FINAL TERMS

Set out below is the form of Final Terms which will be completed for each series of Warrants issued under the Programme.

02-11-2026

BELFIUS BANK SA/NV

Limited liability company incorporated under Belgian law for an unlimited duration

Issue of 17-11-2026 (Aggregate Nominal Amount of Series of Warrants)

Belfius Warrants 10y Serie 22/2026

under the

Warrant Issuance Programme

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

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 02-11-2026.

Prohibition of sales to UK retail investors – The Warrants are not intended to be offered, sold, distributed or otherwise made available to and should not be offered, sold, distributed or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom (the "**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is either one (or both) of the following: (i) not a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (as amended, the "**EUWA**") ("**UK MiFIR**") or (ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024. Consequently, no disclosure document required by the FCA Product Disclosure Sourcebook (the "**DISC**"**)** for offering, selling or distributing the Warrants or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering, selling or distributing the Warrants or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the DISC and the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024.

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions of the Warrants set forth in Section 8 (*Terms and conditions of the Employee Warrants*) of the base prospectus dated 20 October 2026 (the "**Base Prospectus**") which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation (Regulation (EU) 2017/1129) (as amended, the "**Prospectus Regulation**"). This document

constitutes the Final Terms of the Warrants described herein for the purposes of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus, including, for the avoidance of any doubt, any supplements to the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Warrants is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus is available for viewing at (i) the office of the Issuer and copies may be obtained from the Issuer at that address and (ii) the website www.belfius.be.

These Final Terms and the provisions of Section 8 (*Terms and conditions of the Employee Warrants*) of the Base Prospectus constitute the terms and conditions of the Warrants described herein. A summary of the offer of the Warrants is attached to these Final Terms.

In case of any inconsistency between the provisions of Section 8 (*Terms and conditions of the Employee Warrants*) of the Base Prospectus and these Final Terms, these Final Terms shall prevail.

The issue of the Warrants has been authorised by resolutions of the Issuer dated 20-10-2026

Series Number:	**22/2026**
Tranche Number:	1
Warrant category:	Employee Warrants
Warrant type:	The Warrants can only be exercised during the Exercise Period;
Commission:	0,50 EUR;
Costs:	There are no additional costs of, no additional costs upon exercise (besides the payment of the Strike Price) and no additional costs upon a sale to the Issuer;
Exercise Period:	Each business day on which commercial banks in Belgium are open for business from (and including) 17-10-2036 until (but excluding) the Maturity Date;
Cancellation:	In certain events, the Warrants may be cancelled (please refer to Condition [7.8] [8.8] (Cancellation));
Adjustments:	In certain events, the features of the Underlying Index may be adjusted (Please refer to Condition 7.11 (Adjustments to the Underlying Index) and 8.11 (Adjustments to the Underlying Fund Shares));
Form:	Please refer to Condition [7.1.1] [8.1.1] (Form)

Currency:	EUR;
ISIN Code:	BE6377882350;
Issue Date:	17-11-2026;
Issue Price:	10.50 EUR (being 10 EUR, increased with the Commission);
Issuer:	Belfius Bank, a limited liability company incorporated under the laws of Belgium (hereinafter "**Belfius Bank**") (see the Base Prospectus for information about the Issuer);
Maturity Date:	17-11-2036;
Offering Period:	The Warrants will be offered for subscription from 20-10-2026 until and including 02-11-2026 (4 p.m. Brussels time);
Minimum Amount of the Offer:	100,000 EUR;
Maximum Amount of the Offer:	200,000,000 EUR;
Parity:	The Parity is the number of Warrants necessary to buy an Underlying Value at the Strike Price.
Strike Price:	the net asset value of the Underlying Fund Shares on 17-11-2026 denominated in EUR, which will be posted on https://www.belfius.be/retail/nl/producten/sparen-beleggen/Beleggen/fondsen-beveks/fiche-fondsen/index.aspx?id=BE0945524651&component=ALLWH23&iwsuniverse=retail]
Initial Price:	Not applicable
Averaging:	Not Applicable
Averaging Dates:	Not Applicable

Valuation Date:	17-11-2026;
Rounding:	In accordance with Condition 8.12 (*Rounding)*
Governing law and jurisdiction:	The Warrants are governed by the laws of Belgium. All disputes arising out of or in connection with the Warrants shall be exclusively submitted to the jurisdiction of the competent courts in Brussels;
Underlying Value:	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 Crossroads Bank for Enterprises (*Banque-Carrefour des Entreprises*/*Kruispuntbank van Ondernemingen*) under number 0444.229.910, with multiple compartments, incorporated for an indefinite duration]
Cash Settlement Amount:	Not Applicable
Responsibility:	The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

***

ANNEX TO THE FINAL TERMS – SUMMARY

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

Summary of the issuance of employee warrants under the

WARRANT ISSUANCE PROGRAMME

BELFIUS BANK SA/NV ("Belfius Bank" and the "Issuer")

Introduction and warnings

A.1 Introduction

Introduction:

— name and international securities identification number (ISIN) of the securities: [*Title of relevant Series of Warrants*] (the "**Employee Warrants**" and individually an "**Employee Warrant**") with ISIN ***BE6378242075***

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

Belfius Bank SA/NV

a. Registered office: Place Charles Rogier 11, B-1210 Brussels, Belgium
b. Contact details: tel.: +32 2 222 11 11
c. LEI: A5GWLFH3KM7YV2SFQL84

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

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

— date of approval of the Base Prospectus: 20 October 2026

A.2 Warnings:

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

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

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

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

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

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

Key information on the Issuer

B.1. Who is the issuer of the Employee Warrants?

B.1.1 Legal and commercial name of the Issuer

Legal name: Belfius Bank SA/NV

Commercial name: Belfius Bank

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

Belfius Bank is a limited liability company (*naamloze vennootschap/société anonyme*) incorporated under Belgian law for an unlimited duration and is registered with the Crossroads Bank for Enterprises under number 0403.201.185.
Its registered office is at Place Charles Rogier 11, B-1210 Brussels, Belgium.
Its LEI is A5GWLFH3KM7YV2SFQL84.

B.1.3 Principal activities:
Belfius Bank's object is to carry on the business of a credit institution. Furthermore, Belfius Bank may distribute insurance products from third party insurance companies.

B.1.4 Shareholders/position of the Issuer in its group:
The share capital of Belfius Bank is fully held by the Belgian Federal State, through the[as at the date of this Base Prospectus] is EUR 3,458,066,227.41, represented by 359,412,616 registered shares. All shares of Belfius Bank are held by the public limited company of public interest Federal Holding and Investment Company ("FHIC") and Certi-Fed (being a fully-owned subsidiary of FHIC)SFPIM"), with 359,407,616 registered shares held by SFPIM under a delegated mandate on behalf of the Belgian State and 5,000 registered shares held by SFPIM acting on its own capital. As described in B.2.4 below, Belfius Bank has been authorised to prepare for a potential opening of its capital to other shareholders of up to a maximum of 20%.

B.1.5 Key managing directors (Management Board):
As at the date of this Summary, the key managing directors of the Issuer are the following, being members of its Management Board:
- Olivier Onclin (Chair)
- Marianne Collin (Member)
- Dirk Gyselinck (Member)
- Bram Somers (Member)
- Mario De Vry (Member)
- Matthias Baillieul (Member)

B.1.6 Statutory auditor:
Deloitte Bedrijfsrevisoren BV / Deloitte Réviseurs d'Entreprises SRL,
Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem, Belgium

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

B.2.1 Pro forma financial information:
No pro forma financial information has been prepared.

B.2.2 Qualifications in the audit report on the historical financial information:
The auditor's reports with respect to the audited consolidated financial statements of the Issuer for the financial years ended 31 December 2024 and 31 December 2025 were issued without any qualification.

B.2.3 Selected historical key financial information
The audited balance sheet and income statement of the Issuer for the financial years ended 31 December 2024 and 31 December 2025, as the half-yearly unaudited balance sheet and income statement of the Issuer as at 30 June 2025 and 30 June 2026 are set out below:

Consolidated Balance Sheet (in thousands of EUR)	31/12/2024 Audited	30/06/2025 Unaudited	31/12/2025 Audited	30/06/2026 Unaudited
TOTAL ASSETS	**187,457,435**	**187,189,719**	**192,854,961**	**193,984,460**
TOTAL LIABILITIES	174,624,102	174,294,983	179,819,358	180,743,582
TOTAL EQUITY	12,833,333	12,894,736	13,035,603	13,240,878
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	**187,457,435**	**187,189,719**	**192,854,961**	**193,984,460**

Consolidated statement of income (in thousands of EUR)	31/12/2024 Audited	30/06/2025 Unaudited	31/12/2025 Audited	30/06/2026 Unaudited
INCOME (1)	3,256,698	1,487,131	3,284,232	1,689,391
EXPENSES (1)	-1,610,381	-796,782	-1,605,280	-816,929
NET INCOME BEFORE TAX AND IMPAIRMENTS	**1,646,318**	**690,349**	**1,678,952**	**872,462**
NET INCOME BEFORE TAX	1,513,024	684,586	1,598,463	749,349
NET INCOME AFTER TAX	1,128,992	477,489	1,162,154	521,437
NET INCOME Attributable to equity holders of the parent	1,126,872	476,471	1,160,245	520,625

(1) Restated for 2024 due to refinement in presentation of commissions on payment transactions

Consolidated cash flow statement (in thousands of EUR)	31/12/2024 Audited	30/06/2025 Unaudited	31/12/2025 Audited	30/06/2026 Unaudited
NET CASH PROVIDED (USED) BY OPERATING ACTIVITIES	2,029,304	-3,011,304	2,134,752	-3,909,958
NET CASH PROVIDED (USED) BY INVESTING ACTIVITIES	-622,109	-209,114	-796,577	-276,286
NET CASH PROVIDED (USED) BY FINANCING ACTIVITIES	180,599	-595,209	-1,222,528	-264,824
NET CASH PROVIDED	**1,587,795**	**-3,815,627**	**115,647**	**-4,451,068**
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	21,870,715	23,459,124	23,459,124	23,573,367
EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS	615	-2,679	-1,405	766
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	**23,459,124**	**19,640,819**	**23,573,367**	**19,123,064**

B.2.4 Recent events:

Belfius outlines proposed capital structure adjustments and dividend policy pending capital opening.

