http://www.oblible.com

MIFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs target market – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); EITHER and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services OR (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate – investment advice, / and non-advised sales and pure execution services, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturer's target market assessment. However, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

FINAL TERMS

3 December 2018

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 4 rue du Fort Wallis, L-2714 Luxembourg and registered with the RCS Luxembourg under number B 193577)

Issue of NOK 10,000,000 up to NOK 1,000,000,000 of 5 year KBC IFIMA S.A. (LUX.) Fixed Rate Note in NOK

Public offer

Principal protected

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

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 2018, as supplemented by a supplement dated 12 September 2018 and a supplement dated 27 September 2018, 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 Directive 2003/71/EC (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. 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 is 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

http://www.oblible.com

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:	R00159
	(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:		101,00 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
5	(i)	Specified Denominations:	NOK 10,000
	(ii)	Calculation Amount:	NOK 10,000
6	Issue Date:		3 January 2019
7	(i)	Maturity Date:	3 January 2024
	(ii)	Business Day Convention for Maturity Date:	Modified Following Business Day Convention
	(iii)	Additional Business Centre(s):	Target2 (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System)
8	Interest Basis:		Fixed Rate Notes
9	Redemption/Payment Basis:		Fixed Redemption Notes
10	Issuer Call:		Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

11	**Fixed Rate Notes**		Applicable
	(i)	Rate of Interest:	2,20 per cent. per annum Payable annually in arrear
	(ii)	Interest Commencement Date:	3 January 2019
	(iii)	Interest Period End Date(s):	3 January in each year, starting on 3 January 2020, up to and including the Maturity Date
	(iv)	Business Day Convention for Interest Period End Dates:	Not Applicable
	(v)	Interest Payment Date(s):	3 January in each year, starting on 3 January 2020, 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 (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System)
(viii) Fixed Day Count Fraction:	30/360 (without adjustment of the Interest Period)
(ix) Determination Date(s):	Not Applicable
12 Floating Rate Notes	Not Applicable
13 Range Accrual Notes	Not Applicable
14 Zero Coupon Notes	Not Applicable
15 Index Linked Interest Notes	Not Applicable
16 Equity Linked Interest Notes	Not Applicable
17 Inflation Linked Interest Notes	Not Applicable
18 Currency Linked Interest Notes	Not Applicable
19 Additional Disruption Events	Not Applicable
20 Alternative Currency Provisions	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

21 Issuer Call	Not Applicable
22 Autocall Early Redemption	Not Applicable
23 Final Redemption Amount:	Redemption will be at par
24 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	– Fixed Early Redemption Amount: Not Applicable – Fixed Early Redemption Percentage: Not Applicable – Including Interest: Not Applicable

	accordance with Condition 9*(b)*(i)(D)) or following an Additional Disruption Event (if applicable) or, following a Scheduled Payment Currency Disruption Event:	
25	**Index Linked Redemption Notes:**	Not Applicable
26	**Equity Linked Redemption Notes**	Not Applicable
27	**Currency Linked Redemption Notes**	Not Applicable
28	**Credit Linked Notes:**	Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

29	**Form of Notes:**	
	(i) Form:	Temporary Global Senior Prefered Note exchangeable for a Permanent Global Senior Prefered Note which is exchangeable for definitive Notes only upon an Exchange Event
	(ii) New Global Note:	No
30	**Calculation Agent responsible for calculating the Rate of Interest and Interest Amount and for making calculations pursuant to the Conditions**	KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussels, Belgium
31	**Additional Financial Centre(s) and/or other elections relating to Payment Days:**	Not Applicable
32	**Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature):**	No

DISTRIBUTION

33	(i) **Method of 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
34	**If non-syndicated, name of relevant Dealer:**	KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussels, Belgium

35	**Total commission and concession:**	1,00 per cent. of the Aggregate Nominal Amount Distribution fee of 0.25 per cent. per year and up to 0.75 per cent per year of other running charges
36	**U.S. Selling Restrictions:**	Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D
37	**Prohibition of sales to EEA retail investors:**	Not Applicable
38	**Prohibition of sales to consumers in Belgium:**	Not Applicable
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 Avenue Albert 1er 60, 5000 Namur, Belgium and KBC Bank NV - Bolero, whose registered office is Havenlaan 2, 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) 3 December 2018 to (and including) (and including) 21 December 2018 ("**Offer Period**").
41	**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 (the "**Reference Information**") 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:

By: _____ KBC IFIMA SA S. GOCKEL Director
Duly authorised

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

Signed on behalf of the Guarantor:

By: _____

Duly authorised

Danny Swinnen
Chief Dealer
Financial Markets

Tine Procureur
Head Legal Department
Markets & Finance

By: _____

Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. ADMISSION TO TRADING:

Admission to trading: Not applicable.

2. RATINGS:

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.: Aa3 (positive outlook)

Fitch France S.A.S.: A+ (stable 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"): Aa3. 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 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 Offerors 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.
(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:	1,99 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:	1,33 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 30.00%). 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 11 (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.

http://www.oblible.com

	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 pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	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 100,00 per cent. of the Notes for which they have subscribed. Dealings in the Notes may not begin before notification is made to all investors.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	A distribution fee of 1,00 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.
Name(s) and addresses, to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	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 KBC Bank NV - Bolero Havenlaan 2, B-1080 Brussels, Belgium CBC Banque SA Avenue Albert 1er 60, B-5000 Namur, Belgium

12. OPERATIONAL INFORMATION:

(i) ISIN:	XS1916214171
(ii) Common Code:	191621417

(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:	Banque Internationale à Luxembourg 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 in relation to Notes with a denomination of less than EUR 100,000 (or its equivalent in any other currency). 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	This summary should be read as an introduction to the base prospectus dated 21 June 2018 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. 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.
A.2	Consent to use the Base Prospectus for subsequent resale or final placement by financial intermediaries and conditions attached to such consent	Consent: 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**") and CBC Banque SA 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. 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. "**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). Offer Period: The Issuer's consent referred to above is given for Public Offers of Non-Exempt PD Notes during the period from 3 December 2018 to 21 December 2018 (the "**Offer Period**"). Conditions to consent: 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 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.

Section A - Introduction and warnings		
		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.

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 4 rue du Fort Wallis, L-2714, Luxembourg, is incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg as a limited liability company (*société anonyme*) under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies (under number B 193577).
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	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. 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. The Issuer acts as a financing vehicle within KBC Bank Group.
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 2016 and 31 December 2017.
B.12	Selected historical key	*Selected historical key information:*

Section B - Issuer and Guarantor		
	financial information / Material adverse change / Significant change in the financial or trading position:	The tables below set out a summary of key financial information extracted from the Issuer's financial statements (i) for the fiscal years ended on 31 December 2016 and 31 December 2017 the audited financial information and (ii) for the six months ended on 30 June 2017 and 30 June 2018, the non-audited financial information prepared in accordance with generally accepted accounting principles applicable in the Grand Duchy of Luxembourg ("Luxembourg GAAP"). ***Income Statement***

	2016 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (audited)	2017 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (audited)	HY 2017 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (unaudited)	HY 2018 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (unaudited)
Summary of profit and loss account				
Other external charges	367,470	158,103	92,663	149,356
Staff costs	188,408	224,247	120,546	126,800
Income tax (includes all taxes applicable)	479,819	426,849	71,035	79,476
Profit for the financial year	1,107,928	1,355,223	312,814	230,625

Statement of Financial Position

	2016 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (audited)	2017 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (audited)	HY 2017 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (unaudited)	HY 2018 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (unaudited)
Summary of balance sheet				
Total Assets	4,118,851,117	2,355,017,439	2,795,283,904	2,310,292,777
Non subordinated debts – non convertible loans	4,088,813,841	2,335,419,177	2,767,718,177	2,292,238,426

Section B - Issuer and Guarantor						
		Of which maturing within one year	1,803,537,635	1,054,714,001	486,183,761	911,272,809
		Capital and reserves	20,650,114	12,619,949	20,426,646	11,878,588
		Dividends paid out of previous year's profits	2,181,881	536,282	536,281.72	971,987

