diversified funding strategy, its sound risk management, sustainable commercial performances and its solid financial results. Belfius Bank is compliant with the SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) and the liquidity requirements imposed by the ECB and the BNB.

### B.2.7 Credit ratings assigned to the Issuer or its debt instruments

As at 05-08-2025, Belfius Bank has the following long-term ratings: A- with Fitch, A1 with Moody’s and A with Standard & Poor’s.

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

- B.3.1 Belfius is exposed to risks in relation to its run-off portfolios:** Belfius faces risks from its run-off portfolios, which date back to before its separation from the Dexia Group in 2011. These portfolios include bonds from international issuers, credit guarantees, and interest rate derivatives, with a combined notional value of EUR 11.4 billion as of June 2024. Despite the generally good creditworthiness of these exposures, their long-term nature and concentration in specific industries make them sensitive to adverse economic conditions. For instance, pressure in the UK water sector has impacted credit ratings. While credit guarantees from US insurers help, any deterioration in the 4 credit quality of these insurers, particularly Assured Guaranty, could negatively affect Belfius. If Belfius is forced to sell these assets prematurely, it could incur significant losses. Close monitoring and stress tests are conducted, but the potential for substantial negative impacts on Belfius' business, financial condition, and prospects remains if these risks are not managed effectively.
- B.3.2 Profitability:** Changes in the profitability and changes in the expectations about the future profitability can influence the secondary market value of Belfius' liabilities. Profitability can never be guaranteed as it depends to some extent on external market factors.
- 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 fraud, HR, IT, IT security, business continuity, outsourcing, data-related, privacy, etc) as well as reputational, compliance, legal, tax and ESG risks. If any of these risks materialise, this may have an adverse impact on Belfius' business, results of operations, financial condition and prospects.
- B.3.4 Credit Risk:** Credit risks are inherent in a wide range of Belfius Bank's businesses. These include risks arising from changes in the credit quality of counterparties as well as the inability to recover amounts due from counterparties. This means that Belfius Bank is exposed to the risk that third parties (such as retail individuals, SMEs, corporates, trading counterparties, counterparties under credit default swaps, interest rate swaps and other derivative contracts, borrowers, issuers of securities which Belfius Bank holds, customers, clearing agents and clearing houses, exchanges, guarantors, (re)insurers and other financial intermediaries) owing Belfius Bank money, securities or other assets do not pay, deliver or perform under their obligations. Bankruptcy, lack of liquidity, downturns in the economy or real estate values, operational failure or other factors may cause them to default on their obligations towards Belfius Bank.
- B.3.5.: Liquidity Risk:** Liquidity risk consists of the risk that Belfius Bank will not be able to meet both expected and unexpected current and future cash-flows and collateral needs. Based on prudential liquidity ratios and a diversified source of fundings, Belfius assesses this risk as medium. The liquidity risk at Belfius Bank 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 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; and the concentration risk of funding sources, counterparties and maturities.

## Securities

### C.1. What are the main features of the securities?

- C.1.1 Type, class and identification number:** Employee Warrants, non-equity securities, ISIN Code nr. BE6366113031.
- C.1.2 Currency (including the underlying share):** EUR
- C.1.3 Denomination:** 10.50 EUR (being 10 EUR, increased with the Commission)
- C.1.4 Restrictions on the free transferability:** The Warrants can be freely transferred to any third party, except that (i) they may not be offered, sold or delivered within the United States of America, including its territories and possessions, or to U.S. persons, and (ii) that they may not be transferred by a Warrant Holder to its employer.
- C.1.5 Rights attached to the securities including ranking/seniority and limitations to those rights:** The Employee Warrants provide the Warrant Holder a contractual right against the Issuer to acquire

Class C shares of the compartment Belfius Equities Europe Conviction within Belfius Equities sicav against a predetermined Exercise Price during a predetermined Exercise Period. The Warrants are direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank without any preference among themselves, with all other obligations of the Issuer of the same category, only to the extent permitted by laws relating to creditor's rights. This category can be seen as the "ordinary creditors" and may be qualified as "Preferred Senior creditors", being the creditors related under article 389/1, 1° of the banking law. Such creditors have a higher priority ranking than the so-called non-preferred senior creditors defined under article 389/1, 2° of the banking law. Where applicable, the Issuer and the Calculation Agent undertake to comply with Book VI of the Belgian Code of Economic Law in respect of Warrants issued under the Programme and accepted by consumers in Belgium. Especially with regard to an unilateral modification of essential features of a financial product, the Articles VI.82 to VI.84 of the Belgian Code of Economic Law provide that, except in the case of a force majeure event, the Issuer may not make a unilateral modification to a product if it concerns an essential feature of the product, unless the sole purpose is to allow the Issuer and/or the Calculation Agent, as the case may be, upon the occurrence of certain events which are outside of the control of the Issuer and/or the Calculation Agent and which were not reasonably foreseeable at the time of issuance of the relevant Warrants, to make modifications to the Warrants that would allow the rights and obligations under the Warrants to be exercised and performed by the Warrant Holders in view of realising a return to the extent possible in accordance with the initially agreed terms and contractual equilibrium, and provided the following cumulative conditions are met: (i) it is limited to events of force majeure or other events which significantly modify the economy of the contract and for which the Issuer is not responsible, (ii) the modification itself is not significant, so that it does not create an imbalance between the rights and obligations of the parties, to the detriment of the Warrant Holders. The Issuer must take all measures and make every effort to continue the product under similar circumstances and (iii) no costs are charged to the Warrant Holders.

The following Conditions grant or may grant the Issuer and/or the Calculation Agent a unilateral right to modify certain features of the Warrants: (i) Condition 8.7.1 (Cancellation upon change of law), (ii) Condition 8.7.2. (Cancellation option upon change of Investment Strategy), (iii) Condition 8.9 (Description of market disruption event or settlement disruption that affects the Underlying Fund Shares), (iv) Condition 8.10.1 (Adjustments in case of the occurrence of a Potential Adjustment Event), and (v) Condition 8.10.2 (Adjustments in case of the occurrence of a change in Investment Strategy, De-listing, Insolvency, Merger Event or Nationalization).

Furthermore, the cancellation of the Warrants provided for in these Conditions is, to the extent the Warrant Holder is a consumer in Belgium, possible only upon a decision of the Issuer or the Calculation Agent as a consequence of a force majeure event or with indemnification of the loss suffered by the Warrant Holder because of the cancellation. More generally, such modification or cancellation may not in any way disrupt the contractual equilibrium between the rights and obligations of the parties to the contract, to the detriment of the consumer-Warrant Holder. Such termination and cancellation rights are only intended to be invoked by the Issuer and/or the Calculation Agent, as the case may be, upon the occurrence of certain events which are outside of the control of the Issuer and/or the Calculation Agent and which were not reasonably foreseeable at the time of issuance of the relevant Warrants and provided that all reasonable efforts were otherwise made that would allow the rights and obligations under the Warrants to be exercised and performed by the Warrant Holders in view of realising a return to the extent possible in accordance with the initially agreed terms and contractual equilibrium. In case of cancellation, the Issuer is required to indemnify the Warrant Holder for the loss suffered by the Warrant Holder because of the cancellation. An amount based on the Fair Market Value will be paid as a minimum to compensate the Warrant Holder. In case of an early termination, no costs are charged to the Warrant Holder (including settlement costs) and a pro rata refund of the costs already borne by the investor (in the proportion (total initial term minus elapsed period)/total initial term), such as, if already paid, the Actual Exercise Price, the Exercise Cost and the Exercise Expense will be made by the Issuer. The Following Conditions grant or may grant the Issuer and/or the Calculation Agent a right to terminate and cancel the Warrants under certain circumstances:

- a. Condition 8.7.1 (Cancellation upon change of law)
- b. Condition 8.7.2. (Cancellation option upon change of Investment Strategy);
- c. Condition 8.10.2 (Adjustments in case of the occurrence of a change in Investment Strategy, De-listing, Insolvency, Merger Event or Nationalization).

The Warrants grant the Warrant Holders a right of Exercise of the Warrants and a right to sell the Warrants to the Issuer in the secondary market. In case of an Exercise of the Warrants, the Warrant Holders may realise a return by selling the shares in the Underlying Value they receive upon Exercise provided they can sell the shares of the Underlying Value at a price that is greater than the Strike Price paid for by the Warrant Holder.

- C.1.6 Maturity date, exercise date, final reference date:** 05-08-2035, 05-07-2035, 08-07-2025.
- C.1.7 Exercise price/final reference price of the Underlying:** The Strike Price is equal to the net asset value of the Underlying Fund Shares on 05-08-2025 which will be posted on [Belfius.be](http://Belfius.be) in EUR
- C.1.8 Type of the underlying:** Units of a UCITS registered in Belgium.
- C.1.9 Description of the underlying share:** Class C Share (the “Share” or “Shares”) of the compartment Belfius Equities Europe Conviction, within Belfius Equities sicav (the “SICAV”), a UCITS duly registered under the laws of Belgium under the Crossroad Bank for enterprises’ number 444.229.910. Code ISIN: BE0945524651; Code Bloomberg: DEXBEUR BB.
- C.1.10 Dividend policy of the underlying share:** The Shares are not vested with any dividend right, considering that the shares of Class C within the compartment Belfius Equities Europe Conviction capitalizes their profits.
- C.1.12 Right to a share in liquidation surplus:** All shares of the SICAV, including the Shares, are vested with equal rights to a share in liquidation surplus within their compartment, if any, *pro rata* the amount of shares existing within the relevant compartment by date of its liquidation.
- C.1.13 Voting rights:** All shares of the SICAV are vested with an equal voting right, each share representing one vote. The annual general shareholders’ meeting of the SICAV is held each year on the last Thursday of September at 11:00 a.m. at the registered seat of the SICAV, or at any other date and place as notified beforehand by the SICAV to the holders of shares.

## **C.2. Where will the securities be traded (admission to trading)?**

Not applicable.

## **C.3. Is there a guarantee attached to the securities?**

Not applicable.

