

FINAL TERMS

5 December 2016

KBC IFIMA S.A.

(a public limited liability company (société anonyme) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 5, place de la Gare, L-1616 Luxembourg and registered with the RCS Luxembourg under number B 193577)

Issue of NOK 10,000,000 up to NOK 1,000,000,000 Fixed Rate Notes due January 2022

Public offer

Principal protected

**Guaranteed by KBC Bank NV
under the EUR 10,000,000,000**

Retail Euro Medium Term Note Programme

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the conditions (the “Conditions”) set forth in the base prospectus dated 21 June 2016, as supplemented by a supplement dated 15 September 2016, together the “Base Prospectus”, which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of a combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. A summary of the issue of the Notes (which comprises the summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provision of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and the supplements are available on the website of the Luxembourg Stock Exchange at www.bourse.lu and the website of the Issuer at www.kbc.com and copies may be obtained during normal business hours at the registered office of the Issuer. A copy of the Final Terms will be available on the website of the Luxembourg Stock Exchange at www.bourse.lu and on the website of the Issuer at www.kbc.com.

GENERAL DESCRIPTION OF THE NOTES

- | | | | |
|---|-------|--|---|
| 1 | (i) | Series Number: | R00123 |
| | (ii) | Tranche Number: | 1 |
| | (iii) | Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series: | Not Applicable |
| 2 | | Specified Currency: | Norwegian Krone (“NOK”) |
| 3 | | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (i) | Series: | from NOK 10,000,000 up to NOK 1,000,000,000 |

| | | |
|----|---|--|
| | (ii) Tranche: | from NOK 10,000,000 up to NOK 1,000,000,000 |
| 4 | Issue Price: | 101.25 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |
| 5 | (i) Specified Denominations: | NOK 10,000 |
| | (ii) Calculation Amount: | NOK 10,000 |
| 6 | Issue Date: | 5 January 2017 |
| 7 | (i) Maturity Date: | 5 January 2022 |
| | (ii) Business Day Convention for Maturity Date: | Modified Following Business Day Convention |
| | (iii) Additional Business Centre(s): | Target 2 |
| 8 | Interest Basis: | Fixed Rate Notes |
| 9 | Redemption/Payment Basis: | Fixed Redemption Notes |
| 10 | Issuer Call: | Not Applicable |
| 11 | Tax Gross-Up: | Condition 11(a) applicable |
| 12 | Method of distribution: | Non-syndicated |

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

| | | |
|----|---|---|
| 13 | Fixed Rate Notes | Applicable |
| | (i) Rate of Interest: | 2.00 per cent. per annum, Payable annually in arrear |
| | (ii) Interest Commencement Date: | 5 January 2017 |
| | (iii) Interest Period End Date(s): | 5 January in each year, starting on 5 January 2018, up to and including the Maturity Date |
| | (iv) Business Day Convention for Interest Period End Dates: | Not Applicable |
| | (v) Interest Payment Date(s): | 5 January in each year, starting on 5 January 2018, up to and including the Maturity Date |
| | (vi) Business Day Convention for Interest Payment Dates: | Modified Following Business Day Convention |
| | (vii) Additional Business Centre(s): | Target2 |
| | (viii) Fixed Day Count Fraction: | 30/360 (without adjustment of the Interest Period) |
| | (ix) Determination Date(s): | Not Applicable |
| 14 | Floating Rate Notes | Not Applicable |
| 15 | Range Accrual Notes | Not Applicable |
| 16 | Zero Coupon Notes | Not Applicable |
| 17 | Index Linked Interest Notes | Not Applicable |
| 18 | Equity Linked Interest Notes | Not Applicable |
| 19 | Inflation Linked Interest Notes | Not Applicable |
| 20 | Currency Linked Interest Notes | Not Applicable |

| | | |
|----|--|--|
| 21 | Additional Disruption Events | Applicable Change in Law Hedging Disruption Increased Cost of Hedging |
| 22 | Alternative Currency Provisions | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

| | | |
|----|---|---|
| 23 | Issuer Call | Not Applicable |
| 24 | Autocall Early Redemption | Not Applicable |
| 25 | Final Redemption Amount: | Redemption will be at par |
| 26 | Early Redemption Amount: Early Redemption Amount payable on redemption for taxation reasons or on an illegality (or, in the case of Floating Rate Notes, following a cessation of the Reference Rate or, in the case of Index Linked Notes, following an Index Adjustment Event in accordance with Condition 6(b)(ii)(b) or, in the case of Equity Linked Notes, following a De-listing and/or Merger Event and/or Nationalisation and/or Insolvency and/or Tender Offer in accordance with Condition 7(b)(ii)(b) or, in the case of Inflation Linked Notes, following an Inflation Index Cancellation pursuant to a Cessation of Publication in accordance with Condition 8 or, in the case of Currency Linked Notes, following a Currency Disruption Event, in accordance with Condition 9(b)(i)(D)) or following an Additional Disruption Event (if applicable) or, following a Scheduled Payment Currency Disruption Event: | Condition 5(e) applies – Fixed Early Redemption Amount: Not Applicable – Fixed Early Redemption Percentage: 100.00% – Including Interest: Applicable |
| 27 | Index Linked Redemption Notes: | Not Applicable |
| 28 | Equity Linked Redemption Notes | Not Applicable |
| 29 | Currency Linked Redemption Notes | Not Applicable |
| 30 | Credit Linked Notes: | Not Applicable |

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

| | |
|---|--|
| 31 Form of Notes: | |
| New Global Note: | No |
| 32 Calculation Agent responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) and for making calculations pursuant to the Conditions | KBC Bank NV Havenlaan 2 B-1080 Brussels Belgium |
| 33 Additional Financial Centre(s) and/or other elections relating to Payment Days: | Not Applicable |
| 34 Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): | No |

DISTRIBUTION

| | |
|---|---|
| 35 (i) Method of the distribution: | Non-syndicated |
| (ii) If syndicated: | |
| a) Names and addresses of Managers | Not Applicable |
| b) Date of Subscription Agreement: | Not Applicable |
| c) Stabilisation Manager(s), if any: | Not Applicable |
| 36 If non-syndicated, name of relevant Dealer: | KBC Bank NV Havenlaan 2 B-1080 Brussels Belgium |
| 37 Total commission and concession: | 1.25 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |
| 38 U.S. Selling Restrictions: | Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D |
| 39 Additional selling restrictions: | Not Applicable |
| 40 Public Offer Consent: | An offer of the Notes may be made by KBC Bank NV, as dealer, and CBC Banque SA, whose registered office is Grote Markt 5, 1000 Brussels, Belgium and KBC Securities NV, whose registered office is Havenlaan 12, 1080 Brussels (the "Initial Authorised Offerors") other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Belgium (the "Public Offer Jurisdictions") during the period from (and including) 5 December 2016 to (and including) (and including) 23 December 2016 ("Offer Period"). See further Paragraph 10 of Part B below. |

41 General consent: Not Applicable
 42 Other conditions to consent: Not Applicable


THIRD PARTY INFORMATION

The brief explanation on the meanings of the ratings in paragraph 2 of Part B of these Final Terms has been extracted from www.standardandpoors.com, www.moodys.com and www.fitchratings.com (the "Relevant Websites"). The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published by each of the Relevant Websites, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Signed on behalf of the Issuer:


 KBC IFIMA SA
 F. BOUDABZA
 Director
 By: _____
Duly authorised

Signed on behalf of the Issuer:


 KBC IFIMA SA
 I. BAUWENS
 Director
 By: _____
Duly authorised

Signed on behalf of the Guarantor:


 By: _____
Duly authorised

 Pierre Deheegher
 Chief Dealer
 Financial Markets


 By: _____
Duly authorised

 Patrick Roppe
 CEO Financial Markets

PART B - OTHER INFORMATION

1. ADMISSION TO TRADING:

Admission to trading: Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from on or around the Issue Date

2. RATINGS¹:

The Notes to be issued have not been rated. The rating of the Guarantor is:

Standard & Poor's Credit Market Services Italy Srl: A (stable outlook)

Moody's France S.A.S.: A1 (stable outlook)

Fitch France S.A.S.: A- (positive outlook)

Brief explanation on the meaning of the rating

(source: www.standardandpoors.com; www.moodys.com and www.fitchratings.com)

Standard & Poor's Credit Market Services Italy Srl. ("S&P"): A. An Obligor rated 'A' has strong capacity to meet its financial commitments but is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories. The ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

Moody's France S.A.S. ("Moody's"): A1. Obligations rated 'A' are judged to be of upper-medium grade, subject to low credit risk, but that have elements present that suggest a susceptibility to impairment over the long term. Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

Fitch France S.A.S. ("Fitch"): A-: High Credit Quality: "A" ratings denote expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings. "+" or "-" may be appended to a rating to indicate the relative position of a credit within the rating category. Such

¹ A list of credit rating agencies registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 and listed on the "List of Registered and Certified CRA's" is published on the ESMA website (<http://esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>).

suffixes are not added to ratings in the 'AAA' category or to ratings below the 'B' category.

S&P, Moody's and Fitch are established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 and listed on the "List of Registered and Certified CRA's" as published by ESMA in accordance with Article 18(3) of such Regulation.

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE:

Save for any fees payable to the Initial Authorised Offerors, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer. The Initial Authorised Offers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.

4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES:

- | | | |
|-------|---------------------------|--|
| (i) | Reasons for the offer: | The net proceeds from the issue of Notes will be applied by the Issuer to assist the financing of the activities of the Guarantor or its affiliates to the extent permitted by applicable law. The net proceeds from the issue of Notes will be applied by the Issuer to assist the financing of the activities of the Guarantor or its affiliates to the extent permitted by applicable law. |
| (ii) | Estimated net proceeds: | From NOK 10,000,000 up to NOK 1,000,000,000 depending on the results of the offer. |
| (iii) | Estimated total expenses: | None |

5. YIELD:

Indication of yield:

- | | | |
|------|--------------|---|
| (i) | Gross yield: | 1.74 per cent. gross per annum The gross yield is calculated (i) on the basis of the assumption that the Noteholders hold the Notes from the Issue Date until the Scheduled Maturity Date and that all payments are effectuated in NOK and (ii) on the basis of the Issue Price, the Rate of Interest, the Final Redemption Amount, the original tenor of the Notes and without taking into account any tax deduction. The gross yield is not an indication of future yield unless the Notes are held until the Scheduled Maturity Date. |
| (ii) | Net yield: | 1.20 per cent. per annum The net yield is calculated (i) on the basis of the assumption that the Noteholders hold |

the Notes from the Issue Date until the Scheduled Maturity Date and that all payments are effectuated in NOK

and

- (ii) on the basis of the Issue Price, the Rate of Interest, the Final Redemption Amount, the original tenor of the Notes and after deduction of withholding tax (currently 27%).

The net yield is not an indication of future yield unless the Notes are held until the Scheduled Maturity Date.

Maximum yield: Not Applicable

Minimum yield: Not Applicable

6. HISTORIC INTEREST RATES: (*Floating Rate Notes only*)

Not Applicable

7. PERFORMANCE OF INDEX, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE INDEX: (*Index-Linked Notes only*)

Not Applicable

8. PERFORMANCE OF THE UNDERLYING EQUITY/BASKET OF UNDERLYING EQUITIES AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING EQUITY/BASKET OF UNDERLYING EQUITIES (*Equity Linked Notes only*)

Not Applicable

9. PERFORMANCE OF INFLATION AND OTHER INFORMATION CONCERNING INFLATION INDEX (*Inflation Linked Notes only*)

Not Applicable

10. INFORMATION IN RELATION TO THE REFERENCE ENTITY AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE REFERENCE ENTITY (*Credit Linked Notes only*)

Not Applicable

11. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER:

Offer Price: Issue Price

Conditions to which the offer is subject:

A public offer of the Notes may only be made by the Initial Authorised Offerors to the public in the Public Offer Jurisdictions. The offer is subject to the conditions set out in this Paragraph 10 (Terms and Conditions of the Offer).

Description of the application process:

The Notes may be offered by the Initial Authorised Offerors other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in the Public Offer Jurisdictions during the Offer Period. The Offer Period may be early terminated prior to the Scheduled Offer Period End Date either (i) at the time and date when the Dealer

announces that the total of the subscriptions for the Notes equals NOK 1,000,000,000 in the Aggregate Nominal Amount, or (ii) at any such earlier date as the Issuer may decide.

In the event the offer is terminated earlier than the Scheduled Offer Period End Date, notice of such event will be given via the website www.kbc.be and on the Luxembourg Stock Exchange website www.bourse.lu.

In the event that, at the end of the Offer Period, the total of the subscriptions for the Notes is less than NOK 10,000,000, the Issuer may cancel the offer and the issue of the Notes, in which case, notice will be given via the website and on the Luxembourg Stock Exchange website www.bourse.lu and any refund of amounts paid by such investor shall be made in accordance with the refund rules and procedures of the relevant Initial Authorised Offeror.

To participate in the offer of the Notes, each prospective investor should contact an Initial Authorised Offeror through its usual contacts. Investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in order to subscribe for or purchase the Notes.

Details of the minimum and/or maximum amount of application:

Not Applicable

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants

Not Applicable

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:

The Notes will be issued on or around the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys through the Dealer.

The date of delivery of the Notes to the investors' respective book-entry securities accounts will vary depending on the period during which the offer of the Notes is accepted by the relevant investor. The Issuer estimates that the Notes will be delivered on or around the date specified for the relevant period under the heading "Settlement Date" as specified in the table under "Offer Price" above.

Manner in and date on which results of the offer and the Additional Settlement Date(s) (if relevant) are to be made public:

The exact Aggregate Nominal Amount of Notes to be issued will be determined by the Issuer, taking into account the prevailing market conditions and demand for the Notes and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange at www.bourse.lu at the end of the Offer Period.

Procedure for exercise of any right of

Not Applicable

pre-emption, negotiability of
subscription rights and treatment of
subscription rights not exercised:

Whether tranche(s) have been
reserved for certain countries:

Process for notification to applicants
of the amount allotted and the
indication whether dealing may begin
before notification is made:

Amount of any expenses and taxes
specifically charged to the subscriber
or purchaser:

Name(s) and addresses, to the extent
known to the Issuer, of the placers in
the various countries where the offer
takes place:

Offers may be made by the Initial Authorised Offerors in the
Public Offer Jurisdictions.

In case of oversubscription (i.e. aggregate subscriptions for the
Notes exceeding NOK 1,000,000,000), the subscription of each
investor shall be reduced proportionally by the relevant Initial
Authorised Offeror (within the allocation of Notes to such Initial
Authorised Offeror) in multiples of NOK 10,000 in accordance
with the allocation rules and procedures of such Initial
Authorised Offeror. As soon as practicable after the end of the
Offer Period, investors will be notified of their allocation of
Notes by the relevant Initial Authorised Offeror, only if they will
not be allocated 100 per cent. of the Notes for which they have
subscribed. Dealings in the Notes may not begin before
notification is made to all investors.

A distribution fee of 1.25 per cent. per Specified Denomination is
included in the Issue Price. A foreign exchange rate commission
(which is usually 1.00 per cent. of the foreign exchange rate
applied on the relevant payment date) could be charged to the
investors. Depending on the arrangements between the investors
and the branch of the respective Initial Authorised Offeror, a
deviation from this foreign exchange rate commission could be
possible.

For details of taxes applicable to investors, see the section
entitled "Belgium" under "Taxation" in the Base Prospectus. The
Issuer is not aware of any other expenses and/or taxes charged to
the investor relating to the Notes. Investors should ascertain from
the relevant Initial Authorised Offeror whether there are any
other expenses and/or taxes relating to the subscription for the
Notes.

The financial intermediaries identified in or in the manner
specified in paragraph 40 (*Public Offer Consent*)

KBC Bank NV
Havenlaan 2, B-1080
Brussels, Belgium

CBC Banque SA
Grote Markt 5, B-1000
Brussels, Belgium

KBC Securities NV
Havenlaan 12, B-1080

Brussels, Belgium

12. OPERATIONAL INFORMATION:

- | | |
|--|--|
| (i) ISIN: | XS1527513383 |
| (ii) Common Code: | 152751338 |
| (iii) Any clearing system(s) other than Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number(s): | Not Applicable |
| (iv) Delivery: | Delivery against payment |
| (v) Agent: | KBL European Private Banker S.A. |
| (vi) Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): | Not Applicable |
| (vii) Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: | No. Whilst the designation is specified as “no” at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met. |

**ANNEX
SUMMARY OF THE NOTES**

SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS

Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements”. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for the type of Notes and the Issuer and the Guarantor. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the Summary because of the type of Notes, the Issuer and the Guarantor, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary with the mention of “not applicable”.

| Section A - Introduction and warnings | | |
|---------------------------------------|---|---|
| A.1 | Introduction and warnings | <p>This summary should be read as an introduction to the base prospectus dated 21 June 2016 as supplemented from time to time (the “Base Prospectus”). Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court in a Member State, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary, including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Notes.</p> |
| A.2 | Consent to use the Base Prospectus for subsequent resale or final placement by financial intermediaries and conditions attached to such consent | <p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Public Offer of Non-Exempt PD Notes (as defined below) by KBC Bank NV (the “Dealer”), CBC Banque SA, and KBC Securities NV and each financial intermediary whose name is published on the Issuer’s website (www.kbc.com), and identified as Authorised Offeror in respect of the relevant Public Offer.</p> <p>A “Public Offer” of Non-Exempt PD Notes is an offer of Notes (other than pursuant to Article 3(2) of Directive 2003/71/EC as amended (the “Prospectus Directive”) in Belgium (the “Public Offer Jurisdictions”) during the Offer Period specified below. Those persons to whom the Issuer gives its consent in accordance with the foregoing provisions are the “Authorised Offerors” for such Public Offer.</p> <p>“Non-Exempt PD Notes” are any Notes which are offered to the public in the European Economic Area in circumstances which require the publication of a prospectus under the Prospectus Directive and have a denomination of less than EUR 100,000 (or its equivalent in any other currency).</p> <p><i>Offer Period:</i> The Issuer’s consent referred to above is given for Public Offers of Non-Exempt PD Notes during the period from 5 December 2016 to 23 December 2016 (the “Offer Period”).</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer’s consent (in addition to the conditions referred to above) are such that consent (a) is only valid in respect of the relevant Tranche of Non-Exempt PD Notes; (b) is only valid during the Offer</p> |

| Section A - Introduction and warnings | | |
|---------------------------------------|--|--|
| | | <p>Period; and (c) only extends to the use of this Base Prospectus to make Public Offers of the relevant Tranche of Non-Exempt PD Notes in Belgium.</p> <p>An investor intending to acquire or acquiring any Non-Exempt PD Notes from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of such Non-Exempt PD Notes to an investor by such Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such investor including as to price allocations and settlement arrangements (the “Terms and Conditions of the Public Offer”). The Issuer will not be a party to any such arrangements (other than dealers) with investors in connection with the offer or sale of Non-Exempt PD Notes and, accordingly, the Base Prospectus and any Final Terms will not contain such information. The Terms and Conditions of the Public Offer shall be provided to investors by that Authorised Offeror at the time of the Public Offer. None of the Issuer, the Guarantor or any of the Dealers or other Authorised Offerors has any responsibility or liability for such information.</p> |

| Section B - Issuer and Guarantor | | |
|----------------------------------|--|--|
| B.1 | Legal and commercial name of the Issuer | KBC IFIMA S.A. |
| B.2 | Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation | The Issuer, having its registered office at 5 Place de la Gare, L-1616, Luxembourg, is incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg as a limited liability company under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies. |
| B.4b | Trend information | Not applicable; there are no trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer’s prospects. |
| B.5 | Description of the group and the position of the Issuer within the group | <p>The KBC group consists of the KBC Group NV (the holding company) and its wholly owned subsidiaries KBC Bank NV and KBC Insurance NV (the “Group”). KBC IFIMA S.A. is a wholly-owned subsidiary of KBC Bank NV (the “Guarantor”). The Guarantor and KBC Insurance NV each have a number of subsidiaries.</p> <p>KBC Bank NV and its subsidiaries (the “KBC Bank Group”) is a multi-channel bank that caters primarily to private persons, small and medium-sized enterprises and midcaps. Besides its banking activity KBC Bank Group also has a holding function for a wide range of group companies, mainly banking and other financial entities in Central and Eastern Europe and in other selected countries, such as Ireland.</p> <p>The Issuer acts as a financing vehicle within KBC Bank Group.</p> |
| B.9 | Profit forecast or estimate | Not applicable; the Issuer does not make profit forecasts or estimates. |
| B.10 | Audit report qualifications | Not applicable; there are no qualifications in the audit reports on the Issuer’s audited financial statements for the years ended 31 December 2014 and 31 December 2015. |

