

# SAMENVATTING Belfius Financing Company (LU) Euro Optimal Performance 11/2023

---

*Vrije vertaling van de Engelse samenvatting van het Basisprospectus. In geval van tegenstrijdigheid, zal de Engelse samenvatting voorrang hebben.*

Deze samenvatting is opgesteld overeenkomstig de Artikels 24 en 28 van de Belgische wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en beschrijft op een beknopte wijze en in niet-technische bewoordingen de belangrijkste kenmerken van en de belangrijkste risico's verbonden aan de Emittenten, de Garant en de Obligaties.

## **Samenvatting van het BELFIUS FINANCING COMPANY SA EN BELFIUS BANK SA/NV NOTES ISSUANCE PROGRAMMA (het "Programma") EUR 20,000,000,000**

### **Inleiding en verwittigingen**

#### **A.1 Verwittiging dat:**

- deze samenvatting dient gelezen te worden als een inleiding op het Basisprospectus;
- iedere beslissing om in de Obligaties te beleggen gebaseerd moet zijn op de bestudering van het volledige Basisprospectus door de investeerder;
- indien een vordering aanhangig wordt gemaakt voor een rechtbank met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus, de eiser, volgens de nationale wetgeving van die Lidstaat, vóór de rechtsvordering wordt ingesteld, mogelijks de kosten zal moeten dragen voor de vertaling van het prospectus; en
- de burgerrechtelijke aansprakelijkheid enkel kan worden ingeroepen ten aanzien van de personen die de samenvatting hebben opgesteld, inclusief de vertaling, maar enkel indien de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer deze samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen of indien deze, wanneer gelezen samen met de andere delen van het Basisprospectus, geen sleutel informatie bevat teneinde de investeerder te helpen bij de analyse om al dan niet te beleggen in de Obligaties.

#### **A.2** De Emittent geeft de toelating dat deze Basisprospectus, zoals van tijd tot tijd aangevuld, gebruikt mag worden voor een publiek aanbod in België en dit binnen een periode van 12 maanden na de datum van deze Basisprospectus, door een kredietinstelling hiervoor bevoegd volgens Richtlijn 2006/48/EC of een investeringsvennootschap bevoegd volgens Richtlijn 2004/39/EC voor zulk aanbod (een **Bevoegde Aanbieder**)

**Elk aanbod en elke verkoop van Obligaties door een Bevoegde Aanbieder zal plaatsvinden overeenkomstig de algemene voorwaarden zoals overeengekomen tussen zulke Bevoegde Aanbieder en de investeerder, met inbegrip met betrekking tot de prijs, de toekenning van de kosten en/of belasting gedragen door de investeerder. De Emittent maakt geen deel uit van afspraken of algemene voorwaarden met betrekking tot een aanbod of verkoop van de Obligaties tussen de Bevoegde Aanbieder en de investeerder. Dit Basisprospectus omvat de algemene voorwaarden van een Bevoegde Aanbieder niet.**

# Emittent en garant

## Emittent: Belfius Financing Company SA

- B.1 Maatschappelijke en commerciële naam van de Emittent**  
Maatschappelijke benaming: Belfius Financing Company SA  
Commerciële naam Belfius Financing Company
- B.2 Maatschappelijke zetel, vennootschapsvorm, toepasselijke wetgeving en jurisdictie van oprichting**  
Belfius Financing Company, SA is ingeschreven bij het Register of Commerce and Companies of Luxembourg onder het nummer B 156767 ("R.C.S Luxembourg"). De statuten van Belfius Financing Company werden laatste gewijzigd en geherformuleerd bij notariële acte op 7 mei 2014.  
De maatschappelijke zetel is gevestigd te:  
20 rue de l'Industrie, L-8399 Koerich, Grand Duchy of Luxembourg.
- B.4b Trends die een invloed hebben op de Emittent en bedrijfstak**  
Zie hieronder B.4b voor Belfius Bank
- B.5 Positie van de Emittent in de groep**  
Belfius Financing Company is een uitgiftevehikel en 100% dochteronderneming van Belfius Bank.
- B.9 Winst voorspelling of raming**  
Belfius Financing Company maakt geen voorspellingen bekend over toekomstige resultaten
- B.10 Kwalificaties in het audit rapport met betrekking tot de historische financiële informatie**  
Verslag van de commissaris revisor m.b.t. de geconsolideerde financiële rekeningen voor het jaar eindigend op 31 december 2016:  
Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – Opinie zonder voorbehoud
- B.12 Historische financiële sleutelgegevens**  
Geauditeerde balans van Belfius Financing Company van 31 december 2015 en 31 december 2016 (in 1.000 EUR)