## **C.4. What are the key risks that are specific to the securities?**

- C.4.1 Liquidity risk:** There is no assurance that an active trading market for the Warrants will develop. Neither is it possible to predict the price at which Warrants will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid. The Issuer may, but is not obliged to, list Warrants on an Exchange or MTF. No application is made to list the Warrants on an Exchange. The Warrants can be freely transferred to any third party, except that (i) they may not be offered, sold or delivered within the United States of America, including its territories and possessions, or to U.S. persons.
- C.4.2 Bail-in of senior debt and other eligible liabilities, including the Warrants:** Given the entry into force of the bail-in regime, the Warrant Holders may lose some or all of their investment as a result of the exercise by the Resolution Authority of the “bail-in” resolution tool. Following the transposition of the BRRD bail-in regime into Belgian law as of 1 January 2016, the Resolution Authority has the power to bail-in (*i.e.* write down or convert) more subordinated debt, if any, and senior debt (including contingent liabilities such as the Warrants), after having written down or converted Tier 1 capital instruments and Tier 2 capital instruments. The bail-in power will enable the Resolution Authority to recapitalise a failing institution by allocating losses to its shareholders and unsecured creditors (including the Warrant Holders) in a manner which is consistent with the hierarchy of claims in an insolvency of a relevant financial institution. The bail-in power includes the power to cancel a liability or modify the terms of contracts for the purposes of deferring the liabilities of the relevant financial institution and the power to convert a liability from one form to another. The BRRD specifies that governments will only be entitled to use public money to rescue credit institutions if a minimum of 8% of the own funds and total liabilities have been written down, converted or bailed in or, by way of derogation, if the contribution to loss absorption and recapitalisation is equal to an amount not less than 20% of risk-weighted assets and certain additional conditions are met.

- C.4.3 Warrants may not be a suitable investment for all investors:** The occurrence of fluctuations or the non-occurrence of anticipated fluctuations in the price of the Underlying Value will disproportionately affect the value of the Warrants and may lead to the Warrants expiring worthless. Purchasers of Warrants risk losing their entire investment if the Underlying Value does not perform as anticipated. A Warrant is an asset which, other factors held constant, tends to decline in value over time and which may become worthless when it expires. The risk of the loss of some or all of the purchase price of a Warrant upon expiration means that, in order to recover and realize a return upon his or her investment, a purchaser of a Warrant must generally be correct about the direction, timing and magnitude of an anticipated change in the value of the share underlying the Warrants. Assuming all other factors are held constant, the more a Warrant is 'out-of-the-money' (*i.e.* a call option with a strike price that is higher than the market price of the underlying asset) and the shorter its remaining term to expiration, the greater the risk that purchasers of such Warrants will lose all or part of their investment. The Warrants do not entitle the 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 Warrants can therefore not be compensated by other income from the Warrants. The Warrant has a leverage effect. This means that any variation in the price of the Underlying Value is in theory amplified. Therefore, the Warrants involve a high degree of risk. The leverage effect, means that the investment of an amount in 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 (non-)occurrence of anticipated fluctuations in the price of the Underlying Value may disproportionately affect the value of Warrants. Warrants may expire worthless if the Underlying Value does not perform as anticipated. If not exercised in accordance with the Terms and Conditions during the Exercise Period, a Warrant will become void and expire worthless. In order to recover and realize a return upon its investment, a Warrant Holder must be correct about the direction, timing and magnitude of an anticipated change in the value of the Underlying Value. Warrant Holders should also consider that the return on the investment in Warrants is reduced by the costs in connection with the purchase, exercise and/or sale of the Warrants. The loss born by the Warrant Holder is limited to the original premium paid to acquire the Warrants.
- C.4.4 The influence of trading or hedging transactions of the Issuer on the 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 Warrants. These activities of the Issuer may have an influence on the market price of the Warrants. A possibly negative impact of the conclusion or dissolution of these transactions on the value of the Warrants cannot be excluded.
- C.4.5 Change of law:** The Terms and Conditions of the Warrants are, save to the extent referred to therein, based on Belgian law in effect as at the date of issue of the relevant Warrants. No assurance can be given as to the impact of any judicial decision or changes to the laws in Belgium, other jurisdictions (such as FATCA under US law) or on a supranational level (e.g. EU Financial Transaction Tax) or administrative practice after the date of issue of the relevant Warrants. Investors should note that the provisions of the Terms and 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 Warrants may change at any time (including during any subscription period or the Exercise Period of the Warrants). Any such change may have an adverse effect on a Warrant Holder, including that (i) the 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 Base Prospectus and the Final Terms, (ii) the liquidity of the Warrants may decrease, and/or (iii) the tax treatment of amounts payable or receivable by or to an affected Warrant Holder may be less than otherwise expected by such Warrant Holder.
- C.4.6 Potential conflicts of interest:** The Issuer and the Calculation Agent may also engage in trading activities (including hedging activities) related to any Underlying Value (or, in case of the Underlying Fund Shares, the Underlying Fund Shares' holdings or, in case of the Underlying Index, the Underlying Index' components) and other instruments or derivative products based on or related to any Underlying Value (or its holdings or 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 holdings or components). The Issuer and the Calculation Agent may also act as underwriter in connection with future offerings of securities relating to any Underlying Value (or its holdings or 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 interest, could influence the levels of the Underlying Value or securities referring to the Underlying Value and could adversely affect the value of such Warrants. In case the Calculation Agent should make determinations and calculations in respect of the 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 Warrant Holder.

- C.4.7 Hedging against the market risk:** Due to fluctuating supply and demand for the Warrants, there is no assurance that their value will correlate with movements of the Underlying Value. Prospective purchasers intending to purchase Warrants to hedge against the market risk associated with investing in the Underlying Value should recognize the complexities of utilizing Warrants in this manner. For example, the value of the Warrants may not exactly correlate with the value of the Underlying Value.
- C.4.8 Adjustments:** In relation to the terms and conditions of the Warrants, events relating to the Underlying Value may bring about adjustments to such terms and conditions which may vary from those made by the organized derivatives markets.

## Offer

### D.1. Under which conditions and timetable can I invest in this security?

#### D.1.1 Terms and conditions of the offer:

The Warrants will be offered for subscription as specified in the Base Prospectus and the Final Terms at the relevant Issue Price (Commission included) (the “**Offer**”). The Issuer has the right to anticipatively terminate the Offering Period if the maximum amount of the Warrants issue has been reached or if the market conditions adversely affect the interest of the Issuer, as the case may be. The Warrants have not been offered or sold and will not be offered or sold directly or indirectly and the Base Prospectus and the Final Terms has not been distributed and will not be distributed, except in such circumstances that will result in compliance with all applicable laws and regulations. The Warrants will not be physically delivered. They will be held on a global securities account with Belfius Bank, and only respectively assigned to Warrant Holders via an electronic platform managed by Belfius Bank and accessible by every Warrant Holder. Belfius Bank will not charge any fees for Warrants held in the aforementioned global securities account. The Issuer has the right to cancel any issue of Warrants under the Programme 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 specified in the Final Terms or (ii) in case it considers there is a material adverse change in market conditions. Investors that have subscribed to these Warrants will be notified pursuant to Condition 8.14. of such cancellation. The Warrants have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, and are subject to U.S. tax law requirements and, subject to certain exceptions, Warrants may not be offered, sold or delivered within the United States of America, including its territories and possessions, or to U.S. persons. The Warrants have not been offered, sold or delivered and will not be offered, sold or delivered, as part of their distribution at any time, or otherwise until 40 days after the commencement of the offering within the United States or to, or for the account or the benefit of, U.S. persons and a dealer to which the Warrants are sold during the restricted period, will receive a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Warrants within the U.S. or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. The Warrants will be offered at the relevant Issue Price (Commission included). This price comprises all costs. The financial service will be performed by Belfius Bank. The Offer is governed by the laws of Belgium. All disputes arising out of or in connection with the Offer shall be exclusively submitted to the jurisdiction of the competent courts in Brussels.

**D.1.2 Estimated expenses charged to the investor:** Subscribers to Warrants shall pay the Issue Price which includes the Commission, both as specified in the Final Terms. There are no additional costs of subscription. In respect of the Exercise of a Warrant during the Exercise Period, the Warrant Holder shall pay, besides the Strike Price, the applicable fees and taxes related to a subscription in the Underlying Value, as may exist at such time. There are no additional costs related to a sale of the Warrants to the Issuer. The Warrant Holder shall only pay the applicable taxes related to such a sale.

## **D.2. Why is this prospectus being produced?**

**D.2.1 Use and estimated net amount of the proceeds:** The net proceeds of the issue of the Warrants will be used for general corporate purposes of Belfius Bank and for covering the risks resulting of the issue of the Warrants. Estimated net amount: not applicable

**D.2.2 Underwriting agreement:** Not applicable.

**D.2.3 Interest material to the offer including most material conflicting interests:** Not applicable.

Deze samenvatting is opgesteld overeenkomstig Artikel 7 van de Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus en bevat, in een samenvattende en niet-technische taal, de essentiële karakteristieken en risico's geassocieerd met de Emittent en de Warranten.

## Samenvatting van het

# BELFIUS BANK SA/NV WARRANT ISSUANCE PROGRAMME

## EMPLOYEE WARRANT

(het "Programma")

### Inleiding en waarschuwingen

#### A.1 Inleiding:

- type, klasse en internationale identificatiecode (ISIN) van de effecten: Employee Warrants, De Belfius Warrants kunnen alleen tijdens de Uitoefenperiode worden uitgeoefend; BE6366113031
- identiteit en contactgegevens van de Emittent, inclusief zijn Legal Entity Identifier (LEI):  
Belfius Bank SA/NV.
  - a. Contactgegevens: Karel Rogierplein 11, B-1210 Brussel, België, tel.: +32 2 222 11 11
  - b. LEI: A5GWLFFH3KM7YV2SFQL84
- identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit dewelke het Basisprospectus heeft goedgekeurd:  
Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA)  
Contactgegevens: Congresstraat 12-14, 1000 Brussel, België, telefoonnummer +32 2 220 52 11
- goedkeuringsdatum van het Basisprospectus: 22 oktober 2024

#### A.2 Waarschuwingen:

- deze samenvatting dient gelezen te worden als een inleiding op het Basisprospectus;
- iedere beslissing om in de effecten te beleggen moet gebaseerd zijn op de bestudering van het volledige Basisprospectus door de investeerder;
- De investeerder kan een deel of volledig zijn geïnvesteerd kapitaal verliezen.
- het product is niet eenvoudig en kan moeilijk zijn te begrijpen.
- indien een vordering aanhangig wordt gemaakt voor een rechtbank met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus, bestaat de kans dat de eiser, volgens de nationale wetgeving van die Lidstaat, vóór de rechtsvordering wordt ingesteld, de kosten moet dragen voor de vertaling van het prospectus; en
- 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 wordt gelezen of indien deze, wanneer gelezen samen met de andere delen van het Basisprospectus, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van de investeerders wanneer zij overwegen in deze effecten te beleggen.

