http://www.oblible.com

MIFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs target market – Solely for the purposes of th 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; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate – investment advice 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'starget 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.

29 August 2019

KBC IFIMA S.A.

Issue of AUD 500,000 to AUD 100,000,000 Fixed Rate Note in AUD

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 18 June 2019 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the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of Directive 2003/71/EC as amended or superseded (the "**Prospectus Directive**") and must be read in conjunction with the Base Prospectus.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 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:	R00173
	(ii)	Tranche Number:	1

http://www.oblible.com

	(iii) Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series:	Not Applicable
2	Specified Currency:	Australian Dollar ("**AUD**")
3	Aggregate Nominal Amount:	
	(i) Series:	from AUD 500,000 up to AUD 100,000,000
	(ii) Tranche:	from AUD 500,000 up to AUD 100,000,000
4	Issue Price:	100.75 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
5	(i) Specified Denominations:	AUD 2,000
	(ii) Calculation Amount:	AUD 2,000
6	Issue Date:	3 October 2019
7	(i) Maturity Date:	3 October 2022
	(ii) Business Day Convention for Maturity Date:	Modified Following Business Day Convention
	(iii) Additional Business Centre(s):	Target 2 (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:	1.05 per cent. per annum Payable annually in arrear
	(ii) Interest Commencement Date:	3 October 2019
	(iii) Interest Period End Date(s):	3 October in each year, starting on 3 October 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 October in each year, starting on 3 October 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 accordance with Condition 9*(b)*(i)(D)) or following an Additional Disruption Event (if applicable) or, following a Scheduled Payment Currency Disruption Event:	– Fixed Early Redemption Amount:Not Applicable – Fixed Early Redemption Percentage: Not Applicable – Including Interest: Not Applicable
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**	
	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
	New Global Note:	No
30	**Calculation Agent responsible for calculating theRate of Interest and Interest Amountand 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 0.75per 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	**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, 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) 2 September 2019 to (and including) (and including) 27 September 2019 ("**Offer Period**").
40	**General consent:**	Not Applicable
41	**Other conditions to consent:**	Not Applicable
42	**Additional U.S. Tax Considerations:**	Not applicable

THIRD PARTY INFORMATION

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

Signed on behalf of the Issuer:

By: KBC IFIMA SA S. GOCKEL Director

Duly authorised

By: KBC IFIMA SA I. BAUWENS Director

Duly authorised

Signed on behalf of the Guarantor:

By:

Duly authorised

Tine Procureur
Head Legal Department
Markets & Finance

By:

Duly authorised

Danny Swinnen
Chief Dealer
Financial Markets

PART B - OTHER INFORMATION

1. **ADMISSION TO TRADING:**

Admission to trading:	Not Applicable.
Estimate of total expenses related to 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+

Moody's France S.A.S.: A1

Fitch France S.A.S.: A+

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. Ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the rating categories.

Moody's France S.A.S. ("**Moody's**") A1

Obligations rated A are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk. 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. Additionally, a "(hyb)" indicator is appended to all ratings of hybrid securities issued by banks, insurers, finance companies, and securities firms.

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 are 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.Initial Authorised Offers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.

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

(i) Reasons for the offer:	The net proceeds from the issue of Notes will be applied by the Issuer to assist the financing of the activities of the Guarantor or its affiliates to the extent permitted by applicable law. The net proceeds from the issue of Notes will be applied by the Issuer to assist the financing of the activities of the Guarantor or its affiliates to the extent permitted by applicable law.
(ii) Estimated net proceeds:	From AUD 500,000 up to AUD 100,000,000 depending on the results of the offer.
(iii) Estimated total expenses:	None

5. **YIELD:**

Indication of yield:

(i) Gross yield:	0.80 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 AUD 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.
(ii) Net yield:	0.40 per cent. per annum The net yield is calculated0 (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 AUD 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%).

Maximum yield:	Not Applicable
Minimum yield:	Not Applicable

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

Not Applicable

7. **PERFORMANCE OF INDEX AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE INDEX:** *(Index-Linked Notes only)*

Not Applicable

8. **PERFORMANCE OF THE UNDERLYING EQUITY/BASKET OF UNDERLYING EQUITIES 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 OTHER INFORMATION CONCERNING THE REFERENCE ENTITY]** *(Credit Linked Notes only*)

Not Applicable

11. **TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER:**

Offer Price:	Issue price
Time period during which the offer will be open:	2 September 2019 – 27 September 2019
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 AUD 100,000,000 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 AUD 500,000 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

http://www.oblible.com

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 AUD 100,000,000), 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 AUD 2,000 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 0.25 per cent. per Specified Denomination is included in the Issue Price. A foreign exchange rate commission (which is usually l.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 CBC Banque SA Avenue Albert 1er 60, B-5000 Namur, Belgium

12. **OPERATIONAL INFORMATION:**

(i)	ISIN:	XS2048740422
(ii)	Common Code:	204874042
(iii)	CFI:	Not Applicable
(iv)	FISN:	Not Applicable

(v)	Any clearing system(s) other than Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking, S.A. and the relevant identification number(s):	Not Applicable
(vi)	Delivery:	Delivery against payment
(vii)	Agent:	Banque Internationale à Luxembourg S.A
(viii)	Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable
(ix)	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.
(x)	Relevant Benchmark[s]:	Not Applicable

ANNEX
SUMMARY OF THE NOTES

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 18 June 2019 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 an 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 2 September 2019 to 27 September 2019 (the "**Offer Period**").

Section A - Introduction and warnings		
		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. **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 has its domicile in Luxembourg and is incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg as a limited liability company (*société anonyme*) operating under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.
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.

Section A - Introduction and warnings		
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 2017 and 31 December 2018.
B.12	Selected historical key financial information / Material adverse change / Significant change in the financial or trading position:	*Selected historical key information:* The tables below set out a summary of key financial information extracted from the Issuer's audited financial statements for the fiscal years ended on 31 December 2017 and 31 December 2018. ***Income Statement***

	FY 2018 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (audited)	**FY 2017 (EUR)** prepared under Luxembourg GAAP (audited)
Net turnover	N/A	N/A
Variation in sticks of finished goods and in work in progress	N/A	N/A
Work performed by the undertaking for its own purposes and capitalised	N/A	N/A
Other operating income	N/A	N/A
Raw materials and consumables and other external expenses	-246,073	-158,103
Staff costs	-225,709	-224,247
Value adjustments	N/A	N/A
Other operating expenses	N/A	N/A
Income from participating interests	N/A	N/A
Income from other investments and loans forming part of the fixed assets	51,771,101	73,366,821
Other interest receivable and similar income	98,547	58,734
Share of profit or loss of undertakings accounted for under the equity method	N/A	N/A
Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets	N/A	N/A
Interest payable and similar expenses	-50,559,790	-71,261,133
Tax on profit or loss	-216,621	-426,849
Profit or loss after taxation	621,455	1,355,223

Section A - Introduction and warnings				
		Profit or loss for the financial year	621,455	1,355,223
		Statement of Financial Position		
			FY 2018 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (audited)	**FY 2017 (EUR)** prepared under Luxembourg GAAP (unaudited)
		Summary of balance sheet		
		ASSETS		
		Subscribed capital unpaid	N/A	N/A
		Formation expenses	N/A	N/A
		Fixed assets	1,275,368,353	1,280,705,176
		Current Assets	179,048,130	1,067,536,227
		Prepayments	5,563,139	6,776,036
		Total assets	**1,459,979,622**	**2,355,017,439**
		CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		
		Capital and reserves	7,269,417	12,619,949
		Provisions	354,481	1,098,019
		Creditors	1,447,214,985	2,335,425,251
		Deferred income	5,140,739	5,874,220
		Total capital, reserves and liabilities	**1,459,979,622**	**2,355,017,439**
		Cash flow statement		
			FY 2018 (EUR) prepared under Luxembourg GAAP (audited)	**FY 2017 (EUR)** prepared under Luxembourg GAAP (audited)
		Net profit	621,455	1,355,223
		Adjustment for:		
		Interests income/charges	-1,211,311	-2,105,688
		Net amortisation on loans and bonds	63,228	-122,089

Section A - Introduction and warnings				
				-3,936
		Other provision	-11,160	
		Other – adjustment	-	-
			-664,244	**-876,490**
			-	
		Other advance	2,827	1,165
		Change in other assets and liabilities	58,114	-6,017
		Taxes (paid)/received	471,921	-948,320
		Tax provision	-732,377	-1,183,383
		Net cash flow from operational activities	**-869,413**	**-3,013,045**
		Distribution on liquidation of subsidiaries	-	-
		Financial fixed assets – issued	-143,014,182	-101,963,015
		Financial fixed assets – repaid	1,028,995,998	1,830,022,665
		Interests received	59,888,120	107,082,935
		Net cash flow from investment activities	**945,869,936**	**1,835,142,585**
		EGM	-5,000,000	-8,849,110
		Bonds issued	141,689,047	100,427,504
		Bonds repaid	-1,022,645,688	-1,819,585,435
		Dividend paid	-971,987	-536,282
		Interest paid	-57,816,499	-105,497,866
		Net cash flow from financing activities	**-944,745,127**	**-1,834,041,189**
		Net cash flow	**255,396**	**-1,911,649**
		Cash balance as at 1 January	5,028,400	6,940,049
		Cash balance as at 31 December	5,283,796	5,028,400
		Net cash flow	**255,396**	**-1,911,649**
		Material adverse change: There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer or KBC Bank Group since 31 December 2018. *Significant change in financial or trading position:*		

Section A - Introduction and warnings		
		Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer or KBC Bank Group since 31 December 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 2018.
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*: 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 18 June 2019, as amended and/or restated from time to time (the "**Guarantee**"). Claims in respect of the Guarantee constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor and rank and will rank *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/	The Guarantor is domiciled in Brussels, is incorporated in Belgium as a bank and operates under the laws of Belgium.