Cash flow statement

	2016 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (audited)	2017 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (audited)
Net profit	1,107,928	1,355,223
Adjustment for:		
Interest income/charges	-1,954,808	-2,105,688
Net amortisation on loans and bonds	-241,678	-122,089
Other provision	965	-3,936
	-1,087,593	-876,490
EGM	10,421,347	-8,849,110
Other advance	-18,013.00	1,165.00
Change in other assets and liabilities	-110,492	-6,017
Taxes (paid)/received	678,025	-948,320
Tax provision	515,884	-1,183,383
Net cash flow from operational activities	**10,399,158**	**-11,862,157**
Financial fixed assets – issued	-91,200,650	-101,963,015
Financial fixed assets – repaid	2,558,509,585	1,830,022,665
Interests received	177,378,562	107,082,935
Net cash flow from investment activities	**2,644,687,497**	**1,835,142,585**

Section B - Issuer and Guarantor		
		Bonds issued 80,796,465 100,427,504 Bonds repaid -2,558,356,950 -1,819,585,435 Dividend paid -2,181,881 -536,282 Interest paid -174,876,082 -105,497,868 **Net cash flow from financing activities -2,654,618,448 -1,825,192,080** **Net cash flow 468,208 -1,911,650** Cash balance as at 1 January 6,471,842 6,940,049 Cash balance as at 31 December 6,940,050 5,028,400 **Net cash flow 468,208 -1,911,650** *Material adverse change:* There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer or KBC Bank Group since 31 December 2017. *Significant change in financial or trading position:* Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer or KBC Bank Group since 30 June 2018.
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 2017.
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	*Rating of the Issuer*: Not Applicable. The Issuer is not rated by any credit rating agency. *Rating of the Notes*: Not Applicable. The Notes are not rated.
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 2017, as amended and/or restated from time to time (the "**Guarantee**"). Claims in respect of the Guarantee constitute direct, unconditional,

Section B - Issuer and Guarantor		
		unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor and rank and will rank *pari passu* with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, without any preference among themselves and *pari passu* 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.
B.19/ B.4b	Trend information	The main sources for this section are the European Banking Authority, the European Central Bank (the "ECB") and the European Commission. **Banking sector** After ongoing recapitalisation in the aftermath of the Euro crisis, banks in the Eurozone continued to strengthen their balance sheet, closely monitored by the European Single Supervisor. At the same time, they adjusted their business models to the evolving regulatory and challenging operating environment. While overall progress is significant, the results remain uneven across institutions and countries, with Italian and Portuguese banks still facing the toughest challenges. On the other hand, the asset quality of banks in core countries such as Belgium withstood the recent crises years remarkably well and continue to be very good. The Czech and Slovakian banking systems are also characterised by good asset quality, while in Hungary and Bulgaria high non-performing loans are coming down. Loan growth in the Euro area, particularly corporate loan growth, is strengthening, but remains low compared to pre-crisis levels. Looking forward,. enhanced economic governance and the banking union, which still needs to be completed, significantly strengthened the Eurozone architecture and offer a more stable banking sector environment than in the pre-crisis years. Amids a benign macroeconomic environment – despite significant emerging risks – profitability continues to improve, but significant challenges remain to enhance cost efficiency in a competitive environment and to withstand ongoing pressure on revenue growth. At the same time new technologies trigger new challenges to business models. Banks with a large customer and diversified income base are likely best suited to cope with these challenges. **General economic environment and risks** Global sentiment indicators have continued their downward trajectory lately. Both the services and manufacturing sectors - the latter of which is strongly related to global trade developments - saw notable drops in sentiment after posting very strong figures at the

Section B - Issuer and Guarantor		
		beginning of 2018. Although these leading confidence indicators are still at solid levels and currently indicate economic expansion, the synchronised drop suggests that the period of global growth acceleration is moving towards a late-cyclical phase. This comes during a period of heightened nervousness and volatility due to rising protectionist pressures and the trade dispute between China and the US. Business surveys in the euro area dropped markedly in recent months, with economic expectations becoming notably less favourable (although remaining at high levels), and thus hinting at an end to the period of growth acceleration. Firms active in the tradable goods sector expressed concerns about the proposed import tariffs in the US-China conflict while some activity indicators suggest that euro area economic growth is about to shift into a lower gear. Similar to the US, favourable labour market developments together with high consumer confidence will continue to support domestic demand as a growth driver. Recently tensions on the international trade stage have built significantly. In the run-up to November's mid-term elections, the Trump administration has hardened its trade stance, especially against China, in the context of the persistently increasing bilateral trade deficit. This bilateral trade dispute could potentially have a substantially negative impact on the global economy. Initially, American and Chinese growth prospects could be negatively affected. But eventually, the global economic outlook is likely to be hit due to international spillovers. If the trade conflict escalates to other regions, notably the EU, the potential economic damage might even be larger. At this moment, however, we consider this a downside risk to our scenario, and not our main projection. In the meantime, inflation in the euro area remains very moderate. For example, in March 2018, core inflation, which measures underlying price pressures by excluding energy and food prices, remained flat at a subdued 1.0%. Inflation expectations dropped again, which contributed to the fall in long-term government bond yields. Mixed macro-economic results together with the lack of a convincing and sustainable upward trend of inflation towards the ECB's target of below, but close to, 2% over the medium term supports the ECB strategy of being patient and persistent regarding the end of their monetary stimulus. Therefore, we expect the ECB to continue its Asset Purchase Programme (APP) at least until September 2018 with a period of tapering thereafter. The first step towards a policy rate normalisation will only be taken well after the end of the APP, i.e. at the earliest in the second half 2019. As widely anticipated, the Federal Reserve raised its policy rate by 25 basis points at Powell's inaugural meeting as Fed chairman in March 2018. Based on the current growth and inflation dynamics together with some extra fiscal stimulus, we still expect the Fed to raise its policy rate twice in the remainder of 2018 and twice in 2019 as well.
B.19/B.5	Description of the group and the position of the Guarantor within the group	See Element B.5 above.
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable; the Guarantor does not make profit forecasts or estimates.
B.19/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 2016 and 31 December 2017.

Section B - Issuer and Guarantor		
B.19/ B.12	Selected historical key financial information / Material adverse change / Significant change in the financial or trading position:	*Selected historical key financial information:* 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 at, 31 December 2016 and 31 December 2017 and (ii) the Guarantor's interim financial report for the six months ended on 30 June 2017 (non-audited) and 30 June 2018:

Income Statement

Summary of consolidated profit and loss account data (in millions of EUR, IFRS)	FY 2016 (audited)	FY 2017 (audited)	HY 2017 (unaudited)	HY 2018 (unaudited)
Total income	6,240	6,588	3,368	3,233
Operating expenses	- 3,399	-3,568	- 1,893	-2,001
Impairment	-145	44	67	57
Result after tax, group share	2,026	2,003	1,187	947

Statement of Financial Position

Summary of consolidated balance sheet data (in millions of EUR, IFRS)	FY 2016 (audited)	FY 2017 (audited)	HY 2017 (unaudited)	HY 2018 (unaudited)
Total assets	239,333	256,322	260,522	266,379
Parent shareholders' equity	12,568	14,083	13,344	13,115

Material adverse change:
There has been no material adverse change in the prospects of the Guarantor or KBC Bank Group since 31 December 2017.

Significant change in the financial or trading position:
Not applicable, there has been no significant change in the financial or trading position of the Guarantor or KBC Bank Group since 30 June 2018.

Section B - Issuer and Guarantor		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	On 31 December 2017, total equity came to 15.7 billion euros. This figure included 14.1 billion euros in parent shareholders' equity, 1.4 billion euros in additional tier-1 instruments and 0.2 billion euros in minority interests. Total equity rose by 1.5 billion euros in 2017, with the most important components in this respect being the inclusion of the annual profit (+2 billion euros, excluding minority interests), the payment of a dividend to KBC Group (-0.5 billion euros) and the remeasurement of defined benefit plans (+0.1 billion euros). Solvency position remained strong as a result, with a common equity ratio of 14.5% (fully loaded).
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	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. Please also refer to Element B19/B.5.
B.19/ B.15	Principal activities	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. 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.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	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.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	*Long-term credit ratings of the Guarantor (as at 23 November 2018):* Fitch — A+ (stable outlook) Moody's — Aa3 (positive outlook) Standard and Poor's — A+ (stable outlook) *Rating of the Notes*: Not Applicable. The Notes are not rated.

