

Het aanbod in dit prospectus is uitsluitend bedoeld voor en beperkt tot het Belgische grondgebied

N.V. CRELAN

Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel, België
BTW BE 0205.764.318 - RPR Brussel

BASISPROSPECTUS

voor de uitgifte van
KASBONS
(22/07/2025)

Dit prospectus is geldig voor een periode van twaalf maanden vanaf de datum van goedkeuring en vervalt op 21/07/2026.

De verplichting om een aanvulling op het prospectus te publiceren in geval van belangrijke nieuwe factoren, materiële vergissingen of materiële onnauwkeurigheden is niet van toepassing wanneer een prospectus niet langer geldig is.

WAARSCHUWING MET BETREKKING TOT DE RISICO'S

De belegging in kasbons van Crelan NV heeft een risicogehalte. De belegger loopt het risico om een deel of het geheel van zijn belegging te verliezen.

Alvorens in te schrijven op de kasbons dienen potentiële beleggers aandachtig het hele prospectus, dat een beschrijving van het aanbod en de risicofactoren bevat, te lezen, met bijzondere aandacht voor de risicofactoren (zie Deel 2 (Risicofactoren), p. 9 tot 35).

Dit prospectus werd opgesteld overeenkomstig

- Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG,

- Bijlagen 6 en 14 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie van 14 maart 2019 tot aanvulling van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de vorm, de inhoud, de controle en de goedkeuring van het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten, en tot intrekking van Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Commissie,

- alsmede Bijlage 3 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/979 van de Commissie van 14 maart 2019 houdende aanvulling van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen betreffende essentiële financiële informatie in de samenvatting van een prospectus, de publicatie en classificatie van prospectussen, reclame voor effecten, aanvullingen van een prospectus, en het kennisgevingsportaal, en tot intrekking van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 382/2014 van de Commissie en Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/301 van de Commissie.

Het werd op 22/07/2025 in de Franstalige versie goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit overeenkomstig artikel 20 van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017.

De FSMA keurt dit prospectus enkel goed wanneer is voldaan aan de in Verordening (EU) 2017/1129 neergelegde normen inzake volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie.

Deze goedkeuring mag niet worden beschouwd als een gunstig advies over de uitgevende instelling of over de kwaliteit van de aandelen waarop het prospectus betrekking heeft.

Deze versie van het prospectus is een vertaling van de Franstalige tekst van het door de FSMA goedgekeurde prospectus.

De persoon die overeenkomstig artikel 26, §1 van de Prospectuswet van 11 juli 2018 is aangeduid als verantwoordelijke voor de inhoud van het prospectus, is ook verantwoordelijk voor de inhoud van de versies van het prospectus die een vertaling vormen van de door de FSMA goedgekeurde versie.

Beleggers kunnen zich op de vertaalde versie beroepen in het kader van hun contractuele verhouding met de emittent.

De versie van het prospectus die door de FSMA werd goedgekeurd kan worden verkregen op de website www.crelan.be en in de agentschappen van Crelan.

INHOUDSOPGAVE

1	ALGEMENE BESCHRIJVING VAN HET AANBIEDINGSPROGRAMMA	6
2	RISICOFACTOREN	9
2.1	RISICOFACTOREN VERBONDEN AAN DE KASBONS	9
2.1.1	<i>Verhandelbaarheidsrisico (Middelmatig)</i>	9
2.1.2	<i>Inflatierisico (Middelmatig)</i>	10
2.1.3	<i>Risico gerelateerd aan wijzigingen in belastingwetgeving (Middelmatig)</i>	10
2.1.4	<i>Bail-in risico (Laag)</i>	10
2.2	RISICOFACTOREN VERBONDEN AAN DE UITGEVER	12
2.2.1	<i>Algemene overwegingen - De Federatie en de Groep</i>	12
2.2.1.1	De Federatie	12
2.2.1.2	De Groep	12
2.2.2	<i>Strategische risico's</i>	12
2.2.2.1	Risico op gebrek aan solvabiliteit (Middelmatig)	12
2.2.2.1.1	Algemene kapitaalvereiste (Overall capital requirement – "OCR")	13
2.2.2.1.2	Vereiste hefboomratio	14
2.2.2.1.3	MREL-vereiste	14
2.2.2.1.4	Impact van de finalisatie van Basel III (beter bekend als Basel IV)	15
2.2.2.1.5	Maatregelen uitgevoerd door de Crelan Groep	16
2.2.2.1.6	Residueel risico - Gevolgen	17
2.2.2.2	Risico op een daling van rendabiliteit (Middelmatig)	17
2.2.2.3	Risico van een tekort aan liquiditeit (Laag)	19
2.2.3	<i>Functionele risico's</i>	21
2.2.3.1	Risico's gelinkt aan de kredietwaardigheid van de tegenpartijen van de Groep (Middelmatig)	21
2.2.3.2	Risico's ten gevolge van verandering in marktfactoren (Middelmatig)	22
2.2.4	<i>Niet-financiële risico's</i>	24
2.2.4.1	Risico van informatiebeveiliging, informatietechnologie en gegevensbescherming (Hoog)	24
2.2.4.2	Gedrag- en integriteitsrisico's (Hoog)	25
2.2.4.3	Risico's van operationele aard (Middelmatig)	26
2.2.4.3.1	Uitbestedingsrisico's en risico van derden	26
2.2.4.4	Risico's verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium (Laag)	27
2.2.5	<i>Overige risico's</i>	28
2.2.5.1	Risico's verbonden aan het respecteren van reglementaire en prudentiële regels (Middelmatig)	28
2.2.5.2	Reputatierisico (Middelmatig)	30
2.2.5.3	Milieu-, sociaal en bestuurlijk risico (ESG) (Middelmatig)	30
2.2.5.4	Risico's verbonden aan geopolitieke conflicten (Middelmatig)	31
2.2.5.5	Verlaging van de kredietratings (Middelmatig)	33
2.2.5.6	Massale terugbetaling van coöperatieve aandelen (Middelmatig)	33
2.2.5.7	Risico verbonden aan CHL (Laag)	34
3	VERANTWOORDELIJKE PERSONEN, INFORMATIE VAN DERDEN, DESKUNDIGENVERSLAGEN EN GOEDKEURING DOOR DE BEVOEGDE AUTORITEIT	36
3.1	VERANTWOORDELIJKE PERSONEN	36
3.2	VERSLAGEN VAN DESKUNDIGEN	37
3.3	INFORMATIE VAN DERDEN	37
3.4	VERKLARING EN GOEDKEURING DOOR DE BEVOEGDE AUTORITEIT	37
4	GEGEVENS BETREFFENDE DE KASBONS	38
4.1	VERANTWOORDELIJKE PERSONEN, INFORMATIE VAN DERDEN, DESKUNDIGENVERSLAGEN EN GOEDKEURING DOOR DE BEVOEGDE AUTORITEIT	38

4.1.1	Verantwoordelijke personen	38
4.1.2	Verklaringen en verslagen van deskundigen	38
4.1.3	Informatie van derden	38
4.1.4	Goedkeuring door de bevoegde autoriteit	38
4.2	RISICOFACTOREN	38
4.3	ESSENTIËLE GEGEVENS	38
4.3.1	Belangen van bij de uitgifte/aanbieding betrokken natuurlijke en rechtspersonen	38
4.3.2	Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten	38
4.4	INFORMATIE OVER DE EFFECTEN DIE ZULLEN WORDEN AANGEBODEN AAN HET PUBLIEK/TOT DE HANDEL ZULLEN WORDEN TOEGELATEN	38
4.4.1	Soort en klasse van de kasbons	38
4.4.2	Wetgeving van toepassing	39
4.4.3	Vormen van uitgifte	40
4.4.4	Totaal bedrag van de aangeboden kasbons	40
4.4.5	Munteenheid waarin de kasbons worden uitgegeven	40
4.4.6	Relatieve rangorde van de kasbons	40
4.4.7	Rechten verbonden aan de kasbons	42
4.4.8	Rentevoet	42
4.4.9	Vervaldatum en terugbetalingsmodaliteiten	42
4.4.10	Rendement en berekeningsmethode	43
4.4.11	Vertegenwoordiging van houders van kasbons	44
4.4.12	Verklaringen inzake de besluiten, machtigingen en goedkeuringen op grond waarvan de kasbons zijn of zullen worden gecreëerd en/ of uitgegeven	44
4.4.13	Datum van uitgifte	44
4.4.14	Beperking op verhandelbaarheid	44
4.4.15	Belastingstelsel	45
4.4.16	Identiteit en contactgegevens van de aanbieder van de kasbons	45
4.5	MODALITEITEN EN VOORWAARDEN VAN DE AANBIEDING VAN EFFECTEN AAN HET PUBLIEK	46
4.5.1	Algemene voorwaarden, statistieken van het aanbod, verwacht tijdschema en procedures voor het aanvragen van intekening	46
4.5.1.1	Voorwaarden van de aanbieding	46
4.5.1.2	Uitgifteperiode – Intekeningsprocedure	46
4.5.1.3	Vermindering van de inschrijvingen	46
4.5.1.4	Minimum en/of maximum intekeningsbedrag	46
4.5.1.5	Wijze van en termijnen voor betaling en levering van de effecten	46
4.5.1.6	Bekendmaking van de resultaten van de aanbieding	46
4.5.1.7	Voorkeurrechten en verhandelbaarheid van claimrechten	47
4.5.2	Plan voor het op de markt brengen en de toewijzing van de effecten	47
4.5.2.1	Diverse categorieën potentiële beleggers aan wie de effecten worden aangeboden	47
4.5.2.2	Wijze waarop inschrijvers in kennis worden gesteld van het toegewezen bedrag	47
4.5.3	Prijsstelling	47
4.5.3.1	Prijs van de aangeboden kasbons	47
4.5.3.2	Kosten en belastingen	47
4.5.4	Plaatsing en overneming	47
4.6	TOELATING TOT DE HANDEL EN VERHANDELINGSWIJZE	48
4.7	AANVULLENDE INFORMATIE	48
4.8	KENNISGEVINGEN	48
5	GEGEVENS BETREFFENDE DE UITGEVER (CRELAN NV)	49
5.1	VERANTWOORDELIJKE PERSONEN, INFORMATIE VAN DERDEN, DESKUNDIGENVERSLAGEN EN GOEDKEURING DOOR DE BEVOEGDE AUTORITEIT	49
5.1.1	Verantwoordelijke personen	49
5.1.2	Verklaring van de verantwoordelijke personen	49
5.1.3	Verklaringen of verslagen van deskundigen	49
5.1.4	Informatie afkomstig van een derde	49

5.1.5	<i>Verklaring</i>	49
5.2	MET DE WETTELIJKE CONTRÔLE BELASTE ACCOUNTANTS	49
5.3	BELANGRIJKE RISICO'S DIE SPECIFIEK ZIJN VOOR DE UITGEVENDE INSTELLING	50
5.4	GEGEVENS OVER DE UITGEVENDE INSTELLING	50
5.4.1	<i>Geschiedenis en ontwikkeling van de uitgevende instelling</i>	50
5.4.1.1	Officiële en handelsnaam van de uitgevende instelling	50
5.4.1.2	Plaats van registratie van de uitgevende instelling, haar registratienummer en identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier — LEI)	50
5.4.1.3	Datum van oprichting en duur van de uitgevende instelling	50
5.4.1.4	Vestigingsplaats en rechtsvorm van de uitgevende instelling	50
5.4.1.5	Nadere bijzonderheden over recente gebeurtenissen die van bijzonder belang zijn voor de uitgevende instelling en die van grote betekenis zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit	51
5.4.1.6	Ratings	51
5.4.1.7	Informatie over de belangrijke wijzigingen in de financieringsbehoefte en -structuur van de uitgevende instelling sinds het laatste boekjaar	51
5.4.1.8	Verwachte financiering van de activiteiten van de uitgevende instelling	51
5.5	OVERZICHT VAN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN	52
5.5.1	<i>Belangrijkste activiteiten</i>	52
5.5.2	<i>Concurrentiepositie</i>	53
5.6	ORGANISATIESTRUCTUUR	53
5.7	TENDENSEN	54
5.8	WINSTPROGNOSES OF -RAMINGEN	55
5.9	BESTUURS-, LEIDINGGEVENDE EN TOEZICHTHOUDENDE ORGANEN	55
5.9.1	<i>Directiecomité van de NV Crelan</i>	55
5.9.2	<i>Raad van bestuur van de NV Crelan</i>	56
5.9.3	<i>Verklaring met betrekking tot belangenconflicten</i>	57
5.9.4	<i>Cooperative Bank Office</i>	58
5.10	BELANGRIJKSTE AANDEELHOUDERS	58
5.11	FINANCIËLE GEGEVENS BETREFFENDE HET VERMOGEN, DE FINANCIËLE POSITIE EN DE RESULTATEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	58
5.11.1	<i>Jaarrekening - Opneming door middel van verwijzing</i>	58
5.11.2	<i>Geconsolideerde balans</i>	60
5.11.3	<i>Geconsolideerde resultatenrekening</i>	62
5.11.4	<i>Kasstroomoverzicht</i>	63
5.11.5	<i>Eigenvermogenswijzigingen</i>	64
5.12	RECHTSZAKEN EN ARBITRAGES	64
5.13	WIJZIGING VAN BETEKENIS IN DE FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	65
5.14	AANVULLENDE INFORMATIE	65
5.14.1	<i>Maatschappelijk kapitaal</i>	65
5.14.2	<i>Akte van oprichting en statuten - Maatschappelijk doel</i>	65
5.15	BELANGRIJKE OVEREENKOMSTEN	66
5.16	BESCHIKBARE DOCUMENTEN	72
6	DEFINITIES	73
7	FORMULIER MET DE DEFINITIEVE VOORWAARDEN	78

1 Algemene beschrijving van het aanbiedingsprogramma

1) Uitgevende instelling	De uitgevende instelling is de NV Crelan, naamloze vennootschap (NV) onder Belgisch recht, met maatschappelijke zetel aan de Sylvain Dupuislaan, 251, 1070 Brussel (België), ondernemingsnummer BE 0205.764.318 – RPR Brussel (Tel: 02/558.71.11), LEI-nummer (Legal Entity Identifier) 549300DYPOFMXOR7XM56. De NV Crelan is een kredietinstelling (bank). Haar activiteiten zijn gebonden aan de Federatie van kredietinstellingen 'Crelan'. Deze Federatie is een operationele eenheid die tegenwoordig samengesteld is uit twee banken : de NV Crelan en de CV CrelanCo. Ze bieden een volledige bankdienst aan particulieren, zelfstandigen en ondernemingen. Deze dienstverlening omvat het toekennen van kredieten (kredieten aan de land- en tuinbouw, investeringskredieten, hypothecaire kredieten en consumentenkredieten), het openen van bankrekeningen (zichtrekeningen, depositorekeningen, effectenrekeningen), het ter beschikking stellen van betaalmiddelen - traditioneel of elektronisch - zoals kaarten, het aanbieden van beleggingsinstrumenten (kasbons, euro-obligaties, euro medium term notes, beleggingsfondsen, ...) en het aanbieden van diensten van vermogensbeheer. De Federatie van kredietinstellingen 'Crelan' is hoofdzakelijk actief op de Belgische markt.
2) Aangeboden effecten	De effecten waarop dit prospectus betrekking heeft, zijn kasbons. Kasbons zijn financiële instrumenten die tot de categorie "obligaties" behoren. Wie kasbons koopt, staat een lening toe aan de bank. In ruil hiervoor geeft de bank de kasbon uit die een schuldenkenning is waarbij ze zich ertoe verbindt om rente te betalen en het ontvangen kapitaal volledig terug te betalen op de vastgestelde vervaldag. Als financieel instrument is de kasbon ook een verhandelbaar instrument dat de houder aan een derde kan overdragen.
3) Wie mag kasbons kopen?	Het aanbod waarop dit prospectus betrekking heeft, is uitsluitend bestemd voor natuurlijke personen die als consument handelen, dat is te zeggen natuurlijke personen die handelen voor doeleinden die buiten hun handels-, bedrijfs-, ambachts- of beroepsactiviteit vallen. Bovendien kunnen enkel natuurlijke personen die op het ogenblik van de intekening hun woonplaats in België hebben, kasbons verwerven. De intekenaar moet een zicht- of spaarrekening, alsmede een effectenrekening bij Crelan hebben.
4) Kenmerken van het aanbod	De uitgifte van een type kasbon vindt plaats op het einde van de inschrijvingsperiode zoals uiteengezet in de Definitieve voorwaarden en de klant kan inschrijven op elke bankwerkdag tijdens deze periode. Intekening op de kasbons van Crelan NV is alleen mogelijk in Crelan-agentschappen door het invullen van een intekeningsdocument.

	Het bedrag van intekening is "gereserveerd" (d.w.z. geblokkeerd) op het moment van intekening op de rekening aangewezen om de betaling uit te voeren (zichtrekening, spaarrekening, rekening Invest) en de effectieve betaling vindt plaats op de dag van uitgifte met een valutadatum op dezelfde dag. De kasbons worden vervolgens op de effectenrekening geboekt met een valutadatum op de dag van uitgifte. De munt van uitgifte is de euro. De nominale waarde stemt overeen met de uitgifteprijs. Het minimale intekeningsbedrag is 125,00 EUR. Boven dit bedrag kan worden geïnvesteerd in bijkomende eenheden van 1,00 EUR naar wens van de belegger. Elke persoon kan op kasbons intekenen voor maximaal 500.000 EUR per intekening. De totale aanbieding in het kader van dit prospectus is beperkt tot 10 miljard euro. Crelan behoudt zich eveneens het recht voor om een maximumbedrag te bepalen per afzonderlijke uitgifte van een type kasbon. Dit eventueel maximumbedrag wordt vermeld in de Definitieve voorwaarden. Er kunnen verschillende types kasbons bestaan : - naargelang de duur (die in jaren of in maanden kan uitgedrukt worden); - naargelang de intresten op vaste vervaldagen uitgekeerd worden of tot het einde vervaldag gekapitaliseerd worden; - naargelang de intresten eventueel progressief zijn ("step-up"). De looptijden en andere kenmerken van de verschillende type kasbons worden in de Definitieve voorwaarden opgenomen. De NV Crelan behoudt zich het recht voor om op elk moment het aanbod van kasbons te beëindigen en om elke intekeningsperiode voor een bepaalde kasbon vroegtijdig te beëindigen.
5) Kosten en roerende voorheffing	Er zijn geen instap- of uitstapkosten. Ingeval van terugbetaling vóór vervaldag bevat de berekeningsformule een boete van 2% in de verdisconteringsvoet. De inschrijving op een effectenrekening van Crelan is kosteloos. De kasbons die het voorwerp uitmaken van dit prospectus worden niet onderworpen aan bewaarkosten op de datum van dit prospectus wanneer ze op een effectenrekening bij Crelan worden gedeponeerd. De kasbons die naar een effectenrekening bij een andere financiële instelling overgedragen zouden worden, zouden onder de bewaarkosten van deze instelling kunnen onderworpen worden. Interesten op kasbons zijn momenteel onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing van 30% in het kader van de personenbelasting. Deze roerende voorheffing wordt ingehouden aan de bron door de emittent. Bepaalde beleggers (waaronder niet-ingezetenen) kunnen genieten van een vrijstelling van de roerende voorheffing, mits het vervullen van bepaalde voorwaarden en formaliteiten.

6) Rang van de kasbons en depositobescherming	Het bedrag dat in kasbons van Crelan is geïnvesteerd, heeft het karakter van een obligatie en maakt geen deel uit van het kapitaal of het eigen vermogen van de bank. Kasbons zijn schuldinstrumenten die meestal bevoorrecht zijn op alle roerende goederen van de bank. Dit betekent dat in geval van insolventie van Crelan de kasbons vóór de kapitaalschulden, vóór de achtergestelde schulden alsmede vóór de preferente chirografaire en niet-preferente chirografaire schuldinstrumenten terugbetaald zouden moeten worden. Anderzijds zouden de kasbons op dezelfde voet worden geplaatst als deposito's die van hetzelfde voorrecht zouden genieten. Kasbons op naam gestelde kasbons en gedematerialiseerde en op nominatieve rekeningen geregistreerde kasbons genieten van het Belgische depositogarantiestelsel tot een bedrag van 100.000 euro per persoon en per instelling.
7) Terugbetaling en verhandelbaarheid van de kasbons	Kasbons worden op de vervaldag terugbetaald. Beleggen in kasbons houdt in dat het belegde kapitaal voor een vaste periode wordt vastgezet, tot de geplande vervaldag. In uitzonderlijke omstandigheden kan de belegger die een terugbetaling vóór vervaldag wenst te bekomen, een verzoek tot vervroegde terugbetaling indienen bij Crelan. Crelan behoudt zich echter het recht voor dit verzoek te weigeren of te onderwerpen aan bepaalde voorwaarden die rekening houden met de marktomstandigheden op dat moment. De houder is dus niet verzekerd van terugbetaling door Crelan en het bedrag dat vervroegd wordt terugbetaald kan lager zijn dan het belegde kapitaal. Er is en zal voor de kasbons van Crelan geen toelating tot de handel op een gereglementeerde markt of een gelijkwaardige markt (worden) aangevraagd. De belegger die zijn kapitaal sneller wil terugkrijgen zou zijn kasbons niet te koop op een dergelijke markt kunnen aanbieden. Kasbons kunnen onderhands worden verhandeld tussen particulieren, maar het is aan de houder om een potentiële koper te vinden en Crelan biedt hiervoor geen enkele garantie.

2 RISICOFACTOREN

2.1 Risicofactoren verbonden aan de kasbons

2.1.1 Verhandelbaarheidsrisico (Middelmatig)

Beleggen in kasbons houdt in dat het belegde kapitaal voor een vaste periode wordt vastgezet, tot de geplande vervaldatum.

Ten uitzonderlijke titel kan de belegger die vóór de vervaldag een terugbetaling wenst te bekomen, een verzoek tot vervroegde aflossing indienen bij Crelan. Crelan behoudt zich echter het recht voor dit verzoek te weigeren. In geval van aanvaarding wordt de terugbetaling berekend volgens de formule die in de Definitieve voorwaarden wordt vermeld. Deze formule houdt onder andere rekening met de rentevoeten die gelden op het moment van vervroegde terugbetaling..

N.B. Bij het vaststellen van de rente op de kasbons van Crelan wordt voornamelijk rekening gehouden met :

- rentevoeten en krediet / liquiditeitsspreads op de markten,
- rentetarieven op termijnrekeningen / kasbons uitgegeven door andere banken of andere emittenten van middellangetermijneffecten (zoals de Staat bij de uitgifte van staatsbons)
- de vraag of er voor de bank in de komende weken/maanden al dan niet een significante behoefte bestaat om retail funding op middellange termijn aan te trekken.

De houder is dus niet verzekerd van terugbetaling door Crelan en het bedrag dat vervroegd wordt terugbetaald kan lager zijn dan het belegde kapitaal.

Het terugbetaalde bedrag zal lager zijn dan het belegde kapitaal wanneer het rendement van de kasbon op de vervroegde terugbetalingsdatum (aanvangsrentevoet van de kasbons bij vaste rentevoet of afhankelijk van toekomstige coupons bij step-up kasbons) lager is dan de som van het (op de vervroegde terugbetalingsdatum geldende) Crelan-tarief voor kasbons voor de resterende looptijd (naar boven afgerond op het dichtstbijzijnde jaar) van de vervroegd af te lossen kasbon en het jaarlijkse tarief van de boete van 2% opgenomen in de verdisconteringsvoet die gebruikt wordt om de prijs voor vervroegde terugbetaling te berekenen.

Hoe hoger (lager) de coupons van de vervroegd afgeloste kasbon vergeleken met het geldende tarief van de kasbons met een looptijd dicht bij de looptijd van de vervroegd afgeloste kasbon verhoogd met de jaarlijkse boeterente, hoe hoger (lager) de vervroegde terugbetalingsprijs van de kasbon zal zijn vergeleken met de nominale waarde van de vervroegd afgeloste kasbon.

Hoe langer de resterende looptijd op de datum van vervroegde terugbetaling van de kasbon, hoe groter het verschil (positief of negatief) tussen de terugbetalingswaarde en de nominale waarde van de kasbon kan zijn.

Aangezien voor de kasbons van Crelan geen toelating tot de handel op een gereguleerde markt of een gelijkwaardige markt is aangevraagd en zal worden aangevraagd, kan een belegger die zijn kapitaal sneller wil terugkrijgen, zijn kasbons bovendien niet te koop aanbieden op een dergelijke markt.

De kasbons kunnen onderhands worden verhandeld tussen particulieren, maar het is aan de houder om een koper te vinden en Crelan biedt hiervoor geen garantie.

Het risico van verhandelbaarheid wordt als middelmatig beschouwd.

2.1.2 Inflatierisico (Middelmatig)

Het nominale bedrag dat in kasbons wordt belegd, behoudt zijn nominale waarde tot de vervaldatum. Er is geen indexatiemechanisme of equivalent waarmee de waarde van het kapitaal kan worden aangepast aan veranderingen in inflatie of valuta-erosie. Dit betekent dat het reële rendement dat een belegger kan behalen, kan dalen en zelfs negatief kan zijn in een periode van hoge inflatie.

De afwezigheid van een notering op een beurs of een gereguleerde markt of gelijkwaardig betekent ook dat de waarde van de kasbons niet kan stijgen in lijn met de markttendensen.

Aangezien de afwezigheid van een indexerings- of noteringsmechanisme echter ook betekent dat het nominale kapitaal niet negatief evolueert, wordt het inflatierisico als middelmatig beschouwd.

2.1.3 Risico gerelateerd aan wijzigingen in belastingwetgeving (Middelmatig)

Het nettobedrag van de rente op kasbons hangt af van de fiscale wetgeving, in het bijzonder van de roerende voorheffing van 30% die in België wordt toegepast op datum van dit prospectus. Deze kan stijgen tijdens de periode dat de kasbons worden aangehouden, wat kan leiden tot een lager nettorendement voor de houder van de kasbons.

Het belastingregime is van toepassing op beleggers die natuurlijke personen zijn met verblijfplaats in België en kan op een latere datum worden gewijzigd. Andere beleggers worden uitgenodigd om inlichtingen in te winnen over het belastingregime dat op hen van toepassing is.

Er wordt hier ook verwezen naar sectie 4.4.15 inzake het belastingstelsel.

In deze omstandigheden kan het nettorendement van de kasbons niet worden gegarandeerd door Crelan. Dit risico wordt als middelmatig beschouwd.

2.1.4 Bail-in risico (Laag)

Het bail-in mechanisme is een mechanisme waarbij de financiële moeilijkheden van de bank moeten worden overgenomen door haar aandeelhouders en schuldeisers, zonder tussenkomst van de Belgische staat. De toepassing van dit mechanisme kan een gedeeltelijke of volledige waardevermindering inhouden, of zelfs een omzetting in een kapitaalinstrument, van de schuld die het voorwerp uitmaakt van de bail-in om de bank te redden in geval van insolventie of insolventierisico.