Section A - Introduction and warnings		
	country of incorporation	
B19/ 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 Eurocrisis, 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 decreasing. 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. Amid 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** After a volatile end to 2018, the global economy is on more tentative footing at the start of 2019. Weaker sentiment indicators globally and more jittery financial markets suggest waning confidence, which may put downward pressure on future growth prospects. In the United States, real gross domestic product ("**GDP**") growth accelerated significantly in 2018. This was driven by strong private consumption, which was underpinned by improving labour market conditions. Moreover, business spending remained strong and fiscal stimulus provided an extra boost to private and government spending. However, the growth pace will likely decline in the coming years, reflecting the late-cyclical state of the US economy, fading effects of fiscal stimulus, tighter credit conditions due to Federal Reserve System ("**Fed**") policy and tightness of the United States labour market. Given the increased headwinds in the US in the context of heightened global uncertainties, the Fed has switched towards a more cautious monetary policy strategy. 2018, and in particular the second half of the year, was disappointing for the European economy. Real GDP growth decelerated markedly compared to the high growth results reported in 2017. External factors such as increased uncertainties due to Brexit and the US-China trade war and the momentum

Section A - Introduction and warnings		
		deterioration in the global manufacturing sector partly caused the growth slowdown. However, the European economy also faced some internal struggles. Due to a new emission testing procedure in the automobile sector, car production in Q3 was negatively impacted. Albeit a disruption shared across the EU, the problems were particularly pronounced in Germany. Although temporary, the impact is lingering on and is set to feed through into 2019 as well. Social tensions in France and fiscal policy uncertainty in Italy were also growth hampering factors. The outlook isn't all negative though. There are still several elements that suggest a small rebound in the second half of 2019. The euro area labour market is still doing well and the relatively low inflationary environment will be an underpinning factor. Nevertheless, the average annual GDP growth figure for 2019 will again show a deceleration. Headline inflation in the euro area again fell at the end of 2018 after reaching a multi-year peak at 2.2% in October 2018. Oil price developments were an important determinant. Meanwhile, core inflation remained stubbornly low around 1%. Although wage growth indicators have been rising, this doesn't seem to have seeped through into overall inflation yet. This persistent shortfall from its inflation target combined with the recent disappointing economic results, explains the dovish stance of the ECB and its very gradual monetary policy normalisation plans. In this context, flight to quality capital flows, scarcity of German benchmark bonds and a continued presence of excess liquidity in the euro area will delay and slow down the normalisation of the term premium on euro area bond markets. In the short term, the factors that were supportive for the US Dollar are fading now that the Fed has taken a more cautious stance. In the medium to long run, expectations of an ECB rate hike and the consequences of late-cyclical fiscal stimulus (twin deficits) in the US will lead to an appreciation of the Euro against the US Dollar.
B19/B.5	Description of the group and the position of the Guarantor within the group	See Element B.5 above.
B19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable; the Guarantor does not make profit forecasts or estimates.
B19/B.10	Audit report qualifications	Not applicable; there are no qualifications in the audit reports on the Guarantor's audited financial statements for the years ended 31 December 2017 and 31 December 2018.
B19/B.12	Selected historical key financial information / Material	*Selected historical key financial information:* The tables below set out a summary of key financial information extracted from the Guarantor's audited comprehensive income statements for each of the two years ended, and statements of financial position as at, 31 December 2017 and 31 December 2018:

Section A - Introduction and warnings		
	adverse change / Significant change in the financial or trading position:	***Income Statement***

Summary of consolidated profit and loss account data (in millions of EUR, IFRS – audited)	**FY 2017**	**FY 2018**
Total income	6,588	6,460
Operating expenses	-3,568	-3,712
Impairment	44	19
Result after tax, group share	2,003	2,010

Statement of Financial Position

Summary of consolidated balance sheet data (in millions of EUR, IFRS – audited)	**31 December 2017**	**31 December 2018**
Total assets	256,322	248,940
Parent shareholders' equity	14,083	14,150

Material adverse change:

There has been no material adverse change in the prospects of the Guarantor or KBC Bank Group since 31 December 2018.

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 31 December 2018.

B19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	On 31 December 2018, our total equity came to 19.6 billion euros. This figure included 17.2 billion euros in parent shareholders' equity and 2.4 billion euros in additional tier-1 instruments. Total equity rose by 0.8 billion euros in 2018, with the most important components in this respect being the first time application of IFRS 9 (-0.7 billion euros (see Note 1.4)), the inclusion of the annual profit (+2.6 billion euros), the issue of a new additional tier-1 instrument in April 2018 (+1 billion euros), the payment of a final dividend for 2017 in May 2018 (-0.8 billion euros) and the payment of an interim dividend in November 2018 (-0.4 billion euros, as an advance on the total dividend for 2018), changes in the revaluation reserves (-0.5 billion euros), the impact of buying back 2.7 million own shares (-0.2 billion euros) and various smaller items. On 31 December 2018, our fully loaded common equity ratio (Basel III, according to the Danish compromise method) would have been 16.22%, but – in line with our capital distribution policy – the Board of Directors decided that, for 2018, the capital above the reference capital position (16%) would be paid out (subject to the approval of the General Meeting of Shareholders), bringing the common equity ratio to 16% at the end of financial year 2018.
B19/ 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

Section A - Introduction and warnings		
		group companies. The Guarantor also functions as funding provider for a number of these group companies. Please also refer to Element B19/B.5.
B19/ B.15	Principal activities	KBC Bank Group is a multi-channel bank that caters primarily to private persons, small and medium-sized enterprises (SMEs) and midcaps. Its geographic focus is on Europe. In its "home" (or "*core*") markets Belgium, Czech Republic, Slovak Republic, Hungary, Bulgaria and Ireland, KBC Bank Group has important and (in some cases) even leading positions (source: KBC Bank NV). KBC Bank Group is also present in other countries where the primary focus is on supporting the corporate clients of the home markets. KBC Bank Group's core business is retail and private bank-insurance (including asset management), although it is also active in providing services to corporations and market activities. Across most of its home 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 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, leasing, etc.
B19/ 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.
B19/ B.17	[Solicited credit ratings]	*Long-term credit ratings of the Guarantor as at 22 August 2019:* Fitch A+ (stable outlook) Moody's A1 (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 due 2 october 2022. *Identification Code:* The Notes will be Series Number R00173 (Tranche Number 1) and will be uniquely identified by the ISIN Code XS2048740422 and Common Code 204874042.
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 AUD any Interest Amounts will be payable in AUD and any amount payable on redemption will be in AUD.

Section C – Securities		
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 (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 470-3 to 470-19 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 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.

Section C – Securities		
		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, or any hedging arrangements relating to the Issuer's position under such Notes, has or will become unlawful, illegal, or otherwise prohibited in whole or in part.
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 2 October 2019 at the rate of 1.05 per cent. per annum payable annually/in arrear on 5 September in each year. The yield for the Notes will be 0.80 per cent per annum (calculated at the Issue Date) based on the Issue Price, fixed rate of interest, Final Redemption Amount and original tenor of the Notes. This is not an indication of future yield unless the Notes are held until maturity. The Issue Price of the Notes is 100.75%. The Interest Commencement Dates are 2 October 2019 for the Notes. The interest Payment date is on 2 October. each year starting on 2 October 2020 up till and including the maturity date 2 October 2022. *Redemption:* The Maturity Date of the Notes is 2 October 2022. Unless redeemed or purchased and cancelled earlier, the Issuer will redeem the Notes on the Maturity Date at 100 per cent. of their nominal amount. *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	The Notes are not admitted to trading on any stock exchange or market.
C.15	Description of how the value of	The payments on the Notes are not linked to any Reference Rate or Reference Item.