Section C – Securities		
C.1	Type and class of Notes/ISIN	*Type:* The Notes are Fixed Rate Notes and Fixed Redemption Notes due 3 January 2024. *Identification Code:* The Notes will be Series Number R00159 (Tranche Number 1) and will be uniquely identified by the ISIN Code XS1916214171 and Common Code 191621417.
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(s) 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	The Notes have terms and conditions relating to, among other matters, the following: *Interest/Redemption:* 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 Elements C.9 and and (b) on the maturity date of a cash amount (the "**Redemption Amount**") as set out in more detail in Element C.9. *Meetings:* 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. *Governing law:* 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. *Status:* The Notes and Coupons (if any) constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and *pari passu* among themselves. Claims on the Guarantee on the Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor ranking *pari passu* with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor and *pari passu* among themselves. *Events of default:* 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 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

Section C – Securities		
		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. *Taxation:* Neither the Issuer nor the Guarantor shall be liable for any tax, duty, withholding or other payment which may arise in connection with the Notes and all payments made by the Issuer or the Guarantor shall be made subject to any such tax, duty, withholding or other payment which may be required. "**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. *Illegality:* 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, has or will become unlawful, illegal, or otherwise prohibited in whole or in part.
C.9	Interest, maturity and redemption provisions, yield and representative of the Noteholders	Please also refer to Element C.8 above. *Interest:* The Notes bear fixed rate interest from the Interest Commencement Date 3 January 2019 at the rate of 2.20% per annum payable annually in arrear on 3 January in each year. The yield for the Notes will be 1.99% per annum (calculated at the Issue Date and before withholding tax) 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. The Issue Price of the Notes is 101.00%. The Interest Commencement Dates is 3 January 2019 (the "**Issue Date**"). The Interest Payment Date is 3 January in each year starting on 3 January 2020, up to and including the Maturity Date. *Redemption:* The Maturity Date of the Notes is 3 January 2024. Unless redeemed or purchased and cancelled earlier, the Issuer will redeem the Notes on the Maturity Date at 100.00% of their nominal amount. *Representative of holders:* There is no note trustee or other representative of Noteholders.
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	There is no listing.
C.15	Description of how the value of your investment is affected by the value of the	The payments on the Notes are not linked to any Reference Rate or Reference Item.

Section C – Securities		
	Underlying Assets	
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 3 January 2024.
C.17	Settlement procedure	The Notes will be cash settled on 3 January 2024. 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 and the Guarantor	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 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

Section D – Risks		
		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.
D.3	Key risks regarding the Notes	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: (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 authorities. (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. In addition, any such principal protection is only at maturity. Prospective investors in the Notes should note that, in certain circumstances, they may not receive any interest. (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) conflicts of interest between the Issuer and/or any of its affiliates and holders of Notes, (iii) modification of the terms and conditions of Notes by majority votes binding all holders, (iv) change in law, (v) illiquidity of denominations consisting of integral multiples, (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. 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).
D.6	Risk warning that investors may lose value of entire investment	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: (a) The Notes may not be a suitable investment for all investors and involve a high degree of risk.

Section D – Risks		
		(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. 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. (e) The Notes will be not benefit from a taxation gross up. 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). **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).** Investors may lose up to the entire value of their investment: (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; (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; (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 (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.

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.

Section E – Offer			
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.	
		Offer Price:	101.00%
		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.
		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. 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 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. 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

Section E – Offer			
			contractual arrangements directly with the Issuer in order to subscribe for or purchase the Notes.
		Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	The applicants have no possibility to reduce their subscriptions. In the case of oversubscription (see below) where an applicant is not allocated 100.00%. 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.
		Details of the minimum and/or maximum amount of application:	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.
		Manner in and date on which results of the offer 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 pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
		Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable

Section E – Offer			
		Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	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 100.00%. of the Notes for which they have subscribed. Dealings in the Notes may not begin before notification is made to all investors.
		Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	A placement fee of 1.00% 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 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 1.00% 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 1.00% of the Aggregate Nominal Amount. A distribution fee of 0.25% per year and up to 0.75% per year of other running charges is charged.	

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 par rapport à des Notes ayant une dénomination inférieure à 100.000 euros (ou une valeur équivalente dans toute autre devise). Certains Éléments ne devant pas être adressés, il peut y avoir certains sauts dans la numérotation. Même si un Élément 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 Élément. Dans ce cas, une brève description de l'Élément est incluse dans le résumé, avec la mention « sans objet».

Section A - Introduction et avertissements		
A.1	Introduction et avertissements	Le présent résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base daté du 21 juin 2018, 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. 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.
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.	*Consentement :* 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 et CBC Banque SA (les « **Dealers** ») 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. 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. 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 EUR 100.000 (ou un montant équivalent dans une autre devise). *Période d'Offre :* Le consentement de l'Émetteur mentionné ci-dessus est accordé pour les Offres Publiques de Notes PD Non Exemptées pour la période du 3 décembre 2018 au 21 décembre 2018 (la « **Période d'Offre** »).

Section A - Introduction et avertissements		
		Conditions du consentement : 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 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. **Tout investisseur achetant ou ayant l'intention d'acheter des Notes PD Non Exemptées à 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.]**

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 4 rue du Fort Wallis, L-2714, Luxembourg, a été constituée au Grand-Duché de Luxembourg et est une société à responsabilité limitée (*société anonyme)* de droit luxembourgeois et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg (sous le numéro B 193577).
B.4b	Informations tendancielles	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'Emetteur au sein de ce groupe	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. 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. L'Émetteur est un véhicule de financement dans le Groupe KBC Bank.
B.9	Prévisions et estimations de bénéfice	Sans objet ; l'Émetteur ne publie aucune prévision ou estimation de bénéfice.

Section B – Émetteur et Garant		
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 2016 et au 31 décembre 2017.
B.12	Données financières clés sélectionnées / Changement défavorable / Changement significatif affectant la situation financière ou commerciale :	*Informations clés historiques sélectionnés:* Les tableaux ci-dessous récapitulent les données financières clés des rapports financiers de l'Émetteur (i) pour les exercices clôturés au 31 décembre 2016 et 31 décembre 2017 et (ii) pour le semestre terminé le 30 juin 2017 et 30 juin 2018, les renseignements financiers non vérifiés préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus applicables au Luxembourg («Luxembourg GAAP»).

Compte de résultats

	2016 (EUR) préparés conformément au Luxembourg GAAP (audités)	2017 (EUR) préparés conformément au Luxembourg GAAP (audités)	HY 2017 (EUR) préparés conformément au Luxembourg GAAP (non audités)	HY 2018 (EUR) préparés conformément au Luxembourg GAAP (non audités)
Résumé du compte de résultat				
Autres charges externes	367,470	158,103	92,663	149,356
Coûts salariaux	188,408	224,247	120,546	126,800
Impôt sur les revenus (comprend toutes les taxes applicables)	479,819	426,849	71,035	79,476
Bénéfice pour l'année financière	1,107,928	1,355,223	312,814	230,625

Aperçu du bilan

2016 (EUR) préparés conformément au Luxembourg GAAP (audités)	2017 (EUR) préparés conformément au Luxembourg GAAP (audités)	HY 2017 (EUR) préparés conformément au Luxembourg GAAP (non audités)	HY 2018 (EUR) préparés conformément au Luxembourg GAAP (non audités)

Section B – Émetteur et Garant						
		Total de l'Actif	4,118,851,117	2,355,017,439	2,795,283,904	2,310,292,777
		Dettes non-subordonnées – Prêts non-convertibles	4,088,813,841	2,335,419,177	2,767,718,177	2,292,238,426
		Dont échéant à moins d'un an	1,803,537,635	1,054,714,001	486,183,761	911,272,809
		Capitaux et réserves	20,650,114	12,619,949	20,426,646	11,878,588
		Dividendes versés sur le bénéfice de l'exercice antérieur	2,181,881	536,282	536,281.72	971,987

Déclaration relative à la situation financière

	2016 (EUR) préparés conformément au Luxembourg GAAP (audités)	2017 (EUR) préparés conformément au Luxembourg GAAP (audités)
Bénéfice net	1,107,928	1,355,223
Correction pour:		
Revenu des intérêts/charges	-1,954,808	-2,105,688
Amortissement net des prêts et obligations	-241,678	-122,089
Autres provisions	965	-3,936
	-1,087,593	-876,490
EGM	10,421,347	-8,849,110