<b>Balance Sheet</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>
Subscribed capital unpaid	981	981
formation expenses	150	91
current assets	10,416,577	10,630,238
Prepayments	5	5
<b>Total Assets</b>	<b>10,417,713</b>	<b>10,631,315</b>
Capital and reserves	6,767	5,509
provisions	1,029	1,338
creditors	10,409,837	10,624,391
differed income	80	77
<b>Total Liabilities</b>	<b>10,417,713</b>	<b>10,631,315</b>

Geauditeerde jaarrekening van Belfius Financing Company van 31 december 2015 en 31 december 2016 (in 1.000 EUR)

<b>Profit and Loss Account</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>
Staff Costs	-187	-244
Value Adjustments	-59	-59
Other operating expenses	-575	-602
Other interest receivable and similar income	344,529	223,916
Interest payable and similar expenses	-342,045	-222,047
Tax on profit	-521	-305
Profit after taxation	1,142	659
Other taxes	-3	-3
<b>Profit for the financial year</b>	<b>1,139</b>	<b>656</b>

### Materiële ongunstige veranderingen in de verwachtingen

Niet van toepassing, er zijn geen relevante veranderingen.

### Belangrijke veranderingen in de financiële of trading positie

Niet van toepassing, er zijn geen relevante veranderingen.

**B.13 Recente ontwikkelingen relevant in de beoordeling van de solvabiliteit van de Emittent**

Zie B.13 voor Belfius Bank

**B.14 Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep**

Zie B.5

**B.15 Belangrijkste activiteiten**

Belfius Financing Company is een uitgiftevehikel en 100% dochteronderneming van Belfius Bank. Belfius Financing Company geeft obligaties uit en transfereert de opbrengst uit deze uitgiftes aan haar moedermaatschappij.

**B.16 Directe of indirecte controle van de Emittent**

Belfius Financing Company is een 100% dochteronderneming van Belfius Bank

**B.17 Krediet ratings van de Emittent of uitgegeven Obligaties**

Niet van toepassing. Belfius Financing Company heeft geen rating

**B.18 Aard en draagwijdte van de garanties**

De garantie betekent dat, in geval van ontbinding of liquidatie van Belfius Bank (de Garant), de betaling van de garantie dezelfde rang zal hebben als alle andere verplichtingen van Belfius Bank die tot dezelfde categorie behoren (namelijk rechtstreekse, niet door zekerheden gewaarborgde, onvoorwaardelijke en niet achtergestelde). Deze categorie kan benoemd worden als de “gewone chirografaire schuldeisers” en heeft een lagere rang dan de “bevoorrechte schuldeisers” (sociale zekerheid, staat, werknemers, enz.)

**B.19 Informatie over de Garant**

Zie hieronder informatie over Belfius Bank SA/NV

## **Garant: Belfius Bank SA/NV**

**B.1 Maatschappelijke benaming en commerciële naam van de Garant:**

Maatschappelijke benaming: Belfius Bank SA/NV

Commerciële naam: Belfius Bank

**B.2 Maatschappelijke zetel, vennootschapsvorm, toepasselijke wetgeving en jurisdictie van oprichting**

Belfius Bank is een naamloze vennootschap van onbepaalde duur opgericht naar Belgisch recht. Haar maatschappelijke zetel is gevestigd te 1000 Brussel, Pachecolaan 44, België, telefoonnummer +3222221111