### 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, vennootschapsvorm, toepasselijke wetgeving, jurisdictie van oprichting en LEI:

Belfius Bank is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid van onbepaalde duur, geïncorporeerd onder Belgisch recht en geregistreerd bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer

(BIN): 0403.201.185. Haar maatschappelijke zetel is gevestigd te: Karel Rogierplein, 11, B-1210 Brussel, België, telefoonnummer +32 2 222 11 11 en haar LEI is A5GWLFH3KM7YV2SFQL84.

**B.1.3 Belangrijkste Bestuurders(Directiecomité):**

- Marc Raisière (Voorzitter)
- Olivier Onclin (Vice Voorzitter en Lid)
- Marianne Collin (Lid)
- Camille Gillon (Lid)
- Dirk Gyselincx (Lid)
- Bram Somers (Lid)

**B.1.4 Positie van de Emittent in haar groep:** Belfius Bank is volledig in handen van de Belgische Federale Staat via de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij, dat Belfius Bank beheert aan marktconforme voorwaarden. Belfius Bank is niet afhankelijk van haar dochterondernemingen, met uitzondering van Belfius Insurance SA/NV.

**B.1.5 Statutaire revisor:**

KPMG Belgium  
Luchthaven Brussel Nationaal 1K  
B-1930 Zaventem  
België

**B.1.6 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.2. Wat is de essentiële financiële informatie over de Emittent?**

**B.2.1 Winstvoorspelling of raming:** Belfius Bank maakt geen voorspellingen bekend over haar toekomstige resultaten.

**B.2.2 Kwalificaties in het audit rapport met betrekking tot de historische financiële informatie:** Verslag van de statutaire revisor m.b.t. de geconsolideerde financiële rekeningen voor het jaar eindigend op 31 december 2023: Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – Opinie zonder voorbehoud.

**B.2.3 Geselecteerde historische essentiële financiële informatie:**

De aangepaste geconsolideerde balans volgens IFRS 17 van Belfius Bank per 31 december 2022 en de gecontroleerde geconsolideerde balans van Belfius Bank per 31 december 2023, evenals de aangepaste geconsolideerde winst- en verliesrekening en kasstromen volgens IFRS 17 van Belfius Bank per 31 december 2022 en de gecontroleerde geconsolideerde winst- en verliesrekening en kasstromen van Belfius Bank per 31 december 2023 (alle uitgedrukt in duizenden EUR) worden hieronder weergegeven:

| Geconsolideerde Balans<br><i>(in duizend EUR)</i> | 31/12/2022<br>IFRS 17<br>restated | 31/12/2023<br>Geauditeerd |
|---|-----------------------------------|---------------------------|
| <b>TOTAAL VAN HET ACTIEF</b>                      | <b>179,068,150</b>                | <b>179,179,352</b>        |
| TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN                      | 167,158,206                       | 166,959,989               |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN                             | 11,909,944                        | 12,219,362                |
| <b>TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN</b>    | <b>179,068,150</b>                | <b>179,179,352</b>        |

| Geconsolideerde Resultatenrekening<br><i>(in duizend EUR)</i>          | 31/12/2022<br>IFRS 17<br>restated | 31/12/2023<br>Geauditeerd |
|--|-----------------------------------|---------------------------|
| OPBRENGSTEN  | 2,722,259                         | 3,140,888                 |
| KOSTEN   | -1,417,441                        | -1,538,166                |
| <b>BRUTORESULTAAT</b>  | <b>1,304,818</b>                  | <b>1,602,722</b>          |
| NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN  | 1,197,356                         | 1,492,656                 |
| NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN  | 932,952                           | 1,116,791                 |
| NETTORESULTAAT Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 931,771                           | 1,114,538                 |

| Geconsolideerd kasstroomoverzicht<br><i>(in duizend EUR)</i>      | 31/12/2022<br>IFRS 17<br>restated | 31/12/2023<br>Geauditeerd |
|---|-----------------------------------|---------------------------|
| NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN                          | -3,695,392                        | -5,541,097                |
| NETTOKASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN                      | -102,786                          | -467,776                  |
| NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN                     | -474,794                          | -169,509                  |
| <b>NETTOKASSTROOM</b>   | <b>-4,272,972</b>                 | <b>-6,178,381</b>         |
| GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR       | 32,322,938                        | 28,048,389                |
| IMPACT TENGEVOLGE WIJZIGINGEN VAN WISSELKOERSEN EN EQUIVALENTEN   | -1,577                            | 707                       |
| <b>GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> | <b>28,048,389</b>                 | <b>21,870,715</b>         |

#### **B.2.4 Materiële ongunstige veranderingen in de vooruitzichten**

Niet van toepassing.

#### **B.2.5 Belangrijke veranderingen in de financiële prestaties**

Niet van toepassing

#### **B.2.6 Recente ontwikkelingen relevant voor de beoordeling van de solvabiliteit van de Emittent**

De robuuste liquiditeits- en solvabiliteitspositie van Belfius Bank is het gevolg van haar succesvolle diversificatiestrategie voor financiering, oordeelkundig risk management, duurzame commerciële prestaties en solide financiële resultaten. Belfius Bank voldoet aan zowel de SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) als aan de liquiditeitsvereisten welke opgelegd worden door de ECB en de NBB.

#### **B.2.7 Krediet ratings van de Emittent of haar schuldinstrumenten**

Op 05-08-2025 had Belfius Bank de volgende lange termijn ratings: A- van Fitch, A1 van Moody's en A van Standard & Poor's.

### **B.3. Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Emittent/Garant**

**B.3.1 Belfius is blootgesteld aan risico's met betrekking tot zijn afbouw.** Belfius wordt blootgesteld aan risico's met betrekking tot zijn afbouwportefeuilles, die dateren van vóór de scheiding van de Dexia Groep in 2011. Deze portefeuilles omvatten obligaties van internationale emittenten, kredietgaranties en rentederivaten, met een gecombineerde nominale waarde van EUR 11,4 miljard per juni 2024. Ondanks de over het algemeen goede kredietwaardigheid van deze blootstellingen, maken hun langetermijnkarakter en concentratie in specifieke sectoren hen gevoelig voor ongunstige economische omstandigheden. Bijvoorbeeld, druk in de Britse watersector heeft de kredietwaarderingen beïnvloed. Hoewel kredietgaranties van Amerikaanse verzekeraars helpen, kan elke verslechtering van de kredietkwaliteit van deze verzekeraars, met name Assured Guaranty, een negatief effect hebben op Belfius. Als Belfius gedwongen wordt deze activa voortijdig te verkopen, kan dit aanzienlijke verliezen met zich meebrengen. Er worden nauwlettende monitoring en stresstests uitgevoerd, maar het potentieel voor substantiële negatieve gevolgen voor de bedrijfsvoering, financiële toestand en vooruitzichten van Belfius blijft bestaan als deze risico's niet effectief worden beheerd.

**B.3.2 Kredietrisico:** Kredietrisico is eigen aan een brede waaier van activiteiten van Belfius Bank. Dit omvat risico's die voortkomen uit wijzigingen in de kredietkwaliteit van haar tegenpartijen en de onmogelijkheid om leningen en andere verschuldigde bedragen te recupereren. Dit betekent dat Belfius Bank het risico loopt dat derde partijen (zoals particulieren, KMO's, corporate klanten, trading tegenpartijen, tegenpartijen van credit defaults swaps, rente swaps en andere derivaten contracten, leners, uitgevers van effecten welke Belfius aanhoudt, klanten, clearing agents en clearing houses, beurzen, garantstellers, (her)verzekeraars en andere financiële tussenpersonen), welke Belfius Bank geld, financiële instrumenten of andere activa verschuldigd zijn, niet betalen, niet afleveren of hun verplichtingen niet nakomen. Een faillissement, liquiditeitstekort, verzwakkingen in de economie of in de vastgoedwaardes, operationeel falen of andere factoren kunnen ervoor zorgen dat de derde partijen hun verplichtingen ten aanzien van Belfius Bank niet kunnen nakomen.

**B.3.3 Winstgevendheid:** Veranderingen in de winstgevendheid en veranderingen in de verwachtingen van toekomstige winstgevendheid, kunnen de secundaire marktprijzen van Belfius' schuldinstrumenten beïnvloeden. Winstgevendheid nooit gegarandeerd worden aangezien dit in zeker mate afhangt van externe markt factoren.

**B.3.4 Operationeel – Non-Financial Risks (NFR):** NFR moet begrepen worden als een breed spectrum dat alle risico's omvat die niet onder de noemer van "financieel risico" (zoals marktrisico, asset and liability management, liquiditeit, krediet- en verzekeringsrisico) vallen. NFR omvat, onder andere, operationeel risico (inclusief fraude, HR, IT, IT-veiligheid, bedrijfscontinuïteit, outsourcing, data-gerelateerde, privacy, etc.) zowel als reputatie, compliance, juridisch, taks en ESG risico. Indien één van deze risico's zich voordoet, kan dit een negatieve impact hebben op Belfius haar activiteiten, operationele resultaten, financiële toestand en vooruitzichten.

**B.3.5 Liquiditeitsrisico:** Het liquiditeitsrisico bestaat uit het risico dat Belfius Bank niet kan voldoen aan zowel verwachte als onverwachte huidige en toekomstige kasstromen en onderpandbehoefte. Op basis van prudentiële liquiditeitsratio's en een gediversifieerde financieringsbron beoordeelt Belfius dit risico als medium. Het liquiditeitsrisico bij Belfius Bank 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 onderpand dat moet worden gedeponerd bij tegenpartijen als onderdeel van derivaten- en repotransacties (zogenaamd cash & effecten onderpand); de waarde van de liquide reserves op grond waarvan Belfius Bank financiering

kan aantrekken op de repomarkt en/of van de ECB; de capaciteit om interbancaire en institutionele financiering te verkrijgen; het concentratierisico van financieringsbronnen, tegenpartijen en looptijden.