Section B – Émetteur et Garant				
		Autres bénéfices	-18,013.00	1,165.00
		Variation des autres éléments d'actif et de passif	-110,492	-6,017
		Impôts (payés)/reçus	678,025	-948,320
		Provision pour impôts	515,884	-1,183,383
		Flux nets en provenance des opérations d'exploitation	**10,399,158**	**-11,862,157**
		Immobilisations financières – émises	-91,200,650	-101,963,015
		Immobilisations financières – repayées	2,558,509,585	1,830,022,665
		Intérêts perçus	177,378,562	107,082,935
		Flux nets en provenance des opérations d'investissement	**2,644,687,497**	**1,835,142,585**
		Obligations émises	80,796,465	100,427,504
		Obligations repayées	-2,558,356,950	-1,819,585,435
		Dividendes payés	-2,181,881	-536,282
		Intérêts payés	-174,876,082	-105,497,868
		Flux nets en provenance des opérations de financements	**-2,654,618,448**	**-1,825,192,080**
		Flux nets	**468,208**	**-1,911,650**
		Solde de trésorerie au 1 janvier	6,471,842	6,940,049
		Solde de trésorerie au 31 décembre	6,940,050	5,028,400
		Flux nets	**468,208**	**-1,911,650**
		Changement défavorable: Il n'y a eu aucune variation négative significative affectant les perspectives de l'Émetteur ou du Groupe KBC Bank depuis le 31 décembre 2017. *Changement significatif affectant la situation financière ou commerciale:*		

Section B – Émetteur et Garant		
		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 2018.
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 2017.
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.
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 *in fine* 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'Emetteur* : 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 2017, 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 (*pari passu*) avec toutes les autres obligations existantes et futures non subordonnées et non garanties du Garant, sans aucune préférence entre elles, *pari passu* 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.

Section B – Émetteur et Garant		
B.19/ **B.4b**	Informations tendancielles	Les sources principalement utilisées pour cette section sont l'Autorité bancaire européenne, la Banque centrale européenne (la « BCE ») et la Commission européenne. **Secteur bancaire** Après une période de recapitalisation dans le sillage de la crise de l'euro, les banques de la zone euro ont continué à consolider leur bilan, sous l'œil attentif du Mécanisme de supervision unique européen. Dans le même temps, elles n'ont pas manqué d'ajuster leurs modèles d'affaires aux évolutions de l'environnement réglementaire et aux difficultés opérationnelles. Si les avancées sont globalement spectaculaires, les différents établissements et pays présentent toujours un tableau pour le moins contrasté, les banques italiennes et portugaises continuant de faire face aux défis les plus compliqués. À l'inverse, la qualité des actifs des banques de pays stratégiques tels que la Belgique a remarquablement bien résisté aux récentes années de crise et reste d'excellente facture. Les systèmes bancaires tchèque et slovaque se distinguent eux aussi par la bonne qualité de leurs actifs, alors que les créances douteuses diminuent en Hongrie et en Bulgarie. Dans la zone euro, la croissance du crédit s'accélère, au niveau des entreprises en particulier, bien qu'elle demeure faible par rapport à ses niveaux d'avant la crise. À terme, une gouvernance économique plus affirmée et l'union bancaire, toujours en chantier, devraient sensiblement renforcer l'architecture de la zone euro et offrir au secteur bancaire un environnement plus stable que durant les années qui ont précédé la crise. Si le contexte macroéconomique est favorable - malgré d'importants risques émergents - et si la rentabilité continue de s'améliorer, de grands défis demeurent à l'agenda, à savoir optimiser l'efficacité en termes de coûts, dans un environnement concurrentiel, mais aussi résister à la pression constante sur la croissance des chiffres d'affaires. Parallèlement à cela, les nouvelles technologies sont synonymes de nouveaux défis en termes de modèles d'affaires. Les banques disposant d'un vaste fichier clients et de revenus diversifiés sont probablement les plus à même de surmonter ces obstacles. **Conjoncture économique et risques** Les indicateurs du sentiment général sont restés sur une pente descendante ces derniers temps. Tant le secteur tertiaire que secondaire, ce dernier étant étroitement lié aux évolutions du commerce mondial, ont connu une baisse de régime après avoir enregistré des résultats exceptionnels début 2018. Bien que ces indicateurs de confiance avancés demeurent à de solides niveaux et indiquent actuellement une expansion économique, cette baisse synchronisée suggère que la période d'accélération de la croissance mondiale arrive en fin de cycle. Ce développement intervient dans une période de nervosité et de volatilité accrues induites par la montée des mesures protectionnistes et le bras de fer commercial engagé entre la Chine et les États-Unis. Dans la zone euro, les sondages d'opinion ont sensiblement baissé ces derniers mois, les anticipations économiques se faisant nettement moins favorables (bien qu'elles demeurent à des niveaux élevés), et suggèrent donc la fin de la période d'accélération de la croissance. Les sociétés actives dans le secteur des biens échangeables ont exprimé des inquiétudes concernant les projets de tarifs douaniers sur les importations dans le cadre du conflit entre les États-Unis et la Chine, tandis que certains indicateurs d'activité suggèrent que la croissance économique de la zone euro est sur le point de ralentir. À l'image de la situation aux États-Unis, les développements favorables du marché du travail combinés à une confiance des consommateurs solide continueront à soutenir la demande intérieure en tant que moteur de la croissance. Des tensions ont émergé sur la scène du commercial international récemment. À l'approche des élections de mi-mandat de novembre, l'administration Trump a durci le ton, à l'égard de la Chine notamment, dans un contexte de creusement

Section B – Émetteur et Garant		
		persistant du déficit commercial bilatéral. Cette guerre commerciale entre les deux pays pourrait venir considérablement perturber l'économie mondiale. Dans un premier temps, les perspectives de croissance américaines et chinoises pourraient en pâtir. Mais il y a fort à parier que ses répercussions affecteront l'économie mondiale dans son ensemble. En cas d'escalade du conflit commercial dans d'autres régions, notamment dans l'UE, les dommages économiques collatéraux pourraient être encore plus dévastateurs. Pour l'heure, cependant, nous considérons qu'il s'agit d'un risque baissier pour notre scénario et non une projection principale. Par ailleurs, l'inflation dans la zone euro reste très modérée. En mars 2018, par exemple, l'inflation de base, qui mesure la pression sous-jacente sur les prix, hors prix de l'énergie et de l'alimentation, est restée pratiquement étale, enregistrant une progression de 1% seulement. Les prévisions d'inflation ont à nouveau chuté, entraînant dans leur sillage les rendements des emprunts d'État à long terme. Des résultats macroéconomiques en demi-teinte, conjugués à l'absence de tendance haussière convaincante et durable de l'inflation pour se rapprocher de l'objectif de la BCE d'un peu moins de 2% à moyen terme, confortent la BCE dans sa stratégie prônant la patience et la persévérance à l'égard de la fin du programme d'assouplissement monétaire. Nous tablons donc sur le maintien du Programme d'achats d'actifs (PAA) de la BCE jusqu'à septembre 2018 au moins, et sur une réduction progressive par la suite. La première étape vers une normalisation des taux directeurs ne sera entreprise que bien après la fin du PAA, soit pour le second semestre 2019 au plus tôt. Comme largement anticipé, la Réserve fédérale a relevé son taux directeur de 25 points de base lors de la réunion d'intronisation de Jerome Powell en tant que nouveau président de la Fed en mars 2018. Compte tenu de la croissance et de la dynamique d'inflation actuelles et des mesures de relance budgétaire supplémentaires, nous nous attendons toujours à ce que la Fed relève ses taux par deux fois d'ici la fin de l'année 2018, et deux fois également en 2019.
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.
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 2016 et au 31 décembre 2017.
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 des rapports financiers de l'Émetteur (i) pour les exercices clôturés au 31 décembre 2015 et 31 décembre 2016 et (ii) le rapport financier intermédiaire du Garant pour le semestre terminé le 30 juin 2016 (non audités) et 30 juin 2017 (non audités): ***Compte de résultats***

Compte de résultat consolidé résumé (en millions d'EUR, selon IFRS)	FY 2016 (audités)	FY 2017 (audités)	HY 2017 (non audités)	HY 2018 (non audités)

Section B – Émetteur et Garant		

		Revenus nets globaux	6,240	6,588	3,368	3,233
		Charges d'exploitation	- 3,399	-3,568	- 1,893	-2,001
		Réductions de valeur	-145	44	64	57
		Résultat après impôts, part du groupe	2,026	2,003	1,187	947

Déclaration relative à la situation financière

Aperçu du bilan consolidé (en millions d'EUR, selon IFRS)	FY 2016 (audité)	FY 2017 (audités)	HY 2017 (non audités)	HY 2018 (non audités)
Total du bilan	239,333	256,322	260,522	266,379
Capitaux propres de la société mère	12,568	14,083	13,344	13,115

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 2017.

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 2018.