**B.4b Trends die een invloed hebben op de Garant en bedrijfstak**

**1. Onzekere economische omstandigheden**

De activiteiten van Belfius Bank zijn afhankelijk van de bank-, financierings- en financiële diensten die zijn klanten nodig hebben. Vooral de kredietverstrekking is sterk afhankelijk van het vertrouwen van de klanten, van de economische situatie van de landen waarmee Belfius Bank zaken doet, van de marktrentevoeten en andere factoren die de economie beïnvloeden. Ook de markt van door de banken uitgegeven schuldbewijzen wordt beïnvloed door de economie en de markt en, in verschillende mate, door marktcondities, rentevoeten, wisselkoersen en inflatiepercentages in andere Europese landen en in andere landen van de wereld. Er kan geen zekerheid worden gegeven dat de huidige gebeurtenissen in Europa of elders geen marktvolatiliteit kunnen veroorzaken of dat die volatiliteit de prijs van de Notes niet ongunstig kan beïnvloeden of dat de economische voorwaarden en de marktcondities geen andere nadelige gevolgen kunnen hebben. De rentabiliteit van de business van Belfius Bank zou dan ook ongunstig kunnen worden beïnvloed door een verslechtering van de algemene economische omstandigheden op zijn markten en door buitenlandse en binnenlandse handelsvoorwaarden en/of aanverwante factoren, inclusief regeringsbeslissingen en initiatieven. Een economische achteruitgang of aanzienlijk hogere rentevoeten kunnen het risico verhogen dat een groter aantal klanten van Belfius Bank in gebreke blijven ten aanzien van hun leningen of van andere verplichtingen tegenover Belfius Bank, of ervan afzien om bijkomende leningen aan te vragen. Aangezien Belfius Bank het merendeel van zijn business in België uitvoert, wordt haar prestatie beïnvloed door het niveau en de cyclische aard van de zakelijke activiteit in dit land, die op haar beurt beïnvloed wordt door zowel binnenlandse als internationale economische en politieke gebeurtenissen. Er kan niet worden verzekerd dat een blijvende verzwakking van de Belgische economie geen wezenlijke nadelige invloed zou hebben op de toekomstige resultaten van Belfius Bank.

**2. Wijzigende en toenemende reglementering**

Net als voor alle kredietinstellingen zijn de activiteiten van Belfius Bank onderworpen aan belangrijk gereguleerd toezicht in de jurisdicties waarin zij optreedt, voornamelijk in België.

Recente ontwikkelingen op de wereldmarkten hebben geleid tot een verhoogde betrokkenheid van verschillende overheids- en regelgevende autoriteiten in de financiële sector en in de verrichtingen van de

financiële instellingen. In het bijzonder de overheids- en regelgevende autoriteiten in Frankrijk, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten, België, Luxemburg en elders hebben al aanvullende eisen op het vlak van kapitaal en fondsgelden gesteld of kunnen, in de toekomst, een almaar restrictievere regelgeving invoeren, inclusief nieuwe boekhoudkundige en kapitaalregels, beperkingen op uitstapvergoedingen van kaderpersoneel en een nieuwe reglementering met betrekking tot derivaten. De huidige reglementering zou in combinatie met de toekomstige ontwikkelingen ervan, een ongunstige invloed kunnen hebben op de manier waarop Belfius Bank zijn zaken beheert en op de resultaten van zijn verrichtingen.

Belfius Bank is onderworpen aan een constant veranderende reglementering en daarmee verbonden risico's, waaronder wijzigingen van wetten, reglementen, beleid en interpretaties, voornamelijk in België, maar ook in de andere regio's waar Belfius Bank business doet. Wijzigingen in toezicht en reglementering, vooral in België, kunnen de zaken van Belfius Bank, de producten en diensten die het aanbiedt of de waarde van zijn activa aanzienlijk beïnvloeden.

De recente economische daling heeft geresulteerd in aanzienlijke wijzigingen van het reglementaire kader. Er zijn belangrijke reglementaire ontwikkelingen geweest als antwoord op de wereldcrisis, waaronder de stresstesttoefening gecoördineerd door het Comité van Europese Banktoezichthouders, in samenwerking met de ECB, de evaluaties van de liquiditeitsrisico's en de toepassing van de nieuwe reglementaire kapitaaleisen volgens Bazel III. Belfius Bank werkt nauw samen met haar regelgevende instanties en controleert voortdurend de reglementaire ontwikkelingen en plant de verwachte wijzigingen, maar aangezien de uiteindelijke details van de toepassing nog niet volledig bepaald zijn, is het nog steeds zeer onzeker welke acties Belfius Bank zal moeten ondernemen om volkomen in overeenstemming te zijn met de nieuwe regels.

De zaken en inkomsten van Belfius Bank zijn ook beïnvloed door fiscale en andere beleidsmaatregelen die de diverse regelgevende autoriteiten van de Europese Unie, buitenlandse regeringen en internationale agentschappen nemen. De aard en de impact van de toekomstige wijzigingen aan dergelijke beleidsinstrumenten zijn niet voorspelbaar en ontsnappen aan de controle van Belfius Bank.

#### B.5 Positie van de Garant in de groep

Sinds 20 Oktober 2011, is de Federale Participatie en Investeringsmaatschappij ("FPIM"), handelend in naam van de Belgische staat, 100% aandeelhouder van Belfius Bank.