De toepassing van de bail-in moet ook rekening houden met de rang van de schuld in kwestie binnen de schuldhiërarchie.

Het bedrag dat in de kasbons van Crelan is geïnvesteerd, heeft het karakter van een obligatie en maakt geen deel uit van het kapitaal of het eigen vermogen van de bank. De houder van kasbons beschikt over een schuldvordering voor de terugbetaling ervan tegen de overeengekomen voorwaarden.

De kasbons zijn directe, onvoorwaardelijke en meestal bevoorrechte verplichtingen van de emittent.

De rangorde van kasbons in geval van liquidatie van de bank wordt bepaald door artikel 389/1 van de wet van 25/04/2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen (aangehaald als : Bankwet) die de volgende volgorde van prioriteit bepaalt :

- 1° houders van schuldvorderingen met zakelijke zekerheden of voorrechten;
- 2° houders van preferente chirograire schuldvorderingen;
- 3° houders van niet-preferente chirograire schuldvorderingen;
- 4° houders van achtergestelde schuldvorderingen; en
- 5° houders van schuldvorderingen die eigenvermogensbestanddelen zijn.

N.B. Overeenkomstig artikel 244, §1, 1° van de Bankwet is de Nationale Bank van België, na raadpleging van de Single Resolution Board (SRB), bevoegd om vast te stellen dat Crelan in gebreke blijft of dat dit nakend is.

Kasbons op naam en gedematerialiseerde en op nominatieve rekeningen geregistreerde kasbonnen genieten ook van het Belgische depositobeschermingsstelsel tot een bedrag van 100.000 euro per persoon en per instelling. Dit bedrag dekt alle deposito's die door het Garantiefonds worden beschermd (bv. ook deposito's op rekeningen) en is niet van toepassing op elk deposito afzonderlijk.

Artikel 389 van de Bankwet verleent ook een voorrecht op alle roerende goederen van de bank op de volgende manier :

§ 1. De gewaarborgde deposito's en de vorderingen van het Garantiefonds op een kredietinstelling, in hoofdsom, interesten en bijkomstigheden, zijn bevoorrecht op alle roerende goederen van deze kredietinstelling.

Het in het eerste lid bedoelde voorrecht neemt rang onmiddellijk na de voorrechten bedoeld in artikel 19, 4° nonies, van de hypotheekwet van 16 december 1851.

§ 2. Voor het deel dat het dekkingsniveau bepaald in artikel 382 overschrijdt, zijn de in aanmerking komende deposito's van natuurlijke personen en van de kleine en middelgrote ondernemingen bevoorrecht op alle roerende goederen van de kredietinstelling.

Het voorrecht bedoeld in het eerste lid neemt rang onmiddellijk na het voorrecht bedoeld in paragraaf 1.

Voor de toepassing van het eerste lid zijn kleine en middelgrote ondernemingen de ondernemingen waarvan de jaarlijkse omzet niet hoger is dan 50 miljoen euro.

Met « gewaarborgde deposito's » bedoelt men deposito's, waaronder de op naam gestelde kasbonnen en de gedematerialiseerde en op nominatieve rekeningen geregistreerde kasbonnen, die gedekt zijn door de Belgische depositobeschermingsregeling tot 100.000 EUR.

Met « in aanmerking komende deposito's » bedoelt men deposito's, waaronder de op naam gestelde kasbonnen en de gedematerialiseerde en op nominatieve rekeningen geregistreerde kasbonnen, voor het gedeelte dat 100.000 EUR overschrijdt wanneer ze niet uitgesloten zijn van terugbetaling door een depositogarantiestelsel.

Op grond van artikel 242, 10°, a), van de Bankwet vormen "gewaarborgde deposito's" geen schulden die kunnen worden gebruikt voor bail-in.

Er kan ook van worden uitgegaan dat, op grond van artikel 242, 10°, b), en 11°, van de bankwet, "in aanmerking komende deposito's" als door zekerheid gedekte verplichtingen kunnen gekwalificeerd worden die geen bail-inbare schulden zijn.

De volgende tabel toont de rangorde van de kasbons in de schuldstructuur van de Groep Crelan, beginnend bovenaan de tabel met de meest risicovolle schulden en met de grootste kans op bail-in, en eindigend onderaan de tabel met de veiligste schulden en de schulden met de kleinste kans op bail-in :

Kapitaal van het type Common Equity Tier 1
Kapitaal van het type Additional Tier 1
Kapitaal van het type Tier 2 + andere achtergestelde schulden
Senior non-preferred schuldinstrumenten (artikel 389/1, 2°, van de bankwet)
Pari passu : - Andere senior preferred niet-gedekte schuldinstrumenten - Derivaten - Deposito's van grote ondernemingen (> 100.000 EUR)
Deposito's van KMO's en natuurlijke personen (> 100.000 EUR) (met inbegrip van kasbons die bevoorrecht zijn krachtens artikel 389, §2 van de bankwet (mogelijk niet bruikbaar voor bail-in))
Beschermd deposito's (< 100.000 EUR) (met inbegrip van de kasbons die bevoorrecht zijn krachtens artikel 389, §1 van de bankwet) (niet bail-inbaar)
Andere gewaarborgde schulden (niet bail-inbaar)

Rekening houdend met het depositobeschermingsmechanisme en de rangorde van kasbons in de schuldstructuur van de bank, wordt het bail-in-risico als laag beschouwd.

2.2 Risicofactoren verbonden aan de uitgever

2.2.1 Algemene overwegingen - De Federatie en de Groep

2.2.1.1 De Federatie

De NV Crelan vormt samen met de CV CrelanCo een federatie van kredietinstellingen als bedoeld in de artikelen 239 en 240 van de wet van 25 april 2014 betreffende het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen, waarvan het concept gebaseerd is op het beginsel van solidariteit tussen de leden van de federatie.

Crelan NV fungeert als de centrale instelling van de Federatie : commerciële en financiële beslissingen en het risicobeheer worden gecentraliseerd op het niveau van Crelan NV voor de gehele Federatie. Het managementteam en de werknemers van de Federatie zijn gevestigd en werkzaam bij Crelan NV. De CEO van Crelan NV is de CEO van de Federatie. Crelan NV is als centrale instelling van de Federatie verantwoordelijk voor het toezicht op de Federatie, met inbegrip van de naleving van de wettelijke solvabiliteits- en liquiditeitsvereisten en het risicobeheer van de Federatie. Crelan NV en CrelanCo CV worden, als Federatie, beschouwd als één enkele rapporterende en gecontroleerde entiteit.

De Groep heeft AXA Bank Belgium NV overgenomen op 31 december 2021. AXA Bank Belgium en NV Crelan zijn op 10 juni 2024 gefuseerd. Deze fusie werd bewerkstelligd door de opslorping van AXA Bank Belgium, met de overdracht van al haar activa aan Crelan NV, zodat de activiteiten van AXA Bank Belgium worden voortgezet onder de merknaam Crelan.

De dochterondernemingen van Crelan NV en in het bijzonder Europabank maken geen deel uit van de federatie..

2.2.1.2 De Groep

Tenzij uitdrukkelijk anders vermeld in dit prospectus, zijn de in de secties hierna beschreven risico's de risico's die op de Groep Crelan van toepassing zijn. Deze groep is samengesteld uit Crelan NV, CrelanCo CV en Europabank NV.

Laat ons opmerken dat enkel de risico's die de Groep als "belangrijk" beschouwt als zodanig zijn weergegeven. De risico's die als "niet materieel" zijn worden niet weergegeven. Dit betekent dat de Groep, op basis van de informatie waarover zij momenteel beschikt, deze risico's als onbelangrijk beschouwt voor de financiële positie van de Groep. Het kan echter niet worden uitgesloten dat deze risico's in een later stadium significant worden.

2.2.2 Strategische risico's

2.2.2.1 Risico op gebrek aan solvabiliteit (Middelmatig)

Het risico op gebrek aan solvabiliteit is het risico dat verliezen - die veroorzaakt kunnen worden door alle soorten risico's - niet kunnen worden opgevangen met het beschikbare kapitaal en het risico van een buitensporige hefboomwerking van balans- en niet-balansblootstellingen. De solvabiliteit wordt zowel uit reglementair als uit economisch oogpunt gecontroleerd. Solvabiliteit is noodzakelijk om verliezen ten gevolge van onverwachte risico's op te vangen en om de goede werking van de activiteiten te garanderen, zelfs in ongunstige economische omstandigheden.

Vanuit regelgevend oogpunt worden de ratio's CET 1, Tier 1 en Total capital op strategisch niveau bewaakt, evenals de ratio van minimumvereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva (Minimum Requirements for own funds and Eligible Liabilities of MREL) en de hefboomratio (Leverage Ratio of LR).

De ECB beoordeelt en meet jaarlijks de risico's die op elke bank wegen. Dit is het jaarlijkse Supervisory Review and Evaluation Process ("SREP"). In dit kader informeert de ECB Crelan over de kapitaalvereisten die op haar van toepassing zijn.

Als het solvabiliteitsrisico niet adequaat wordt beheerd, kan dit een negatief effect hebben op de financiële positie van de Groep.

Het niet respecteren van de ratio's en het gebrek aan solvabiliteit kunnen in het bijzonder ertoe leiden dat:

- Crelan NV niet meer in staat is om rente uit te keren aan de houders van kasbons, of zelfs om het kapitaal terug te betalen;
- Crelan NV niet meer in staat is om bepaalde houders van kasbons vervroegd terug te betalen;
- in een extreem scenario de bankvergunning van de Groep ingetrokken wordt;

Het risico bestaat dus dat de bank mogelijke verliezen niet kan opvangen met het beschikbare kapitaal., waardoor er mogelijke verliezen ontstaan voor de schuldeisers.

Gegeven de sterke kapitaalbuffers van de Groep en de mogelijke mitigerende acties, wordt het risico op een tekort aan solvabiliteit als middelmatig beschouwd.

Hieronder worden een aantal specifieke solvabiliteitsvereisten en risico's beschreven waar de Groep aan onderhevig is.

2.2.2.1.1 Algemene kapitaalvereiste (Overall capital requirement – "OCR")

De OCR is een belangrijke prudentiële solvabiliteitsvereiste waaraan moet worden voldaan. Op 31 december 2024 bedroeg de minimale OCR voor de groep 16,82 % voor de totale kapitaalratio, 14,07 % voor de Tier 1-ratio en 12,01% voor de CET1-ratio.

Hierbij moet opgemerkt worden dat de OCR een buffer voor het sectorale systeemrisico omvat die in mei 2022 door de NBB als macroprudentiële maatregel is ingevoerd en die op kwartaalbasis wordt herberekend.

Op 31 december 2024 bedroeg de totale kapitaalratio 35,28 %, de Tier 1-ratio 29,68 % en de CET1-ratio 16,98 %.

Niet-naleving van de OCR kan leiden tot mogelijke beperkingen op de uitbetaling van dividenden, beperkingen op de uitbetaling van variabele vergoedingen aan werknemers, beperkingen op de uitbetaling van coupons onder AT1-instrumenten en reputatieschade.

De prudentiële vereisten voor de Groep en de situatie per 31/12/2024 worden gedetailleerd in de tabel hieronder :

Capital requirement	CET1	Tier 1	Total Capital
Pillar 1	4.50%	6.00%	8.00%
Pillar 2 requirement (P2R)	1.69%	2.25%	3.00%
Total SREP requirement	6.19%	8.25%	11.00%
Capital Conservation Buffer (CaCB)	2.50%	2.50%	2.50%
Countercyclical capital Buffer (CCyB)	1.00%	1.00%	1.00%
O-SII buffer (BNB)	0.75%	0.75%	0.75%
Sectoral systemic risk buffer (SSRB)	1.57%	1.57%	1.57%
Overall capital requirement	12.01%	14.07%	16.82%
Pillar 2 Guidance (P2G)	1.50%	1.50%	1.50%
OCR and Pillar 2 Guidance	13.51%	15.57%	18.32%
Overall capital ratio 31/12/2024	26.98%	29.68%	35.28%

N.B. De eerste tien lijnen bevatten het detail van de prudentiële vereisten en de laatste lijn het niveau van de ratio's voor de groep Crelan op datum van 31/12/2024.

2.2.2.1.2 Vereiste hefboomratio

De hefboomratio of leverage ratio ("LR") is een aanvullende, niet-risicogebaseerde maatregel waarmee wordt beoogd de opbouw van hefboom te beperken (d.w.z. een maximumniveau vast te stellen voor de mate waarin een bank op haar eigen vermogen zich kan steunen). Het wordt berekend als een percentage van het Tier 1-kapitaal in verhouding tot het totale binnen- en buitenbalansrisico. De wettelijke vereiste voor de hefboomwerking is vastgesteld op 3%. De leverage ratio van Crelan bedroeg 4,12% op 31 december 2021 (merk op dat de leverage ratio van 4,12% op geconsolideerd niveau de tijdelijke vrijstelling van de centrale banken omvat. De ratio zonder tijdelijke ondersteuning door de centrale bank, waarbij de tegoeden bij de centrale banken in de maatstaf voor de blootstelling zijn opgenomen, bedraagt 3,77%). Op 31/12/2022 bedroeg de leverage ratio 3,89 %, 4,34% op 31/12/2023 en 4,71% op 31/12/2024.

Crelan is zich bewust van de mogelijke invoering van een Pillar 2 leverage vereiste voor alle banken. Zij anticipeert hierop door in haar risicobereidheidskader een buffer boven het wettelijk vereiste niveau op te nemen.

2.2.2.1.3 MREL-vereiste

Sinds 1 januari 2022 is de voor de Crelan Groep bevoegde afwikkelingsautoriteit de Gemeenschappelijke afwikkelingsraad (meestal aangeduid met de Engelse term "SRB" of Single Resolution Board).

Tijdens een bijeenkomst in oktober 2024 met de SRB, heeft deze het volgende meegedeeld : de MREL-vereisten die van toepassing zijn op Crelan SA op geconsolideerd niveau zijn vastgelegd op 27,32% + CBR TREA (Total Risk Exposure Amount) en, via achtergestelde passiva, 7,85% LRE (Leverage Ratio Exposure), waaraan uiterlijk op 2 mei 2026 moet worden voldaan

Daarnaast heeft de SRB ook een tussentijds streefniveau vastgesteld dat op 30 juni 2025 moet worden bereikt. Meer concreet moet Crelan NV vanaf 30 juni 2025 tussentijdse streefniveaus bereiken die 27,32% + CBR TREA en 5,91% LRE vertegenwoordigen.

Het eigen vermogen dat wordt gebruikt om aan het gecombineerde buffervereiste te voldoen, komt niet in aanmerking voor het achtergestelde vereiste dat in TREA is uitgedrukt.

" **TREA** " (total risk exposure amount) = totaal van de risicoposten overeenkomstig punt a) van artikel 45(2), van Richtlijn 2014/59/EU, na aanpassingen als gevolg van artikel 45a(2) en artikel 92(3), van Verordening (EU) nr. 575/2013.

" **LRE** " (leverage ratio exposure) = hefboomratio van risicoblootstelling overeenkomstig punt b) van artikel 45(2) van Richtlijn 2014/59/EU, na aanpassingen als gevolg van artikel 45a(2) en artikel 429(4) en 429(a) van Verordening (EU) nr. 575/2013.

« **CBR** » (combined buffer requirement) = gecombineerde buffervereiste die overeenkomt met de eis van de prudentiële autoriteit om verschillende kapitaalbuffers te combineren om de solvabiliteit van de bank te waarborgen.

Per 31/12/2024 bedroegen de instrumenten die in aanmerking komen voor MREL van de groep Crelan € 5.053 miljoen aan eigen vermogen en in aanmerking komende passiva, namelijk:

- 53.33% TREA (groter dan 27.32% + CBR TREA vereist – de CBR = 5.82% per 31/12/2024, dus de vereiste op dezelfde datum is 33.14%);
- 8,49% LRE (groter dan 5,91% LRE vereist).

Met deze ratio's zijn de MREL-doelstellingen van de SRB al bereikt.

2.2.2.1.4 Impact van de finalisatie van Bazel III (beter bekend als Bazel IV)

De Bazel IV-hervormingen kunnen een belangrijke impact hebben op de eigenvermogensvereisten voor kredietinstellingen, met inbegrip van de emittent en de Groep.

Het Bazel III-afrondingspakket (vaak aangeduid als de "Bazel IV"-verordening) is sinds 1 januari 2025 van toepassing. De Bazel IV-hervormingen zullen een impact hebben op de kapitaalvereisten van de Groep. Begin 2024 is een eerste effectbeoordeling uitgevoerd en de resultaten worden weerspiegeld in het Pijler 3-verslag van de emittent. We verwijzen naar de volgende paragraaf voor de belangrijkste effecten van de invoering van Bazel IV. Daarnaast is een implementatieproject van Bazel IV van start gegaan, met als doel een eerste rapportage tegen juni 2025 (d.w.z. de eerste rapportagedatum voor Bazel IV). De emittent verwacht dat de uiteindelijke impact in lijn zal zijn met de huidige beoordeling.

De belangrijkste impact van Bazel IV is de introductie van de kapitaalfloor (de "output floor") in de kapitaalvereisten die worden berekend volgens interne modellen tegen een bepaald percentage van de vereisten die vereist zijn volgens gestandaardiseerde benaderingen voor het berekenen van kapitaalvereisten voor alle Pijler 1-risico's (waarbij de nadruk ligt op 3 risico's: kredietrisico, marktrisico en operationeel risico). De output floor neemt geleidelijk toe, van 50% vanaf 2025 tot 72,5% in 2030. Gezien het lage risicoprofiel van de Groep (op basis van een risicogewogen activa (de "RWA") van 16,3% per 31 december 2024, wat overeenkomt met 9,078 miljard EUR RWA / 55,803 miljard EUR totale activa) en het feit dat het kredietrisico voor een aanzienlijk deel van de activa van de Groep wordt berekend aan de hand van interne modellen, zal de implementatie van deze output floor - gebaseerd op gestandaardiseerde berekeningsmethodologieën - een materiële impact hebben.

Vanuit prudentieel oogpunt betekent dit dat de RWA zal stijgen, wat leidt tot een daling van de kapitaalratio's.

Bovendien wordt, in overeenstemming met de Belgische wetgeving en net als bij andere banken in België, een deel van de hypothecaire leningen gegarandeerd door een hypothecair mandaat en niet door een hypothecaire inschrijving. Met een hypothecair mandaat geeft de klant toestemming voor het vestigen van een hypotheek op zijn onroerend goed, maar heeft de bank nog geen hypotheek. Dit zal alleen het geval zijn als het mandaat wordt uitgevoerd. Het voordeel van het mandaat is dat het minder kost dan een hypothecaire inschrijving.

Onder de Bazel IV-regels wordt dit mandaat volgens de gestandaardiseerde benadering niet als een zekerheid beschouwd, aangezien er geen onmiddellijke hypotheek is op het moment van het krediet. Ze bepalen daarom dat het aan te houden kapitaal voor leningen met een mandaat hoger is dan voor leningen met hypothecaire inschrijving. De implementatie van Bazel IV zal in dit opzicht dus van invloed zijn op de kapitaalratio's, maar niet op het onderliggende risico van de kredietportefeuille.

Op basis van de balans van de emittent eind 2024 wordt de impact van Bazel IV (inclusief de output floor) voor de Groep bij haar inwerkingtreding in 2025 geschat op ongeveer € 2,5 miljard meer van risicogewogen activa, wat overeenkomt met een inflatie van 27% van de risicogewogen activa en een

impact van -5,80 procentpunt op de ratio CET1. Deze inflatie van risicogewogen activa is voornamelijk het gevolg van de output floor.

Door de voorziene aangroei van het kapitaal (retained earnings en groei coöperatieve aandelen) en de transitionele maatregelen tot 2029 (cap op de output floor), zou de CET1 ratio jaarlijks tot 2029 moeten stijgen (tot ongeveer 29%). In 2030 zou deze dalen met bijna 8,5% tot ongeveer 20,5% (buiten verhoging van het kapitaal door tussenkomst van Crédit Agricole - zie sectie 5.3.3 van het prospectus).

De solvabiliteitsratio's van Crelan liggen per 31/12/2024 ruim boven de prudentiële vereisten en zullen naar verwachting boven deze vereisten blijven met de toepassing van Basel IV. Hier kan verwezen worden naar de tabel van de prudentiële vereisten per 31/12/2024 in sectie 2.2.2.1.1.

De CET1-ratio in het bijzonder bedraagt 26,98% per 31/12/2024.

Aangezien er een wisselwerking is tussen de output floor en de kapitaalvereisten, is het nog niet duidelijk (lopende besprekingen met het Joint Supervisory Team van de ECB/NBB) hoe de P2R, de O-SII-buffer en de SSRB-buffer zich zullen ontwikkelen na de implementatie van de output floor. Afhankelijk hiervan kunnen de beoogde kapitaalratio's evolueren.

Crelan engageert zich om een best-in-class CET1-ratio (d.i. onder de belangrijke banken onder direct toezicht van de Europese Centrale Bank), d.w.z. > 15%, te behouden en tegelijkertijd duurzame groei te realiseren. De bank is ervan overtuigd dat zij in staat zal zijn om deze effecten op te vangen en te allen tijde aan de wettelijke kapitaalvereisten te voldoen. Bovendien wordt verwacht dat de toekomstige vereisten verder zullen afnemen door de aanpassing van de Pijler 2-vereiste en de aanpassing van de huidige Belgische systeemrisicobuffer voor de blootstellingen aan de Belgische woningmarkt volgens interneratingbenadering (IRB).

2.2.2.1.5 Maatregelen uitgevoerd door de Crelan Groep

De Groep streeft ernaar te allen tijde een sterke kapitaalpositie te handhaven ten opzichte van haar totale risicoblootstelling. Het is de bedoeling van de emittent om naast het minimumkapitaalvereiste sterke solvabiliteitsbuffers aan te houden. De overname van AXA Bank heeft de druk op de solvabiliteit van de groep verhoogd en de ECB onderwerpt Crelan Groep aan strenge controle en frequent toezicht van een aantal parameters.

De uitgifte van coöperatieve aandelen van CrelanCo maakt het mogelijk om de CET1-kapitaalbasis te versterken. In de afgelopen drie jaar is het nettokapitaal als volgt gestegen : + € 16,8 miljoen in 2022, + € 28,3 miljoen in 2023 en + € 198 miljoen in 2024, voor een totaal van € 243 miljoen.

De Groep heeft een uitgifte gedaan van 250 miljoen euro (nominale waarde) Additional Tier 1 aan AXA Group en 200 miljoen euro achtergestelde leningen (Tier 2 instrumenten) in december 2021 aan institutionele spelers. De jaarlijkse rentelasten van de AT1-uitgifte bedragen EUR 13,120 miljoen (tegen een jaarlijkse rentevoet van 5,248%) en de jaarlijkse rentelasten van de Tier 2-uitgifte bedragen EUR 6.680 miljoen (tegen een jaarlijkse rentevoet van 3,34%).

Eind april 2024 heeft Crelan nog voor 300 miljoen euro aan achtergestelde schuldinstrumenten uitgegeven, die als Tier 2-kapitaal in aanmerking komen. De jaarlijkse rentelasten van deze uitgifte bedragen 16,125 miljoen euro (tegen een jaarlijkse rentevoet van 5,375%).

Daarnaast, om de MREL-vereisten die op haar van toepassing zijn na te leven, heeft de Groep sinds 2022 verschillende uitgiftes gedaan van schuldinstrumenten van het type Senior Non-Preferred :

- 300 miljoen euro in september 2022 (voor een jaarlijkse vergoeding van 5,375%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 16,125 miljoen euro);
- 500 miljoen euro in januari 2023 (voor een jaarlijkse vergoeding van 5,75%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 28,750 miljoen euro);
- 600 miljoen euro in september 2023 (voor een jaarlijkse vergoeding van 6%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 36 miljoen euro);
- 750 miljoen euro in januari 2024 (voor een jaarlijkse vergoeding van 5,25%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 39,375 miljoen euro).

De Groep heeft een aantal acties ter beschikking die genomen kunnen worden indien de solvabiliteitspositie zou verslechteren. Deze worden uitvoerig beschreven in het ICAAP document dat de

bank jaarlijks opstelt. Mogelijke maatregelen zijn de verkoop van portefeuilles, het vertragen van de kredietproductie. Een vermindering van de activiteiten kan de solvabiliteitspositie van de Groep verbeteren, maar zou een negatief effect kunnen hebben op de rendabiliteit van de Groep.

Bij het beheer van de kapitaaltoereikendheid wordt rekening gehouden met andere groepsrisico's, zoals het renterisico, het strategisch risico en het concentratierisico. Bovendien worden bepaalde stresstests gesimuleerd op basis van schokscenario's. Deze jaarlijkse beoordelingen (ICAAP of Internal Capital Adequacy Assessment Process) zijn bedoeld om de kapitaaltoereikendheid van de Groep te evalueren. Er worden interne audits uitgevoerd met betrekking tot de kapitaaltoereikendheid van de Groep.

2.2.2.1.6 Residueel risico - Gevolgen

Onder Bazel II en III zijn de kapitaalvereisten inherent gevoeliger voor marktbewegingen dan onder eerdere regelingen. De kapitaalvereisten zullen toenemen indien de economische omstandigheden of de negatieve trends op de financiële markten verslechteren. Indien de Groep er niet in slaagt de minimale reglementaire kapitaalratio's te handhaven, kan dit leiden tot administratieve acties of sancties, die op hun beurt een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de bedrijfsresultaten van de Groep. Een tekort aan beschikbaar kapitaal kan het vermogen van de Groep om uit te breiden beperken.

De aandacht van de potentiële belegger wordt gevestigd op het feit dat het aantrekken van coöperatief kapitaal een specifiek karakter heeft, in de zin dat het onderworpen is aan regels omtrent de maximum hoeveelheid van het in te schrijven kapitaal per investeerder. De specifieke kenmerken van de coöperatieve structuur (specifieke rechten verbonden aan de coöperatieve aandelen, terugbetaling a pari, beperking van het stemrecht, enz.) leiden er toe dat de plaatsing van aandelen bij bepaalde categorieën beleggers (bijvoorbeeld institutionele beleggers die gewoonlijk grote bedragen kunnen investeren) moeilijker te overwegen is, hetgeen de capaciteit en de snelheid van handelen van de groep kan beperken, vooral in striktere prudentiële situaties.