Section B - Issuer and Guarantor

| B.12 | Selected historical key financial information / Material adverse change / Significant change in the financial or trading position: | <p><i>Selected historical key information:</i></p> <p>The Issuer carried out a cross-border transfer of its statutory seat from The Netherlands to Luxembourg, which became effective at midnight on 31 December 2014. Therefore the tables below set out a summary of key financial information extracted from the Issuer's financial reports (i) for the fiscal year ended on 31 December 2014 the audited financial information prepared under generally accepted accounting principles applicable in The Netherlands ("Dutch GAAP") and the non-audited financial information prepared in accordance with generally accepted accounting principles applicable in the Grand Duchy of Luxembourg ("Luxembourg GAAP"), (ii) for the fiscal year ended on 31 December 2015 the audited financial information prepared in accordance with Luxembourg GAAP, and (iii) for the six months ended on 30 June 2015 and for the six months ended on 30 June 2016, the non-audited financial information prepared in accordance with Luxembourg GAAP.</p> <p><i>Income Statement</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2014 (EUR) prepared under Dutch GAAP (audited)</th> <th>2014 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (non- audited)</th> <th>2015 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (audited)</th> <th>HY 2015 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (non- audited)</th> <th>HY 2016 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (non- audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summary of profit and loss account</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Gross margin and other income</td> <td>3,636,344</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> </tr> <tr> <td>Total Expenses</td> <td>(1,291,655)</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> </tr> <tr> <td>Other external charges</td> <td>N/A</td> <td>1,064,225</td> <td>578,351</td> <td>126,707</td> <td>152,528</td> </tr> <tr> <td>Staff costs</td> <td>N/A</td> <td>225,236</td> <td>151,636</td> <td>90,622</td> <td>94,264</td> </tr> <tr> <td>Profit before taxation</td> <td>2,344,689</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> </tr> <tr> <td>Corporation tax</td> <td>(575,972)</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> </tr> <tr> <td>Income tax (includes all taxes applicable)</td> <td>N/A</td> <td>627,230</td> <td>990,577</td> <td>620,329</td> <td>406,156</td> </tr> <tr> <td>Net profit for the year</td> <td>1,768,717</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> <td>N/A</td> </tr> <tr> <td>Profit for the financial year</td> <td>N/A</td> <td>1,948,977</td> <td>2,296,717</td> <td>1,444,321</td> <td>1,003,578</td> </tr> </tbody> </table> | | 2014 (EUR) prepared under Dutch GAAP (audited) | 2014 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (non- audited) | 2015 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (audited) | HY 2015 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (non- audited) | HY 2016 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (non- audited) | Summary of profit and loss account | | | | | | Gross margin and other income | 3,636,344 | N/A | N/A | N/A | N/A | Total Expenses | (1,291,655) | N/A | N/A | N/A | N/A | Other external charges | N/A | 1,064,225 | 578,351 | 126,707 | 152,528 | Staff costs | N/A | 225,236 | 151,636 | 90,622 | 94,264 | Profit before taxation | 2,344,689 | N/A | N/A | N/A | N/A | Corporation tax | (575,972) | N/A | N/A | N/A | N/A | Income tax (includes all taxes applicable) | N/A | 627,230 | 990,577 | 620,329 | 406,156 | Net profit for the year | 1,768,717 | N/A | N/A | N/A | N/A | Profit for the financial year | N/A | 1,948,977 | 2,296,717 | 1,444,321 | 1,003,578 |
|--|--|--|--|--|---|--|--|--|------------------------------------|--|--|--|--|--|-------------------------------|-----------|-----|-----|-----|-----|----------------|-------------|-----|-----|-----|-----|------------------------|-----|-----------|---------|---------|---------|-------------|-----|---------|---------|--------|--------|------------------------|-----------|-----|-----|-----|-----|-----------------|-----------|-----|-----|-----|-----|--|-----|---------|---------|---------|---------|-------------------------|-----------|-----|-----|-----|-----|-------------------------------|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2014 (EUR) prepared under Dutch GAAP (audited) | 2014 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (non- audited) | 2015 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (audited) | HY 2015 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (non- audited) | HY 2016 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (non- audited) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summary of profit and loss account | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gross margin and other income | 3,636,344 | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total Expenses | (1,291,655) | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Other external charges | N/A | 1,064,225 | 578,351 | 126,707 | 152,528 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Staff costs | N/A | 225,236 | 151,636 | 90,622 | 94,264 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Profit before taxation | 2,344,689 | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Corporation tax | (575,972) | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Income tax (includes all taxes applicable) | N/A | 627,230 | 990,577 | 620,329 | 406,156 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net profit for the year | 1,768,717 | N/A | N/A | N/A | N/A | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Profit for the financial year | N/A | 1,948,977 | 2,296,717 | 1,444,321 | 1,003,578 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Section B - Issuer and Guarantor

| | | <i>Statement of Financial Position</i> | | | |
|--|--|---|---|--|---|
| | | 2014 (EUR) prepared under Dutch GAAP (audited) | 2014 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (non- audited) | 2015 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (audited) | HY 2016 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (non- audited) |
| | | Summary of balance sheet | | | |
| | Total Assets | 10,400,897,169 | 10,289,467,638 | 6,630,556,146 | 4,967,664,731 |
| | Total bonds outstanding | 10,098,253,772 | N/A | N/A | N/A |
| | Of which maturing within one year | 3,459,372,263 | N/A | N/A | N/A |
| | Non subordinated debts – non convertible loans | N/A | 10,263,942,889 | 6,607,854,248 | 4,936,724,579 |
| | Of which maturing within one year | N/A | 3,615,655,539 | 2,536,174,843 | 975,940,615 |
| | Shareholders' equity | 10,757,262 | N/A | N/A | N/A |
| | Capital and reserves | N/A | 10,937,523 | 11,302,721 | 20,545,765 |
| | Gross interest margin | 3,636,344 | N/A | N/A | N/A |
| | Profit after tax | 1,768,717 | N/A | N/A | N/A |
| | Solvency ratio | 0.10% | N/A | N/A | N/A |
| | Dividends paid out of previous year's profits | 3,100,000 | N/A | 1,700,000 | 2,181,881 |
| | | <i>Cash flow statement</i> | | | |
| | | 2014 (EUR) prepared under Dutch GAAP (audited) | 2014 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (non- audited) | 2015 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (audited) | |
| | Net profit | 1,768,717 | 1,948,977 | 2,296,717 | |
| | Ajdstment for: | | | | |
| | Depreciation | | 1,752 | 1,752 | N/A |

Section B - Issuer and Guarantor

| | | | | |
|--|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Interests income/charges | N/A | (3,251,656) | (3,765,946) |
| | Net amortisation on loans and bonds | (374,421) | (374,421) | (243,450) |
| | Other provision | N/A | (180,260) | (215,209) |
| | Other – adjustment | N/A | - | (231,519) |
| | | 1,396,048 | (1,855,608) | (2,159,407) |
| | Change in other assets and liabilities accruals | 920,310 | N/A | N/A |
| | Change in other assets and liabilities | N/A | N/A | 24,288 |
| | Taxes (paid)/received | (48,729) | (624,701) | (535) |
| | Tax provision | N/A | 575,972 | 969,111 |
| | Net cash flow from operational activities | 2,267,629 | (1,904,337) | (1,166,543) |
| | Distribution on liquidation of subsidiaries | N/A | N/A | N/A |
| | Financial fixed assets – issued | (328,366,811) | (328,366,811) | (112,631,764) |
| | Financial fixed assets – repaid | 7,321,451,623 | 7,321,451,623 | 3,710,206,174 |
| | Interests received | N/A | 495,748,486 | 302,451,735 |
| | Net cash flow from investment activities | 6,993,084,812 | 7,488,833,298 | 3,900,026,145 |
| | Bonds issued | 328,366,811 | 328,366,811 | 112,631,764 |
| | Bonds repaid | (7,321,498,443) | (7,321,498,443) | (3,710,135,676) |
| | Dividend paid | (3,100,000) | (3,100,000) | (1,700,000) |
| | Interest paid | N/A | (491,576,520) | (297,790,483) |
| | Net cash flow from financing activities | (6,996,231,632) | (7,487,808,152) | (3,896,994,395) |
| | Net cash flow | (879,191) | (879,191) | 1,865,207 |
| | Cash balance as at 1 January | 5,485,826 | 5,485,826 | 4,606,635 |
| | Cash balance as at 31 December | 4,606,635 | 4,606,635 | 6,471,842 |
| | Net cash flow | (879,191) | (879,191) | 1,865,207 |

| Section B - Issuer and Guarantor | | |
|----------------------------------|---|--|
| | | <p><i>Material adverse change:</i></p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer or KBC Bank Group since 31 December 2015.</p> <p><i>Significant change in financial or trading position:</i></p> <p>Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer or KBC Bank Group since 30 June 2016.</p> |
| B.13 | Events impacting the Issuer's solvency | Not applicable; there have not been any recent events relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2015. |
| B.14 | Dependence upon other group entities | The Issuer is dependent on the Guarantor and other members of KBC Bank Group servicing debt on-lent by the Issuer as described in Element B.15 below. Please also refer to Element B.5. |
| B.15 | Principal activities | The principal activity of the Issuer is to assist in the financing of the Guarantor, its subsidiaries and associated companies by raising debt to be on-lent to the Guarantor and the other members of KBC Bank Group. |
| B.16 | Controlling shareholders | KBC Bank NV holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer. As KBC Bank NV is a wholly-owned subsidiary of KBC Group NV, the Issuer is indirectly controlled by KBC Group NV and ultimately by the shareholders of KBC Group NV. KBC Group NV's shares are listed on Euronext Brussels. At the date of the Base Prospectus and based on the notifications made in accordance with the Belgian law of 2 May 2007 on disclosure of major holdings in issuers whose shares are admitted to trading on a regulated market, the major shareholders of KBC Group NV are KBC Ancora, Cera, MRBB and the other core shareholders. |
| B.17 | Solicited credit ratings | <p><i>Rating of the Issuer:</i> Not Applicable. The Issuer is not rated by any credit rating agency.</p> <p><i>Rating of the Notes:</i> Not Applicable. The Notes are not rated.</p> |
| B.18 | Description of the Guarantee | The Notes will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Guarantor pursuant to the deed of guarantee dated 21 June 2016, as amended and/or restated from time to time (the " Guarantee "). Claims in respect of the Guarantee constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor and rank and will rank <i>pari passu</i> with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, without any preference among themselves and <i>pari passu</i> without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations given priority by law. |
| B.19 | Information about the Guarantor | |
| B.19/B.1 | Legal and commercial name of the Guarantor | KBC Bank NV |
| B.19/B.2 | Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation | The Guarantor, having its registered office at Havenlaan 2, B-1080 Brussels, is established in Belgium as a bank and operates under the laws of Belgium. |

Section B - Issuer and Guarantor

| | | |
|-----------------------------|--------------------------|--|
| <p>B19/ B.4b</p> | <p>Trend information</p> | <p>The fear that the economic recovery in Europe and the expansion in the United States be impacted by the weak international environment has recently further dissipated. Not only sentiment indicators, but also “hard” economic data, such as the strong real Gross Domestic Product growth in the first quarter of 2016 in the Eurozone, support this somewhat optimistic view. In the Eurozone, growth in the first quarter of 2016 accelerated to +0.6%. In particular the growth rate of the German economy (+0.7%), already operating close to full capacity, caught the eye. Although this strong first quarter performance will probably not be sustainable, it can be expected that the economy in the Eurozone will perform well in 2016, driven by real wage growth (moderate nominal wage growth combined with low inflation), moderately accommodating overall fiscal policy and extremely stimulating monetary policy. The main source of fragility remains the relative weakness of investment growth.</p> <p>Outside the Eurozone, growth in 2016 started relatively weak. Going forward in 2016, investment growth in the United States is expected to pick up again and net exports are expected to be less of a drag on growth. Sustained consumption growth, mainly backed by solid job creation and moderate but steady real income growth will continue to be the backbone of the economic expansion in the United States. Global export growth dynamics recovered as well, mainly in the emerging markets, which is to a large extent a reflection of recovering demand for commodities (including non-energy commodities).</p> <p>In the meantime, global inflation remains subdued. In the economy in the United States, inflation has reached relatively normal levels. In the Eurozone, on the other hand, the latest core inflation rate is broadly half of the inflation target of the European Central Bank (2%). The underlying reasons include the high unemployment rate, subdued nominal wage growth, and the trade-weighted appreciation of the euro, making import prices even more negative.</p> <p>KBC Bank Group’s base scenario remains that the Federal Reserve System (the “Fed”) will raise its policy rate only very moderately in both 2016 and 2017. In the meantime, the European Central Bank is likely to keep its negative deposit rate unchanged, or even lower, until well after the end of its Asset Purchase Programme (currently scheduled for March 2017). A first rise of the European Central Bank’s deposit rate will probably only occur in 2018 at the earliest. As a result of this policy divergence, it is expected that the US dollar will strengthen moderately against the euro in 2016 and 2017. The Fed rate hikes, which are still not priced into the markets, are expected to lead to a moderate rise of US bond yields, which will also pull up German rates given the global integration of the main bond markets.</p> <p>The single most important source of uncertainty at the moment remains the referendum on 23 June 2016 on a possible Brexit. This could well lead to a renewed increase in volatility on financial markets and weigh on economic sentiment (both of producers and consumers). This in turn may well have a negative impact on the economic recovery in the Eurozone. In the longer term, one of the main risks to global financial stability is the questionable sustainability of the rising Chinese debt levels.</p> |
|-----------------------------|--------------------------|--|

| Section B - Issuer and Guarantor | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|--|---|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|--------------|-------|-------|-------|-------|--------------------|--------|--------|--------|--------|------------|------|------|------|-----|-------------------------------|-------|-------|-----|-----|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------|---------|---------|---------|-----------------------------|--------|--------|--------|
| B19/B.5 | Description of the group and the position of the Guarantor within the group | See Element B.5 above. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B19/B.9 | Profit forecast or estimate | Not applicable; the Guarantor does not make profit forecasts or estimates. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B19/B.10 | Audit report qualifications | Not applicable; there are no qualifications in the audit reports on the Guarantor's audited financial statements for the years ended 31 December 2014 and 31 December 2015. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B19/B.12 | Selected historical key financial information / Material adverse change / Significant change in the financial or trading position: | <p><i>Selected historical key financial information:</i></p> <p>The tables below set out a summary of key financial information extracted from (i) the Guarantor's audited comprehensive income statements for each of the two years ended, and statements of financial position as at, 31 December 2014 and 31 December 2015 and (ii) the Guarantor's interim financial report for the six months ended on 30 June 2015 and for the six months ended on 30 June 2016 (unaudited):</p> <p>Income Statement</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Summary of consolidated profit and loss account data (in millions of EUR, IFRS)</th> <th>FY 2014 (audited)</th> <th>FY 2015 (audited)</th> <th>HY 2015 (unaudited)</th> <th>HY 2016 (unaudited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total income</td> <td>5,734</td> <td>6,145</td> <td>3,302</td> <td>3,118</td> </tr> <tr> <td>Operating expenses</td> <td>-3,311</td> <td>-3,388</td> <td>-1,810</td> <td>-1,854</td> </tr> <tr> <td>Impairment</td> <td>-472</td> <td>-650</td> <td>-219</td> <td>-55</td> </tr> <tr> <td>Result after tax, group share</td> <td>1,312</td> <td>2,239</td> <td>895</td> <td>923</td> </tr> </tbody> </table> <p>Statement of Financial Position</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Summary of consolidated balance sheet data (in millions of EUR, IFRS)</th> <th>31 December 2014 (audited)</th> <th>31 December 2015 (audited)</th> <th>30 June 2016 (unaudited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total assets</td> <td>211,116</td> <td>217,626</td> <td>230,270</td> </tr> <tr> <td>Parent shareholders' equity</td> <td>11,676</td> <td>11,888</td> <td>11 890</td> </tr> </tbody> </table> <p><u>Material adverse change:</u></p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of the Guarantor or KBC Bank Group since 31 December 2015.</p> <p><u>Significant change in the financial or trading position:</u></p> <p>Not applicable, there has been no significant change in the financial or trading position of the Guarantor or KBC Bank Group since 30 June 2016.</p> | Summary of consolidated profit and loss account data (in millions of EUR, IFRS) | FY 2014 (audited) | FY 2015 (audited) | HY 2015 (unaudited) | HY 2016 (unaudited) | Total income | 5,734 | 6,145 | 3,302 | 3,118 | Operating expenses | -3,311 | -3,388 | -1,810 | -1,854 | Impairment | -472 | -650 | -219 | -55 | Result after tax, group share | 1,312 | 2,239 | 895 | 923 | Summary of consolidated balance sheet data (in millions of EUR, IFRS) | 31 December 2014 (audited) | 31 December 2015 (audited) | 30 June 2016 (unaudited) | Total assets | 211,116 | 217,626 | 230,270 | Parent shareholders' equity | 11,676 | 11,888 | 11 890 |
| Summary of consolidated profit and loss account data (in millions of EUR, IFRS) | FY 2014 (audited) | FY 2015 (audited) | HY 2015 (unaudited) | HY 2016 (unaudited) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total income | 5,734 | 6,145 | 3,302 | 3,118 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Operating expenses | -3,311 | -3,388 | -1,810 | -1,854 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Impairment | -472 | -650 | -219 | -55 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Result after tax, group share | 1,312 | 2,239 | 895 | 923 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summary of consolidated balance sheet data (in millions of EUR, IFRS) | 31 December 2014 (audited) | 31 December 2015 (audited) | 30 June 2016 (unaudited) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total assets | 211,116 | 217,626 | 230,270 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Parent shareholders' equity | 11,676 | 11,888 | 11 890 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B19/B.13 | Events impacting the Guarantor's solvency | On 31 December 2015, total equity of the Guarantor came to EUR 13.5 billion. This figure included EUR 11.9 billion in parent shareholders' equity, EUR 1.4 billion in additional tier-1 instruments and EUR 0.2 billion in minority interests. On balance, total equity increased by EUR 0.2 billion in 2015. The most important components in this regard were the inclusion of the annual profit (EUR +2.4 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Section B - Issuer and Guarantor | | | | | | | | |
|----------------------------------|--------------------------------------|---|-------|-----------------------|---------|---------------------|---------------------|--------------------|
| | | <p>billion, including minority interests), the dividend payment to KBC Group (EUR -2.7 billion, EUR -1.2 billion of which as an interim dividend for 2015) and a number of smaller other items (primarily changes in the available-for-sale reserve and cash flow hedge reserve, changes in defined benefit plans, and changes in translation differences: an aggregate EUR +0.5 billion). At year-end 2015, the common equity ratio under Basel III came to 14.1% (phased-in) or 13.7% (fully loaded). The leverage ratio under Basel III came to 5.4% at the end of 2015.</p> | | | | | | |
| B19/ B.14 | Dependence upon other Group entities | <p>The Guarantor, as full subsidiary of KBC Group NV, has, besides its banking activity, also a holding function for a wide range of group companies, mainly banking and other financial entities in Central and Eastern Europe and in other selected countries, such as Ireland. In its capacity of holding company, the Guarantor is affected by the cash flows from dividends received from these group companies. The Guarantor also functions as funding provider for a number of these group companies.</p> <p>Please also refer to Element B19/B.5.</p> | | | | | | |
| B19/ B.15 | Principal activities | <p>KBC Bank Group is a multi-channel bank catering mainly for retail, private banking, small and medium-sized enterprises and mid-cap clients. Geographically, KBC Bank Group focuses on its core markets of Belgium, the Czech Republic, the Slovak Republic, Hungary and Bulgaria. It is also present in Ireland and, to a limited extent, elsewhere in the world, primarily to support corporate clients from its core markets.</p> <p>KBC Bank Group's core business is retail and private bank-insurance (including asset management) in its home markets, though it is also active in services to larger corporations and market activities. Across these markets, KBC Bank Group is active in a large number of products and activities, ranging from the plain vanilla deposit, credit, asset management and insurance businesses (via its sister company, KBC Insurance NV), to specialised activities (which are conducted out of specialised departments at head office or specialised KBC Bank Group companies) such as, but not exclusively, payments services, dealing room activities (money and debt market activities), brokerage and corporate finance, foreign trade finance, international cash management and leasing.</p> | | | | | | |
| B19/ B.16 | Controlling shareholders | <p>As the Guarantor is a wholly-owned subsidiary of KBC Group NV, it is indirectly controlled by the shareholders of KBC Group NV. KBC Group NV's shares are listed on Euronext Brussels. At the date of the Base Prospectus and based on the notifications made in accordance with the Belgian law of 2 May 2007 on disclosure of major holdings in issuers whose shares are admitted to trading on a regulated market, the major shareholders of KBC Group NV are KBC Ancora, Cera, MRBB and the other core shareholders.</p> | | | | | | |
| B19/ B.17 | Solicited credit ratings | <p><i>Long-term credit ratings of the Guarantor (as at 5 December 2016):</i></p> <table> <tbody> <tr> <td>Fitch</td> <td>A- (positive outlook)</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>A1 (stable outlook)</td> </tr> <tr> <td>Standard and Poor's</td> <td>A (stable outlook)</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Rating of the Notes: Not Applicable. The Notes are not rated.</i></p> | Fitch | A- (positive outlook) | Moody's | A1 (stable outlook) | Standard and Poor's | A (stable outlook) |
| Fitch | A- (positive outlook) | | | | | | | |
| Moody's | A1 (stable outlook) | | | | | | | |
| Standard and Poor's | A (stable outlook) | | | | | | | |

| Section C – Securities | | |
|------------------------|--|--|
| C.1 | Type and class of Notes/ISIN | <p><i>Type:</i> The Notes are Fixed Rate Notes and Fixed Redemption Notes due 5 January 2022.</p> <p><i>Identification Code:</i> The Notes will be Series Number R00123 (Tranche Number 1) and will be uniquely identified by the ISIN Code XS1527513383 and Common Code 152751338.</p> |
| C.2 | Currency | Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, Notes may be issued in any currency agreed between the Issuer and the relevant Dealer at the time of issue. The Notes will be denominated in Norwegian Krone (“NOK”), any Interest Amounts will be payable in NOK and any amount payable on redemption will be in NOK. |
| C.5 | Description of restrictions on free transferability of the Notes | Not applicable; the Notes are freely transferable. |
| C.8 | Description of rights attached to the Notes, ranking and including limitations to those rights | <p>The Notes have terms and conditions relating to, among other matters, the following:</p> <p><i>Interest/Redemption:</i> The Notes entitle the holder to the payment (a) of any amount of interest payable in respect of an interest period and an interest basis (the “Interest Amounts”) as set out in more detail below in Element C.9 and (b) on the maturity date of a cash amount (the “Redemption Amount”) as set out in more detail in Element C.9.</p> <p><i>Meetings:</i> The Notes contain provisions for calling meetings of holders of the Notes to consider matters affecting their interests generally. Defined majorities can bind all holders of Notes and Coupons whether or not such holders voted on the resolution.</p> <p><i>Governing law:</i> The Notes (except the ranking of claims on the Guarantee), the Guarantee (except the status of the Guarantee) and the Coupons are governed by English law. The ranking of claims on the Guarantee and the status of the Guarantee are governed by Belgian law. The provisions of articles 86 to 94-8 of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, are excluded.</p> <p><i>Status:</i> The Notes and Coupons (if any) constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and <i>pari passu</i> among themselves. Claims on the Guarantee on the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor ranking <i>pari passu</i> with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor and <i>pari passu</i> among themselves.</p> <p><i>Events of default:</i> If one or more of the following events occurs and is continuing: (i) default in payment of any principal or any Interest Amounts due in respect of the Notes, continuing for a period of 30 days after the due date; (ii) non-performance or non-observance by the Issuer or the Guarantor of any of their respective other obligations under the Notes or the Guarantee, continuing for a period of 90 days after notice requiring a remedy is given to the Agent by any</p> |