Belfius announced a number of initiatives in the context of its contemplated capital opening, including a revised CET1 target range of 14.5% to 15.0% and a proposed EUR 500 million Additional Tier 1 issuance. Belfius also intends to increase its dividend payout ratio from 40% to 50% of realised profit, with certain dividend distributions contemplated in connection with the capital opening. All of these measures, other than the AT1 issuance which may take place earlier, are contingent upon the confirmation and signing of a capital opening of up to maximum 20% and have been approved by Belfius' Board of Directors and its shareholder. They remain subject, where applicable, to the required corporate and prudential approvals

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

B.3.1 **Run-off portfolios:** Belfius is exposed to risks in relation to its run-off portfolios, which originate from the period before its separation from the Dexia Group in 2011. These run-off portfolios are mainly comprised of (i) a portfolio of bonds issued by international issuers, particularly active in the public and regulated utilities sector (which includes UK inflation-linked bonds) and ABS/RMBS, the so-called asset-liability management ("ALM") Yield bond portfolio (with a notional value of EUR 2.2 billion as at 30 June 2026), (ii) a portfolio of credit guarantees, comprising credit default swaps and financial guarantees written on underlying bonds issued by international issuers, and partially hedged by Belfius. with monoline insurers (mostly Assured Guaranty, with a notional value of EUR 1.3 billion as at 30 June 2026) and (iii) a portfolio of interest rate derivatives with Dexia entities as counterparty and with other foreign counterparties (with a notional value of EUR 4.5 billion as at 30 June 2026).There can be no assurance that the risk profile of the run-off portfolios will not deteriorate during the remainder of their lifetimes. Despite the assumed underlying good creditworthiness of most exposures in these portfolios, long-term maturity, their single-name and industry concentration and their liquidity profile result in a higher sensitivity of the fair value of these run-off portfolios to adverse macroeconomic conditions or regulatory framework, for instance compared to Belfius' core business portfolios. In view of the long maturity of the run-off portfolio, these concentrations are not expected to decline rapidly through natural amortisation alone. Derisking opportunities are, however, continuously considered.

B.3.2 **Profitability:** Changes in the profitability and in the expectations about the future profitability can influence the secondary market value of Belfius' liabilities, impact its solvency and liquidity profiles and affect its reputation and the implementation of its strategy. Regarding solvency, Belfius may also be adversely impacted in case of changes regarding the ongoing project of its capital opening or changes in the expectations around its future profitability and growth opportunities. Such changes may affect Belfius' ability to generate capital organically through retained earnings, raise capital under favorable conditions, or support the capital needs associated with its strategic development, which could adversely affect its solvency position. This could also result from the requirement to pay out extraordinary dividends.

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

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

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

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

Key information on the Employee Warrants

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

C.1.1 **Type, class and** ISIN BE6378242075

C.1.2 **Currency (including the underlying share)**: EUR

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

An Employee Warrant constitutes a contractual claim (*créance/schuldvordering*) against the Issuer to acquire, upon exercise of the Employee Warrant during the Exercise Period and against payment of the Strike Price (as described in C.1.5 and C.1.6 below), a certain number of Underlying Fund are Class C shares of the Belfius Equities Europe Conviction subfund within the Belfius Equities investment company

with variable capital. If the number of Underlying fund to be delivered upon exercise of the Employee Warrant is lower than one, the Issuer will settle the Employee Warrant in cash.
The Employee Warrant Holder may also sell Employee Warrants to the Issuer during the entire term of the Employee Warrants irrespective of the applicable Exercise Period.
The Employee Warrants and the payments relating to them constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank at all times *pari passu*, without any preference among themselves, with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in Article 389/1, 1° of the Belgian law of 25 April 2014 on the status and supervision of credit institutions but, in the event of insolvency, only to the extent permitted by laws relating to creditors' rights.
The Employee Warrants do not constitute warrants as referred to in the Belgian Companies and Associations Code (*Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen/Code des Sociétés et des Associations*), as amended, and the Employee Warrant Holders will not have the rights of holders of warrants provided in the Belgian Companies and Associations Code. The Employee Warrants do not give the right to subscribe to shares of the Issuer or to attend or vote at the shareholders' meetings of the Issuer.
Certain terms and conditions of the Employee Warrants (the "Conditions") grant or may grant the Issuer and/or the Calculation Agent a unilateral right to modify certain features of the Employee Warrants and/or, under certain circumstances, a unilateral right to terminate and cancel the Employee Warrants. In accordance with Articles I.8.22° and VI.82 to VI.84 of the Belgian Code of Economic Law (as amended, the "CEL"), the Issuer may not make a unilateral modification of a product if it concerns an essential feature of the product, unless to make modifications to the Employee Warrants that would allow the rights and obligations under the Employee Warrants to be exercised and performed by the Employee Warrant Holders in view of realising a return to the extent possible in accordance with the initially agreed terms and contractual equilibrium, and provided that certainthe following cumulative conditions are met. For example, a unilateral modification to an essential feature of the product may only be made in case of: (i) it is limited to events of force majeure or other events which significantly modify the economy of the Employee Warrants 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 Employee Warrant Holders, and the Issuer must take all measures and make every effort to continue the product under similar circumstances; (iii) no costs are charged to the Employee Warrant Holders; and (iv) the contract term must be drawn up in a plainand intelligible manner.
The early termination of the Employee Warrants is also only possible upon the occurrence of such an event. When the early termination features of the Employee Warrants occur, the Issuer shall pay in

C1.4 accordance with the indemnification-principle laid down in Article VI.83. 10° of the CEL at least the Fair Market Value of the Employee Warrant.

The Issuer shall not be liable for or otherwise be obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of the ownership, transfer, exercise or enforcement of any Employee Warrant and all payments made by the Issuer shall be made subject to any such tax, duty, withholding or other payment which may be required to be made, paid, withheld or deducted.
Restrictions on the free transferability:
The Employee Warrants can be freely transferred to any third party, except that they may not be offered, sold or delivered in the United States of America, including its territories and possessions, or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Additionally, the Employee Warrants may not be offered, sold or otherwise made available to retail investors in the United Kingdom. Once an Employee Warrant has been exercised, it can no longer be transferred to another person.

C.1.5 **Issue Date, Exercise Period, Maturity Date**, «17-11-2026»,«17-10-2036» : «17-11-2036».

C.1.6 **Type de sous-jacent : Parts d'un OPCVM enregistré en Belgique.**

C.1.7 **Type and description of the Underlying Value**: Class C shares (the "**Underlying Fund Shares**") of the compartment Belfius Equities Europe Conviction, within Belfius Equities sicav, a UCITS duly registered under the laws of Belgium with the Crossroads Bank for Enterprises under number 444.229.910, with multiple compartments, incorporated for an indefinite duration (the "**SICAV**").
The Strike Price is equal to the net asset value of the Underlying Fund Shares on [●], as posted on https://www.belfius.be/retail/nl/producten/sparen-beleggen/Beleggen/fondsen-beveks/fiche-fondsen/index.aspx?id=BE0945524651&component=ALLWH23&iwsuniverse=retail denominated in EUR.
[●] Employee Warrants are needed to obtain the closing value of the Underlying Fund Shares at the payment of the Strike Price (the Parity).] [**Dividend policy of the Underlying Fund Shares**: The

Underlying Fund Shares are not vested with any dividend right, considering that the shares of Class C within the compartment Belfius Equities Europe Conviction capitalise their profits.]

C.1.8 **Right to a share in liquidation surplus in respect of the Underlying:** All shares of the SICAV, including the Underlying Fund Shares, are vested with an equal right to a share in liquidation surplus, if any, pro rata the amount of shares issued by the SICAV by date of the liquidation.]

C.1.9 [**Voting rights in respect of the Underlying Fund Shares**: All shares of the SICAV are vested with an equal voting right, each share representing one vote.]

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

The Employee Warrants will not be admitted to trading.

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

No guarantee is attached to the Employee Warrants.

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

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

C.4.2 **Bail-in of senior debt and other eligible liabilities, including the Employee Warrants**: Directive (EU) 2014/59/EU (as amended, the "**BRRD**") aims to provide supervisory and resolution authorities with common tools and powers to address banking crises pre-emptively in order to safeguard financial stability and minimise taxpayers' exposure to losses. The Employee Warrant Holders may lose some or all of their investment as a result of the exercise by the relevant resolution authority of the "bail-in" resolution tool. On 18 April 2023, the European Commission adopted a proposal to adjust and further strengthen the EU's existing bank crisis management and deposit insurance ("CMDI") framework, with a focus on medium-sized and smaller banks. If implemented as adopted, one element of the reform would mean that the Employee Warrants will no longer rank pari passu with any deposits of Belfius Bank, but would instead rank junior in right of payment to the claims of all depositors, increasing the risk of an investor losing all or some of its investment. Following a political agreement reached between the Council and the European Parliament on 25 June 2025, the CMDI reform package was formally adopted on 30 March 2026 and published in the Official Journal of the European Union on 20 April 2026. The package consists of three instruments: Regulation (EU) 2026/808 amending the Single Resolution Mechanism Regulation, Directive (EU) 2026/806 amending the Bank Recovery and

Resolution Directive and Directive (EU) 2026/804 amending the Deposit Guarantee Schemes Directive. Most provisions of the package will apply from 11 May 2028.