Indien niet wordt voldaan aan de prudentiële vereisten, waaronder de kapitaaltoereikendheid (met inbegrip van de leverage ratio), de MREL en de liquiditeitsvereisten, wordt een herstelplan in werking gesteld en moeten bepaalde maatregelen worden genomen, zoals de verkoop van kredietportefeuilles, de verkoop van dochterondernemingen of de uitgifte van wettelijk vereist kapitaal bij externe investeerders. Dergelijke maatregelen kunnen een negatieve invloed hebben op de resultaten en de financiële situatie van de Groep en op het vermogen van de emittent om de aandelen terug te betalen. Niet-naleving van de MREL-vereisten kan leiden tot mogelijke beperkingen op de uitbetaling van dividenden, beperkingen op de variabele beloning van werknemers, beperkingen op de uitbetaling van coupons uit hoofde van de AT1-instrumenten en reputatieschade.

Mocht de Groep niet kunnen voldoen aan de prudentiële vereisten, met inbegrip van de vereisten inzake kapitaaltoereikendheid en solvabiliteit, dan kan de toezichthouder maatregelen nemen zoals boetes, extra kussens voor de berekening van de vereisten inzake kapitaaltoereikendheid en de herziening van bepaalde aspecten van het bestuur van de Groep. Deze mogelijke maatregelen worden beschreven in artikel 104 van CRD V en artikel 45 (k) van BRRD II.

Al deze maatregelen zouden een negatief effect hebben op de financiële positie van de Groep en het vermogen van de emittent om aandeelhouders terug te betalen. Als de verwachte resultaten niet worden behaald, zouden de mogelijke gevolgen voor de Groep een lager niveau van reserves en een geringere versterking van het eigen vermogen zijn, en voor de coöperanten de uitkering van een lager dividend, een negatief effect op de waarde van de aandelen (of zelfs een totaal waardeverlies), de onmogelijkheid om in bepaalde jaren dividend uit te keren of de onmogelijkheid om coöperatieve aandelen terug te betalen, en, voor houders van kasbons, moeilijkheden voor Crelan om de intresten te betalen en eventueel om het kapitaal terug te betalen.

2.2.2.2 Risico op een daling van rendabiliteit (Middelmatig)

Veranderingen in de (toekomstige) rendabiliteit kunnen een negatief effect hebben op de financiële positie van de Groep. De strategie van de Groep is gebaseerd op de ontwikkeling van een sterke commerciële

franchise die moet worden ondersteund door een solide basis van risico- en financieel profiel. Dit komt tot uiting in de groei van de commerciële activiteiten, die gedurende de hele cyclus winstgevend zijn, en in investeringen in toekomstige ontwikkelingen van het bedrijfsmodel, gebaseerd op een sterke solvabiliteitsbasis.

De rendabiliteit kan door verschillende factoren beïnvloed worden.

Integratie met AXA Bank Belgium

De integratie met AXA Bank Belgium heeft tot doel de rendabiliteit op termijn te verbeteren door het realiseren van schaalvoordelen. Deze integratie vergde een aanzienlijke investering (integratiekosten en vergoeding voor het aantrekken van nieuwe financieringen die de solvabiliteit versterken).

De monitoringdiensten in het kader van het Integration and Migration (I&M)-programma zijn eind 2024 stopgezet. Er werd een nieuwe projectroadmap gedefinieerd om onder meer de IT-omgeving van Crelan te moderniseren en het niveau van procesautomatisering te verhogen. Crelan verwacht vanaf 2025 synergieën van ongeveer 37 miljoen euro op recurrente basis, vooral door de schrapping van het IT-platform van ABB.

De ingeschatte kost synergieën gerealiseerd per eind 2024, gerelateerd aan de fusie tussen Crelan en ABB, staan op c. 17M€ wat iets onder verwachtingen is met de initiële inschattingen (c. 20M€).

Er bestaat dus nog steeds een risico dat de gewenste voordelen op het gebied van synergieën lager zullen zijn dan verwacht (zie sectie 2.2.4.4 over de risico's verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium), waardoor de winstgevendheid tijdelijk onder druk zou kunnen komen te staan.

Rating

Een eventuele rating verlaging van Crelan Groep kan een negatieve impact hebben op de rendabiliteit. De Crelan Groep beschikt op vandaag over een A2 rating bij Moody's en A- bij S&P Global Ratings. Het risico bestaat dat Crelan Groep mogelijk hogere financieringskosten zal moeten dragen dan verwacht indien de rating van Crelan wordt verlaagd (zie ook sectie 2.2.5.5).

Solvabiliteit

Het aantrekken van nieuwe financieringen ter versterking van de solvabiliteit (zie ook sectie 2.2.2.1.5) en het mogelijks niet realiseren van de verwachte synergieën door de overname van AXA Bank Belgium, heeft als mogelijke gevolg voor Crelan een daling van de reserve en een geringere versterking van het eigen vermogen, en voor de coöperanten de uitkering van een lager dividend dan verwacht of de onmogelijkheid om in bepaalde jaren dividend uit te keren, alsmede de onmogelijkheid om coöperatieve aandelen terug te betalen.

Marktfactoren

Hoewel het management van de groep en de regelgevende instanties via SREP altijd streven naar een gezond en winstgevend bedrijfsmodel, kan de winstgevendheid nooit worden gegarandeerd omdat zij tot op zekere hoogte afhangt van externe marktfactoren. Naast het algemene economische en concurrentieklimaat is het monetaire beleid een van de belangrijkste factoren die de winstgevendheid van banken bepalen. Door het niveau van de rente en de vorm van de rentecurve te beïnvloeden, heeft de ECB een aanzienlijke invloed op de nettorentemarge (Net Interest Rate Margin of "NIM") van retailbanken, zoals de Groep. De nettorentemarge omvat de baten uit normale leningsactiviteiten en is voor de Groep een belangrijk onderdeel van de totale inkomsten (90% op 31/12/2024). De sensitiviteit van de nettorentemarge wordt gemeten via renteshocks van 100 basispunten (Impact van +15 miljoen en -29 miljoen voor een shock van respectievelijk +100 en -100 bps per 31/12/2024).

In tegenstelling tot voorgaande jaren, toen de rentevoeten op korte termijn negatief bleven, hebben de monetaire beleidsmaatregelen van de ECB de rente op korte termijn verhoogd om de stijgende inflatie te bestrijden. Deze opwaartse beweging in de rentetarieven heeft een positieve invloed op de netto marge van zelffinanciering van de Groep, in het bijzonder omwille van de grote portefeuille retailfondsen en de lagere intresten die worden betaald op deposito's van klanten. Afhankelijk van toekomstige trends in inflatiepercentages en de economie, zou de ECB de rentetarieven naar beneden kunnen bijsturen, wat de winstgevendheid van de Groep op korte termijn zou beïnvloeden.

Commerciële activiteiten en concurrentie

De bedrijfsactiviteiten van de Groep zijn afhankelijk van het niveau van de bancaire, financiële en andere diensten die haar klanten verlangen. Daar aan gerelateerd is er een risico dat de huidige en toekomstige winsten en kapitaalniveaus worden beïnvloed door veranderingen in bedrijfsvolumes of door veranderingen in marges en kosten. Beide risico's kunnen worden veroorzaakt door externe marktomstandigheden en/of het onvermogen van de Groep als organisatie om hierop te reageren. Dit risico houdt ook rekening met een slechte diversificatie van de inkomsten of het onvermogen om een voldoende en redelijk niveau van winstgevendheid te handhaven. Deze risico's hebben een impact op de rendabiliteit van de Groep.

De Groep wordt geconfronteerd met toegenomen concurrentie onder invloed van de consumentenvraag, technologische veranderingen (waaronder de groei van digitaal bankieren), regelgeving en veranderingen in het concurrentiegedrag door nieuwkomers op de markt (waaronder potentiële niet-traditionele financiële dienstverleners zoals grote detailhandelszaken of technologieconglomeraten) en nieuwe leenmodellen (zoals bijvoorbeeld peer-to-peer lending).

Deze concurrentiedruk zou kunnen leiden tot een verhoogde prijsdruk op een aantal producten en diensten van de Groep en een verlies van marktaandeel op één of meer van haar markten.

Hypotheckair krediet

Door de concentratie van hypotheckaire kredieten aan particuliere klanten op de Belgische retailmarkten is de Groep blootgesteld aan ongunstige ontwikkelingen op deze markten. Dit omvat het risico dat de beoogde productievolumes niet kunnen worden gehaald, of dat een daling van de commerciële marges wordt waargenomen, als gevolg van toegenomen concurrentie op de markt of andere ongunstige gebeurtenissen.

Als zodanig vormt het een risico voor de rentabiliteit van de bank, een risico dat inherent is aan haar activiteiten.

Op eind december 2024 bedroegen het rendement op eigen vermogen ("RoE") en het rendement op activa ("RoA") van Crelan respectievelijk 6,75% en 0,34%, berekend op basis van het eigen vermogen en de activa per 31 december 2024 (tegen 8,88% en 0,38% in 2023).

2023 was een uitzonderlijk goed jaar voor de hele financiële sector en voor Crelan in het bijzonder.

Voor 2024 wordt de RoE negatief beïnvloed door de sterke groei van het coöperatief kapitaal in het jaar 2024. Dit laatste zal naar verwachting de komende jaren normaliseren en als gevolg daarvan zal de RoE naar verwachting toenemen als groei van de nettowinst.

Wat de RoA betreft, had de daling van de rente een negatieve impact op het nettoresultaat over 2024, in een context waarin de balans groeit. Normalisatie van de rentevoeten zou moeten resulteren in een solide groei van de RoA.

Als conclusie kan gesteld worden dat het risico op afname van de rendabiliteit inhoudt dat de Groep zijn financiële doelstellingen niet kan behalen. Dit heeft als mogelijke gevolg voor Crelan een lagere reserve en een geringere versterking van het eigen vermogen (zie ook sectie 2.2.2.1) en, voor de houders van kasbons, moeilijkheden vanwege Crelan om de intresten te betalen of zelfs om het kapitaal terug te betalen.

Het risico op de afname van de rendabiliteit van de Groep als gevolg van interne of externe factoren wordt als middelmatig beschouwd.

2.2.2.3 Risico van een tekort aan liquiditeit (Laag)

Het liquiditeitsrisico is het risico dat onvoldoende activa snel genoeg kunnen worden gerealiseerd om aan de verplichtingen van de Groep te voldoen wanneer deze opeisbaar worden of dat hieraan alleen kan worden voldaan door fondsen aan te trekken tegen oneconomische voorwaarden.

Het verkrijgen van liquiditeit voor de activiteiten van de Groep en de toegang tot langetermijnfinanciering zijn essentieel voor het bereiken van de strategische doelstellingen van de Groep, omdat zij het mogelijk

maken te voldoen aan de betalingsverplichtingen en aan geplande en niet-geplande leveringen, zodat de activiteiten of de financiële positie van de Groep niet worden geschaad.

Hoewel de Groep van mening is dat hij momenteel een bevredigende liquiditeitspositie heeft, zou zijn liquiditeitsvoorziening kunnen worden beïnvloed door

- (i) een aanzienlijke uitstroom van deposito's van het cliënteel;
- (ii) een onverwachte verlenging van uitstaande vorderingen, bijvoorbeeld wanbetaling op een lening; (iii) het risico dat activa alleen met een aanzienlijke korting kunnen worden geliquideerd vanwege een gebrek aan geïnteresseerde tegenpartijen op de markt;
- (iv) het onvermogen om toegang te krijgen tot wholesale-financieringsmarkten, producten te verkopen of bestaande verplichtingen te herfinancieren vanwege verslechterende marktomstandigheden, gebrek aan vertrouwen in de financiële markten, onzekerheid en speculatie over de kredietwaardigheid van de emittent of groep, een verlaging van de kredietrating van de emittent, en/of operationele problemen; en
- v) een aanzienlijke uitstroom van kasmiddelen als gevolg van schommelingen in de zekerheidsvereisten in verband met derivatentransacties uit hoofde van afdekkingsovereenkomsten.

Het liquiditeitsrisico kan ontstaan door een liquiditeitstekort op de markt, in het bijzonder de interbancaire markt, als gevolg van een economische crisis of een uitzonderlijke economische situatie.

Zoals elke andere groep van kredietinstellingen beheert de Groep actief zijn liquiditeitsrisico. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de liquiditeitsdekkingsratio ("LCR") over de laatste jaren, wetend dat de minimale wettelijke vereiste 100% bedraagt :

	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Liquidity buffer in mio EUR	7,117	8,649	6,871	7,143
Total Net Cash Outflows (in mio EUR)	3,989	4,420	3,647	3,650
LCR (%)	178.4%	195,7%	188,41%	195,7

De liquiditeitsbuffer, de totale nettokasuitstroom en het LCR worden berekend overeenkomstig de CRR.

Aangezien de Groep een aanzienlijk deel van zijn financiering bekomt uit deposito's van klanten, vormt het risico dat een aanzienlijk deel van zijn klanten op een bepaald moment zal trachten hun deposito's op te nemen, een belangrijke bron van liquiditeitsrisico voor de Groep. Daarom neemt de Groep strikte maatregelen om ervoor te zorgen dat de liquiditeitsratio's ruim boven de wettelijke minimumvereisten blijven om dit risico te beperken. Deze maatregelen kunnen de risico's echter niet volledig beperken.

Het onvermogen van de Groep om de nodige fondsen aan te trekken tegen gunstige voorwaarden voor de Groep, of om het hoofd te bieden aan de gevolgen van een aanzienlijke uitstroom van kasmiddelen, zou een nadelige invloed kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van de Groep. In dit verband moet ook rekening worden gehouden met de aanneming van liquiditeitsvereisten uit hoofde van Basel III en CRD IV, aangezien deze zouden kunnen leiden tot meer concurrentie, met hogere kosten om de nodige deposito's en financiering aan te trekken.

Bovendien kan langdurige ernstige marktspanning de toegang tot algemeen liquide markten beperken. Indien de activiteiten van de Groep aanzienlijke hoeveelheden kortetermijnliquiditeit vereisen (boven de verwachte kasbehoeften), kan het moeilijk zijn beleggingen te verkopen tegen aantrekkelijke prijzen, tijdig, of beide. In dergelijke omstandigheden kunnen marktdeelnemers terugvallen op steun van centrale banken en overheden door effecten in onderpand te geven. Het niet beschikbaar zijn van liquiditeit via deze maatregelen, of de vermindering of onderbreking van dergelijke maatregelen, zou kunnen leiden tot een verminderde beschikbaarheid van liquiditeit op de markt en hogere kosten voor het verkrijgen van dergelijke liquiditeit wanneer deze nodig is, hetgeen een negatief effect zou hebben op de activiteiten, de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van Crelan.

Het onvermogen om liquiditeitsrisico's te beheren en het onvermogen van een financiële instelling, met inbegrip van de respectieve entiteiten van de Groep, om te anticiperen op onvoorziene dalingen of veranderingen in haar financieringsbronnen en het onvermogen om toegang te krijgen tot de kapitaalmarkten, potentieel versterkt door de coöperatieve structuur van CrelanCo (zie ook sectie 2.2.2.1 mbt het risico op gebrek aan solvabiliteit), kunnen een ongunstig effect hebben op de resultaten, de financiële voorwaarden en de vooruitzichten van de Groep en kunnen het vermogen van Crelan om de voorziene intresten te betalen, en zelfs om het kapitaal terug te betalen, aan houders van kasbons.

2.2.3 Functionele risico's

2.2.3.1 Risico's gelinkt aan de kredietwaardigheid van de tegenpartijen van de Groep (Middelmatig)

Risico's gelinkt aan de kredietwaardigheid van de tegenpartijen, ook wel kredietrisico genoemd, is het risico dat een tegenpartij haar betalingsverplichtingen jegens de Groep niet kan nakomen. Het kredietrisico is het voornaamste risico waaraan de Groep is blootgesteld en beïnvloedt zowel het rentabiliteitsrisico als het solvabiliteitsrisico. Elke ongunstige verandering in de kredietkwaliteit van de kredietnemers, tegenpartijen of andere schuldenaars van de Groep kan de invorderbaarheid en de waarde van haar activa beïnvloeden. Dit kan ook een verhoging van de voorzieningen voor kredietverliezen en de risicokosten vergen, hetgeen een nadelige invloed kan hebben op de activiteiten, de resultaten of de financiële toestand van de Groep en op de capaciteit van Crelan om haar schuldeisers te betalen.

Dit risico vloeit voornamelijk voort uit de kredietactiviteit van de Groep (het risico in de kredietportefeuille dat kredietnemers insolvent worden en hun leningen niet kunnen terugbetalen) en, in mindere mate, uit het tegenpartijkredietrisico in verband met de afdekkingsactiviteit van de kredietportefeuille en de beleggingsactiviteiten in verband met het liquiditeitsbeheer van de Groep (het risico in de beleggingsportefeuille dat een financiële tegenpartij niet in staat is haar verplichtingen jegens de Groep na te komen).

De kredietportefeuille van de Groep bestaat uit blootstellingen op particulieren (waaronder hypothecaire en consumentenkredieten), kleine en middelgrote ondernemingen (waaronder de landbouwsector) en, in mindere mate, grote ondernemingen. Op de datum van dit Prospectus zijn vrijwel alle kredietnemers van de Groep in België gebaseerd of gevestigd. De geconsolideerde portefeuille van leningen en vorderingen per 31 december 2024 bedraagt 49,5 miljard euro (88,7 % van de totale activa), waarvan bruto leningen aan particulieren voor 42,3 miljard euro en 5,9 miljard euro leningen aan ondernemingen. Deze kredietnemers kunnen niet in staat zijn hun schulden aan de Groep terug te betalen wegens een achteruitgang van de Belgische economie, een daling van de waarde van het vastgoed, gebrek aan inkomsten, gebrek aan liquiditeit, operationele mislukking, faillissement of andere redenen. Gezien de concentratie van de kredietportefeuille op particulieren heeft de evolutie van de werkgelegenheidsgraad in België een belangrijke invloed op het kredietrisico. Hoe hoger het aantal werklozen, hoe groter het risico van niet-terugbetaling op groepsniveau. Aangezien het overgrote deel van de kredietportefeuille van de Groep gedekt is door in België gelegen vastgoedactiva, zou een daling van de vastgoedprijzen de waarde van de kredietportefeuille negatief kunnen beïnvloeden door de impact op de recuperatiewaarde van het onderpand.

Een daling van de kredietkwaliteit van de kredietnemers en tegenpartijen van de Groep, een algemene verslechtering van de Belgische economische situatie of een achteruitgang veroorzaakt door systeemrisico's kunnen de invorderbaarheid van uitstaande leningen en de waarde van de activa van de Groep aantasten. Dit kan ook een verhoging van de voorziening voor onrendabele leningen en andere voorzieningen vergen. Een verhoging van de voorziening voor kredietverliezen, kredietverliezen die hoger uitvallen dan eerder vastgestelde voorzieningen of een wijziging in de schatting van het risico van verlies dat inherent is aan de portefeuille van leningen zonder waardevermindering kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten of de financiële toestand van de Groep. De voorzieningen voor niet renderende leningen bedroegen eind december 2024 EUR 144 miljoen.

De Groep is een belangrijke speler op de Belgische landbouwmarkt en een van de belangrijkste kredietgever van de sector. Deze sector kan een zekere volatiliteit vertonen door de grillen van het weer, de liberalisering van de landbouwmarktprijzen en de afschaffing van de productiequota in de afgelopen jaren. Tot dusver hebben deze factoren een beperkte invloed gehad op de resultaten en de financiële situatie van de Groep, dankzij een goede interne expertise op het gebied van risicobeoordeling en -beheer en de diversificatie van de kredietportefeuille over verschillende subsectoren. Het kan echter niet worden uitgesloten dat deze factoren in de toekomst een aanzienlijke invloed zullen hebben.

Na de Covid crisis diende zich eind 2022, begin 2023 een nieuwe crisis aan die het gevolg was van 2e orde effecten ten gevolge van de invasie van Oekraïne door Rusland. Hierdoor stegen de prijzen van energie en andere goederen wat leidde tot een hoge inflatie die vervolgens door de Europese Central Bank (ECB) werd bestreden via een stijging van de rentevoeten.

De bank voerde verschillende analyses uit om na te gaan wat de impact zou kunnen zijn op de terugbetalingscapaciteit van haar cliënteel. Voor het retail cliënteel lag de focus op de gestegen energieprijzen. Voor het professionele cliënteel werd hier ook de impact van gestegen rentevoeten en automatische loonindexatie aan toegevoegd. Om deze risico's af te dekken werden reeds in 2022 specifieke management overlays (voorzieningen) aangelegd. Hoewel de kwaliteit van de portefeuille in de loop van 2024 zeer hoog is gebleven en er geen specifieke tekenen van verslechtering zijn binnen de kredietportefeuille van de bank, blijft de onzekerheid zeer hoog. De bank heeft de analyses van 2023 geüpdate en het niveau van deze overlays in 2024 verlaagd: de overlay voor retail werd verlaagd van 9 naar 7 Mio EUR, de overlay voor het professioneel segment van 6 naar 5,2 Mio EUR en de overlay voor de landbouw van 12 naar 9,5 Mio EUR. Een bijkomende overlay van 3,5 miljoen EUR die betrekking heeft op de manier waarop het model gebruikt door Crelan de economische scenario's interpreteert, werd aangelegd voor niet-renderende leningen (leningen met wanbetaling die bestempeld worden als leningen in Stage 3). Dit leidt tot een totaal van 25,3 miljoen euro voor de overlays voor 2024.

Daarnaast ontstond eind 2023 een nieuw geopolitiek risico door de aanval van Hamas op Israël en de aanval van Israël op de Gazastrook die hierop volgde. Crelan heeft geen rechtstreekse blootstelling aan deze regio. Dit neemt uiteraard niet weg dat de macro-economische fluctuaties die deze crisis veroorzaakt een impact kunnen hebben op de financiële situatie van de bank (zie eveneens sectie 2.2.5.4 Risico's verbonden aan geopolitieke conflicten).

De Groep kan er niet van uitgaan dat haar voorzieningenniveau toereikend zal zijn of dat zij in toekomstige perioden geen aanzienlijke aanvullende voorzieningen zal moeten treffen voor potentiële dubieuze vorderingen. Het niet aanleggen van adequate voorzieningen of de noodzaak om aanzienlijke aanvullende voorzieningen aan te leggen, kan een negatief effect hebben op de financiële toestand van de Groep.

Risico's in verband met de kredietwaardigheid van tegenpartijen (of kredietrisico) kunnen dus worden samengevat als het risico dat, als gevolg van een verslechtering van de macro-economische situatie of van geopolitieke conflicten, verscheidene tegenpartijen tegelijkertijd in gebreke blijven bij de nakoming van hun betalingsverplichtingen jegens de Groep. De Groep moet dan verliezen lijden, wat zijn winstgevendheid (zie sectie 2.2.2.2) en zijn kapitaalpositie (zie sectie 2.2.2.1) kan aantasten.

Gezien de omvang van de kredietactiviteit van de bank, de huidige geopolitieke en macro-economische situatie en de kwaliteit van de krediet- en beleggingsportefeuille van de bank, wordt het residueel kredietrisico als middelmatig beschouwd.

2.2.3.2 Risico's ten gevolge van verandering in marktfactoren (Middelmatig)

De winsten en de financiële positie van de Groep zijn onderhevig aan schommelingen veroorzaakt door marktrisico's, waaronder schommelingen in de reële waarde of toekomstige kasstromen van financiële instrumenten als gevolg van veranderingen in de marktprijzen. De Groep staat bloot aan verschillende soorten marktrisico's, zoals renterisico, optierisico, kredietspreadrisico, basisrisico, aandelenrisico, valutarisico en inflatierisico. Het inflatierisico wordt door de Groep niet beschouwd als een op zichzelf staand risico, maar als een risicofactor die andere risico's beïnvloedt (zoals het kredietrisico, bijvoorbeeld door de loonindexering in België en het effect op het beschikbare inkomen) of zal wegen op de rendabiliteit (door een toename van bepaalde kosten).

De Groep beschouwt als enige materieel marktrisico het rente- en optierisico met betrekking tot de "bancaire portefeuille". De andere hierboven vermelde risico's worden niet als materieel beschouwd en worden dan ook niet bekeken.

Rente- en optierisico in verband met de bancaire portefeuille : de bancaire portefeuille van de Groep omvat alle financiële instrumenten behalve die in de handelsportefeuille (zie hieronder). Dit risico wordt gedefinieerd als het risico van een daling van de economische waarde of de nettorentebaten van de bankportefeuille als gevolg van veranderingen in de rente, de rentevolatiliteit en de kredietspreiding. Het rente- en optierisico vloeit voornamelijk voort uit de volgende instrumenten/activiteiten :

- Als retailbank trekt de Groep deposito's van particulieren aan (voornamelijk spaar- en zichtrekeningen) en verstrekt zij leningen aan particulieren. Deposito's hebben doorgaans een kortere looptijd dan leningen. Dit looptijdverschil leidt tot rente- en rendementsrisico's.
- De meeste retaildeposito's van de Groep hebben geen vooraf bepaalde looptijd, aangezien het deposito te allen tijde kan worden opgenomen. De deposito's vinden plaats tegen tarieven die, hoewel discretionair van aard, indirect gekoppeld zijn aan de markttarieven gezien de zeer concurrerende bankomgeving. Bovendien genieten gereguleerde spaarrekeningen volgens de Belgische wetgeving van een wettelijke minimumrente van +11 bp per jaar en er is momenteel een politiek debat in België om de banken aan te zetten tot verhoging van het rendement op spaargeld. In een klimaat van lage rente is de Groep mogelijk niet in staat een daling van de marktrente door te berekenen in de prijsstelling van haar spaarrekeningen, hetgeen haar nettorentemarge negatief zou kunnen beïnvloeden.
- Belgische hypothecaire kredieten, die het grootste deel van de retailportefeuille van de Groep uitmaken, hebben allemaal een wettelijke en voor de klant vrij goedkope mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling. Dit kenmerk heeft in voorgaande jaren geleid tot grote golven van vervroegde terugbetalingen. Bij een rentedaling bestaat het risico dat het strafbeding of verbrekingsvergoeding (een door de toepasselijke bankregelgeving bepaald bedrag) de Groep niet volledig zal compenseren voor de toekomstige inkomstenderving die de emittent en de Groep zullen lijden bij vervroegde terugbetaling van leningen door klanten. Onverwachte veranderingen in vooruitbetalingen kunnen er ook toe leiden dat de Groep met rentederivaten over- of ondergedekt is, met als gevolg lagere rentemarges voor de Groep (overdekking verwijst naar een compenserende positie die groter is dan de omvang van de oorspronkelijk afgedekte positie, onderdekking verwijst naar het omgekeerde).