B.19/ B.13	Événements susceptibles d'avoir une incidence sur la solvabilité du Garant	Au 31 décembre 2016, le montant total des fonds propres du Garant a atteint 14,2 milliards d'euros. Ceci comprenait les 12,6 milliards d'euros de capitaux propres de la société mère, 1,4 milliards d'euros additionnels d'instruments *tier-1* et 0,2 milliard d'euros d'intérêts minoritaires. Le montant total des fonds propres a augmenté de 0,7 milliard d'euros en 2016. Les composantes les plus importantes à cet effet étaient l'inclusion du bénéfice annuel (+ 2,2 milliards d'euros, y compris les intérêts minoritaires), le paiement d'un dividende à KBC Group NV (- 0,8 milliard), des changements dans la réserve disponible à la vente (*available for sale)*, et de la réserve de couverture des flux de trésorerie (*cashflow hedge reserve*) (- 0,3 milliard d'euros au total), des changements dans certains plans d'intéressements (*benefit plans*) (- 0,3 milliard d'euros) et plusieurs éléments moins importants. Par conséquent, à la fin de l'année 2016, la solvabilité est restée forte, avec un ratio de fonds propres de base (*common equity ratio*) de 14,3% (*fully loaded)*.

Section B – Émetteur et Garant		
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	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. 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 *plain vanilla*, 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 *corporate finance*, de financement de commerce extérieur, de gestion de trésorerie internationale et de leasing.
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	*Notes de solvabilité à long terme du Garant (au 23 novembre 2018)* Fitch A+ (perspectives stables) Moody's Aa3 (perspectives favorables) Standard and Poor's A+ (perspectives stables) Notation des Notes : Sans-objet. Les Notes ne sont pas notées.

Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Type et catégorie des Notes/Code ISIN	*Type :* Les Notes sont des Notes à Taux Fixe et Notes Remboursables Fixe le 3 janvier 2024.

Section C – Valeurs mobilières		
		Numéro d'identification : Les Notes porteront le Numéro de Série R00159 (Numéro de Tranche 1) et seront identifiées de façon unique par le Code ISIN XS1916214171 et le Code Commun 191621417.
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	Les Notes sont assorties de conditions concernant, entre autres, les points suivants : *Intérêts/Remboursement :* 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. *Assemblées :* 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. *Droit applicable :* 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 régies 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. *Statut :* Les Notes et les éventuels Coupons constituent des obligations directes, inconditionnelles, non garanties et non subordonnées de l'Émetteur et viennent et viendront à rang égal (*pari passu*) avec toutes les autres obligations existantes et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur et auront un rang égal *(pari passu)* entre elles. Les créances en vertu de la Garantie des Notes constituent des obligations directes, inconditionnelles, non garanties et non subordonnées du Garant et viennent et viendront à rang égal *(pari passu)* avec toutes les obligations non garanties et non subordonnées présentes et futures du Garant et auront un rang égal *(pari passu)* entre elles. *Cas de défaut:* 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) 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

Section C – Valeurs mobilières		
		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. *Taxation :* Ni l'Émetteur ni le Garant ne seront tenus de payer des taxes, impôts, précomptes ou autres paiements en rapport avec les Notes et tous les paiements effectués par l'Émetteur ou le Garant seront versés moyennant ces taxes, impôts, précompte ou autres prélèvements obligatoires. « **Juridiction Fiscale** » signifie (i) toute juridiction dont les lois sont applicables à tout paiement par l'Emetteur, l'Emetteur ou tout paiement par le Garant, le Garant ou leur successeur, ou (ii) toute juridiction dans laquelle l'Emetteur ou le Garant (selon le cas applicable) ou leur successeur, est un résident à des fins fiscales. *Illégalité :* 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 sont ou deviendront illégaux, illicites ou pour tout autre motif interdits, en tout ou en partie.
C.9	Dispositions sur les intérêts, l'échéance et les dispositions relatives au remboursement, le rendement et les représentants des Détenteurs de Notes	Veuillez également vous référer à l'élément C.8. ci-dessus. *Intérêts :* Les Notes portent intérêt dès la Date de Début des Intérêts ([•]) au taux de 2,20% par an, payable annuellement, chaque année le 3 janvier. Le rendement des Notes sera de 1,99% par an (calculé à la Date d'Émission et avant précompte mobilier) 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. Le Prix d'Emission des Notes est 101,00%. La Date de Début des Intérêts est le 3 janvier 2019 pour les Notes (la "**Date d'Emission**"). La Date de Paiement d'Intérêt est le 3 janvier à partir du 3 janvier 2020, jusqu'à et y inclus la Date d'Échéance. *Remboursement :* L'Échéance des Notes est le 3 janvier 2024. Sauf remboursement, rachat ou annulation anticipés, l'Émetteur rembourse les Notes à Échéance à 100,00 % de leur montant nominal. *Représentant des détenteurs :* Il n'y a aucun *trustee* 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	Les Notes ne sont pas admises.
C.15	Description de l'effet de la valeur des Actifs Sous-Jacents sur celle de votre investissement	Sans objet. L'investissement n'est pas lié à la valeur d'un Actif Sous-Jacent.

Section C – Valeurs mobilières		
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 3 janvier 2024.
C.17	Procédure de règlement	Les Notes seront réglées en numéraire le 3 janvier 2024. 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 et le Garant	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 a 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'encore s'intensifier, (v) le Groupe KBC Bank est exposé de manière significative au risque de défaut de crédit, (vi) les 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 *hedging* 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 *compliance*, (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

Section D – Risques		
		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 » (*"bail-in"*) ou d'autres pouvoirs de résolution par une Autorité de Résolution (*Resolution Authority*), (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,
D.3	Risques clés concernant les Notes	Certains facteurs de risques occupent une place prépondérante dans l'évaluation des risques associés aux Notes, notamment (sans limitation) les suivants : (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 « *bail-in* » 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 rapporte 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 *hedging* 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) l'illiquidité de dénominations consistant en multiples intégraux, (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. 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)).
D.6	Avertissement sur le risque de perte de la totalité de la valeur de l'investissement	Certains facteurs de risques occupent une place prépondérante dans l'évaluation des risques associés aux Notes, notamment (sans limitation) les suivants : (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 « *bail-in* » par l'autorité de résolution bancaire.

Section D – Risques		
		(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. (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, (v) les activités de *hedging* 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) l'illiquidité de dénominations consistant en multiples intégraux, (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. (e) Les Notes ne seront pas bénéficient d'une majoration ("gross up") pour retenue fiscale. 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)). **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).** Les investisseurs peuvent perdre jusqu'à la totalité de la valeur de leur investissement : (a) dans la mesure où les conditions de paiement pourraient ne pas prévoir le remboursement intégral du prix d'achat initial au remboursement ou au remboursement anticipé 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 ; (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 ; (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 législation en vigueur ou un événement de marché en rapport avec les Éléments de Référence) et le montant payé ou remis est inférieur au prix d'achat initial ; ou (d) si les Notes font l'objet d'ajustements ou de valorisations alternatives après des événements de marché perturbateurs qui entraînent une réduction du

Section D – Risques		
		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.

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. Prix de l'offre : 101,00% 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. 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 Prévue (telle que définie dans les Final Terms) (i) aux heure et date 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. Si l'offre est terminée avant la Date de Clôture de la Période d'Offre Prévue, 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). 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

Section E – Offre			
			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. 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.
		Description des éventuelles possibilités de réductions des souscriptions et des modalités de restitution d'excédents versés par les candidats:	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 100,00% 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.
		Montant minimal et/ou maximal de souscription :	Sans objet
		Détails de la méthode et délais pour le paiement et la livraison des Notes :	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.
		Mode et date de publication des résultats de l'offre au public :	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 (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

Section E – Offre			
		Réservation éventuelle de tranches à certains pays :	Sans objet
		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 100,00%. 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 1,00% 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 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.
E.4	Intérêts de personnes physiques et morales dans l'émission/l'offre	Les Offreurs Autorisés percevront des commissions totalisant 1,00% 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.	

Section E – Offre		
E.7	Dépenses comptées par l'Émetteur ou un offreur à l'investisseur	Les dépenses portées en compte de l'investisseur par l'Émetteur ou l'offreur sont estimées à 1,00% par Coupure du montant nominal total. Des frais de distribution de 0,25% et des frais de fonctionnement de maximum 0,75% sont chargés annuellement.