Section C – Securities

| | | |
|-------------------|--|--|
| | | <p>Noteholder; (iii) events relating to the winding up, insolvency, bankruptcy or similar procedure of the Issuer or the Guarantor (except for a reconstruction or amalgamation where the resulting entity assumes the obligations on the Notes or Guarantee respectively); and (iv) a distress, execution or other process is levied or enforced upon or sued out against all or any material part of the property of the Issuer or the Guarantor (subject to certain exceptions), then the Notes will become due and payable upon notice being given by the Noteholder.</p> <p><i>Taxation:</i> All payments will be made without deduction or withholding on account of tax imposed within any Tax Jurisdiction or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such deduction is required by law. In the event that any such deduction is required, the Issuer or the Guarantor will in general be required to pay additional amounts, subject to certain exemptions. The Issuer may early redeem the Notes if it or the Guarantor (if it were required to make a payment under the Guarantee) has or will become obliged to pay additional amounts pursuant to a “Tax Gross-Up” as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any Tax Jurisdiction or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the date on which agreement is reached to issue the first tranche of the Notes and such obligation cannot be avoided by the relevant Issuer or the Guarantor taking reasonable measures available to it (a “Tax Redemption”).</p> <p>“Tax Jurisdiction” means (i) any jurisdiction under the laws of which, in respect of payments by the Issuer, the Issuer or, in respect of payments by the Guarantor, the Guarantor, or any successor thereto, is organised or (ii) any jurisdiction in which the Issuer or the Guarantor (as applicable), or any successor thereto, is resident for tax purposes.</p> <p><i>Illegality:</i> The Issuer may early redeem the Notes if the Calculation Agent determines that the Issuer’s or Guarantor’s obligations under the Notes or Guarantee, as the case may be, or any hedging arrangements relating to the Issuer’s position under such Notes, has or will become unlawful, illegal, or otherwise prohibited in whole or in part.</p> |
| <p>C.9</p> | <p>Interest, maturity and redemption provisions, yield and representative of the Noteholders</p> | <p>Please also refer to Element C.8 above.</p> <p><i>Interest:</i> The Notes bear fixed rate interest from the Interest Commencement Date (5 January 2017) at the rate of 2.00 per cent. per annum payable annually in arrears on 5 January in each year. The yield for the Notes will be 1.74 per cent per annum (calculated at the Issue Date) based on the Issue Price, fixed rate of interest, Final Redemption Amount and original tenor of the Notes. This is not an indication of future yield unless the Notes are held until maturity.</p> <p>The Issue Price of the Notes is 101.25.</p> <p>The Interest Commencement Date is 5 January 2017 for the Notes</p> <p>The Interest Payment Dates are 5 January in each year starting on 5 January 2018, up to and including the Maturity Date.</p> |

Section C – Securities

| | | |
|-------------|---|---|
| | | <p><i>Redemption:</i> The Maturity Date of the Notes is 5 January 2022. Unless redeemed or purchased and cancelled earlier, the Issuer will redeem the Notes on the Maturity Date at 100 per cent. of their nominal amount.</p> <p><i>Representative of holders:</i> There is no note trustee or other representative of Noteholders.</p> |
| C.10 | Derivative component in the interest payment | Not applicable. There is no derivative component in the interest payment. |
| C.11 | Application for Admission to Trading | Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange |
| C.15 | Description of how the value of your investment is affected by the value of the Underlying Assets | The payments on the Notes are not linked to any Reference Rate or Reference Item. |
| C.16 | Expiration or Maturity Date / Exercise Date or final reference date | Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Maturity Date of the Notes is 5 January 2022. |
| C.17 | Settlement procedure | The Notes will be cash settled on 5 January 2017. Notes will be delivered on 5 January 2017 against payment of the issue price of the Notes. The Notes are cleared through Euroclear and Clearstream, Luxembourg. |
| C.18 | Description of return on Securities | The amounts payable as interest or on redemption of the Notes will reflect an investor's return. |
| C.19 | Final reference price of the Underlying Asset | The amount (if any) payable on redemption of the Notes at maturity is not linked to a Maturity Reference Item. |
| C.20 | Type of Underlying Asset / Where information on the underlying asset can be found | The amounts (if any) payable as Interest Amounts or on redemption of the Notes are not linked to a Reference Item. |

Section D – Risks

| | | |
|------------|--------------------------------|---|
| D.2 | Key risks regarding the Issuer | There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes. The principal risks in respect of the Issuer include, without limitation, the following: (i) the Issuer is a finance vehicle and accordingly has no trading assets and, if the Guarantor's financial condition deteriorates, the Issuer and investors may suffer direct and materially adverse consequences, (ii) current economic and market conditions pose significant challenges for KBC Bank Group |
|------------|--------------------------------|---|

Section D – Risks

| | | |
|-------------------|--------------------------------------|--|
| | | <p>and may adversely affect its results, (iii) increased regulation of the financial services industry, (iv) the highly competitive environment in which KBC Bank Group operates could intensify further, (v) KBC Bank Group has significant credit default risk exposure, (vi) risks associated with liquidity and funding may be aggravated by the current global market conditions, (vii) KBC Bank Group is exposed to counterparty credit risk, (viii) changes in interest rates, (ix) foreign exchange risk, (x) strategies for hedging against market risks may prove to be ineffective, (xi) a downgrade in credit rating may limit access to certain markets and counterparties and may necessitate the posting of additional collateral to counterparties or exchanges, (xii) risk management policies, procedures and methods may expose KBC Bank Group to unidentified or unanticipated or incorrectly quantified risks, (xiii) operational risks, (xiv) the financial industry, including KBC Bank Group, is increasingly dependent on information technology systems, which may fail, be inadequate or no longer available, (xv) KBC Bank Group's financial statements are in part based on assumptions and estimates which, if inaccurate, could have an impact on its reported results or financial position, (xvi) the risk of breaches of compliance-related requirements, (xvii) litigation or other proceedings or actions may adversely affect KBC Bank Group, (xviii) risks on account of pension obligations, (xix) KBC Bank Group is responsible for contributing to compensation schemes and subject to special bank taxes, (xx) KBC Bank Group is subject to increasingly onerous minimum regulatory capital and liquidity requirements, (xxi) KBC Bank Group could become subject to the exercise of "bail-in" powers or other resolution powers by the Resolution Authority, (xxii) the Belgian bank recovery and resolution regime, and (xxiii) KBC Bank Group is highly concentrated in and hence vulnerable to European sovereign exposure, in particular in its home country Belgium.</p> |
| <p>D.3</p> | <p>Key risks regarding the Notes</p> | <p>There are certain key risk factors which are material for the purpose of assessing the risks associated with the Notes, including, without limitation, the following key risk factors:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) The Notes may not be a suitable investment for all investors and involve a high degree of risk. (b) Noteholders may be required to absorb losses in the event that KBC Bank Group were to become subject to the exercise of "bail-in" powers by the resolution authority. (c) The Notes are principal protected; any such protection is dependent on the Issuer, failing which, the Guarantor, performing its obligations with respect to the Notes and in connection with the repayment of principal in the currency in which the Notes are denominated (i.e. NOK). In addition, any such principal protection is only at maturity. (d) Risks associated with investing in the Notes include, without limitation, (i) cancellation or scaling back of offers to the public or the issue date being deferred, (ii) hedging activities of the Issuer and/or any of its affiliates, (iii) conflicts of interest between the Issuer and/or any of its affiliates and holders of Notes, (iv) modification of the terms and conditions of Notes by |

| Section D – Risks | | |
|-------------------|---|--|
| | | <p>majority votes binding all holders, (v) change in law, (vi) payments being subject to withholding or other taxes, (vii) fees and commissions not being taken into account when determining secondary market prices of Notes, (viii) there being no secondary market, (ix) exchange rate risk (x) market value of Notes being affected by various factors independent of the creditworthiness of the Issuer or the Guarantor; and (xi) credit ratings not reflecting all risks.</p> <p>The risk factors summarised in item D.2 above in respect of the Issuer also apply in respect of the Guarantor (other than the risk set out in sub-paragraph (i) thereof).</p> |
| D.6 | Risk warning that investors may lose value of entire investment | <p>There are certain key risk factors which are material for the purpose of assessing the risks associated with the Notes, including, without limitation, the following key risk factors:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) The Notes may not be a suitable investment for all investors and involve a high degree of risk. (b) Noteholders may be required to absorb losses in the event that KBC Bank Group were to become subject to the exercise of “bail-in” powers by the resolution authority. (c) The Notes are principal protected; any such protection is dependent on the Issuer, failing which, the Guarantor, performing its obligations with respect to the Notes and in connection with the repayment of principal in the currency in which the Notes are denominated (i.e. NOK). In addition, any such principal protection is only at maturity. (d) Risks associated with investing in the Notes include, without limitation, (i) postponement of interest payments, (ii) cancellation or scaling back of offers to the public or the issue date being deferred, (iii) hedging activities of the Issuer and/or any of its affiliates, (iv) conflicts of interest between the Issuer and/or any of its affiliates and holders of Notes, (v) modification of the terms and conditions of Notes by majority votes binding all holders, (vi) change in law, (vii) payments being subject to withholding or other taxes, (viii) fees and commissions not being taken into account when determining secondary market prices of Notes, (ix) there being no secondary market, (x) exchange rate risk, (xi) market value of Notes being affected by various factors independent of the creditworthiness of the Issuer or the Guarantor and (xii) credit ratings not reflecting all risks. <p>The risk factors summarised in item D.2 above in respect of the Issuer also apply in respect of the Guarantor (other than the risk set out in sub-paragraph (i) thereof).</p> <p>The capital invested in the Notes is at risk. Consequently, the amount a prospective investor may receive on redemption of its Notes may be less than the amount invested by it and may be zero (0).</p> <p>Investors may lose up to the entire value of their investment:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) if the Investor sells its Notes prior to the Scheduled Maturity Date in the secondary market at an amount that is less than the initial purchase price; |

| Section D – Risks | | |
|-------------------|--|--|
| | | <p>(b) if the Issuer or the Guarantor is subject to insolvency or bankruptcy proceedings or some other event which negatively affects the Issuer’s or the Guarantor’s ability to repay amounts due under the Notes;</p> <p>(c) if the Notes are redeemed early for reasons beyond control of the Issuer (such as e.g. a change of applicable law) and the amount paid or delivered is less than the initial purchase price; or</p> <p>(d) if the Notes are subject to certain adjustments or alternative valuations following certain disruptive market events that result in the amount to be paid or delivered being reduced to an amount or value that is less than the initial purchase price.</p> |

| Section E – Offer | | |
|-------------------|---|--|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds | The net proceeds from the issue of Notes will be applied by the Issuer to assist the financing of the activities of the Guarantor or its affiliates to the extent permitted by applicable law. |
| E.3 | Terms and conditions of the offer | Any Investor intending to acquire or acquiring any Notes from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Notes to an Investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangement in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocation and settlement arrangements. |
| | | <p>Offer Price: 101.25%</p> <p>Conditions to which the offer is subject: A public offer of the Notes may only be made by the Authorised Offerors to the public in Belgium (the “Public Offer Jurisdiction”). The offer is subject to the conditions set-out below.</p> <p>Description of the application process: The Notes may be offered by the Authorised Offerors other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in the Public Offer Jurisdiction during the Offer Period. The Offer Period may be early terminated prior to the Scheduled Offer Period End Date (as defined in the Final Terms) either (i) at the time and date when KBC Bank NV announces that the total of the subscriptions for the Notes equals NOK 1,000,000,000 in the Aggregate Nominal Amount, or (ii) at any such earlier date as the Issuer may decide.</p> |

Section E – Offer

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>In the event the offer is terminated earlier than the Scheduled Offer Period End Date, notice of such event will be given via the website www.kbc.be and on the Luxembourg Stock Exchange website www.bourse.lu.</p> <p>In the event that, at the end of the Offer Period, the total of the subscriptions for the Notes is less than NOK 10,000,000 the Issuer may cancel the offer and the issue of the Notes, in which case, notice will be given via the website www.kbc.be and on the Luxembourg Stock Exchange website www.bourse.lu and any refund of amounts paid by such investor shall be made in accordance with the refund rules and procedures of the relevant Authorised Offeror.</p> <p>To participate in the offer of the Notes, each prospective investor should contact an Authorised Offeror through its usual contacts. Investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in order to subscribe for or purchase the Notes.</p> |
| | <p>Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:</p> | <p>The applicants have no possibility to reduce their subscriptions. In the case of oversubscription (see below) where an applicant is not allocated 100 per cent. of the Notes subscribed for, any refund of excess amounts paid by such applicant shall be made in accordance with the respective refund rules and procedures of the relevant Authorised Offeror.</p> |
| | <p>Details of the minimum and/or maximum amount of application:</p> | <p>Not Applicable</p> |

Section E – Offer

| | | | |
|--|--|---|--|
| | | <p>Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:</p> | <p>The Notes will be issued on or around the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys through the Dealer.</p> |
| | | <p>Manner in and date on which results of the offer are to be made public:</p> | <p>The Notes will be issued on or around the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys through the Dealer.</p> |
| | | <p>Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:</p> <p>Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:</p> | <p>Not Applicable</p> <p>Public Offers may only be made by the Authorised Offerors in each of the Public Offer Jurisdictions to any person during the Offer Period. All offers of the Notes will be made in compliance with all applicable laws and regulations.</p> |

Section E – Offer

| | | | |
|--|--|---|---|
| | | <p>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:</p> <p>Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:</p> | <p>In case of oversubscription (i.e. aggregate subscriptions for the Notes exceeding NOK 1,000,000,000), the subscription of each investor shall be reduced proportionally by the relevant Authorised Offeror (within the allocation of Notes to such Authorised Offeror) in multiples of NOK 10,000 (the “Specified Denomination”) in accordance with the allocation rules and procedures of such Authorised Offeror. As soon as practicable after the end of the Offer Period, investors will be notified of their allocation of Notes by the relevant Authorised Offeror, only if they will not be allocated 100 per cent. of the Notes for which they have subscribed.</p> <p>Dealings in the Notes may not begin before notification is made to all investors.</p> <p>A placement fee of 1.25 per cent. per Specified Denomination is included in the Issue Price. A foreign exchange rate commission (which is usually 1.00% of the foreign exchange rate applied on the relevant payment date) could be charged to the investors. Depending on the arrangements between the investors and the branch of the respective Authorised Offeror, a deviation from this foreign exchange rate commission could be possible. Certain tax deductions could be applicable under any applicable law. The Issuer is not aware of any other expenses and/or taxes charged to the investor relating to the Notes. Investors should ascertain from the relevant Authorised Offeror whether there</p> |
|--|--|---|---|

| Section E – Offer | | |
|--------------------------|---|--|
| | | are any other expenses and/or taxes relating to the subscription for the Notes. |
| E.4 | Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer | The Authorised Offerors will be paid aggregate commissions equal to 1.25 per cent. of the aggregate nominal amount of the Notes to be issued. So far as the Issuer is aware, no other person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer. |
| E.7 | Expenses charged to the investor by the Issuer or an offeror | The estimated expenses charged to the investor by the Issuer or offeror amount to 1.25 per cent. |

SAMENVATTING VAN HET BASISPROSPECTUS

Samenvattingen worden opgesteld op basis van openbaarmakingverplichtingen die gekend zijn als “Elementen”. Deze Elementen zijn genummerd in Afdelingen A – E (A.1 - E.7). Deze samenvatting bevat alle Elementen die in een samenvatting moeten worden opgenomen voor dit type Notes, de Emittent en de Garant. Omdat sommige Elementen niet behandeld dienen te worden, kunnen er lacunes voorkomen in de volgorde van de nummering van de Elementen. Ook wanneer een Element moet worden opgenomen in de Samenvatting omwille van het type Notes, de Emittent en de Garant, is het mogelijk dat er geen relevante informatie kan worden gegeven met betrekking tot het Element. In dat geval zal een korte beschrijving van het Element opgenomen worden in de samenvatting met de vermelding ‘niet van toepassing’.

| Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen | | |
|--|--|--|
| A.1 | Inleiding en waarschuwingen | <p>Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het basisprospectus van 21 juni 2016, zoals aangevuld van tijd tot tijd (het “Basisprospectus”). Iedere beslissing om te beleggen in de Notes moet gebaseerd zijn op een beschouwing van het gehele Basisprospectus door de belegger.</p> <p>Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie vervat in het Basisprospectus bij een gerechtelijke instantie van een Lidstaat aanhangig wordt gemaakt, kan de belegger die als eiser optreedt volgens de nationale wetgeving van de Lidstaten verplicht worden de kosten voor de vertaling van het Basisprospectus te dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt aangevat. Burgerlijke aansprakelijkheid geldt alleen voor de personen die de Samenvatting en de vertaling ervan hebben opgesteld, maar alleen als de Samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen, of, indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen, niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in die Notes te investeren.</p> |
| A.2 | Toestemming tot het gebruiken van het Basisprospectus voor verdere doorverkoop of definitieve plaatsing door financiële tussenpersonen en voorwaarden met betrekking tot die toestemming | <p><i>Toestemming:</i> Onder de hieronder uiteengezette voorwaarden geeft de Emittent toestemming om dit Basisprospectus te gebruiken in het kader van een Openbaar Aanbod van Niet-Vrijgestelde PR Notes (zoals hieronder gedefinieerd) door KBC Bank NV (de “Dealer”), CBC Banque SA en KBC Securities NV, en elke financiële tussenpersoon waarvan de naam gepubliceerd is op de website van de Emittent, (www.kbc.com) en elk geïdentificeerd als een Toegestane Aanbieder voor het betrokken Openbaar Aanbod.</p> <p>Een “Openbaar Aanbod” van Niet-Vrijgestelde PR Notes is een aanbod van Notes (andere dan die waarvan sprake in Artikel 3(2) van de Richtlijn van 2003/71/EC, zoals gewijzigd (de “Prospectusrichtlijn”) in België (de “Openbaar Aanbiedingsjurisdictie”) tijdens de hierna gedefinieerde Aanbiedingsperiode. De personen aan wie de Emittent zijn toestemming geeft in overeenstemming met de voormelde bepalingen zijn de “Toegestane Aanbieders” voor dergelijk Openbaar Aanbod.</p> <p>“Niet-Vrijgestelde PR Notes” zijn Notes die worden aangeboden aan het publiek in de Europese Economische Ruimte in omstandigheden die de publicatie vereisen van een prospectus volgens de Prospectusrichtlijn en een nominale waarde hebben van minder dan 100.000 EUR (of het equivalent daarvan in een andere munteenheid).</p> <p><i>Aanbiedingsperiode:</i> De bovengenoemde toestemming van de Emittent wordt gegeven voor Openbare Aanbiedingen van Niet Vrijgestelde PR Notes tijdens de periode van 5 december 2016 tot 23 december 2016 (de “Aanbiedingsperiode”).</p> |

| Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen | | |
|--|--|---|
| | | <p>Toestemmingsvoorwaarden: De voorwaarden voor de toestemming door de Emittent zijn van die aard dat de toestemming (a) alleen geldig is voor de betrokken Tranche van Niet-Vrijgestelde PR Notes; (b) alleen geldig is tijdens de Aanbiedingsperiode; en (c) alleen geldt voor het gebruik van dit Basisprospectus voor het maken van Openbare Aanbiedingen van de betrokken Tranche van Niet-Vrijgestelde PR Notes in België.</p> <p>Een belegger die van plan is om Niet-Vrijgestelde PR Notes te verwerven of verwerft van een Toegestane Aanbieder, en aanbiedingen en verkopen aan een belegger van dergelijke Niet-Vrijgestelde PR Notes door een dergelijke Toegestane Aanbieder zullen gedaan worden overeenkomstig de voorwaarden en andere overeenkomsten tussen de Toegestane Aanbieder en dergelijke belegger, met inbegrip van afspraken over de allocatie van de prijs en de afwikkeling (de “Voorwaarden van het Openbaar Aanbod”). De Emittent is geen partij bij dergelijke afspraken (behalve dealers) met beleggers in verband met de aanbidding of de verkoop van Niet-Vrijgestelde PR Notes en bijgevolg zullen het Basisprospectus en elke Definitieve Voorwaarden zulke informatie niet bevatten. De Voorwaarden voor het Openbaar Aanbod zullen op het moment van het Openbaar Aanbod aan de beleggers worden bezorgd door de Toegestane Aanbieder. Noch de Emittent, de Garant, enige Dealer of andere Toegestane Aanbieders zijn verantwoordelijk of aansprakelijk voor die informatie.</p> |

| Afdeling B – Emittent en Garant | | |
|---------------------------------|---|---|
| B.1 | Juridische en handelsnaam van de Emittent | KBC IFIMA S.A. |
| B.2 | Vestigingsplaats/ Rechtsvorm / Wetgeving / Land van Oprichting | De Emittent, met maatschappelijke zetel te Place de la Gare, L-1616, Luxemburg, werd opgericht in het Groot Hertogdom Luxemburg als een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Luxemburgs recht en ingeschreven in het Luxemburgse register van handel en van vennootschappen (<i>Registre de Commerce et des Sociétés</i>). |
| B.4b | Trendinformatie | Niet van toepassing; er zijn geen trends, onzekerheden, eisen, engagementen of gebeurtenissen waarvan redelijkerwijs kan worden aangenomen dat ze een wezenlijke invloed zouden hebben op de vooruitzichten van de Emittent. |
| B.5 | Beschrijving van de groep en de positie van de Emittent binnen de groep | <p>De KBC groep bestaat uit KBC Groep NV (de holdingmaatschappij) en haar volle dochterondernemingen KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV (de “Groep”). KBC Ifima S.A. is een volle dochteronderneming van KBC Bank NV (de “Garant”). De Garant en KBC Verzekeringen NV hebben elk een aantal dochterondernemingen.</p> <p>KBC Bank NV en zijn dochtervennootschappen (de “KBC Bank Groep”) vormen een multikanaalbank die zich vooral richt op particulieren, kleine en middelgrote ondernemingen en midcaps. Naast zijn bankactiviteiten heeft KBC Bank Groep ook een holdingfunctie voor een ruime waaier groepsvennootschappen, voornamelijk bank- en andere financiële entiteiten in Centraal- en Oost-Europa en in andere geselecteerde landen, zoals Ierland.</p> <p>De Emittent treedt op als een financieringsvehikel voor KBC Bank Groep.</p> |
| B.9 | Winstprognoses of –ramingen | Niet van toepassing; de Emittent maakt geen winstprognoses of -ramingen. |