C.4.3 **The value of the Employee Warrants is dependent on the performance of the Underlying Value and Employee Warrants may not be a suitable investment for all investors:** The Employee Warrant has a leverage effect. This means that any variation in the price of the Underlying Value is in theory amplified. Therefore, the Employee Warrants involve a high degree of risk. The leverage effect means that the investment of an amount in Employee Warrants compared to a direct investment of the same amount in the Underlying Value may result in significantly higher gains, but also in significantly higher losses. The occurrence or non-occurrence of anticipated fluctuations in the price of the Underlying Value may disproportionately affect the value of the Employee Warrants and may even lead to the Employee Warrants expiring worthless if the Underlying Value does not perform as anticipated. Purchasers of Employee Warrants risk losing their entire investment if the Underlying Value does not perform as anticipated. An Employee Warrant is an asset which, other factors held constant, tends to decline in value over time and which becomes worthless when it expires.

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

The Employee Warrants do not entitle the Employee 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 Employee Warrants can therefore not be compensated by other income from the Employee Warrants.

C.4.4 **The influence of trading or hedging transactions of the Issuer on the Employee 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 Employee Warrants. These activities of the Issuer may have an influence on the market price of the Employee Warrants. A possibly negative impact of the conclusion or dissolution of these transactions on the value of the Employee Warrants cannot be excluded.

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

Any relevant tax law or practice applicable as at the date of the Base Prospectus and/or the date of purchase or subscription of the Employee Warrants may change at any time (including during any subscription period or the Exercise Period of the Employee Warrants), possibly with retroactive effect. Any such change may have an adverse effect on an Employee Warrant Holder, including that (i) the Employee 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 Employee Warrants, the Conditions and the Final Terms, (ii) the liquidity of the Employee Warrants may decrease, and/or (iii) the tax treatment of amounts payable to or receivable by an affected Employee Warrant Holder may be less than otherwise expected by such Employee Warrant Holder.

C.4.6 **Potential conflicts of interests**: The Issuer and the Calculation Agent may engage in trading activities (including hedging activities) related to any Underlying Value (or the Underlying Shares' holdings) and other instruments or derivative products based on or related to any Underlying Value (or its holdings) 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). The Issuer and the Calculation Agent may furthermore act as underwriter or in any other capacity in connection with future offerings of securities relating to any Underlying Value (or its holdings) or may act as financial adviser to certain issuers of securities that are part of the Underlying Value or in a commercial banking capacity for certain issuers of securities that are part of the Underlying Value. Such activities could present certain conflicts of interests, could influence the levels of the Underlying Value or securities referring to the Underlying Value and could adversely affect the value of Employee Warrants. In case the Calculation Agent should make determinations and calculations in respect of the Employee 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 Employee Warrant Holders. The Calculation Agent acts solely as agent of the Issuer and

does not assume any obligation or duty to, or any relationship of agency or trust for or with, the Employee Warrant Holders.

Key information on the offer of the Employee Warrants

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

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

The Employee Warrants are offered by the Issuer in Belgium at the Issue Price (increased with the Commission), as set out in D.1.2 below. The Issue Price comprises all costs payable by a subscriber to the Issuer upon subscription to the Employee Warrants.
The Employee Warrants will be offered for subscription from 20-10-2026 until and including 02-11-2026 4 p.m. Brussels time).
The Minimum Amount of the offer is [100 000 EUR]. The Maximum Amount of the offer is [200 000 EUR].
The Issuer has the right to cancel the issue of the Employee Warrants during their Offering Period until the fifth business day before their Issue Date, either (i) when it reasonably believes that investors will not subscribe to the offer for an amount of at least the Minimum Amount or (ii) in case it considers there is a material adverse change in market conditions. In addition, the Issuer has the right to anticipatively terminate the Offering Period if the Maximum Amount of the issue has been reached.
The Employee Warrants will be held on a global securities account with Belfius Bank SA/NV as depositary of the Employee Warrants and only respectively assigned to the relevant Employee Warrant Holder via an electronic platform managed by Belfius Bank and accessible by every Employee Warrant Holder. The Employee Warrants cannot be transferred to another depositary. Belfius Bank will not charge any fees for Employee Warrants held in the aforementioned global securities account.
The financial service for the Employee Warrants will be performed by Belfius Bank.
The offer of the Employee Warrants is governed by the laws of Belgium. All disputes arising out of or in connection with the offer of the Employee Warrants shall be exclusively submitted to the jurisdiction of the competent courts in Brussels, Belgium.

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

The total estimated expenses for the offer are [0.50] EUR.
The Issue Price is [10.50] EUR (being [10] EUR, increased with the Commission of EUR [0.50]).There are no additional costs associated with the acquisition of the Employee Warrants and no additional costs upon the exercise of the Employee Warrants, besides the payment of the Strike Price and the ordinary charges related to the acquisition of the Underlying fund as may apply at such time, and any applicable taxes which are payable by the Employee Warrant Holders. There are no additional costs related to a sale of the Employee Warrants to the Issuer. The Employee Warrant Holder shall only pay the applicable taxes related to such a sale.

D.2 Why is the Base Prospectus being produced?

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

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

D.2.2 Underwriting agreement:

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

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

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

ANNEX BIJ DE FINAL TERMS - SAMENVATTING

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

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

Inleiding en waarschuwingen

A.1 Inleiding:

— naam en internationale effectencode (ISIN) van de effecten: 22/10 (de "**Employee Warrants**" en individueel een "**Employee Warrant**") met ISIN BE6378242075
— entiteit en contactgegevens van de Emittent, inclusief haar juridische entiteitsidentifier (LEI): Belfius Bank SA/NV

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

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

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

— datum van goedkeuring van het Basisprospectus: 20 oktober 2026

A.2 Waarschuwingen:

— deze Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding tot het Basisprospectus;
— elke beslissing om te investeren in de Employee Warrants moet gebaseerd zijn op een overweging van het Basisprospectus (inclusief de daarin opgenomen documenten) als geheel en de definitieve voorwaarden van de Employee Warrants (de "Final Terms") door de investeerder;
— de investeerder kan het gehele of een deel van het geïnvesteerde kapitaal verliezen;
— indien een vordering met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus en de Final Terms bij een rechtbank wordt ingediend, kan de eisende investeerder volgens nationaal recht mogelijk de kosten van het vertalen van het Basisprospectus en de Final Terms moeten dragen voordat de juridische procedure wordt gestart;
— de burgerrechtelijke aansprakelijkheid kan enkel worden ingeroepen ten aanzien van de personen die de Samenvatting hebben opgesteld, inclusief de vertaling, maar enkel indien de Samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer deze samen met de andere delen van het Basisprospectus en de Final Terms wordt gelezen of indien deze, wanneer gelezen samen met de andere delen van het Basisprospectus en de Final Terms, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van de investeerders wanneer zij overwegen in de Employee Warrants; en
— het product dat u zou kopen, betreft een gestructureerd product dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen kan zijn.

Belangrijke Informatie over de uitgevende instelling ("Emittent")

B.1 Wie is de Emittent van de Employee Warrants?

B.1.1 Maatschappelijke en commerciële naam van de Emittent:
Maatschappelijke naam: Belfius Bank SA/NV
Commerciële naam: Belfius Bank

B.1.2 Domicilie, rechtsvorm, rechtsgebied, land van van oprichting en LEI:
Belfius Bank is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (naamloze vennootschap / société anonyme) opgericht volgens het Belgisch recht voor een onbepaalde duur en is ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0403.201.185. Haar maatschappelijke zetel is gevestigd op Charles Rogierplein 11, B-1210 Brussel, België.
Haar LEI is: A5GWLFH3KM7YV2SFQL84.

B.1.3 Belangrijkste activiteiten:

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

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

Het aandelenkapitaal van Belfius Bank [op de datum van dit basisprospectus] bedraagt EUR 3.458.066.227,41, vertegenwoordigd door 359.412.616 geregistreerde aandelen. Alle aandelen van Belfius Bank worden aangehouden door de naamloze vennootschap van openbaar nut Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij ("SFPIM"), met 359.407.616 geregistreerde aandelen die door SFPIM worden gehouden onder een gedelegeerde lastgeving namens de Belgische Staat en 5.000 geregistreerde aandelen die door SFPIM op eigen kapitaal worden gehouden. Zoals beschreven in B.2.4 hieronder, is Belfius Bank gemachtigd om voorbereidingen te treffen voor een mogelijke opening van haar kapitaal voor andere aandeelhouders tot maximaal 20%.

B.1.5 Belangrijkste Bestuurders (Directiecomité):

Op de datum van deze Samenvatting zijn de belangrijkste bestuurders van de Emittent de volgende, zijnde leden van haar Raad van Bestuur:

- Olivier Onclin (Voorzitter)
- Marianne Collin (Lid)
- Dirk Gyselinck (Lid)
- Bram Somers (Lid)
- Mario De Vry (Lid)
- Matthias Baillieul (Lid)

B.1.6 Statutaire auditor:

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

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

B.2.1 Pro forma financiële informatie:

Er is geen pro forma financiële informatie opgesteld.

B.2.2 Kwalificaties in het audit rapport met betrekking tot de historische financiële informatie

De rapporten van de auditor betreffende de geauditeerde financiële rekeningen van de Emittent voor de financiële jaren eindigend op 31 december 2024 en 31 december 2025 werden toegekend zonder voorbehoud.

