

SAMENVATTING Belfius Financing Company (LU) Multicallable Megatrends

Vrije vertaling van de Engelse samenvatting van het Basis Prospectus. 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, zal de eiser, volgens de nationale wetgeving van die Lidstaat, vóór de rechtsvordering wordt ingesteld, mogelijks de kosten moeten dragen voor de vertaling van het prospectus; en
 - de burgerrechtelijke aansprakelijkheid kan enkel worden ingeroepen ten aanzien van de personen die de samenvatting hebben opgesteld, inclusief de vertaling, maar enkel indien de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer deze samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen of indien deze, wanneer gelezen samen met de andere delen van het Basisprospectus, 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 dit 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 dit 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 uitgefitevehikel 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 2014:
Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – Opinie zonder voorbehoud
- B.12 Historische financiële sleutelgegevens**
Geauditeerde balans van Belfius Financing Company van 31 december 2013 en 31 december 2014 (in 1.000 EUR)

ASSETS	2014	2013
SUBSCRIBED CAPITAL UNPAID		
Subscribed capital not called	981	981
FORMATION EXPENSES	209	162
FIXED ASSETS		
Financial fixed assets		
Amounts owed by affiliated undertakings	802.698	249.904
CURRENT ASSETS		
Debtors		
Amounts owed by affiliated undertakings	11.633.364	831.578
<i>becoming due and payable within one year</i>	4.162.856	831.578
<i>becoming due and payable after more than one year</i>	7.470.508	0
Other receivables		
<i>becoming due and payable within one year</i>	747	5
Cash at bank, cash in postal cheque accounts, and cash in hand	4.836	1.999
PREPAYMENTS	3	6
TOTAL ASSETS	12.442.838	1.084.635

L I A B I L I T I E S	2014	2013
CAPITAL AND RESERVES		
Subscribed capital	3.094	2.981
Reserves		
Legal reserve	68	12
Profit or loss brought forward	5.125	0
Profit or loss for the financial year	1.068	56
SUBORDINATED DEBTS	802.611	185.359
PROVISIONS		
Provisions for taxation	677	167
NON SUBORDINATED DEBTS		
Trade creditors		
becoming due and payable within one year	25	0
Amounts owned to affiliated undertakings		
becoming due and payable within one year	165	70
Tax and social security debts		
Tax debts	807	39
Other creditors	11.629.162	895.873
<i>becoming due and payable within one year</i>	<i>4.162.194</i>	<i>875.873</i>
<i>becoming due and payable after more than one year</i>	<i>7.466.968</i>	<i>20.000</i>
DEFERRED INCOME	36	78
TOTAL LIABILITIES	12.442.838	1.084.635

Geauditeerde jaarrekening van Belfius Financing Company van 31 december 2013 en 31 december 2014 (in 1.000 EUR)

C H A R G E S	2014	2013
Other external charges	496	301
Staff costs		
Salaries and wages	94	44
Social security on salaries and wages	12	5
Supplementary pension costs	3	0
Value adjustments		
on formation expenses and on tangible and intangible fixed assets	52	33
Interest and other financial charges	254.740	10.497
Income tax	502	71
Other tax not included in the previous caption	21	7
Profit for the financial year	1.068	56
TOTAL CHARGES	256.988	11.014
I N C O M E	2014	2013
Income from financial fixed assets	17.843	8.932
Other interest and other financial income	239.145	2.082
TOTAL INCOME	256.988	11.014

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 leent 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 rechtstreeks, niet gewaarborgd door zekerheden, onvoorwaardelijk en niet achtergesteld). Deze categorie kan benoemd worden als de “gewon 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 negatieve gebeurtenissen in Europa of elders geen marktvolatiteit kunnen veroorzaken of dat die volatilititeit 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 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 stresstesttoefening gecoördineerd door het Comité van Europese Banktoezichthouders, in samenwerking met de ECB, de evaluaties van de liquiditeitsrisico's en het aanvaarden 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 2014:

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – Opinie zonder voorbehoud

B.12 Historische financiële sleutelinformatie

Consolidated balance sheet				
(in thousands of EUR)	31/12/2013	31/12/2014	30/06/2015	
	Audited	Audited	Unaudited	
TOTAL ASSETS	182,777,422	194,407,174	179,576,091	
TOTAL LIABILITIES	176,156,476	186,480,577	171,400,895	
TOTAL EQUITY	6,620,946	7,926,597	8,175,196	
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	182,777,422	194,407,174	179,576,091	
Consolidated statement of income				
(in thousands of EUR)	31/12/2013	31/12/2014	30/06/2014	30/06/2015
	Audited	Audited	Unaudited	Unaudited
			pp ⁽¹⁾	
INCOME	1,834,335	2,070,985	1,027,162	1,083,531
EXPENSES	-1,424,172	-1,447,787	-728,605	-672,573
GROSS OPERATING INCOME	410,163	623,198	298,557	410,958
NET INCOME BEFORE TAX	517,799	559,729	293,996	377,715
NET INCOME AFTER TAX	445,096	459,881	222,895	272,033
NET INCOME	445,096	459,881	222,895	272,033
(1) The result of H1 2014 has been restated due to IFRIC 21. We refer to the valuation rules. IFRIC 21 has merely an impact on the semi-annual results and not on the full year results.				
Consolidated cash flow statement				
(in thousands of EUR)	31/12/2013	31/12/2014		
	Audited	Audited		
NET CASH PROVIDED (USED) BY OPERATING ACTIVITIES	-2,941,683	10,072,507		
NET CASH PROVIDED (USED) BY INVESTING ACTIVITIES	-132,108	-20,340		
NET CASH PROVIDED (USED) BY FINANCING ACTIVITIES	-55,476	-45,550		
NET CASH PROVIDED	-3,129,267	10,006,617		
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	7,149,201	4,018,659		
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4,018,659	14,025,276		

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

Belfius presteerde sterk in de eerste helft van 2015, vervulde haar verplichtingen en versterkte haar strategische positie.

In 1H 2015 Belfius boekte Belfius een netto groepsinkomen van EUR 272 miljoen, tegenover 224 miljoen in 1H 2014, een verhoging met 21.7%. Het Franchise netto-inkomen van de commerciële activiteiten steeg met 34.4% tot EUR 330 miljoen. Het netto inkomen van de Side activiteiten, een erfenis van haar tijd in de Dexia Groep, bedroeg EUR -58 miljoen.

Sinds het einde van 2011 heeft Belfius een tactisch de-risking plan geïmplementeerd wat geleid heeft tot een significante reductie van deze Side portefeuilles, inter alia met een vermindering van funding naar Dexia toe tot bijna nul sinds het einde van februari 2015.

De Legacy bond portefeuille werd verminderd tot EUR 9.2 miljard op 30 juni 2015 (vergeleken met EUR 18.3 miljard op het einde van 2011), terwijl de Legacy credit guarantee portefeuille was afgenomen tot EUR 6.1 miljard (in vergelijking met EUR 11.6 miljard op het einde van 2011). De residuele portefeuilles blijven van goede gemiddelde krediet kwaliteit.

Met het oog op een lager risico profiel 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.

Vanaf eind juni 2015, bedraagt CET 1 ratio phased-in 15.1%, een verhoging met 42 bps vergeleken met het einde van 2014. De total capital ratio fully loaded groeide aan van 14.3% einde 2014 tot 15.3% op het einde van juni 2015.

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 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 25 juli 2016 had Belfius Bank de volgende lange termijn ratings: A- (stable outlook) van Fitch, A3 (stable outlook) van Moody's en A- (negative outlook) van Standard & Poor's.

Obligaties

C.1 Type, klasse en identificatienummer

Debt securities – Variable Linked Notes – Structuur met één betaling op vervaldatum zonder cap met een mogelijkheid van vervroegde betaling (zie sectie 9.2.C van het Basis Prospectus, pagina 90)
ISIN code: XS1462069052

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 Emitent 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

Niet van toepassing

— datum vanaf welke de interest betaalbaar wordt en interestbetaaldata

Niet van toepassing

— in geval de interest niet vastgelegd is: het onderliggende waarop de interest gebaseerd is
zie C.10

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

Uitgiftedag: 9 september 2016

Uitgifteprijs: 100% + plaatsingscommissie

Plaatsingscommissie: 2,50%

Eindvervaldag: 9 september 2026 (behoudens vervroegde terugbetaling)

Terugbetaling: Zie C.10

— opbrengst

Zie C.10

— naam van de vertegenwoordiger van de houders van debt securities

Niet van toepassing

C.10 Voor de debt securities met een afgeleid product als component: Hoe wordt de waarde van de Obligaties beïnvloed door het onderliggende instrument(en)?