## Effecten

### C.1. Wat zijn de hoofdkenmerken van de effecten?

- C.1.1 Type, klasse en identificatienummer:** Warranten voor Werknemers, schuldpapieren, ISIN Code nr. BE6366113031.
- C.1.2 Munt (inclusief onderliggend aandeel):** EUR
- C.1.3 Coupures:** 10.00 EUR
- C.1.4 Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid:** De Warranten 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.
- C.1.5 Rechten verbonden aan de effecten met inbegrip van de rang/senioriteit en beperkingen op deze rechten.:** De **Werknemerwarranten** voorzien de Warranthouder van een contractueel recht om van de de Emittent een klasse C aandeel van het compartiment Belfius Equities Europe Conviction binnen Belfius Equities Bevek tegen een vooraf bepaalde uitoefenprijs gedurende een vooraf bepaalde uitoefeningsperiode te verkrijgen. De Warranten zijn direct, onvoorwaardelijk en niet door zekerheden gewaarborgde verplichtingen van de Emittent en bevinden zich in rang in pari passu met alle andere verplichtingen van de Emittent, en dit enkel in de mate toegestaan door de wetgeving met betrekking tot de rechten van de schuldeisers. Deze categorie kan benoemd worden als de “gewone chirografaire schuldeisers” en kan gekwalificeerd worden als zijnde *preferred senior* schuldeisers, zoals beschreven onder art. 389/1 1° van de Bankwet. Deze schuldeisers hebben een hogere prioritaire rang dan zogenoemde “*non-preferred senior*” schuldeisers, zoals gedefinieerd in artikel 389/1 2° van de Bankwet. Waar toepasselijk, verbinden de Emittent en de Calculation Agent zich ertoe te conformeren aan boek VI van het Belgisch Wetboek Economisch Recht betreffende de Warranten uitgegeven onder het Programme en aanvaard door de consumenten in België. Voornamelijk met betrekking tot unilaterale aanpassingen van essentiële bestanddelen van een financieel product, voorzien de artikels VI.82 tot VI.84 van het Belgisch Wetboek van Economisch Recht dat, uitgezonderd in het geval van overmacht, de Emittent geen unilaterale aanpassingen aan een product mag maken als het een essentieel bestanddeel van het product betreft, tenzij het enige doel hiervan is de Emittent en/of de Calculation Agent toe te laten, naar gelang het geval, bij het voorkomen van bepaalde gebeurtenissen buiten de controle van de Emittent en/of Calculation Agent en die niet redelijkerwijs voorzienbaar waren op het moment van de uitgifte van de relevante Warranten, aanpassingen aan de Warranten te maken waardoor de rechten en verplichtingen voortkomend uit de Warranten uitgeoefend en uitgevoerd kunnen worden door de Warranhouders met het oog op het realiseren van, voor zover deze zich voordoet, een opbrengst, in overeenstemming met de initieel overeengekomen voorwaarden en het contractueel evenwicht, en onder voorbehoud dat aan de volgende cumulatieve voorwaarden voldaan is: (i) het is beperkt tot gevallen van overmacht of andere gebeurtenissen die significant de economie van het contract wijzigen en waar de Emittent niet verantwoordelijk voor is (ii) de wijziging op zich is niet significant, zodat het geen onevenwicht creëert tussen de rechten en plichten van de partijen ten nadele van de Warranhouders. De Emittent moet alle maatregelen nemen, en elke inspanning leveren om het product onder vergelijkbare omstandigheden voort te zetten en (iii) er worden geen kosten in rekening van de Warrant Holders gebracht.

De volgende Voorwaarden verlenen of kunnen aan de Emittent en/of Calculation agent, een unilateraal recht om bepaalde bestanddelen van de Warranten te wijzigen verlenen: (i) Voorwaarde 8.7.1 (Annulering bij verandering van het recht) (ii) Voorwaarde 8.7.2. (Annuleringsmogelijkheid bij wijziging van de investeringsstrategie) (iii) Voorwaarde 8.9 (Beschrijving van marktversturende gebeurtenissen of afwikkelingsverstoring dat de Underlying Fund Shares beïnvloedt) (iv) Voorwaarde 8.10.1 (Aanpassingen bij voorval van een Potential Adjustment Event), en (v) Voorwaarde 8.10.2 (Aanpassingen bij voorval van een verandering in Investeringsstrategie, De-listing, Insolventie, Merger Event of Nationalisering)

Bovendien is de annulering van de Warranten zoals voorzien in deze Voorwaarden, voor zover de Warranthouder een consument is in België, alleen mogelijk op beslissing van de Emittent of de Calculation Agent als gevolg van gebeurtenis van overmacht of met schadeloosstelling van de verliezen die de Warranthouder geleden heeft door deze annulering. In bredere zin, zulke wijziging

of annulering mag op geen enkele manier het contractueel evenwicht tussen de rechten en plichten van de partijen van het contract verstoren, in het nadeel van de consument-Warranthouder. Zulke beëindigings- en annuleringsrechten zijn enkel bedoeld om ingeroepen te worden door de Emittent en/of Calculation Agent, naar gelang het geval, bij het voorvallen van bepaalde gebeurtenissen die buiten de controle van de Emittent en/of Calculation Agent vallen en die niet redelijkerwijs voorzienbaar waren op het moment van uitgifte van de relevante Warranten, en op voorwaarde dat alle redelijke inspanningen werden geleverd om ervoor te zorgen dat de rechten en verplichtingen onder de Warranten uitgeoefend en uitgevoerd konden worden die het mogelijk zouden maken een opbrengst te realiseren in overeenstemming met de initieel overeengekomen voorwaarden en het contractueel evenwicht. In het geval van annulering is de Emittent verplicht om de Warranthouder schadeloos te stellen voor de verliezen geleden door de Warrant als gevolg van de annulering. Een bedrag gebaseerd op de Fair Market Value zal betaald worden als minimumbedrag om de Warranthouder te compenseren. In het geval van een vroegtijdige beëindiging zullen er geen kosten opgelegd worden aan de Warranthouder (inclusief de ontwikkelingskosten) en zal er een pro rata terugbetaling van de kosten die de investeerder reeds gedragen heeft (in de verhouding (initiële totale termijn – reeds verstreken termijn)/initiële totale termijn), zoals, indien reeds betaald, de actuele uitoefenprijs, de Exercise Cost en de Exercise Expense, gedaan worden door de Emittent. De Volgende Voorwaarden verlenen of kunnen aan de Emittent en/of Calculation, een recht om de Warranten te beëindigen of te annuleren, verlenen onder bepaalde omstandigheden:

- a. Voorwaarde 8.7.1 (Annulering bij wijziging van wet)
- b. Voorwaarde 8.7.2 (Annuleringsoptie bij wijziging van de Investeringsstrategie)
- c. Voorwaarde 8.10.2 (Wijzigingen in het geval dat er een verandering is in Investeringsstrategie, De-listing, Insolvency, Merger Event of nationalisering)

De Warranten verlenen aan de Warranthouder een recht op uitoefening van de Warranten en een recht om de Warranten te verkopen aan de Emittent op de secundaire markt. In het geval van uitoefening van de Warranten, kunnen de Warranthouder een opbrengst realiseren door hun aandelen in de Onderliggende Waarde die ze verkrijgen bij de uitoefening te verkopen, op voorwaarde ze de aandelen van de Onderliggende Waarde kunnen verkopen aan een hogere prijs dan de betaalde Strike Price betaald door de Warranthouder .

- C.1.6 Eindvervaldag, uitoefeningsdata en finale referentiedatum:** 05-08-2035, 05-07-2035, 08-07-2025
- C.1.7 Uitoefenprijs/ finale referentieprijs van het Onderliggende :** De Uitoefenprijs is gelijk aan de netto-inventariswaarde van het Onderliggende op 05-08-2025 die zal worden geplaatst op [Belfius.be](http://Belfius.be) in EUR;
- C.1.8 Type van het Onderliggende:** aandelen van een icbe geregistreerd in België.
- C.1.9 Beschrijving van het onderliggend aandeel:** Class C aandeel (het “Aandeel” or “Aandelen”) van de afdeling Belfius Equities Europe Conviction, binnen Belfius Equities bevek (the “BEVEK”), een icbe correct geregistreerd volgens de Belgische Wetten bij de Kruispuntbank van Ondernemingen met bedrijfsnummer 444.22.210. Code ISIN: BE0945524651; Bloomberg Code: DEXBEUR BB.
- C.1.10 Dividendbeleid van het onderliggend aandeel:** De Aandelen verstrekken geen dividendrecht, aangezien de aandelen van Class C binnen de afdeling Belfius Equities Europe Conviction hun winsten kapitaliseren.
- C.1.12 Recht op een aandeel in liquidatieoverschot.** Alle aandelen van de BEVEK, inclusief de Aandelen, zijn verstrekt met dezelfde rechten op een aandeel in liquidatieoverschot binnen hun afdeling ,mits er overschot is, pro rata de hoeveelheid Shares bestaand binnen de relevante afdeling op het moment van diens liquidatie.
- C.1.13 Stemrechten:** Alle aandelen van de BEVEK zijn verstrekt met een gelijk stemrecht, elk aandeel vertegenwoordigt één stem. De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van de BEVEK wordt elk jaar gehouden op de laatste donderdag van september om 11 uur op de plaats van de statutaire zetel van de BEVEK, of op eender welke andere datum en plaats vooraf bekendgemaakt door de BEVEK aan de houders van de aandelen.

## **C.2. Waar zullen de effecten worden verhandeld (toelating tot de handel op een gereguleerde markt)?**

Niet van toepassing.

### C.3. Is er aan de effecten een garantie verbonden?

Niet van toepassing.