#### B.9 Winst voorspelling of raming

Belfius Bank maakt geen voorspellingen bekend over toekomstige resultaten.

#### B.10 Kwalificaties in het verslag van de commissaris revisor met betrekking tot de historische financiële informatie

Verslag van de commissaris revisor m.b.t. de geconsolideerde financiële rekeningen voor het jaar eindigend op 31 december 2016:

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – Opinie zonder voorbehoud

#### B.12 Historische financiële sleutelgegevens

Consolidated Balance Sheet				
(in thousands of EUR)				
		31/12/2015	31/12/2016	30/06/2017
		Audited	Audited	Unaudited
TOTAL ASSETS		176,962,124	176,720,926	171,639,161
TOTAL LIABILITIES		168,302,407	167,709,206	162,351,099
TOTAL EQUITY		8,659,717	9,011,720	9,288,062
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		176,962,124	176,720,926	171,639,161
Consolidated statement of income				
(in thousands of EUR)				
		31/12/2015	31/12/2016	30/06/2017
		Audited	Audited	Unaudited
INCOME		2,183,862	2,259,271	1,135,512
EXPENSES		-1,396,451	-1,366,281	-661,681
GROSS OPERATING INCOME		787,411	892,990	473,831
NET INCOME BEFORE TAX		681,948	779,524	444,852
NET INCOME AFTER TAX		506,075	535,251	360,964
NET INCOME Attributable to equity holders of the parent		506,076	535,229	360,945
Consolidated cash flow statement				
(in thousands of EUR)				
	Notes	31/12/2015	31/12/2016	30/06/2017
		Audited	Audited	Unaudited
NET CASH PROVIDED (USED) BY OPERATING ACTIVITIES	(1)	4,705,795	2,735,837	2,504,387
NET CASH PROVIDED (USED) BY INVESTING ACTIVITIES		-69,829	8,826	32,147
NET CASH PROVIDED (USED) BY FINANCING ACTIVITIES		-317,084	345,659	-130,380
NET CASH PROVIDED		4,318,882	3,090,321	2,406,154
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	(1)	3,009,728	7,328,610	10,418,931
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	(1)	7,328,610	10,418,931	12,825,085

(1) The amounts of 2014 and 1H 2015 were revised for the adjusted presentation of financial instruments with an original maturity less than or equal to 90 days.

#### Materiële ongunstige veranderingen in de verwachtingen

Er zijn geen materiële ongunstige veranderingen in de verwachtingen van de Garant sinds de publicatie van de laatste geauditeerde financiële rekeningen.

### **Belangrijke veranderingen in de financiële of trading positie**

Er zijn geen belangrijke veranderingen in de financiële of trading positie volgend op de periode behandeld in de historische financiële informatie.

#### **B.13 Recente ontwikkelingen relevant in de beoordeling van de solvabiliteit van de Garant**

De robuuste liquiditeits- en solvabiliteitspositie van Belfius is het gevolg van haar succesvolle diversificatie strategie voor funding, onberispelijk risk management, duurzame commerciële prestaties en solide financiële resultaten. Belfius voldoet ruimschoots aan zowel de SREP standaarden en liquiditeitsvereisten welke opgelegd worden door de ECB en de NBB.

#### **B.14 Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep**

Belfius Bank is 100% in handen van de Belgische staat, via de Federale Participatie en Investeringsmaatschappij (“FPIM”), welke Belfius beheert aan arm’s length voorwaarden. Belfius Bank is niet afhankelijk van een van haar dochterondernemingen, met uitzondering van Belfius Insurance SA/NV.

#### **B.15 Belangrijkste activiteiten**

Belfius Bank heeft tot doel de activiteit van kredietinstelling. Bijkomend kan Belfius Bank eveneens verzekeringsproducten verdelen van derde verzekeringsmaatschappijen.

#### **B.16 Directe of indirecte controle van de Garant**

Belfius Bank is 100% in handen van de Belgische staat, via de Federale Participatie en Investeringsmaatschappij, welke Belfius beheert at arm’s length.

#### **B.17 Krediet ratings van de Garant of uitgegeven Obligaties**

Op 26 september 2017 had Belfius Bank de volgende lange termijn ratings: A- (stable outlook) van Fitch, A2 (positive outlook) van Moody’s en A- (stable outlook) van Standard & Poor’s.