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 met betrekking tot Notes met een denominatie van minder dan EUR 100.000 (of het equivalent hiervan in een andere munteenheid). 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	Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het basisprospectus van 21 juni 2018, 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. 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.
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	*Toestemming*: 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**") en CBC Banque SA, 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. 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. "**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 EUR 100.000 (of het equivalent daarvan in een andere munteenheid). *Aanbiedingsperiode*: De bovengenoemde toestemming van de Emittent wordt gegeven voor Openbare Aanbiedingen van Niet Vrijgestelde PR Notes tijdens de periode van 3 december 2018 tot 21 december 2018 (de "**Aanbiedingsperiode**").

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen		
		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. **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 aanbieding 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.**

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 rue du Fort Wallis 4, L-2714, Luxemburg, werd opgericht in het Groot Hertogdom Luxemburg als een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (*société anonyme*) naar Luxemburgs recht en ingeschreven in het Luxemburgse register van handel en van vennootschappen *(Registre de Commerce et des Sociétés*) (met als nummer B 193577).
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	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. 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. De Emittent treedt op als een financieringsvehikel voor KBC Bank Groep.
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 2016 en 31 december 2017.
B.12	Geselecteerde belangrijke historische financiële informatie/ Wezenlijke negatieve wijziging/ Wezenlijke wijziging in de financiële of handelspositie:	*Geselecteerde belangrijke historische informatie:* Onderstaande tabellen geven een overzicht van de belangrijkste financiële gegevens uit de jaarrekening van de Emittent (i) voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2016 en 31 december 2017 de gecontroleerde financiële informatie en (ii) voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2017 en 30 juni 2018 respectievelijk, de niet-gecontroleerde financiële informatie, opgesteld in overeenstemming met algemeen aanvaarde boekhoudkundige beginselen die van toepassing zijn in het Groothertogdom Luxemburg ("Luxemburg GAAP"). ***Resultatenrekening*** 2016 (EUR) opgesteld in overeenstemming met Luxemburg GAAP (gecontroleerd) | 2017 (EUR) opgesteld in overeenstemming met Luxemburg GAAP (gecontroleerd) | HY 2017 opgesteld in overeenstemming met Luxemburg GAAP (niet gecontroleerd) | HY 2018 (EUR) opgesteld in overeenstemming met Luxemburg GAAP (niet gecontroleerd) Overzicht van de winst –en verliesrekening Andere externe kosten: 367,470 | 158,103 | 92,663 | 149,356 Personeelskosten: 188,408 | 224,247 | 120,546 | 126,800 Inkomstenbelasting (inclusief alle belastingen die van toepassing zijn): 479,819 | 426,849 | 71,035 | 79,476 Winst van het boekjaar: 1,107,928 | 1,355,223 | 312,814 | 230,625 ***Balans*** 2016 (EUR) opgesteld in overeenstemming met Luxemburg GAAP (gecontroleerd) | 2017 (EUR) opgesteld in overeenstemming met Luxemburg GAAP (gecontroleerd) | HY 2017 (EUR) opgesteld in overeenstemming met Luxemburg GAAP (niet gecontroleerd) | HY 2018 (EUR) opgesteld in overeenstemming met Luxemburg GAAP (niet gecontroleerd)

Afdeling B – Emittent en Garant						
		Samenvatting van de resultatenrekening				
		Totaal activa	4,118,851,117	2,355,017,439	2,795,283,904	2,310,292,777
		Welke binnen één jaar aflopen	1,803,537,635	1,054,714,001	486,183,761	911,272,809
		Kapitaal en reserves	20,650,114	12,619,949	20,426,646	11,878,588
		Uitgekeerde dividenden uit de winst van vorig jaar	2,181,881	536,282	536,281.72	971,987

Kasstroomoverzicht

	2016 (EUR) opgesteld in overeenstemming met Luxemburg GAAP (gecontroleerd)	2017 (EUR) opgesteld in overeenstemming met Luxemburg GAAP (gecontroleerd)
Nettowinst	1,107,928	1,355,223
Aanpassing voor:		
Inkomsten/rentelasten	-1,954,808	-2,105,688
Netto afschrijvingen op leningen en obligaties	-241,678	-122,089
Andere bepalingen	965	-3,936
	-1,087,593	-876,490
EGM	10,421,347	-8,849,110
Andere voordelen	-18,013.00	1,165.00
Veranderingen in andere activa en passiva	-110,492	-6,017
Ontvangen/(betaalde) belasting	678,025	-948,320
Voorzieningen voor belastingen	515,884	-1,183,383
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	**10,399,158**	**-11,862,157**
Financiële vaste activa – uitgegeven	-91,200,650	-101,963,015

Afdeling B – Emittent en Garant				
		Financiële vaste activa – terugbetaald	2,558,509,585	1,830,022,665
		Ontvangen interesten	177,378,562	107,082,935
		Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	**2,644,687,497**	**1,835,142,585**
		Uitgegeven obligaties	80,796,465	100,427,504
		Terugbetaalde obligaties	-2,558,356,950	-1,819,585,435
		Uitgekeerde dividenden	-2,181,881	-536,282
		Uitbetaalde interesten	-174,876,082	-105,497,868
		Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	**-2,654,618,448**	**-1,825,192,080**
		Netto kasstroom	**468,208**	**-1,911,650**
		Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	6,471,842	6,940,049
		Geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december	6,940,050	5,028,400
		Netto kasstroom	**468,208**	**-1,911,650**
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 2017.		
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 financiering door financieringsmiddelen aan te trekken en uit te lenen aan de Garant en de andere leden van KBC Bank Groep.		

Afdeling B – Emittent en Garant		
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	*Rating van de Emittent*: Niet van toepassing. De Emittent heeft geen rating bij een ratingbureau. *Rating van de Notes:* 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 2017, 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 (*pari passu)* als alle huidige en toekomstige niet door zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Garant, zonder onderlinge voorkeur en *pari passu* 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, is in België opgericht als bank en werkt naar Belgisch recht.
B.19/ B.4b	Trendinformatie	De belangrijkste bronnen voor dit deel zijn de Europese Bankautoriteit, de Europese Centrale Bank (de "ECB") en de Europese Commissie. **De banksector** Na de aan de gang zijnde herkapitalisatie in de nasleep van de eurocrisis hebben de banken in de eurozone hun balans verder versterkt, onder nauwlettend toezicht van de Europese toezichthouder. Tegelijkertijd hebben ze hun bedrijfsmodellen aangepast aan de veranderende regelgeving en de uitdagende werkomgeving. Hoewel er over het geheel genomen aanzienlijke vooruitgang is geboekt, zijn de resultaten nog steeds ongelijk verdeeld over de instellingen en landen, waarbij de Italiaanse en Portugese banken nog steeds voor de grootste uitdagingen staan. Anderzijds heeft de kwaliteit van de activa van banken in kernlanden zoals België de afgelopen jaren van crisis opmerkelijk goed standgehouden en is ze nog altijd zeer goed. Het Tsjechische en Slowaakse banksysteem worden ook gekenmerkt door een goede kwaliteit van de activa, terwijl in Hongarije en Bulgarije het aantal dubieuze leningen afneemt. De kredietgroei in de eurozone, en met name de groei van de bedrijfskredieten, neemt toe, maar blijft laag in vergelijking met het niveau van voor de crisis. Kijken we naar de