### C.4. Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de effecten?

- C.4.1 Liquiditeitsrisico's:** Er is geen zekerheid dat er een actieve handelsmarkt zal ontwikkelen voor de Warranten. Noch is het mogelijk de prijs te voorspellen waaraan de Warranten zullen verhandeld worden op de secundaire markt, en of deze markt liquide of illiquide zal zijn. De Emittent kan, maar is niet verplicht, de Warranten te noteren op een Beurs of MTF. Er wordt geen aanvraag ingediend om de Warranten op een beurs te noteren. De Warranten kunnen vrij overgedragen worden aan eender welke derde partij, behalve dat ze (i) niet mogen aangeboden, verkocht of geleverd worden binnen de Verenigde Staten, inclusief territoria en bezittingen, of aan V.S. personen. En (ii) indien toepasselijk, dat ze niet mogen overgedragen worden van een Warranthouder naar diens werkgever.
- C.4.2 Bail-in of senior debt en andere in aanmerking komende verplichtingen, waaronder de Warranten:** Gezien de inwerkingtreding van het bail-in regime, kunnen Warranthouders gedeeltelijk, of volledig hun investering verliezen als gevolg van de uitoefening door de Afwikkelingsautoriteit van het "bail-in" afwikkelingsinstrument. Volgend op de omzetting van het BRRD bail-in regime in Belgisch recht per 1 januari 2016, heeft de Afwikkelingsautoriteit de bevoegdheid te kiezen voor een bail-in (verminderen in waarde of omzetting) van achtergestelde schulden en, indien deze er zijn, senior schulden, nadat ze tier 1 en tier 2 kapitaalinstrumenten heeft verminderd in waarde of omgezet. Deze bail-in bevoegdheid geeft de mogelijkheid aan de Afwikkelingsautoriteit een falende instelling te herkapitaliseren door verliezen aan te rekenen bij diens aandeelhouders en niet door zekerheden gewaarborgde schuldeisers (inclusief de Warranthouders) op een manier die consistent is met de rangorde bij insolventie van een relevante financiële instelling. De bail-in bevoegdheid omvat bovendien ook de bevoegdheid een verplichting te annuleren of de voorwaarden van een contract te wijzigen met als doel het verlenen van uitstel van de verplichtingen van de relevante financiële instelling en omvat bovendien de bevoegdheid om een verplichting van de ene vorm om te zetten naar een andere. De BRRD specificeert dat overheden alleen het recht hebben publieke gelden te gebruiken om een kredietinstelling te redden indien een minimum van 8% van de eigen fondsen en totale schulden verminderd zijn in waarde, omgezet of bailed-in zijn of, bij wijze van afwijking, indien de bijdrage aan absorptie van verliezen en herkapitalisatie gelijk is aan een bedrag niet minder dan 20% van risicogewogen activa en aan bepaalde andere voorwaarden voldaan is.
- C.4.3 Warranten zijn mogelijk niet geschikt als investering voor alle investeerders.** In de gevallen dat er prijsschommelingen zijn, of in de gevallen dat er geen geanticipeerde prijsschommelingen zijn van de Onderliggende Waarde, zal hierdoor de waarde van de Warranten disproportioneel beïnvloed worden en kan het leiden tot het waardeloos aflopen van de Warrant. De koper van Warranten riskeren hun hele investering te verliezen indien de Onderliggende Waarde niet presteert zoals geanticipeerd. Een Warrant is een actief dat, indien andere factoren gelijk blijven, de neiging heeft mettertijd in waarde te verminderen en dat waardeloos kan worden wanneer het afloopt. Het verliesrisico van een deel of de volledige aankoop prijs bij afloop betekent dat, om te herstellen en een opbrengst te realiseren op zijn of haar investering, de koper van de Warrant in het algemeen correct moet zijn over de richting, timing en omvang van een geanticipeerde verandering in de waarde van de Warrant. Ervan uitgaand dat alle andere factoren gelijk blijven, hoe meer een Warrant "out-of-the-money" is (i.e. een call optie met een uitoefenprijs hoger dan de marktprijs van het onderliggend actief) en hoe korter diens resterende looptijd, hoe groter het risico dat de koper van zulke Warranten zijn investering volledig, of gedeeltelijk, zal verliezen. De Warranten geven geen recht aan de Warranthouders een coupon of dividend te ontvangen en vormt bijgevolg dus geen regelmatige bron van inkomen. Mogelijke verliezen verbonden aan een investering in Warranten kan bijgevolg niet gecompenseerd worden door andere inkomens van de Warranten. De Warranten hebben een hefboomeffect. Wat betekent dat iedere verandering in prijs van de Onderliggende Waarde in theorie versterkt wordt. Bijgevolg omvatten de Warranten een hoge risicograad. Het hefboomeffect betekent dat de investering van een bedrag in Warranten 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 Warranten disproportioneel beïnvloeden. Warranten kunnen waardeloos aflopen indien de Onderliggende Waarde niet presteert zoals

geanticipeerd. Indien de Warrant niet wordt uitgeoefend in overeenstemming met de Algemene Voorwaarden tijdens de Uitoefeningsperiode, dan wordt deze nietig verklaard en loopt deze waardeloos af. Om te herstellen en om opbrengst op de investering te realiseren moet een Warranhouder correct zijn over de richting, timing en omvang van een geanticipeerde verandering in de waarde van de Onderliggende Waarde. Warranhouder horen ook te in overweging te nemen dat dat het rendement op Warrant-investeringen verminderd wordt door de kosten verbonden aan de aankoop, uitoefening en/of verkoop van de Warranten. De gedragen verliezen zijn voor de Warranhouder beperkt tot de oorspronkelijk betaalde premium op het verkrijgen van de Warranten.

**C.4.4 De invloed van het handelen of indekken van transacties van de Emittent op de Warranten:** 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 Warranten in te dekken. Deze activiteiten van de Emittent kunnen een invloed hebben om de marktprijs van de Warranten. Een mogelijk negatieve impact van de afsluiting of ontbinding van deze transacties op de waarde van de Warranten kan niet uitgesloten worden.

**C.4.5 Veranderingen in wetgeving:** De Algemene Voorwaarden van de Warranten zijn, behoudens voor zover daarnaar verwezen wordt, gebaseerd op Belgische wetgeving van kracht op de uitgiftedatum van de relevante Warranten. 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 relevante Warranten. Investeerders dienen op te merken dat de bepalingen uit de Algemene 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 de Base Prospectus en/of op het tijdstip van aankoop of inschrijving van de Warranten kan ieder moment veranderen (inclusief elke inschrijvingsperiode of uitvoeringsperiode van de Warranten). Elke desbetreffende verandering kan een nadelig effect hebben op de Warranhouder, waaronder dat (i) de Warrant 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 Base Prospectus en Final Terms uit te voeren, (ii) de liquiditeit van de Warranten kan verminderen, en/of (iii) de fiscale behandeling van de te betalen bedragen door of te ontvangen bedragen voor een betrokken Warranhouder minder kan zijn dan wat een Warranhouder anders zou verwachten.

**C.4.6 Potentiële belangenconflicten:** De Emittent en de Calculation Agent kunnen ook betrokken zijn bij handelsactiviteiten (inclusief indeksactiviteiten) gerelateerd aan eender welke Onderliggende Waarde (of, in het geval van Underlying Fund Shares, de Underlying Fund Shares' holdings of, in het geval van een Onderliggende Index, 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 holdings of componenten). De Emittent en de Calculation Agent kunnen ook optreden als garantsteller bij toekomstige aanbiedingen of effecten gerelateerd aan eender welke Onderliggende Waarde (of holdings 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 Warranten 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 Warranhouder.

**C.4.7 Indekken tegen het marktrisico:** Door een schommelend aanbod en een schommelende vraag voor de Warranten is er geen zekerheid dat de waarde verband zal houden met de bewegingen van de Onderliggende Waarde. Toekomstige kopers die van plan zijn Warranten 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 Warranten op die manier moeten erkennen. Bijvoorbeeld, de waarde van de Warranten houdt mogelijk niet een exact verband met de waarde van de Onderliggende Waarde.

- C.4.8** **Aanpassingen:** Met betrekking tot de algemene voorwaarden van de Warranten kunnen gebeurtenissen inzake de Onderliggende Waarde aanpassingen met zich meebrengen van desbetreffende algemene voorwaarden die kunnen afwijken van deze die gemaakt zijn door de georganiseerde derivatenmarkten.

## Aanbod

### D.1. Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?

#### D.1.1 Algemene voorwaarden van het aanbod:

De Warranten worden voor inschrijving aangeboden zoals omschreven in de Base Prospectus en de Final Terms aan de relevante uitgifteprijs (inclusief Commissie) (het "Aanbod"). De Emittent heeft het recht anticipatief de Aanbiedingsperiode te beëindigen als het maximum bedrag van de Warrant-uitgifte bereikt is of de marktcondities een nadelig effect hebben op de belangen van de Emittent, naar gelang het geval. De Warranten zijn noch aangeboden, noch verkocht en zullen niet rechtstreeks of onrechtstreeks aangeboden of verkocht worden en de Base Prospectus en de Final Terms zijn niet verdeeld en zullen niet verdeeld worden, behalve in de omstandigheden waarin dat op die manier overeenstemt met alle toepasselijke wetten en regelgevingen. De Warranten worden niet fysiek afgeleverd. Ze worden aangehouden op een globale securities account bij Belfius Bank, en alleen afzonderlijk aan de Warranthouder toegewezen via een elektronisch platform beheerd door Belfius Bank en toegankelijk voor iedere Warranthouder. Belfius Bank brengt geen kosten in rekening voor de Warranten gehouden in eerder genoemd global securities account. De Emittent heeft het recht enige uitgifte van Warranten te annuleren onder het Programma tijdens de Aanbiedingsperiode tot vijf werkdagen voor hun uitgiftedatum, ofwel (i) wanneer het redelijkerwijs voor handen ligt dat de investeerders niet op het offer zullen inschrijven voor een bedrag dat minimum het Minimum Bedrag is zoals omschreven in de Final Terms, of (ii) in het geval dat ze van oordeel is dat er een materieel negatieve wijziging in marktcondities is. Investeerders die hebben ingeschreven op deze Warranten worden overeenkomstig Voorwaarde 8.14 ingelicht over zulke annulering. De Warranten zijn niet, en worden niet geregistreerd onder de US Securities Act van 1933, en diens amendementen, en zijn onderhevig aan de fiscale wettelijke voorwaarden van de VS en, behoudens bepaalde uitzonderingen, mogen niet aangeboden, verkocht of geleverd worden binnen de V.S., inclusief territoria en bezittingen, of aan V.S. personen. De Warranten zijn niet aangeboden, verkocht of geleverd en worden niet aangeboden, verkocht of geleverd op eender welk tijdstip als deel van hun verdeling, tenzij 40 dagen na de start van de aanbiedingen binnen de VS, of voor rekening of ten gunste van VS personen, en een dealer aan wie de Warranten zijn verkocht gedurende de *voorbehouden* periode, zullen een bevestiging krijgen of een andere inlichting over de beperkingen van aanbiedingen en verkoop van de Warranten binnen de VS, of voor rekening of voordeel van VS personen. De Warranten zullen aangeboden worden aan de relevante uitgifteprijs (commissie inclusief). Deze prijs omvat alle kosten. De financiële diensten worden uitgevoerd door Belfius Bank. De Aanbieding valt onder de Belgische wet. Alle geschillen voortkomend uit of in verband met de Aanbieding, zullen exclusief gebracht worden voor de bevoegde rechtbanken van Brussel.