Section C – Securities		
	your investment is affected by the value of the 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 2 October 2022.
C.17	Settlement procedure	The Notes will be cash settled on 2 October 2024. The Notes are cleared through Euroclear and Clearstream, Luxembourg.
C.18	Description of return on Securities	The amount(s) payable as interestor on redemption of the Notes will reflect an investor's return.
C.19	Final reference price of the Underlying Asset	The amounts (if any) payable as Interest Amounts or on redemption of the Notes are not linked to a 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) economic and market conditions pose significant challenges for KBC Bank Group and may adversely affect its results, (iii) political, constitutional and economic uncertainty arising from the outcome of the referendum on the membership of the United Kingdom in the European Union, (iv) increased regulation of the financial services industry, (v) the highly competitive

Section C – Securities		
		environment in which KBC Bank Group operates could intensify further, (vi) KBC Bank Group has significant credit default risk exposure, (vii) risks associated with liquidity and funding inherent to KBC Bank Group's business, (viii) KBC Bank Group is exposed to counterparty credit risk in derivative transactions, (ix) changes in interest rates, (x) foreign exchange risk, (xi) strategies for hedging against market risks may prove to be ineffective, (xii) 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, (xiii) risk management policies, procedures and methods may expose KBC Bank Group to unidentified or unanticipated or incorrectly quantified risks, (xiv) operational risks, (xv) the financial industry, including KBC Bank Group, is increasingly dependent on information technology systems, which may fail, be inadequate or no longer available, (xvi) KBC Bank Group may be subject to privacy or data protection failures, cybercrime and fraudulent activity in relation to (processing) personal data (xvii) KBC Bank Group's financial statements are in part based on assumptions and estimates which, if inaccurate, could have an impact on its reported results or financial position, (xviii) the risk of breaches of regulatory and compliance-related requirements, (xix) litigation or other proceedings or actions may adversely affect KBC Bank Group, (xx) risks on account of pension obligations, (xxi) KBC Bank Group is responsible for contributing to compensation schemes and subject to special bank taxes, (xxii) KBC Bank Group is subject to increasingly onerous minimum regulatory capital, liquidity and leverage requirements, (xxiii) KBC Bank Group could become subject to the exercise of a "bail-in" tool or other resolution tool and powers by the Resolution Authority, (xxiv) the Belgian bank recovery and resolution regime, and (xxv) 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

Section C – Securities		
		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. (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 and interpretation of law, (vii) illiquidity of denominations consisting of integral multiples, (viii) payments being subject to withholding or other taxes, (ix) fees and commissions not being taken into account when determining secondary market prices of Notes, (x) there being no secondary market, (xi) exchange rate risk, (xii) market value of Notes being affected by various factors independent of the creditworthiness of the Issuer or the Guarantor and (xiii) 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).

Section C – Securities		
		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 or market event in relation to the MaturityReference Item(s)) 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 .
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: 100.75 % 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)

Section C – Securities			
			either (i) at the time and date when KBC Bank NV announces that the total of the subscriptions for the Notes equals AUD 100,000,000 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 AUD 500,000 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 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

Section C – Securities			
			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 C – Securities			
		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 AUD 100,000,000 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 AUD 2,000 (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 0.75% 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

Section C – Securities		
		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 0.75% 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 0.75% 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.

SAMENVATTING

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 18 juni 2019, 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, CBC Banque S.A., (de "**Dealers**"), en elke financiële tussenpersoon waarvan de naam gepubliceerd is op de website van de Emittent, (*www.kbc.com*), en die werd 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 of vervangen (de "**Prospectusrichtlijn**") in België en (de "**Openbaar Aanbiedingsjurisdicties**") 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 100.000 EUR (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

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen		
		periode van 2 september 2019 tot en met 27 september 2019 (de "**Aanbiedingsperiode**"). *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 is gevestigd in Luxemburg en werd opgericht in het Groot Hertogdom Luxemburg als een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (*société anonyme*) naar Luxemburgs recht.
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 A – Inleiding en waarschuwingen		
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 2017 en 31 december 2018.
B.12	Geselecteerde belangrijke historische financiële informatie/ Wezenlijke negatieve wijziging/ Wezenlijke wijziging in de financiële of handelspositie:	*Geselecteerde belangrijke historische informatie:* De onderstaande tabellen geven een overzicht van de belangrijke historische informatie overgenomen uit de geauditeerde financiële overzichten van de Emittent voor de boekjaren eindigend op 31 December 2017 en 31 December 2018. ***Resultatenrekening***

Samenvatting van de winst- en verliesrekening	**2018 (EUR)** opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (geauditeerd)	**2017 (EUR)** opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (geauditeerd)
Netto omzet	NVT	NVT
Variatie in de stock van eindproducten en werkzaamheden in uitvoering	NVT	NVT
Werkzaamheden verricht door de onderneming voor eigen doeleinden en gekapitaliseerd	NVT	NVT
Andere bedrijfsopbrengsten	NVT	NVT
Grondstoffen en verbruiksgoederen en andere externe kosten	-246,073	-158,103
Personeelskosten	-225,709	-224,247
Waardecorrecties	NVT	NVT
Andere bedrijfskosten	NVT	NVT
Inkomsten uit participaties	NVT	NVT
Inkomsten uit overige investeringen en leningen die deel uitmaken van de vaste activa	51,771,101	73,366,821
Overige interesten en soortgelijke inkomsten	98,547	58,734
Aandeel in de winst of het verlies van de onderneming berekend volgens de equity methode	NVT	NVT
Waardecorrecties in verband met de financiële activa en de investeringen aangehouden als vlottende activa	NVT	NVT
Verschuldigde rente en soortgelijke kosten	-50,559,790	-71,261,133

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen				
		Belasting op winst of verlies	-216,621	-426,849
		Winst of verlies na belastingen	621,455	1,355,223
		Winst of verlies voor het boekjaar	621,455	1,355,223
		Balans		
		Samenvatting van de balans	**2018 (EUR)** opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (geauditeerd)	**2017 (EUR)** opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (geauditeerd)
		ACTIVA		
		Onbetaald geplaatst kapitaal	NVT	NVT
		Oprichtingskosten	NVT	NVT
		Vaste activa	1,275,368,353	1,280,705,176
		Vlottende activa	179,048,130	1,067,536,227
		Voorafbetalingen	5,563,139	6,776,036
		Totaal Activa	**1,459,979,622**	**2,355,017,439**
		KAPITAAL, RESERVES EN SCHULDEN		
		Kapitaal en reserves	7,269,417	12,619,949
		Voorzieningen	354,481	1,098,019
		Schuldeisers	1,447,214,985	2,335,425,251
		Over te dragen inkomsten	5,140,739	5,874,220
		Totaal kapitaal, reserves en schulden	**1,459,979,622**	**2,355,017,439**
		Kasstroomoverzicht		
			2018 (EUR) opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (geauditeerd)	**2017 (EUR)** opgesteld overeenkomstig Luxembourg GAAP (geauditeerd)
		Nettowinst	621,455	1,355,223
		Aanpassingen voor:		
		Rente-inkomsten/lasten	-1,211,311	-2,105,688
		Netto waardeverminderingen op leningen en obligaties	-63,228	-122,089
		Overige aanpassingen	-11,160	-3,936
		Overige – Correctie	-	-

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen				
			-664,244	**-876,490**
		Ander voorschot	-2,827	1,165
		Veranderingen in andere activa en passiva	58,114	-6,017
		Ontvangen/(betaalde) belasting	471,921	-948,320
		Voorzieningen voor belastingen	-732,377	-1,183,383
		Netto kasstroom uit operationele activiteiten	**-869,413**	**-3,013,045**
		Distributie bij liquidatie van dochterondernemingen	NVT	NVT
		Financiële vaste activa – uitgegeven	-143,014,182	-101,963,015
		Financiële vaste activa – terugbetaald	1,028,995,998	1,830,022,665
		Ontvangen interesten	59,888,120	107,082,935
		Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	**945,869,936**	**1,835,142,585**
		Fusie	-5,000,000	-8,849,110
		Uitgegeven obligaties	141,689,047	100,427,504
		Terugbetaalde obligaties	-1,022,645,688	-1,819,585,435
		Uitgekeerde dividenden	-971,987	-536,282
		Uitbetaalde interesten	-57,816,499	-105,497,866
		Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	**-944,745,127**	**-1,834,041,189**
		Netto kasstroom	**255,396**	**-1,911,649**
		Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	5,028,400	6,940,049
		Geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december	5,283,796	5,028,400
		Netto kasstroom	**255,396**	**-1,911,649**
		Wezenlijke negatieve wijziging: Er heeft zich geen wezenlijke negatieve wijziging voorgedaan in de vooruitzichten van de Emittent of KBC Bank Groep sinds 31 december 2018.		