Afdeling B – Emittent en Garant		
		toekomst, dan zien we een versterkte economische governance en de bankenunie. Die moet nog worden voltooid, maar betekent een aanzienlijke versterking van de eurozone en een stabieler klimaat voor de banksector dan in de jaren vóór de crisis. In een gunstig macro-economisch klimaat blijft de rendabiliteit verbeteren, ondanks aanzienlijke opkomende risico's. Er blijven belangrijke uitdagingen bestaan om de kostenefficiëntie te verbeteren in een concurrerende omgeving en om de voortdurende druk op de inkomstengroei het hoofd te bieden. Tegelijkertijd brengen nieuwe technologieën nieuwe uitdagingen voor de bedrijfsmodellen met zich mee. Banken met een grote klantenbasis en gediversifieerde inkomsten zijn waarschijnlijk het best gewapend om deze uitdagingen aan te gaan. **Algemene economische omgeving en risico's** De mondiale sentimentsindicatoren hebben hun neerwaartse trend de laatste tijd voortgezet. Zowel in de dienstensector als in de verwerkende industrie - die laatste hangt sterk samen met de ontwikkelingen van de wereldhandel - daalde het sentiment aanzienlijk, nadat begin 2018 zeer sterke cijfers werden bekendgemaakt. Hoewel deze belangrijke vertrouwensindicatoren nog steeds goed zijn en momenteel op een economische expansie wijzen, wijst de synchrone daling erop dat de periode van mondiale groeiversnelling in de richting van een laatcyclische fase gaat. Dit gebeurt in een periode van toenemende nervositeit en volatiliteit als gevolg van toenemende protectionistische druk en het handelsgeschil tussen China en de VS. De conjunctuurenquêtes in de eurozone zijn de afgelopen maanden aanzienlijk gedaald, waarbij de economische verwachtingen duidelijk minder gunstig zijn geworden (hoewel nog altijd hoog), wat erop wijst dat de periode van groeiversnelling ten einde loopt. Bedrijven die actief zijn in de sector verhandelbare goederen uitten hun bezorgdheid over de voorgestelde invoertarieven in het conflict tussen de VS en China, terwijl sommige activiteitsindicatoren erop wijzen dat de economische groei in de eurozone op het punt staat naar een lager tempo over te schakelen. Net als in de VS zullen de gunstige ontwikkelingen op de arbeidsmarkt in combinatie met een groot consumentenvertrouwen de binnenlandse vraag als drijvende kracht achter de groei blijven ondersteunen. De laatste tijd zijn de spanningen op het gebied van de internationale handel aanzienlijk toegenomen. In de aanloop naar de tussentijdse verkiezingen van november heeft de regering-Trump haar houding op handelsgebied, met name ten aanzien van China, verhard in de context van het aanhoudend toenemende bilaterale handelstekort. Dit bilaterale handelsconflict zou een aanzienlijk negatief effect kunnen hebben op de wereldeconomie. Aanvankelijk zouden de Amerikaanse en Chinese groeivooruitzichten negatief kunnen worden beïnvloed. Maar uiteindelijk zullen de economische vooruitzichten waarschijnlijk wereldwijd worden getroffen door internationale overloopeffecten. Als het handelsconflict escaleert naar andere regio's, met name de EU, zou de potentiële economische schade nog groter kunnen zijn. Op dit moment beschouwen wij dit echter als een neerwaarts risico voor ons scenario en niet als onze belangrijkste prognose. Ondertussen blijft de inflatie in de eurozone zeer gematigd. Zo bleef de kerninflatie, die de onderliggende prijsdruk meet door de energie- en voedselprijzen buiten beschouwing te laten, in maart 2018 stabiel op een gematigd niveau van 1,0%. De inflatieverwachtingen daalden opnieuw, hetgeen bijdroeg tot de daling van de langetermijnrendementen op staatsobligaties. Gemengde macro-economische resultaten in combinatie met het ontbreken van een overtuigende en duurzame opwaartse trend van

Afdeling B – Emittent en Garant		
		de inflatie in de richting van de ECB-doelstelling van minder dan, maar in de buurt van 2% op de middellange termijn ondersteunt de strategie van geduld en volharding van de ECB met betrekking tot het einde van haar monetaire stimuleringsbeleid. Daarom verwachten wij dat de ECB haar inkoopprogramma ten minste tot september 2018 zal voortzetten, met een periode van verkrapping daarna. De eerste stap naar een normalisering van de beleidsrente zal pas ruim na het einde van het inkoopprogramma worden gezet, d.w.z. op zijn vroegst in de tweede helft van 2019. Zoals algemeen verwacht verhoogde de Federal Reserve haar beleidsrente met 25 basispunten tijdens de inaugurale vergadering van Powell als voorzitter van de Fed in maart 2018. Op basis van de huidige groei- en inflatiedynamiek in combinatie met enkele extra fiscale stimuleringsmaatregelen verwachten we nog steeds dat de Fed zijn beleidsrente in de rest van 2018 en in 2019 telkens tweemaal zal verhogen.
B.19/ B.5	Beschrijving van de groep en de positie van de Garant in de groep	Zie Element B.5. hierboven.
B.19/ B.9	Winstprognoses of -ramingen	Niet van toepassing; de Garant maakt geen winstprognoses of -ramingen.
B.19/ 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 2016 en 31 december 2017.
B.19/ B.12	Geselecteerde belangrijke historische financiële informatie/Wezenlijke negatieve wijziging/ Wezenlijke wijziging in de financiële of handelspositie:	*Geselecteerde belangrijke historische financiële informatie:* 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 2016 en 31 december 2017 en (ii) het interim financieel rapport van de Garant voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2017 (niet-geauditeerd) en 30 juni 2018 (niet-geauditeerd): ***Resultatenrekening***

Samenvatting van de geconsolideerde resultaten (in miljoenen EUR, IFRS)	FY 2016 (geauditeerd)	FY 2017 (geauditeerd)	HY 2017 (niet-geauditeerd)	HY 2018 (niet-geauditeerd)
Totale opbrengsten	6,240	6,588	3,368	3,233
Exploitatiekosten	- 3,399	-3,568	- 1,893	-2,001
Bijzondere waardeverminderingen	-145	44	67	57
Resultaat na belastingen, groepsaandeel	2,026	2,003	1,187	947

Balans

Afdeling B – Emittent en Garant		
		Samenvatting van de geconsolideerde resultaten (in miljoenen EUR, IFRS) — FY 2016 (geauditeerd) / FY 2017 (geauditeerd) / HY 2017 (niet-geauditeerd) / HY 2018 (niet-geauditeerd) Balanstotaal — 239,333 / 256,322 / 260,522 / 266,379 Eigen vermogen van de aandeelhouders — 12,568 / 14,083 / 13,344 / 13,115 *Wezenlijke negatieve wijziging:* Er heeft zich geen wezenlijke negatieve wijziging voorgedaan in de vooruitzichten van de Garant of KBC Bank Groep sinds 31 december 2017. *Wezenlijke verandering in de financiële of handelspositie:* Niet van toepassing; er heeft geen wezenlijke verandering plaatsgevonden in de financiële of handelspositie van de Garant of KBC Bank Groep sinds 30 juni 2018.
B.19/ B.13	Gebeurtenissen die de solvabiliteit van de Garant beïnvloeden.	Op 31 december 2017 bedroeg ons totale eigen vermogen 15,7 miljard euro. Dat bestond uit 14,1 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders, 1,4 miljard euro additional tier 1-instrumenten en 0,2 miljard euro belangen van derden. Het totale eigen vermogen steeg in 2017 met 1,5 miljard euro. De belangrijkste elementen daarbij waren de opname van de jaarwinst (+2,0 miljard euro, exclusief belangen van derden), de uitkering van dividend aan KBC Groep (-0,5 miljard euro) en wijzigingen in de toegezegdpensioenregelingen (+0,1 miljard euro). Onze solvabiliteit bleef bijgevolg sterk, met een common equity ratio van 14,5% (fully loaded).
B.19/ B.14	Afhankelijkheid van andere groepsentiteiten	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 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.
B.19/ 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, de 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

Afdeling B – Emittent en Garant		
		KBC Bank Groep) zoals, maar niet beperkt tot, betalingsdiensten, *dealing room*-activiteiten (geld- en schuldmarktactiviteiten), makelarij (*brokerage*) en bedrijfsfinanciering (*corporate finance*), buitenlandse handelsfinanciering, internationaal cashmanagement en leasing.
B.19/ 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 gereglementeerde markt zijn KBC Ancora, Cera, MRBB en de andere kernaandeelhouders de belangrijkste aandeelhouders van KBC Groep NV.
B.19/ B.17	Ratings op verzoek	*Lange termijn kredietratings van de Garant (op 23 november 2018):* Fitch A+ (stabiele vooruitzichten) Moody's Aa3 (positieve vooruitzichten) Standard and Poor's A+ (stabiele vooruitzichten) *Rating van de Notes:* Niet van toepassing. De Notes hebben geen rating.