B.2.3 Geselecteerde historische essentiële financiële informatie:

De geauditeerde balans en inkomstenverklaring van de Emittent voor de financiële jaren eindigend op 31 december 2024 en 31 december 2025, evenals de halfjaarlijkse niet-geauditeerde balans en inkomstenverklaring van de Emittent van 30 juni 2025 en 30 juni 2026 zijn hieronder terug te vinden:

Consolidated Balance Sheet (in thousands of EUR)	31/12/2024 Audited	30/06/2025 Unaudited	31/12/2025 Audited	30/06/2026 Unaudited
TOTAL ASSETS	**187,457,435**	**187,189,719**	**192,854,961**	**193,984,460**
TOTAL LIABILITIES	174,624,102	174,294,983	179,819,358	180,743,582
TOTAL EQUITY	12,833,333	12,894,736	13,035,603	13,240,878
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	**187,457,435**	**187,189,719**	**192,854,961**	**193,984,460**

Consolidated statement of income (in thousands of EUR)	31/12/2024 Audited	30/06/2025 Unaudited	31/12/2025 Audited	30/06/2026 Unaudited
INCOME (1)	3,256,698	1,487,131	3,284,232	1,689,391
EXPENSES (1)	-1,610,381	-796,782	-1,605,280	-816,929
NET INCOME BEFORE TAX AND IMPAIRMENTS	**1,646,318**	**690,349**	**1,678,952**	**872,462**
NET INCOME BEFORE TAX	1,513,024	684,586	1,598,463	749,349
NET INCOME AFTER TAX	1,128,992	477,489	1,162,154	521,437
NET INCOME Attributable to equity holders of the parent	1,126,872	476,471	1,160,245	520,625

(1) Restated for 2024 due to refinement in presentation of commissions on payment transactions

Consolidated cash flow statement (in thousands of EUR)	31/12/2024 Audited	30/06/2025 Unaudited	31/12/2025 Audited	30/06/2026 Unaudited
NET CASH PROVIDED (USED) BY OPERATING ACTIVITIES	2,029,304	-3,011,304	2,134,752	-3,909,958
NET CASH PROVIDED (USED) BY INVESTING ACTIVITIES	-622,109	-209,114	-796,577	-276,286
NET CASH PROVIDED (USED) BY FINANCING ACTIVITIES	180,599	-595,209	-1,222,528	-264,824
NET CASH PROVIDED	**1,587,795**	**-3,815,627**	**115,647**	**-4,451,068**
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	21,870,715	23,459,124	23,459,124	23,573,367
EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS	615	-2,679	-1,405	766
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	**23,459,124**	**19,640,819**	**23,573,367**	**19,123,064**

B.2.4 Recente gebeurtenissen:

Op 30 maart 2026 presenteerde Belfius haar strategisch plan voor de periode 2026-2030, onder de naam “Unlock 2030”. Dit plan is opgebouwd rond een nieuw maatschappelijk doel: “Unlocking potential with optimism”. Dit strategisch plan vertaalt zich in verschillende key perfomance indicators (KPIs) en andere financiële doelstellingen die Belfius wenst te behalen. Investeerders dienen er rekening mee te houden dat er geen zekerheid bestaat dat deze KPIs en doelstellingen zullen worden behaald, onder meer om redenen die buiten de controle van Belfius kunnen liggen.

Belfius breidt bovendien voor het eerst haar activiteiten uit buiten België. In Corporate Banking zal Belfius Bank een speciaal Internationaal Dienst oprichten, dat vanuit België opereert met lokale marktkennis voor Frankrijk, Nederland, Duitsland en Luxemburg. In het verzekeringssegment is het de bedoeling dat Belfius Direct Insurance zijn digitaal onderschrijvingsmodel benut om dit model geleidelijk te exporteren naar Frankrijk als tweede thuismarkt.

Eind 2025 heeft de Belgische federale overheid, via de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (SFPIM) via dewelke de aandelen van Belfius Bank door de Belgische staat worden aangehouden, Belfius Bank gemachtigd om zich voor te bereiden op de opening van het kapitaal van Belfius Bank voor andere aandeelhouders tot maximaal 20%.

Belfius licht voorgestelde aanpassingen van zijn kapitaalstructuur en dividendbeleid toe in afwachting van kapitaalopening.

In het kader van de kapitaalopening heeft Belfius verschillende initiatieven aangekondigd, waaronder een herzien CET1-doelbereik van 14.5% tot 15.0% en een voorgestelde uitgifte van 500 miljoen euro Additional Tier 1 (AT1). Belfius is ook van plan om de dividenduitkeringsratio te verhogen van 40% naar 50% van het gerealiseerde resultaat en bepaalde dividenduitkeringen te doen. Al deze maatregelen, met uitzondering van de AT1-uitgifte (die eerder kan plaatsvinden), zijn afhankelijk van de bevestiging en ondertekening van een kapitaalopening van maximum 20% en werden goedgekeurd door de raad van bestuur van Belfius en zijn aandeelhouder. Deze maatregelen blijven, indien van toepassing, onderworpen aan de vereiste vennootschapsrechtelijke en prudentiële goedkeuringen..

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

B.3.1 Run-off portfolio’s: Belfius is blootgesteld aan risico’s met betrekking tot zijn run-off portefeuilles, die afkomstig zijn uit de periode vóór de afsplitsing van de Dexia Groep in 2011. Deze run-off portefeuilles bestaan voornamelijk uit (i) een portefeuille van obligaties uitgegeven door internationale emittenten, met name actief in de publieke en gereguleerde nutssector (waaronder Britse inflatie-gekoppelde obligaties) en ABS/RMBS, de zogenaamde asset-liability management (“ALM”) Yield obligatieportefeuille (met een nominale waarde van EUR 2,2 miljard op 30 juni 2026), (ii) een portefeuille van kredietgaranties, bestaande uit credit default swaps en financiële garanties verleend op onderliggende obligaties uitgegeven

door internationale emittenten, en gedeeltelijk gehedged door Belfius met monoline verzekeraars (voornamelijk Assured Guaranty, met een nominale waarde van EUR 1,3 miljard op 30 juni 2026) en (iii) een portefeuille van rente-derivaten met Dexia-entiteiten als tegenpartij en met andere buitenlandse tegenpartijen (met een nominale waarde van EUR 4,5 miljard op 30 juni 2026). Er kan geen garantie worden gegeven dat het risicoprofiel van de run-off portefeuilles niet zal verslechteren gedurende de resterende looptijd. Ondanks de veronderstelde onderliggende goede kredietwaardigheid van de meeste blootstellingen in deze portefeuilles, zorgen hun lange looptijd, hun single-name- en sectorconcentratie en hun liquiditeitsprofiel voor een hogere gevoeligheid van de reële waarde van deze run-off portefeuilles voor ongunstige macro-economische omstandigheden of het regelgevend kader, bijvoorbeeld in vergelijking met de kernportefeuilles van Belfius. Gezien de lange looptijd van de run-off portefeuille wordt niet verwacht dat deze concentraties snel zullen afnemen door natuurlijke afbouw alleen. Derisking-opportuniteiten worden echter continu overwogen.

B.3.2 **Winstgevendheid:** Wijzigingen in de winstgevendheid en in de verwachtingen omtrent de toekomstige winstgevendheid kunnen de secundaire verkoopwaarde van de vreemde middelen van Belfius beïnvloeden, een impact hebben op zijn solvabiliteit en liquiditeitsprofielen en zijn reputatie en de implementatie van zijn strategie beïnvloeden. Wat betreft solvabiliteit kan Belfius ook nadelig worden beïnvloed in geval van wijzigingen met betrekking tot het lopende project van de kapitaalopening of wijzigingen in de verwachtingen rond de toekomstige winstgevendheid en groeikansen. Dergelijke wijzigingen kunnen het vermogen van Belfius beïnvloeden om op organische wijze kapitaal te genereren via ingehouden winsten, kapitaal aan te trekken onder gunstige voorwaarden, of het kapitaal te ondersteunen dat nodig is voor zijn strategische ontwikkeling, wat een negatieve invloed kan hebben op zijn solvabiliteitspositie. Dit kan ook het gevolg zijn van de verplichting om buitengewone dividenden uit te keren.

B.3.3 **Niet-financiële risico's ("NFR"):**
NFR moet begrepen worden als een breed spectrum dat alle risico's omvat die niet onder de noemer van "financieel risico' (zoals marktrisico, activa- en passivabeheer, liquiditeit, krediet- en verzekeringsrisico) vallen. NFR omvat, onder andere, operationeel risico (inclusief fraude, HR, IT, IT-beveiliging, bedrijfscontinuïteit, outsourcing, data-gerelateerde en privacy, etc.) zowel als (maar niet beperkt tot) reputatie-, compliance-, juridisch en fiscale en ESG risico's. Indien één van deze risico's zich voordoet, kan dit een negatieve impact hebben op Belfius' activiteiten, operationele resultaten, financiële toestand en vooruitzichten.

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

B.3.5 **Liquiditeitsrisico:** Het liquiditeitsrisico bestaat uit het risico dat Belfius niet kan voldoen aan zowel verwachte als onverwachte huidige en toekomstige kasstromen en onderpandbehoeften. Het liquiditeitsrisico van Belfius is voornamelijk het gevolg van: commerciële financiering aangetrokken van klanten en de manier waarop deze fondsen worden toegewezen aan klanten via verschillende soorten leningen/producten; de volatiliteit van het onderpand dat moet worden gedeponeerd bij tegenpartijen als onderdeel van het CSA-kader voor derivaten- en repo-transacties (zogenaamd cash & effecten onderpand); de waarde van de liquide reserves op grond waarvan Belfius financiering kan aantrekken op de repo-markt en/of van de ECB; de capaciteit om interbancaire en institutionele financiering te verkrijgen; het concentratierisico van financieringsbronnen, tegenpartijen en looptijden.