| Afdeling B – Emittent en Garant | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|--|--|--|---|---|---|--------------------------------|-----------|-----|-----|-----|-----|---------------|-------------|-----|-----|-----|-----|------------------------|-----|-----------|---------|---------|---------|------------------|-----|---------|---------|--------|--------|------------------------|-----------|-----|-----|-----|-----|-------------------------|-----------|-----|-----|-----|-----|---|-----|---------|---------|---------|---------|--------------------------|-----------|-----|-----|-----|-----|
| B.10 | Voorbehouden in het audit rapport | Niet van toepassing; er zijn geen voorbehouden in de audit rapporten betreffende de geauditeerde jaarrekening van de Emittent voor de jaren eindigend op 31 december 2014 en 31 december 2015. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Geselecteerde belangrijke historische financiële informatie /Wezenlijke negatieve wijziging/ Wezenlijke wijziging in de financiële of handelspositie: | <p><u>Geselecteerde belangrijke historische informatie.</u></p> <p>De Emittent heeft een grensoverschrijdende verplaatsing van zijn statutaire zetel doorgevoerd die van kracht werd op 31 December 2014 om middernacht. De onderstaande tabellen geven bijgevolg een overzicht van de belangrijke historische informatie overgenomen uit de financiële verslagen van de Emittent (i) voor het boekjaar eindigend op 31 December 2014 de geauditeerde financiële informatie opgesteld in overeenstemming met de algemeen aanvaarde boekhoudprincipes (<i>generally accepted accounting principles</i>) die van toepassing zijn in Nederland (“Dutch GAAP”) en de niet-geauditeerde financiële informatie opgesteld in overeenstemming met de algemeen aanvaarde boekhoudprincipes (<i>generally accepted accounting principles</i>) die van toepassing zijn in Luxemburg (“Luxembourg GAAP”), (ii) voor het boekjaar eindigend op 31 December 2015 de geauditeerde financiële informatie opgesteld in overeenstemming met Luxembourg GAAP en (iii) voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2015 en voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2016, de niet-geauditeerde financiële informatie opgesteld in overeenstemming met Luxembourg GAAP.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | <p>Resultatenrekening</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Samenvatting van de winsten en verliesrekening</th> <th>2014 (EUR) opgesteld overeenkomstig Dutch GAAP (geauditeerd)</th> <th>2014 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (niet-geauditeerd)</th> <th>2015 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (geauditeerd)</th> <th>HJ 2015 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (niet-geauditeerd)</th> <th>HJ 2016 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (niet-geauditeerd)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Brutomarge en andere inkomsten</td> <td>3.636.344</td> <td>NVT</td> <td>NVT</td> <td>NVT</td> <td>NVT</td> </tr> <tr> <td>Totaal Kosten</td> <td>(1.291.655)</td> <td>NVT</td> <td>NVT</td> <td>NVT</td> <td>NVT</td> </tr> <tr> <td>Overige externe kosten</td> <td>NVT</td> <td>1.064.225</td> <td>578.351</td> <td>126.707</td> <td>152.528</td> </tr> <tr> <td>Personeelskosten</td> <td>NVT</td> <td>225.236</td> <td>151.636</td> <td>90.622</td> <td>94.264</td> </tr> <tr> <td>Winst voor belastingen</td> <td>2.344.689</td> <td>NVT</td> <td>NVT</td> <td>NVT</td> <td>NVT</td> </tr> <tr> <td>Vennootschap sbelasting</td> <td>(575.972)</td> <td>NVT</td> <td>NVT</td> <td>NVT</td> <td>NVT</td> </tr> <tr> <td>Inkomensbelasting (met inbegrip van alle toepasselijke belastingen)</td> <td>NVT</td> <td>627.230</td> <td>990.577</td> <td>620.329</td> <td>406.156</td> </tr> <tr> <td>Nettowinst voor het jaar</td> <td>1.768.717</td> <td>NVT</td> <td>NVT</td> <td>NVT</td> <td>NVT</td> </tr> </tbody> </table> | | | | Samenvatting van de winsten en verliesrekening | 2014 (EUR) opgesteld overeenkomstig Dutch GAAP (geauditeerd) | 2014 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (niet-geauditeerd) | 2015 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (geauditeerd) | HJ 2015 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (niet-geauditeerd) | HJ 2016 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (niet-geauditeerd) | Brutomarge en andere inkomsten | 3.636.344 | NVT | NVT | NVT | NVT | Totaal Kosten | (1.291.655) | NVT | NVT | NVT | NVT | Overige externe kosten | NVT | 1.064.225 | 578.351 | 126.707 | 152.528 | Personeelskosten | NVT | 225.236 | 151.636 | 90.622 | 94.264 | Winst voor belastingen | 2.344.689 | NVT | NVT | NVT | NVT | Vennootschap sbelasting | (575.972) | NVT | NVT | NVT | NVT | Inkomensbelasting (met inbegrip van alle toepasselijke belastingen) | NVT | 627.230 | 990.577 | 620.329 | 406.156 | Nettowinst voor het jaar | 1.768.717 | NVT | NVT | NVT | NVT |
| Samenvatting van de winsten en verliesrekening | 2014 (EUR) opgesteld overeenkomstig Dutch GAAP (geauditeerd) | 2014 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (niet-geauditeerd) | 2015 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (geauditeerd) | HJ 2015 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (niet-geauditeerd) | HJ 2016 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (niet-geauditeerd) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brutomarge en andere inkomsten | 3.636.344 | NVT | NVT | NVT | NVT | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totaal Kosten | (1.291.655) | NVT | NVT | NVT | NVT | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Overige externe kosten | NVT | 1.064.225 | 578.351 | 126.707 | 152.528 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Personeelskosten | NVT | 225.236 | 151.636 | 90.622 | 94.264 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Winst voor belastingen | 2.344.689 | NVT | NVT | NVT | NVT | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Vennootschap sbelasting | (575.972) | NVT | NVT | NVT | NVT | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Inkomensbelasting (met inbegrip van alle toepasselijke belastingen) | NVT | 627.230 | 990.577 | 620.329 | 406.156 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nettowinst voor het jaar | 1.768.717 | NVT | NVT | NVT | NVT | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Afdeling B – Emittent en Garant | | | | | | | |
|---------------------------------|--|--|--|---|--|--|-----------|
| | | Winst van het boekjaar | NVT | 1.948.977 | 2.296.717 | 1.444.321 | 1.003.578 |
| | | Balans | | | | | |
| | | Samenvatting van de balans | 2014 (EUR) opgesteld overeenkomstig Dutch GAAP (geauditeerd) | 2014 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembour GAAP (niet-geauditeerd) | 2015 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembour GAAP (geauditeerd) | HJ 2016 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembour GAAP (niet-geauditeerd) | |
| | | Totaal Activa | 10.400.897.169 | 10.289.467.638 | 6.630.556.146 | 4.967.664.731 | |
| | | Totaal uitstaande obligaties | 10.098.253.772 | NVT | NVT | NVT | |
| | | Waarvan met vervaldatum binnen een jaar | 3.459.372.263 | NVT | NVT | NVT | |
| | | Niet achtergestelde schulde – niet converteerbare leningen | NVT | 10.263.942.889 | 6.607.854.248 | 4.936.724.579 | |
| | | Waarvan met vervaldatum binnen een jaar | NVT | 3.615.655.539 | 2.536.174.843 | 975.940.615 | |
| | | Eigen vermogen | 10.757.262 | NVT | NVT | NVT | |
| | | Kapitaal en reserves | NVT | 10.937.523 | 11.302.721 | 20.545.765 | |
| | | Brutorente marge | 3.363.344 | NVT | NVT | NVT | |
| | | Winst na belastingen | 1.768.717 | NVT | NVT | NVT | |
| | | Solvabiliteitsratio | 0,10% | NVT | NVT | NVT | |
| | | Dividenden betaald van de winst van het vorige jaar | 3.100.000 | NVT | 1.700.000 | 2.181.881 | |
| | | Kasstroomoverzicht | | | | | |
| | | | 2014 (EUR) opgesteld overeenkomstig Dutch GAAP (geauditeerd) | 2014 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembour GAAP (niet-geauditeerd) | 2015 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembour GAAP (geauditeerd) | | |
| | | Nettowinst | 1.768.717 | 1.948.977 | 2.296.717 | | |
| | | Aanpassingen voor: | | | | | |
| | | Afschrijvingen | 1.752 | 1.752 | NVT | | |
| | | Rente-inkomsten/lasten | NVT | (3.251.656) | (3.765.946) | | |
| | | Netto waardeverminderingen op leningen en obligaties | (374.421) | (374.421) | (243.450) | | |
| | | Overige aanpassingen | NVT | (180.260) | (215.209) | | |
| | | Overige – Correctie | NVT | NVT | (231.519) | | |
| | | | 1.396.048 | (1.855.608) | (2.159.407) | | |
| | | Veranderingen in andere activa en passiva - toename | 920.310 | NVT | NVT | | |
| | | Veranderingen in andere activa en passiva | NVT | NVT | 24.288 | | |
| | | Ontvangen/(betaalde) belasting | (48.729) | (624.701) | (535) | | |

| Afdeling B – Emittent en Garant | | | | | |
|---------------------------------|---|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | Voorzieningen voor belastingen | NVT | 575.972 | 969.111 |
| | | Netto kasstroom uit operationele activiteiten | 2.267.629 | (1.904.337) | (1.166.543) |
| | | Distributie bij liquidatie van dochterondernemingen | NVT | NVT | NVT |
| | | Financiële vaste activa – uitgegeven | (328.366.811) | (328.366.811) | (112.631.764) |
| | | Financiële vaste activa – terugbetaald | 7.321.451.623 | 7.321.451.623 | 3.710.206.174 |
| | | Ontvangen interesten | NVT | 495.748.486 | 302.451.735 |
| | | Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten | 6.993.084.812 | 7.488.833.298 | 3.900.026.145 |
| | | Uitgegeven obligaties | 328.366.811 | 328.366.811 | 112.631.764 |
| | | Terugbetaalde obligaties | (7.321.498.443) | (7.321.498.443) | (3.710.135.676) |
| | | Uitgekeerde dividenden | (3.100.000) | (3.100.000) | (1.700.000) |
| | | Uitbetaalde interesten | NVT | (491.576.520) | (297.790.483) |
| | | Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten | (6.996.231.632) | (7.487.808.152) | (3.896.994.395) |
| | | Netto kasstroom | (879.191) | (879.191) | 1.865.207 |
| | | Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari | 5.485.826 | 5.485.826 | 4.606.635 |
| | | Geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december | 4.606.635 | 4.606.635 | 6.471.842 |
| | | Netto kasstroom | (879.191) | (879.191) | 1.865.207 |
| | | <u>Wezenlijke negatieve wijziging:</u> | | | |
| | | Er heeft zich geen wezenlijke negatieve wijziging voorgedaan in de vooruitzichten van de Emittent sinds 31 december 2015. | | | |
| | | <u>Wezenlijke wijziging in de financiële of handelspositie:</u> | | | |
| | | Niet van toepassing; er heeft zich geen wezenlijke verandering voorgedaan in de financiële of handelspositie van de Emittent of KBC Bank Groep sinds 30 juni 2016. | | | |
| B.13 | Gebeurtenissen die de solvabiliteit van de Emittent beïnvloeden | Niet van toepassing; er waren geen recente gebeurtenissen die van belang zijn voor de beoordeling van de solvabiliteit van de Emittent sinds 31 december 2015. | | | |
| B.14 | Afhankelijkheid van andere groepsentiteiten | De Emittent is voor haar schulduitlening afhankelijk van de Garant en andere leden van KBC Bank Groep zoals beschreven in Element B.15 hieronder. Zie ook Element B.5 hierboven. | | | |
| B.15 | Voornaamste activiteiten | De voornaamste activiteit van de Emittent bestaat erin de Garant, haar dochterondernemingen en de geassocieerde ondernemingen te helpen bij hun | | | |

| Afdeling B – Emittent en Garant | | |
|---------------------------------|---|---|
| | | financiering door financieringsmiddelen aan te trekken en uit te lenen aan de Garant en de andere leden van KBC Bank Groep. |
| B.16 | Controlerende aandeelhouders | KBC Bank NV heeft 100 procent van het aandelenkapitaal van de Emittent in handen. Aangezien KBC Bank NV een volle dochter is van KBC Groep NV, wordt de Emittent indirect gecontroleerd door KBC Groep NV, en uiteindelijk door de aandeelhouders van KBC Groep NV. De aandelen van KBC Groep NV zijn genoteerd op Euronext Brussel. Op de datum van het Basisprospectus en op basis van de kennisgevingen gedaan in overeenstemming met de Belgische wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn KBC Ancora, Cera, MRBB en de andere kernaandeelhouders, de belangrijkste aandeelhouders van KBC Groep NV. |
| B.17 | Ratings op verzoek | <i>Rating van de Emittent:</i> Niet van toepassing. De Emittent heeft geen rating bij een ratingbureau. <i>Rating van de Notes:</i> Niet van toepassing. De Notes hebben geen rating. |
| B.18 | Beschrijving van de Garantie | De Notes zullen onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd worden door de Garant krachtens een overeenkomst tot garantstelling van 21 juni 2016, zoals gewijzigd en/of herschreven van tijd tot tijd (de “ Garantie ”). Vorderingen met betrekking tot de Garantie vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet door zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Garant en nemen dezelfde rang en zullen dezelfde rang nemen (<i>pari passu</i>) als alle huidige en toekomstige niet door zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Garant, zonder onderlinge voorkeur en <i>pari passu</i> zonder voorkeur voor de een boven de andere door voorrang te geven op basis van de uitgiftedatum, betalingsmunt of andere, behalve voor verbintenissen die bij wet voorrang krijgen. |
| B.19 | Informatie over de Garant | |
| B.19/ B.1 | Juridische en handelsnaam van de Garant | KBC Bank NV |
| B.19/ B.2 | Vestigingsplaats/ Rechtsvorm / Wetgeving / Land van Oprichting | De Garant, met maatschappelijke zetel te Havenlaan 2, B-1080 Brussel, werd in België opgericht als bank en werkt naar Belgisch recht. |
| B.19/ B.4b | Trendinformatie | De vrees dat het economische herstel in Europa en de uitbreiding in de Verenigde Staten zouden worden beïnvloed door de zwakke internationale omgeving is recent verder afgenomen. Niet enkel de indicatoren van het vertrouwen, maar ook “harde” economische data, zoals een sterke groei in het eerste kwartaal van 2016 van het reëel bruto binnenlands product in de Eurozone, ondersteunen deze enigszins positieve visie. In de Eurozone is de groei in het eerste kwartaal van 2016 toegenomen met +0,6%. Voornamelijk de groei van de Duitse economie (+0,7%), die reeds bijna op zijn hoogste niveau was, viel op. Hoewel deze sterke prestatie in het eerste kwartaal waarschijnlijk niet houdbaar zal zijn, zal de economie in de Eurozone waarschijnlijk sterk blijven presteren, aangedreven door de reële groei van de lonen (meer bepaald een gematigde nominale groei van de lonen gecombineerd met de lage inflatie), een gematigd ondersteunend algemeen fiscaal beleid en een uiterst stimulerend monetair beleid. De voornaamste bron van kwetsbaarheid blijft de relatief zwakke groei van investeringen. Buiten de Eurozone is de groei in 2016 traag begonnen. Er wordt verwacht dat de investeringsgroei in de Verenigde Staten zal toenemen en de netto-uitvoer minder een |

Afdeling B – Emittent en Garant

| | | |
|----------------------|---|--|
| | | <p>rem zal zijn op de groei. Een aanhoudende groei van de consumptie, voornamelijk ondersteund door een solide bevordering van de werkgelegenheid en een gematigde maar stabiele groei van het reële inkomen, zal verder de basis vormen voor de economische expansie in de Verenigde Staten. De dynamiek van de groei van de globale uitvoer is eveneens hersteld, voornamelijk in de opkomende markten, wat vooral een weerspiegeling is van de herstelde vraag naar grondstoffen (met inbegrip van grondstoffen andere dan energie).</p> <p>Ondertussen blijft de globale inflatie gematigd. In de economie van de Verenigde Staten heeft de inflatie een betrekkelijk normaal niveau bereikt. In de Eurozone, daarentegen, is het meest recente niveau van de kerninflatie ongeveer de helft van de doelstelling die de Europese Centrale Bank vooropstelt (2%). De onderliggende redenen hiervoor zijn onder meer de hoge werkloosheidsgraad, een gematigde nominale loongroei en de handelsgewogen waardering van de euro, waardoor importprijzen nog negatiever worden.</p> <p>Het baseline-scenario van KBC Bank Group blijft dat de <i>Federal Reserve System</i> (de “Fed”) de beleidsrente slechts gematigd zal verhogen in 2016 en 2017. Ondertussen lijkt de Europese Centrale Bank haar negatieve depositorente te behouden, of zelfs verder te verlagen, tot ruim na het einde van haar programma voor de aankoop van activa (<i>Asset Purchase Programme</i>), dat voorlopig gepland is voor maart 2017. Een eerste verhoging van de depositorente van de Europese Centrale Bank zal waarschijnlijk pas ten vroegste plaatsvinden in 2018. Ten gevolge van deze beleidsdiscrepantie, kan verwacht worden dat de US dollar gematigd zal versterken ten opzichte van de euro in 2016 en in 2017. Er wordt verwacht dat de renteverhogingen van de Fed, die door de markt nog steeds niet in rekening zijn genomen, zullen leiden tot een gematigde stijging van de rendementen van obligaties in de Verenigde Staten, wat ook zal leiden tot een verhoging van de interesten in Duitsland gelet op de globale integratie van de voornaamste obligatiemarkten.</p> <p>Op dit ogenblik is de belangrijkste factor van onzekerheid het referendum dat op 23 juni 2016 gehouden zal worden in het Verenigd Koninkrijk over een mogelijke Brexit. Dit zou kunnen leiden tot een vernieuwde toename van de volatiliteit op de financiële markten en kan wegen op het vertrouwen in de economie (zowel van de producenten als van de consumenten). Dit kan op zijn beurt een negatieve impact hebben op het economische herstel in de Eurozone. Op langere termijn vormt de twijfelachtige duurzaamheid van de toenemende schuldgraad van China één van de belangrijkste risico's voor de globale financiële stabiliteit.</p> |
| B19/ B.5 | Beschrijving van de groep en de positie van de Garant in de groep | Zie Element B.5. hierboven. |
| B19/ B.9 | Winstprognoses of -ramingen | Niet van toepassing; de Garant maakt geen winstprognoses of -ramingen. |
| B19/ B.10 | Voorbehouden in het audit rapport | Niet van toepassing; er zijn geen voorbehouden in de auditrapporten betreffende de geauditeerde jaarrekening van de Garant voor de jaren eindigend op 31 december 2014 en op 31 december 2015. |