## **Obligaties**

#### **C.1 Type, klasse en identificatienummer**

Derivatives securities – Obligaties met Variabele rentevoet – Structuur met één betaling op vervaldatum zonder cap (zie sectie 9.2.C van het Basis Prospectus, pagina 91)  
ISIN code: XS1691798323

#### **C.2 Munt**

Euro

#### **C.5 Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid**

Afhankelijk van de van toepassing zijnde wetgeving en reglementering, zijn er geen specifieke beperkingen op de vrije overdraagbaarheid

#### **C.8 Rechten met betrekking tot de obligaties met inbegrip van de rang en beperkingen op deze rechten**

De Obligaties zijn directe, niet door zekerheden gewaarborgde, onvoorwaardelijke verplichtingen van de Emittent en bevinden zich in rang pari passu met alle andere verplichtingen van de Emitent van dezelfde categorie, en dit enkel in de mate toegestaan door de wetgeving met betrekking tot de rechten van schuldeisers. Deze categorie kan benoemd worden als de “gewone chirografaire schuldeisers” en kan gekwalificeerd worden als zijnde ‘Preferred Senior schuldeisers’ i.e. de schuldeisers zoals beschreven onder artikel 389/1, 1° van de bankenwet. Deze schuldeisers hebben een hogere prioriteit dan zogenoemde non-preferred senior schuldeisers, zoals gedefinieerd onder artikel 389/1, 2° van de bankenwet.

#### **C.11 Toelating tot trading**

Niet van toepassing

#### **C.15 Hoe wordt de waarde van de Obligaties beïnvloed door het onderliggende instrument(en)?**

De terugbetaling op eindvervaldag is afhankelijk is van de prestaties van de Index. De obligaties hebben een vaste looptijd van 6 jaar.

- Indien de finale prijs gelijk is aan of hoger is dan de initiële prijs, dan zal de betaling op vervaldag gelijk zijn aan 100% van de prestaties van de Index met een minimum meerwaarde van 25%.
- Indien de finale prijs lager is dan de initiële prijs, dan zal de betaling op vervaldag gelijk zijn aan 125% van de prestaties van de Index zonder minimum meerwaarde, waardoor de obligatiehouder een verlies zou kunnen lijden van zijn belegd kapitaal.

#### **C.16 Uitgiftedag, uitgifteprijs, plaatsingscommissie, eindvervaldag, uitoefeningsdata, finale referentie datum**

Uitgiftedag: 24/11/2017

Uitgifteprijs: 100% + plaatsingscommissie

Plaatsingscommissie: 0%

Eindvervaldag: 24/11/2023

#### **C.17 Vereffeningsprocedure**

Euroclear/Clearstream

### C.18 Hoe komt de opbrengst tot stand?

Deze onderstaande voorbeelden zijn louter illustratief en bieden geen enkele garantie met betrekking tot het werkelijke rendement. Het gaat om rendementen die rekening houden met de uitgifteprijs van 100% en met inbegrip van de commissie.

<i>Scenario</i>	<i>Indien de prestatie is -50%</i>	<i>Indien de prestatie is -10%</i>	<i>Indien de prestatie is +60%</i>
Bepaling van het terugbetalingsbedrag	125% van 50% = 62,5% van de denominaties	125% van 90% = 112,5% van de denominaties	160% van de denominaties
Actuarieel bruto rendement	-7,53%	1,98%	8,15%

Het maximale actuair rendement is onbepaald want dit is afhankelijk van de evolutie van de onderliggende index. In het theoretische geval dat de eindwaarde van de onderliggende index 0 zou bedragen is er sprake van een totaal kapitaalverlies.

### C.19 Uitoefeningsprijs/finale referentieprijs van het onderliggende

Beginwaarde: slotkoers op 24/11/2017

Eindwaarde: slotkoers op 10/11/2023

### C.20 Type van onderliggend en waar informatie m.b.t. het onderliggende kan teruggevonden worden.

EuroStoxx 50 (Price) Index (Bloomberg Code : SX5E)

## Risicofactoren

### D.2 Belangrijkste risico's specifiek voor de Emittent en de Garant

Zoals alle andere financiële instellingen, is Belfius Bank geconfronteerd met financiële risico's bij het uitvoeren van haar activiteiten, zoals het kredietrisico, het operationeel risico en het marktrisico (met inbegrip van liquiditeitsrisico).

