SAMENVATTING Belfius Financing Company (LU) EUR Step Up 10/2017-10/2022

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 aanbieding 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 sleutelinformatie 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 2015:

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – Opinie zonder voorbehoud

B.12 Historische financiële sleutelinformatie

Geauditeerde balans van Belfius Financing Company van 31 december 2014 en 31 december 2015 (in 1.000 EUR)

ASSETS	Notes	2015	2014
SUBSCRIBED CAPITAL UNPAID			
Subscribed capital not called	7	981	981
FORMATION EXPENSES	3	150	209
FIXED ASSETS			
Financial fixed assets			
Amounts owed by affiliated undertakings	4	523.448	802.698
CURRENT ASSETS			
Debtors			
Amounts owed by affiliated undertakings	5	9.889.006	11.633.364
becoming due and payable within one year		*2.821.723*	*4.162.856*
becoming due and payable after more than one year		*7.067.283*	*7.470.508*
Other receivables			
becoming due and payable within one year	6	6	747
Cash at bank, cash in postal cheque accounts, and cash in hand		4.117	4.836
PREPAYMENTS		5	3
TOTAL ASSETS		**10.417.713**	**12.442.838**

LIABILITIES	Notes	2015	2014
CAPITAL AND RESERVES	7		
Subscribed capital		3.094	3.094
Reserves			
Legal reserve		122	68
Other reserves		32	0
Profit or loss brought forward		2.380	5.125
Profit or loss for the financial year		1.139	1.068
SUBORDINATED DEBTS	8	523.412	802.611
PROVISIONS			
Provisions for taxation		1.029	677
NON SUBORDINATED DEBTS			
Trade creditors			
becoming due and payable within one year		0	25
Amounts owned to affiliated undertakings			
becoming due and payable within one year		60	165
Tax and social security debts			
Tax debts		65	807
Other creditors	9	9.886.300	11.629.162
becoming due and payable within one year		*2.821.418*	*4.162.194*
becoming due and payable after more than one year		*7.064.882*	*7.466.968*
DEFERRED INCOME		80	36
TOTAL LIABILITIES		**10.417.713**	**12.442.838**

Geauditeerde jaarrekening van Belfius Financing Company van 31 december 2014 en 31december 2015 (in 1.000 EUR)

CHARGES	Notes	2015	2014
Other external charges	10	575	496
Staff costs			
Salaries and wages	14	158	94
Social security on salaries and wages		20	12
Supplementary pension costs		9	3
Value adjustments			
on formation expenses and on tangible and intangible fixed assets	3	59	52
Interest and other financial charges	11	342.045	254.740
Income tax	12	521	502
Other tax not included in the previous caption		3	21
Profit for the financial year		1.139	1.068
TOTAL CHARGES		**344.529**	**256.988**

INCOME	Notes	2015	2014
Income from financial fixed assets	15	19.501	17.843
Other interest and other financial income	16	325.020	239.145
Extraordinary income		8	0
TOTAL INCOME		**344.529**	**256.988**

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

Een senior 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

gereglementeerd 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 en creëren een almaar restrictievere regelgeving, 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 de reglementaire stelsels aanzienlijk veranderd. Er zijn belangrijke reglementaire ontwikkelingen geweest als antwoord op de wereldcrisis, waaronder de stresstestoefening 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 2015:
Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – Opinie zonder voorbehoud

B.12 Historische financiële sleutelinformatie

Consolidated Balance Sheet			
(in thousands of EUR)	31/12/2014	31/12/2015	30/06/2016
	audited	audited	unaudited
TOTAL ASSETS	194,407,174	176,962,124	188,004,182
TOTAL LIABILITIES	186,480,577	168,302,407	179,322,137
TOTAL EQUITY	7,926,597	8,659,717	8,682,044
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	194,407,174	176,962,124	188,004,182

Consolidated statement of income				
(in thousands of EUR)	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2015	30/06/2016
	audited	unaudited	audited	unaudited
INCOME	2,070,986	1,083,531	2,183,862	1,051,591
EXPENSES	-1,447,787	-672,573	-1,396,451	-673,184
GROSS OPERATING INCOME	623,199	410,958	787,411	378,407
NET INCOME BEFORE TAX	559,730	377,715	681,948	350,673
NET INCOME AFTER TAX	459,881	272,033	506,075	249,174
NET INCOME (Attributable to equity holders of the parent)	461,642	272,033	506,076	249,154

Consolidated cash flow statement				
(in thousands of EUR)				
	Notes	31/12/2014	31/12/2015	30/06/2016
		Audited	Audited	Unaudited
NET CASH PROVIDED (USED) BY OPERATING ACTIVITIES	(1)	-42,060	4,705,795	-313,363
NET CASH PROVIDED (USED) BY INVESTING ACTIVITIES		-20,340	-69,829	80
NET CASH PROVIDED (USED) BY FINANCING ACTIVITIES		-45,550	-317,084	420,676
NET CASH PROVIDED		-107,950	4,318,882	107,392
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINING OF THE PERIOD	(1)	3,117,678	3,009,728	7,328,610
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	(1)	3,009,728	7,328,610	7,436,002
(1) The amounts of 2014 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 Legacy bond portefeuille werd verminderd tot EUR 7,1 miljard op 30 juni 2016 (vergeleken met EUR 18,3 miljard op het einde van 2011), terwijl de Legacy credit guarantee portefeuille is afgenomen tot EUR 4,3 miljard (in vergelijking met EUR 11,6 miljard op het einde van 2011). De residuele portefeuilles blijven van goede gemiddelde kredietkwaliteit.

Met het oog op een lager risicoprofiel voor Belfius, zal de bank haar tactische de-risking acties voortzetten met als doel het risicoprofiel van de Side portefeuilles tegen einde 2016, volledig in lijn te brengen met het core Franchise risico profiel.