- D.1.2 Geschatte kosten ten laste van de investeerder:** Inschrijvers op Warranten zullen de uitgifteprijs betalen die de Commissie bevat, beide zoals nauwkeurig omschreven in de Final Terms. Er zijn geen bijkomende kosten van inschrijving. Met betrekking tot de Uitoefening van een Warrant gedurende de Uitoefeningsperiode zal de Warranthouder, naast de Uitoefenprijs, de toepasselijke kosten en belastingen gerelateerd aan de inschrijving op de Onderliggende Waarde dat op dat moment kan bestaan, betalen. Er zijn geen bijkomende kosten gerelateerd aan de verkoop van de Warranten aan de Emittent. De Warranthouder zal enkel de toepasselijke belastingen betalen gerelateerd aan dergelijke verkoop.

### D.2. Reden waarom dit prospectus werd opgesteld?

- D.2.1 Gebruik en geschatte netto bedrag van opgehaalde fondsen:** De netto-opbrengst van de uitgifte van de Warranten zal worden gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden van Belfius Bank en om het risico voortkomend uit de uitgifte van de Warranten, te dekken. Geschat netto bedrag: niet toepasselijk.
- D.2.2 Onderschrijvingsovereenkomst:** Niet toepasselijk.
- D.2.3 Meest materiële belangenconflicten in het kader van het aanbod.** Niet toepasselijk.

*Traduction libre du résumé en anglais. Dans ce résumé, la convention est d'utiliser une virgule comme séparateur de milliers et un point comme séparateur de décimales. En cas de contradiction, le résumé en anglais prévaut.*

Le résumé suivant est rédigé en concordance avec l'Article 7 du Règlement Prospectus et expose brièvement et dans un langage non-technique les principales caractéristiques et risques majeurs afférents à l'Emetteur et aux Warrants.

## Résumé du

# BELFIUS BANK SA/NV WARRANT ISSUANCE PROGRAMME

(le "Programme")

EMPLOYEE WARRANT

## Introduction et avertissements

### A.1 Introduction:

— type, classe et numéro d'identification international des valeurs mobilières (ISIN): Employee Warrants, Les Warrants Belfius ne peuvent être exercés que pendant la période d'exercice ; BE6366113031

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

Belfius Bank SA/NV

a. Coordonnées: Place Charles Rogier 11, B-1210 Bruxelles, Belgique, tél.: +32 2 222 11 11

b. LEI: A5GWLFFH3KM7YV2SFQL84

— identité et coordonnées de l'autorité compétente qui a approuvé le Prospectus de base : Autorité des Services et Marchés Financiers (FSMA) Coordonnées : rue du Congrès 12-14, 1000 Bruxelles, Belgique, téléphone +32 2 220 52 11

— date d'approbation du Prospectus de base : 22 Octobre 2024

### A.2 Avertissement que :

- ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base ;

- toute décision d'investir dans les titres doit être fondée sur l'examen du Prospectus de Base dans son ensemble par l'investisseur ;

- l'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi ;

- le produit n'est pas simple et peut être difficile à comprendre ;

- lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant pourrait, en vertu de la législation nationale des Etats membres, avoir à supporter les coûts de traduction du prospectus avant que la procédure judiciaire ne soit engagée ; et

- 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 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.

## Emetteur

### B.1. Qui est l'émetteur des valeurs mobilières?

#### 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 à responsabilité limitée 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 Directeurs (Comité de Direction) :**

- Marc Raisière (Président)
- Olivier Onclin (Vice-Président et Membre)
- Marianne Collin (Membre)
- Camille Gillon (Membre)
- Dirk Gyselincx (Membre)
- Bram Somers (Membre)

**B.1.4 Position de l'Emetteur dans le groupe:**

Belfius Banque est entièrement détenue par l'État fédéral belge, par l'intermédiaire de la Société fédérale de participation et d'investissement (SFPI), qui gère Belfius dans des conditions de concurrence normale. Belfius Banque ne dépend d'aucune de ses filiales, à l'exception de Belfius Insurance SA/NV.

**B.1.5 Commissaire aux comptes**

KPMG Belgium  
Luchthaven Brussel Nationaal 1K  
B-1930 Zaventem  
Belgium

**B.1.6 Activités principales:** Belfius Banque a pour objet d'exercer l'activité d'un établissement de crédit. Belfius Banque peut aussi distribuer des produits d'assurance provenant de compagnies d'assurance tierces.

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

**B.2.1 Prévisions ou estimations de résultats:** Belfius Banque ne publie pas de prévisions de ses résultats futurs

**B.2.2 Réserves dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques:** Rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 : Rapport sur les états financiers consolidés - Opinion sans réserve.

**B.2.3 Informations financières historiques clés sélectionnées :** Le bilan consolidé ajusté selon IFRS 17 de Belfius Banque au 31 décembre 2022, et le bilan consolidé audité de Belfius Banque au 31 décembre 2023, ainsi que le compte de résultat consolidé ajusté et les flux de trésorerie ajustés selon IFRS 17 de Belfius Banque au 31 décembre 2022, et le compte de résultat consolidé audité et les flux de trésorerie audités de Belfius Banque au 31 décembre 2023 (tous exprimés en milliers d'EUR) se trouvent ci-dessous :

**B.2.4 Changement défavorable substantiel des perspectives**

Non applicable.

**B.2.5 Changements significatifs dans la performance financière**

Non applicable

**B.2.6 Événements récents concernant l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur**

La solidité de Belfius Banque en termes de liquidité et de solvabilité trouve son origine dans le succès de sa stratégie de diversification de ses sources de financement, la qualité rigoureuse de sa gestion des risques, la performance soutenue de ses activités commerciales et ses solides résultats financiers. Belfius Banque répond tant au SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) qu'aux exigences de liquidité imposées par la BCE et la BNB.

**B.2.7 Notations de crédit attribuées à l'Emetteur ou à ses titres de dette**

A la date du 05-08-2025, Belfius Banque avait les notations à long terme suivantes : A- chez Fitch, A1 chez Moody's et A chez Standard & Poor's

## **B.3. Quels sont les risques spécifiques à l'Emetteur ?**

- B.3.1 Belfius est exposé à des risques liés à ses portefeuilles en extinction :** Belfius est confronté à des risques liés à ses portefeuilles en extinction, qui datent d'avant sa séparation du groupe Dexia en 2011. Ces portefeuilles comprennent des obligations d'émetteurs internationaux, des garanties de crédit et des dérivés de taux d'intérêt, pour une valeur nominale combinée de 11,4 milliards d'EUR en juin 2024. Malgré la bonne qualité de crédit générale de ces expositions, leur nature à long terme et leur concentration dans des secteurs spécifiques les rendent sensibles aux conditions économiques défavorables. Par exemple, la pression dans le secteur de l'eau au Royaume-Uni a eu un impact sur les notations de crédit. Bien que les garanties de crédit des assureurs américains apportent une aide, toute détérioration de la qualité de crédit de ces assureurs, en particulier Assured Guaranty, pourrait avoir un effet négatif sur Belfius. Si Belfius est contraint de vendre ces actifs prématurément, il pourrait subir des pertes importantes. Une surveillance étroite et des tests de résistance sont effectués, mais le potentiel d'impacts négatifs substantiels sur les activités, la situation financière et les perspectives de Belfius demeure si ces risques ne sont pas gérés efficacement.
- B.3.2 Risques de crédit :** les risques de crédit sont inhérents à une grande part des activités menées par Belfius Banque. Ceux-ci incluent les risques générés par les évolutions de la qualité de crédit de ses contreparties et l'incapacité de recouvrer les prêts et les montants dus. Cela signifie que Belfius Banque est exposée au risque que des parties tierces (comme les particuliers, les PME, les clients corporatifs, les contreparties de trading, les contreparties de contrats d'échanges de défaut de crédit, de contrats d'échanges de taux d'intérêt et d'autres contrats sur dérivés, les emprunteurs, les émetteurs de titres détenus par Belfius Banque, les clients, les agents et chambres de compensation des bourses, les garants, les (ré)assureurs et les autres intermédiaires financiers), qui doivent de l'argent, des titres ou d'autres actifs à Belfius Banque, ne paient pas, ou ne remplissent pas leurs obligations vis-à-vis de Belfius Banque. Une faillite, un manque de liquidité, une faiblesse de l'économie ou de la valeur de l'immobilier, des erreurs opérationnelles ou d'autres facteurs peuvent mettre les parties tierces dans l'impossibilité de remplir leurs obligations envers Belfius Banque.
- B.3.3 Profitabilité:** Des changements dans la profitabilité et des changements dans les attentes de profitabilité peuvent avoir une influence sur la valeur au marché secondaire des titres de Belfius Banque. La profitabilité ne peut jamais être garantie puisqu'elle dépend dans une certaine mesure de facteurs de marché externes
- B.3.4 Risques opérationnels non-financiers (NFR) :** le NFR doit être vu comme un cadre large qui couvre tous les risques à l'exception des « risques financiers » (ces derniers englobant les risques de marché, de gestion bilantaire, de liquidité, de crédit et d'assurance). Le NFR couvre, entre-autres, les risques opérationnels (incluant la fraude, les ressources humaines, l'IT, la sécurité IT, le plan de continuité des activités, la sous-traitance, la gestion et la protection des données, etc.) ainsi que les risques de réputation et de conformité, et les risques juridique, fiscal et ESG. La matérialisation d'un seul de ces risques pourrait avoir un impact négatif sur les activités, les résultats opérationnels, la condition financière et les perspectives de Belfius Banque.
- B.3.5 Risque de liquidité:** Le risque de liquidité est le risque que Belfius Banque ne soit pas en mesure de faire face aux flux de trésorerie actuels et futurs, attendus et inattendus, ainsi qu'aux besoins de sûretés. Sur la base de ratios de liquidité prudentiels et d'une source de financement diversifiée, Belfius Banque évalue ce risque comme étant moyen. Le risque de liquidité de Belfius Banque provient principalement des éléments suivants : le financement commercial collecté auprès des clients et la manière dont ces fonds sont alloués aux clients par le biais de différents types de prêts/produits ; la volatilité des sûretés qui doivent être déposées auprès des contreparties dans le cadre des produits dérivés et des transactions repo (appelés cash & securities collateral) ; la valeur des réserves liquides grâce auxquelles Belfius Banque peut collecter des fonds sur le marché repo et/ou auprès de la BCE ; la capacité d'obtenir des financements interbancaires et institutionnels et le risque de concentration des sources de financement, des contreparties et des échéances.