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen		
		Wezenlijke wijziging in de financiële of handelspositie: Niet van toepassing; er heeft zich geen wezenlijke verandering voorgedaan in de financiële of handelspositie van de Emittent of KBC Bank Groep sinds 31 december 2018.
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 2018.
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.
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 18 juni 2019, 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

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen		
B.19/B.2	Vestigingsplaats/ Rechtsvorm / Wetgeving / Land van Oprichting	De Garant is gevestigd in Brussel, is in België opgericht als bank en werkt naar Belgisch recht.
B19/ B.4b	Trendinformatie	De belangrijkste bronnen voor dit onderdeel zijn de Europese Bankautoriteit, de Europese Centrale Bank (de "**ECB**") en de Europese Commissie. **Bankensector** 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. Kijken we naar de toekomst, dan zien we hoe een verbeterde economische governance en de in wording zijnde bankenunie een aanzienlijke versterking van de eurozone betekenen en voor de banksector een stabieler klimaat opleveren 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** Na een onstabiel einde van 2018, bevindt de wereldeconomie zich bij het begin van 2019 in een eerder aarzelende positie. Zwakkere sentimentsindicatoren wereldwijd en de onrustige financiële marken wijzen op een afnemen vertrouwen, wat de toekomstige groeivooruitzichten onder druk kan zetten. In de Verenigde Staten steeg het bruto binnenlands product ("**BBP**") significant in 2018. De groei in de Verenigde Staten werd aangedreven door een sterke particuliere consumptie, gedragen door de verbetering van de voorwaarden op de arbeidsmarkt. Bovendien bleven de uitgaven van bedrijven sterk en gaven fiscale stimulansen een extra impuls aan de particuliere- en overheidsuitgaven. Er wordt echter aangenomen dat het groeitempo zal dalen in de komende tijd, rekening houdend met de late cyclische staat van de economie van de Verenigde Staten, de vervagende gevolgen van de fiscale stimulansen, de stringentere kredietvoorwaarden vanwege het *Federal Reserve System* ("**Fed**") beleid en de benauwdheid van de arbeidsmarkt in de Verenigde Staten. Gelet op de verhoogde tegenwind in de VS naar aanleiding van de

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen		
		toegenomen globale onzekerheid, is de Fed overgeschakeld naar voorzichtiger monetaire beleidsstrategie. 2018, en in het bijzonder de tweede helft van het jaar, bleek teleurstellend voor de Europese economie. De reële BBP-groei vertaagde aanzienlijk in vergelijking met de hoge groeicijfers die werden genoteerd voor 2017. Externe factoren, zoals de toegenomen onzekerheid naar aanleiding van Brexit, de handelsoorlog tussen de VS en China en de verslechtering van de industriële sector wereldwijd die momenteel wordt waargenomen droegen gedeeltelijk bij tot de vertraagde groei. De Europese economie had echter eveneens te kampen met interne problemen. Als gevolg van een nieuwe emissietestprocedure in de autosector, werd de autoproductie in Q3 negatief beïnvloed. Hoewel de verstoring zich over heel de EU voordeed, manifesteerden de problemen zich voornamelijk in Duitsland. Hoewel tijdelijk, blijft de impact nazinderen en zal dit in 2019 eveneens voelbaar blijven. Sociale spanningen in Frankrijk en de onzekerheid over het fiscaal beleid in Italië bleken eveneens belemmeringen voor de groei. De vooruitzichten zijn echter niet volledig negatief. Er zijn nog steeds verschillende elementen die wijzen op een kleine opleving in de tweede helft van 2019. De arbeidsmarkt in de eurozone doet het nog steeds goed en de relatief lage inflatie zal fungeren als een ondersteunende factor. Desalniettemin, het gemiddelde jaarlijkse groeicijfer van het BBP voor 2019 zal opnieuw een vertraagde groei tonen. De algemene inflatie in de eurozone is eind 2018 opnieuw gedaald nadat het in oktober 2018 een meerjaarlijkse piek van 2,2% had bereikt. De ontwikkelingen in de olieprijs bleken een belangrijke determinant te zijn. Ondertussen bleef de kerninflatie hardnekkig laag rond 1%. Hoewel de loonstijgingsindactoren zijn toegenomen, lijkt dit nog niet te zijn doorgedrongen tot de totale infaltie. Deze aanhoudende tekortkoming in de inflatiedoelstellingen, gecombineerd met de recente tegenvallende economische resutaten verklaart de terughoudende houding van de ECB en haar zeer geleidelijke normalisatieplannen voor het monetair beleid. In deze context zal de vlucht naar kwalitatief hoogwaardige kapitaalstromen, de schaarste aan Duitse referentie obligaties en de aanhoudende aanwezigheid van liquiditeitsoverschotten in de eurozone de normalisatie van de termijnpremie op de obligatiemarkten in de eurozone vertagen. Op korte termijn zullen de factoren die de US dollar ondersteunden vervagen nu de Fed zich een meer voorzichtige houding heeft aangemeten. Op middellange termijn tot lange termijn nemen de verwachtingen toe dat de ECB de rentevoet zal doen stijgen en de gevolgen van de laat-cyclische fiscale stimulans (dubbele tekorten) in de VS zullen leiden tot de versterking van de Euro ten opzichte van de US dollar.
Het B19/B.5	Beschrijving van de groep en de positie van de Garant in de groep	Zie Element B.5. hierboven.
B19/B.9	Winstprognoses of -ramingen	Niet van toepassing; de Garant maakt geen winstprognoses of -ramingen.

<table>
<tr><th colspan="3">Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen</th></tr>
<tr><td>B19/
B.10</td><td>Voorbehouden in het audit rapport</td><td>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 2018.</td></tr>
<tr><td>B19/
B.12</td><td>Geselecteerde belangrijke historische financiële informatie/Wezenlijke negatieve wijziging/ Wezenlijke wijziging in de financiële of handelspositie:</td><td><u>Geselecteerde belangrijke historische financiële informatie</u>
De onderstaande tabellen geven een samenvatting van belangrijke financiële informatie afkomstig uit de geauditeerde overzichten van de uitgebreide resultatenrekening en de balans van de Garant voor elk van de twee jaren eindigend op 31 december 2017 en 31 december 2019:
Resultatenrekening
<table>
<tr><td>Samenvatting van de geconsolideerde resultaten (in miljoenen EUR, IFRS – geauditeerd)</td><td>BJ 2017</td><td>BJ 2018</td></tr>
<tr><td>Totale opbrengsten</td><td>6.588</td><td>6.460</td></tr>
<tr><td>Exploitatiekosten</td><td>-3.568</td><td>-3.712</td></tr>
<tr><td>Bijzondere waardeverminderingen</td><td>44</td><td>19</td></tr>
<tr><td>Resultaat na belastingen, groepsaandeel</td><td>2.003</td><td>2.010</td></tr>
</table>
Balans
<table>
<tr><td>Samenvatting van de geconsolideerde balans
(in miljoenen EUR, IFRS – geauditeerd)</td><td>31 december 2017</td><td>31 december 2018</td></tr>
<tr><td>Balanstotaal</td><td>256.322</td><td>248.940</td></tr>
<tr><td>Eigen vermogen van de aandeelhouders</td><td>14.083</td><td>14.150</td></tr>
</table>
<u>Wezenlijke negatieve wijziging:</u>
Er heeft zich geen wezenlijke negatieve wijziging voorgedaan in de vooruitzichten van de Garant of KBC Bank Groep sinds 31 december 2018.
<u>Wezenlijke verandering in de financiële of handelspositie:</u>
Niet van toepassing; er heeft geen wezenlijke verandering plaatsgevonden in de financiële of handelspositie van de Garant of KBC Bank Groep sinds 31 december 2018.</td></tr>
<tr><td>B19/
B.13</td><td>Gebeurtenissen die de solvabiliteit van de Garant beïnvloeden.</td><td>Op 31 december 2018 bedroeg ons geconsolideerde totale kapitaal EUR 19,6 miljard. Dit bedrag omvatte EUR 17,2 miljard aan aandeelhouderskapitaal van de moedervennootschap en EUR 2,4 miljard aan bijkomende tier-1 instrumenten. Het totaal kapitaal nam in 2018 toe met EUR 0,8 miljard, met als belangrijkste componenten in dit kader, de toepassing van IFRS 9 voor de eerste maal (EUR -0,7 miljard (zie noot 1.4)), de toevoeging van de jaarlijkse winst (EUR +2,6 miljard), de uitgifte van een nieuw aanvullend tier-1 instrument in april 2018 (+ EUR 1 miljard), de betaling van een finaal dividend voor 2017 in mei 2018 (EUR -0,8 miljard) en de betaling van een interim-dividend in november 2018 (EUR -0,4 miljard, als voorschot op het totaal dividend voor 2018), wijzigingen in de herwaarderingsreserves (EUR – 0,5 miljard), de impact van de inkoop van 2,7 miljoen eigen aandelen (EUR – 0,2 miljard) en verscheidene kleinere zaken.