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

Belangrijke Informatie over de Employee Warrants

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

C.1.1 Type, klasse en ISIN:
BE6378242075

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

C.1.3 Rechten verbonden aan de Employee Warrants, inclusief rangschikking/senioriteit en beperkingen van die rechten: Een Employee Warrant vormt een contractuele vordering (créance/schuldvordering) tegen de Emittent om, bij uitoefening van de Employee Warrant tijdens de Uitoefenperiode en tegen betaling van de Uitoefenprijs (zoals beschreven in C.1.5 en C.1.6 hieronder), een geldbedrag te ontvangen dat wordt bepaald op basis van onderliggende fondsaandelenDe onderliggende fondsaandelen zijn aandelen van klasse C van het compartiment Belfius Equities Europe Conviction binnen Belfius Equities sicav. Indien het aantal onderliggende fondsaandelen dat bij uitoefening van de Employee Warrants moet worden geleverd, kleiner is dan één, zal de emittent de Employee Warrants in contanten afwikkelen.

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

De Employee Warrants vormen geen warrants zoals bedoeld in het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen/Code des Sociétés et des Associations), zoals gewijzigd, en de houders van Employee Warrants zullen niet de rechten hebben van houders van warrants zoals voorzien in het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De Employee Warrants geven niet het recht om aandelen van de Emittent te tekenen of om deel te nemen aan of te stemmen op de algemene vergaderingen van aandeelhouders van de Emittent.

Bepaalde voorwaarden van de Employee Warrants (de "Voorwaarden") verlenen of kunnen de Emittent en/of de Berekeningsagent een eenzijdig recht geven om bepaalde kenmerken van de Employee Warrants te wijzigen en/of, onder bepaalde omstandigheden, een eenzijdig recht om de Employee Warrants te beëindigen en te annuleren. Overeenkomstig de artikelen I.8.22° en VI.82 tot VI.84 van het Belgisch Wetboek van Economisch Recht (zoals gewijzigd, het “WER”), mag de Emittent geen eenzijdige wijziging aanbrengen aan een product indien het een essentieel kenmerk van het product betreft, tenzij het gaat om wijzigingen aan de Employee Warrants die het mogelijk maken dat de rechten en verplichtingen uit hoofde van de Employee Warrants door de houders van Employee Warrants worden uitgeoefend en nagekomen met het oog op het realiseren van een rendement dat zoveel mogelijk in overeenstemming is met de oorspronkelijk overeengekomen voorwaarden en het contractuele evenwicht, en op voorwaarde dat als aan de volgende cumulatieve voorwaarden is voldaan: (i) het is beperkt tot gevallen van overmacht of andere gebeurtenissen die de economie van het contract aanzienlijk wijzigen en waarvoor de Emittent niet verantwoordelijk is; (ii) de wijziging zelf is niet significant, zodat er geen onevenwicht ontstaat tussen de rechten en verplichtingen van de partijen, ten nadele van de Employee Warrant Holders, en de Emittent moet alle maatregelen nemen

en alle inspanningen leveren om het product onder gelijkaardige omstandigheden voort te zetten; (iii) er worden geen kosten aangerekend aan de Employee Warrant Holders; en (iv) de termijnovereenkomst moet op een duidelijke en begrijpelijke manier worden opgesteld. Een eenzijdige wijziging van een essentieel kenmerk van het product is bijvoorbeeld alleen mogelijk in geval van overmacht of andere gebeurtenissen die de economische waarde van de Employee Warrant aanzienlijk wijzigen en waarvoor de Emittent niet verantwoordelijk is. De vervroegde beëindiging van de Employee Warrant is ook alleen mogelijk wanneer zich een dergelijke gebeurtenis voordoet. Wanneer de vervroegde beëindigingskenmerken van de Employee Warrants zich voordoen, betaalt de emittent overeenkomstig het in artikel VI.83. 10° van de CEL vastgelegde schadeloosstellingsbeginsel ten minste de reële marktwaarde van de Employee Warrants.

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

C.1.4 **Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid**:
De Employee Warrants zijn vrij overdraagbaar aan eender welke derde partij, behoudens dat ze (i) niet mogen aangeboden, verkocht of geleverd worden in de Verenigde Staten, inclusief territoria en bezittingen, of aan V.S. personen.
Daarnaast mogen de Employee Warrants niet worden aangeboden, verkocht of anderszins ter beschikking worden gesteld aan retail beleggers in het Verenigd Koninkrijk.
Zodra een Employee Warrant is uitgeoefend, kan deze niet langer worden overgedragen aan een andere persoon.

C.1.5 **Eindvervaldag, uitoefeningsdata en finale referentiedatum:** «17-11-2036», «17-10-2036» en «10-20-2026»].

C.1.6 **Type en beschrijving van de Onderliggende Waarde**: Aandelen van klasse C (de "Onderliggende Fondsdelen") van het compartiment Belfius Equities Europe Conviction, binnen Belfius Equities sicav, een ICBE die naar Belgisch recht is geregistreerd bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 444.229.910, met meerdere compartimenten, opgericht voor onbepaalde duur (de "SICAV").
De uitoefenprijs is gelijk aan de netto-inventariswaarde van de onderliggende fondsaandelen. https://www.belfius.be/retail/nl/producten/sparen-beleggen/Beleggen/fondsen-beveks/fiche-fondsen/index.aspx?id=BE0945524651&component=ALLWH23&iwsuniverse=retail denominated in EUR.
Employee Warrants zijnnodig om de slotwaarde van de Onderliggende fondsaandelen te verkrijgen bij betaling van de Uitoefenprijs (de Pariteit).

C.1.7 **[[Dividendbeleid van de onderliggende fondsaandelen:** De onderliggende fondsaandelen zijn niet verbonden aan enig dividendrecht, aangezien de aandelen van klasse C binnen het compartiment Belfius Equities Europe Conviction hun winsten kapitaliseren.]

C.1.8 **[Recht op een aandeel in het liquidatieoverschot met betrekking tot de onderliggende fondsaandelen:** Alle aandelen van de SICAV, met inbegrip van de onderliggende fondsaandelen, hebben een gelijk recht op een aandeel in het liquidatieoverschot, indien van toepassing, naar rato van het aantal aandelen dat door de SICAV is uitgegeven op de datum van de liquidatie.]

C.1.9 **[Stemrecht met betrekking tot de onderliggende fondsaandelen:** Alle aandelen van de SICAV hebben een gelijk stemrecht, waarbij elk aandeel één stem vertegenwoordigt.]

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

De Employee Warrants zijn niet toegelaten tot de handel toegelaten.

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

Er zijn geen garanties verbonden aan de Employee Warrants

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

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

C.4.2 **Bail-in van senior schulden en andere in aanmerking komende verplichtingen, waaronder de Employee Warrants**: Richtlijn (EU) 2014/59/EU (zoals gewijzigd, de "**BRRD**") heeft tot doel toezichthoudende en afwikkelingsautoriteit gemeenschappelijke instrumenten en bevoegdheden te bieden om bankencrises preventief aan te pakken, om de financiële stabiliteit te waarborgen en de blootstelling van belastingbetalers aan verliezen te minimaliseren. Houders van Employee Warrants kunnen een deel of al hun investering verliezen als gevolg van de uitoefening door de relevante afwikkelingsautoriteit van het "bail-in" afwikkelingsinstrument. . Op 18 april 2023 heeft de Europese Commissie een voorstel aangenomen om het bestaande EU-kader voor crisisbeheer bij banken en depositoverzekering ("CMDI") aan te passen en verder te versterken, met een focus op middelgrote en kleinere banken. Indien het voorstel wordt geïmplementeerd zoals aangenomen, zou een element van de hervorming betekenen dat de Employee Warrants niet langer pari passu zullen staan met enige inlage van Belfius Bank, maar in plaats daarvan achtergesteld zullen zijn ten opzichte van de rechten van alle deponenten, waardoor het risico toeneemt dat een investeerder zijn volledige of een deel van zijn belegging verliest. Na een politiek akkoord tussen de Raad en het Europees Parlement op 25 juni 2025, werd het CMDI-hervormingspakket formeel aangenomen op 30 maart 2026 en gepubliceerd in het Publicatieblad van de Europese Unie op 20 april 2026. Het pakket bestaat uit drie instrumenten: Verordening (EU) 2026/808 tot wijziging van de Verordening betreffende het gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme, Richtlijn (EU) 2026/806 tot wijziging van de Richtlijn herstel en afwikkeling van banken en Richtlijn (EU) 2026/804 tot wijziging van de Richtlijn depositogarantiestelsels. De meeste bepalingen van het pakket zijn van toepassing vanaf 11 mei 2028.

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

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

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

Indien een Employee Warrant niet uitgeoefend is volgens de Voorwaarden tijdens de Uitoefenperiode, zal de Employee Warrant nietig worden en waardeloos vervallen. Het risico dat een deel of de gehele aankoopprijs van een Employee Warrant wordt verloren bij verval, betekent dat een koper van een

Employee Warrant over het algemeen juist moet zijn over de richting, de timing en het omvang van een verwachte verandering in de waarde van de Onderliggende Waarde om een rendement op de investering te kunnen terugkrijgen en te kunnen realiseren. . Indien niet optimaal uitgeoefend, kunnen houders van Employee Warrants een verlies lijden (bijvoorbeeld indien, bij uitoefening van de Employee Warrant op een datum vóór de Vervaldatum, het bedrag dat bij uitoefening wordt ontvangen lager is dan de resterende waarde van de Employee Warrant na die datum). Indien alle andere factoren gelijk blijven, geldt dat hoe meer een Employee Warrant 'out-of-the-money' is (d.w.z. een calloptie met een uitoefenprijs die hoger is dan de marktprijs van het onderliggende actief) en hoe korter de resterende looptijd tot expiratie, des te groter het risico dat kopers van dergelijke Employee Warrants hun volledige of een deel van hun investering verliezen.