In 1H 2016 boekte Belfius een netto groepsinkomen van EUR 249 miljoen, tegenover 272 miljoen in 1H 2015, een vermindering met 8,4%. De bijdrage van de bank in het geconsolideerde netto resultaat is EUR 117 miljoen, dat van de verzekeringen EUR 133 miljoen.

De netto winst weerspiegelt de goede prestaties van zowel Belfius Bank als Belfius Insurance en dit in uitdagende marktomstandigheden. Het resultaat van Belfius Bank daalde licht omwille van de marktsituatie met negatieve rentes en volatiele financiële markten. Het resultaat van Belfius Insurance werd beïnvloed door lagere kapitaalopbrengsten in vergelijking met 30 juni 2015, alsook door de kostprijs van de schadevergoedingen als gevolg van de terroristische aanslagen en stormen.

In 1H 2016, bedroeg het nettoresultaat van de commerciële activiteiten (Franchise) EUR 312 miljoen.

Het netto Franchise resultaat is samengesteld uit EUR 226 miljoen van het Retail en Commercial (RC) segment, EUR 88 miljoen van het Public en Corporate (PC) segment en EUR – 42 miljoen van het Group Center (GC).

Het netto resultaat van de Side activiteiten bedraagt EUR – 63 miljoen.

De Raad van Bestuur overweegt de betaling van een interim dividend van EUR 75 miljoen op basis van het huidige jaarresultaat van 2016. Dit dividend is onder voorbehoud van de goedkeuring van de ECB.

De Basel III CET 1-ratio (Phased-in) bedraagt 15,7% op 30 juni 2016, t.o.v. 15,9% eind 2015. De Basel III CET 1-ratio (Fully Loaded) bedraagt 15,2% op 30 juni 2016, in vergelijking met 14,9% einde 2015.Met toepassing van de 2016 grandfathering zou, de pro forma CET 1-ratio voor einde 2015 15,6% geweest zijn, vergeleken met de CET 1-ratio van 15,9% gerapporteerd eind 2015.

De Phased In total capital ratio bedraagt 18,6% op 30 juni 2016, vergeleken met 17,7% eind 2015. Deze toename is vooral het gevolg van de uitgifte van een succesvolle Tier 2 obligatie uitgegeven in mei 2016 voor een bedrag van EUR 500 miljoen.

Belfius Bank voldoet volledig aan de Basel III / CRD IV verplichtingen wat betreft kapitaal, liquiditeit en leverage.

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 at 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 augustus 2017 had Belfius Bank de volgende lange termijn ratings: A- (stable outlook) van Fitch, A2 (positieve outlook) van Moody's en A- (stable outlook) van Standard & Poor's.

Obligaties

C.1 Type, klasse en identificatienummer

Debt securities – Obligaties met Vaste rentevoet – Structuur met een periodieke betaling (zie sectie 9.2.A van het Basis Prospectus, pagina 83)

ISIN code: BE6297865436

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 heeft een lagere rang dan de "bevoorrechte schuldeisers" (sociale zekerheid, staat, werknemers, enz.).

C.9 — nominale rentevoet

Van 5 oktober 2017 inclusief tot 5 oktober 2018 exclusief: 0,20 per cent per annum.
Van 5 oktober 2018 inclusief tot 5 oktober 2019 exclusief: 0,30 per cent per annum.
Van 5 oktober 2019 inclusief tot 5 oktober 2020 exclusief: 0,40 per cent per annum.
Van 5 oktober 2020 inclusief tot 5 oktober 2021 exclusief: 0,60 per cent per annum.
Van 5 oktober 2021 inclusief tot 5 oktober 2022 exclusief: 1,00 per cent per annum.

— datum vanaf welke de interest betaalbaar wordt en interest betaaldata

Iedere 5 oktober, vanaf 5 oktober 2018 tot 5 oktober 2022 inbegrepen, onder voorbehoud van bepaalde aanpassingen teneinde rekening te houden met akkoorden inzake werkdagen (Business Day Convention).

— in geval de interest niet vastgelegd is: het onderliggende waarop de interest gebaseerd is

Niet van toepassing

— uitgiftedag, uitgifteprijs, plaatsingscommissie, eindvervaldag en bepalingen voor de afbouw van de Obligaties, met inbegrip van de terugbetalingsprocedures

Uitgiftedag: 5 oktober 2017
Eindvervaldag: 5 oktober 2022
Uitgifteprijs: 100%
Plaatsingscommissie: geen plaatsingscommissie.

— opbrengst (voor belasting)

Op eindvervaldag, bruto-opbrengst van 0,50 per cent per annum.

— naam van de vertegenwoordiger van de houders van debt securities

Niet van toepassing

C.11 Toelating tot trading

Niet van toepassing

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 activiteitslijn, alsook de huishoudens, zelfstandigen en kleine ondernemingen via haar retail en commercial banking activiteitslijn.

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.3 Belangrijkste risico's voor debt securities

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 Engels recht of administratieve praktijk 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 authoriteiten. 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 dt 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 of -bescherming en uitgezonderd in geval van overmacht, als de Emittent en/of de Berekeningsagent er niet in slagen de Obligaties verder te zetten onder gelijkaardige voowaarden, het gevolg een monetisatie zal zijn (zoals gedefiniëerd 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.
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.
Investeringen 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.
Obligaties kunnen onderworpen worden aan een omzettings of afschrijving ten gevolge van een gereglementeerde bail-in onder de Bank Recovery and Resolution Directive (2014/59/EU) van de Europese Unie.

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 1 september 2017 tot 1 oktober 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 gespecifieerd in de Algemene Voorwaarden, ofwel (ii) in geval de Emittent van mening is dat er een belangrijke 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