Crelan meet de gevoeligheid van de economische waarde van het eigen vermogen voor veranderingen in de rente via de Supervisory Outlier Test van de EBA. Eind december 2024 resulteerde het worstcasescenario in een negatief effect van 8,5 % van de totale waarde van het eigen vermogen van de Groep (economic value of equity of "EVE"). Wanneer de daling van de EVE meer dan 20% van het oorspronkelijke eigen vermogen van de kredietinstelling bedraagt, moet de kredietinstelling de bevoegde autoriteit daarvan in kennis stellen. Daarnaast moet de kredietinstelling op kwartaalbasis het effect van zes renteschokscenario's op haar EVE berekenen. Wanneer de EVE van de kredietinstelling meer dan 15% daling van haar Tier 1-kapitaal bedraagt, moet de kredietinstelling de bevoegde autoriteit daarvan in kennis stellen. Voor de Groep was het slechtste scenario in december 2024 de parallelle opwaartse schok van de rentecurve.

Om haar liquiditeit te beheren houdt de Groep gediversifieerde beleggingsportefeuilles aan die hoofdzakelijk bestaan uit overheids- en supranationale obligaties van beleggingskwaliteit die zijn uitgegeven door tegenpartijen in de eurozone. De Groep is via haar beleggingsportefeuille blootgesteld aan kredietspreadrisico. Schommelingen in de credit spreads kunnen een negatief effect hebben op de marktwaarde van de schuldbewijzen in de beleggingsportefeuille van de Groep. Afhankelijk van de boekhoudkundige behandeling van deze instrumenten kunnen deze schommelingen in marktwaarde ten gevolge van een verslechtering van kredietwaardigheid de vermogenspositie van de Groep beïnvloeden.

De geconsolideerde boekwaarde van de per 31 december 2024 aangehouden beleggingsportefeuilles bedraagt 1,86 miljard euro (3,3% van het geconsolideerde balanstotaal) (tegen 0,77 miljard euro of 1,4% van het geconsolideerde balanstotaal per 31 december 2023).

Het risico op een verandering van marktfactoren wordt dus continu gemeten en beheerd door de Groep. Dit geldt zowel voor risico's verbonden aan veranderingen in rentevoeten, hoogte van volatiliteit, kredietspreads en andere markt parameters. Het risico bestaat dat deze marktparameters ongunstig evolueren met mogelijke verliezen voor de groep (impact op rendabiliteit, zie sectie 2.2.2.2 en de kapitaalspositie van de Groep, zie sectie 2.2.2.1). Van zodra de risico's te hoog worden (wat beoordeeld wordt aan de hand van een intern limietenkader), zal de Groep mitigerende acties ondernemen, waaronder het afsluiten van financiële contracten die een beperkend effect hebben op het marktrisico. De grootte van deze risico's worden op regelmatige basis gecontroleerd en gerapporteerd. Daarom wordt het resterende risico als middelmatig beschouwd.

2.2.4 Niet-financiële risico's

Naast financiële risico's identificeert de Groep een aantal belangrijke niet-financiële strategische risico's, zoals operationele risico's, IT-beveiligingsrisico's en risico's in verband met naleving. Een specifiek risico is verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium in de groep na haar overname op 31/12/2021 en haar fusie met Crelan NV op 10/06/2024.

Op functioneel niveau worden subrisico's van deze strategische risico's geïdentificeerd.

2.2.4.1 Risico van informatiebeveiliging, informatietechnologie en gegevensbescherming (Hoog)

De Groep is blootgesteld aan het risico van verlies als gevolg van een opzettelijke of onopzettelijke storing (van binnen of buiten de Groep) die de beschikbaarheid, vertrouwelijkheid en integriteit van de IT-systemen van de Groep aantast. De Groep is ook blootgesteld aan het risico van verlies door de onbeschikbaarheid van systemen en gegevens, de ongeschiktheid van systemen of de onmogelijkheid om ze te wijzigen.

De Groep wordt geconfronteerd met een groot aantal IT-beveiligingsrisico's en procesrisico's in een steeds meer onderling verbonden wereld, in het bijzonder op digitaal vlak. Deze risico's betreffen voornamelijk de vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van gegevens en informatie- en communicatietechnologiesystemen (ICT): cyberaanvallen, niet-naleving van wet- en regelgeving, interne bedreigingen, technologische bedreigingen en risico's voor dienstverleners. Cyberaanvallen, denial-of-service-dreigingen, gerichte aanvallen en ransomware nemen toe, evenals pogingen om onbevoegde toegang te krijgen. De Crelan Groep heeft een aanzienlijk aantal IT-diensten (bv. infrastructuur, beheer en ontwikkeling van software, enz.), verwerking van betalingen en bewaarneming van financiële instrumenten uitbesteed.

De genoemde risico's worden dus geaccentueerd door de aanzienlijke uitbesteding van de IT-diensten van de Crelan-groep, omdat er minder directe controle is over deze diensten en de partners die deze diensten verlenen. Wij verwijzen in dit verband ook naar sectie 2.2.4.4.1.

Dergelijke gebeurtenissen kunnen leiden tot financiële verliezen en schade aan de reputatie van de Groep, de operationele efficiëntie beperken en leiden tot compensatiekosten of boetes van prudentiële toezichthouders.

Zij kunnen ook een belangrijk negatief effect hebben op de activiteiten, inkomsten, bedrijfsresultaten, financiële toestand en vooruitzichten van de Groep. Om deze risico's te beperken, neemt de Groep preventieve maatregelen en beschikt zij over een beleid en procedures in de volgende domeinen: toegangscontrole, beveiliging van de ontwikkeling van toepassingen, authenticatie, beveiliging van datacentra en communicatienetwerken, encryptie, beveiligingsmaatregelen voor derden en mobiele toepassingen. De bancaire en financiële sector blijft echter een belangrijk doelwit voor cybercriminaliteit en de technieken die voor deze aanvallen worden gebruikt, worden steeds geraffineerder. Preventieve maatregelen en het ingevoerde beleid en de ingevoerde procedures hebben misschien niet het gewenste effect.

De Groep verwerkt in het kader van haar activiteiten grote hoeveelheden persoonsgegevens van klanten, waarvan sommige ook bij wet als gevoelige persoonsgegevens kunnen worden aangemerkt. De Groep moet daarom voldoen aan strenge wet- en regelgeving inzake gegevensbescherming en privacy en draagt het risico van sancties als zij niet voldoet aan de normen zoals vastgelegd in de Algemene Verordening Gegevensbescherming (EU) 2016/679, zoals een inbreuk op persoonsgegevens. Een inbreuk op de beveiliging die resulteert in de vernietiging, het verlies, de wijziging, de ongeoorloofde bekendmaking van, of de toevallige of onrechtmatige toegang tot persoonsgegevens die door de Groep worden doorgegeven, opgeslagen of anderszins verwerkt, kan aanleiding geven tot een ernstig reputatierisico die op haar beurt een impact kan hebben op de liquiditeit, solvabiliteit en rendabiliteit van de Bank.

Uiteindelijk wordt dit risico als hoog beschouwd.

2.2.4.2 Gedrag- en integriteitsrisico's (Hoog)

Crelan NV en de verschillende entiteiten van de Groep Crelan zijn onderworpen aan de wetten, voorschriften, administratieve maatregelen en gedragsregels betreffende financiële dienstverlening. Dit regelgevend pakket bevat onder andere regels rond de bescherming van de consument, de interne organisatie, de verplichtingen omtrent transparantie en institutionele rapportering. Het regelgevend kader ter zake vereist dat de medewerkers en de zelfstandige agenten verbonden aan de entiteiten van de Crelan groep zich op een billijke en loyale manier inzetten voor de belangen van de klant. Zeer specifiek dienen de entiteiten van de Crelan groep erop toe te zien dat zij (niet exhaustief) :

- de klanten correcte, volledige en accurate en niet-misleidende informatie bezorgen;
- het juiste product verkopen aan de klanten;
- belangenconflicten identificeren en beheersen;
- de bepalingen met betrekking tot het behandelen van klachten respecteren.

Schending van deze wet-of regelgeving, alsook van statutaire en reglementaire integriteits- en gedragscodes of van het interne beleid van de Groep terzake, kan leiden tot boetes, het tijdelijke of permanente verbod op bepaalde activiteiten, gerelateerde verliezen van klanten of andere sancties, dewelke materiële nadelige gevolgen voor de reputatie van Crelan kunnen hebben en daardoor een wezenlijk nadelig effect op haar winst en bijgevolg op haar vermogen om haar schuldeisers te betalen (in de mate dat verliezen ondergaan door de entiteiten van de Groep Crelan omwille van het niet-naleven de gedragsregels ook op Crelan NV gevolgen kunnen hebben, kunnen ze hier ook vermeld worden).

Daarnaast bestaat het risico dat het aanbod van kasbons niet in het belang van de klant wordt gedaan maar eerder in het belang van Crelan die haar financiële capaciteit wenst te versterken, in het bijzonder om haar kredietactiviteit te ontwikkelen. Hoewel Crelan organisatorische en administratieve maatregelen heeft ingesteld om dit risico te beheersen, volstaan deze niet om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat risico's op het schaden van de belangen van de klant altijd zullen worden voorkomen

De Groep Crelan beschikt over een integriteitsbeleid, interne procedures en controlemechanismen om de gedrag- en integriteitsrisico's te beheersen. De medewerkers en de zelfstandige agenten verbonden aan de entiteiten van de Crelan groep dienen de door Crelan groep terzake geïmplementeerde gedragscodes te respecteren :

- Algemene gedragscode,
- Gedragscode inzake geschenken en uitnodigingen,
- Gedragscode inzake persoonlijke verrichtingen in financiële instrumenten,
- Gedragscode inzake externe mandaten en bijkomende beroepsactiviteiten,
- Beheersbeleid inzake belangenconflicten,
- Product governance beleid,
- Beloningsbeleid,
- Beleid inzake klachtenbeheer, en
- Beleid inzake de bescherming van klokkenluiders.

De bovenstaande beleidslijnen en procedures werden opgesteld om een kader te bieden voor de wettelijke verplichtingen die van toepassing zijn op de Crelan Groep, en om het risico dat deze bepalingen door de werknemers niet worden nageleefd tot een minimum te beperken. De door de afdeling Compliance uitgevoerde controles op de naleving van de richtlijnen dragen bij tot een verdere beperking van dit risico.

Hoewel Crelan groep beschikt over een integriteitsbeleid, interne procedures en controlemechanismen, kan Crelan groep niet volledig uitsluiten dat deze interne procedures ontoereikend zouden blijken te zijn. Het falen van deze procedures en controlemechanismen, en de maatregelen die eventueel door toezichthoudende autoriteiten worden genomen, kunnen de resultatenrekening rechtstreeks beïnvloeden en bijgevolg de algemene financiële situatie van Crelan, evenals haar reputatie.

Bij wijze van illustratie heeft Crelan in de eerste helft van 2023 een actieplan moeten opstellen om een aantal interne bevindingen met betrekking tot controles tegen embargo's en sancties aan te pakken. Crelan bevestigt dat de implementatie van dit actieplan op 26 oktober 2023 in overleg met de toezichthouder gefinaliseerd werd om volledig in overeenstemming te zijn met de bestaande wetgeving en om volledig te voldoen aan de aanbevelingen en verwachtingen van de toezichthouder. Het gepaste screeningsmechanisme werd ingevoerd.

Eveneens bij wijze van illustratie, heeft de FSMA in januari 2018, na een inspectie over feiten uit 2016, bepaalde tekortkomingen vastgesteld voor wat betreft de zorgplicht bij het aanbieden van beleggingsdiensten onder meer op vlak van het peilen naar kennis en ervaring, de geschiktheidsbeoordeling, het organisatie- en controlekader, product governance en gegevensbewaring. Naar aanleiding van dit rapport heeft AXA Bank Belgium, in dialoog met de FSMA, een volledige nieuwe aanpak ontwikkeld op vlak van beleggingsadvies aan retail cliënteel, die meteen ook voorzorg in de implementatie van de MiFID II-regelgeving die op dat moment in werking trad. AXA Bank Belgium heeft ook haar product governance en controlekader versterkt en maatregelen genomen om de gegevensbewaring te verbeteren. Deze maatregelen werden afgerond in juni 2019.

De procedure met de FSMA werd afgesloten met de betaling van een schikkingsboete van EUR 500.000 in mei 2022.

Gedrag- en integriteitsrisico's zijn in eerste instantie die van een commerciële benadering van de cliënt die niet in overeenstemming is met het beleggersprofiel van de cliënt, wat kan leiden tot beleggingsongelukken. Dergelijke handelwijze kan leiden tot het opleggen van bepaalde boetes of sancties tegen de Groep, wat ook haar reputatie kan impacteren.

In dergelijke gevallen bestaat de mogelijkheid dat de belegger het geïnvesteerde bedrag gedeeltelijk of volledig verliest. Hetzelfde risico geldt ook voor de verkoop van kasbons van Crelan aan klanten.

Op basis van de resultaten van haar controles kan de Crelan Groep stellen dat het residueel gedrags- en integriteitsrisico wordt als hoog beschouwd.

2.2.4.3 Risico's van operationele aard (Middelmatig)

Zoals bij elke onderneming en financiële instelling is de Groep onderhevig aan een aantal operationele risico's die verband houden met haar activiteiten. De belangrijkste risico's op dit gebied zijn de risico's die gepaard gaan met uitbesteding.

2.2.4.3.1 Uitbestedingsrisico's en risico van derden

Uitbestedingsrisico's zijn risico's die voortvloeien uit problemen met de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van activiteiten die zijn uitbesteed of in partnerschap met derden worden verricht, of de apparatuur of het personeel dat door deze derden ter beschikking wordt gesteld.

De activiteiten van de Crelan Groep omvatten in toenemende mate de uitbesteding van een aantal diensten en materiële activiteiten aan leveranciers of gespecialiseerde derden (outsourcing providers). Dit is in het bijzonder het geval voor een aantal IT-gerelateerde diensten (zie ook hoofdstuk 2.2.4.1).

Dit bedrijfsmodel houdt voor de Groep een aantal verschillende en belangrijke risico's in ten opzichte van elke partner.

De belangrijkste risicofactoren voor de Groep zijn de verslechtering van de reputatie of de financiële draagkracht van de dienstverleners, het niet naleven door de dienstverleners van de regels inzake gegevensbescherming of van de wet- en regelgeving, interne veiligheidsinbreuken in de systemen van de dienstverleners die kunnen leiden tot gegevensverlies, ontoereikende serviceniveaus of storingen die kunnen leiden tot verstoring van de dienstverlening of zelfs tot verlies van controle.

Een aantal belangrijke uitbestedingscontracten zijn:

- Cegeka (IT-infrastructuur);
- Loomis (waardetransport);
- Diebold-Nixdorf (Geldautomaten);
- Sopra Banking (bancaire software voor de verwerking van de verrichtingen).

De verwezenlijking van deze risicofactoren kan ertoe leiden dat de Groep niet in staat is te werken en diensten te verlenen in overeenstemming met de verwachtingen van zijn klanten. Het kan er ook toe leiden dat de Groep de toepasselijke wet- en regelgeving niet naar behoren kan naleven. Dit kan leiden tot tijd- en kostenverlies en kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de reputatie van de Groep en op zijn activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

Ter voorkoming van deze risico's heeft Crelan group het vendor risk management versterkt zodat Crelan voor de kritische uitbestedingen EBA compliant is. Dit houdt o.a. in dat de contracten compliant zijn met de EBA richtlijnen, met de data privacy (GDPR) en security normen. Dit houdt ook in dat er een adequate opvolging, evaluatie en bijsturing van de uitbestede dienstverlening is.

Voor een aantal uitbestedingen (o.a. Cegeka, de belangrijkste IT infrastructuur leverancier) zijn er nog een aantal aanpassingen bezig. Wat Cegeka betreft, is de emittent van plan de IT-beveiligingsvereisten te actualiseren en bepaalde belangrijke prestatie-, risico- en controle-indicatoren aan te passen. Dit initiatief maakt deel uit van de jaarlijkse evaluatie en herbeoordeling van EBA-kritieke uitbestedingsovereenkomsten en zal naar verwachting in 2025 worden afgerond.

Het risico bestaat dus dat de continuïteit, integriteit of de kwaliteit van een uitbestede dienst onvoldoende is, met een mogelijk niet-financieel (bv. reputatieschade) of financieel gevolg (impact op rendabiliteit of liquiditeit).

Het residueel risico wordt als middelmatig ingeschat.

2.2.4.4 Risico's verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium (Laag)

De NV AXA Bank Belgium maakt sinds 31 december 2021 deel uit van de Crelan Groep en fuseerde op 10 juni 2024 met Crelan NV. Door de overname is de omvang van de Crelan Groep meer dan verdubbeld.

Crelan heeft aanzienlijke inspanningen geleverd om zich zo goed mogelijk voor te bereiden op de fusie op 10 juni 2024. De geplande migratie verliep vlot zonder grote problemen. De post-migratie-organisatie stelde Crelan in staat om snel en adequaat te reageren op de opvolging van de migratie. Een beperkt aantal inhaaloperaties (voornamelijk nieuwe automatiseringen) in de perimeters Finance en Risk is nog aan de gang.

Uiteindelijk bedroeg het I&M-programma (Integration & Migration) over de periode 2022-2024 circa € 230 miljoen (in plaats van de oorspronkelijk begrote € 130 miljoen, nadien aangepast naar € 202,7 miljoen), inclusief vervolgcosten voor de tweede helft van 2024. Dit programma werd volledig gefinancierd uit eigen inkomsten, die zich de afgelopen jaren positief hebben ontwikkeld.

In het totale integratiebudget was ook een bedrag van 50 miljoen euro opgenomen voor de modernisering van IT-systemen na de fusie. Dit budget wordt gebruikt om de nieuwe transformatieagenda te financieren. Daarnaast werd een bedrag van € 49 miljoen initieel voorzien vanuit voorzichtigheid voor mogelijke herstructureringskosten, doch zijn er hiervoor op dit moment geen plannen.

Begin 2025, na een succesvolle fusie op 10 juni 2024, werd het I&M-programma afgesloten en werd een nieuw hoofdstuk geopend met een transformatieprogramma dat de komende drie jaar werd opgezet om het huidige IT-landschap van Crelan verder te moderniseren.

In dit stadium betreffen de integratierisico's nog het risico dat operationele integratie leidt tot veranderingen in het netwerk of in het personeel. Dit kan leiden tot angst en ontevredenheid, zowel binnen het kantorennetwerk als bij het personeel van het hoofdkantoor. Dit kan een negatieve invloed hebben op de resultaten en de financiële situatie van de Groep, alsook op haar reputatie.

Na de fusie van beide banken en de migratie van de data op één enkel it-platform worden de activiteiten van de bank verder gezet onder het Crelan-logo. AXA Bank kantoren zijn Crelan kantoren geworden, wat kan leiden tot concentraties van verkooppunten die geografisch quasi burens zijn.

Crelan is bezig met het op elkaar afstemmen van de kantorennetten van beide banken tegen eind 2027, in overleg met de agenten. Overleg en een open en transparante communicatie met de agenten vindt de bank hierbij belangrijk. De bestaande officiële overlegorganen met de agenten zal ze hierbij nauw betrekken als representatieve vertegenwoordigers.

Daarnaast zal de bank ook open relaties onderhouden met de beroepsorganisaties van zelfstandige bankagenten.

Ondanks de overlegcultuur moet de bank er ook rekening mee houden dat dit initiatief aanleiding kan geven tot ontevredenheid en ongerustheid bij de zelfstandige bankagenten en hun kantoorteams.

Mogelijke gevolgen zijn een verminderde motivatie, angst voor een vermindering van het aantal verkooppunten, nervositeit omwille van nieuwe processen en programma's, onenigheid met de toekomstvisie van de bank, ... Deze ontevredenheid kan leiden tot problemen in de relaties tussen de bank en haar netwerk, wat op zijn beurt een impact kan hebben op de kwaliteit van de aangeboden dienstverlening en uiteindelijk ook ontevredenheid bij de klanten kan veroorzaken, of zelfs tot een verlies van klanten en coöperanten, wat kan leiden tot een verlies van omzet en eigen vermogen. Tot op heden verloopt dit echter goed en hebben de hierboven genoemde risico's zich niet significant gematerialiseerd.

Naast het kantorennet zijn er ook de bezoldigde personeelsleden van Crelan en AXA Bank Belgium die hun weg in de fusiebank moeten vinden. Dit houdt eveneens in dat er een nieuwe gemeenschappelijke cultuur moet gecreëerd worden alsmede de harmonisatie van het werknemersstatuut en de eraan gekoppelde voorwaarden. Crelan heeft deze oefening bijna gedaan.

Ook hier moet de bank, ondanks de open overlegcultuur, rekening houden met mogelijke risico's. Zo kunnen werknemers bijvoorbeeld niet akkoord gaan met de nieuwe werkomgeving en voorwaarden of schrik hebben voor de continuïteit van hun functie wat hen kan doen besluiten om de bank te verlaten. Dit kan tijdelijk leiden tot problemen met werkorganisatie tijdens het zoeken naar vervanging of bij lange opleidingstrajecten voor het vervangen van gespecialiseerde functies. Ook hier ontwikkelt het zich goed en komen de genoemde risico's niet materieel tot uiting.

Samengevat zijn de risico's gelinkt aan de integratie van AXA Bank Belgium komen op dit stadium voornamelijk van het verlies van personeel en spanningen in het kantorennetwerk.

Daarom wordt het residueel risico nu als laag geëvalueerd.

2.2.5 Overige risico's

2.2.5.1 Risico's verbonden aan het respecteren van reglementaire en prudentiële regels (Middelmatig)

Reglementaire risico's hebben voornamelijk betrekking op risico's in verband met wijzigingen in de regelgeving die van toepassing zijn op de Groep.

Het risico dat de volledige bestaande wetgeving helemaal niet wordt nageleefd, wordt voldoende beperkt door procedures en controles (zowel intern als extern). Crelan is van mening dat het residuele risico in dit opzicht niet materieel is en dit aspect wordt daarom niet behandeld.

Naast de wetten en reglementen die algemeen van toepassing zijn op ondernemingen, zijn er een aantal bancaire en financiële voorschriften die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de Groep, waaronder - prudentiële voorschriften inzake kapitaaltoereikendheid en liquiditeitsvereisten ;

- regels betreffende de belasting van banken; en
- regels betreffende bankdiensten en beleggingsproducten (bv. MiFID).

Veranderingen in wet- en regelgeving kunnen een negatief effect hebben op de resultaten en de financiële positie van de Groep en kunnen leiden tot extra kosten voor de Groep om zich aan te passen aan nieuwe wet- en regelgeving. Er kunnen directe kosten zijn, bijvoorbeeld wanneer de belastingen op banken worden verhoogd.

Er kunnen ook indirecte kosten zijn, bijvoorbeeld wanneer belangrijke IT-wijzigingen moeten worden doorgevoerd of wanneer contractuele documenten, zoals contractuele documenten met klanten of documenten met klantinformatie, moeten worden gewijzigd. Om dergelijke veranderingen het hoofd te bieden, moet de Groep wellicht een beroep doen op externe deskundigen. Al deze kosten kunnen de resultaten en de financiële positie van de Groep beïnvloeden.

Zo kunnen de nieuwe kapitaalsvereisten onder Basel IV (zie sectie 2.2.2.1.4) een directe impact hebben op de solvabiliteit van de bank alsook een indirect impact hebben via de IT-implementaties die nodig zijn om te voldoen aan de nieuwe regelgeving.

Bovendien hebben regeringen en regulators de afgelopen jaren hun toezicht op de naleving van bestaande voorschriften verscherpt en er werden oproepen gedaan om de financiële dienstensector extra lasten op te leggen. Dergelijke verhoogde controles of lasten kunnen de Groep verplichten om bijkomende acties te ondernemen die op hun beurt een nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.

Hoewel de Groep nauw samenwerkt met haar regulators en de ontwikkelingen op het gebied van regelgeving voortdurend volgt, kan niet worden gegarandeerd dat aanvullende regelgeving of kapitaalvereisten geen negatieve invloed zullen hebben op de Groep, haar activiteiten, haar financiële toestand of haar bedrijfsresultaten.

Er is geen garantie dat de toepassing van deze nieuwe normen, of enige andere nieuwe regelgeving, de Groep niet zal verplichten effecten uit te geven die in aanmerking kunnen worden genomen als reglementair kapitaal, of om activa te liquideren of activiteiten in te perken, hetgeen een nadelig effect zou kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand of resultaten.

De bedrijfsactiviteiten van de Groep zijn onderworpen aan voortdurende regelgeving en daarmee samenhangende regelgevingsrisico's, waaronder de gevolgen van wijzigingen in wetten, voorschriften, beleidsmaatregelen en interpretaties in België. Veranderingen in toezicht en regelgeving kunnen de activiteiten van de Groep, de producten en diensten die zij aanbiedt, of de waarde van haar activa aanzienlijk beïnvloeden. Er is geen garantie dat een dergelijk verhoogd toezicht of dergelijke lasten en heffingen de Groep niet nopen tot het nemen van bijkomende maatregelen, wat een negatief effect zou kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand of bedrijfsresultaten.

Het niet tijdig voldoen aan de rapportageverplichtingen bij de toezicht autoriteiten kan ook leiden tot administratieve maatregelen, waaronder boetes, die een negatief effect kunnen hebben op de financiële positie van de emittent en de Groep.

Het risico bestaat dus dat er een wijziging is in de regelgeving die van toepassing is op de Groep en dat de Groep onvoldoende actie heeft ondernomen om dit op een gepaste wijze op te volgen. Het gevolg hiervan kan zowel financieel (bv. impact op rendabiliteit door dat de Groep een boete krijgt ten gevolge van niet-naleving (2.2.4.3)) als niet-financieel zijn (bv. reputatieschade (2.2.5.2)).

Om het risico te mitigeren heeft de Groep een Regulatory Watch proces opgezet waarbij regelgeving die relevant is voor de Groep continu gemonitord wordt. Er is ook een opvolgproces geïnstalleerd waarbij tijdig actie ondernomen wordt vooraleer nieuwe regelgeving van toepassing wordt.

Dit risico wordt als middelmatig beschouwd.

2.2.5.2 Reputatierisico (Middelmatig)

De Groep is voortdurend blootgesteld aan het risico van verlies of ongunstige wijziging van haar financiële positie als gevolg, direct of indirect, van aantasting van haar reputatie of imago door haar verschillende belanghebbenden (waaronder klanten, tegenpartijen, aandeelhouders en regelgevers).

Deze reputatieschade of imagoschade kan voortkomen uit ontevreden klanten en agenten, maar ook uit negatieve commentaren in de (traditionele of sociale) media, met als gevolg minder klanten of mensen die klant of zakenpartner van de bank willen worden. Dit kan leiden tot een lager zakenvolume en een lager financieel resultaat.

Blootstelling aan de media, zowel traditionele als sociale, wordt nauwlettend in de gaten gehouden en de klachtenafdeling van de bank waar ontevreden klanten terecht kunnen, is ook een goede manier om problemen en tekortkomingen te weten te komen.

De nodige procedures bestaan om dit risico te kunnen behandelen, zodanig dat het als middelmatig ingeschat wordt door de Groep.