Op 31 december 2018 zou onze volledige kapitaalratio (Basel III, ingevolge de Deense compromise method) 16,22% bedragen, maar – in lijn met ons beleid over</td></tr>
</table>

Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen		
		kapitaalverdeling – heeft de Raad van Bestuur besloten dat voor 2018, het kapitaal boven de referentie kapitaalpositie (16%) zou worden uitbetaald (onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene aandeelhoudersvergadering), waardoor de kapitaalratio uitkomt op 16% op het einde van het financieel jaar 2018.
B19/ 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.
B19/ B.15	Voornaamste activiteiten	KBC Bank Groep is een multikanaalbank die zich vooral richt op particulieren, kleine en middelgrote ondernemingen (KMO's) en midcaps. Geografisch gezien focust KBC Bank Groep zich op Europa. In haar "thuis" (of "kern") markten in België, de Tsjechische Republiek, de Slowaakse Republiek, Hongarije, Bulgarije en Ierland heeft KBC Bank Group belangrijke en (in bepaalde gevallen) zelfs leidende posities (bron: KBC Bank NV). KBC Bank Group is ook aanwezig in andere landen, waar zij zich in de eerste plaats focust op de ondersteuning van de corporate cliënten van haar thuismarkten. De kernactiviteit van KBC Bank Groep is retail en privaat bank-verzekeren (inclusief vermogensbeheer), maar zij verleent ook diensten aan bedrijven en is actief in de marktactiviteiten. Binnen de meeste van haar thuismarkten 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 zoals, maar niet beperkt tot, betalingsdiensten, *dealing room*-activiteiten (geld- en schuldmarktactiviteiten), makelarij (*brokerage*) en bedrijfsfinanciering (*corporate finance*), buitenlandse handelsfinanciering, internationaal cashmanagement, leasing, etc.
B19/ B.16	Controlerende aandeelhouders	Aangezien de Garant een volle dochter is van KBC Groep NV, wordt de Garant indirect gecontroleerd door de aandeelhouders van KBC Groep NV. De aandelen van KBC Groep NV zijn genoteerd op Euronext Brussel. Op de datum van het Basisprospectus en op basis van de kennisgevingen gedaan in overeenstemming met de Belgische wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn KBC Ancora, Cera, MRBB en de andere kernaandeelhouders de belangrijkste aandeelhouders van KBC Groep NV.
B19/ B.17	Ratings op verzoek	*Lange termijn kredietratings van de Garant op 22 augustus 2019:* Fitch — A+ (stabiele outlook) Moody's — A1 (positieve outlook) Standard and Poor's — A (stabiele outlook) *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 Terugbetaling Notes op 2 oktober 2022. *Identificatiecode:* De Notes hebben Serienummer R00173 (Tranche Nummer 1) en worden op unieke wijze geïdentificeerd door de ISIN Code XS2048740422 en de Common Code 204874042.
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 AUD, Interestbedragen worden betaald in AUD en elk bedrag betaalbaar bij terugbetaling wordt betaald in AUD.
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 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 470-3 tot 470-19 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

Afdeling C – Effecten		
		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). 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. "**Fiscale jurisdictie**" 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) of afdekkingsovereenkomsten met betrekking tot de positie van de Emittent voor dergelijke Notes geheel of gedeeltelijk onwettig, illegaal of anderszins verboden zijn of zullen zijn.
C.9	Interest, vervaldatum en terugbetalingsbepalingen, rendement en vertegenwoordiger van de Houders van Notes	Zie ook Element C.8 hierboven. *Interest:* De Notes genereren een vaste rente vanaf de Interestaanvangsdatum 2 oktober 2019 tegen de rentevoet van 1,05 procent op jaarbasis, jaarlijks betaalbaar op 2 oktober in elk jaar. Het rendement van de Notes zal 0,80 procent op jaarbasis bedragen (berekend op de Uitgiftedatum) op basis van de Uitgifteprijs, de vaste rentevoet, het Finale Terugbetalingsbedrag en de oorspronkelijke looptijd van de Notes. Dit is geen indicatie voor het toekomstige rendement tenzij de Notes aangehouden worden tot hun vervaldatum. van De Uitgifteprijs van de Notes is 100,75%. De Interestaanvangsdatum voor de Notes is 2 oktober 2019. De Interestbetaaldatum is 2 oktober in elk jaar te beginnen op 2 oktober 2020 tot en met de Vervaldatum 2 oktober 2022. *Terugbetaling:* De Vervaldatum van de Notes is 2 oktober 2022. Tenzij vroeger terugbetaald of gekocht en geannuleerd, zal de Emittent de Notes op hun Vervaldatum terugbetalen tegen 100 procent van hun nominale waarde.

Afdeling C – Effecten		
		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 zijn niet genoteerd en werden niet toegelaten tot de verhandeling op een beurs of markt.
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 Referentierentevoet of een Referentie-item
C.16	Afloop- of Vervaldatum / Uitoefeningsdatum of referentie-einddatum	Met inachtneming van alle toepasselijke wetten, regelgeving en richtlijnen, is de Vervaldatum van de Notes 5 september 2024.
C.17	Afwikkelingsprocedure	De Notes zullen worden vereffend in cash op 2 oktober 2022. De clearing van de Notes gebeurt via Euroclear/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 informatie over de onderliggende waarden terug te vinden is	De bedragen (in voorkomend geval) te betalen als Interestbedragen of bij de terugbetaling van de Notes zijn niet gelinkt aan een Referentie-item.
Afdeling D – Risico's		
D.2	Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent 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 economische en marktomstandigheden vormen aanzienlijke uitdagingen voor KBC Bank Groep en kunnen haar resultaten mogelijk negatief beïnvloeden; (iii) politieke, grondwettelijke en economische onzekerheid ten gevolge van de uitslag van het referendum over het lidmaatschap van het Verenigd Koninkrijk in de Europese Unie, (iv) toegenomen reglementering van de financiële dienstensector; (v) de sterke concurrentiële omgeving waarin de KBC Bank Groep actief is, zou nog kunnen verscherpen; (vi) KBC Bank Groep is sterk blootgesteld aan een kredietwanbetalingsrisico; (vii) de risico's verbonden aan liquiditeit en financiering inherent aan de activiteiten van KBC Bank Groep; (viii) KBC Bank Groep is blootgesteld aan een tegenpartijkredietrisico bij transacties in derivaten; (ix)

Afdeling C – Effecten		
		veranderingen van de rentes; (x) wisselkoersrisico; (xi) strategieën voor afdekking tegen (handels-) marktrisico's kunnen mogelijk blijken niet te werken; (xii) een verlaging van de kredietrating kan mogelijk de toegang tot bepaalde markten en tegenpartijen beperken en bijkomend onderpand voor tegenpartijen of beurzen noodzakelijk maken; (xiii) risicobeheerbeleid, -procedures en -methodes kunnen KBC Bank Groep mogelijk blootstellen aan niet-geïdentificeerde, niet-verwachte of niet correct gekwantificeerde risico's; (xiv) operationele risico's; (xv) 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; (xvi) KBC Bank Groep kan het slachtoffer zijn van storingen op het gebied van privacy of gegevensbescherming, cybercrime en fraduleuze praktijken met betrekking tot (de verwerking van) persoonlijke gegevens, (xvii) 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; (xviii) het risico van inbreuken op compliance gerelateerde voorschriften; (xix) geschillen of andere procedures of vorderingen kunnen KBC Bank Groep negatief beïnvloeden; (xx) risico's door pensioenverplichtingen; (xxi) KBC Bank Groep is ertoe gehouden bij te dragen tot compensatieregelingen en is onderworpen aan speciale banktaksen; (xxii) KBC Bank Groep is onderworpen aan steeds strengere minimum kapitaal-, liquiditeits- en hefboomvereisten; (xxiii) KBC Bank Groep kan onderworpen worden aan de toepassing van een "bail-in" instrument of andere afwikkelingsinstrumenten door de Afwikkelingsautoriteit (*Resolution Authority*); (xxiv) de Belgische bancaire herstel- en afwikkelingsregeling; en (xxv) 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. (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) belangenconflicten tussen de Emittent en/of een van zijn verbonden vennootschappen en houders van de Notes, (iii) verandering van de voorwaarden van de Notes door een voor alle houders bindende meerderheid van stemmen, (iv) wetswijzigingen, (v) illiquiditeit van coupures