Het rendement van de uitgifte is afhankelijk van de evolutie van de Solactive Megatrends US-EU Index (Bloomberg Code : MTRUSEU).

De potentiële meerwaarde is afhankelijk van het tijdstip waarop deze belegging terugbetaald wordt.

Bij vervroegde terugbetaling (na 6, 7, 8 of 9 jaar) is de meerwaarde gelijk aan een vooraf vastgelegd niveau:

- Terugbetaling na 6 jaar: terugbetaling van uw belegde kapitaal samen met een meerwaarde van 15% (6 x 2,50%).
- Terugbetaling na 7 jaar: terugbetaling van uw belegde kapitaal samen met een meerwaarde van 17,50% (7 x 2,50%).
- Terugbetaling na 8 jaar: terugbetaling van uw belegde kapitaal samen met een meerwaarde van 20% (8 x 2,50%).
- Terugbetaling na 9 jaar: terugbetaling van uw belegde kapitaal samen met een meerwaarde van 22,50% (9 x 2,50%).

Een vervroegde terugbetaling kan plaatsvinden op initiatief van de emittent 10 business dagen voor de vervroegde terugbetalingsdatum.

Bij terugbetaling op de eindvervaldag (09/09/2026) is de meerwaarde afhankelijk van de prestaties van de Index.

- terugbetaling van het belegde kapitaal verhoogd met 100% van de eventuele stijging van de Index tegenover de beginwaarde. Deze stijging wordt bekeken over de laatste 12 maanden (gemiddelde van de slotkoersen van de index op 13 observatiedata)
- Indien op de eindvervaldag de index niet gestegen is, enkel terugbetaling van het belegde kapitaal

Actuariel brutorendement (met makelaarsloon inbegrepen):

Indien terugbetaling na 6 jaar (09/09/2022): brutorendement 1,94%

Indien terugbetaling na 7 jaar (09/09/2023): brutorendement 1,97%

Indien terugbetaling na 8 jaar (09/09/2024): brutorendement 1,99%

Indien terugbetaling na 9 jaar (09/09/2025): brutorendement 2,00%

Indien terugbetaling op eindvervaldag: het maximumrendement is afhankelijk van de onderliggende index en kan dus niet vooraf worden vastgesteld. Het minimum brutorendement is -0,25%

Eindvervaldag, Begin- en eindwaarde van de Index

Eindvervaldag: 09/09/2026 (behoudens vervroegde terugbetaling)

Beginwaarde: slotkoers op 09/09/2016

Eindwaarde: gemiddelde van de slotkoersen op de volgende observatiedata:

09/09/2025 - 09/10/2025 - 09/11/2025 - 09/12/2025 - 09/01/2026 - 09/02/2026 - 09/03/2026 - 09/04/2026 -

09/05/2026 - 09/06/2026 - 09/07/2026 - 09/08/2026 - 26/08/2026

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 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.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 Basisprospectus 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.

Potentiële investeerders van Index Linked Obligaties of Dual Currency Obligaties 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. een Relevante Factor kan onderhevig zijn aan aanzienlijke fluctuaties die niet gecorreleerd zijn met wijzigingen in rentevoeten, munten en andere indexen;
- vi. indien een Relevante Factor van toepassing is op de Obligaties in combinatie met een multiplicator groter dan één of een hefboom bevat, zal het effect van de wijziging in de Relevant Factor op het nominaal bedrag of betaalbare interest naar alle waarschijnlijkheid vergroot worden;
- vii. 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;
- viii. het investeringsrisico in een Index Linked Note omvat zowel risico's met betrekking tot de onderliggende index als risico's met betrekking tot de obligatie zelf;
- ix. 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;
- x. het kan voor de investeerders niet mogelijk zijn om hun blootstelling aan verschillende risico's

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

Investerings in Vastrentende Obligaties and Variable Linked Rate Obligaties omvatten het risico dat opeenvolgende wijzigingen in markttrentevoeten een negatief effect kunnen hebben op de waarde van de Obligaties.

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

De Obligaties kunnen vervroegd terugbetaald worden door de Emittent.

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 zal hiertoe een lening toestaan aan Belfius Bank.

E.3 Algemene voorwaarden van het aanbod

De verkoopperiode loopt van 1 augustus 2016 tot 31 augustus 2016 (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 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