Afdeling C – Effecten		
C.1	Type en categorie van de Notes/ISIN	*Type:* De Notes zijn Vastrentende Notes en Vaste Terugbetaling Notes op 3 januari 2024. *Identificatiecode:* De Notes hebben Serienummer R00159 (Tranche Nummer 1) en worden op unieke wijze geïdentificeerd door de ISIN Code XS1916214171 en de Common Code 191621417.
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 overeengekomen tussen de Emittent en de betrokken Dealer(s). 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	De Notes zijn onderworpen aan voorwaarden die o.a. betrekking hebben op het volgende: *Interesten/Terugbetaling:* 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 Elementen C.9 en (b) van een cashbedrag op de vervaldatum (het "**Terugbetalingsbedrag**") zoals meer gedetailleerd beschreven in Element C.9. *Vergaderingen:* 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

Afdeling C – Effecten		
		Coupons binden, ongeacht of die houders voor het betrokken besluit gestemd hebben of niet. *Toepasselijk recht:* 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. *Status:* 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 (*pari passu)* met alle huidige en toekomstige niet door zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent en zijn onderling *pari passu*. 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 (*pari passu)* met alle huidige en toekomstige niet door zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Garant en zijn onderling *pari passu*. *Gevallen van wanprestatie:* 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 of een aanzienlijk deel van de eigendommen van de Emittent of de Garant (onder voorbehoud van bepaalde uitzonderingen). *Belastingen:* Noch de Emittent noch de Garant is aansprakelijk voor belastingen, rechten, inhoudingen of andere betalingen die kunnen ontstaan in verband met de Notes en alle betalingen door de Emittent of de Garant worden onderworpen aan de vereiste belastingen, rechten, inhoudingen of andere betalingen. "**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 belastingsdoeleinden. *Onwettigheid:* 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) geheel of gedeeltelijk onwettig, illegaal of anderszins verboden zijn of zullen zijn.
C.9	Interest, vervaldatum en	Zie ook Element C.8 hierboven.

Afdeling C – Effecten		
	terugbetalingsbepalingen, rendement en vertegenwoordiger van de Houders van Notes	*Interest:* De Notes genereren een vaste rente vanaf de Interestaanvangsdatum 3 januari 2019 tegen de rentevoet van 2,20% op jaarbasis, jaarlijks betaalbaar op 3 januari. Het rendement van de Notes zal 1,99% op jaarbasis bedragen (berekend op de Uitgiftedatum en vóór roerende voorheffing) 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. De Uitgifteprijs van de Notes is 101,00%. De Interestaanvangsdatum voor de Notes is 3 januari 2019 (de "**Uitgiftedatum**"). De Interestbetaaldatum is 3 januari in elk jaar te beginnen op 3 januari 2020 tot en met de Vervaldatum. *Terugbetaling:* De Vervaldatum van de Notes is 3 januari 2024. Tenzij vroeger terugbetaald of gekocht en geannuleerd, zal de Emittent de Notes op hun Vervaldatum terugbetalen tegen 100,00% van hun nominale waarde. *Vertegenwoordiger van de houders:* Er is geen trustee of andere vertegenwoordiger voor de Houders van de Notes.
C.10	Derivatencomponent in de interestbetaling	Niet van toepassing. Er is geen derivatencomponent in de interestbetaling.
C.11	Aanvraag tot Toelating tot de Verhandeling	De Notes worden niet genoteerd.
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 3 januari 2024.
C.17	Afwikkelingsprocedure	De Notes zullen worden vereffend in cash op 3 januari 2024. 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 de vervaldatum is niet gelinkt aan een Referentie-item op Vervaldatum.
C.20	Type van Onderliggende Waarden / Waar	De bedragen (in voorkomend geval) te betalen als Interestbedragen of bij de terugbetaling van de Notes zijn niet gelinkt aan een Referentie-item.

Afdeling C – Effecten		
	informatie over de onderliggende waarden terug te vinden is	

Afdeling D – Risico's		
D.2	Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garant	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 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 (*Resolution Authority*); (xxii) de Belgische bancaire herstel- en afwikkelingsregeling; en (xxiii) KBC Bank Groep is sterk geconcentreerd in en bijgevolg blootgesteld aan Europese overheidsobligaties, in het bijzonder in zijn thuisland België.
D.3	Voornaamste risico's met betrekking tot de Notes	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: (a) De Notes zijn mogelijk geen geschikte belegging voor alle beleggers en omvatten een hoog risico.

Afdeling D – Risico's		
		(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 afwikkelingsautoriteiten. (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. Potentiële beleggers in de Notes, moeten zich ervan bewust zijn dat zij in bepaalde omstandigheden mogelijk geen interest zullen ontvangen. (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 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. 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).
D.6	Risicowaarschuwing dat beleggers mogelijk de waarde van de volledige belegging kunnen verliezen	(a) 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;De Notes zijn mogelijks geen gepaste belegging voor alle investeerders en zijn investeringen met een hoog risico. (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 (*Resolution Authority*). (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) De risico's verbonden aan investeringen in de Notes houden in, zonder hiertoe beperkt te zijn, (i) uitstel van interestbetalingen, (ii) annulatie of terugschroeving 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

Afdeling D – Risico's		
		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. (e) De Notes zullen niet genieten van een fiscale gross-up. 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). **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.** Beleggers kunnen mogelijk de volledige waarde van hun belegging verliezen als: (a) de relevante betalingsvoorwaarden mogelijk niet voorzien in een volledige terugbetaling van de initiële aankoopprijs bij terugbetaling of een vervroegde terugbetaling; (b) de belegger zijn Notes vóór de Geplande Vervaldatum verkoopt op de secundaire markt tegen een bedrag dat lager is dan de initiële aankoopprijs; (c) de Emittent of de Garant onderworpen is aan een insolventie- of faillissementsprocedure of een andere gebeurtenis die de mogelijkheid voor de Emittent of de Garant om de voor de Notes verschuldigde bedragen terug te betalen negatief beïnvloed; (d) 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 (e) de Notes het voorwerp zijn van bepaalde aanpassingen of alternatieve waarderingen ten gevolge van bepaalde verstorende marktgebeurtenissen die ertoe leiden dat het te betalen of af te leveren bedrag verminderd wordt tot een bedrag of waarde beneden de initiële aankoopprijs.

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. Prijs van het Aanbod: 101,00 per cent Voorwaarden waaraan het aanbod onderhevig is: Alleen Toegestane Aanbieders zijn gemachtigd een openbaar aanbod van

Afdeling E – Aanbieding			
			de Notes te doen in België (de "**Openbare Aanbiedingsjurisdictie**"). Het aanbod is onderworpen aan de voorwaarden hieronder uiteengezet.
		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 *(Scheduled Offer Period End Date)* (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 *(Aggregate Nominal Amount)* van NOK 1,000,000,000 of (ii) op om het even welk tijdstip waarover de Emittent beslist. Als het aanbod vroeger beëindigd wordt dan de Geplande Einddatum van de Aanbiedingstermijn, dan zal dat worden bekendgemaakt op www.kbc.be. 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, 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. 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

Afdeling E – Aanbieding			
			met de Emittent om te kunnen schrijven op de Notes of de Notes te kunnen aankopen.
		Beschrijving van de mogelijkheden om het aantal inschrijvingen te beperken en de wijze om door de kandidaten te veel betaalde bedragen terug te betalen:	De inschrijvers kunnen hun inschrijvingen niet verminderen. In geval van overinschrijving (zie hierna) en wanneer een inschrijver geen 100,00% 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.
		Details van het minimum- en/of maximumbedrag waarvoor kan worden ingeschreven:	Niet van toepassing
		Details van de methode en de tijdslimieten voor betaling en aflevering van de Notes:	De Notes zullen worden uitgegeven op of rond de Uitgiftedatum tegen betaling aan de Emittent van de nettointekeningbedragen via de Dealer
		Manier waarop en datum wanneer de aanbieding openbaar gemaakt wordt:	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 www.kbc.be.
		Procedure voor de uitoefening van voorkeurrechten, verhandelbaarheid van inschrijvingsrechten en behandeling van niet uitgeoefende inschrijvingsrechten:	Niet van toepassing
		Of (een) bepaalde tranche(s) gereserveerd zijn voor bepaalde landen:	Niet van toepassing

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 overinschrijving (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 veelvouden van NOK 10.000 (de **"Coupure"**), en dat in overeenstemming met de regels en procedures van toewijzing van de Toegestane Aanbieder. Zodra mogelijk na bet 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 1,00% 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.
E.4	Belangen van natuurlijke en	De Toegestane Aanbieders ontvangt samengestelde commissies van 1,00% van het totale nominale bedrag van de Notes die zullen worden uitgegeven. Voor zover de	

Afdeling E – Aanbieding		
	rechtspersonen betrokken bij de uitgifte/aanbieding	Emittent weet, heeft geen andere persoon betrokken bij de uitgifte van de Notes een belang dat wezenlijk is voor de aanbieding. 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 1,00% van de Coupure van het totale nominale bedrag. Een distributievergoeding van 0,25% per jaar en andere lopende kosten van maximaal 0,75% worden per jaar aangerekend.