Afdeling C – Effecten		
		bestaande uit integrale veelvouden, (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	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; (e) De Notes zijn mogelijks geen gepaste belegging voor alle investeerders en zijn investeringen met een hoog risico. (f) 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*). (g) De Notes zijn beschermd; dergelijke bescherming is afhankelijk van de Emittent, bij gebreke hieraan, van de Garant, die zijn verplichtingen onder de Notes uitvoert. Bovendien bestaat dergelijke principale bescherming slechts op maturiteit (h) 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 (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 of de interpretatie van de wet, (vii) illiquiditeit van denominaties die bestaan uit integrale meervouden, (viii) betaling onderhevig aan de roerende voorheffing of andere belastingen, (ix) 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, (x) er is geen secundaire markt, (xi) wisselkoersrisico, (xii) marktwaarde van de Notes dat wordt beïnvloed door verschillende factoren onafhankelijk van de kredietwaardigheid van de Emittent of de Garant en (xiii) kredietrating die niet alle risico's weergeven. (i) 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).

Afdeling C – Effecten		
		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: (j) de belegger zijn Notes vóór de Geplande Vervaldatum verkoopt op de secundaire markt tegen een bedrag dat lager is dan de initiële aankoopprijs; (k) 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; (l) de Notes vervroegd worden terugbetaald voor redenen waarop de Emittent geen vat heeft (zoals bijvoorbeeld een verandering van de toepasselijke wetgeving of een marktgebeurtenis in verband met de referentie-item(s) op Vervaldatum en het betaalde of afgeleverde bedrag lager is dan de initiële aankoopprijs; of (m) 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:	100,75 per cent
		Voorwaarden waaraan het aanbod onderhevig is:	Alleen Toegestane Aanbieders zijn gemachtigd een openbaar aanbod van de Notes te doen in België (de "**Openbare Aanbiedingsjurisdictie**"). Het aanbod is onderworpen aan de voorwaarden hieronder uiteengezet.
		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

Afdeling E – Aanbieding			
			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 AUD 100.000.000 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 AUD 500.000 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 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

Afdeling E – Aanbieding			
			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 AUD 100.000.000 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 AUD 2.000 (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 100,00% 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 0,75% 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 0,75% van het totale nominale bedrag van de Notes die zullen worden uitgegeven. Voor zover de Emittent	

Afdeling E – Aanbieding		
	rechtspersonen betrokken bij de uitgifte/aanbieding	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 0,75% 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.

RÉSUMÉ

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 18 juin 2019, 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 ou remplacée (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 100.000 EUR (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 2 septembre 2019 jusqu'au 27 septembre 2019 (la « **Période d'Offre** »).

Section A - Introduction et avertissements		
		Conditions du consentement : Les conditions du consentement de l'Émetteur (outre celles décrites ci-dessus) 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 a son siège au Luxembourg, a été constituée au Grand-Duché de Luxembourg et est une société à responsabilité limitée (*société anonyme)* régie par le droit luxembourgeois.
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 A - Introduction et avertissements		
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 2017 et au 31 décembre 2018.
B.12	Données financières clés sélectionnées / Changement significatif défavorable / Changement significatif affectant la situation financière ou commerciale :	*Données historiques clés sélectionnées* Les tableaux ci-dessous récapitulent les données financières clés des comptes annuels audités de l'Émetteur pour les exercices clôturés au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2018. ***Compte de résultats (en millions EUR)***

	2018 (EUR)* préparé conformément aux GAAP Luxembourgeois (audités)	**2017 (EUR)** préparé conformément aux GAAP Luxembourgeois (audités)
Net revenus	N/A	N/A
Variation des stocks de produits finis, et de produits et de commandes en cours	N/A	N/A
Autres produits d'exploitation	N/A	N/A
Consommation de marchandises et de matières premières et consommables et autres frais externes	-246,073	-158,103
Frais de personnel	-225,709	-224,247
Corrections de valeur	N/A	N/A
Autres charges d'exploitation	N/A	N/A
Produits des éléments financiers de l'actif circulant	N/A	N/A
Produits des immobilisations financières	51,771,101	73,366,821
Autres intérêts et autres produits financiers		58,734

Section A - Introduction et avertissements				
		Quote-part dans le profit ou la perte des entreprises mises en équivalence	N/A	N/A
		Ajustement de valeur sur éléments financiers immobilisations financières et sur éléments financiers de l'actif circulant	N/A	N/A
		Intérêts et autres charges financières	-50,559,790	-71,261,133
		Impôts sur le résultat	-216,621	-426,849
		Profit ou perte après impôts	621,455	1,355,223
		Profits ou perte de l'exercise	621,455	1,355,223
		Bilan de Position Financière (en millions EUR)		
			2018 (EUR)* préparé conformément aux GAAP Luxembourgeois (audités)	**2017 (EUR)** préparé conformément aux GAAP Luxembourgeois (audités)
		ACTIFS		
		Capital souscrit non versé	N/A	N/A
		Frais d'établissement	N/A	
		Actif immobilisé	1,275,368,353	1,280,705,176
		Actifs circulant	179,048,130	1,067,536,227

Section A - Introduction et avertissements				
		Comptes de régularisation	5,536,139	6,776,036
		Total de l'actif	**1,459,979,622**	**2,355,017,439**
		CAPITAL, RÉSERVES ET DETTES		
		Capital et réserves	7,269,417	12,619,949
		Provisions	354,481	1,098,019
		Dettes	1,477,214,985	2,335,425,251
		Comptes de régularisation	5,140,739	5,847,220
		Total du capital, réserves et dettes	**1,459,979,622**	**2,355,017,439**
		Etat de flux de trésorerie (en millions EUR)		
			2018 (EUR) préparé conformément aux GAAP Luxembourgeois	**2017 (EUR)** préparé conformément aux GAAP Luxembourgeois
		Bénéfice net	621,455	1,355,223
		Ajustements pour :		
		Amortissements	N/A	N/A
		Produits/charges d'intérêts	-1,211,311	-2,105,688
		Amortissement net sur les prêts et les obligations	-63,228	-122,089
		Autres provisions	-11,160	-3,936
			-664,244	**-876,490**
		Autres avances	-2,827	1,165
		Variation des autres actifs et passifs		

Section A - Introduction et avertissements				
		Impôts (payés)/reçus	471,921	-948,320
		Provision d'impôt	-732,377	-1,183,383
		Flux de trésorerie net issu des activités opérationnelles	**-869,413**	**-3,013,045**
		Distribution sur la liquidation de filiales		
		Immobilisations financières – émises	-143,014,182	-101,963,015
		Immobilisations financières – remboursées	1,028,995,998	1,830,022,665
		Intérêts reçus	59,888,120	107,082,935
		Flux de trésorerie net issu des activités d'investissement	**945,869,936**	**1,835,142,585**
		Assemblé générale	-5,000,000	-8,849,110
		Obligations émises	141,689,047	100,427,504
		Obligations remboursées	-1,022,645,688	-1,819,585,435
		Dividendes versés	-971,987	-536,282
		Intérêts payés	-57,816,499	-105,497,866
		Flux de trésorerie net issu des activités de financement	**-944,745,127**	**-1,834,041,189**
		Flux de trésorerie net	**255,396**	**-1,911,649**
		Solde de trésorerie au 1er janvier	5,028,400	6,940,049
		Solde de trésorerie au 31 décembre	5,283,796	5,028,400
		Flux de trésorerie net	**255,396**	**-1,911,649**
		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 2018.		