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

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

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

C.4.6 **Potentiële belangenconflicten:** De Emittent en de Calculation Agent kunnen betrokken zijn bij handelsactiviteiten (inclusief indekkingsactiviteiten) gerelateerd aan eender welke Onderliggende Waarde (of de onderdelen van de Onderliggende Index) en andere instrumenten of derivaten gebaseerd op of gerelateerd aan eender welke Onderliggende Waarde voor eigen rekening of andere rekening onder diens beheer. De Emittent en de Calculation Agent kunnen ook andere derivaten uitgeven met betrekking tot eender welke Onderliggende Waarde (of componenten). De Emittent en de Calculation Agent kunnen ook als garantsteller of in enig andere capaciteit optreden bij toekomstige aanbiedingen of effecten gerelateerd aan eender welke Onderliggende Waarde (of componenten) of kan optreden als financieel adviseur voor bepaalde emittenten van effecten die onderdeel zijn van de Onderliggende Waarde of in de capaciteit van commercial bank voor bepaalde emittenten van effecten die onderdeel zijn van de Onderliggende Waarde. Zulke activiteiten kunnen mogelijks bepaalde belangenconflicten doen ontstaan, kunnen een invloed uitoefenen op de niveaus van de Onderliggende Waarde of effecten die verwijzen naar de Onderliggende Waarde, en kan de waarde van de Employee Warrants nadelig beïnvloeden. In het geval dat de Calculation Agent de vaststellingen en berekeningen in verband met de Warranten moet maken, dan zal de Calculation Agent ten alle tijde handelen ten goeder trouw en op een commercieel redelijke wijze, maar niet noodzakelijk in het belang van de houder van Employee Warrants. De Calculation Agent handelt uitsluitend als agent van de Emittent en aanvaardt geen enkele verplichting of plicht betreffende, of enige agentuur- of trustrelatie met, de houders van Employee Warrants.

C.4.7 **Risico's verbonden aan het marktrisico van de Onderliggende Waarde**: Door een schommelend vraag en aanbod voor de Employee Warrants, is er geen zekerheid dat de waarde verband zal houden

met de bewegingen van de Onderliggende Waarde. Toekomstige kopers die van plan zijn Employee Warrants aan te kopen om zich in te dekken tegen het marktrisico geassocieerd met het investeren in de Onderliggende Waarde zouden de moeilijkheden van het gebruik van Employee Warrants op die manier moeten erkennen. Bijvoorbeeld, de waarde van de Employee Warrants houdt mogelijk niet een exact verband met de waarde van de Onderliggende Waarde of met een dergelijk instrument waarvoor de houder de Employee Warrants gebruikt as indekkingsinstrument.

Belangrijke Informatie over het aanbod van de Employee Warrants

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

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

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

De Employee Warrants zullen worden aangeboden voor intekening van 20-10-2026 tot en met «02-11-2026» (16.00 uur Belgische tijd).

Het minimumbedrag van het aanbod is [100 000 EUR]. Het maximumbedrag van het aanbod is [200 000 EUR].

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

De Employee Warrants worden aangehouden op een globale effectenrekening bij Belfius Bank SA/NV als bewaarder van de Employee Warrants en worden uitsluitend toegewezen aan de betreffende houder van Employee Warrants via een elektronisch platform dat wordt beheerd door Belfius Bank en dat toegankelijk is voor elke houder van Employee Warrants. De Employee Warrants kunnen niet worden overgedragen aan een andere bewaarder. Belfius Bank brengt geen kosten in rekening voor Employee Warrants die op de bovengenoemde globale effectenrekening worden aangehouden. De financiële diensten voor de Employee Warrants worden uitgevoerd door Belfius Bank.

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

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

De totale geschatte kosten voor het aanbod bedragen [0.50] EUR.

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

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

D.2 Reden waarom het Basisprospectus werd opgesteld?

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

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

D.2.2 Overeenkomst inzake garantstelling:

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

D.2.3 Belangrijkste belangenconflicten met betrekking tot het aanbod:

Er zijn geen materiële belangenconflicten geïdentificeerd in dit aanbod.

ANNEXE AUX CONDITIONS FINALES – RÉSUMÉ

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

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

Introduction et avertissements:

A.1 Introduction:

— nom et numéro d'identification international des valeurs mobilières (ISIN des titres 22/2026 (l' « Employee Warrant et individuellement un Employee Warrant avec le code ISIN ; BE6378242075

— identité et coordonnées de l'Emetteur y compris son identifiant d'entité juridique (LEI) :
Belfius Bank SA/NV

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

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

a. Autorité des Services et Marchés Financiers (FSMA)
b. Coordonnées : rue du Congrès 12-14, 1000 Bruxelles, Belgique, téléphone +32 2 220 52 11
c. date d'approbation du Prospectus de base : 20 Octobre 2026

A.2 Avertissements :

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

Informations clés sur l'Emetteur

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

B.1.1 Dénomination juridique et commerciale de l'Emetteur

Dénomination juridique : Belfius Banque SA
Dénomination commerciale : Belfius Banque

B.1.2 **Domicile, forme juridique, législation, pays d'incorporation et LEI** : Le capital social de Belfius Banque [à la date du présent Prospectus de Base] s'élève à 3.458.066.227,41 EUR, représenté par 359.412.616 actions nominatives. Toutes les actions de Belfius Banque sont détenues par la société anonyme d'intérêt public Société Fédérale de Participations et d'Investissements (« SFPIM »), avec 359.407.616 actions nominatives détenues par la SFPIM sous mandat délégué pour le compte de l'État belge et 5.000 actions nominatives détenues par la SFPIM pour compte propre. Comme décrit au point B.2.4 ci-dessous, Belfius Banque a été autorisée à préparer une éventuelle ouverture de son capital à d'autres actionnaires à concurrence d'un maximum de 20 %.

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

B.1.4 **Directeurs (Comité de Direction) :**
À la date du présent Résumé, les principaux directeurs généraux et membres du conseil d'administration sont les suivants :
- Olivier Onclin (Chair)
- Marianne Collin (Member)
- Dirk Gyselinck (Member)
- Bram Somers (Member)
- Mario De Vry (Member)
- Matthias Baillieul (Member)

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

B.1.6 **Commissaire aux comptes**
Deloitte Bedrijfsrevisoren BV / Deloitte Réviseurs d'Entreprises SRL,
Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem, Belgium

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

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

B.2.2 Réserves émises dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques :
Les rapports du commissaire aux comptes relatifs aux comptes financiers audités de l'Emetteur pour les exercices clôturés aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2025 ont été publiés sans aucune réserve.

B.2.3 Informations financières historiques clés sélectionnées :
Les bilan et compte de résultat audités de l'Emetteur pour les exercices clôturés aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2025, ainsi que le bilan et le compte de résultat semestriels non audités de l'Émetteur au 30 juin 2025 et 30 juin 2026, se trouvent ci-dessous:

Bilan Consolidé *(en milliers d'EUR)*	31/12/2024 Audité	30/06/2025 Non audité	31/12/2025 Audité	30/06/2026 Non audité
TOTAL DE L'ACTIF	**187,457,435**	**187,189,719**	**192,854,961**	**193,984,460**
TOTAL DES DETTES	174,624,102	174,294,983	179,819,358	180,743,582
FONDS PROPRES TOTAUX	12,833,333	12,894,736	13,035,603	13,240,878
TOTAL DU PASSIF	**187,457,435**	**187,189,719**	**192,854,961**	**193,984,460**

Compte de Résultats Consolidé *(en milliers d'EUR)*	31/12/2024 Audité	30/06/2025 Non audité	31/12/2025 Audité	30/06/2026 Non audité
REVENUS (1)	3,256,698	1,487,131	3,284,232	1,689,391
CHARGES (1)	-1,610,381	-796,782	-1,605,280	-816,929
RÉSULTAT NET AVANT IMPÔT ET DÉPRÉCIATIONS	**1,646,318**	**690,349**	**1,678,952**	**872,462**
RÉSULTAT NET AVANT IMPÔT	1,513,024	684,586	1,598,463	749,349
RÉSULTAT NET APRÈS IMPÔT	1,128,992	477,489	1,162,154	521,437
RÉSULTAT NET Attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société mère	1,126,872	476,471	1,160,245	520,625

(1) Reformulé pour 2024 en raison d'un affinement de la présentation des commissions sur les transactions de paiement

Tableau des Flux de Trésorerie Consolidés *(en milliers d'EUR)*	31/12/2024 Audité	30/06/2025 Non audité	31/12/2025 Audité	30/06/2026 Non audité
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ (CONSOMMÉ) PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	2,029,304	-3,011,304	2,134,752	-3,909,958
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS (UTILISÉS) PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-622,109	-209,114	-796,577	-276,286
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS (UTILISÉS) PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	180,599	-595,209	-1,222,528	-264,824
LIQUIDITÉS NETTES DÉGAGÉES	**1,587,795**	**-3,815,627**	**115,647**	**-4,451,068**
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	21,870,715	23,459,124	23,459,124	23,573,367
EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	615	-2,679	-1,405	766
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	**23,459,124**	**19,640,819**	**23,573,367**	**19,123,064**

B.2.4: Evenements recents:
Dans le cadre de l'ouverture de son capital, Belfius a annoncé plusieurs initiatives, dont une fourchette cible révisée du ratio CET1 de 14.5 % à 15.0 % et une émission proposée de 500 millions d'EUR d'instruments Additional Tier 1 (AT1). Belfius prévoit également de porter le ratio de distribution du dividende de 40 % à 50 % des profits réalisés et de procéder à certaines distributions de dividendes. L'ensemble de ces mesures, à l'exception de l'émission AT1 (qui pourrait intervenir plus tôt), est subordonné à la confirmation et à la signature d'une ouverture du capital à hauteur de maximum 20 % et a été approuvé par le Conseil d'administration de Belfius ainsi que par son actionnaire. Ces mesures restent soumises, le cas échéant, aux approbations requises sur le plan sociétaire et prudentiel.