| Afdeling B – Emittent en Garant | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|----------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------------------|--------|--------|--------|--------|---------------------------------|------|------|------|-----|---|-------|-------|-----|-----|---|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------|---------|---------|---------|--------------------------------------|--------|--------|--------|
| B19/ B.12 | Geselecteerde belangrijke historische financiële informatie/Wezenlijke negatieve wijziging/Wezenlijke wijziging in de financiële of handelspositie: | <p><u>Geselecteerde belangrijke historische financiële informatie</u></p> <p>De onderstaande tabellen geven een samenvatting van belangrijke financiële informatie afkomstig uit (i) de geauditeerde overzichten van de uitgebreide resultatenrekening en de balans van de Garant voor elk van de twee jaren eindigend op 31 december 2014 en 31 december 2015 en (ii) het interim financieel rapport van de Garant voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2015 en voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2016 (niet-geauditeerd) :</p> <p>Resultatenrekening</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Samenvatting van de geconsolideerde resultaten (in miljoenen EUR, IFRS)</th> <th>BJ 2014 (geauditeerd)</th> <th>BJ 2015 (geauditeerd)</th> <th>HJ 2015 (niet-geauditeerd)</th> <th>HJ 2015 (niet-geauditeerd)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totale opbrengsten</td> <td>5.734</td> <td>6.145</td> <td>3.302</td> <td>3.118</td> </tr> <tr> <td>Exploitatiekosten</td> <td>-3.311</td> <td>-3.388</td> <td>-1.810</td> <td>-1.854</td> </tr> <tr> <td>Bijzondere waardeverminderingen</td> <td>-472</td> <td>-650</td> <td>-219</td> <td>-55</td> </tr> <tr> <td>Resultaat na belastingen, groepsaandeel</td> <td>1.312</td> <td>2.239</td> <td>895</td> <td>923</td> </tr> </tbody> </table> <p>Balans</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Samenvatting van de geconsolideerde balans (in miljoenen EUR, IFRS – geauditeerd)</th> <th>31 december 2014 (geauditeerd)</th> <th>31 december 2015 (geauditeerd)</th> <th>30 juni 2016 (niet-geauditeerd)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balanstotaal</td> <td>211.116</td> <td>217.626</td> <td>230.270</td> </tr> <tr> <td>Eigen vermogen van de aandeelhouders</td> <td>11.676</td> <td>11.888</td> <td>11.890</td> </tr> </tbody> </table> | Samenvatting van de geconsolideerde resultaten (in miljoenen EUR, IFRS) | BJ 2014 (geauditeerd) | BJ 2015 (geauditeerd) | HJ 2015 (niet-geauditeerd) | HJ 2015 (niet-geauditeerd) | Totale opbrengsten | 5.734 | 6.145 | 3.302 | 3.118 | Exploitatiekosten | -3.311 | -3.388 | -1.810 | -1.854 | Bijzondere waardeverminderingen | -472 | -650 | -219 | -55 | Resultaat na belastingen, groepsaandeel | 1.312 | 2.239 | 895 | 923 | Samenvatting van de geconsolideerde balans (in miljoenen EUR, IFRS – geauditeerd) | 31 december 2014 (geauditeerd) | 31 december 2015 (geauditeerd) | 30 juni 2016 (niet-geauditeerd) | Balanstotaal | 211.116 | 217.626 | 230.270 | Eigen vermogen van de aandeelhouders | 11.676 | 11.888 | 11.890 |
| Samenvatting van de geconsolideerde resultaten (in miljoenen EUR, IFRS) | BJ 2014 (geauditeerd) | BJ 2015 (geauditeerd) | HJ 2015 (niet-geauditeerd) | HJ 2015 (niet-geauditeerd) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale opbrengsten | 5.734 | 6.145 | 3.302 | 3.118 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Exploitatiekosten | -3.311 | -3.388 | -1.810 | -1.854 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bijzondere waardeverminderingen | -472 | -650 | -219 | -55 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultaat na belastingen, groepsaandeel | 1.312 | 2.239 | 895 | 923 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Samenvatting van de geconsolideerde balans (in miljoenen EUR, IFRS – geauditeerd) | 31 december 2014 (geauditeerd) | 31 december 2015 (geauditeerd) | 30 juni 2016 (niet-geauditeerd) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Balanstotaal | 211.116 | 217.626 | 230.270 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Eigen vermogen van de aandeelhouders | 11.676 | 11.888 | 11.890 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | <p><u>Wezenlijke negatieve wijziging:</u></p> <p>Er heeft zich geen wezenlijke negatieve wijziging voorgedaan in de vooruitzichten van de Garant of KBC Bank Groep sinds 31 december 2015.</p> <p><u>Wezenlijke verandering in de financiële of handelspositie:</u></p> <p>Niet van toepassing; er heeft geen wezenlijke verandering plaatsgevonden in de financiële of handelspositie van de Garant of KBC Bank Groep sinds 30 juni 2016.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B19/ B.13 | Gebeurtenissen die de solvabiliteit van de Garant beïnvloeden. | <p>Op 31 december 2015, bedroeg het geconsolideerde totale kapitaal van de Garant EUR 13,5 miljard. Dit bedrag bevatte EUR 11,9 miljard aan aandeelhouderskapitaal van de moedervernootschap, EUR 1,4 miljard in aanvullende tier-1 instrumenten en EUR 0,2 miljard aan minderheidsbelangen. In het algemeen nam het totale kapitaal met EUR 0,2 miljard toe in 2015. De belangrijkste componenten in dit kader betreffen de toevoeging van de jaarlijkse winst (EUR +2,4 miljard, met inbegrip van de minderheidsbelangen), de betaling aan KBC Groep NV van een finaal dividend (EUR -2,7 miljard, met inbegrip van een interimdividend van EUR -1,2 miljard voor 2015) en een aantal kleinere zaken (voornamelijk wijzigingen in de beschikbare reserve voor verkoop en de cashflow hedge reserve, wijzigingen in vastgestelde pensioenregelingen en wijzigingen in omrekeningsverschillen: samen EUR +0,5 miljard). Op het einde van het jaar 2015 bedroeg de kapitaalratio (<i>common equity ratio</i>) onder Bazel III 14,1% (<i>phased-in</i>) of 13,7% (<i>fully loaded</i>). De hefboomwerkingsratio (<i>leverage ratio</i>) onder Bazel III bedroeg 5,4% op het einde van 2015.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B19/ B.14 | Afhankelijkheid van andere groepsentiteiten | <p>Als volledige dochter van KBC Groep NV heeft de Garant, naast haar bankactiviteiten, ook een holdingfunctie voor een ruime waaier groepsentiteiten, voornamelijk bank- en andere financiële entiteiten in Centraal- en Oost-Europa en in andere geselecteerde</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Afdeling B – Emittent en Garant | | |
|---------------------------------|------------------------------|---|
| | | landen, zoals Ierland. In zijn hoedanigheid van holdingmaatschappij is de Garant onderhevig aan de kasstromen ontvangen uit dividenden van die groepsentiteiten. De Garant fungeert ook als financieringsleverancier voor een aantal van die groepsentiteiten. Zie ook Element B.19/B.5 hierboven. |
| B19/ B.15 | Voornaamste activiteiten | KBC Bank Groep is een multikanaalbank die zich vooral richt op particulieren, private banking, kleine en middelgrote ondernemingen en midcaps. Geografisch gezien focust KBC Bank Groep zich op zijn “thuis-” markten in België, de Tsjechische republiek, Slowaakse Republiek, Hongarije en Bulgarije. Het is ook aanwezig in Ierland en, in bepaalde mate, in andere delen van de wereld, in de eerste plaats om de corporate cliënten van zijn thuismarkten te ondersteunen. De kernactiviteit van KBC Bank Groep is retail en privaat bank-verzekeren (inclusief vermogensbeheer) in zijn thuismarkten, maar biedt ook diensten aan grotere bedrijven aan en is actief in de marktactiviteiten. Binnen die markten is KBC Bank Groep actief in een groot aantal producten en activiteiten, van gewone deposito's, kredieten, vermogensbeheer en verzekeringsactiviteiten (via haar zustermaatschappij KBC Verzekeringen NV) tot gespecialiseerde activiteiten (die worden uitgeoefend vanuit gespecialiseerde afdelingen in het hoofdkantoor of gespecialiseerde entiteiten van de KBC Bank Groep) zoals, maar niet beperkt tot, betalingsdiensten, <i>dealing room</i> -activiteiten (geld- en schuldmarktactiviteiten), makelarij (<i>brokerage</i>) en bedrijfsfinanciering (<i>corporate finance</i>), buitenlandse handelsfinanciering, internationaal cashmanagement en leasing. |
| B19/ B.16 | Controlerende aandeelhouders | Aangezien de Garant een volle dochter is van KBC Groep NV, wordt de Garant indirect gecontroleerd door de aandeelhouders van KBC Groep NV. De aandelen van KBC Groep NV zijn genoteerd op Euronext Brussel. Op de datum van het Basisprospectus en op basis van de kennisgevingen gedaan in overeenstemming met de Belgische wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt zijn KBC Ancora, Cera, MRBB en de andere kernaandeelhouders de belangrijkste aandeelhouders van KBC Groep NV. |
| B19/ B.17 | Ratings op verzoek | <i>Lange termijn kredietratings van de Garant (op 5 december 2016):</i> Fitch A- (positieve vooruitzichten) Moody's A1 (stabiele vooruitzichten) Standard and Poor's A (stabiele vooruitzichten) <i>Rating van de Notes: Niet van toepassing. De Notes hebben geen rating.</i> |

| Afdeling C – Effecten | | |
|-----------------------|-------------------------------------|--|
| C.1 | Type en categorie van de Notes/ISIN | <i>Type:</i> De Notes zijn Vastrentende Notes en Vaste Terugbetaling Notes op 5 januari 2022. <i>Identificatiecode:</i> De Notes hebben Serienummer R00123 (Tranche Nummer 1) en worden op unieke wijze geïdentificeerd door de ISIN Code XS1527513383 en de Common Code 152751338. |
| C.2 | Munteenheid | Met inachtneming van alle toepasselijke wetten, regelgeving en richtlijnen, kunnen de Notes uitgegeven worden in elke munteenheid die op het moment van uitgifte wordt |

| Afdeling C – Effecten | | |
|-----------------------|--|--|
| | | overeengekomen tussen de Emittent en de betrokken Dealer. De Notes zijn uitgedrukt in Noorse kroon (“ NOK ”), Interestbedragen worden betaald in NOK en elk bedrag betaalbaar bij terugbetaling wordt betaald in NOK. |
| C.5 | Beschrijving van de beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Notes | Niet van toepassing; de Notes zijn vrij overdraagbaar. |
| C.8 | Beschrijving van de rechten verbonden aan de Notes, rangorde en op deze rechten geldende beperkingen | <p>De Notes zijn onderworpen aan voorwaarden die o.a. betrekking hebben op het volgende:</p> <p><i>Interesten/Terugbetaling:</i> De Notes geven de houder recht op de betaling (a) van enige bedragen van interesten betaalbaar met betrekking tot een interestperiode en een interestbasis (de “Interestbedragen”) zoals meer gedetailleerd beschreven in Element C.9 en en (b) van een cashbedrag op de vervaldatum (het “Terugbetalingsbedrag”) zoals meer gedetailleerd beschreven in Elementen C.9.</p> <p><i>Vergaderingen:</i> De Notes bevatten bepalingen betreffende het bijeenroepen van vergaderingen van de houders van de Notes om zaken te bespreken die hun algemene belangen aangaan. Gedefinieerde meerderheden kunnen alle houders van de Notes en Coupons binden, ongeacht of die houders voor het betrokken besluit gestemd hebben of niet.</p> <p><i>Toepasselijk recht:</i> De Notes (met uitzondering van de rangorde van de vorderingen van de Garantie), de Garantie (met uitzondering van het statuut van de Garantie) en de Coupons zijn onderworpen aan het Engels recht. De rangorde van de vorderingen op de Garantie en het statuut van de Garantie zijn onderworpen aan het Belgisch recht. De bepalingen van de artikelen 86 tot 94-8 van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 met betrekking tot handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, zijn uitgesloten.</p> <p><i>Status:</i> De Notes en Coupons (in voorkomend geval) vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet door zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent en komen in dezelfde rang (<i>pari passu</i>) met alle huidige en toekomstige niet door zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent en zijn onderling <i>pari passu</i>. Vorderingen op de Garantie onder de Notes vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet door zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Garant en komen in dezelfde rang (<i>pari passu</i>) met alle huidige en toekomstige niet door zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Garant en zijn onderling <i>pari passu</i>.</p> <p><i>Gevallen van wanprestatie:</i> Als een of meerdere van de volgende gebeurtenissen zich voordoen en aanhouden, worden de Notes verschuldigd en betaalbaar na een kennisgeving van de Houder van Notes: (i) wanbetaling van hoofdsom of van enige Interestbedragen die verschuldigd zijn onder de Notes, en dat aanhoudend gedurende een periode van 30 dagen na de betaaldatum; (ii) niet-uitvoering of niet-naleving door de Emittent of de Garant van een van hun respectievelijke andere verplichtingen onder de Notes of de Garantie, en dat aanhoudend gedurende een periode van 90 dagen na de datum waarop de Agent van een Houder van Notes de kennisgeving ontvangen heeft om de wanprestatie te remediëren; (iii) gebeurtenissen met betrekking tot liquidatie, insolventie, faillissement of een gelijkaardige procedure van de Emittent of de Garant (behalve ten behoeve van herstructurering of fusie waarbij de resulterende entiteit de respectievelijke verplichtingen van de Notes of de Garantie overneemt); en (iv) beslag, tenuitvoerlegging of een ander proces wordt gelegd of uitgevoerd ten aanzien van alle</p> |

| Afdeling C – Effecten | | |
|-----------------------|--|--|
| | | <p>of een aanzienlijk deel van de eigendommen van de Emittent of de Garant (onder voorbehoud van bepaalde uitzonderingen).</p> <p><i>Belastingen:</i> Alle betalingen gebeuren zonder aftrek of inhouding van belastingen opgelegd in enige Belastingjurisdictie of enige politieke subdivisie of enige autoriteit daarvan of daarin die belastingen kan opleggen tenzij die aftrek wettelijk voorgeschreven is. Indien een dergelijke aftrek vereist is, is de Emittent of de Garant over het algemeen verplicht bijkomende bedragen betalen, onder voorbehoud van bepaalde vrijstellingen. De Emittent kan de Notes vervroegd terugbetalen als hij of de Garant (als een betaling moet gebeuren in het kader van de Garantie) verplicht is of verplicht zal worden om bijkomende betalingen te doen op grond van een “<i>Tax Gross-Up</i>” ten gevolge van elke wijziging of amendering van de wetten of reglementen in enige Belastingjurisdictie of enige politieke subdivisie of enige autoriteit daarvan of daarin die belastingen kan opleggen, of elke verandering in de toepassing of de officiële interpretatie van die wetten of reglementen, welke verandering of amendering van kracht wordt op of na de datum waarop men is overeengekomen om de eerste tranche van de Notes uit te geven en die verplichting niet kan vermeden worden door de betrokken Emittent of Garant door redelijke maatregelen te ondernemen die binnen zijn bereik liggen (“Fiscale Terugbetaling”). “Betalingsjurisdictie” betekent (i) elke jurisdictie onder wiens recht, met betrekking tot betalingen door de Emittent, de Emittent of met betrekking tot betalingen door de Garant, de Garant of enige rechtsopvolger hiervan is opgericht en (ii) elke jurisdictie waarvan de Emittent of de Garant (zoals van toepassing) of enige rechtsopvolger een ingezetene is voor belastingdoeleinden.</p> <p><i>Onwettigheid:</i> De Emittent kan de Notes vervroegd terugbetalen als de Berekeningsagent bepaalt dat de verplichtingen van de Emittent of de Garant op grond van de Notes of de Garantie (in voorkomend geval) of afdekkingsovereenkomsten met betrekking tot de positie van de Emittent voor dergelijke Notes geheel of gedeeltelijk onwettig, illegaal of anderszins verboden zijn of zullen zijn.</p> |
| C.9 | Interest, vervaldatum en terugbetalingsbepalingen, rendement en vertegenwoordiger van de Houders van Notes | <p>Zie ook Element C.8 hierboven.</p> <p><i>Interest:</i> De Notes genereren een vaste rente vanaf de Interestaanvangsdatum 5 januari 2017 tegen de rentevoet van 2,00 procent op jaarbasis, jaarlijks betaalbaar op 5 januari in elk jaar. Het rendement van de Notes zal 1,74 procent op jaarbasis bedragen (berekend op de Uitgiftedatum) op basis van de Uitgifteprijs, de vaste rentevoet, het Finale Terugbetalingsbedrag en de oorspronkelijke looptijd van de Notes. Dit is geen indicatie voor het toekomstige rendement tenzij de Notes aangehouden worden tot hun vervaldatum.</p> <p>De Uitgifteprijs van de Notes is 101,25.</p> <p>De Interestaanvangsdata voor de Notes is 5 januari 2017.</p> <p>De Interestbetaaldata zijn 5 januari in elk jaar te beginnen op 5 januari 2018 tot en met de Vervaldatum.</p> <p><i>Terugbetaling:</i> De Vervaldatum van de Notes is 5 januari 2022. Tenzij vroeger terugbetaald of gekocht en geannuleerd, zal de Emittent de Notes op hun Vervaldatum terugbetalen tegen 100 procent van hun nominale waarde.</p> <p><i>Vertegenwoordiger van de houders:</i> Er is geen trustee of andere vertegenwoordiger voor de Houders van de Notes.</p> |
| C.10 | Derivatencomponent in de interestbetaling | Niet van toepassing. Er is geen derivatencomponent in de interestbetaling. |

| Afdeling C – Effecten | | |
|------------------------------|--|---|
| C.11 | Aanvraag tot Toelating tot de Verhandeling | Er werd bij de Luxemburgse Beurs een aanvraag ingediend tot toelating van de Notes tot de handel op de gereglementeerde markt van de Luxemburgse Beurs. |
| C.15 | Beschrijving van de wijze waarop de waarde van uw belegging wordt beïnvloed door de waarde van de Onderliggende Waarde | De betalingen voor de Notes zijn niet gelinkt aan een Referentierente of een Referentie-item. |
| C.16 | Afloop- of Vervaldatum / Uitoefeningsdatum of referentie-einddatum | Met inachtneming van alle toepasselijke wetten, regelgeving en richtlijnen, is de Vervaldatum van de Notes 5 januari 2022. |
| C.17 | Afwikkelingsprocedure | De Notes zullen worden vereffend in cash op 5 januari 2017. De Notes zullen worden geleverd op 5 januari 2017 tegen betaling van de uitgifteprijs van de Notes. De clearing van de Notes gebeurt via Euroclear en Clearstream, Luxembourg |
| C.18 | Beschrijving van het rendement van de Notes | De bedragen te betalen als interest of bij terugbetaling van de Notes zullen het rendement van de belegger reflecteren. |
| C.19 | De finale referentieprijs van de Onderliggende Waarde | Het bedrag (in voorkomend geval) te betalen bij de terugbetaling van de Notes op vervaldatum is niet gelinkt aan een Referentie-item op vervaldatum. |
| C.20 | Type van Onderliggende Waarden / Waar informatie over de onderliggende waarden terug te vinden is | De bedragen (in voorkomend geval) te betalen als Interestbedragen of bij de terugbetaling van de Notes zijn niet gelinkt aan een Referentie-item. |

| Afdeling D – Risico's | | |
|------------------------------|---|---|
| D.2 | Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent | Er zijn bepaalde factoren die mogelijk een invloed kunnen hebben op het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen in het kader van de Notes te voldoen. De belangrijkste risico's met betrekking tot de Emittent omvatten, zonder beperking, het volgende: (i) de Emittent is een financieringsvehikel en heeft bijgevolg geen verhandelbare activa en, als de financiële toestand van de Garant verslechtert, kunnen de Emittent en de beleggers daar mogelijk directe en aanzienlijk negatieve gevolgen van dragen; (ii) de huidige economische en marktomstandigheden vormen aanzienlijke uitdagingen voor KBC Bank Groep en kunnen haar resultaten mogelijk negatief beïnvloeden; (iii) toegenomen reglementering van de financiële dienstensector; (iv) de sterke concurrentiële omgeving waarin de KBC Bank Groep actief is, zou nog kunnen |

Afdeling D – Risico's

| | | |
|-------------------|---|---|
| | | <p>verscherpen; (v) KBC Bank Groep is sterk blootgesteld aan een kredietwanbetalingsrisico; (vi) de risico's verbonden aan liquiditeit en financiering kunnen mogelijk versterkt worden door de huidige wereldwijde marktomstandigheden; (vii) KBC Bank Groep is blootgesteld aan een tegenpartijkredietrisico; (viii) veranderingen van de rentes; (ix) wisselkoersrisico; (x) strategieën voor afdekking tegen marktrisico's kunnen mogelijk blijken niet te werken; (xi) een verlaging van de kredietrating kan mogelijk de toegang tot bepaalde markten en tegenpartijen beperken en bijkomend onderpand voor tegenpartijen of beurzen noodzakelijk maken; (xii) risicobeheerbeleid, -procedures en -methodes kunnen KBC Bank Groep mogelijk blootstellen aan niet-geïdentificeerde, niet-verwachte of niet correct gekwantificeerde risico's; (xiii) operationele risico's; (xiv) de financiële industrie, met inbegrip van KBC Bank Groep, is in toenemende mate afhankelijk van informatietechnologiesystemen die kunnen falen en ontoereikend of niet langer beschikbaar kunnen zijn; (xv) de financiële informatie van KBC Bank Groep is gedeeltelijk gebaseerd op assumpties en ramingen die, indien ze onnauwkeurig zijn, een impact kunnen hebben op de gerapporteerde resultaten of de financiële positie van de KBC Bank Groep; (xvi) het risico van inbreuken op compliance gerelateerde voorschriften; (xvii) geschillen of andere procedures of vorderingen kunnen KBC Bank Groep negatief beïnvloeden; (xviii) risico's door pensioenverplichtingen; (xix) KBC Bank Groep is ertoe gehouden bij te dragen tot compensatieregelingen en is onderworpen aan speciale banktaksen; (xx) KBC Bank Groep is onderworpen aan steeds strengere minimum kapitaal- en liquiditeitsvereisten; (xxi) KBC Bank Groep kan onderworpen worden aan de toepassing van de "bail-in" bevoegdheden of andere afwikkelingsbevoegdheden door de Afwikkelingsautoriteit (<i>Resolution Authority</i>); (xxii) de Belgische bancaire herstellen afwikkelingsregeling; en (xxiii) KBC Bank Groep is sterk geconcentreerd in en bijgevolg blootgesteld aan Europese overheidsobligaties, in het bijzonder in zijn thuisland België.</p> |
| <p>D.3</p> | <p>Voornaamste risico's met betrekking tot de Notes</p> | <p>Er zijn bepaalde risicofactoren die essentieel zijn voor het bepalen van de risico's verbonden met de Notes, inclusief, maar zonder beperking, de volgende risicofactoren:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) De Notes zijn mogelijk geen geschikte belegging voor alle beleggers en omvatten een hoog risico. (b) Houders van Notes zijn mogelijk vereist om verliezen op te vangen indien KBC Bank Groep onderworpen zou zijn aan de "bail-in"-bevoegdheden van de afwikkelingsautoriteit. (c) De Notes hebben kapitaalbescherming; enige zulke bescherming is afhankelijk van de Emittent, en indien deze faalt, de Garant, die zijn verplichtingen met betrekking tot de Notes nakomt. Bovendien geldt de kapitaalbescherming alleen op de vervaldatum en met betrekking tot de terugbetaling van het kapitaal in de munteenheid waarin de Notes zijn uitgedrukt (nl. NOK). (d) Risico's verbonden aan het beleggen in de Notes omvatten, zonder beperking, (i) annuleren of afbouwen van aanbiedingen aan het publiek of uitstel van de uitgiftedatum, (ii) afdekkingsactiviteiten van de Emittent en/of een van zijn verbonden vennootschappen, (iii) belangenconflicten tussen de Emittent en/of een van zijn verbonden vennootschappen en houders van de Notes, (iv) verandering van de voorwaarden van de Notes door een voor alle houders bindende meerderheid van stemmen, (v) wetswijzigingen, (vi) betalingen onderworpen aan roerende voorheffing of andere belastingen, (vii) vergoedingen en commissies waarmee geen rekening gehouden wordt bij het |