2.2.5.3 Milieu-, sociaal en bestuurlijk risico (ESG) (Middelmatig)

ESG-risico's zijn de risico's van negatieve financiële gevolgen voor de Groep die voortvloeien uit de huidige of toekomstige gevolgen van milieu-, sociale en/of bestuurs factoren voor haar tegenpartijen, belegde activa of eigen activa en activiteiten.

Voor de emittent en de Groep gaat het bij het ESG-risico niet alleen om de ESG-impact van de activiteiten die zij financiert, maar ook om haar eigen voetafdruk.

De Groep promoot de waarden van een samenleving waar duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen centraal staan in al haar activiteiten. Tegelijkertijd erkent de Groep dat risico's ecologische, sociale en governance-invalshoeken kunnen aannemen (naast economische invalshoeken zoals inflatie, bbp, werkloosheid, enz.) waarvoor zij ook mitigerende maatregelen moet nemen.

Tot nu toe lag de nadruk op klimaatrisico's, die ook worden beschouwd als een aandachtsgebied voor alle belanghebbenden in de Groep, inclusief de toezichthouder. Niettemin werkt de emittent aan een meer holistische ESG-benadering en zal zij over deze activiteiten rapporteren in haar geïntegreerd verslag van 2025 (in overeenstemming met de verplichtingen die zijn ingevoerd door de Corporate Sustainability Disclosure Directive).

Op het gebied van klimaatrisico's onderscheidt de Groep:

- Transitierisico's, d.w.z. het financiële verlies van de instelling dat direct of indirect kan voortvloeien uit het aanpassingsproces naar een koolstofarme en ecologisch duurzamere economie voor haar tegenpartijen, belegde activa of eigen activa/activiteiten. Transitierisico's kunnen worden onderverdeeld in beleids- en regelgevingsrisico's, technologierisico's en marktsentiment- en vraagrisico's.

- Fysieke risico's, d.w.z. de risico's van negatieve financiële gevolgen voor de instelling als gevolg van de huidige of toekomstige gevolgen van klimaatverandering voor haar tegenpartijen, belegde activa of eigen activa en activiteiten. Deze omvatten frequentere extreme weersomstandigheden (acute fysieke gevaren), geleidelijke klimaatverandering (chronische fysieke gevaren) en aantasting van het milieu.

Als financiële instelling beschouwt de Groep zichzelf als materieel blootgesteld aan klimaat- en milieurisico's ("C&E-risico's"). Op korte, op korte tot middellange termijn en op middellange tot lange termijn, zal de belangrijkste impact op de Groep naar verwachting afkomstig zijn van transitierisico's. De Groep is met name van mening dat transitierisico's een aanzienlijke impact kunnen hebben op haar portefeuille voor retailkrediet en haar fondsenwervingscapaciteiten. De transitierisico's worden geraamd op 20 tot 30 miljoen euro, en al hebben deze verliezen een impact, zullen ze de capaciteit van de Groep niet hinderen om zijn prudentiële ratio's te bereiken.

Uit de resultaten van de materialiteitsbeoordeling in 2024 kwam één risicofactor naar voren die de materialiteitsdrempel heeft bereikt : het overgangskredietrisico voor particuliere hypothecaire kredieten.

Dit risico vloeit voort uit regelgevende en economische ontwikkelingen in verband met de groene transitie, die kunnen leiden tot waardevermindering van activa, hoge nalevingskosten en een verhoogd risico op wanbetaling, waardoor het risico voor banken kan toenemen.

Dit betekent niet dat de emittent geen rekening houdt met andere risico's, maar de prioriteit ligt bij de belangrijkste risico's.

De klimaatrisico's van de Groep variëren afhankelijk van de tijdshorizon. Op korte termijn (<1 jaar) vereisen extreme weersomstandigheden en wijzigingen in de regelgeving snelle aanpassingen. Op korte tot middellange termijn (1 tot 5 jaar) zijn transitierisico's van invloed op compliance, asset values en supply chains. Op middellange tot lange termijn (5 tot 10 jaar) zullen koolstofbeprijzing, investeringen in groene energie en veranderingen in consumentenvoorkeuren cruciaal worden. Op de lange termijn (> 10 jaar) zullen het risico op strandings van activa, verlies aan biodiversiteit en economische ontwrichting in verband met milieukwesties grote zorgen zijn.

Alle bekende significante risico's moeten worden beoordeeld en beperkt met behulp van passende risicobeperkende technieken en/of processen. Ten eerste is een risicobereidheid gedefinieerd voor het transitierisico op de particuliere hypotheekportefeuille, waarbij de blootstellingslimieten voor professionele klanten worden gehandhaafd. Hoewel het fysieke risico voor particuliere hypotheek de materialiteitsdrempel niet heeft bereikt, is er ook een risicobereidheidsverklaring ontwikkeld rond het overstromingsrisico. Ten tweede, om ervoor te zorgen dat C&E-risico's correct worden gerapporteerd als onderdeel van de algemene bedrijfsstrategie en risicobeheer van de bank, zijn C&E-risicorisico's geïntegreerd in het Quarterly Risk Report ("QRR").

De QRR wordt elk kwartaal aan de Raad van Bestuur voorgelegd, het Uitvoerend Comité en het Risk and Compliance Committee (RC), die actie zullen ondernemen op basis van de resultaten van de besprekingen. Opgemerkt moet worden dat de ECB ook op de hoogte wordt gebracht van het resultaat van de QRR. De verschillende klimaatrisico's worden gemonitord en beoordeeld in de verschillende bestuursorganen die van toepassing zijn in de relevante entiteiten van de Groep.

Om met ESG-aspecten om te gaan, heeft de Groep een ESG office opgericht die momenteel deel uitmaakt van de Cooperative Bank Office (zie ook sectie 5.9.4). Deze ESG office tekent de strategie uit van de Groep met betrekking tot ESG, en zorgt ervoor dat een actieplan opgesteld en uitgevoerd wordt om de risico's verbonden aan ESG te identificeren, meten, mitigeren en te rapporteren.

Het residueel ESG risico wordt door de Groep als middelmatig ingeschat.

2.2.5.4 Risico's verbonden aan geopolitieke conflicten (Middelmatig)

Geopolitieke risico's zijn risico's die samenhangen met conflicten tussen landen. Deze conflicten kunnen diverse gevolgen hebben, zoals sancties en protectionistische maatregelen, of nog regelrechte oorlogen en terroristische aanslagen.

De oorlog in Oekraïne, begonnen in februari 2022, ging voort in 2024 en begin 2025, en hoewel de macro-economische factoren verbeterden, bleven de energieprijzen, de inflatie en de rente hoog. Huishoudens en bedrijven hebben nog steeds last van deze kostenstijging.

Bovendien ontstond eind 2023 een nieuw geopolitiek risico na de aanval van Hamas op de staat Israël en de reactie van Israël in de Gazastrook. De Groep heeft geen directe blootstelling aan deze regio. Dit verandert uiteraard niets aan het feit dat de macro-economische schommelingen als gevolg van deze crisis een impact kunnen hebben op de financiële situatie van de Groep.

De rest van dit hoofdstuk heeft betrekking op de risico's voor de Groep in verband met de oorlog in Oekraïne en de sancties tegen de Russische Federatie (Rusland) en Belarus. Dit deel is onderverdeeld in twee categorieën: de algemene impact op de Groep, en een gedetailleerde impactanalyse op de beleggingsactiviteit (eigen beleggingsportefeuille en beleggingen aangeboden aan klanten) en de kredietportefeuille van de Groep.

Algemene impact

Over het algemeen kan gesteld worden dat de specifieke directe impact voor de groep beperkt is. De evolutie van de schok en de duur van de impact zullen sterk afhangen van de ontwikkelingen op het terrein en een mogelijke escalatie.

Hoewel de impact op het huishoudbudget gedeeltelijk werd verzacht door de automatische loonindexering in België, zal de Groep naar verwachting rekening houden met een mogelijk aanzienlijke negatieve impact op het terugbetalingsvermogen in alle klantensegmenten.

Wholesale risico (beleggingsportefeuille)

De portefeuille van de groep bestaat uit staatsobligaties en bedrijfsobligaties, maar er is momenteel geen blootstelling die rechtstreeks verband houdt met Oekraïne en Rusland. In de huidige context verwacht de groep geen verliezen in verband met de oorlog in Oekraïne.

Aan de andere kant zijn de rentetarieven en spreads gestegen, wat een impact kan hebben op de geplande uitgifte als onderdeel van het businessplan. Het is vandaag moeilijk om de exacte impact te voorspellen. AXA Bank Belgium heeft in het verleden echter altijd gedekte obligaties kunnen uitgeven, ook tijdens de Covid-19-crisis, en Crelan heeft in september 2022 (€ 300 miljoen), januari 2023 (€ 500 miljoen), september 2023 (€ 600 miljoen) en januari 2024 (€ 750 miljoen) met succes niet-preferente schuldinstrumenten uitgegeven, en tier 2-instrumenten in april 2024 (€ 300 miljoen).

Zin om te beleggen

Op de beurzen was er een vrij scherpe daling van de aandelenkoersen, gevolgd door een gedeeltelijk herstel en een stormloop op goud en andere grondstoffen. De daling van de aandelenkoersen had een negatief effect op de portefeuilles van klanten, wat resulteerde in lagere provisie-inkomsten en minder zin om te beleggen. Dit leidde tot een toename van het aantal verkooptransacties en een vertraging in de beleggingsbeslissingen van particuliere klanten.

Het bedrag aan "verkopen" op fondsen steeg in 2024 tot ongeveer € 1,4 miljard, vergeleken met ongeveer € 0,75 miljard in 2023. Aan de andere kant steeg ook de brutoproductie van ongeveer € 1 miljard in 2023 tot € 1,8 miljard in 2024, deels als gevolg van veranderingen in fondsen naarmate klanten reageren op de volatiele economische omgeving.

Directe impact op de kredietportefeuille

a) Retail segment

Per 31 december 2024, zoals in 2023 had de Groep niet-materiële blootstellingen en deposito's (< € 1 miljoen) bij klanten die in Rusland of Oekraïne woonachtig zijn.

Als gevolg hiervan zijn de directe gevolgen voor zowel leningen als deposito's uiterst beperkt voor de portefeuilles van de Groep. Bovendien is het overgrote deel van dit beperkte bedrag aan leningen bestemd voor Belgische expats die in Rusland wonen. Er zijn geen significante blootstellingen of engagementen met betrekking tot Belarus geweest.

b) Landbouw segment

Wat de landbouwportefeuille betreft, hadden 2 sectoren historisch gezien de nauwste banden met Rusland, namelijk de appel- en perenproducenten en de varkensvleessector.

Ooit was Rusland een belangrijke exportmarkt voor Belgische appel- en perentelers. Al sinds de sancties tegen Rusland in 2014 heeft Rusland echter de import van Europees fruit verboden. Intussen hebben Belgische producenten andere markten ontwikkeld. Toch was een van de alternatieve routes via Wit-Rusland, dat nu ook verboden is.

Hetzelfde geldt voor de varkenssector, waar Rusland een belangrijke afzetmarkt was voor Belgische boeren. Maar ook hier is Rusland na de sancties van 2014 zelfvoorzienend geworden op het gebied van varkensvlees.

c) Professioneel segment

In de professionele sector ziet de Groep momenteel geen specifieke sector of individuele klant die zwaar getroffen wordt door de oorlog in Oekraïne of het Midden-Oosten (althans niet meer dan de economie in het algemeen). Op dit moment heeft de Groep slechts een beperkt aantal transacties geïdentificeerd op haar rekeningen met Rusland en Oekraïne. Voorzichtigheid is echter geboden, want we weten dat de Groep voor veel professionele klanten niet de enige (en niet de eerste) bank is. Het is dus mogelijk dat de Groep een aantal klanten heeft met grote transacties op de rekeningen van een andere bank. De Groep volgt deze situatie op de voet.

Uiteindelijk worden de risico's die gepaard gaan met geopolitieke conflicten als middelmatig beschouwd.

2.2.5.5 Verlaging van de kredietratings (Middelmatig)

Moody's, S&P Global Ratings en andere ratingbureaus gebruiken ratings om te beoordelen of een potentiële kredietnemer in de toekomst in staat zal zijn zijn kredietverplichtingen na te komen zoals overeengekomen. Een belangrijk onderdeel van de rating voor dit doel is de beoordeling van de netto activa, de financiële positie en de winst van de onderneming. De rating van een bank is een belangrijk vergelijkingsselement in de concurrentie met andere banken. Het heeft ook een aanzienlijke invloed op de individuele ratings van de belangrijke dochterondernemingen van een bank.

De huidige rating van Crelan door S&P Global Ratings is A- voor de lange termijn en A-2 voor de korte termijn. De huidige rating van Crelan door Moody's is A2 voor de langetermijndepositoring en P-1 voor de kortetermijndepositoring.

Een verlaging of de loutere mogelijkheid van een verlaging van de rating van Crelan of een van haar dochterondernemingen kan negatieve gevolgen hebben voor de relatie met de klanten en voor de verkoop van haar producten en diensten. Nieuwe activiteiten zouden er dus onder kunnen lijden, het concurrentievermogen van Crelan op de markt zou kunnen verminderen en haar financieringskosten zouden aanzienlijk stijgen. Een verlaging van de rating zou ook een negatief effect hebben op de kosten van Crelan voor het aantrekken van eigen en vreemd vermogen en zou kunnen leiden tot het creëren van nieuwe schulden of het aflossen van bestaande schulden die afhankelijk zijn van het behoud van een bepaalde rating. Het zou ook kunnen gebeuren dat Crelan na een ratingverlaging aanvullende zekerheden moet verstrekken voor derivatentransacties in het kader van op ratings gebaseerde zekerheidsovereenkomsten. Indien de rating zou worden verlaagd tot "non-investment grade", zou Crelan te maken krijgen met aanzienlijke gevolgen voor haar winstgevendheid door onder meer hogere financieringskosten. Dit zou op zijn beurt een negatief effect hebben op het vermogen van Crelan om in bepaalde sectoren actief te zijn.

Er zij op gewezen dat, hoewel de ratings in naam van Crelan NV worden uitgegeven, vooral rekening wordt gehouden met de situatie van de groep Crelan. Bij deze beoordeling wordt rekening gehouden met de structuur van de Groep, met in het bijzonder het bestaan van een federatie van kredietinstellingen die op een solidariteitsbeginsel steunt tussen Crelan NV en CrelanCo.

Momenteel wordt het risico op een verlaging van de kredietrating door een extern beoordelingskantoor als middelmatig beschouwd.

2.2.5.6 Massale terugbetaling van coöperatieve aandelen (Middelmatig)

Via CrelanCo CV verkrijgt de Federatie 'Crelan' eigen vermogen van haar coöperatieve aandeelhouders, zoals andere coöperatieve groepen in Europa. Onder bepaalde voorwaarden en met inachtneming van de wettelijke beperkingen kunnen coöperatieve aandeelhouders hun recht uitoefenen om de terugbetaling van hun aandelen te vragen. De raad van bestuur van CrelanCo kan een terugbetaling van aandelen weigeren. Dit zou echter een reputatierisico inhouden en zou het vermogen van CrelanCo om in de toekomst coöperatieve aandelen uit te geven, kunnen aantasten. Indien een aanzienlijk aantal

coöperatieleden zou verzoeken om terugbetaling van hun aandelen, zou dit een negatief effect kunnen hebben op de financiële positie van CrelanCo en op die van de Groep als geheel. Bovendien zou het een verslechtering met zich meebrengen van de solvabiliteitspositie van de bank, aangezien een significant deel van het eigen vermogen van de Groep bestaat uit de coöperatieve aandelen.

Dit risico is ook gelinkt aan het liquiditeitscrisis van de Groep aangezien coöperanten ook vaak spaargelden aanhouden bij de Groep. Daarnaast is er ook een link met het reputatierisico.

Historisch gezien zijn de terugbetalingen eerder beperkt gebleven. Echter kan het niet uitgesloten worden dat in een scenario waarbij de reputatie van de Groep schade ondervindt, er een massale terugbetaling van coöperatieve aandelen plaats vindt. Daarom wordt het residuele risico als middelmatig beschouwd.

2.2.5.7 Risico verbonden aan CHL (Laag)

Beschrijving van CHL (voorheen ABE) en positie in de groep

Crelan Home Loan SCF (CHL), voorheen AXA Bank Europe SCF (ABE), is een naamloze vennootschap naar Frans recht opgericht op 20 september 2010 als "société de crédit foncier" voor een periode van 99 jaar en ingeschreven in het ondernemingsregister (Registre du Commerce et des Sociétés) van Créteil onder nummer 525 010 880 ("ABE"). CHL is een dochteronderneming van Crelan NV sinds de fusie tussen Crelan NV en AXA Bank Belgium op 10/06/2024.

Er wordt ook verwezen naar risicofactor "2.2.1 Algemene overwegingen - De Federatie en de Groep" voor bepaalde overwegingen met betrekking tot het bestaan van de Federatie.

Activiteiten van ABE en relatie met ABB

Crelan NV, als gevolg op de opslorping van AXA Bank Belgium, blijft een deel van haar hypothecaire kredieten (de "Kredieten") aan CHL overdragen op grond van een overeenkomst tot verkoop van hypothecaire kredieten (de "Overeenkomst tot verkoop van hypothecaire kredieten"). In overeenstemming met de marktpraktijk voor effectiseringstransacties en de bepalingen van het Belgisch burgerlijk recht, blijft Crelan de beheerder van deze kredieten en wordt de overdracht van deze kredieten niet ter kennis gegeven van de kredietnemers ("Stille overdracht"), tenzij zich bepaalde gebeurtenissen voordoen met betrekking tot Crelan. Bij gebrek aan kennisgeving is de overdracht niet tegenstelbaar aan de kredietnemers die de periodieke afbetalingen (inclusief intresten) blijven betalen aan Crelan die de ontvangen brutobedragen overmaakt aan de uiteindelijke schuldeiser, CHL.

Risico verbonden aan de roerende voorheffing

Situatie van Belgische particuliere kredietnemers

Overeenkomstig artikel 107, §2, 7°, a) van het Koninklijk Besluit tot uitvoering van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen ("KB") zijn de intrestbetalingen door Belgische particuliere kredietnemers met betrekking tot de Kredieten (de "Kredietnemers") vrijgesteld van Belgische roerende voorheffing indien ze worden gedaan aan "financiële instellingen of ermede gelijkgestelde ondernemingen". Artikel 105, 1° van het KB beperkt het begrip financiële instellingen of ermede gelijkgestelde ondernemingen tot instellingen of ondernemingen "gevestigd in België".

Op 24 januari 2017 verkreeg CHL een fiscale ruling (nr. 2016.768) (de "Ruling") van de Belgische rulingcommissie (Dienst Voorafgaande beslissingen in fiscale zaken) voor een zeer gelijkaardige situatie (effectisering via een lening gedekt door een zekerheid in plaats van via een verkoop van hypothecaire kredieten). De rulingcommissie merkte op dat op basis van een strikte lezing de vrijstelling van roerende voorheffing beperkt is tot in België gevestigde instellingen, maar stelde dat dit niet de bedoeling van de wetgever weerspiegelt en wellicht enkel het gevolg is van een gebrek aan aanpassing van het KB aan recente ontwikkelingen op nationaal en internationaal niveau. Op basis van deze redenering besliste het Rulingcomité dat de vrijstelling van roerende voorheffing voorzien in artikel 107, §2, 7°, a) van het KB van toepassing is op de betalingen van intresten die de Kredietnemers rechtstreeks aan CHL doen.

Deze beslissing heeft echter geen betrekking op rentebetalingen die aan CHL zouden worden gedaan in haar hoedanigheid van koper op grond van de Overeenkomst tot verkoop van hypothecaire kredieten. Daarom is op 12 juni 2017 om een addendum bij het rulingsbesluit van 24 januari 2017 gevraagd. De rulingcommissie wenste zich echter niet uit te spreken over een dergelijk addendum met het oog op de aangekondigde aanstaande wijziging van artikel 105, 1°, van het KB en de rulingprocedure werd afgesloten.

Hoewel de Rulingcommissie de bewoordingen van artikel 105, 1° van het KB terzijde heeft geschoven en bijgevolg de vrijstelling van roerende voorheffing heeft uitgebreid tot niet-Belgische instellingen (in overeenstemming met de rechtspraak van het Europees Hof van Justitie ("HvJ-EU")), is de bewoording van artikel 105, 1° van het KB op dit punt ongewijzigd gebleven en beperkt de toepassing van de vrijstelling van roerende voorheffing van artikel 107, §2, 7°, a) zich nog steeds tot financiële instellingen of daarmee gelijkgestelde ondernemingen "gevestigd in België". Aangezien de Overeenkomst tot verkoop van hypothecaire kredieten ondertussen is geïmplementeerd, is het niet langer mogelijk om een nieuwe ruling aan te vragen. Bijgevolg bestaat het risico dat de Belgische belastingadministratie aanvoert dat er roerende voorheffing verschuldigd is door de individuele Kredietnemer, op basis van de letterlijke bewoordingen van artikel 105, 1° van het KB, met mogelijke financiële gevolgen voor Crelan.

De belastingadministratie heeft Crelan midden maart 2024 ondervraagd in het kader van een controle van de hierboven beschreven situatie. In de loop van 2024 en begin 2025 heeft de fiscus verdere vragen gesteld over de fiscale en juridische aspecten van de activiteiten van CHL en haar relatie met Crelan, maar haar standpunt is nog niet gekend op de datum van dit prospectus.

Mitigerende factoren

Crelan is van mening dat de volgende mitigerende factoren van toepassing zijn op het geïdentificeerde risico:

- gelet op de rechtspraak van het HvJ-EU is er een zeer sterk argument dat de beperking van de vrijstelling van roerende voorheffing voorzien in artikel 105, § 1, van het koninklijk besluit tot kredietinstellingen "gevestigd in België" in strijd is met het Europese beginsel van het vrij verrichten van diensten. Aangezien deze discriminatie is voorzien door een koninklijk besluit, kan een Belgische rechtbank de discriminerende bewoording buiten toepassing laten. Dit argument van discriminatie is ook van toepassing op de situatie waarin sprake is van kennisgeving aan Kredietnemers en betaling van rente door Kredietnemers aan CHL.
- aangezien de overdracht van de Kredieten bij gebrek aan kennisgeving niet afdwingbaar is, is het de vraag op welke basis de Belgische belastingadministratie roerende voorheffing zou kunnen heffen van de Kredietnemers zonder dat zij feitelijk en rechtens op de hoogte zijn van het feit dat Crelan de hypothecaire kredieten heeft overgedragen.

Om deze redenen is Crelan - ondersteund door het juridisch advies van een derde partij - van mening dat het risico dat de roerende voorheffing uiteindelijk verschuldigd zou zijn laag tot zeer laag is.

Mogelijke impact op ABB mocht het risico zich toch concretiseren

Naast de mogelijke impact met betrekking tot rentebetalingen uit het verleden, is Crelan op grond van de Overeenkomst tot verkoop van hypothecaire kredieten verplicht om elk bedrag dat door haarzelf of een Kredietnemer moet worden betaald voor aftrek of inhouding te verhogen om ervoor te zorgen dat na een dergelijke aftrek of inhouding CHL een nettobedrag ontvangt en behoudt dat gelijk is aan het bedrag dat zij zou hebben ontvangen en behouden indien een dergelijke aftrek of inhouding niet was verricht of niet had moeten worden verricht. Dit betekent dat een succesvolle vordering voor roerende voorheffing op de Kredieten, indien van toepassing, een negatieve impact kan hebben op Crelan en, op zijn beurt, op de Groep.

Indien echter dit risico met betrekking tot de roerende voorheffing zich zou voordoen, zou CrelanCo een schadeloosstelling kunnen vorderen van AXA SA in het kader van de verkoop van AXA Bank Belgium die een aanzienlijk deel (gaande van 84% begin 2023 tot 47% op einde 2029) van de verplichtingen dekt die als gevolg van dat risico zouden kunnen ontstaan.

De Groep schat haar toekomstige residuele blootstelling op de datum van deze Aanvulling op maximaal € 34 miljoen (netto basisbedrag na belastingen), met betrekking tot eerdere en toekomstige rentebetalingen. Deze schatting is gebaseerd op het bedrag van de aan CHL overgedragen kredieten op de datum van deze Aanvulling, waarvan wordt aangenomen dat het in de toekomst ongewijzigd zal blijven, evenals op de verwachte ratificatie in 2024 van het belastingverdrag tussen België en Frankrijk (waarbij de roerende voorheffing op rente wordt verlaagd tot 0), en ervan uitgaande dat er geen andere mitigerende maatregelen zijn.

Naast het financiële aspect omvat het risico verbonden aan CHL ook een reputatierisico, zoals behandeld in sectie 2.2.5.2 hierboven in verband met reputatierisico.

Deze situatie zou het imago van Crelan kunnen veranderen bij klanten en bij mensen die klant willen worden, wat zou kunnen leiden tot klantenverlies.

Aangezien Crelan zich er echter toe verbindt haar klanten schadeloos te stellen en te ondersteunen in geval van een probleem, is zij van mening dat de gevolgen voor haar reputatie en het eventuele verlies van klanten zeer beperkt zouden zijn.

3 VERANTWOORDELIJKE PERSONEN, INFORMATIE VAN DERDEN, DESKUNDIGENVERSLAGEN EN GOEDKEURING DOOR DE BEVOEGDE AUTORITEIT

3.1 Verantwoordelijke personen

Crelan NV, met maatschappelijke zetel aan de Sylvain Dupuislaan, 251, 1070 Brussel, vertegenwoordigd door de heer Philippe VOISIN, Voorzitter van het Directiecomité, en de heer Joris CNOCKAERT, lid van het Directiecomité, is verantwoordelijk voor dit prospectus alsmede, in voorkomend geval, voor elke aanvulling hierop.

Crelan NV verklaart dat de informatie in dit prospectus, voor zover haar bekend, in overeenstemming is met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten die de strekking van het prospectus zouden wijzigen.

Voor zover maximaal toegestaan door de wet, bevestigt **elke ontvanger van dit prospectus** (een "Ontvanger") dat hij geen enkele eis of procedure zal instellen tegen een persoon die een bestuurder, een leidinggevende, een personeelslid, een werknemer, een zelfstandige bankagent, een onderaannemer, een consultant of enige andere directe of indirecte hulppersoon is van Crelan NV of CrelanCo CV, of een verbonden entiteit van de Groep Crelan (een "Hulppersoon").

De bepalingen van het nieuwe artikel 6.3 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek zullen, voor zover maximaal toegestaan door de wet, niet van toepassing zijn op enige aansprakelijkheid die zou kunnen ontstaan in verband met dit prospectus, of enige aanvulling daarop. Elke Ontvanger erkent en stemt ermee in dat hij niet gerechtigd is om een buitencontractuele aansprakelijkheid in te roepen tegen een Hulppersoon met betrekking tot dit prospectus (met inbegrip van alle informatie die door middel van verwijzing is opgenomen), of enige aanvulling daarop, zelfs als een schending van een toepasselijke verplichting ook een buitencontractuele aansprakelijkheid zou vormen.