## Valeurs mobilières

### C.1. Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières ?

- C.1.1 Type, classe et numéro d'identification :** Warrants d'Employés, titres autres que de capital, ISIN Code n°. BE6366113031
- C.1.2 Devise (y compris pour les parts sous-jacentes):** EUR
- C.1.3 Coupure:** 10.00 EUR

- C.1.4 Restrictions à la libre transférabilité:** Les Warrants peuvent être librement transférés à tout tiers, sauf que (i) ils ne peuvent pas être offerts, vendus ou livrés aux États-Unis d'Amérique, y compris ses territoires et possessions, ou à des personnes américaines, et (ii) qu'ils peuvent ne pourra être transféré par un Titulaire de Warrants à son employeur.
- C.1.5 Droits attachés aux titres, rang et limitations à ces droits:** Les Warrants d'Employé confèrent au Titulaire du Warrant un droit contractuel à l'encontre de l'Émetteur d'acquérir des actions de Classe C du compartiment Belfius Equities Europe Conviction au sein de la sicav Belfius Equities contre un Prix d'Exercice prédéterminé pendant une Période d'Exercice prédéterminée. Les Warrants sont des obligations directes, inconditionnelles et non garanties de l'Émetteur et prennent rang sans aucune préférence entre eux, avec toutes les autres obligations de l'Émetteur de même catégorie, uniquement dans la mesure permise par les lois relatives aux droits des créanciers. Cette catégorie peut être considérée comme les « créanciers ordinaires » et peut être qualifiée de « Créanciers Senior Privilégiés », étant les créanciers définis à l'article 389/1, 1° de la loi bancaire. Ces créanciers bénéficient d'un rang de priorité plus élevé que les créanciers seniors dits non privilégiés définis à l'article 389/1, 2° de la loi bancaire. Le cas échéant, l'Émetteur et l'Agent de Calcul s'engagent à respecter le Livre VI du Code belge de droit économique en ce qui concerne les Warrants émis dans le cadre du Programme et acceptés par les consommateurs en Belgique. Notamment en ce qui concerne une modification unilatérale des caractéristiques essentielles d'un produit financier, les articles VI.82 à VI.84 du Code belge de droit économique prévoient que, sauf cas de force majeure, l'Émetteur ne peut procéder à une modification unilatérale d'un produit si elle concerne une caractéristique essentielle du produit, sauf si l'objectif exclusif est de permettre à l'Émetteur et/ou à l'Agent de Calcul, selon le cas, lors de la survenance de certains événements échappant au contrôle de l'Émetteur et/ou l'Agent de Calcul et qui n'étaient pas raisonnablement prévisibles au moment de l'émission des Warrants concernés, d'apporter des modifications aux Warrants qui permettraient aux droits et obligations liés aux Warrants d'être exercés et exécutés par les Titulaires de Warrants en vue de réaliser un rendement dans la mesure du possible conformément aux conditions initialement convenues et à l'équilibre contractuel, et sous réserve que les conditions cumulatives suivantes soient remplies : (i) il est limité aux événements de force majeure ou à d'autres événements qui modifient de manière significative l'économie du contrat et dont l'Émetteur n'est pas responsable, (ii) la modification elle-même n'est pas significative, de sorte qu'elle ne crée pas de déséquilibre entre les droits et obligations des parties, au détriment des Titulaires de Warrants. L'Émetteur doit prendre toutes les mesures et tout mettre en œuvre pour poursuivre le produit dans des circonstances similaires et (iii) aucun frais n'est facturé aux Titulaires de Warrants.

Les Conditions suivantes accordent ou peuvent accorder à l'Émetteur et/ou à l'Agent de calcul le droit unilatéral de modifier certaines caractéristiques des Warrants : (i) la Condition 8.7.1 (Annulation en cas de changement de loi), (ii) la Condition 8.7.2 (Option d'annulation en cas de changement de stratégie d'investissement), (iii) la Condition 8.9 (Description d'une perturbation du marché ou d'une perturbation du règlement affectant les parts du fonds sous-jacent), (iv) la condition 8.10.1 (Ajustements en cas de survenance d'un événement d'ajustement potentiel), et (v) la condition 8.10.2 (Ajustements en cas de survenance d'un changement de stratégie d'investissement, d'une radiation de la cote, d'une insolvabilité, d'un événement de fusion ou d'une nationalisation).

En outre, l'annulation des Warrants prévue dans les présentes Conditions n'est possible, dans la mesure où le Titulaire de Warrant est un consommateur en Belgique, que sur décision de l'Émetteur ou de l'Agent de Calcul suite à un cas de force majeure ou moyennant l'indemnisation du préjudice subi par le Titulaire de Warrant du fait de l'annulation. Plus généralement, une telle modification ou annulation ne peut en aucun cas rompre l'équilibre contractuel entre les droits et obligations des parties au contrat, au détriment du consommateur- Titulaire de Warrant. Ces droits de résiliation et d'annulation ne sont destinés à être invoqués par l'Émetteur et/ou l'Agent de calcul, selon le cas, que lors de la survenance de certains événements qui échappent au contrôle de l'Émetteur et/ou de l'Agent de calcul et qui n'étaient pas raisonnablement prévisibles au moment de l'émission des Warrants concernés et à condition que tous les efforts raisonnables aient été faits par ailleurs pour permettre aux droits et obligations découlant des Warrants d'être exercés et exécutés par les Titulaires de Warrants en vue de réaliser un rendement dans la mesure du possible conformément aux conditions initialement convenues et à l'équilibre contractuel. En cas d'annulation, l'émetteur est tenu d'indemniser le détenteur de warrants pour la perte subie par le titulaire de warrants en raison de l'annulation. Un montant basé sur la juste valeur marchande sera payé au minimum pour indemniser le détenteur de warrants. En cas de résiliation anticipée, aucun frais n'est facturé au Titulaire de Warrant (y compris les frais de règlement) et un remboursement au prorata des frais déjà supportés

par l'investisseur (dans la proportion (durée initiale totale moins période écoulée)/ durée initiale totale), tels que, s'ils ont déjà été payés, le Prix d'exercice réel, le Coût d'exercice et les Frais d'exercice, sera effectué par l'Émetteur. Les Conditions suivantes accordent ou peuvent accorder à l'Émetteur et/ou à l'Agent de calcul le droit de résilier et d'annuler les Warrants dans certaines circonstances :

- a. Condition 8.7.1 (Annulation en cas de changement de législation)
- b. Condition 8.7.2 (Option de résiliation en cas de changement de stratégie d'investissement);
- c. Condition 8.10.2 (Ajustements en cas de modification de la stratégie d'investissement, de radiation, d'insolvabilité, de fusion ou de nationalisation).

Les Warrants accordent aux Titulaires de Warrants un droit d'exercice des Warrants et un droit de vendre les Warrants à l'Émetteur sur le marché secondaire. En cas d'exercice des Warrants, les Titulaires de Warrants peuvent réaliser un rendement en vendant les parts de la valeur sous-jacente qu'ils reçoivent lors de l'exercice, à condition qu'ils puissent vendre ces parts à un prix supérieur au prix d'exercice payé par le Titulaire de Warrants.

- C.1.6 Date d'échéance, date d'exercice, date de référence finale :** 05-08-2035, 05-07-2035, 08-07-2025
- C.1.7 Prix d'exercice/prix de référence final du sous-jacent :** Le prix d'exercice est égal à la valeur nette d'inventaire de la sicav sous-jacente le 05-08-2025, qui sera affichée sur [Belfius.be](http://Belfius.be) en EUR.
- C.1.8 Type de sous-jacent :** Parts d'un OPCVM enregistré en Belgique.
- C.1.9 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. Code ISIN : BE0945524651 ; Code Bloomberg : DEXBEUR BB.
- C.1.10 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.1.12 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.1.13 Droits de vote :** Toutes les parts de la SICAV sont assorties d'un droit de vote égal, chaque part représentant une voix. L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la SICAV se tient chaque année le dernier jeudi du mois de septembre à 11h00 au siège social de la SICAV, ou à toute autre date et lieu notifiés préalablement par la SICAV aux détenteurs de parts.

## **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 titres ?**

### **C.4.1 Risque de liquidité :**

Rien ne garantit qu'un marché actif se développera pour les Warrants. Il n'est pas non plus possible de prédire le prix auquel les Warrants seront négociés sur le marché secondaire ou si ce marché sera liquide ou non. L'émetteur peut, mais n'est pas obligé, d'inscrire les Warrants à la cote d'une bourse ou d'un MTF. Aucune demande n'est faite pour inscrire les Warrants à la cote d'une bourse. Les Warrants peuvent être librement transférés à tout tiers, sauf que (i) ils ne peuvent être offerts, vendus ou livrés aux Etats-Unis d'Amérique, y compris leurs territoires et possessions, ou à des personnes américaines, et (ii) le cas échéant, qu'ils ne peuvent être transférés par un Titulaire de Warrant à son employeur.