Section A - Introduction et avertissements		
		Changement significatif affectant la situation financière ou commerciale 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 31 décembre 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 2018.
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 : 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 18 juin 2019, 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

Section A - Introduction et avertissements		
B.19/B.2	Siège social/ forme juridique/ législation/ pays d'origines	Le Garant a son siège à Bruxelles, est une banque constituée en Belgique et est régie par le droit belge.
B.19/ B.4b	Informations tendancielles	Les principales sources pour cette section viennent de l'Autorité bancaire européenne, la Banque Centrale Européenne (la « **BCE** ») et la Commission Européenne. **Secteur bancaire** A la suite de la recapitalisation continue dans le sillage de la crise de la zone euro, les banques de la zone euro ont continué, sous la surveillance étroite du Superviseur Unique Européen, à renforcer leur bilan. En même temps, elles ont également ajusté leur modèle opérationnel à l'environnement en évolution et à l'environnement opérationnel difficile. Bien que les progrès soient globalement significatifs, les résultats restent inégaux entre les institutions et pays concernés. Ainsi, les banques italiennes et portugaises font toujours face à de très importantes difficultés. En revanche, la qualité des actifs des banques dans les pays clés tels que la Belgique a remarquablement bien résisté aux années de crise récentes et continue d'être très bonne. Les systèmes bancaires tchèque et slovaque sont aussi caractérisés par une bonne qualité d'actif alors que les prêts élevés « non productifs » diminuent en Hongrie ainsi qu'en Bulgarie. A présent, une meilleure gouvernance économique et union bancaire, qui doit toujours être complétée, ont grandement renforcé l'architecture de la zone euro et offrent un environnement du secteur bancaire plus stable que durant les années précédant la crise. Dans un environnement macroéconomique favorable – malgré des risques émergents significatifs – la rentabilité continue de s'améliorer, mais des défis importants restent à relever afin d'améliorer l'efficacité des coûts dans un environnement concurrentiel et de résister à la pression continue sur la croissance des revenus. Simultanément, les nouvelles technologies présentent un défi pour leur modèle opérationnel. Les banques avec une large clientèle et des revenus diversifiés sont certainement plus à même de gérer ces difficultés. **Climat économique général et risques** Après une fin d'année 2018 instable, l'économie mondiale est plus incertaine au début de 2019. Des indicateurs moins optimistes à l'échelle mondiale et des marchés financiers plus nerveux laissent présager une perte de confiance, ce qui pourrait exercer une pression à la baisse sur les perspectives de croissance. Aux États-Unis, la croissance du produit intérieur brut (« **PIB** ») réel a augmenté de façon significative en 2018. Ceci est principalement attribuable à la forte consommation privée, qui a été soutenue par l'amélioration des conditions du marché du travail. De plus, les dépenses des entreprises sont restées fortes et les mesures de relance budgétaire ont stimulé les dépenses privées et les dépenses publiques. Toutefois, le rythme de la croissance va probablement ralentir dans les années à venir, en raison de la conjoncture récente de l'économie américaine, de l'atténuation des effets des mesures de relance budgétaire, du resserrement des conditions de crédit en raison de la politique de la Réserve fédérale («**Fed**») et des tensions sur le marché du travail aux États-Unis. Compte tenu de

Section A - Introduction et avertissements		
		l'augmentation des tendances allant en sens contraires aux États-Unis dans un contexte d'incertitudes mondiales accrues, la Fed s'est tournée vers une stratégie de politique monétaire plus prudente. 2018, et en particulier la deuxième moitié de l'année, fut décevante pour l'économie européenne. La croissance du PIB réel a nettement ralenti par rapport aux résultats de forte croissance enregistrés en 2017. Des facteurs externes telles que les incertitudes accrues liées au Brexit, à la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine et la détérioration de la dynamique du secteur manufacturier mondial ont en partie provoqué le ralentissement de la croissance. Cependant, l'économie européenne a également connu des difficultés internes. En raison d'une nouvelle procédure de contrôle des émissions dans le secteur automobile, la production automobile au troisième trimestre a subi un impact négatif. Malgré les perturbations partagées au sein de l'UE, les problèmes étaient particulièrement prononcés en Allemagne. Bien que temporaire, l'impact persiste et devrait se prolonger jusqu'en 2019 également. Les tensions sociales en France et l'incertitude de la politique budgétaire en Italie ont également été des freins à la croissance. Les projections n'en sont pas pour autant toutes négatives. Il existe toujours de nombreux éléments qui suggèrent un léger rebond au cours de la seconde moitié de 2019. Le marché du travail de la zone euro continue de bien se porter et le contexte inflationniste relativement faible constituera un facteur fondamental. Néanmoins, la croissance annuelle moyenne du PIB en 2019 accusera à nouveau un ralentissement. L'inflation globale dans la zone euro a encore reculé fin 2018 après avoir atteint un sommet pluriannuel de 2,2% en octobre 2018. L'évolution des prix du pétrole a été un facteur déterminant. Pendant ce temps, l'inflation de base est restée obstinément basse autour de 1%. Bien que les indicateurs de croissance des salaires aient augmenté, cela ne semble pas encore s'être reflété dans l'inflation globale. Ce déficit persistant d'inflation par rapport aux objectifs fixés, combiné aux récents résultats économiques décevants, explique l'attitude accommodante de la BCE et ses plans très graduels de normalisation de la politique monétaire. Dans ce contexte, la fuite vers des flux de capitaux de qualité, la rareté des obligations de référence allemandes et la persistance d'excès de liquidité dans la zone euro retarderont et ralentiront la normalisation de la prime de terme sur les marchés obligataires de la zone euro. A court terme, les facteurs qui étaient favorables au dollar américain s'amenuisent maintenant que la Fed a pris une approche plus précautionneuse. À moyen et long termes, les attentes vis-à-vis d'un relèvement des taux directeurs de la BCE et les conséquences d'un récent stimulus budgétaire (double déficit) aux États-Unis entraîneront une appréciation de l'euro par rapport au dollar américain..
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.

Section A - Introduction et avertissements		
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 2017 et au 31 décembre 2018.
B.19/ B.12	Données financières clés sélectionnées/ Changement défavorable/Changement significatif affectant la situation financière ou commerciale :	*Données historiques clés sélectionnées* Les tableaux ci-dessous récapitulent les données financières clés extraites des comptes de résultat global (*compréhensive*) audité du Garant pour chacun des deux exercices clôturés et la déclaration relative à la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2018 :

Compte de résultats

Compte de résultat consolidé résumé (en millions d'EUR, selon IFRS – audité)	Exercice 2017	Exercice 2018
Revenus nets globaux	6.588	6.460
Charges d'exploitation	-3.568	-3.712
Réductions de valeur	44	19
Résultat après impôts, part du groupe	2.003	2.010

Déclaration relative à la situation financière

Aperçu du bilan consolidé (en millions d'EUR, selon IFRS – audité)	**31 décembre 2017**	**31 décembre 2018**
Total du bilan	256.322	248.940
Capitaux propres de la société mère	14.083	14.150

Changement défavorable significatif

Il n'y a eu aucun changement significatif défavorable affectant les perspectives du Garant ou du Groupe KBC Bank depuis le 31 décembre 2018.

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 31 décembre 2018.

B.19/ B.13	Événements susceptibles d'avoir une incidence sur la solvabilité du Garant	Au 31 décembre 2018, le montant total de nos fonds propres a atteint 19,6 milliards d'euros. Ce montant comprenait les 17,2 milliards d'euros de capitaux propres détenus par la société mère et 2,4 milliards d'euros additionnels d'instruments *tier-1*. Le montant total des fonds propres a augmenté de 0,8 milliard d'euros en 2018, avec des composantes importantes à cet égard telles que la première application d'IFRS 9 (-0,7 milliard d'euros (voir Note 1.4)), l'inclusion du bénéfice annuel (+ 2,6 milliards d'euros), l'émission d'un nouvel instrument tier-1 en avril 2018 (+1 milliard d'euros), le paiement d'un dividende

Section A - Introduction et avertissements		
		final pour 2017 en mai 2018 (-0,8 milliard d'euros), le paiement d'un dividende intérimaire en novembre 2018 (-0,4 milliard d'euros en tant qu'avance sur le dividende total de 2018), les changements dans la réévaluation des réserves (-0,5 milliard d'euros), l'impact du rachat de 2,7 millions d'actions propres (-0,2 milliard d'euros) et plusieurs éléments mineurs. Au 31 décembre 2018, notre ratio de capitaux propres ordinaires pleinement chargé (Bâle III, selon la méthode du compromis danois) aurait été de 16,22%, mais - conformément à notre politique de distribution du capital - le conseil d'administration a décidé que, pour 2018, le capital au-dessus de la position de capital de référence (16%) serait distribué (sous réserve de l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires), ce qui porterait le ratio de capitaux propres ordinaires à 16% à la fin de l'exercice 2018.
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 multicanaux qui s'adresse principalement aux particuliers, aux petites et moyennes entreprises (PME) et aux sociétés de capitalisation de taille petite et moyenne. Son activité est concentrée sur l'Europe. Le Groupe KBC Bank occupe des positions importantes et (dans certains cas) de leader (sources: KBC Bank NV) sur ses marchés «domestiques» (ou «principaux») comme en Belgique, en République tchèque, en République slovaque, en Hongrie, en Bulgarie et en Irlande. Le Groupe KBC Bank est également présent dans d'autres pays où la priorité est d'aider les entreprises clientes des marchés domestiques. L'activité principale du Groupe KBC Bank consiste en la bancassurance privée et de détail (y compris la gestion d'actifs) bien qu'il fournisse aussi des services aux entreprises et exerce des activités de marché. Sur la plupart de ses marchés domestiques, le Groupe KBC Bank déploie un large éventail de produits et d'activités, allant des activités de base, de dépôts, crédits, gestion de bien et activités d'assurances (par l'intermédiaire de sa société sœur KBC Insurance NV) aux activités spécialisées, 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, leasing etc.
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