Voor alle duidelijkheid, doet het voorgaande geen afstand van de buitencontractuele aansprakelijkheid van de emittent (en strikt beperkt tot de emittent) voor de informatie vervat in dit prospectus (hetzij

rechtstreeks, hetzij via opneming door verwijzing, en elke aanvulling daarop), en voor elke aansprakelijkheid van de emittent voor haar zware fout en opzet.

De bepalingen van het nieuwe artikel 6.3 van het Burgerlijk Wetboek zullen, voor zover de wet dit toelaat, niet van toepassing zijn op enige aansprakelijkheid met betrekking tot de kasbons en **geen enkele houder van kasbons van Crelan NV** heeft het recht om enige buitencontractuele aansprakelijkheidsvordering in te stellen tegen enige directe of indirecte hulppersoon van Crelan SA met betrekking tot enige verplichtingen met betrekking tot de kasbons, ook als een dergelijke schending van de verplichting ook een buitencontractuele aansprakelijkheid inhoudt.

Voor zover maximaal toegestaan door de wet, bevestigt elke houder van kasbons dat hij geen enkele eis of procedure zal instellen tegen een persoon die een bestuurder, een leidinggevende, een personeelslid, een werknemer, een zelfstandige bankagent, een onderaannemer, een consultant of enige andere directe of indirecte hulppersoon is van Crelan SA of CrelanCo CV, of een verbonden entiteit van de Groep Crelan (een "Hulppersoon").

Voor alle duidelijkheid, doet het voorgaande geen afstand van de buitencontractuele aansprakelijkheid van de emittent (en strikt beperkt tot de emittent) voor de informatie vervat in dit prospectus (hetzij rechtstreeks, hetzij via opname door verwijzing), en voor enige aansprakelijkheid van de emittent voor haar zware fout en opzet.

3.2 Verslagen van deskundigen

De geconsolideerde jaarrekening voor boekjaar 2023 en 2024 van de Groep Crelan werd gecontroleerd en goedgekeurd door EY Bedrijfsrevisoren BV, De Kouterveldstraat 7B 001, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door mevrouw Christel Weymeersch en de heer Christophe Boschmans.

De verslagen van deze vennootschap van bedrijfsrevisoren werden aan de Groep Crelan verstrekt in het kader van haar wettelijke controleopdracht van de jaarrekening.

De verslagen over de geconsolideerde jaarrekeningen van de boekjaren 2023 en 2024 bevatten een Oordeel zonder voorbehoud.

3.3 Informatie van derden

Dit prospectus bevat geen informatie van derden, met uitzondering van de ratings van Crelan vermeld in sectie 5.4.1.6.

3.4 Verklaring en goedkeuring door de bevoegde autoriteit

a) Dit prospectus werd goedgekeurd door de FSMA als bevoegde autoriteit overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1129;

b) de FSMA keurt dit prospectus enkel goed wanneer is voldaan aan de in Verordening (EU) 2017/1129 neergelegde normen inzake volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie;

c) deze goedkeuring mag niet worden beschouwd als een goedkeuring van de uitgevende instelling of van de kwaliteit van de kasbons waarop het prospectus betrekking heeft;

d) beleggers moeten zelf beoordelen of het aangewezen is in de betrokken effecten te beleggen.

4 GEGEVENS BETREFFENDE DE KASBONS

4.1 Verantwoordelijke personen, informatie van derden, deskundigenverslagen en goedkeuring door de bevoegde autoriteit

4.1.1 Verantwoordelijke personen

De verantwoordelijke persoon is de persoon vermeld in sectie 3.1.

4.1.2 Verklaringen en verslagen van deskundigen

De in sectie 3.2 vermelde bedrijfsrevisor trad op als deskundige.

4.1.3 Informatie van derden

Dit prospectus bevat geen informatie van derden, met uitzondering van de ratings van Crelan vermeld in sectie 5.4.1.6.

4.1.4 Goedkeuring door de bevoegde autoriteit

Er wordt hier naar sectie 3.4 verwezen.

4.2 Risicofactoren

De risicofactoren die specifiek zijn voor de kasbons worden in sectie 2.1 opgenomen.

4.3 Essentiële gegevens

4.3.1 Belangen van bij de uitgifte/aanbieding betrokken natuurlijke en rechtspersonen

De uitgever heeft geen kennis van enige belang, met inbegrip van een belangenconflict, dat het aanbod op betekenisvolle manier zou kunnen beïnvloeden in hoofde van de natuurlijke- of rechtspersonen die deelnemen aan het aanbod.

4.3.2 Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten

Crelan wil haar klanten een gediversifieerd assortiment bankproducten aanbieden. Kasbons maken deel uit van deze strategie.

De op deze manier verzamelde bedragen zullen worden gebruikt voor haar algemene behoeften en de ontwikkeling van haar activiteiten.

4.4 Informatie over de effecten die zullen worden aangeboden aan het publiek/tot de handel zullen worden toegelaten

4.4.1 Soort en klasse van de kasbons

De effecten waarop dit prospectus betrekking heeft, zijn kasbons. Kasbons zijn financiële instrumenten die tot de categorie "obligaties" behoren.

Wie kasbons koopt, staat een lening toe aan de bank. In ruil hiervoor geeft de bank de kasbon uit die een schulderkenning is waarbij ze zich ertoe verbindt om rente te betalen en het ontvangen kapitaal volledig terug te betalen op de vastgestelde vervaldag.

Als financieel instrument is de kasbon ook een verhandelbaar instrument dat de houder aan een derde kan overdragen.

De ISIN-code (International Securities Identification Numbers of internationale identificatiecode van het financieel instrument) van de kasbon wordt vermeld in de Definitieve voorwaarden die betrekking hebben op een bepaald type kasbon.

4.4.2 Wetgeving van toepassing

De kasbons uitgegeven in het kader van dit prospectus worden onder de toepassing van het Belgisch recht uitgegeven.

Enkel de Belgische rechtbanken zijn bevoegd bij geschillen.

Erkenning van en instemming met de bevoegdheid van bail-in

Opmerking : de volgende tekst is alleen van toepassing op bedragen die niet zouden worden beschermd door het Garantiefonds voor deposito's, in gedachten houdend dat deze bescherming beperkt is tot 100.000 EUR per persoon en per instelling, en alle deposito's dekt en niet alleen het bedrag belegd in kasbons, alsmede op bedragen die niet bevoorrecht zouden zijn op alle roerende goederen van de bank krachtens artikel 389, §1 of artikel 389, §2 van de bankwet, naargelang het geval.

Niettegenstaande en met uitsluiting van enige andere voorwaarde met betrekking tot de kasbons of enige andere overeenkomst, afspraak of regeling tussen de emittent en enige houder (met inbegrip van enige huidige of toekomstige houder van een winstgevend belang in de kasbons), erkent en stemt elke houder (met inbegrip van enige huidige of toekomstige houder van een winstgevend belang in de kasbons) dat enige verplichting die ontstaat met betrekking tot de kasbons onderworpen kan zijn aan de uitoefening van enige bail-in bevoegdheid door de relevante afwikkelingsautoriteit en erkent, aanvaardt en stemt ermee in gebonden te zijn door (x) de wijziging van de voorwaarden van de kasbons, zoals noodzakelijk geacht door de relevante afwikkelingsautoriteit, om uitvoering te geven aan elke bail-in bevoegdheid door de relevante afwikkelingsautoriteit, en (y) het effect van de uitoefening van de bail-in bevoegdheid door de relevante afwikkelingsautoriteit, die onder meer het volgende of een combinatie daarvan kan omvatten en tot gevolg kan hebben :

- A) de vermindering of nietverklaring van alle of een deel van de kasbons of de relevante bedragen;
- (B) de omzetting van alle of een deel van de relevante bedragen met betrekking tot de kasbons in aandelen, andere financiële instrumenten of andere obligaties van de emittent of een andere persoon en de uitgifte van dergelijke aandelen, financiële instrumenten of obligaties aan de houder van de kasbons, onder meer door wijziging of aanpassing van de contractuele voorwaarden;
- (C) de nietigverklaring van de kasbons; en
- (D) de wijziging van het recht op terugbetaling van de kasbons of van het bedrag van de verschuldigde intresten, of wijziging van de datum waarop de intresten betaalbaar worden, ook door tijdelijke opschorting van de betaling.

In deze situatie,

" bail-in bevoegdheid " betekent elke bevoegdheid tot vermindering, omzetting, overdracht, wijziging of opschorting die van tijd tot tijd bestaat krachtens, en wordt uitgeoefend in overeenstemming met, alle wetten, reglementen (inclusief gedelegeerde of uitvoeringsmaatregelen zoals technische reguleringsnormen), vereisten, richtsnoeren, regels, normen en beleidsmaatregelen met betrekking tot de afwikkeling van kredietinstellingen, beleggingsondernemingen en hun moederondernemingen, en alle minimumvereisten inzake eigen vermogen en in aanmerking komende passiva en/of instrumenten voor het opvangen van verliezen van het Koninkrijk België, van de principale regulator (of een opvolger of vervangende entiteit met primaire verantwoordelijkheid voor prudentiele toezicht en controle van de emittent), de relevante afwikkelingsautoriteit, de Raad voor financiële stabiliteit en/of het Europees Parlement of de Raad van de Europese Unie die op dat moment in het Koninkrijk België van kracht zijn, op grond waarvan de verplichtingen van de uitgevende instelling kunnen worden verminderd, gewijzigd,

geannuleerd, opgeschort, overgedragen, gewijzigd of anderszins gewijzigd, of de effecten van de uitgevende instelling kunnen worden verminderd en/of omgezet in aandelen, andere effecten of andere verplichtingen van de uitgevende instelling of van enige andere persoon, hetzij in verband met de uitoefening van een bail-in bevoegdheid na een resolutie, hetzij anderszins; en

"relevante bedragen" betekent de hoofdsom van de kasbons en/of de rente daarop. Deze bedragen omvatten bedragen die verschuldigd en betaalbaar zijn geworden maar nog niet zijn betaald vóór de uitoefening van de bail-in bevoegdheid door de bevoegde afwikkelingsautoriteit.

"relevante afwikkelingsautoriteit": de bij Verordening (EU) nr. 806/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 juli 2014 opgerichte gemeenschappelijke afwikkelingsraad en/of een andere autoriteit die gerechtigd is om de bevoegdheid tot interne versterking uit te oefenen of eraan af en toe deel te nemen (met inbegrip van de Raad van de Europese Unie en de Europese Commissie wanneer zij handelen op grond van artikel 18 van de Verordening betreffende het gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme).

4.4.3 Vormen van uitgifte

Kasbons worden uitgegeven in de vorm van "gedematerialiseerde" effecten die vallen onder de artikelen 7:22 tot 7:44 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Ze kunnen ook op naam worden uitgegeven. In beide gevallen worden ze ingeschreven op een effectenrekening. Omzetting van gedematerialiseerde effecten in effecten op naam en vice versa kan op elk moment worden aangevraagd.

Crelan NV treedt op als hoofd van de piramide voor haar eigen kasbons, d.w.z. dat zij alle verrichtingen centraliseert zoals rentebetalingen of terugbetalingen, zelfs als deze effecten zijn overgeboekt naar een effectenrekening bij een andere financiële instelling.

4.4.4 Totaal bedrag van de aangeboden kasbons

Het maximumbedrag van de aanbieding is 10 miljard euro voor de geldigheidsduur van dit prospectus, voor alle soorten kasbons. Bijgevolg zullen alle inschrijvingsaanvragen die dit bedrag overschrijden, geweigerd worden.

De toewijzing zal gebeuren op basis van de inschrijvingsdatum, of zelfs op basis van het uur van registratie van de intekening in geval van intekeningen op dezelfde dag, tot de limiet van 4 miljard euro is bereikt.

Crelan behoudt zich eveneens het recht voor om een maximumbedrag te bepalen per afzonderlijke uitgifte van een type kasbon. Dit eventueel maximumbedrag wordt vermeld in de Definitieve voorwaarden.

4.4.5 Munteenheden waarin de kasbons worden uitgegeven

Kasbons worden in euro uitgegeven.

4.4.6 Relatieve rangorde van de kasbons

Voorafgaandelijke opmerking : er is geen limiet op de uitgifte of garantie van schulden met dezelfde rang als de kasbons, wat nodig kan zijn vanwege wettelijke vereisten, en elke toekomstige schuld kan gepaard gaan met betere voorwaarden dan de kasbons.

Het bedrag dat in de kasbons van Crelan is geïnvesteerd, heeft het karakter van een obligatie en maakt geen deel uit van het kapitaal of het eigen vermogen van de bank. De houder van kasbons beschikt over een schuldvordering voor de terugbetaling ervan en de betaling van de intresten tegen de overeengekomen voorwaarden.

De kasbons zijn directe, onvoorwaardelijke en meestal bevoorrechte verplichtingen van de emittent.

De rangorde van kasbons in geval van liquidatie van de bank wordt bepaald door artikel 389/1 van de wet van 25/04/2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen (aangehaald als : Bankwet) die de volgende volgorde van prioriteit bepaalt :

- 1° houders van schuldvorderingen met zakelijke zekerheden of voorrechten;
- 2° houders van preferente chirografaire schuldvorderingen;
- 3° houders van niet-preferente chirografaire schuldvorderingen;
- 4° houders van achtergestelde schuldvorderingen; en
- 5° houders van schuldvorderingen die eigenvermogensbestanddelen zijn.

N.B. Overeenkomstig artikel 244, §1, 1° van de Bankwet is de Nationale Bank van België, na raadpleging van de Single Resolution Board (SRB), bevoegd om vast te stellen dat Crelan in gebreke blijft of dat dit nakend is.

Kasbons op naam en gedematerialiseerde en op nominatieve rekeningen geregistreerde kasbonnen genieten ook van het Belgische depositobeschermingsstelsel tot een bedrag van 100.000 euro per persoon en per instelling. Dit bedrag dekt alle deposito's die door het Garantiefonds worden beschermd (bv. ook deposito's op rekeningen) en is niet van toepassing op elk deposito afzonderlijk.

Artikel 389 van de Bankwet verleent ook een voorrecht op alle roerende goederen van de bank op de volgende manier :

§ 1. De gewaarborgde deposito's en de vorderingen van het Garantiefonds op een kredietinstelling, in hoofdsom, interesten en bijkomstigheden, zijn bevoorrecht op alle roerende goederen van deze kredietinstelling.

Het in het eerste lid bedoelde voorrecht neemt rang onmiddellijk na de voorrechten bedoeld in artikel 19, 4° nonies, van de hypotheekwet van 16 december 1851.

§ 2. Voor het deel dat het dekkingsniveau bepaald in artikel 382 overschrijdt, zijn de in aanmerking komende deposito's van natuurlijke personen en van de kleine en middelgrote ondernemingen bevoorrecht op alle roerende goederen van de kredietinstelling.

Het voorrecht bedoeld in het eerste lid neemt rang onmiddellijk na het voorrecht bedoeld in paragraaf 1.

Voor de toepassing van het eerste lid zijn kleine en middelgrote ondernemingen de ondernemingen waarvan de jaarlijkse omzet niet hoger is dan 50 miljoen euro.

Met « gewaarborgde deposito's » bedoelt men deposito's, waaronder de op naam gestelde kasbonnen en de gedematerialiseerde en op nominatieve rekeningen geregistreerde kasbonnen, die gedekt zijn door de Belgische depositobeschermingsregeling tot 100.000 EUR.

Met « in aanmerking komende deposito's » bedoelt men deposito's, waaronder de op naam gestelde kasbonnen en de gedematerialiseerde en op nominatieve rekeningen geregistreerde kasbonnen, voor het gedeelte dat 100.000 EUR overschrijdt wanneer ze niet uitgesloten zijn van terugbetaling door een depositogarantiestelsel.

Op grond van artikel 242, 10°, a), van de Bankwet vormen "gewaarborgde deposito's" geen schulden die kunnen worden gebruikt voor bail-in.

Er kan ook van worden uitgegaan dat, op grond van artikel 242, 10°, b), en 11°, van de bankwet, "in aanmerking komende deposito's" als door zekerheid gedekte verplichtingen kunnen gekwalificeerd worden die geen bail-inbare schulden zijn.

De volgende tabel toont de rangorde van de kasbons in de schuldstructuur van de Groep Crelan, beginnend bovenaan de tabel met de meest risicovolle schulden en met de grootste kans op bail-in, en eindigend onderaan de tabel met de veiligste schulden en de schulden met de kleinste kans op bail-in :

Kapitaal van het type Common Equity Tier 1
Kapitaal van het type Additional Tier 1
Kapitaal van het type Tier 2 + andere achtergestelde schulden
Senior non-preferred schuldinstrumenten (artikel 389/1, 2°, van de bankwet)
Pari passu : - Andere senior preferred niet-gedekte schuldinstrumenten - Derivaten - Deposito's van grote ondernemingen (> 100.000 EUR)
Deposito's van KMO's en natuurlijke personen (> 100.000 EUR) (met inbegrip van kasbons die bevoorrecht zijn krachtens artikel 389, §2 van de bankwet (mogelijk niet bruikbaar voor bail-in))
Beschermde deposito's (< 100.000 EUR) (met inbegrip van de kasbons die bevoorrecht zijn krachtens artikel 389, §1 van de bankwet) (niet bail-inbaar)
Andere gewaarborgde schulden (niet bail-inbaar)

4.4.7 Rechten verbonden aan de kasbons

Kasbons geven recht op

- de betaling van vergoedende rente (die periodiek kan worden uitgekeerd of gekapitaliseerd);
- de terugbetaling van het kapitaal op de vastgestelde vervaldatum.

De rentebetalingmodaliteiten en looptijden worden vastgelegd in de Definitieve voorwaarden.

4.4.8 Rentevoet

De nominale bruto rentevoeten van de kasbons alsmede het actuarieel bruto-rendement staan vermeld in de Definitieve voorwaarden.

Voor een bepaalde uitgifte, die overeenstemt met de Definitieve voorwaarden voor een bepaalde dag, kunnen de rentetarieven niet worden gewijzigd.

De emittent behoudt zich niettemin het recht voor om de rentevoeten aan te passen voor toekomstige uitgiftes in functie van de evolutie van de rentevoeten op de markt, mits publicatie van de nieuwe Definitieve voorwaarden.

Rente kan worden uitgekeerd (jaarlijks of over een andere periode) of gekapitaliseerd (jaarlijks opgenomen in het kapitaal). De rente kan ook "step-up" zijn, d.w.z. elk jaar stijgen.

De rente wordt berekend op basis van een periode van één jaar voor kasbons met een jaarlijkse coupon en een periode van meerdere maanden voor de kasbons met coupons per groep van meerdere maanden (bijv. berekening van de rente per periode van 15 maanden voor coupons van kasbons op 15 maanden).

De inschrijver ontvangt rente vanaf de dag van inschrijving (inbegrepen) tot de eindvervaldag (niet inbegrepen).

4.4.9 Vervaldatum en terugbetalingsmodaliteiten

De vervaldatum wordt bepaald op basis van de door de intekenaar gekozen beleggingstermijn.

Verschillende categorieën van kasbons kunnen aangeboden worden :

- kasbons met een looptijd vastgelegd op jaarbasis (bijv. kasbon op 3 jaar);
- kasbons met een looptijd vastgelegd op maandelijkse basis (bijv. kasbon op 45 maanden);
- kasbons met jaarlijkse betaling van de intresten;
- kasbons met betaling de intresten om X maanden (bijv. om de 15 maanden in het geval van een kasbon met een looptijd van 45 maanden);

- kasbons met jaarlijkse kapitalisatie van de intresten, wat betekent dat de intresten verplicht in het kapitaal opgenomen worden (ze brengen zelf intresten op vanaf deze kapitalisatie) en pas bij vervaldag van de kasbons betaald worden, samen met de terugbetaling van het kapitaal;
- kasbons met jaarlijkse en progressieve intresten ("step-up"), wat betekent dat de intresten stijgen op bepaalde tijdstippen (bijv. elk jaar) tot de vervaldag.

Niet alle categorieën kasbons zijn permanent beschikbaar. Sommige kunnen alleen op bepaalde momenten aangeboden worden, afhankelijk van de ontwikkeling van het commerciële beleid en de financieringsbehoeften van Crelan.

Crelan behoudt zich het recht voor om nieuwe type kasbons te creëren of om bepaalde reeds gecommercialiseerde kasbons uit haar aanbod te verwijderen.

Elke beschikbare categorie van kasbons is het onderwerp van een document met "Definitieve voorwaarden" waarin de kenmerken, inclusief rentevoeten, specifiek voor die categorie worden uiteengezet.

Kasbons uitgegeven onder specifieke Definitieve voorwaarden blijven onderworpen aan deze voorwaarden tot de vervaldag.

Kasbons worden alleen op de eindvervaldag terugbetaald. De terugbetalingsprijs is gelijk aan 100% van de nominale waarde. De terugbetaling gebeurt in euro.

Ten uitzonderlijke titel kunnen beleggers die vóór de vervaldatum terugbetaald wensen te worden, een verzoek tot vervroegde terugbetaling (geheel of gedeeltelijk) indienen bij Crelan, die zich het recht voorbehoudt dit verzoek te weigeren of aan bepaalde voorwaarden te onderwerpen (zie meer informatie hierna in sectie 4.4.14 Beperking op verhandelbaarheid).

4.4.10 Rendement en berekeningsmethode

Het actuair bruto-rendement wordt in de Definitieve voorwaarden vermeld.

Het actuair bruto-rendement is de intrestvoet "i" (bepaald aan de hand van een numerieke procedure) die gebruikt moet worden opdat de som van de geactualiseerde waarden van de toekomstige Cash-Flows van kapitaal en bruto intresten (waar de geactualiseerde waarde van de Cash-Flow na t jaar = $CF_t / (1 + i)^t$) gelijk is aan de uitgifteprijs indien ze op de valutadatum van de uitgifte wordt berekend. N.B. De kasbons worden steeds tegen hun nominale waarde uitgegeven.

Ter illustratie en zonder dat dit een indicator vormt voor toekomstige rendementen, geven we het voorbeeld van een belegging van 1.000 euros op 5 jaar, met een bruto rentevoet van 1,70% voor het eerste jaar, 2,50% het tweede jaar, 3,00% het derde jaar, 3,50% het vierde jaar en 4,50% het vijfde jaar.

Dit stemt overeen met een actuair bruto-rendement van 3,001 % dat als volgt kan worden aangetoond:

A. Intresten / cash-flows

		coupons	cash-flows
Valutadatum uitgifte			-1.000,00 EUR
Eind jaar	1	1,70%	17,00 EUR
Eind jaar	2	2,50%	25,00 EUR
Eind jaar	3	3,00%	30,00 EUR
Eind jaar	4	3,50%	35,00 EUR
Eind jaar	5	4,50%	1.045,00 EUR

B. Geactualiseerde cash-flows met actuarieel rendement

-1.000	=	-1.000,00 EUR
$1000 * 1,70\% / (1+3,001\%)^1$	=	16,50 EUR
$1000 * 2,50\% / (1+3,001\%)^2$	=	23,56 EUR
$1000 * 3,00\% / (1+3,001\%)^3$	=	27,45 EUR
$1000 * 3,50\% / (1+3,001\%)^4$	=	31,10 EUR
$(1000 + 1000 * 4,50\%) / (1+3,001\%)^5$	=	901,38 EUR
Total		0,00 EUR

Opmerking : naast het rendement van de kasbons zelf moet ook rekening worden gehouden met de roerende voorheffing (zie sectie 4.4.15. hierna over het belastingstelsel).

4.4.11 Vertegenwoordiging van houders van kasbons

Er is geen specifieke methode voor de vertegenwoordiging van houders van kasbons.

4.4.12 Verklaringen inzake de besluiten, machtigingen en goedkeuringen op grond waarvan de kasbons zijn of zullen worden gecreëerd en/ of uitgegeven

De kasbons van Crelan worden al vele jaren uitgegeven als onderdeel van het assortiment bankproducten dat Crelan aanbiedt. Dit aanbod wordt gedaan met goedkeuring van het Directiecomité.

4.4.13 Datum van uitgifte

De uitgiftedatum wordt vermeld in de Definitieve voorwaarden.

4.4.14 Beperking op verhandelbaarheid

Beleggen in kasbons houdt in dat het belegde kapitaal voor een vaste periode wordt vastgezet, tot de geplande vervaldatum.

Ten uitzonderlijke titel kan de belegger die vóór de vervaldag een terugbetaling wenst te bekomen, een verzoek tot vervroegde aflossing indienen bij Crelan. Crelan behoudt zich echter het recht voor dit verzoek te weigeren. In geval van aanvaarding wordt de terugbetaling berekend volgens de formule die in de Definitieve voorwaarden wordt vermeld. Deze formule houdt onder andere rekening met de rentevoeten die gelden op het moment van vervroegde terugbetaling.

De houder is dus niet verzekerd van terugbetaling door Crelan en het bedrag dat vervroegd wordt terugbetaald kan lager zijn dan het belegde kapitaal.

Het terugbetaalde bedrag zal lager zijn dan het belegde kapitaal wanneer het rendement van de kasbon op de vervroegde terugbetalingsdatum (aanvangsrentevoet van de kasbons bij vaste rentevoet of afhankelijk van toekomstige coupons bij step-up kasbons) lager is dan de som van het (op de vervroegde terugbetalingsdatum geldende) Crelan-tarief voor kasbons voor de resterende looptijd (naar boven afgerond op het dichtstbijzijnde jaar) van de vervroegd af te lossen kasbon en het jaarlijkse tarief van de boete van 2% opgenomen in de verdisconteringsvoet die gebruikt wordt om de prijs voor vervroegde terugbetaling te berekenen.

Hoe hoger (lager) de coupons van de vervroegd afgeloste kasbon vergeleken met het geldende tarief van de kasbons met een looptijd dicht bij de looptijd van de vervroegd afgeloste kasbon verhoogd met de jaarlijkse boeterente, hoe hoger (lager) de vervroegde terugbetalingsprijs van de kasbon zal zijn vergeleken met de nominale waarde van de vervroegd afgeloste kasbon.

Hoe langer de resterende looptijd op de datum van vervroegde terugbetaling van de kasbon, hoe groter het verschil (positief of negatief) tussen de terugbetalingswaarde en de nominale waarde van de kasbon kan zijn.

Aangezien voor de kasbons van Crelan geen toelating tot de handel op een gereguleerde markt of een gelijkwaardige markt is aangevraagd en zal worden aangevraagd, kan een belegger die zijn kapitaal sneller wil terugkrijgen, zijn kasbons bovendien niet te koop aanbieden op een dergelijke markt.