Het algemeen kredietrisico is eigen aan de brede waaier van activiteiten van Belfius Bank. Dit omvat risico's die voortkomen uit wijzigingen in de kredietkwaliteit van haar ontleners en tegenpartijen en de onmogelijkheid om leningen en andere verschuldigde bedragen terug te recupereren. Belfius Bank, als een universele commerciële kredietinstelling, financiert de klanten van de (lokale) publieke en sociale sector, een historisch en nog steeds groot segment, en de ondernemingen via haar public en commercial banking activiteitenlijn, alsook de huishoudens, zelfstandigen en kleine ondernemingen via haar retail en commercial banking activiteitenlijn.

Het marktrisico betreft alle risico's gerelateerd aan de fluctuaties van marktprijzen, met inbegrip van, voornamelijk, blootstelling aan verliezen voortkomend uit ongunstige bewegingen van de rentevoeten, en, in mindere mate, wisselkoersen en aandelenprijzen, voorkomend uit de activiteiten van Belfius Bank. Tengevolge van de aard van haar activiteiten, voorkomt Belfius Bank belangrijke blootstellingen aan marktrisico.

Het operationeel risico betreft het risico van een financiële of niet-financiële impact voortkomend uit onaangepaste of falende interne processen, mensen en systemen, of vanuit externe gebeurtenissen. De definitie omvat juridisch en reputatierisico maar omvat niet de strategische risico's en kosten van commerciële beslissingen. Hoewel Belfius Bank risicocontroles en acties heeft opgezet om verliezen te vermijden en een toegewijd team opgezet heeft voor de ontwikkeling van efficiënte procedures en het bewustmaken van werknemers, kan er nooit een 100% dekking van operationele risico's bereikt worden, en dit te wijten aan de verschillende aard van de mogelijke risico's.

Het liquiditeitsrisico op niveau van Belfius Bank wordt vooral beïnvloed door:

- de bedragen aan commerciële funding die worden opgehaald bij Retail- en Private klanten, kleine, middelgrote en grote ondernemingen, publieke en soortgelijke klanten, en de aanwending daarvan in commerciële kredieten aan de klanten;
- de volatiliteit van het onderpand dat geblokkeerd wordt bij tegenpartijen in het kader van derivaten en repotransacties (de zogenaamde cash & securities collateral);
- de waarde van liquide reserves waarmee Belfius Bank financiering kan ophalen in de repomarkt of bij de ECB;
- de capaciteit om interbancaire funding op te halen.

## D.6 Belangrijkste risico's voor derivative securities

Verwittiging: De houder van Derivative Securities (zijnde niet kapitaalsgegarandeerde Variable Linked Rate Note) kunnen alles of een aanzienlijk deel van zulke obligatie verliezen.

Bepalingen voor het bijeenroepen van houders van Obligaties laten een bepaalde meerderheid toe om bindende beslissingen te nemen voor alle houders van Obligaties, inclusief de houders van Obligaties die niet aanwezig waren en stemden op de betrokken vergadering en houders van Obligaties die een tegenovergestelde stem uitbrachten dan de meerderheid.

Er kan geen zekerheid gegeven worden over de impact van enige mogelijke juridische beslissingen of wijzigingen onder het Belgisch recht of administratieve toepassingen na de datum van de uitgifte van de relevante Obligaties.

Bijkomend, elke relevante wet of praktijk van toepassing op de datum van dit Basis Prospectus en/of de datum van de aankoop of inschrijving van de Obligaties, kan wijzigen in de tijd.

De investeringsactiviteiten van bepaalde investeerders zijn onderworpen aan investeringswetgevingen en reglementeringen, beoordelingen en regels van bepaalde autoriteiten. Elke potentiële investeerder moet advies inwinnen van zijn juridische adviseurs om te bepalen in welke mate de Obligaties een wettelijke investering zijn voor hem.

De Algemene Voorwaarden laten de Emittent en/of de Berekeningsagent toe om eenzijdig aanpassingen door te voeren op de essentiële karakteristieken van de Obligaties (zie gevolgen van alle gevallen beschreven onder sectie 9.7 Variable Linked Provisions), om een recht op vervroegde terugbetaling te voorzien voor de Emittent (zie gevolgen van alle gevallen beschreven onder sectie 9.7 Variable Linked Provisions en 9.16 Substitution), alsook de mogelijkheid tot vervanging van de Emittent (sectie 9.16).