Section A - Introduction et avertissements		
		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 22 août 2019 Fitch A+ (perspective stable) Moody's A1 (perspective positive) Standard and Poor's A + (perspective stable)
		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 Remboursables Fixe le 2 octobre 2022. *Numéro d'identification :* Les Notes porteront le Numéro de Série R00173 (Numéro de Tranche 1) et seront identifiées de façon unique par le Code ISIN XS2048740422 et le Code Commun 204874042.
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 AUD les Montants d'Intérêts éventuels seront payables en AUD et tout montant payable au remboursement sera libellé en AUD.
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 (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 470-3 à 470-19 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

Section A - Introduction et avertissements		
		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 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, selon, ou qu'un quelconque arrangement de couverture de la position de l'Émetteur concernant ces Notes, sont ou deviendront illégaux, illicites ou pour tout autre motif interdits, en tout ou en partie.
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 le 2 octobre 2019 aux taux de 1,05 % par an, payable annuellement chaque année le(s) 2 octobre. Le rendement des Notes sera de 0,80 % par an (calculé à la Date d'Émission) sur la base du Prix d'Émission, du taux d'intérêt fixe, du Montant de Remboursement Final et de la maturité initiale des Notes. Il n'est pas

Section A - Introduction et avertissements		
		représentatif du rendement futur sauf lorsque les Notes sont conservées jusqu'à échéance. Le Prix d'Emission des Notes est 100,75%. Les Dates de Début des Intérêts est le 2 octobre 2019 pour les Notes. La Date de Paiement d'Intérêt est le 2 octobre à partir du 2 octobre 2020, jusqu'à et y inclus la Date d'Échéance 2 octobre 2022. *Remboursement :* L'Échéance des Notes est le 2 octobre 2022. Sauf remboursement, rachat ou annulation anticipés, l'Émetteur rembourse les Notes à Échéance à 100% 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 ni cotées ni admises aux négociations d'aucune bourse ou marché.
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.
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 2 octobre 2022.
C.17	Procédure de règlement	Les Notes seront réglées en numéraire le 2 octobre 2022. 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 payables en tant que Montants d'Intérêts ou lors du remboursement des Notes ne sont pas liés à aucun Élément de Référence.
Section D – Risques		

Section A - Introduction et avertissements		
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 confrontent le Groupe KBC Bank a des défis significatifs susceptibles d'influencer négativement ses résultats, (iii) l'incertitude politique, constitutionnelle et économique découlant du résultat du référendum sur l'adhésion du Royaume-Uni à l'Union européenne (iv) le secteur des services financiers fait l'objet de plus en plus de réglementations, (v) le contexte d'âpre concurrence dans lequel le Groupe KBC Bank déploie ses activités est susceptible d'encore s'intensifier, (vi) le Groupe KBC Bank est exposé de manière significative au risque de défaut de crédit, (vii) les risques liés à la liquidité et au financement inhérents aux activités du Groupe KBC Bank, (viii) le Groupe KBC Bank est exposé au risque de crédit de contrepartie dans des transactions en produits dérivés, (ix) la fluctuation dans les taux d'intérêt, (x) le risque de change, (xi) les stratégies de *hedging* contre les risques de marché pourraient s'avérer inefficaces, (xii) 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, (xiii) 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, (xiv) des risques opérationnels, (xv) 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, (xvi) le Groupe KBC Bank peut être exposé à des failles de sécurité en lien avec la protection des données ou les données personnelles, à de la cybercriminalité et à des activités frauduleuses en relation avec (le traitement) des données personnelles, (xvii) 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 (xviii) le risque d'infraction aux exigences en matière de *compliance* ou en matière de régulation prudentielle, (xix) des litiges ou d'autres procédures ou actions pourraient avoir un impact négatif sur le Groupe KBC Bank, (xx) les risques découlant d'obligations en matières de pension, (xxi) le Groupe KBC Banque est responsable des contributions aux régimes de compensation et est soumis à des taxes spécifiques aux banques, (xxii) le Groupe KBC Bank est soumis à des exigences réglementaires de fonds propres et de liquidité et d'endettement minimums de plus en plus onéreuses, (xxiii) le Groupe KBC Bank pourrait être soumis à l'exercice d'un outil de « renflouement » (*"bail-in"*) ou d'autres outils et pouvoirs de résolution par une Autorité de Résolution (*Resolution Authority*), (xxiv) le régime belge de redressement et de résolution des banques, et (xxv) 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 :

Section A - Introduction et avertissements		
		(n) Les Notes ne sont pas un investissement approprié pour tous les investisseurs et présentent un niveau de risque substantiel. (o) 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. (p) 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. Les investisseurs potentiels des Notes doivent donc savoir que, dans certaines circonstances, ils pourraient ne pas recevoir d'intérêts. (q) 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 conflits d'intérêts entre l'Émetteur et/ou ses sociétés liées et les détenteurs de Notes, (iii) une modification des Conditions des Notes par un vote liant tous les détenteurs, (iv) une modification de la législation, (v) l'illiquidité de dénominations consistant en multiples intégraux, (vi)]les paiements assujettis au précompte mobilier ou autres taxes, (vii) les frais et commissions dont il n'est pas tenu compte lors de la fixation du prix des Notes sur le marché secondaire, (viii) l'absence de marché secondaire, (ix) le risque de change, [(x) divers facteurs indépendants de la solvabilité de l'Émetteur ou du Garant et influençant la valeur de marché des Notes] ; et (xi) les notations ne reflétant pas l'ensemble des risques. 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 : (r) Les Notes ne sont pas un investissement approprié pour tous les investisseurs et présentent un niveau de risque substantiel. (s) 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. (t) 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. (u) Il existe des risques liés à un investissement dans les Notes, notamment (i) le report des paiements d'intérêts (ii) le retrait ou la révision en baisse des offres au public ou le report de la date d'émission, (iii) les activités de *hedging* de l'Émetteur et/ou de ses sociétés liées, (iv) les conflits d'intérêts entre l'Émetteur et/ou ses sociétés liées et les détenteurs de Notes, (v) une modification des Conditions des Notes par un vote liant tous les détenteurs, (vi) une modification de et l'interprétation de la législation, (vii) l'illiquidité de dénominations consistant en multiples intégraux, (viii) les paiements assujettis au précompte mobilier ou

Section A - Introduction et avertissements		
		autres taxes, (ix) les frais et commissions dont il n'est pas tenu compte lors de la fixation du prix des Notes sur le marché secondaire, (x) l'absence de marché secondaire, (xi) le risque de change, (xii) divers facteurs indépendants de la solvabilité de l'Émetteur ou du Garant et influençant la valeur de marché des Notes] et (xiii) les notations ne reflétant pas l'ensemble des risques. (v) 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 : (w) 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 ; (x) 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 ; (y) 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 événement du marché en rapport avec les Éléments du Rachat automatique à Échéance et le montant payé ou remis est inférieur au prix d'achat initial ; ou (z) si les Notes font l'objet d'ajustements ou de valorisations alternatives après des événements de marché perturbateurs qui entraînent une réduction du montant à payer ou de la valeur à remettre de sorte que ce montant ou cette valeur soit inférieur(e) au prix d'achat initial.
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 : 100,75% 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

Section A - Introduction et avertissements			
			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 AUD 100.000.000 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 AUD 500.000 l'Émetteur pourra annuler l'offre et l'émission des Notes et cette décision sera communiquée sur le site www.kbc.be ainsi que sur le site de la Bourse de Luxembourg (www.bourse.lu). Le remboursement des montants versés par un quelconque investisseur sera effectué conformément aux procédures et aux règles de remboursement de l'Offreur Autorisé concerné. 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	Les souscripteurs n'ont pas la possibilité de réduire leurs souscriptions. En cas de

Section A - Introduction et avertissements			
		de restitution d'excédents versés par les candidats:	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
		Réservation éventuelle de tranches à certains pays :	Sans objet

Section A - Introduction et avertissements			
		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 AUD 100.000.000, l'Offreur Autorisé concerné réduira la partie souscrite par chaque investisseur proportionnellement (dans les limites des Notes alloués audit Offreur Autorisé) en multiples de AUD 2.000 (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 0,75% 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 0,75% 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 A - Introduction et avertissements		
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 0,75% 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.