| Afdeling D – Risico's | | |
|-----------------------|---|--|
| | | <p>bepalen van de prijzen van de Notes op de secundaire markt, (viii) het ontbreken van een secundaire markt, (ix) wisselkoersrisico, (x) beïnvloeding van de marktwaarde van de Notes door verschillende factoren los van de kredietwaardigheid van de Emittent of de Garant en (xi) kredietratings die niet alle risico's weergeven.</p> <p>De risicofactoren opgesomd onder Element D.2 hierboven met betrekking tot de Emittent gelden ook voor de Garant (behalve het risico beschreven in subparagraaf (i) daarvan).</p> |
| D.6 | Risicowaarschuwing dat beleggers mogelijk de waarde van de volledige belegging kunnen verliezen | <p>Een aantal belangrijke risicofactoren zijn essentieel om het risico dat gepaard gaat met de Notes te kunnen inschatten, met inbegrip, maar zonder beperking, van de volgende belangrijke risicofactoren;</p> <p>(a) De Notes zijn mogelijks geen gepaste belegging voor alle investeerders en zijn investeringen met een hoog risico.</p> <p>(b) De houders van Notes kunnen gevraagd worden om verliezen te dragen in het geval dat KBC Bank Groep het voorwerp uitmaakt van een 'bail-in' opgedragen door de Afwikkelingsautoriteit (<i>Resolution Authority</i>).</p> <p>(c) De Notes hebben kapitaalbescherming; enige zulke bescherming is afhankelijk van de Emittent, en indien deze faalt, de Garant, die zijn verplichtingen met betrekking tot de Notes nakomt. Bovendien geldt de kapitaalbescherming alleen op de vervaldatum en met betrekking tot de terugbetaling van het kapitaal in de munteenheid waarin de Notes zijn uitgedrukt (nl. NOK).</p> <p>(d) De risico's verbonden aan investeringen in de Notes houden in, zonder hiertoe beperkt te zijn, (i) uitstel van interestbetalingen, (ii) annulatie of terugschroefing van aanbiedingen aan het publiek of het uitstel van de uitgiftedatum, (iii) hedgingactiviteiten van de Emittent en/of enige van zijn verbonden vennootschappen, (iv) belangenconflict tussen de Emittent en/of enige van zijn verbonden vennootschappen en houders van de Notes, (v) wijziging van de bepalingen en voorwaarden van de Notes bij meerderheidsstemmen die alle houders binden, (vi) wijziging in de wet, (vii) betaling onderhevig aan de roerende voorheffing of andere belastingen, (viii) vergoedingen en provisies met dewelke geen rekening gehouden is op het moment van het bepalen van de prijzen op de secundaire markten van de Notes, (ix) er is geen secundaire markt, (x) wisselkoersrisico. (xi) marktwaarde van de Notes dat wordt beïnvloed door verschillende factoren onafhankelijk van de kredietwaardigheid van de Emittent of de Garant en (xii) kredietrating die niet alle risico's weergeven.</p> <p>De risicofactoren samengevat in D.2 hierboven met betrekking tot de Emittent zijn ook van toepassing op de Garant (met uitzondering van het risico in sub-paragraaf (i) daarvan).</p> <p>Het kapitaal belegd in de Notes is risicokapitaal. Het bedrag dat een potentiële belegger bij terugbetaling van de Notes mogelijk kan ontvangen, kan bijgevolg mogelijk minder zijn dan het belegde bedrag, of zelfs nul (0) zijn.</p> <p>Beleggers kunnen mogelijk de volledige waarde van hun belegging verliezen als:</p> <p>(a) de belegger zijn Notes vóór de Geplande Vervaldatum verkoopt op de secundaire markt tegen een bedrag dat lager is dan de initiële aankoopprijs;</p> <p>(b) de Emittent of de Garant onderworpen is aan een insolventie- of faillissementsprocedure of een andere gebeurtenis die de mogelijkheid voor de</p> |

| Afdeling D – Risico's | | |
|-----------------------|--|---|
| | | <p>Emittent of de Garant om de voor de Notes verschuldigde bedragen terug te betalen negatief beïnvloed;</p> <p>(c) de Notes vervroegd worden terugbetaald voor redenen waarop de Emittent geen vat heeft (zoals bijvoorbeeld een verandering van de toepasselijke wetgeving) en het betaalde of afgeleverde bedrag lager is dan de initiële aankoopprijs; of</p> <p>(d) de Notes het voorwerp zijn van bepaalde aanpassingen of alternatieve waarderingen ten gevolge van bepaalde versturende marktgebeurtenissen die ertoe leiden dat het te betalen of af te leveren bedrag verminderd wordt tot een bedrag of waarde beneden de initiële aankoopprijs.</p> |

| Afdeling E – Aanbieding | | |
|-------------------------|---|--|
| E.2b | Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten | De netto-opbrengsten van de uitgifte van Notes zal door de Emittent gebruikt worden ter financiering van de activiteiten van de Garant of zijn verbonden vennootschappen, voor zover dat bij wet is toegestaan. |
| E.3 | Voorwaarden van de aanbieding | Elke Belegger die van plan is om Notes te verwerven of verwerft van een Toegestane Aanbieder, en aanbiedingen en verkopen aan een Belegger van Notes door een dergelijke Toegestane Aanbieder zullen gedaan worden overeenkomstig de voorwaarden en andere overeenkomsten tussen de Toegestane Aanbieder en dergelijke Belegger, met inbegrip van afspraken over de prijs, de allocatie en de afwikkeling. |
| | | <p>Prijs van het Aanbod: 101,25%</p> <p>Voorwaarden waaraan het aanbod onderhevig is: Alleen Toegestane Aanbieders zijn gemachtigd een openbaar aanbod van de Notes te doen in België (de “Openbare Aanbiedingsjurisdictie”). Het aanbod is onderworpen aan de voorwaarden hieronder uiteengezet.</p> <p>Beschrijving van het aanvraag proces: De Notes mogen worden aangeboden door de Toegestane Aanbieders anders dan in overeenstemming met artikel 3(2) van de Prospectusrichtlijn in de Jurisdictie van Openbaar Aanbod gedurende de Aanbiedingsperiode. De Aanbiedingsperiode mag vroeger dan de Geplande Einddatum van de Aanbiedingsperiode (<i>Scheduled Offer Period End Date</i>) (zoals bepaald in de Final Terms) worden beëindigd, ofwel (i) op het tijdstip waarop KBC Bank NV aankondigt dat op de Notes ingetekend voor een Totaal Nominaal Bedrag (<i>Aggregate Nominal Amount</i>) van NOK 1.000.000.000 of (ii) op om het even welk tijdstip waarover de Emittent beslist.</p> |

Afdeling E – Aanbieding

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Als het aanbod vroeger beëindigd wordt dan de Geplande Einddatum van de Aanbiedingstermijn, dan zal dat worden bekendgemaakt op www.kbc.be en op de website van de Luxemburgse Beurs www.bourse.lu.</p> <p>Als op het einde van de Aanbiedingsperiode minder dan voor NOK 10.000.000 werd ingetekend op de Notes, dan kan de Emittent het aanbod en de uitgifte van de Notes annuleren, in welk geval hier bericht van zal worden gegeven via de website www.kbc.be en de website van de Luxemburgse Beurs, www.bourse.lu en elk bedrag betaald door een belegger en dat zou moeten worden, zal worden terugbetaald in overeenstemming met de bepalingen over terugbetaling en de procedures van de betrokken Toegestane Aanbieder.</p> <p>Om deel te nemen aan het aanbod van de Notes moet elke mogelijke belegger contact opnemen met een Toegestane Aanbieder via zijn gebruikelijke contacten. De beleggers zullen niet vereist worden om rechtstreeks contractuele verbintenissen aan te gaan met de Emittent om te kunnen schrijven op de Notes of de Notes te kunnen aankopen.</p> |
| | <p>Beschrijving van de mogelijkheden om het aantal inschrijvingen te beperken en de wijze om door de kandidaten te veel betaalde bedragen terug te betalen:</p> <p>Details van het minimum- en/of maximumbedrag waarvoor kan worden ingeschreven:</p> <p>Details van de methode en de tijdslijmieten voor betaling en aflevering van de Notes:</p> | <p>De inschrijvers kunnen hun inschrijvingen niet verminderen. In geval van overinschrijving (zie hierna) en wanneer een inschrijver geen 100% van zijn inschrijving op de Notes krijgt toegewezen, zal het bedrag of het overschot aan hem worden terugbetaald in overeenstemming met de bepalingen en de procedures over terugbetalingen van de betrokken Toegestane Aanbieder.</p> <p>Niet van toepassing</p> <p>De Notes zullen worden uitgegeven op of rond de Uitgiftedatum tegen betaling</p> |

| Afdeling E – Aanbieding | | |
|-------------------------|---|---|
| | <p>Manier waarop en datum wanneer de aanbieding openbaar gemaakt wordt:</p> | <p>aan de Emittent van de nettointekeningbedragen via de Dealer.</p> <p>Het exacte Totale Nominale Bedrag van de uit te geven Notes zal worden bepaald door de Eminent, die rekening houdt met de geldende marktvoorwaarden en vraag naar de Notes, en zal worden bekendgemaakt op de website van de Luxemburgse Beurs www.bourse.lu op het einde van de Aanbiedingsperiode.</p> |
| | <p>Procedure voor de uitoefening van voorkeurrechten, verhandelbaarheid van inschrijvingsrechten en behandeling van niet uitgeoefende inschrijvingsrechten:</p> <p>Of (een) bepaalde tranche(s) gereserveerd zijn voor bepaalde landen:</p> | <p>Niet van toepassing</p> <p>Openbare Aanbiedingen zijn enkel mogelijk door Toegestane Aanbieders in elke Openbare Aanbiedingsjurisdictie aan elke persoon tijdens de Aanbiedingsperiode. Alle aanbiedingen van de Notes zullen gedaan worden in overeenstemming met de toepasselijke wetten en regelgeving.</p> |

Afdeling E – Aanbieding

Mededeling aan de aanvragers van het toegewezen bedrag en vermelding of de verhandeling mogelijk kan beginnen vóór de notificatie:

In geval van overschrijving (met totaal van de inschrijvingen op de Notes is hoger dan NOK 1.000.000.000) zal de inschrijving van elke belegger proportioneel worden herleid door de betrokken Toegestane Aanbieder (binnen de aan de Toegestane Aanbieder toegewezen Notes) met veelvoud van NOK 10.000 (de "Coupure"), en dat in overeenstemming met de regels en procedures van toewijzing van de Toegestane Aanbieder. Zodra mogelijk na het einde van de Aanbiedingsperiode zullen beleggers op de hoogte worden gebracht van hun toegewezen Notes door de betrokken Toegestane Aanbieder, enkel in het geval zij geen 100% van de Notes waarvoor ze hebben ingeschreven, toegewezen krijgen.

Verhandeling van de Notes mag niet beginnen vooraleer alle beleggers op de hoogte zijn gebracht.

Bedrag van enige kosten en belastingen die specifiek aan de inschrijver of koper worden aangerekend:

Een plaatsingscommissie van 1,25% per Coupure is inbegrepen in de Uitgifteprijs. Een wisselkoerscommissie (die in de regel 1,00%: bedraagt van de wisselkoers geldend op de relevante betaaldatum) zou aangerekend kunnen worden aan de beleggers. Afhankelijk van de regeling die bestaat tussen de beleggers en de relevante Toegestane Aanbieder is er een afwijking van deze wisselkoerscommissie mogelijk. Bepaalde belastingen zouden van toepassing kunnen zijn afhankelijk van het toepasselijk recht. De Emittent heeft geen weet van andere aan de Notes verbonden kosten en/of belastingen voor de belegger. Beleggers vragen het best na bij de betrokken Toegestane Aanbieder of er andere kosten en/of belastingen verbonden zijn aan de intekening op de Notes.

| Afdeling E – Aanbieding | | |
|--------------------------------|---|--|
| E.4 | Belangen van natuurlijke en rechtspersonen betrokken bij de uitgifte/aanbieding | De Toegestane Aanbieders ontvangen samengestelde plaatsingscommissies van 1,25 procent van het Totale Nominale Bedrag van de Notes die zullen worden uitgegeven. Voor zover de Emittent weet, heeft geen andere persoon betrokken bij de uitgifte van de Notes een belang dat wezenlijk is voor de aanbieding. |
| E.7 | Kosten die aan de belegger worden aangerekend door de Emittent of een aanbieder | De geschatte kosten die de belegger worden aangerekend door de Emittent of de aanbieder bedragen 1,25 procent van de Coupure. |

RÉSUMÉ DU PROSPECTUS DE BASE

Les résumés sont établis sur la base des exigences en matière de publication dénommés « les Éléments ». Ces Éléments sont numérotés selon des Sections de A à E (A.1 – E.7). Le présent Résumé contient tous les Éléments qu'un résumé doit contenir compte tenu du type de Notes, d'Émetteur et de Garant. Certains Éléments ne devant pas être adressés, il peut y avoir certains sauts dans la numérotation. Même si un Éléments doit être inclus dans le Résumé en raison du type de Note, d'Émetteur ou de Garant, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être fournie concernant cet Éléments. Dans ce cas, une brève description de l'Éléments est incluse dans le résumé, avec la mention « sans objet ».

| Section A - Introduction et avertissements | | |
|--|---|---|
| A.1 | Introduction et avertissements | <p>Le présent résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base daté du 21 juin 2016, tel que modifié de temps en temps, (le « Prospectus de Base »). Toute décision d'investir dans les Notes doit être fondée sur l'examen de l'ensemble du Prospectus de Base par l'investisseur.</p> <p>Quand une réclamation liée aux informations contenues dans le Prospectus de Base est portée devant une instance judiciaire d'un État Membre, l'investisseur plaignant peut, en vertu de la loi nationale des États Membres, devoir supporter les coûts de la traduction du Prospectus de Base avant le début des procédures judiciaires. La responsabilité civile des personnes ayant déposé le Résumé, y compris ses traductions éventuelles, sera seulement engagée lorsque ce Résumé s'avère trompeur, inexact ou inconsistant lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base, ou s'il ne fournit pas les informations indispensables pour assister les investisseurs dans leur décision d'investir ou non dans lesdits Notes.</p> |
| A.2 | Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base en vue de la revente ou du placement définitif par des intermédiaires financiers et conditions dudit consentement. | <p><i>Consentement</i> : Sous réserve des dispositions ci-dessous, l'Émetteur autorise l'utilisation du présent Prospectus de Base dans le cadre d'une Offre Publique de Notes PD Non Exemptées (tel que ce terme est défini ci-dessous) par KBC Bank NV (« le Dealer »), CBC Banque SA et KBC Securities NV et chaque intermédiaire financier dont le nom figure sur le site Internet de l'Émetteur (www.kbc.com), et qui est désigné comme Offreur Autorisé pour l'Offre Publique correspondante.</p> <p>Une « Offre Publique » de Notes PD Non Exemptées est une offre de Notes (autre que conformément à l'article 3(2) de la Directive 2003/71/CE telle que modifiée (la « Directive Prospectus ») en Belgique (les « Juridictions de l'Offre Publique ») pendant la Période d'Offre indiquée ci-dessous. Les personnes qui reçoivent le consentement de l'Émetteur conformément aux dispositions ci-dessus sont les « Offreurs Autorisés » de ladite Offre Publique.</p> <p>Les « Notes PD Non Exemptées » sont des Notes faisant l'objet d'une offre publique dans l'Espace Economique Européen dans des circonstances requérant la publication d'un prospectus en vertu de la Directive Prospectus et dont la dénomination est inférieure à 100.000 EUR (ou un montant équivalent dans une autre devise). <i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Émetteur mentionné ci-dessus est accordé pour les Offres Publiques de Notes PD Non Exemptées pour la période du 5 décembre 2016 au 23 décembre 2016 (la « Période d'Offre »).</p> <p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Émetteur sont que ce consentement : (a) est uniquement valable pour la Tranche considérée des Notes PD Non Exemptées, (b) est uniquement valable pendant la Période d'Offre; et (c) ne</p> |

| Section A - Introduction et avertissements | | |
|--|--|---|
| | | <p>s'étend qu'à l'utilisation de ce Prospectus de Base pour procéder à des Offres publiques de la Tranche concernée des Notes PD Non Exemptées en Belgique.</p> <p>Tout investisseur achetant ou ayant l'intention d'acheter des Notes PD Non Exemptées d'un Offreur Autorisé, le fera conformément aux termes et autres arrangements convenus entre cet Offreur Autorisé et cet investisseur en ce qui concerne le prix, l'allocation et les modalités de règlement (les « Conditions de l'Offre Publique »). Il en sera de même pour toute offre et vente de Notes PD Non Exemptées à un investisseur par l'Offreur Autorisé. L'Émetteur ne sera pas partie à un tel accord (hormis l'accord passé avec les dealers) dans le cadre de l'offre ou de la vente de Notes PD Non Exemptées. Par conséquent, ni le Prospectus de Base ni les Conditions Définitives ne contiendront d'informations dans ce sens. Les Conditions de l'Offre Publique seront communiquées aux investisseurs par l'Offreur Autorisé au moment de l'Offre Publique. Ni l'Émetteur, ni le Garant, ni le Dealer, ni aucun autre Offreur Autorisé n'assume une quelconque responsabilité quant à ces informations.</p> |

| Section B – Émetteur et Garant | | |
|--------------------------------|--|---|
| B.1 | Raison sociale et nom commercial de l'Émetteur | KBC IFIMA S.A. |
| B.2 | Siège social/ forme juridique/ législation/ pays d'origine | L'Émetteur, dont le siège est situé Place de la Gare, 5, L-1616, Luxembourg, a été constituée au Grand-Duché de Luxembourg et est une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg. |
| B.4b | Informations tendanciennes | Sans objet; il n'existe aucune tendance, incertitude, exigence, engagement ou événement dont on, peut raisonnablement estimer qu'il serait de nature à avoir une incidence significative sur les perspectives de l'Émetteur. |
| B.5 | Description du groupe et de la position de l'Émetteur au sein de ce groupe | <p>Le groupe KBC est constitué de KBC Group NV (la société holding) et de ses filiales à 100% KBC Bank NV et KBC Insurance NV (le « Groupe »). KBC IFIMA S.A. est une filiale à 100% de KBC Bank NV (le « Garant »). Le Garant et KBC Insurance NV ont chacun plusieurs filiales.</p> <p>KBC Bank NV et ses filiales (le « Groupe KBC Bank») sont une banque multicanal desservant principalement une clientèle de particuliers, de petites et moyennes entreprises et de midcaps. Outre ses activités bancaires, le Groupe KBC Bank exerce aussi une fonction de holding pour un grand nombre de sociétés du groupe, principalement des organismes bancaires et financiers en Europe centrale et orientale et dans une sélection d'autres pays, dont l'Irlande.</p> <p>L'Émetteur est un véhicule de financement dans le Groupe KBC Bank.</p> |
| B.9 | Prévisions et estimations de bénéfice | Sans objet ; l'Émetteur ne publie aucune prévision ou estimation de bénéfice. |
| B.10 | Réserves émises dans le rapport d'audit | Sans objet ; il n'existe aucune réserve dans les rapports d'audit concernant les états financiers audités de l'Émetteur pour les exercices clos au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2015. |

Section B – Émetteur et Garant

| B.12 | Données financières clés sélectionnées / Changement défavorable / Changement significatif affectant la situation financière ou commerciale : | <p><i>Données historiques clés sélectionnées</i></p> <p>L'Émetteur a réalisé un transfert transfrontalier de son siège social des Pays-Bas vers le Luxembourg, devenu effectif le 31 décembre 2014 à minuit. Par conséquent, les tableaux ci-dessous récapitulent les données financières clés des rapports financiers de l'Émetteur (i) pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2014, les informations financières auditées préparées conformément aux principes comptables généralement acceptés applicables aux Pays-Bas (« GAAP Néerlandais ») et les information financières non-auditées préparées conformément aux principes comptables généralement acceptés applicables au Grand Duché de Luxembourg (« GAAP Luxembourgeois ») ; (ii) pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2015, les informations financières auditées préparées conformément aux GAAP Luxembourgeois et (iii) pour les six mois clôturés au 30 juin 2015 et pour les six mois clôturés au 30 juin 2016, les information financières non-auditées préparées conformément au GAAP Luxembourgeois.</p> | | | | |
|-------------|--|--|--|--|--|--|
| | | <i>Compte de résultats</i> | | | | |
| | | 2014 (EUR) préparé conformément aux GAAP Néerlandais (audités) | 2014 (EUR) préparé conformément aux GAAP Luxembourgeois (non-audités) | 2015 (EUR) préparé conformément aux GAAP Luxembourgeois (audités) | 6 mois 2015 (EUR) préparé conformément aux GAAP Luxembourgeois (non-audités) | 6 mois 2016 (EUR) préparé conformément aux GAAP Luxembourgeois (non-audités) |
| | Résumé du compte de résultat | | | | | |
| | Marge brute et autres revenus | 3.636.344 | N/A | N/A | N/A | N/A |
| | Total des Dépenses | (1.291.655) | N/A | N/A | N/A | N/A |
| | Autres charges externes | N/A | 1.064.225 | 578.351 | 126.707 | 152.528 |
| | Coûts salariaux | N/A | 225.236 | 151.636 | 90.622 | 94.264 |
| | Bénéfice avant impôt | 2.344.689 | N/A | N/A | N/A | N/A |
| | Impôt sur les sociétés | (575.972) | N/A | N/A | N/A | N/A |
| | Impôt sur les revenus (comprend toutes les taxes applicables) | N/A | 627.230 | 990.577 | 620.329 | 406.156 |