- C.4.2 Renflouement de la dette de premier rang et d'autres dettes éligibles, y compris les Warrants :** Compte tenu de l'entrée en vigueur du régime de bail-in, les Titulaires de Warrants peuvent perdre tout ou partie de leur investissement suite à l'exercice par l'Autorité de Résolution de l'outil de résolution " bail-in ". Suite à la transposition du régime de renflouement BRRD en droit belge à partir du 1er janvier 2016, l'Autorité de Résolution a le pouvoir de renflouer (c'est-à-dire de déprécier ou de convertir) davantage de dettes subordonnées, le cas échéant, et de dettes de premier rang (y compris les passifs éventuels tels que les Warrants), après avoir déprécié ou converti les instruments de capital de niveau 1 et les instruments de capital de niveau 2. Le pouvoir de renflouement permettra à l'autorité de résolution de recapitaliser un établissement défaillant en répartissant les pertes entre ses actionnaires et ses créanciers non garantis (y compris les titulaires de warrants) d'une manière qui soit conforme à la hiérarchie des créances en cas d'insolvabilité d'un établissement financier concerné. Le pouvoir de renflouement comprend le pouvoir d'annuler un engagement ou de modifier les termes d'un contrat dans le but de reporter les engagements de l'institution financière concernée, ainsi que le pouvoir de convertir un engagement d'une forme à une autre. La directive BRRD précise que les gouvernements ne pourront utiliser des fonds publics pour sauver des établissements de crédit que si un minimum de 8 % des fonds propres et du total des engagements a été déprécié, converti ou renfloué ou, par dérogation, si la contribution à l'absorption des pertes et à la recapitalisation est d'au moins égal à 20 % des actifs pondérés en fonction des risques et si certaines conditions supplémentaires sont remplies.
- C.4.3 Les Warrants peuvent ne pas constituer un investissement adapté à tous les investisseurs :** La survenance de fluctuations ou la non-survenance de fluctuations anticipées dans le prix de la valeur sous-jacente affectera de manière disproportionnée la valeur des Warrants et peut conduire à ce que les Warrants expirent sans valeur. Les acheteurs de Warrants risquent de perdre la totalité de leur investissement si la valeur sous-jacente n'évolue pas comme prévu. Un Warrant est un actif qui, à autres facteurs constants, tend à perdre de la valeur au fil du temps et qui peut devenir sans valeur à son expiration. Le risque de perte d'une partie ou de la totalité du prix d'achat d'un Warrant à l'expiration signifie que, pour récupérer et réaliser un rendement sur son investissement, l'acheteur d'un Warrant doit généralement avoir raison quant à la direction, au moment et à l'ampleur d'un changement anticipé de la valeur de l'action sous-jacente aux Warrants. En supposant que tous les autres facteurs restent constants, plus un Warrant est "hors de la monnaie" (c'est-à-dire une option d'achat dont le prix d'exercice est supérieur au prix de marché de l'actif sous-jacent) et plus sa durée restante jusqu'à l'expiration est courte, plus le risque que les acheteurs de ces Warrants perdent tout ou partie de leur investissement est élevé. Les Warrants ne permettent pas à leurs détenteurs de recevoir un paiement de coupon ou de dividende et ne constituent donc pas une source régulière de revenus. Les pertes éventuelles liées à un investissement dans les Warrants ne peuvent donc pas être compensées par d'autres revenus provenant des Warrants. Le Warrant a un effet de levier. Cela signifie que toute variation du prix de la valeur sous-jacente est en théorie amplifiée. Par conséquent, les Warrants comportent un degré de risque élevé. L'effet de levier signifie que l'investissement d'un montant dans les Warrants par rapport à un investissement direct du même montant dans la valeur sous-jacente peut se traduire par des gains nettement plus élevés, mais aussi par des pertes nettement plus importantes. La (non-)réalisation des fluctuations anticipées du prix de la valeur sous-jacente peut affecter de manière disproportionnée la valeur des Warrants. Les Warrants peuvent expirer sans valeur si la valeur sous-jacente n'évolue pas comme prévu. S'il n'est pas exercé conformément aux conditions générales pendant la période d'exercice, un Warrant devient nul et expire sans valeur. Afin de récupérer et de réaliser un retour sur son investissement, un détenteur de Warrant doit être correct quant à la direction, au moment et à l'ampleur d'un changement anticipé de la valeur de la valeur sous-jacente. Les détenteurs de Warrants doivent également tenir compte du fait que le rendement de l'investissement dans les Warrants est réduit par les coûts liés à l'achat, à l'exercice et/ou à la vente des Warrants. La perte subie par le détenteur de warrants est limitée à la prime initiale payée pour acquérir les warrants.
- C.4.4 L'influence des opérations de trading ou de couverture de l'Émetteur sur les 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 Warrants. Ces activités de l'Émetteur peuvent avoir une influence sur le prix de marché des Warrants. Un impact négatif éventuel de la conclusion ou de la dissolution de ces transactions sur la valeur des Warrants ne peut être exclu.
- C.4.5 Changement de législation :** Les conditions générales des 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 Warrants concernés. 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 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 Warrants peut changer à tout moment (y compris pendant toute période de souscription ou la Période d'Exercice des Warrants). Un tel changement peut avoir un effet défavorable sur un Titulaire de Warrants, notamment (i) les 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 du Prospectus de Base et des Conditions Définitives, (ii) la liquidité des Warrants peut diminuer, et/ou (iii) le traitement fiscal des montants payables ou à recevoir par ou à un Titulaire de Warrants affecté peut être inférieur à celui auquel ce Titulaire de 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 (ou, dans le cas des parts du fonds sous-jacent, les avoirs des actions du fonds sous-jacent ou, dans le cas de l'indice sous-jacent, les composants de l'indice sous-jacent) et d'autres instruments ou produits dérivés basés sur ou liés à toute valeur sous-jacente (ou ses avoirs ou composants) 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 ou composants). L'émetteur et l'agent de calcul peuvent également agir en tant que preneur ferme dans le cadre d'offres futures de titres relatifs à toute valeur sous-jacente (ou à ses avoirs ou composants) ou peuvent agir en tant que conseiller financier de certains émetteurs de titres faisant partie de la valeur sous-jacente ou en tant que banque commerciale pour certains émetteurs de titres faisant partie de la valeur sous-jacente. Ces activités pourraient présenter certains conflits d'intérêts, pourraient influencer les niveaux de la valeur sous-jacente ou des titres faisant référence à la valeur sous-jacente et pourraient avoir un effet négatif sur la valeur de ces Warrants. Dans le cas où l'agent de calcul devrait effectuer des déterminations et des calculs concernant les 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 de Warrants.
- C.4.7 Couverture du risque de marché :** En raison de la fluctuation de l'offre et de la demande de 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 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 Warrants de cette manière. Par exemple, la valeur des Warrants peut ne pas être en corrélation exacte avec la valeur du sous-jacent.
- C.4.8 Ajustements :** En ce qui concerne les conditions des Warrants, les événements relatifs à la valeur sous-jacente peuvent entraîner des ajustements de ces conditions qui peuvent différer de ceux effectués par les marchés organisés de produits dérivés.

## Offre

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

#### D.1.1 Conditions de l'offre :

Les Warrants seront offerts à la souscription comme spécifié dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives au Prix d'Emission correspondant (Commission incluse) (l'"Offre"). L'Emetteur a le droit de mettre fin par anticipation à la Période d'Offre si le montant maximum de l'émission des Warrants a été atteint ou si les conditions de marché affectent négativement les intérêts de l'Emetteur, selon le cas. Les Warrants n'ont pas été offerts ou vendus et ne seront pas offerts ou vendus directement ou indirectement et le Prospectus de Base et les Conditions Définitives n'ont pas été distribués et ne seront pas distribués, sauf dans des circonstances qui permettront de respecter toutes les lois et réglementations applicables. Les Warrants ne seront pas livrés physiquement. Ils seront détenus sur un compte-titres global auprès de Belfius Banque, et seulement assignés respectivement aux Détenteurs de Warrants via une plateforme électronique gérée par Belfius Banque et accessible par chaque Détenteur de Warrant. Belfius Banque ne facturera pas de frais pour les Warrants détenus sur le compte-titres global susmentionné. L'Emetteur a le droit d'annuler toute

émission de Warrants dans le cadre du Programme pendant leur Période d'offre jusqu'au cinquième jour ouvrable avant 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 spécifié dans les Conditions définitives, soit (ii) s'il considère qu'il y a un changement défavorable important dans les conditions du marché. Les investisseurs qui ont souscrit à ces Warrants seront informés de cette annulation conformément à la Condition 8.14. Les Warrants n'ont pas été et ne seront pas enregistrés en vertu du U.S. Securities Act de 1933, tel qu'amendé, et sont soumis aux exigences du droit fiscal américain et, sous réserve de certaines exceptions, les Warrants ne peuvent être offerts, vendus ou livrés aux États-Unis d'Amérique, y compris dans leurs territoires et possessions, ou à des ressortissants américains. Les Warrants n'ont pas été offerts, vendus ou livrés et ne seront pas offerts, vendus ou livrés, dans le cadre de leur distribution à tout moment, ou autrement jusqu'à 40 jours après le début de l'offre aux États-Unis ou à, ou pour le compte ou le bénéfice de, ressortissants des États-Unis ou d'un dealer à qui les Warrants sont vendus pendant la période de restriction, recevra une confirmation ou un autre avis énonçant les restrictions sur les offres et les ventes des Warrants aux États-Unis ou à, ou pour le compte ou le bénéfice de ressortissants des États-Unis. Les Warrants seront proposés au prix d'émission correspondant (commission incluse). Ce prix comprend tous les frais. Le service financier sera assuré par Belfius Banque. L'Offre est régie par le droit belge. Tous les litiges découlant de ou en rapport avec l'Offre seront exclusivement soumis à la juridiction des tribunaux compétents de Bruxelles.

**D.1.2 Estimation des frais à la charge de l'investisseur :** Les souscripteurs de Warrants paieront le Prix d'émission qui inclut la Commission, comme spécifié dans les Conditions définitives. Il n'y a pas de frais supplémentaires de souscription. En ce qui concerne l'exercice d'un Warrant pendant la période d'exercice, le détenteur du Warrant devra payer, en plus du prix d'exercice, les frais et taxes applicables liés à une souscription dans la valeur sous-jacente, tels qu'ils peuvent exister à ce moment-là. Il n'y a pas de frais supplémentaires liés à la vente des Warrants à l'Émetteur. Le Titulaire de Warrants ne paiera que les taxes applicables liées à une telle 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 Warrants sera utilisé pour les besoins généraux de Belfius Banque et pour couvrir les risques résultant de l'émission des Warrants. Montant net estimé : non applicable

**D.2.2 Accord de souscription :** non applicable

**D.2.3 Intérêt significatif pour l'offre, y compris les conflits d'intérêts les plus importants :** Non applicable.