De kasbons kunnen onderhands worden verhandeld tussen particulieren, maar het is aan de houder om een koper te vinden en Crelan biedt hiervoor geen garantie.

4.4.15 Belastingstelsel

Waarschuwing : de belastingwetgeving van de lidstaat van de belegger en van het land van oprichting van de uitgevende instelling kan een weerslag hebben op de inkomsten uit de effecten.

Interesten op kasbons zijn momenteel onderworpen aan een Belgische roerende voorheffing van 30% als onderdeel van de personenbelasting. Deze roerende voorheffing wordt ingehouden aan de bron door de emittent.

De Roerende Voorheffing is een bevrijdende belasting voor roerende inkomsten toegekend aan natuurlijke personen met fiscale woonplaats in België.

Bepaalde beleggers (waaronder niet-ingezetenen) kunnen worden vrijgesteld van bronbelasting, afhankelijk van bepaalde voorwaarden en formaliteiten.

De Belgische taks op beursverrichtingen is niet van toepassing aangezien de kasbons niet verhandelbaar zijn op de secundaire markt.

Een jaarlijkse taks op effectenrekeningen van 0,15% van de gemiddelde waarde is van toepassing als de gemiddelde waarde van de belastbare financiële instrumenten op de effectenrekening meer dan 1.000.000 euro bedraagt over een referentieperiode van twaalf maanden. Een kasbon ingeschreven op een effectenrekening wordt ook beschouwd een belastbaar financieel instrument te zijn in het kader van deze taks.

In toepassing van de wet van 16 december 2015 (wet tot regeling van de mededeling van inlichtingen betreffende financiële rekeningen, door de Belgische financiële instellingen en de FOD Financiën, in het kader van een automatische uitwisseling van inlichtingen op internationaal niveau en voor belastingdoeleinden), kan Crelan verplicht worden om automatisch bepaalde informatie uit te wisselen met de Belgische FOD Financiën of met de Amerikaanse belastingdienst (IRS). De betrokken personen zullen op de hoogte worden gebracht van de informatie die aan de FOD Financiën of de IRS is verstrekt.

In het algemeen moet worden opgemerkt dat de Belgische wetgeving in de toekomst aan wijzigingen onderhevig kan zijn. Crelan NV kan geen voorspellingen doen over de toekomstige ontwikkeling van deze wetgeving en in het bijzonder over de ontwikkeling van het tarief.

Meer informatie kan worden verkregen in de Crelan-agentschappen of bij een belastingconsulent.

4.4.16 Identiteit en contactgegevens van de aanbieder van de kasbons

De aanbieder van de kasbons is dezelfde als de uitgevende instelling, met name Crelan NV.

4.5 Modaliteiten en voorwaarden van de aanbidding van effecten aan het publiek

4.5.1 Algemene voorwaarden, statistieken van het aanbod, verwacht tijdschema en procedures voor het aanvragen van intekening

4.5.1.1 Voorwaarden van de aanbidding

De intekenaar moet klant zijn bij Crelan en een betaal- of spaarrekening, alsmede een effectenrekening bij Crelan hebben.

4.5.1.2 Uitgifteperiode – Intekeningsprocedure

De klant kan op een uitgifte van kasbons intekenen op elke bankwerkdag tijdens de intekeningsperiode vermeld in de Definitieve voorwaarden.

De looptijden van de verschillende soorten kasbons worden uiteengezet in de Definitieve voorwaarden. De rentetarieven kunnen verschillen naargelang de uitgifte. De tarieven die van toepassing zijn op een bepaalde uitgifte zijn vastgelegd in de Definitieve voorwaarden voor die uitgifte.

Crelan NV behoudt zich het recht voor om de aanbidding van kasbons te allen tijde te beëindigen en om elke intekeningsperiode voor een bepaalde kasbon vroegtijdig te beëindigen.

Intekening op de kasbons van Crelan NV is alleen mogelijk bij Crelan-agentschappen door het invullen van een intekeningsdocument.

Het bedrag van intekening is "gereserveerd" (d.w.z. geblokkeerd) op het moment van intekening op de rekening aangewezen om de betaling uit te voeren (zichtrekening, spaarrekening, rekening Invest) en de effectieve betaling vindt plaats op de dag van uitgifte met een valutadatum op dezelfde dag.

De kasbons worden vervolgens op de effectenrekening geboekt met een valutadatum op de dag van uitgifte.

4.5.1.3 Vermindering van de inschrijvingen

Het is niet mogelijk om de inschrijving te verminderen. Beleggers die de in kasbons belegde bedragen geheel of gedeeltelijk willen terugkrijgen, moeten bij Crelan een verzoek tot vervroegde aflossing indienen of hun kasbons verkopen aan een derde particulier.

4.5.1.4 Minimum en/of maximum intekeningsbedrag

Het minimale intekeningsbedrag is 125,00 EUR.

Boven dit bedrag kan worden geïnvesteerd in bijkomende eenheden van 1,00 EUR.

Het maximumbedrag waarop iemand kan intekenen is 500.000 EUR per intekening.

4.5.1.5 Wijze van en termijnen voor betaling en levering van de effecten

Kasbons worden geleverd door een boeking op de effectenrekening van de klant koper onmiddellijk na betaling van het geïnvesteerde bedrag. Deze betaling gebeurt door debitering van de rekening (zichtrekening, spaarrekening, rekening Invest) die de klant heeft aangeduid.

4.5.1.6 Bekendmaking van de resultaten van de aanbidding

De resultaten van de aanbidding worden gepubliceerd op de website van Crelan (www.crelan.be) na elke individuele uitgifte met betrekking tot een type kasbon.

Let op : de informatie op de website www.crelan.be vormt geen deel van het prospectus en werd niet door de FSMA gecontroleerd of goedgekeurd, behalve de informatie die door verwijzing in het prospectus wordt opgenomen.

4.5.1.7 Voorkeurrechten en verhandelbaarheid van claimrechten

Er zijn geen voorkeursrechten.

4.5.2 Plan voor het op de markt brengen en de toewijzing van de effecten

4.5.2.1 Diverse categorieën potentiële beleggers aan wie de effecten worden aangeboden

Het aanbod in dit prospectus is uitsluitend bedoeld voor en beperkt tot het Belgische grondgebied.

Dit aanbod is alleen bedoeld voor natuurlijke personen die als consumenten handelen, d.i. natuurlijke personen die handelen voor doeleinden die buiten hun handels-, bedrijfs-, ambachts- of beroepsactiviteit vallen.

Bovendien kunnen enkel natuurlijke personen met woonplaats in België op het moment van intekening kasbons verwerven.

Minderjarigen van ten minste 12 jaar kunnen intekenen als hun wettelijke vertegenwoordiger tussenbeide komt.

4.5.2.2 Wijze waarop inschrijvers in kennis worden gesteld van het toegewezen bedrag

De inschrijvers worden onmiddellijk op de hoogte gebracht van het bedrag dat hen wordt toegekend door middel van het inschrijvingsborderel. Ze zullen bovendien ook een rekeninguittreksel met aanduiding van de beweging op hun effectenrekening.

4.5.3 Prijsstelling

4.5.3.1 Prijs van de aangeboden kasbons

Het minimale intekeningsbedrag per persoon is 125,00 EUR, met daarna stappen van 1 EUR, tot een maximum van 500.000 EUR per persoon en per intekening.

4.5.3.2 Kosten en belastingen

Er zijn geen instap- of uitstapkosten. Ingeval van terugbetaling vóór vervaldag bevat de berekeningsformule een boete van 2% in de disconteringsvoet.

De inschrijving op een effectenrekening van Crelan is kosteloos.

De kasbons die het voorwerp uitmaken van dit prospectus worden niet onderworpen aan bewaarkosten op de datum van dit prospectus wanneer ze op een effectenrekening bij Crelan worden gedeponeerd.

De kasbons die naar een effectenrekening bij een andere financiële instelling overgedragen zouden worden, zouden onder de bewaarkosten van deze instelling kunnen onderworpen worden.

4.5.4 Plaatsing en overneming

De intekening op de kasbons gebeurt uitsluitend bij de bankagentschappen van Crelan.

4.6 Toelating tot de handel en verhandelingswijze

Voor de kasbons is en wordt geen toelating tot de handel aangevraagd met het oog op de verspreiding ervan op een gereguleerde markt, op andere gelijkaardige markten van een derde land, op een KMO-groeimarkt of binnen een multilaterale handelsfaciliteit (MTF).

4.7 Aanvullende informatie

Er is geen aanvullende informatie.

4.8 Kennisgevingen

Alle kennisgevingen en mededelingen aan houders van kasbons worden gepubliceerd op de website van Crelan, op de pagina gewijd aan de kasbons (www.crelan.be).

Let op : de informatie op de website www.crelan.be vormt geen deel van het prospectus en werd niet door de FSMA gecontroleerd of goedgekeurd, behalve de informatie die door verwijzing in het prospectus wordt opgenomen.

5 GEGEVENS BETREFFENDE DE UITGEVER (CRELAN NV)

5.1 Verantwoordelijke personen, informatie van derden, deskundigenverslagen en goedkeuring door de bevoegde autoriteit

5.1.1 Verantwoordelijke personen

De verantwoordelijke persoon is deze vermeld in sectie 3.1.

5.1.2 Verklaring van de verantwoordelijke personen

Crelan NV verklaart dat, voor zover haar bekend, de informatie in dit prospectus in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat er geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking ervan zou wijzigen.

5.1.3 Verklaringen of verslagen van deskundigen

Buiten de bedrijfsrevisor vermeld in sectie 3.2. en sectie 5.2 bevat dit prospectus geen verklaringen of verslagen die worden toegeschreven aan personen die optreden als deskundigen.

De verslagen van de bedrijfsrevisor die verantwoordelijk is voor de controle van de jaarrekeningen, waarvan de identiteit wordt vermeld in sectie 5.2 hieronder, zijn opgenomen in de jaarrekeningen die door verwijzing worden opgenomen in sectie 5.11.

5.1.4 Informatie afkomstig van een derde

Dit prospectus bevat geen informatie van derden, met uitzondering van de ratings van Crelan vermeld in sectie 5.4.1.6.

5.1.5 Verklaring

Er wordt hier naar sectie 3.4 verwezen.

5.2 Met de wettelijke contrôle belaste accountants

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep Crelan voor boekjaar 2023 en 2024 werd gecontroleerd en goedgekeurd door EY Bedrijfsrevisoren BV, Kouterveldstraat 7B 001, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door mevrouw Christel Weymeersch en de heer Christophe Boschmans.

EY Bedrijfsrevisoren BV is lid van het Instituut voor Bedrijfsrevisoren (nummer B0160).

De heer Christophe Boschmans (nummer A02353) en mevrouw Christel Weymeersch (nummer A01705) zijn ook lid van het Instituut voor Bedrijfsrevisoren.

De verslagen van deze vennootschap van bedrijfsrevisoren werden aan de Groep Crelan verstrekt in het kader van haar wettelijke controleopdracht van de jaarrekening.

De verslagen over de jaarrekeningen van de boekjaren 2023 en 2024 bevatten een Oordeel zonder voorbehoud.

5.3 Belangrijke risico's die specifiek zijn voor de uitgevende instelling

De belangrijke risico's die specifiek zijn voor de uitgevende instelling en die van invloed kunnen zijn op haar vermogen om haar in het kader van de kasbons aangegane verplichtingen na te komen, zijn de risico's beschreven in sectie 2.2. van dit prospectus.

5.4 Gegevens over de uitgevende instelling

5.4.1 Geschiedenis en ontwikkeling van de uitgevende instelling

5.4.1.1 Officiële en handelsnaam van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is de NV Crelan.

5.4.1.2 Plaats van registratie van de uitgevende instelling, haar registratienummer en identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier — LEI)

De NV Crelan is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel aan de Sylvain Dupuislaan, 251, 1070 Brussel (België), ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer BE 0205.764.318 – RPR Brussel.

De NV Crelan heeft het LEI-nummer (Legal Entity Identifier) 549300DYPOFMXOR7XM56.

5.4.1.3 Datum van oprichting en duur van de uitgevende instelling

De emittent werd op 30 september 1937 bij Koninklijk Besluit opgericht onder de naam "Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet" (afgekort NILK).

Het NILK werd op 3 november 1992 omgevormd tot een publiekrechtelijke naamloze vennootschap, en dan op 27 oktober 1995 tot een privaatrechtelijke naamloze vennootschap onder de naam "Landbouwkrediet".

Na de fusie door opslorping van de bank Centea NV op 28 maart 2013 veranderde de NV Landbouwkrediet haar naam in NV Crelan.

Overeenkomstig artikel 5 van haar statuten is Crelan NV opgericht voor onbepaalde duur.

5.4.1.4 Vestigingsplaats en rechtsvorm van de uitgevende instelling

De NV Crelan is een naamloze vennootschap onder het Belgisch recht, met maatschappelijke zetel aan de Sylvain Dupuislaan, 251, 1070 Brussel (België), en met als ondernemingsnummer het nummer BTW BE 0205.764.318 – RPR Brussel (Tel: 02/558.71.11 - website : www.crelan.be).

Let op : de informatie op de website www.crelan.be vormt geen deel van het prospectus en werd niet door de FSMA gecontroleerd of goedgekeurd, behalve de informatie die door verwijzing in het prospectus wordt opgenomen.

5.4.1.5 Nadere bijzonderheden over recente gebeurtenissen die van bijzonder belang zijn voor de uitgevende instelling en die van grote betekenis zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit

De overname van AXA Bank Belgium NV door de Groep Crelan op 31/12/2021 kan worden beschouwd als een recente gebeurtenis die specifiek is voor de emittent en van grote betekenis voor de beoordeling van zijn solvabiliteit.

Met de overname van AXA Bank Belgium is de Groep Crelan in omvang verdubbeld, van een balans van ongeveer 23 miljard op 31/12/2020 naar een balans van 53 miljard op 31/12/2021.

Meer informatie over deze verrichting wordt verschaft in sectie 5.15 Belangrijke overeenkomsten.

De impact van de overname van AXA Bank Belgium en de daaraan verbonden risico's worden beschreven in sectie 2.2. over de risicofactoren verbonden aan de uitgever, en in het bijzonder in de secties :

2.2.2.1.5 Maatregelen uitgevoerd door de Crelan Groep

2.2.2.2 Risico op een daling van rendabiliteit

2.2.4.2 Risico's verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium

Op 10 juni 2024 zijn NV Crelan en NV AXA Bank Belgium gefuseerd in het kader van een fusie door opslorping van deze laatste.

5.4.1.6 Ratings

Moody's, S&P Global Ratings en andere ratingbureaus gebruiken ratings om te beoordelen of een potentiële kredietnemer in de toekomst in staat zal zijn zijn kredietverplichtingen na te komen zoals overeengekomen. Een belangrijk onderdeel van de rating voor dit doel is de beoordeling van de netto activa, de financiële positie en de winst van de onderneming. De rating van een bank is een belangrijk vergelijkingsselement in de concurrentie met andere banken. Het heeft ook een aanzienlijke invloed op de individuele ratings van de belangrijke dochterondernemingen van een bank.

De huidige rating van Crelan door S&P Global Ratings is A- voor de lange termijn en A-2 voor de korte termijn. De huidige rating van Crelan door Moody's is A2 voor de langetermijndepositoring en P-1 voor de kortetermijndepositoring.

Er kan ook verwezen worden naar sectie 2.2.5.5 over het risico van verlaging van de kredietratings.

5.4.1.7 Informatie over de belangrijke wijzigingen in de financieringsbehoefte en -structuur van de uitgevende instelling sinds het laatste boekjaar

Er hebben zich geen belangrijke wijzigingen voorgedaan in de financieringsbehoefte en -structuur van de emittent sinds het laatste boekjaar eindigend op 31/12/2024.

5.4.1.8 Verwachte financiering van de activiteiten van de uitgevende instelling

Als bankgroep financiert de Groep Crelan haar activiteiten voornamelijk via deposito's van klanten (termijn-, spaar- en zichtrekeningen). De uitgifte van kasbons zoals bepaald in dit prospectus valt in dat kader.

De uitgifte van coöperatieve aandelen door CrelanCo CV, de aandeelhouder van Crelan NV, maakt ook deel uit van de financieringsstructuur.

Crelan NV heeft daarnaast uitgiftes gedaan voor meer dan 2 miljard euro sinds 2022 in het kader van haar Euro Medium Term Notes uitgifteprogramma opgezet om schuld aan te trekken die in aanmerking

komt voor MREL (Minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende verplichtingen). Zie hierover sectie 2.2.2.1.3 en sectie 2.2.2.1.5 van dit prospectus.

Naast Senior Non-Preferred debt geeft Crelan ook 'obligations foncières' uit (obligaties gedekt door hypothecaire kredieten) via haar Crelan Home Loan SCF vehikel. Dit geeft Crelan Groep toegang tot de markt voor covered bonds, waardoor de kosten van institutionele lange termijn financiering kunnen worden verlaagd.

De belangrijkste bronnen van stabiele financiering voor de bank zijn particuliere deposito's (43 miljard EUR op 31 december 2024) en gedekte obligaties (4,5 miljard EUR op 31 december 2024).

5.5 Overzicht van de bedrijfsactiviteiten

5.5.1 Belangrijkste activiteiten

De activiteiten van Crelan NV zijn gebonden aan de Federatie van kredietinstellingen "Crelan". Deze Federatie is momenteel een operationele eenheid die samengesteld is uit twee banken : de NV Crelan en de CV CrelanCo. Ze bieden een volledige bankdienst aan particulieren, zelfstandigen en ondernemingen.

Deze bankdienstverlening omvat het toekennen van kredieten (kredieten aan de land- en tuinbouw, investeringskredieten, hypothecaire kredieten en consumentenkredieten), het openen van bankrekeningen (zichtrekeningen, depositorekeningen, effectenrekeningen), het ter beschikking stellen van betaalmiddelen, traditioneel of elektronisch, zoals kaarten, het aanbieden van beleggingsinstrumenten (kasbons, euro-obligaties, euro medium term notes, beleggingsfondsen, ...) en het aanbieden van diensten van vermogensbeheer.

Op het vlak van de spreiding van de taken, worden de zichtrekeningen en spaarrekeningen gebruikelijk bij CrelanCo geherbergd, terwijl beleggingsproducten (termijnrekeningen, kasbons, achtergestelde certificaten) en de interbancaire verrichtingen bij de NV Crelan geherbergd worden. Inzake kredieten worden de hypothecaire kredieten en de kredieten aan de landbouwsector sinds een aantal jaren normaal door de NV Crelan toegekend, terwijl de leningen op afbetalingen en de beroepskredieten anders dan deze voor de landbouw door CrelanCo toegekend worden. Dit alles ligt echter niet vast en kan evolueren.

Daarnaast heeft de NV Crelan een dochtermaatschappij : Europabank NV. Deze is een nichebank gespecialiseerd in kredietverlening aan klanten met een ander risicoprofiel dan die van het Crelan cliënteel. De kredietverlening gebeurt via een eigen kantorennet en via zelfstandige makelaars. Aan de depositokant ligt de nadruk op de traditionele spaarproducten. Daarnaast heeft Europabank ook een internationale Visa- en Mastercard-licentie en een leasingaanbod.

De Groep Crelan is hoofdzakelijk actief op de Belgische markt.

Enkele cijfers over de activiteiten van de Groep Crelan over de laatste jaren :

Geconsolideerde boekhoudkundige cijfers van de Crelan-groep (in miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Deposito's van de cliënteel (incl. kasbons en achtergestelde certificaten)	47.790,00	48.863,71	48.973,62	44.452,44
Kredieten aan de cliënteel (IFRS)	45.278,70	47.303,72	48.433,53	48.723,82
Buiten balans activiteit	13.959,88	13.068,54	15.495,51	16.510,48
Leningen en vorderingen	45.726,70	47.778,84	49.011,91	49.504,63
Financiële portefeuille	1.445,43	1.218,57	779,19	1.873,37
Eigen vermogen	2.194,02	2.231,13	2.510,07	2.850,30
Totaal activa	53.011,86	53.842,30	53.987,99	55.802,96
Nettoresultaat	660,35	158,20	207,02	192,27

N.B. Het resultaat is aanzienlijk gestegen in 2021 als gevolg van twee uitzonderlijke gebeurtenissen, enerzijds door de badwill van 598,8 miljoen EUR als gevolg van de overname van AXA Bank Belgium, en anderzijds door de geboekte meerwaarde op de verkoop van Crelan Insurance ten belope van 46,6 miljoen EUR.

Verdeling deposito's van de cliënteel (excl. covered bonds en CLN)	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Spaarrekeningen	71,82%	69,75%	59,24%	58,05%
Kasbons en achtergestelde certificaten	1,43%	0,99%	0,62%	0,32%
Zichtrekeningen	23,61%	26,41%	23,99%	23,75%
Termijnrekeningen	3,15%	2,85%	7,30%	17,89%

Verdeling kredietomloop	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Land- en tuinbouw	4,86%	4,65%	4,27%	4,33%
Ondernemingen	11,54%	11,70%	14,14%	12,39%
Particulieren	83,60%	83,65%	83,59%	83,28%

Verdeling buiten balans activiteit	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Permanente fondsen	67,16%	68,55%	63,19%	67,38%
Notes & gestructureerde fondsen	12,13%	10,42%	11,36%	13,35%
Pensioenspaarfondsen	7,31%	6,91%	6,53%	6,45%
Overige effecten (euro-obligaties, aandelen, staatsbons)	7,71%	7,78%	11,27%	4,76%
Beleggingsverzekeringen	5,69%	6,35%	7,65%	8,06%

	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Aantal coöperanten	274.003	277.755	283.629	296.751
Aantal klanten	1.799.525	1.790.823	1.798.373	1.706.191
Aantal agentschappen	881	833	792	727
Aantal medewerkers	4.869	4.551	4.456	4.327

5.5.2 Concurrentiepositie

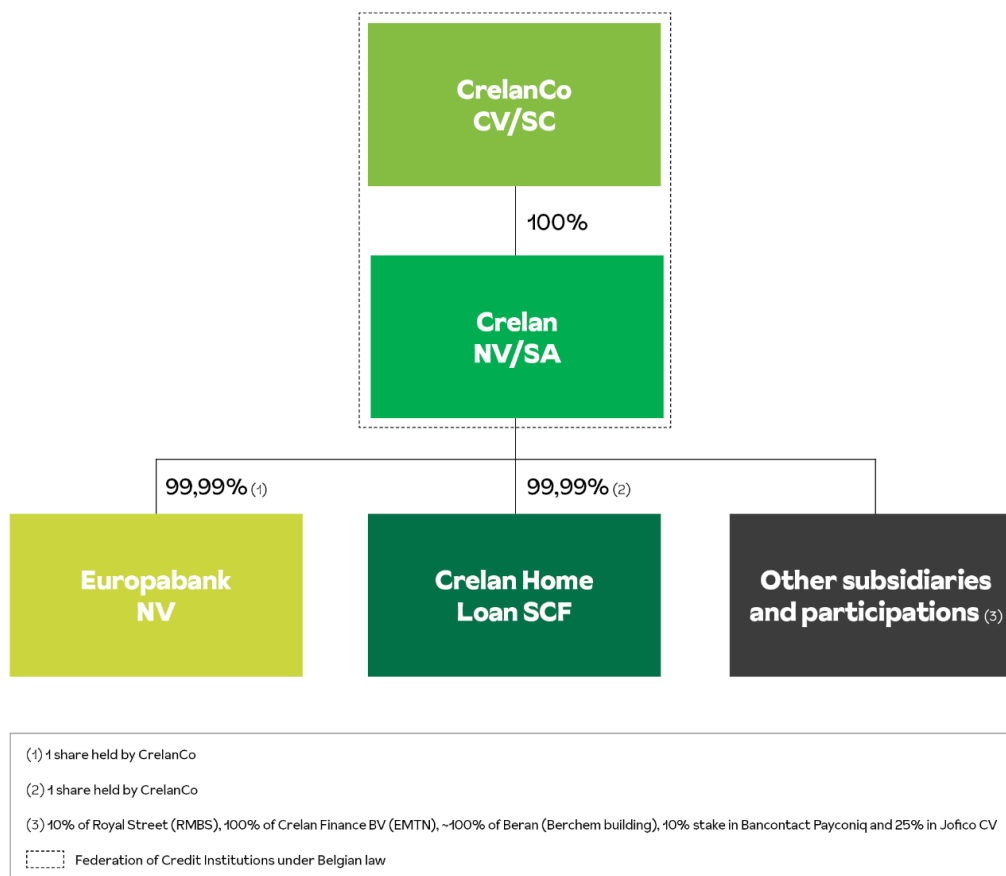
De uitgevende instelling doet in dit prospectus geen uitspraken over haar concurrentiepositie.

5.6 Organisatiestructuur

De NV Crelan maakt deel uit van de Federatie van kredietinstellingen "Crelan" die ook de CV CrelanCo omvat die haar enige aandeelhouder is.

De NV Crelan maakt verder ook deel uit van de Groep Crelan die ook de voor 100% dochteronderneming van NV Crelan, Europabank, en de voor 100% dochteronderneming van CrelanCo, AXA Bank Belgium, omvat.

Onderstaand schema schetst de huidige vereenvoudigd structuur van de Groep Crelan :



5.7 Tendensen

Deposito's en beleggingen per 31/12/2024

De totale klantendepositoportefeuille steeg met € 1,9 miljard op jaarbasis tot € 44,3 miljard.

De brutoproductie van € 2,6 miljard in producten buiten de balans bevestigt de interesse van klanten, in het bijzonder voor fondsen en obligaties, en onderstreept de kwaliteit van ons commerciële aanbod in dit segment.

De totale portefeuille van buitenbalansproducten voor de groep bedraagt nu € 16,5 miljard (+€ 1,0 miljard in vergelijking met 31/12/23), ondanks de belangrijke vervaldag van de staatsobligatie in september 2024.

De eerste 6 maanden van het jaar werden gekenmerkt door een macro-economische omgeving waarin obligaties aantrekkelijkere rendementsvooruitzichten boden. Onzekerheid over de inflatie, marktverwachtingen over mogelijke renteverlagingen door de centrale banken en de vrees voor een recessie hebben geleid tot enige volatiliteit.

Dit heeft geleid tot een aanhoudende belangstelling voor termijndeposito's en een groeiende belangstelling voor obligatiefondsen en rentegekoppelde gestructureerde producten, tegen een iets verminderde populariteit van gemengde fondsen. Het productaanbod is dienovereenkomstig samengesteld om aan de behoeften en eisen van de klanten te voldoen.

Kredieten per 31/12/2024

In 2024 financierde de Groep Crelan Belgische gezinnen voor een bedrag van 4,36 miljard euro en meer dan 1,73 miljard euro aan investeringen voor zelfstandigen, kmo's en landbouwers.