Het is de Emittent en/of de Berekeningsagent enkel toegestaan om eenzijdig aanpassingen door te voeren op de essentiële karakteristieken van de Obligaties onder de cumulatieve voorwaarden dat (i) zulk recht gelimiteerd is tot gevallen van overmacht of een andere situatie die op een aanzienlijke manier de economische waarde van de Obligaties wijzigt en waarvoor de Emittent niet verantwoordelijk is; (ii) de aanpassing geen onevenwicht genereert tussen de rechten en plichten van de betrokken partijen van de Obligaties, ten nadele van de Obligatiehouder. Dit betekent dat de Emittent en/of de Berekeningsagent alle maatregelen zullen treffen en zich zullen inspannen teneinde de Obligaties verder te zetten onder gelijkaardige voorwaarden, en (iii) hiervoor geen kost zal worden aangerekend aan de Obligatiehouders.

Met betrekking tot het recht van vervroegde terugbetaling (zie gevolgen van alle gevallen beschreven onder sectie 9.7 Variable Linked Provisions), conform Artikel VI.83,10° van het Belgisch wetboek Economisch Recht (i) is zulk recht gelimiteerd tot gevallen van overmacht of een andere situatie die op een aanzienlijke manier de economische waarde van de Obligaties wijzigt en waarvoor de Emittent niet verantwoordelijk is; en (ii) zal de Emittent de investeerder vergoeden.

Dit betekent dat voor Obligaties met kapitaalswaarborg en uitgezonderd in geval van overmacht, als de Emittent en/of de Berekeningsagent er niet in slagen de Obligaties verder te zetten onder gelijkaardige voorwaarden, het gevolg een monetisatie zal zijn (zoals gedefinieerd onder Sectie 9 Algemene Voorwaarden van de Obligaties) en dit zonder aftrek van kosten. In geval van Monetisatie van de Obligaties, hebben de Obligatiehouders het recht om, als een alternatief voor de Monetisatie, de Obligaties te verkopen aan marktwaarde aan de Emittent of aan een agent hiervoor aangesteld door de Emittent.

Voor Obligaties zonder kapitaalsbescherming of in geval van overmacht, zal de terugbetalingsprijs overeenkomen met de marktwaarde. In geval van een vervroegde terugbetaling zullen er geen kosten aangerekend worden en de reeds door de Obligatiehouders gedragen kosten zullen pro rata temporis aan hen worden terugbetaald.

Obligaties kunnen onderworpen worden aan een omzetting of afschrijving ten gevolge van een gereguleerde bail-in onder de Bank Recovery and Resolution Directive (2014/59/EU) van de Europese Unie.

In het geval van een afschrijving of conversie opgelegd door de Union Resolution Authority, kunnen de Obligaties als volgt geïmpacteerd zijn:

- i. het uitstaand bedrag kan verminderd worden, mogelijk zelfs tot nul;
- ii. het instrument kan geconverteerd worden in gewone aandelen of andere eigendomsinstrumenten;
- iii. de voorwaarden kunnen aangepast worden (bv. een aanpassing van de looptijd van een schuldtitlel).

Het dient opgemerkt te worden dat publieke financiële hulp slechts gebruikt zou moeten worden als laatste redmiddel nadat alle andere resolution tools, voor zover mogelijk, zijn beoordeeld en gebruikt geweest, inclusief de bail-in tool.

Potentiële investeerders moeten zich bewust zijn dat:

- i. de marktprijs van de Obligaties volatiel kan zijn;
- ii. zulke index of indexen onderworpen kunnen zijn aan belangrijke wijzigingen, ofwel toe te

schrijven aan de samenstelling van de index ofwel door fluctuaties in de waarde van de geïndexeerde waarden;

iii. de verkregen interest kan lager zijn (of kan hoger zijn) dan deze betaalbaar onder een conventioneel schuldinstrument uitgegeven door elke Emittent op het zelfde moment;

iv. de betaling van het nominaal bedrag of de interesten kan plaatsvinden op verschillende momenten in de tijd of in een andere munt dan verwacht;

v. de houder van niet kapitaalsgegarandeerde Index Linked Note kan alles of een aanzienlijk deel van het nominaal bedrag in zulke Obligaties (of betaalbaar op eindvervaldag of op terugbetaling) verliezen, en indien het nominaal bedrag verloren is kunnen interesten ophouden betaalbaar te zijn op de Index Linked Note.