Section B – Émetteur et Garant

| | | | | | | | |
|--|--|---|---|--|--|---|-----------|
| | | Bénéfice net pour l'exercice | 1.768.717 | N/A | N/A | N/A | N/A |
| | | Bénéfice pour l'année financière | N/A | 1.948.977 | 2.296.717 | 1.444.321 | 1.003.578 |
| | | Déclaration relative à la situation financière | | | | | |
| | | | 2014 (EUR) préparé conformément aux GAAP Néerlandais (audités) | 2014 (EUR) préparé conformément aux GAAP Luxembourgeois (non-audités) | 2015 (EUR) préparé conformément aux GAAP Luxembourgeois (audités) | 6 mois 2016 (EUR) préparé conformément aux GAAP Luxembourgeois (non-audités) | |
| | | Aperçu du bilan | | | | | |
| | | Total de l'actif | 10.400.897.169 | 10.289.467.638 | 6.630.556.146 | 4.967.664.731 | |
| | | Encours global des obligations | 10.098.253.772 | N/A | N/A | N/A | |
| | | Dont échéant à moins d'un an | 3.459.372.263 | N/A | N/A | N/A | |
| | | Dettes non-subordonnées – Prêts non-convertibles | N/A | 10.263.942.889 | 6.607.854.248 | 4.936.724.579 | |
| | | Dont échéant à un an | N/A | 3.615.655.539 | 2.536.174.843 | 975.940.615 | |
| | | Capitaux propres des actionnaires | 10.757.262 | N/A | N/A | N/A | |
| | | Capitaux et réserves | N/A | 10.937.523 | 11.302.721 | 20.545.765 | |
| | | Marge d'intérêts bruts | 3.636.344 | N/A | N/A | N/A | |
| | | Bénéfice après impôts | 1.768.717 | N/A | N/A | N/A | |
| | | Ratio de solvabilité | 0,10% | N/A | N/A | N/A | |
| | | Dividendes versés sur le bénéfice de l'exercice antérieur | 3.100.000 | N/A | 1.700.000 | 2.181.881 | |

| <i>Tableau des flux de trésorerie</i> | | | |
|---|--|---|---|
| | 2014 (EUR) préparé conformément aux GAAP Néerlandais (audités) | 2014 (EUR) préparé conformément aux GAAP Luxembourgeois (non-audités) | 2015 (EUR) préparé conformément aux GAAP Luxembourgeois (audités) |
| Bénéfice net | 1.768.717 | 1.948.977 | 2.296.717 |
| Correction pour: | | | |
| Dépréciation | 1.752 | 1.752 | N/A |
| Revenu des intérêts/charges | N/A | (3.251.656) | (3.765.946) |
| Amortissement net des prêts et obligations | (374.421) | (374.421) | (243.450) |
| Autres provisions | N/A | (180.260) | (215.209) |
| Autres corrections | N/A | N/A | (231.519) |
| | 1.396.048 | (1.855.608) | 2.159.407 |
| Variation des autres éléments d'actifs et de passifs transitoires | 920.310 | N/A | N/A |
| Variation des autres éléments d'actif et de passif | N/A | N/A | 24.288 |
| Impôts (payés)/reçus | (48.729) | (624.701) | (535) |
| Provision pour impôts | N/A | 575.972 | 969.111 |
| Flux nets en provenance des opérations d'exploitation | 2.267.629 | (1.904.337) | (1.166.543) |
| Distributions en cas de liquidation de filiales | - | | |
| Immobilisations financières – émises | (328.366.811) | (328.366.811) | (112.631.764) |
| Immobilisations financières – repayées | 7.321.451.623 | 7.321.451.623 | 3.710.206.174 |
| Intérêts perçus | N/A | 495.748.486 | 302.451.735 |

| Section B – Émetteur et Garant | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| | | Flux nets en provenance des opérations d'investissement | 6.993.084.812 7.488.833.298 3.900.026.145 |
| | | Obligations émises | 328.366.811 328.366.811 112.631.764 |
| | | Obligations repayées | (7.321.498.443) (7.321.498.443) (3.710.135.676) |
| | | Dividendes payés | (3.100.000) (3.100.000) (1.700.000) |
| | | Intérêts payés | N/A (491.576.520) (297.790.483) |
| | | Flux nets en provenance des opérations de financements | (6.996.231.632) (7.487.808.152) (3.896.994.395) |
| | | Flux nets | (879.191) (879.191) 1.865.207 |
| | | Solde de trésorerie au 1 janvier | 5.485.826 5.485.826 4.606.635 |
| | | Solde de trésorerie au 31 décembre | 4.606.635 4.606.635 6.471.842 |
| | | Flux nets | (879.191) (879.191) 1.865.207 |
| | | <u>Changement défavorable</u> | |
| | | Il n'y a eu aucune variation négative significative affectant les perspectives de l'Émetteur ou du Groupe KBC Bank depuis le 31 décembre 2015. | |
| | | <u>Changement significatif affectant la situation financière ou commerciale</u> | |
| | | Sans objet, il n'y a eu aucun changement significatif affectant la situation financière ou commerciale de l'Émetteur ou du Groupe KBC Bank depuis le 30 juin 2016. | |
| B.13 | Événements susceptibles d'avoir une incidence sur la solvabilité de l'Émetteur | Sans objet; il n'y a eu aucun événement récent susceptible d'avoir une incidence sur l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur depuis le 31 décembre 2015. | |
| B.14 | Dépendance vis-à-vis d'autres entités du groupe | L'Émetteur dépend du Garant et d'autres membres du Groupe KBC Bank concernant la dette de l'Émetteur telle que décrite à l'Élément B.15 ci-dessous. Veuillez consulter l'élément B.5 ci-dessus. | |
| B.15 | Activités principales | L'activité principale de l'Émetteur consiste à assister le financement du Garant, de ses filiales et sociétés liées en levant de la dette qui sera ensuite re-prêtée au Garant et aux autres membres du Groupe KBC Bank. | |

| Section B – Émetteur et Garant | | |
|--------------------------------|---|---|
| B.16 | Actionnaires de contrôle | KBC Bank NV détient 100% des actions de l'Émetteur. KBC Bank NV étant une filiale à 100% de KBC Group NV, l'Émetteur est contrôlé indirectement par KBC Group NV et donc <i>in fine</i> par les actionnaires de KBC Group NV. Les actions de KBC Group NV sont cotées sur Euronext Bruxelles. À la date du Prospectus de Base et d'après les avis publiés conformément à la loi belge du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes dans des émetteurs dont les actions sont admises à la négociation sur un marché réglementé, les principaux actionnaires de KBC Group NV sont KBC Ancora, Cera, MRBB et d'autres actionnaires de référence. |
| B.17 | Notations de solvabilité sollicitées | Notation de l'Émetteur: Sans-objet. L'Émetteur ne fait l'objet d'aucune notation décerné par une agence de notation. Notation des Notes: Sans-objet. Les Notes ne sont pas notées. |
| B.18 | Description de la Garantie | Les Notes seront garanties inconditionnellement et irrévocablement par le Garant conformément aux conditions prévues dans l'acte de garantie daté du 21 juin 2016, tel que modifié et/ou mis à jour de temps en temps (la « Garantie »). Les créances en vertu de la Garantie constitueront des obligations directes, inconditionnelles, non garanties et non subordonnées dans le chef du Garant et viennent et viendront à rang égal (<i>pari passu</i>) avec toutes les autres obligations existantes et futures non subordonnées et non garanties du Garant, sans aucune préférence entre elles, <i>pari passu</i> et sans préférence aucune en termes de priorité de date d'émission, de devise de paiement ou autre, sauf en cas d'obligations prioritaires en vertu de la loi. |
| B.19 | Informations sur le Garant | |
| B.19/ B.1 | Raison sociale et dénomination commerciale du Garant | KBC Bank NV |
| B.19/ B.2 | Siège social/ forme juridique/ législation/ pays d'origines | Le Garant, dont le siège se situe Avenue du Port 2, à B-1080 Bruxelles, est une banque constituée en Belgique et est régie par le droit belge. |
| B.19/ B.4b | Informations tendanciennes | La peur que la reprise économique en Europe et l'expansion économique aux Etats-Unis soit affectées par la faiblesse de l'environnement international s'est dissipée davantage récemment. Cette vision assez optimiste n'est pas seulement soutenue par des indicateurs du climat économique mais également par des données économiques concrètes comme une forte croissance du Produit Intérieur Brut au premier trimestre 2016 dans la zone euro. La croissance au cours du premier trimestre 2016 s'est accélérée dans la zone euro et a atteint 0,6%. Le taux de croissance de l'économie allemande (+0,7%), fonctionnant presque à pleine capacité, retient particulièrement l'attention. Bien que cette très bonne performance réalisée au cours du premier trimestre ne sera sans doute pas soutenable, on peut s'attendre à ce que l'économie dans la zone euro réalise une bonne performance en 2016, alimentée par la croissance des salaires réels (une croissance modérée du salaire nominal combinée à une faible inflation), une politique budgétaire générale modérément accommodante et une politique monétaire extrêmement stimulante. La source principale de fragilité reste la relative faiblesse de la croissance des investissements. |

Section B – Émetteur et Garant

| | | |
|----------------------|---|---|
| | | <p>En dehors de la zone euro, la croissance au début de l'année 2016 a été relativement faible. Pour la suite de l'année 2016, la croissance des investissements aux Etats-Unis devrait probablement connaître un regain et les exportations nettes-s devraient moins brider la croissance. Une croissance soutenue de la consommation, principalement supportée par une forte création d'emplois et une croissance modérée mais stable du revenu réel, continuera d'être l'épine dorsale de l'expansion économique aux Etats-Unis. La croissance des exportations mondiales suit également une dynamique de reprise, principalement en ce qui concerne les marchés émergents, ce qui reflète en grande partie une reprise de la demande sur le marché des matières premières (y compris les matières premières non-énergétiques).</p> <p>Entre-temps, l'inflation au niveau mondiale reste maîtrisée. En ce qui concerne l'économie américaine, l'inflation a atteint des niveaux relativement normaux. D'un autre côté, dans la zone euro, le dernier taux connu de l'inflation de base atteignait environ à la moitié de l'objectif visé par la Banque Centrale Européenne en terme d'inflation (2%). Les raisons sous-jacentes comprennent entre autre un taux de chômage élevé, une croissance modérée du salaire nominal et l'appréciation de l'euro pondérée en fonction des échanges, ayant un impact encore plus négatif sur les prix à l'importation.</p> <p>Le Groupe KBC Bank maintient son scénario de base selon lequel la Réserve Fédérale Américaine (<i>Federal Reserve System</i>) (la « Fed ») augmentera seulement son taux directeur de manière très modérée en 2016 comme en 2017. Dans l'intervalle, la Banque Centrale Européenne maintiendra sans doute inchangé son taux de rémunération des dépôts, actuellement négatif, ou l'abaissera davantage, et ce jusque bien après la fin de son Programme d'Achats d'Actifs (actuellement prévue pour Mars 2017). Une première augmentation du taux de rémunération des dépôts de la Banque Centrale Européenne n'arrivera probablement pas avant 2018 au plus tôt. Du fait de cette divergence de politique monétaire, le dollar américain devrait probablement s'apprécier modérément par rapport à l'euro en 2016 et 2017. Les augmentations des taux de la Fed, que les marchés financiers n'ont toujours pas reflétées, devraient entraîner une augmentation modérée des rendements obligataires américains, ce qui devrait également pousser vers le haut les taux allemands étant donné l'intégration mondiale des principaux marchés obligataires.</p> <p>Pour l'instant, la source la plus importante d'incertitude reste le référendum du 23 juin 2016 sur le « Brexit ». Ceci pourrait très bien conduire à une nouvelle augmentation de la volatilité sur les marchés financiers et peser sur le climat économique (à la fois pour les producteurs et les consommateurs). Cette situation pourrait alors très bien impacter négativement la reprise économique dans la zone euro. A plus long terme, un des risques principaux pour la stabilité financière mondiale est la viabilité discutable des niveaux d'endettement chinois qui continuent d'augmenter.</p> |
| B.19/ B.5 | Description du groupe et de la position du Garant au sein du groupe | Veuillez consulter l'élément B.5 ci-dessus. |
| B.19/ B.9 | Prévisions et estimations de bénéfice | Sans objet; le Garant ne publie aucune prévision ou estimation de bénéfice. |

| Section B – Émetteur et Garant | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|---|--------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|-------|-------|-------|-------|------------------------|--------|--------|--------|--------|----------------------|------|------|------|-----|---------------------------------------|-------|-------|-----|-----|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|---------|---------|---------|-------------------------------------|--------|--------|--------|
| B.19/ B.10 | Réserves émises dans le rapport d'audit | Sans objet; il n'existe aucune réserve dans les rapports d'audit concernant les états financiers audités du Garant pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2015. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.19/ B.12 | Données financières clés sélectionnées/ Changement défavorable/Changement significatif affectant la situation financière ou commerciale : | Données historiques clés sélectionnées Les tableaux ci-dessous récapitulent les données financières clés extraites (i) des comptes de résultat global (<i>comprehensive</i>) audité du Garant pour chacun des deux exercices clôturés et la déclaration relative à la situation financière au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2015 et (ii) du rapport intérimaire du Garant pour les six mois clôturés au 30 juin 2015 et pour les six mois clôturés au 30 juin 2016 (non-audité). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | <p>Compte de résultats</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Compte de résultat consolidé résumé (en millions d'EUR, selon IFRS)</th> <th>Exercice 2014 (audité)</th> <th>Exercice 2015 (non-audité)</th> <th>6 mois 2015 (non-audité)</th> <th>6 mois 2016 (non-audité)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenus nets globaux</td> <td>5.734</td> <td>6.145</td> <td>3.302</td> <td>3.118</td> </tr> <tr> <td>Charges d'exploitation</td> <td>-3.311</td> <td>-3.388</td> <td>-1.810</td> <td>-1.854</td> </tr> <tr> <td>Réductions de valeur</td> <td>-472</td> <td>-650</td> <td>-219</td> <td>-55</td> </tr> <tr> <td>Résultat après impôts, part du groupe</td> <td>1.312</td> <td>2.239</td> <td>895</td> <td>923</td> </tr> </tbody> </table> <p>Déclaration relative à la situation financière</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aperçu du bilan consolidé (en millions d'EUR, selon IFRS)</th> <th>31 décembre 2014 (audité)</th> <th>31 décembre 2015 (audité)</th> <th>30 juin 2016 (non-audité)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total du bilan</td> <td>211.116</td> <td>217.626</td> <td>230.270</td> </tr> <tr> <td>Capitaux propres de la société mère</td> <td>11.676</td> <td>11.888</td> <td>11.890</td> </tr> </tbody> </table> <p>Changement défavorable Il n'y a eu aucun changement significatif défavorable affectant les perspectives du Garant ou du Groupe KBC Bank depuis le 31 décembre 2015.</p> <p>Changement significatif affectant la situation financière ou commerciale Sans objet, il n'y a eu aucun changement significatif affectant la situation financière ou commerciale du Garant ou du Groupe KBC Bank depuis le 30 juin 2016.</p> | Compte de résultat consolidé résumé (en millions d'EUR, selon IFRS) | Exercice 2014 (audité) | Exercice 2015 (non-audité) | 6 mois 2015 (non-audité) | 6 mois 2016 (non-audité) | Revenus nets globaux | 5.734 | 6.145 | 3.302 | 3.118 | Charges d'exploitation | -3.311 | -3.388 | -1.810 | -1.854 | Réductions de valeur | -472 | -650 | -219 | -55 | Résultat après impôts, part du groupe | 1.312 | 2.239 | 895 | 923 | Aperçu du bilan consolidé (en millions d'EUR, selon IFRS) | 31 décembre 2014 (audité) | 31 décembre 2015 (audité) | 30 juin 2016 (non-audité) | Total du bilan | 211.116 | 217.626 | 230.270 | Capitaux propres de la société mère | 11.676 | 11.888 | 11.890 |
| Compte de résultat consolidé résumé (en millions d'EUR, selon IFRS) | Exercice 2014 (audité) | Exercice 2015 (non-audité) | 6 mois 2015 (non-audité) | 6 mois 2016 (non-audité) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Revenus nets globaux | 5.734 | 6.145 | 3.302 | 3.118 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Charges d'exploitation | -3.311 | -3.388 | -1.810 | -1.854 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Réductions de valeur | -472 | -650 | -219 | -55 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Résultat après impôts, part du groupe | 1.312 | 2.239 | 895 | 923 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aperçu du bilan consolidé (en millions d'EUR, selon IFRS) | 31 décembre 2014 (audité) | 31 décembre 2015 (audité) | 30 juin 2016 (non-audité) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total du bilan | 211.116 | 217.626 | 230.270 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitaux propres de la société mère | 11.676 | 11.888 | 11.890 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.19/ B.13 | Événements susceptibles d'avoir une incidence sur la solvabilité du Garant | Au 31 décembre 2015, le montant total des fonds propres du Garant a atteint 13,5 milliards d'euros. Ceci comprenait les 11,9 milliards d'euros de capitaux propres de la société mère, 1,4 milliards d'euros additionnels d'instruments <i>tier-1</i> et 0,2 milliards d'euros d'intérêts minoritaires. Globalement, le montant total des fonds propres a augmenté de 0,2 milliards d'euros en 2015. Les composantes les plus importantes à cet effet étaient l'inclusion du bénéfice annuel (+ 2,4 milliards d'euros, y compris les intérêts minoritaires), le paiement des dividendes à KBC Group NV (- 2,7 milliard d'euros dont 1,2 milliards d'euros en tant que dividendes intérimaires pour l'année 2015) et un certain nombre d'autre éléments moins importants (principalement des changements dans la réserve disponible à la vente (<i>available-for-sale</i>) et de la réserve de couverture des flux de trésorerie (<i>cashflow hedge reserve</i>), des changements dans certains plans d'intéressements (<i>benefit plans</i>), et des changements dans les écarts de | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Section B – Émetteur et Garant | | |
|--------------------------------|---|---|
| | | conversion : un montant cumulé de +0,5 milliard d'euros). A la fin de l'année 2015, le ratio de fonds propres de base (<i>common equity ratio</i>) défini par Bâle III a atteint 14,1% (<i>phased-in</i>) ou 13,7% (<i>fully loaded</i>). Le ratio d'effet de levier (<i>leverage ratio</i>) défini par Bâle III a atteint 5,4% à la fin de l'année 2015. |
| B.19/ B.14 | Dépendance vis-à-vis d'autres entités du groupe | Filiale à part entière de KBC Group NV, le Garant exerce, outre ses activités bancaires, aussi une fonction de holding pour un grand nombre de sociétés du groupe, principalement des organismes bancaires et financiers en Europe Centrale et de l'Est et dans une sélection d'autres pays, dont l'Irlande. En tant que holding, le Garant est tributaire des flux de trésorerie dus aux dividendes reçus de ces sociétés du groupe. Le Garant joue aussi un rôle de société de financement pour certaines sociétés du groupe. Veuillez également consulter l'élément B19/B.5 ci-dessus. |
| B.19/ B.15 | Activités principales | <p>Le Groupe KBC Bank est une banque multicanal desservant principalement une clientèle de particuliers, de banques privées, de petites et moyennes entreprises et de midcaps. Géographiquement, le Groupe KBC Bank est axé sur les marchés situés en Belgique, République Tchèque, République Slovaque, Hongrie et Bulgarie. Il est également présent en Irlande et, dans une mesure limitée, partout dans le monde, pour soutenir des entreprises sur leur marché locaux.</p> <p>L'activité principale du Groupe KBC Bank consiste en la bancassurance privée et de détail (y compris la gestion d'actifs) sur ses marchés domestiques, mais propose aussi des services aux entreprises de taille plus importante et exerce des activités de marché. Sur ces marchés, le Groupe KBC Bank déploie un large éventail de produits et d'activités, allant des activités <i>plain vanilla</i>, de dépôts, crédits, gestion de bien et activités d'assurances (par l'intermédiaire de sa société sœur KBC Insurance NV) aux activités spécialisées (gérées par des départements au siège central ou des entités spécialisées du Groupe KBC Bank), par exemple mais sans limitation, des services de paiement, des activités de salles des marchés (activités du marché monétaire et de la dette), des services de courtage et de <i>corporate finance</i>, de financement de commerce extérieur, de gestion de trésorerie internationale et de leasing.</p> |
| B.19/ B.16 | Actionnaires de contrôle | Le Garant étant une filiale à 100% de KBC Group NV, il est contrôlé indirectement par les actionnaires de KBC Group NV. Les actions de KBC Group NV sont cotées à Euronext Bruxelles. À la date du Prospectus de Base et d'après les avis publiés conformément à la loi belge du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes dans des émetteurs dont les actions sont admises à la négociation sur un marché réglementé, les principaux actionnaires de KBC Group NV sont KBC Ancora, Cera, MRBB et d'autres actionnaires de référence. |
| B.19/ B.17 | Notes de solvabilité sollicitées | <p>Notes de solvabilité à long terme du Garant (au 5 décembre 2016)</p> <p>Fitch A- (perspectives positives)</p> <p>Moody's A1 (perspectives stables)</p> <p>Standard and Poor's A (perspectives stables)</p> <p>Notation des Notes : Sans-objet. Les Notes ne sont pas notées.</p> |

| Section C – Valeurs mobilières | | |
|--------------------------------|--|--|
| C.1 | Type et catégorie des Notes/Code ISIN | <p><i>Type</i> : Les Notes sont des Notes à Taux Fixe et Notes Remboursables Fixe le 5 janvier 2022.</p> <p><i>Numéro d'identification</i> : Les Notes porteront le Numéro de Série R00123 (Numéro de Tranche 1) et seront identifiées de façon unique par le Code ISIN XS1527513383 et le Code Commun 152751338.</p> |
| C.2 | Devise(s) | Sous réserve des lois, réglementations et directives en vigueur, les Notes peuvent être émises dans toute devise convenue entre l'Émetteur et le(s) Dealer(s) concerné(s) lors de l'émission. Les Notes seront libellées en couronne norvégienne (« NOK »), les Montants d'Intérêts éventuels seront payables en NOK et tout montant payable au remboursement sera libellé en NOK. |
| C.5 | Description des restrictions relatives au transfert des Notes | Sans objet; les Notes sont librement cessibles. |
| C.8 | Description des droits associés aux Notes, notation et restrictions desdits droits | <p>Les Notes sont assorties de conditions concernant, entre autres, les points suivants :</p> <p><i>Intérêts/Remboursement</i> : Les Notes donnent à leur détenteur droit au paiement (a) de tout montant d'intérêts dû pour une période d'intérêts et sur une base d'intérêts (les « Montants d'Intérêts »), comme indiqué plus en détail ci-dessous dans les éléments C.9, et, (b) à la date d'échéance, d'un montant en numéraire (le « Montant de Remboursement »), comme expliqué plus en détail dans l'élément C.9.</p> <p><i>Assemblées</i> : Les Notes comportent des dispositions relatives à la convocation d'assemblées de détenteurs de Notes afin d'examiner les questions affectant généralement leurs intérêts. Ces dispositions permettent à des majorités définies de lier tous les détenteurs de Notes et Coupons, qu'ils aient ou non participé au vote de ces résolutions.</p> <p><i>Droit applicable</i> : Les Notes (sous réserve des rangs des créances au titre de la Garantie), la Garantie (sous réserve du statut de la Garantie) et les Coupons sont régis par le droit anglais. Les rangs des créances au titre de la Garantie ainsi que le statut de la Garantie sont régis par le droit belge. Les dispositions des Articles 86 à 94-8 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, sont exclues.</p> <p><i>Statut</i> : Les Notes et les éventuels Coupons constituent des obligations directes, inconditionnelles, non garanties et non subordonnées de l'Émetteur et viendront à rang égal (<i>pari passu</i>) avec toutes les autres obligations existantes et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur et auront un rang égal (<i>pari passu</i>) entre elles. Les créances en vertu de la Garantie des Notes constituent des obligations directes, inconditionnelles, non garanties et non subordonnées du Garant et viendront à rang égal (<i>pari passu</i>) avec toutes les obligations non garanties et non subordonnées présentes et futures du Garant et auront un rang égal (<i>pari passu</i>) entre elles.</p> <p><i>Cas de défaut</i>: Lorsqu'un ou plusieurs des événements suivants se produit ou perdure: (i) défaut de paiement en principal ou d'un Montant d'Intérêts dû au titre des Notes, persistant pendant 30 jours après l'échéance, (ii) non-exécution ou non-respect par l'Émetteur ou le Garant de tout autre obligation incombant à l'un et/ou l'autre au titre des Notes ou de la Garantie, persistant pendant 90 jours après la date de notification à l'Agent par un quelconque Détenteur de Notes requérant la remédiation, (iii)</p> |