B.3 Quels sont les principaux risques spécifiques à l'émetteur ?
B.3.1 Portefeuilles en run-off : Belfius est exposé à des risques liés à ses portefeuilles en run-off, qui remontent à la période précédant sa séparation du groupe Dexia en 2011. Ces portefeuilles sont principalement composés de (i) un portefeuille d'obligations émises par des émetteurs internationaux, particulièrement actifs dans le secteur des instances publiques et des utilities réglementées (ce qui inclut des obligations indexées sur l'inflation au Royaume-Uni) et des ABS/RMBS, le portefeuille dit de rendement ALM ("Asset-Liability Management") (avec une valeur notionnelle de 2,2 milliards d'euros au 30 juin 2026), (ii) un portefeuille de garanties de crédit, comprenant des credit default swaps et des garanties financières émises sur des obligations sous-jacentes émises par des émetteurs internationaux, et partiellement couvertes par Belfius auprès d'assureurs monoline (principalement Assured Guaranty, avec une valeur notionnelle de 1,3 milliard d'euros au 30 juin 2026) et (iii) un portefeuille de produits dérivés de taux d'intérêt avec des entités Dexia en tant que contrepartie et avec d'autres contreparties étrangères (avec une valeur notionnelle de 4,5 milliards d'euros au 30 juin 2026). Il ne peut être garanti que le profil de risque des portefeuilles run-off ne se détériorera pas au cours de la période restante de leur durée de vie. Malgré la bonne solvabilité sous-jacente supposée de la plupart des expositions dans ces portefeuilles, leur maturité à long terme, leur concentration sur des contreparties uniques et des secteurs spécifiques ainsi que leur profil de liquidité entraînent une sensibilité accrue de la juste valeur de ces portefeuilles run-off à des conditions macroéconomiques défavorables ou à un cadre réglementaire, par exemple par rapport aux portefeuilles d'activités principales de Belfius. Compte tenu de la longue maturité du portefeuille run-off, il n'est pas attendu que ces concentrations diminuent rapidement par le seul amortissement naturel. Les opportunités de réduction des risques sont cependant continuellement examinées.
B.3.2 Rentabilité : les variations de la rentabilité et des prévisions de rentabilité future peuvent influencer la valeur sur le marché secondaire des passifs de Belfius, avoir un impact sur ses profils de solvabilité et de liquidité et affecter sa réputation et la mise en œuvre de sa stratégie. En ce qui concerne la solvabilité, Belfius pourrait également être négativement impactée en cas de modifications concernant le projet en cours d'ouverture de son capital ou de changements dans les attentes relatives à sa rentabilité future et à ses opportunités de croissance. De tels changements pourraient affecter la capacité de Belfius à générer du capital de manière organique via les bénéfices non distribués, à lever des fonds dans des conditions favorables ou à soutenir les

besoins en capital liés à son développement stratégique, ce qui pourrait nuire à sa position de solvabilité. Cela pourrait également résulter de l'obligation de verser des dividendes extraordinaires.

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

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

B.3.5 Risque de liquidité : le risque de liquidité correspond au risque que Belfius ne soit pas en mesure de répondre aux besoins actuels et futurs, prévus ou imprévus, en matière de flux de trésorerie et de garanties. Le risque de liquidité de Belfius découle principalement : des fonds commerciaux collectés auprès des clients et de la manière dont ces fonds sont alloués aux clients par le biais de différents types de prêts/produits ; de la volatilité des garanties qui doivent être déposées auprès des contreparties dans le cadre du CSA pour les opérations sur dérivés et les opérations de pension (appelées « garanties en espèces et en titres ») ; la valeur des réserves liquides grâce auxquelles Belfius Banque peut collecter des fonds sur le marché des pensions et/ou auprès de la BCE ; la capacité à obtenir des financements interbancaires et institutionnels ; le risque de concentration des sources de financement, des contreparties et des échéances et/ou les risques de liquidité intra journaliers liés aux paiements instantanés. Le risque de liquidité est inhérent à une grande partie des activités de Belfius.

B.3.6 Risque de marché : Belfius est exposée au risque que les fluctuations des prix ou des taux du marché, y compris les variations et la volatilité accrue des taux d'intérêt, des taux d'inflation, des spreads de crédit et de base, des taux de change, des actions, des matières premières et des prix des obligations et autres instruments, aient un impact négatif sur ses activités, ses résultats d'exploitation, sa situation financière et ses perspectives. D'autres facteurs de risque, tels que les corrélations ou les retours à la moyenne liés à ces classes d'actifs, peuvent également affecter le portefeuille de négociation de Belfius. Les événements géopolitiques, tels que les nombreux conflits dans le monde, peuvent accroître le risque de marché. Belfius est également confrontée à des risques de marché liés à l'évolution des spreads de crédit, en particulier sur ses portefeuilles d'obligations et de dérivés non garantis, car la juste valeur de ces instruments financiers pourrait baisser en raison de l'élargissement des spreads de crédit et amener Belfius à enregistrer des pertes à la valeur de marché au moment de la vente ou par le biais d'ajustements de la juste valeur dans son compte de résultat.

C.1. Principales caractéristiques des Employee Warrants ?

C.1.1 Type, classe et numéro ISIN BE6378242075

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

C.1.3 Droits attachés aux Employee Warrants, y compris le rang/la séniorité et les limitations à ces **droits:**

Un Employee Warrant constitue une créance contractuelle contre l'Émetteur permettant d'acquérir, lors de l'exercice de l'Employee Warrant pendant la Période d'Exercice et contre paiement du Prix d'Exercice (tel que décrit aux sections C.1.5 et C.1.6 ci-dessous), un certain nombre d'Actions du Fonds Sous-Jacent. Les Actions du Fonds Sous-Jacent sont des actions de Classe C du compartiment Belfius Equities Europe Conviction au sein de Belfius Equities sicav.

Le Détenteur d'Employee Warrants peut également céder les Employee Warrants à l'Émetteur pendant toute la durée des Employee Warrants, indépendamment de la Période d'Exercice applicable. Les Employee Warrants et les paiements qui y sont liés constituent des obligations directes, inconditionnelles, non sécurisées et non subordonnées de l'Émetteur et sont à tout moment à parité de rang, sans aucune préférence entre elles, avec toutes les autres obligations non sécurisées et non subordonnées de l'Émetteur, présentes et futures, qui relèvent ou sont réputées relever de la catégorie d'obligations décrite à l'article 389/1, 1° de la loi belge du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle

des établissements de crédit mais, en cas de carence, uniquement dans la mesure permise par les lois relatives aux droits des créanciers.
Les Employee Warrants ne constituent pas des warrants au sens du Code des sociétés et des associations, tel que modifié, et les Détenteurs d'Employee Warrants ne disposent pas des droits des titulaires de warrants prévus dans le Code des sociétés et des associations. Les Employee Warrants ne donnent pas le droit de souscrire à des actions de l'Émetteur ni d'assister ou de voter aux assemblées générales des actionnaires de l'Émetteur.
Certaines modalités des Employee Warrants (les « Conditions ») accordent ou peuvent accorder à l'Émetteur et/ou à l'Agent de Calcul un droit unilatéral de modifier certaines caractéristiques des Employee Warrants et/ou, dans certaines circonstances, un droit unilatéral de résilier et d'annuler les Employee Warrants. Conformément aux articles I.8.22° et VI.82 à VI.84 du Code de droit économique belge (tel que modifié, le « CDE »), l'Émetteur ne peut pas procéder à une modification unilatérale d'un produit si celle-ci concerne une caractéristique essentielle du produit, sauf pour effectuer des modifications aux Employee Warrants permettant l'exercice et l'exécution des droits et obligations découlant des Employee Warrants par les Détenteurs d'Employee Warrants en vue de réaliser un rendement dans la mesure du possible conformément aux conditions initialement convenues et à l'équilibre contractuel, et pour autant que les conditions cumulatives suivantes soient remplies : (i) elle est limitée à des cas de force majeure ou à d'autres événements modifiant 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 Détenteurs d'Employee Warrants, et l'Émetteur doit prendre toutes les mesures et faire tous les efforts pour poursuivre le produit dans des circonstances similaires ; (iii) aucun frais n'est imputé aux Détenteurs d'Employee Warrants ; et (iv) la clause contractuelle doit être rédigée de manière claire et intelligible. La résiliation anticipée des Employee Warrants n'est également possible qu'en cas de survenance d'un tel événement. Lorsque les caractéristiques de résiliation anticipée des Employee Warrants se réalisent, l'Émetteur doit payer, conformément au principe d'indemnisation prévu à l'article VI.83. 10° du CDE, au moins la Juste Valeur de Marché de l'Employee Warrant. L'Émetteur ne sera pas responsable et ne sera pas tenu de payer tout impôt, taxe, prélèvement ou autre paiement pouvant résulter de la détention, du transfert, de l'exercice ou de l'exécution de tout Employee Warrant et tous les paiements effectués par l'Émetteur seront effectués sous réserve de tout impôt, taxe, prélèvement ou autre paiement qui pourrait devoir être acquitté, payé, retenu ou déduit.

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

C.1.5 **Date d'échéance, date d'exercice, date de référence finale :** «17-11-2036 «17-10-2036», «20-10-2026»

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

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

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

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

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

Non applicable.

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

Non applicable.