vi. een Relevante Factor kan onderhevig zijn aan aanzienlijke fluctuaties die niet gecorreleerd zijn met wijzigingen in rentevoeten, munten en andere indexen;

vii. indien een Relevante Factor van toepassing is op de Obligaties in combinatie met een multiplicator groter dan één of een hefboom factor bevat, zal het effect van de wijziging in de Relevant Factor op het nominaal bedrag of betaalbare interest zal naar alle waarschijnlijkheid vergroot worden;

viii. de timing van de wijzigingen in de Relevant Factor kan het actuele rendement van de investeerders beïnvloeden, zelfs indien het gemiddelde niveau in overeenstemming is met hun verwachtingen. In het algemeen, hoe sneller de wijziging in de Relevante Factor, hoe groter het effect op het rendement;

ix. het investeringsrisico in een Index Linked Note omvat zowel risico's met betrekking tot de onderliggende index als risico's met betrekking tot de note zelf;

x. elke Index Linked Note met een index op meer dan één onderliggende waarde, of op formules die risico's omvatten geassocieerd met meer dan één type van waarde, kan risicowaarden kennen die groter zijn dan obligaties die betrekking hebben op een index met één enkele onderliggende waarde;

xi. het kan voor de investeerders niet mogelijk zijn om hun blootstelling aan verschillende risico's gerelateerd aan Index Linked Obligaties in te dekken;

xii. een aanzienlijke marktonderbreking kan tot gevolg hebben dat de index op dewelke de Index Linked Obligaties gebaseerd is ophoudt te bestaan; en

xiii. de index kan niet meer gepubliceerd worden, in welk geval deze kan vervangen worden door een index die niet helemaal de exacte Relevante Factor reflecteert, of, in het geval waar er geen vervangingsindex bestaat, kan het ophouden van de publicatie van de index leiden tot de vervroegde terugbetaling van de Obligaties.

Obligaties met variabele interesten kunnen volatiele investeringen zijn, in het bijzonder indien deze gestructureerd zijn met een multiplicator of andere hefboom factoren, of caps of floor.

Het is mogelijk dat investeerders de Obligaties niet gemakkelijk kunnen verkopen of enkel aan prijzen welke niet gelijkaardig zijn aan investeringen in een ontwikkelde secundaire markt.

Investeringsrisico's in Vastrentende Obligaties and Variable Linked Rate Obligaties omvatten het risico dat opeenvolgende wijzigingen in markrentevoeten een negatief effect kunnen hebben op de waarde van de Obligaties.

Investeerders kunnen niet op voorhand de rendement van Vlottende Rente Obligaties en Variable Linked Rate Obligaties berekenen.

De marktprijs van Variable Linked Rate Notes met een multiplicator of andere factor kan zeer volatiel zijn en de waarde van dergelijke Obligaties op de secundaire markt zijn onderhevig aan grotere risico's dan de waarde van andere Obligaties.

Indien de formule toegepast voor de bepaling van het bedrag, premie of interest betaalbaar met betrekking tot Variable Linked Obligaties een multiplicator of leverage factor omvat, zal het effect van enige wijziging in de van toepassing zijnde munt, aandeel, rentevoet of andere index verhoogd zijn.

## Aanbod

### **E.2b Redenen voor het offer en gebruik van opgehaalde fondsen**

De netto-opbrengst van de Obligaties, namelijk het bedrag in kapitaal verminderd met alle uitgaven en kosten, zullen aangewend worden voor de algemene bedrijfsdoeleinden van Belfius Bank. Belfius Financing Company transfereert de ontvangen gelden naar Belfius Bank.

### **E.3 Algemene voorwaarden van het aanbod**

De verkoopperiode loopt van 2 oktober 2017 tot 19 november 2017 (uitgezonderd vervroegde afsluiting).

De Emittent heeft het recht om de uitgifte van Obligaties onder het Basisprospectus te annuleren gedurende de verkoopperiode tot 5 werkdagen voor de uitgiftedatum, en dit ofwel (i) wanneer de Emittent redelijkerwijze van mening is dat de investeerders niet zullen inschrijven op de Obligaties voor minstens het Minimum Bedrag zoals gespecificeerd in de Algemene Voorwaarden, ofwel (ii) in geval de Emittent van mening is dat er een belangrijke materiële wijziging is in de marktvoorwaarden. De Emittent heeft het recht om het aanbod vervroegd te beëindigen indien het Maximum Bedrag van de relevante Obligaties bereikt wordt of indien de marktvoorwaarden een negatief effect hebben op de interest of terugbetalingsbedragen betaalbaar door de Emittent.

### **E.4 Belangrijke belangen in het kader van het aanbod met inbegrip van tegenstrijdige belangen**

Niet van toepassing

### **E.7 Geschatte kosten ten laste van de investeerder**

Niet van toepassing