Section C – Valeurs mobilières

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>événements liés à la dissolution, à l'insolvabilité, à la faillite ou à toute procédure similaire concernant l'Émetteur ou le Garant (sauf dans le cas d'une réorganisation ou d'une fusion dans le cadre de laquelle la nouvelle entité assume les obligations en vertu des Notes ou selon, de la Garantie) et (iv) une saisie, une exécution ou tout autre action similaire est exécutée, opérée ou réalisée touchant ou se rapportant à la totalité ou la quasi-totalité des biens de l'Émetteur ou du Garant (sauf exceptions). Les Notes sont alors déclarées échues et exigibles dès notification par les Détenteurs de Notes.</p> <p><i>Taxation</i> : Tous les paiements seront effectués sans déduction ou retenue des taxes dans une Juridiction Fiscale ou tout sous-division politique ou toute autorité de celle-ci qui détient un pouvoir de taxation sauf lorsque cette déduction est requise légalement. Dans le cas où une déduction est obligatoire, l'Émetteur ou le Garant sera généralement tenu de payer des montants additionnels, sous réserve de certaines exceptions. L'Émetteur peut procéder au remboursement anticipé des Notes lorsque le Garant (s'il doit effectuer un paiement dans le cadre de la Garantie) ou lui-même est ou sera tenu de payer des montants additionnels conformément à un « <i>Tax Gross-Up</i> », en conséquence d'une modification de ou d'un amendement à la législation ou la réglementation d'une Juridiction Fiscale ou tout sous-division politique ou toute autorité de celle-ci qui détient un pouvoir de taxation, ou de toute modification dans l'application ou l'interprétation officielle de ladite législation ou réglementation, prenant effet lors ou après la conclusion d'un accord sur l'émission de la première tranche de Notes, lorsque ladite obligation ne peut être évitée par l'Émetteur ou selon, le Garant, après que celui-ci ait pris les mesures raisonnables qu'il avait à sa disposition (« Remboursement pour des Raisons Fiscales »).</p> <p>« Juridiction Fiscale » signifie (i) toute juridiction dont les lois sont applicables à tout paiement par l'Émetteur, l'Émetteur ou tout paiement par le Garant, le Garant ou leur successeur, ou (ii) toute juridiction dans laquelle l'Émetteur ou le Garant (selon le cas applicable) ou leur successeur, est un résident à des fins fiscales.</p> <p><i>Illégalité</i> : L'Émetteur peut procéder au remboursement anticipé des Notes si l'Agent de Calcul établit que les obligations de l'Émetteur ou du Garant en vertu des Notes ou de la Garantie, selon, ou qu'un quelconque arrangement de couverture de la position de l'Émetteur concernant ces Notes sont ou deviendront illégaux, illicites ou pour tout autre motif interdits, en tout ou en partie.</p> |
| C.9 | Dispositions sur les intérêts, l'échéance et les dispositions relatives au remboursement, le rendement et les représentants des Détenteurs de Notes | <p>Veillez également vous référer à l'élément C.8. ci-dessus.</p> <p><i>Intérêts</i> : Les Notes portent intérêt dès la Date de Début des Intérêts (5 janvier 2017) aux taux fixe de 2,00% par an, payable annuellement, chaque année le 5 janvier. Le rendement des Notes sera de 1,74% par an (calculé à la Date d'Émission) sur la base du Prix d'Émission, du taux d'intérêt fixe, du Montant de Remboursement Final et de la maturité initiale des Notes. Il n'est pas représentatif du rendement futur sauf lorsque les Notes sont conservées jusqu'à échéance.</p> <p>Le Prix d'Émission des Notes est 101,25.</p> <p>La Date de Début des Intérêts est le 5 janvier 2017 pour les Notes.</p> <p>Les Dates de Paiement des Intérêts sont les 5 janvier à partir du 5 janvier 2018, jusqu'à et y inclus la Date d'Échéance.</p> <p><i>Remboursement</i> : L'Échéance des Notes est 5 janvier 2022. Sauf remboursement, rachat ou annulation anticipés, l'Émetteur rembourse les Notes à Échéance à 100% de leur montant nominal.</p> |

| Section C – Valeurs mobilières | | |
|--------------------------------|---|--|
| | | <i>Représentant des détenteurs</i> : Il n'y a aucun <i>trustee</i> des notes ni autre représentant des Détenteurs des Notes. |
| C.10 | Composante de produits dérivés dans le paiement des intérêts | Sans objet. Il n'y a aucune composante de produits dérivés dans le paiement des intérêts. |
| C.11 | Demande d'admission à la négociation | Une demande a été introduite auprès de la Bourse de Luxembourg pour faire admettre les Notes aux négociations sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg. |
| C.15 | Description de l'effet de la valeur des Actifs Sous-Jacents sur celle de votre investissement | Les paiements au titre des Notes ne sont liés à aucun Taux de Référence ou Élément de Référence. |
| C.16 | Date d'expiration ou d'Échéance/Date d'Exercice ou date de référence finale | Sous réserve de la législation, des réglementations et des directives applicables, la Date d'Échéance des Notes est le 5 janvier 2022. |
| C.17 | Procédure de règlement | Les Notes seront réglées en numéraire le 5 janvier 2017. Les Notes seront livrées le 5 janvier 2017 contre paiement du prix d'émission des Notes. Les Notes font l'objet d'une compensation par le biais de Euroclear et Clearstream, Luxembourg. |
| C.18 | Description du rendement des Titres | Le ou les montants payables sous forme d'intérêt ou lors du remboursement des Notes refléteront le rendement sur investissement. |
| C.19 | Prix de référence final de l'Actif Sous-Jacent | Le montant à payer (le cas échéant) lors du remboursement des Notes à échéance n'est lié à aucun Élément de Référence à Échéance. |
| C.20 | Type d'Actif sous-jacent/Lieu de disponibilité des informations sur l'actif sous-jacent | Les montants à payer (le cas échéant) en tant que Montants d'Intérêts ou lors du remboursement des Notes ne sont liés à aucun Élément de Référence. |

| Section D – Risques | | |
|---------------------|---------------------------------------|--|
| D.2 | Risques majeurs concernant l'Émetteur | Certains facteurs peuvent affecter la capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations au titre des Notes. Les principaux risques concernant l'Émetteur sont notamment (sans limitation) les suivants: (i) l'Émetteur est un véhicule de financement et ne détient dès lors pas d'actifs pour le négoce et, si la situation financière du Garant se détériore, l'Émetteur et les investisseurs peuvent en subir les conséquences matérielles dommageables directes, (ii) les conditions économiques et de marché actuelles confrontent le Groupe KBC Bank à des défis significatifs susceptibles d'influencer négativement ses résultats, (iii) le secteur des services financiers fait l'objet de plus en plus de réglementations, (iv) le contexte d'âpre concurrence dans lequel le Groupe KBC Bank déploie ses activités est susceptible d'encre s'intensifier, (v) le Groupe KBC Bank est exposé de manière significative au risque de défaut de crédit, (vi) les |

Section D – Risques

| | | |
|-------------------|--|--|
| | | <p>conditions de marché globales actuelles sont susceptibles d'aggraver les risques liés à la liquidité et au financement, (vii) le Groupe KBC Bank est exposé au risque de crédit de contrepartie, (viii) la fluctuation dans les taux d'intérêt, (ix) le risque de change, (x) les stratégies de <i>hedging</i> contre les risques de marché pourraient s'avérer inefficaces, (xi) une révision en baisse de la notation de solvabilité peut restreindre l'accès à certains marchés et à certaines contreparties et peut nécessiter la constitution de garanties ou d'échanges de garanties supplémentaires au bénéfice de contreparties, (xii) les risques de gestion de politiques, de procédures et de méthodes peuvent exposer le Groupe KBC Bank à des risques non identifiés, non anticipés ou incorrectement quantifiés, (xiii) des risques opérationnels, (xiv) le secteur financier, y compris le Groupe KBC Bank, est de plus en plus dépendant aux systèmes informatiques, qui peuvent tombés en panne, être inappropriés ou ne plus être disponibles, (xv) les états financiers du Groupe KBC Bank sont en partie basés sur des présomptions ou des estimations qui, si inexactes, pourraient avoir un impact sur les résultats indiqués ou la situation financière (xvi) le risque d'infraction aux exigences en matière de <i>compliance</i>, (xvii) des litiges ou d'autres procédures ou actions pourraient avoir un impact négatif sur le Groupe KBC Bank, (xviii) les risques découlant d'obligations en matières de pension, (xix) le Groupe KBC Banque est responsable des contributions aux régimes de compensation et est soumis à des taxes spécifiques aux banques, (xx) le Groupe KBC Bank est soumis à des exigences réglementaires de fonds propres et de liquidité minimums de plus en plus onéreuses, (xxi) le Groupe KBC Bank pourrait être soumis à l'exercice des pouvoirs de « renflouement » ("<i>bail-in</i>") ou d'autres pouvoirs de résolution par une Autorité de Résolution (<i>Resolution Authority</i>), (xxii) le régime belge de redressement et de résolution des banques, et (xxiii) le Groupe KBC Bank est fortement concentré et est donc vulnérable au risque des pays européens, et en particulier à celui de la Belgique.</p> |
| <p>D.3</p> | <p>Risques clés concernant les Notes</p> | <p>Certains facteurs de risques occupent une place prépondérante dans l'évaluation des risques associés aux Notes, notamment (sans limitation) les suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Les Notes ne sont pas un investissement approprié pour tous les investisseurs et présentent un niveau de risque substantiel. (b) Les Détenteurs des Notes peuvent être requis d'absorber les pertes dans l'hypothèse où le Groupe KBC Bank serait sujet à l'exercice des pouvoirs de « <i>bail-in</i> » par les autorités de résolution bancaire. (c) Les Notes bénéficient d'une protection de capital; cette protection dépend de l'Émetteur, ou sinon, en cas de défaut, du Garant, exerçant ses obligations au titre des Notes. En outre, cette protection de capital ne vaut qu' à l'échéance et se rapportant au remboursement du capital dans la devise dans laquelle sont libellées les Notes (à savoir, NOK). (d) Il existe des risques liés à un investissement dans les Notes, notamment (i) le retrait ou la révision en baisse des offres au public ou le report de la date d'émission, (ii) les activités de <i>hedging</i> de l'Émetteur et/ou de ses sociétés liées, (iii) les conflits d'intérêts entre l'Émetteur et/ou ses sociétés liées et les détenteurs de Notes, (iv) une modification des Conditions des Notes par un vote liant tous les détenteurs, (v) une modification de la législation, (vi) les paiements assujettis au précompte mobilier ou autres taxes, (vii) les frais et commissions dont il n'est pas tenu compte lors de la fixation du prix des Notes sur le marché secondaire, (viii) l'absence de marché secondaire, (ix) le risque de change, (x) |

| Section D – Risques | | |
|---------------------|--|---|
| | | <p>divers facteurs indépendants de la solvabilité de l'Émetteur ou du Garant et influençant la valeur de marché des Notes et (xi) les notations ne reflétant pas l'ensemble des risques.</p> <p>Les facteurs de risque concernant l'Émetteur résumés à l'élément D.2 ci-dessus s'appliquent également au Garant (à l'exclusion du risque qui y est mentionné au paragraphe (i)).</p> |
| D.6 | Avertissement sur le risque de perte de la totalité de la valeur de l'investissement | <p>Certains facteurs de risques occupent une place prépondérante dans l'évaluation des risques associés aux Notes, notamment (sans limitation) les suivants :</p> <p>(a) Les Notes ne sont pas un investissement approprié pour tous les investisseurs et présentent un niveau de risque substantiel.</p> <p>(b) Les Détenteurs des Notes peuvent être requis d'absorber les pertes dans l'hypothèse où le Groupe KBC Bank serait sujet à l'exercice des pouvoirs de « <i>bail-in</i> » par l'autorité de résolution bancaire.</p> <p>(c) Les Notes bénéficient d'une protection de capital; cette protection dépend de l'Émetteur ; ou sinon, en cas de défaut, du Garant, exerçant ses obligations au titre des Notes. En outre, cette protection de capital ne vaut qu' à l'échéance et se rapportant au remboursement du capital dans la devise dans laquelle sont libellées les Notes (à savoir, NOK)</p> <p>(d) Il existe des risques liés à un investissement dans les Notes, notamment (i) le report des paiements d'intérêts, (ii) le retrait ou la révision en baisse des offres au public ou le report de la date d'émission, (iii) les activités de <i>hedging</i> de l'Émetteur et/ou de ses sociétés liées, (iv) les conflits d'intérêts entre l'Émetteur et/ou ses sociétés liées et les détenteurs de Notes, (v) une modification des Conditions des Notes par un vote liant tous les détenteurs, (vi) une modification de la législation, (vii) les paiements assujettis au précompte mobilier ou autres taxes, (viii) les frais et commissions dont il n'est pas tenu compte lors de la fixation du prix des Notes sur le marché secondaire, (ix) l'absence de marché secondaire, (x) le risque de change, (xi) divers facteurs indépendants de la solvabilité de l'Émetteur ou du Garant et influençant la valeur de marché des Notes et (xii) les notations ne reflétant pas l'ensemble des risques.</p> <p>Les facteurs de risques concernant l'Émetteur résumés à l'élément D.2 ci-dessus s'appliquent également au Garant (à l'exclusion du risque qui y est mentionné au paragraphe (i)).</p> <p>Le capital investi dans les Notes est exposé à des risques. Par conséquent, le montant qu'un investisseur potentiel est susceptible de recevoir lors du remboursement des Notes peut être inférieur au montant investi, voire nul (0).</p> <p>Les investisseurs peuvent perdre jusqu'à la totalité de la valeur de leur investissement :</p> <p>(a) si l'Investisseur vend ses Notes avant la Date d'Echéance Programmée sur le marché secondaire pour un montant inférieur au prix d'achat initial ;</p> <p>(b) si l'Émetteur ou le Garant fait l'objet d'une insolvabilité ou d'une procédure de faillite, ou un autre événement affecte défavorablement la capacité de l'Émetteur ou du Garant à rembourser les montants dus au titre des Notes ;</p> <p>(c) si les Notes font l'objet d'un remboursement anticipé pour des raisons échappant au contrôle de l'Émetteur (comme par exemple un changement de la</p> |

| Section D – Risques | | |
|---------------------|--|--|
| | | <p>législation en vigueur) et le montant payé ou remis est inférieur au prix d'achat initial ; ou</p> <p>(d) si les Notes font l'objet d'ajustements ou de valorisations alternatives après des événements de marché perturbateurs qui entraînent une réduction du montant à payer ou de la valeur à remettre de sorte que ce montant ou cette valeur soit inférieur(e) au prix d'achat initial.</p> |

| Section E – Offre | | |
|-------------------|---|---|
| E.2b | Raison de l'offre et utilisation du produit | L'Émetteur affectera le produit net de l'émission des Notes au financement des activités du Garant ou de ses sociétés liées, dans la mesure de ce que les lois applicables autorisent. |
| E.3 | Conditions de l'offre | Tout Investisseur achetant ou ayant l'intention d'acheter des Notes à un Offreur Autorisé le fera conformément aux conditions et autres arrangements convenus entre ledit Offreur Autorisé et l'Investisseur en ce qui concerne le prix, l'allocation et les conditions de règlement. Il en sera de même pour toute offre et vente de Notes à un tel Investisseur par l'Offreur Autorisé. |
| | | <p>Prix de l'offre : 101,25%</p> <p>Conditions de l'offre : Les Notes peuvent uniquement être offertes au public par les Offreurs Autorisés en Belgique (la « Juridiction de l'Offre Publique »). L'offre est soumise aux conditions exposées ci-après.</p> <p>Description du processus d'applicabilité : Les Notes peuvent être proposés par les Offreurs Autorisés autrement qu'en application de l'Article 3(2) de la Directive Prospectus dans la Juridiction de l'Offre Publique pendant la Période d'Offre. La Période d'Offre peut être terminée prématurément avant la Date de Clôture de la Période d'Offre Prévues (telle que définie dans les Final Terms) (i) aux heures et dates auxquelles KBC Bank NV annonce que le volume total de Notes souscrits a atteint NOK 1.000.000.000 en Montant Nominal Total, ou (ii) à toute date antérieure telle que décidée par l'Émetteur.</p> <p>Si l'offre est terminée avant la Date de Clôture de la Période d'Offre Prévues, cela fera l'objet d'une communication sur le site www.kbc.be ainsi que sur le site de la Bourse de Luxembourg (www.bourse.lu).</p> |

Section E – Offre

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Si au terme de la Période d'Offre, le volume total des Notes souscrits est inférieur à NOK 10.000.000, l'Émetteur pourra annuler l'offre et l'émission des Notes et cette décision sera communiquée sur le site www.kbc.be ainsi que sur le site de la Bourse de Luxembourg (www.bourse.lu). Le remboursement des montants versés par un quelconque investisseur sera effectué conformément aux procédures et aux règles de remboursement de l'Offreur Autorisé concerné.</p> <p>Tout investisseur potentiel souhaitant prendre part à l'offre de Notes est prié de contacter un Offreur Autorisé via ses contacts habituels. La souscription ou l'acquisition des Notes n'est subordonnée à aucun accord contractuel avec l'Émetteur.</p> |
| | <p>Description des éventuelles possibilités de réductions des souscriptions et des modalités de restitution d'excédents versés par les candidats:</p> <p>Montant minimal et/ou maximal de souscription :</p> <p>Détails de la méthode et délais pour le paiement et la livraison des Notes :</p> <p>Mode et date de publication des résultats de l'offre au public :</p> | <p>Les souscripteurs n'ont pas la possibilité de réduire leurs souscriptions. En cas de sursouscription (voir ci-dessous) et d'impossibilité d'allouer au souscripteur 100% des Notes demandés, le solde excédentaire des montants versés par ledit souscripteur sera remboursé suivant les règles et procédures de remboursement respectives de l'Offreur Autorisé concerné.</p> <p>Sans objet</p> <p>Les Notes seront émis à ou autour la Date d'Émission, moyennant le versement à l'Émetteur des montants de souscription nets par l'intermédiaire du Dealer.</p> <p>Le Montant Nominal Total exact des Notes à émettre sera déterminé par l'Émetteur en fonction des conditions de marché du moment et de la demande pour les Notes et sera publié sur le site de la Bourse de Luxembourg</p> |

| Section E – Offre | | |
|-------------------|--|---|
| | | (www.bourse.lu) au terme de la Période d'Offre. |
| | Procédure d'exercice de tout droit de préemption, de négociabilité des droits de souscription et traitement des droits de souscription non exercés : | Sans objet |
| | Réservation éventuelle de tranches à certains pays : | Les Offres Publiques doivent uniquement être effectuées par des Offreurs Autorisés pour toute personne de chaque Juridiction d'Offre publique pendant la Période d'Offre. Toutes les offres de Notes seront conformes à la législation et à la réglementation en vigueur. |
| | Processus de notification des candidats du montant alloué et indication que les négociations puissent être entamées (ou non) avant la notification : | En cas de sursouscription (c.à.d. le total des souscriptions aux Notes excède NOK 1.000.000.000), l'Offreur Autorisé concerné réduira la partie souscrite par chaque investisseur proportionnellement (dans les limites des Notes alloués audit Offreur Autorisé) en multiples de NOK 10.000 (la « Coupure ») conformément aux règles et procédures d'allocation dudit Offreur Autorisé. Dès que possible au terme de la Période d'Offre, l'Offreur Autorisé communiquera le volume de Notes qui leur a été alloué aux investisseurs n'ayant pas pu être servis pour 100%. Les Notes ne peuvent être négociées qu'après notification de l'ensemble des investisseurs. |
| | Montant des frais et impôts spécifiquement portés en compte du souscripteur ou de l'acheteur : | Le Prix d'Émission comprend une commission de placement correspondant à 1,25% par Coupure. Une commission de taux de change (qui est généralement de 1,00% du taux de change appliqué à la date de paiement pertinente) pourrait être à la charge des investisseurs. Selon les accords conclus entre les investisseurs et la succursale de l'Offreur Autorisé concerné, un écart par rapport à cette commission de taux de change pourrait être possible. Certaines déductions fiscales pourront être applicables en |

| Section E – Offre | | |
|--------------------------|--|---|
| | | <p>vertu de toute loi applicable. L'Émetteur n'a pas connaissance d'autres frais et/ou taxes imputables à l'investisseur relatives aux Notes. Les investisseurs sont tenus de vérifier auprès de l'Offreur Autorisé concerné s'il existe d'autres frais et/ou taxes liés à la souscription des Notes.</p> |
| E.4 | Intérêts de personnes physiques et morales dans l'émission/l'offre | <p>Les Offreurs Autorisés percevra des commissions totalisant 1,25% du Montant Nominal Agrégé des Notes qui seront émises. Pour autant que l'Émetteur en soit informé, aucune autre personne concernée par l'émission des Notes n'a d'intérêt significatif dans l'offre.</p> |
| E.7 | Dépenses comptées par l'Émetteur ou un offreur à l'investisseur | <p>Les dépenses portées en compte de l'investisseur par l'Émetteur ou l'offreur sont estimées à 1,25% par Coupure.</p> |