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

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

C.4.2 **Renflouement de la dette de premier rang et d'autres dettes éligibles, y compris les Employee Warrants :** la directive (UE) 2014/59/UE (telle que modifiée, la « BRRD ») vise à fournir aux autorités de surveillance et de résolution des outils et des pouvoirs communs pour traiter les crises bancaires de manière préventive afin de préserver la stabilité financière et de minimiser l'exposition des contribuables aux pertes. Les détenteurs d' Employee Warrants peuvent perdre tout ou partie de leur investissement à la suite de l'exercice par l'autorité de résolution compétente de l'instrument de résolution « renflouement interne ». Le 18 avril 2023, la Commission européenne a adopté une proposition visant à ajuster et à renforcer davantage le cadre existant de gestion des crises bancaires et d'assurance des dépôts (« CMDI ») de l'UE, en mettant l'accent sur les banques de taille moyenne et les petites banques. Si elle est mise en œuvre telle qu'adoptée, l'une des composantes de la réforme impliquerait que les Employee Warrants ne seront plus à parité de rang avec les dépôts de Belfius Banque, mais seraient désormais subordonnés, en droit de paiement, aux créances de l'ensemble des déposants, augmentant ainsi le risque pour un investisseur de perdre tout ou partie de son investissement. À la suite d'un accord politique conclu entre le Conseil et le Parlement européen le 25 juin 2025, le paquet de réformes CMDI a été formellement adopté le 30 mars 2026 et publié au Journal officiel de l'Union européenne le 20 avril 2026. Le paquet se compose de trois instruments : le Règlement (UE) 2026/808 modifiant le Règlement sur le mécanisme de résolution unique, la Directive (UE) 2026/806 modifiant la Directive sur le redressement et la résolution des banques et la Directive (UE) 2026/804 modifiant la Directive sur les systèmes de garantie des dépôts. La plupart des dispositions du paquet s'appliqueront à partir du 11 mai 2028.

C.4.3 **La valeur des Warrants Employés dépend de la performance de la Valeur Sous-jacente et les Warrants Employés peuvent ne pas constituer un placement adapté à tous les investisseurs :**
L'Employee Warrant présente un effet de levier. Cela signifie que toute variation du prix de la Valeur Sous-Jacente est en théorie amplifiée. Par conséquent, les Employee Warrants comportent un niveau de risque élevé. L'effet de levier implique que l'investissement d'un montant dans des Employee Warrants, comparé à un investissement direct du même montant dans la Valeur Sous-Jacente, peut entraîner des gains nettement supérieurs, mais également des pertes nettement plus importantes. La survenance ou la non-survenance des fluctuations anticipées du prix de la Valeur Sous-Jacente peut affecter de manière disproportionnée la valeur des Employee Warrants et peut même conduire à ce que les Employee Warrants expirent sans valeur si la Valeur Sous-Jacente n'évolue pas comme anticipé.Les acquéreurs d'Employee Warrants risquent de perdre la totalité de leur investissement si la

Valeur Sous-Jacente n'évolue pas comme anticipé. Un Employee Warrant est un actif qui, toutes choses égales par ailleurs, a tendance à perdre de la valeur au fil du temps et qui devient sans valeur à son échéance. S'il n'est pas exercé conformément aux Conditions pendant la Période d'Exercice, un Employee Warrant deviendra nul et expirera sans valeur. Le risque de perte de tout ou partie du prix d'achat d'un Employee Warrant à l'échéance implique que, pour recouvrer et réaliser un rendement sur l'investissement, un acquéreur d'Employee Warrant doit généralement avoir raison quant à la direction, au moment et à l'ampleur d'un changement anticipé de la valeur de la Valeur Sous-Jacente. S'il n'est pas exercé de manière optimale, les Détenteurs d'Employee Warrants peuvent subir une perte (par exemple si, lors de l'exercice de l'Employee Warrant à une date antérieure à sa Date d'Échéance, le montant reçu lors de l'exercice est inférieur à la valeur restante de l'Employee Warrant après cette date). Toutes choses égales par ailleurs, plus un Employee Warrant est « hors de la monnaie » (c'est-à-dire une option call avec un Prix d'Exercice supérieur au prix de marché de l'actif sous-jacent) et plus sa durée résiduelle jusqu'à l'échéance est courte, plus le risque que les acquéreurs de tels Employee Warrants perdent tout ou partie de leur investissement est élevé.Les Employee Warrants ne donnent pas droit aux Détenteurs d'Employee Warrants de recevoir un paiement de coupon ou un rendement de dividende et ne constituent donc pas une source régulière de revenus. Les pertes éventuelles liées à un investissement dans les Employee Warrants ne peuvent donc pas être compensées par d'autres revenus provenant des Employee Warrants.

C.4.4 **L'influence des opérations de trading ou de couverture de l'Émetteur sur les Employee 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 Employee Warrants. Ces activités de l'Émetteur peuvent avoir une influence sur le prix de marché des Employee Warrants. Un impact négatif éventuel de la conclusion ou de la dissolution de ces transactions sur la valeur des Employee Warrants ne peut être exclu.

C.4.5 **Changement de législation :** Les conditions générales des Employee 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 Employee Warrants. Aucune assurance ne peut être donnée quant à l'impact d'une décision judiciaire ou d'une modification des lois en Belgique, dans d'autres juridictions (telles que la FATCA en vertu de la loi américaine) ou à un niveau supranational (par exemple, la taxe sur les transactions financières de l'UE) ou de la pratique administrative après la date d'émission des Employee 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 Employee Warrants peut changer à tout moment (y compris pendant toute période de souscription ou la Période d'Exercice des Employee Warrants) éventuellement avec effet rétroactif. Un tel changement peut avoir un effet défavorable sur un Titulaire d' Employee Warrants, notamment (i) les Employee Warrants peuvent être annulés avant leur Date d'Echéance en raison d'un quelconque changement de loi ayant pour conséquence que l'Emetteur n'est plus légalement autorisé à exécuter ses obligations découlant des Employee Warrants et des Final Terms, (ii) la liquidité des Employee Warrants peut diminuer, et/ou (iii) le traitement fiscal des montants payables ou à recevoir par ou à un Titulaire d' Employee Warrants affecté peut être inférieur à celui auquel ce Titulaire d' Employee Warrants s'attendait par ailleurs.

C.4.6 **Conflits d'intérêts potentiels :** L'Emetteur et l'Agent de calcul peuvent également s'engager dans des activités de négociation (y compris des activités de couverture) liées à toute valeur sous-jacente (les avoirs des actions du fonds sous-jacent) et d'autres instruments ou produits dérivés basés sur ou liés à toute valeur sous-jacente (ou ses avoirs) pour leur propre compte ou pour d'autres comptes sous leur gestion. L'Emetteur et l'Agent de calcul peuvent également émettre d'autres instruments dérivés relatifs à toute valeur sous-jacente (ou à ses avoirs).L'émetteur et l'agent de calcul peuvent également agir à titre de souscripteur ou à tout autre titre dans le cadre d'offres futures de titres liés à toute valeur sous-jacente (ou à ses avoirs) ou peuvent agir à titre de conseiller financier de certains émetteurs de titres qui font partie de la valeur sous-jacente ou à titre de banque commerciale pour certains émetteurs de titres qui font partie de la valeur sous-jacente. Ces activités pourraient présenter certains conflits d'intérêts, influencer les niveaux de la Valeur sous-jacente ou des titres se rapportant à la Valeur sous-jacente et avoir une incidence défavorable sur la valeur de ces Employee Warrants. Dans le cas où l'agent de calcul devrait effectuer des déterminations et des calculs concernant les Employee Warrants, l'agent de calcul agira à tout moment de bonne foi et d'une manière commercialement raisonnable, mais pas nécessairement dans l'intérêt des Titulaires d'Employee Warrants. L'agent de calcul agit uniquement en

tant qu'agent de l'émetteur et n'assume aucune obligation ou responsabilité, ni aucune relation d'agence ou de fiducie envers ou avec les détenteurs des Employee Warrants.

C.4.7 **Couverture du risque de marché :** En raison de la fluctuation de l'offre et de la demande d' Employee 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 Employee 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 Employee Warrants de cette manière. Par exemple, la valeur des Employee Warrants peut ne pas être en corrélation exacte avec la valeur du sous-jacent.

Informations clés sur Offre

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

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

Les Employee Warrants sont proposés par l'émetteur en Belgique au prix d'émission (majoré de la commission), comme indiqué au point D.1.2 ci-dessous. Le prix d'émission comprend tous les frais payables par un souscripteur à l'émetteur lors de la souscription des Employee Warrants. Les Employee Warrants seront proposés à la souscription du 20-10-2026 jusqu'au 02-11-2026 inclus (16 h, heure de Bruxelles).
Le montant minimum de l'offre est de 100.000 EUR; Le montant maximum de l'offre est de 200.000.000 EUR;
L'émetteur a le droit d'annuler l'émission des Employee Warrants pendant leur période d'offre jusqu'au cinquième jour ouvrable précédant leur date d'émission, soit (i) lorsqu'il estime raisonnablement que les investisseurs ne souscriront pas à l'offre pour un montant au moins égal au montant minimum, soit (ii) s'il considère qu'il y a un changement défavorable important dans les conditions du marché. En outre, l'émetteur a le droit de mettre fin anticipativement à la période d'offre si le montant maximal de l'émission a été atteint.
Les Employee Warrants seront détenus sur un compte-titres global auprès de Belfius Bank SA/NV en tant que dépositaire des Employee Warrants et ne seront attribués respectivement qu'au détenteur concerné d' Employee Warrants via une plateforme électronique gérée par Belfius Bank et accessible à tous les détenteurs d' Employee Warrants. Les Employee Warrants ne peuvent être transférés à un autre dépositaire. Belfius Bank ne facturera aucun frais pour les Employee Warrants détenus dans le compte-titres global susmentionné. Le service financier pour les Employee Warrants sera assuré par Belfius Bank.
L'Employee Warrant est régie par le droit belge. Tout litige découlant de ou en relation avec l'offre des Employee Warrants sera soumis à la compétence exclusive des tribunaux compétents de Bruxelles, en Belgique.

D.1.2 **Estimation des frais à la charge de l'investisseur :**

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

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

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

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

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