Dit betekent dat de Crelan Groep op 31 december 2024 een totale kredietportefeuille had van € 49,5 miljard (Leningen en vorderingen) (+€ 0,5 miljard in vergelijking met 31/12/23).

Het marktaandeel van woningkredieten houdt stand ondanks een bijzonder concurrerende markt in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

De kredietproductie van het professionele segment in het eerste halfjaar ligt vrijwel in lijn met dezelfde periode in 2023.

Sinds de migratie in juni hebben ook de professionele klanten van de agenten van het voormalige AXA Bank Belgium toegang tot het volledige productgamma van Crelan.

Crelan hecht veel belang aan verantwoorde financiering en het klimaat. In het kader van leningen aan particulieren zijn initiatieven genomen om klanten te helpen hun woning energiezuiniger te maken..

5.8 Winstprognoses of -ramingen

De uitgevende instelling doet in dit prospectus geen prognoses of ramingen van toekomstige winsten.

5.9 Bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen

5.9.1 Directiecomité van de NV Crelan

<u>Naam et adres</u>	<u>Functie</u>	<u>Belangrijkste activiteiten buiten de uitgevende instelling</u>
Philippe VOISIN NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Executive Officer (CEO)	- Voorzitter Raad van Bestuur NV Crelan Fund - Voorzitter Raad van Bestuur NV Crelan Invest
Jean-Paul GRÉGOIRE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	- Chief Operating Officer (COO) - Chief Human Resources Officer (CHRO)	- Bestuurder NV Europabank
Joris CNOCKAERT NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Commercial Officer (CCO)	- Voorzitter Raad van Bestuur NV Europabank - Bestuurder van de NV Crelan Fund - Bestuurder van de NV Crelan Invest - Bestuurder van de NV AXA B Fund
Pieter DESMEDT NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Financial Officer (CFO)	- Bestuurder Royal Street NV - Bestuurder Bachelier Private Foundation

Tiny ERGO NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Risk Officer (CRO)	
Frédéric MAHIEU NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Information Officer (CIO)	

5.9.2 Raad van bestuur van de NV Crelan

<u>Naam en adres</u>	<u>Functie</u>	<u>Belangrijkste activiteiten buiten de uitgevende instelling</u>
Luc VERSELE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Voorzitter	- Onder-voorzitter Raad van Bestuur CrelanCo CV - Bestuurder Europabank NV
Benoît BAYENET NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Onder-voorzitter	- Voorzitter Raad van Bestuur CrelanCo CV
Jan ANNAERT NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Onafhankelijke bestuurder	
Catherine DELANGHE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	- Bestuurder CrelanCo
Xavier GELLYNCK NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	- Bestuurder CrelanCo CV - Bestuurder Europabank NV
Eric HERMANN NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Onafhankelijke bestuurder	
Pierre LÉONARD NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	- Bestuurder CrelanCo CV
Claude MELEN NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	- Bestuurder CrelanCo CV

Sarah SCAILLET NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	- Bestuurder CrelanCo CV
Marianne STREEL NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	- Bestuurder CrelanCo CV
Paul THYSENS NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Onafhankelijke bestuurder	
Hendrik VANDAMME NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	- Bestuurder CrelanCo CV
Philippe VOISIN NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder - Chief Executive Officer (CEO)	Zie sectie 5.9.1.
Jean-Paul GRÉGOIRE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder - Chief Operating Officer (COO) en Chief Human Resources Officer (CHRO)	Zie sectie 5.9.1.
Joris CNOCKAERT NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder - Chief Commercial Officer (CCO)	Zie sectie 5.9.1.
Pieter DESMEDT NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder - Chief Financial Officer (CFO)	Zie sectie 5.9.1.
Tiny ERGO NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder - Chief Risk Officer	Zie sectie 5.9.1.
Frédéric MAHIEU NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder - Chief Information Officer (CIO)	Zie sectie 5.9.1.

5.9.3 Verklaring met betrekking tot belangenconflicten

Er zijn geen potentiële belangenconflicten tussen de plichten jegens de Crelan NV als uitgevende instelling van de personen die leden zijn van de bestuurs- of leidinggevende organen en hun eigen privé belangen en/of andere plichten.

5.9.4 Cooperative Bank Office

De coöperatieve bank is een kernpijler die de strategische focus van de Groep ondersteunt. Om deze coöperatieve strategie te versterken, is besloten om per 1 september 2023 een apart departement "Cooperative Bank Office" op te richten, met aan het hoofd een Chief Cooperative Bank Officer. De Chief Cooperative Bank Officer zal verantwoordelijk zijn voor de volgende domeinen : (i) Cooperator Engagement, (ii) People Engagement; (iii) Cooperative Governance en (iv) ESG Management.

De Chief Cooperative Bank Officer is aangesteld in deze functie en het doel is om een transversale aanpak te hanteren, waarbij wordt samengewerkt met alle domeinen van de Groep en met de raad van bestuur van CrelanCo en Crelan.

Het Cooperator Engagement-team zal meewerken aan de uitwerking en versterking van de coöperatieve value proposition en de communicatie hierrond. Er zijn al werkgroepen opgestart om dit aan te pakken. Het bouwen van een echte coöperatieve community is een ander belangrijk element. De Crelan Foundation zal ook een prominentere rol krijgen. Het doel van dit initiatief is ook om de banden van de Groep met de lokale en regionale gemeenschap te versterken en haar maatschappelijke engagement in praktijk om te zetten.

Verder blijft het bestaande ESG-project van primordiaal belang en zal het, gezien de vele linken, in de scope van de Cooperative Bank Office worden gebracht. Bestaande projecten en actieplannen zullen worden voortgezet en verder ontwikkeld, met name het project rond de green bonds, rond ESG Risk Management en ESG Data Management. Daarnaast zal er ook veel aandacht zijn voor het werk dat is gedaan op het gebied van klimaatgerelateerde en milieurisicostrategieën, bedrijfsstrategie, governance, rapportage en risicobeheerkaders in de context van strengere en zich ontwikkelende eisen van de financiële toezichthouders met betrekking tot governance, risicobeheer en strategie met betrekking tot ESG, met inbegrip van aanvullende eisen die door de ECB worden opgelegd.

De nieuwe Cooperative Bank Office voert de strategische en operationele plannen uit om de identificatie en het beheer van klimaatgerelateerde en milieurisico's te bevorderen om te voldoen aan de specifieke vereisten van de ECB en het Joint Supervisory Team.

5.10 Belangrijkste aandeelhouders

De aandelen van Crelan NV zijn volledig in handen van CrelanCo CV.

Het kapitaal van CrelanCo CV zelf is verdeeld over meer dan 296.000 aandeelhouders die klanten zijn van de bank.

5.11 Financiële gegevens betreffende het vermogen, de financiële positie en de resultaten van de uitgevende instelling

5.11.1 Jaarrekening - Opneming door middel van verwijzing

De secties 5.11.2 à 5.11.5 hierna bevatten tabellen met de balans, de resultatenrekening, de kasstromen en de eigenvermogenswijzigingen voor boekjaren 2023 en 2024. Deze financiële informatie heeft betrekking op de Groep Crelan op geconsolideerde basis.

De volledige geconsolideerde jaarrekeningen van de Groep Crelan voor boekjaren 2023 en 2024 zoals gepubliceerd door de Nationale Bank van België worden in dit prospectus opgenomen door middel van verwijzing.

Dit prospectus moet derhalve worden gelezen en geïnterpreteerd in samenhang met onderstaande documenten.

1) De Geconsolideerde Jaarrekening 2024 van de Groep Crelan

De geconsolideerde jaarrekening van de Crelan Groep voor 2024 is opgenomen in het Jaarverslag 2024 en is beschikbaar via de volgende link:

https://www.crelan.be/sites/default/files/documents/Crelan_Jaarverslag_2024.pdf

Dit document bevat

- de geconsolideerde balans	blz. 258 van de pdf
- het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	blz. 259 van de pdf
- het geconsolideerd kasstroomoverzicht	blz. 260 van de pdf
- het geconsolideerd overzicht van de eigenvermogenswijzigingen	blz. 261 van de pdf
- de algemene commentaar bij de evolutie van de balans en de resultatenrekening	blz. 265-267 van de pdf
- een algemene Informatie over de Groep Crelan	blz. 268-270 van de pdf
- een overeenstemmingsverklaring IAS/IFRS	blz. 271-272 van de pdf
- de toelichting op de balans	blz. 273-319 van de pdf
- de toelichting op de winst- en verliesrekening	blz. 320-328 van de pdf
- de toelichting op de buiten balans	blz. 329 van de pdf
- het overzicht van de belangrijkste gehanteerde waarderingsgrondslagen voor financiële verslaggeving	blz. 372-392 van de pdf
- het verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Groep Crelan over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024	blz. 393-399 van de pdf

Het Jaarverslag 2024 waarin de geconsolideerde jaarrekening 2024 van de Groep Crelan worden opgenomen, blz. 1 tot en met 255 van de pdf, wordt niet relevant geacht en wordt niet opgenomen door middel van verwijzing in dit prospectus.

Het risicobeheer in het Jaarverslag 2024 waarin de geconsolideerde jaarrekening 2024 van Groep Crelan worden opgenomen, blz. 330 tot en met 371 van de pdf, wordt niet relevant geacht en wordt niet opgenomen door middel van verwijzing in dit prospectus.

2) De Geconsolideerde Jaarrekening 2023 van de Groep Crelan

Dit document is beschikbaar met de volgende link

<https://www.crelan.be/sites/default/files/documents/2023%20-%20Jaarrekening%20Crelan%20Groep.pdf>

en bevat

- de geconsolideerde balans	blz. 9 van de pdf
- het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	blz. 10 van de pdf
- het geconsolideerd kasstroomoverzicht	blz. 11 van de pdf
- het geconsolideerd overzicht van de eigenvermogenswijzigingen	blz. 12 van de pdf
- de algemene commentaar bij de evolutie van de balans en de resultatenrekening	blz. 17-19 van de pdf
- een algemene Informatie over de Groep Crelan	blz. 20-22 van de pdf
- een overeenstemmingsverklaring IAS/IFRS	blz. 23-24 van de pdf
- de toelichting op de balans	blz. 25-99 van de pdf
- de toelichting op de resultatenrekening	blz. 100-108 van de pdf
- de toelichting op de buiten balans	blz. 109 van de pdf
- het overzicht van de belangrijkste gehanteerde waarderingsgrondslagen voor financiële verslaggeving	blz. 153-172 van de pdf
- het verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Groep Crelan over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023	blz. 265-270 van de pdf

Het risicobeheer in de geconsolideerde jaarrekening 2023 van Groep Crelan, blz. 110-152 van de pdf, wordt niet relevant geacht en wordt niet opgenomen door middel van verwijzing in dit prospectus.

Het jaarverslag 2023 opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2023 van de Groep Crelan, blz. 173-263 van de pdf, wordt niet relevant geacht en wordt niet opgenomen door middel van verwijzing in dit prospectus.

5.11.2 Geconsolideerde balans

Activa (in EUR)	Noot	31/12/2024	31/12/2023
Kasmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere direct opvraagbare deposito's	4.1.	5.506.502.551	5.566.112.903
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	4.2.	50.633.925	9.716.707
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	4.3.	5.021.024	6.526.593
Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	4.3.	0	0
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)	4.3.	192.150.748	172.661.185
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs		51.180.835.378	49.611.915.035
<i>Schuldbewijzen</i>	4.3.	1.676.200.500	600.006.711
<i>Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële leases)</i>	4.4.	49.504.634.878	49.011.908.324
Derivaten gebruikt ter afdekking	4.14.	61.490.127	223.665.533
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	4.15.	-1.545.889.387	-2.006.576.306
Materiële vaste activa	4.5.	89.613.050	84.691.819
Goodwill en Immateriële vaste activa	4.6.	46.519.327	41.675.353
Investerings in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen		12.686.000	11.282.364
Belastingvorderingen	4.7.	25.597.054	70.334.761
Andere activa	4.8.	177.801.935	195.981.383
Totaal Activa		55.802.961.732	53.987.987.330
Verplichtingen (in EUR)	Noot	31/12/2024	31/12/2023
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële verplichtingen	4.2.	25.094.677	22.299.112
Financiële verplichtingen die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	4.11.2.	245.191.620	295.405.427
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		52.133.266.915	50.540.241.806
<i>Deposito's van Kredietinstellingen</i>	4.11.1.1.	288.312.880	1.164.677.515
<i>Deposito's Andere dan Kredietinstellingen</i>	4.11.1.1.	44.311.535.648	42.390.668.879
<i>In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties</i>	4.11.1.2.	6.659.927.289	6.377.702.359
<i>Achtergestelde verplichtingen</i>	4.11.1.3.	508.602.470	205.245.661
<i>Andere financiële verplichtingen</i>	4.11.1.4.	364.888.628	401.947.392
Derivaten gebruikt ter afdekking	4.14.	6.615.971	16.879.274
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	4.15.	56.754.502	15.252.824
Voorzieningen	4.12.	252.543.177	298.681.649
Belastingverplichtingen	4.7.	31.986.164	66.319.932
Andere verplichtingen	4.8.	201.207.903	222.841.273
Totaal Verplichtingen		52.952.660.929	51.477.921.297
Eigen Vermogen (in EUR)	Noot	31/12/2024	31/12/2023
Geplaatst kapitaal		1.138.290.597	940.638.816
<i>Gestort kapitaal</i>	4.17.	1.138.290.597	940.638.816
<i>Opgevraagd niet-gestort kapitaal</i>		0	0
Agio		0	0
Andere uitgegeven eigenvermogensinstrumenten	4.17.	244.670.115	244.559.551
Overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)		-2.187.060	-4.099.980
Posten die niet opnieuw worden ingedeeld bij winst of verlies		-6.937.867	-6.506.047
<i>Actuariële winsten/verliezen bij pensioenplannen</i>	4.17.	-9.616.150	-13.301.963
<i>Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat</i>	4.17.	-2.500.631	-1.454.118
<i>Veranderingen in reële waarde van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies wegens veranderingen in het kredietrisico ervan</i>	4.17.	5.178.914	8.250.034
Posten die opnieuw kunnen worden ingedeeld bij winst of verlies		4.750.807	2.406.067
<i>Veranderingen in reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat</i>	4.17.	4.750.807	2.406.067
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	4.17.	1.277.258.962	1.121.950.890
Baten uit het lopende jaar	4.17.	192.268.189	207.016.756
Minderheidsbelangen		0	0
Totaal Eigen Vermogen		2.850.300.803	2.510.066.033
Totaal Eigen Vermogen en totale Verplichtingen		55.802.961.732	53.987.987.330

Opmerking: de nummers in de kolom "Noot" verwijzen naar de toelichting op de balans in de geconsolideerde jaarrekening 2024 van de Groep Crelan.

5.11.3 Geconsolideerde resultatenrekening

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (in EUR)	Noot	31/12/2024	31/12/2023
GEWONE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Financiële en exploitatiebaten en –lasten		910.515.674	1.039.908.667
Rentebaten	5.1.	2.505.428.185	1.875.802.386
Rentelasten	5.1.	-1.682.110.162	-888.125.423
Dividenden	5.3.	572.367	303.195
Baten uit provisies en vergoedingen	5.2.	276.485.642	255.329.513
Lasten uit provisies en vergoedingen	5.2.	-242.890.187	-242.726.483
Winsten of (-) verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet als gewaardeerd tegen reële waarde in winst of verlies zijn aangewezen, netto	5.4.	4.894.694	-15.520.013
Winsten of (-) verliezen uit financiële activa en verplichtingen die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, netto	5.5.	1.217.656	27.998.989
Winsten of (-) verliezen m.b.t. financiële activa en verplichtingen die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen, netto		-4.855.108	-8.240.807
Winsten of (-) verliezen op verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, netto		17.745	123.257
Winsten of (-) verliezen uit hoofde van hedge accounting, netto	5.5.	7.527.267	3.816.929
Wisselkoersverschillen [winsten of (-) verliezen], netto	5.5.	2.996.147	2.193.931
Winsten of (-) verliezen op het niet langer opnemen van andere dan voor verkoop aangehouden	5.7.	366.918	9.648
Andere exploitatiebaten	5.8.	41.096.351	29.112.104
Andere exploitatielasten	5.8.	-231.841	-168.559
Administratieve lasten		-634.481.559	-589.979.264
Personeelslasten	5.9.1.	-203.477.608	-193.880.227
Overige administratieve lasten	5.9.2.	-431.003.951	-396.099.037
Bijdragen in contanten aan afwikkelingsfondsen en depositogarantiestelsels	5.9.3.	-32.570.036	-47.047.875
Afschrijvingen		-22.902.485	-23.708.644
Materiële vaste activa	4.5.	-16.797.034	-17.385.528
Immateriële vaste activa (andere dan goodwill)	4.6.	-6.105.451	-6.323.116
Herzieningswinsten of (-) -verliezen, netto		61.525	147.659
Voorzieningen	4.12.	40.903.295	-52.410.495
Bijzondere waardeverminderingen	5.10.	-21.089.933	-50.643.669
Bijzondere waardevermindering van financiële activa die niet zijn gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies		-21.089.933	-50.643.669
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa via de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)		0	0
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs		-21.089.933	-50.643.669
Bijzondere waardeverminderingen van materiële vaste activa		0	0
Negatieve goodwill opgenomen in winst of verlies		0	0
Winsten of (-) verliezen uit hoofde van vaste activa en groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als voor verkoop aangehouden		0	0
TOTALE WINST OF (-) VERLIES VÓÓR BELASTING EN MINDERHEIDSBELANG UIT DOORLOPENDE ACTIVITEITEN		240.436.481	276.266.379
Belastinglasten of (-) -baten in verband met winst en verlies uit doorlopende activiteiten	5.11.	-48.168.292	-69.249.623
Actuele belastingen		-36.095.566	-79.558.925
Uitgestelde belastingen		-12.072.726	10.309.302
NETTOWINST OF (-) -VERLIES		192.268.189	207.016.756
Overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten			
Niet-gerealiseerde resultaten die in de toekomst mogelijk in de gerealiseerde resultaten kunnen worden opgenomen		-726.380	-504.839
Herwaardering van tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa via de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)		-3.071.120	-673.118
Winstbelasting met betrekking tot posten die naar de winst of het (-) verlies kunnen worden overgeboekt		2.344.740	168.279
Niet-gerealiseerde resultaten die nooit in de gerealiseerde resultaten zullen worden opgenomen		2.639.300	-9.379.906
Actuariële (verliezen)/winsten op toegezegd pensioenregelingen		3.685.814	820.891
Reële waardeveranderingen van financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening die toe te schrijven zijn aan veranderingen in hun kredietrisico		0	-1.420.255
Reële waardeveranderingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met niet-gerealiseerde resultaten		0	-11.433.759
Winstbelasting op posten die niet zullen worden geherclassificeerd		-1.046.514	2.653.217
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten (netto)		1.912.920	-9.884.745
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar		194.181.109	197.132.011

Opmerking: de nummers in de kolom "Noot" verwijzen naar de toelichting op de resultatenrekening in de geconsolideerde jaarrekening 2024 van de Groep Crelan.

5.11.4 Kasstroomoverzicht

BEDRIJFSACTIVITEITEN	31/12/2024 in EUR	31/12/2023 in EUR
Nettowinst (-verlies)	192.268.189	207.016.758
<u>Aanpassingen om nettowinst of -verlies te doen aansluiten bij de netto kasstromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten</u>	46.950.635	41.250.635
(Actuele en uitgestelde winstbelasting, opgenomen in de winst- en verliesrekening)	0	0
Actuele en uitgestelde belastinglasten, opgenomen in de winst- en verliesrekening	48.168.291	69.249.623
Niet-gerealiseerde winst of verlies op wisselkoersverschillen	0	0
Waarderingsresultaat via winst en verliesrekening	-1.217.656	-27.998.988
INVESTERINGS- EN FINANCIERINGSACTIVITEITEN	1.685.486	128.166.451
Afschrijving	21.498.848	25.112.287
Bijzondere waardeverminderingen	21.089.933	50.643.669
Netto voorzieningen	-40.903.295	52.410.495
Nettowinst (-verlies) op de verkoop van materiële vaste activa	0	0
Andere aanpassingen	-399.821	-6.817.332
Kasstromen uit exploitatiewinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	240.504.489	369.616.512
<u>Daling (stijging) van werkkapitaal (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten):</u>	-680.313.955	-1.805.067.230
<u>Daling (stijging) van bedrijfsactiva (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten):</u>	-1.469.580.956	-694.210.868
Daling (stijging) van zichtrekeningen bij centrale banken	0,00	0,00
Daling (stijging) van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	-1.589.948.753	-913.647.463
Daling (stijging) van tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-17.144.823	68.982.827
Daling (stijging) van financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-40.917.219	2.035.011
Daling (stijging) van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	1.505.569	-31.639
Daling (stijging) van verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	0	0
Daling (stijging) van activa-derivaten, administratieve verwerking van afdekkingstransacties	162.175.406	101.853.049
Daling (stijging) van andere activa (definitie balans)	14.748.864	46.597.347
<u>Stijging (daling) van bedrijfsverplichtingen (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten):</u>	789.267.001	-1.110.856.362
Stijging (daling) van deposito's van kredietinstellingen & centrale banken	-876.364.635	-223.478.545
Stijging (daling) van deposito's (andere instellingen dan kredietinstellingen)	1.924.717.456	-220.783.893
Stijging (daling) van in schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties	282.224.930	427.643.881
Stijging (daling) van voor handelsdoeleinden aangehouden financiële verplichtingen	4.013.221	13.879.459
Stijging (daling) van financiële verplichtingen die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	-50.213.806	-80.785.357
Stijging (daling) van verplichtingen-derivaten, administratieve verwerking van afdekkingstransacties	-429.448.545	-1.077.309.885
Stijging (daling) van andere financiële verplichtingen	-40.909.450	77.588.473
Stijging (daling) van andere verplichtingen (definitie balans)	-24.752.170	-27.610.495
	-439.809.466	-1.435.450.718
(Betaalde) terugbetaalde winstbelastingen	-36.339.578	-86.435.461
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	-476.149.044	-1.521.886.179
INVESTERINGSACTIVITEITEN	31/12/2024 in EUR	31/12/2023 in EUR
(Contante betalingen om materiële vaste activa te verwerven)	-21.718.265	-17.464.865
Contante ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	0	0
(Contante betalingen om immateriële vaste activa te verwerven)	-10.949.426	-879.893
geldmiddelen)	0	0
(Contante betalingen voor de investering in joint ventures, geassocieerde deelnemingen en dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen)	0	0
Andere contante ontvangsten uit investeringsactiviteiten	0	0
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	-32.667.691	-18.344.768
FINANCIERINGSACTIVITEITEN	31/12/2024 in EUR	31/12/2023 in EUR
(Betaalde dividenden)	-38.682.207	-35.510.599
(Betaalde intresten AT1)	-13.120.000	-13.120.000
Contante ontvangsten uit de uitgifte van achtergestelde verplichtingen	303.356.809	-3.801.933
(Contante terugbetalingen van achtergestelde verplichtingen)	0	0
Contante terugbetalingen uit de uitgifte van aandelen of andere eigenvermogensinstrumenten	-29.376.815	-23.527.028
Contante ontvangsten uit de uitgifte van aandelen of andere eigenvermogensinstrumenten	227.028.597	51.867.377
(Andere contante betalingen van financieringsactiviteiten)	0	0
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	449.206.384	-24.092.183
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op kasmiddelen en kasequivalenten	0	0
	31/12/2024 in EUR	31/12/2023 in EUR
NETTOSTIJGING VAN KASMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	-59.610.351	-1.564.323.120
KASMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE	5.566.112.903	7.130.436.024
KASMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE	5.506.502.552	5.566.112.904
<u>Componenten van kasmiddelen en kasequivalenten:</u>	0	0
Contanten	89.101.506	104.941.773
Zichtrekeningen bij centrale banken	5.296.245.456	5.380.646.337
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	121.155.590	80.524.794
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)	0	0
Totale kasmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	5.506.502.552	5.566.112.904
<u>Waaronder: bedrag van de kasmiddelen en kasequivalenten die door de onderneming worden aangehouden, doch niet beschikbaar zijn voor gebruik door de groep</u>	467.251.149	445.838.138
Niet-opgevraagde financieringsfaciliteiten (met uitsplitsing, indien deze informatie materieel is)	0	0
<u>Aanvullende informatie over de kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten:</u>	0	0
Ontvangen rentebaten	2.505.428.183	1.875.802.385
Ontvangen dividenden	572.367	303.195
Betaalde rentelasten	1.682.110.161	888.125.424

5.11.5 Eigenvermogenswijzigingen

	Aandelenkapitaal	Andere uitgegeven eigenvermogens-instrumenten	Overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)	Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	Baten uit het lopende jaar	Totaal
Openingsbalans per 1 januari 2024	940.638.816	244.559.551	-4.099.980	1.121.950.890	207.016.756	2.510.066.033
Uitgifte van gewone aandelen	197.651.781	0	0	0	0	197.651.781
Dividenden	0	0	0	-51.802.207	0	-51.802.207
Andere toename of (-) afname van het eigen vermogen	0	110.564	0	93.523	0	204.087
Overdrachten tussen componenten van het eigen vermogen	0	0	0	207.016.756	-207.016.756	0
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar	0	0	1.912.920	0	192.268.189	194.181.109
Eindbalans per 31 december 2024	1.138.290.597	244.670.115	-2.187.060	1.277.258.962	192.268.189	2.850.300.803

	Aandelenkapitaal	Andere uitgegeven eigenvermogens-instrumenten	Overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI)	Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	Baten uit het lopende jaar	Totaal
Openingsbalans per 1 januari 2023	895.456.452	244.400.438	4.655.594	367.314.442	682.192.266	2.194.019.192
Uitgifte van gewone aandelen	16.842.015			0		16.842.015
Dividenden				-39.834.643		-39.834.643
Andere toename of (-) afname van het eigen vermogen		771.508		682.191.903	-682.192.266	771.145
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar			1.129.169		158.199.554	159.328.723
Eindbalans per 31 december 2023	912.298.467	245.171.946	5.784.763	1.009.671.702	158.199.554	2.331.126.432

5.12 Rechtszaken en arbitrages

Onder voorbehoud van wat hieronder beschreven wordt, werd in de voorbije twaalf maanden geen lid van de Groep Crelan verwikkeld in overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de uitgevende instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de uitgevende instelling en/of de Groep Crelan.

Op 31 mei 2022 heeft het directiecomité van de FSMA ingestemd met de inhoud van een minnelijke schikking tussen Axa Bank Belgium en de FSMA met betrekking tot bevindingen van niet-naleving van bepaalde MiFID-gedragsregels en organisatorische regels inzake de geschiktheid en passendheid van de verstrekte dienst (zorgplicht) door AXA Bank Belgium. AXA Bank Belgium heeft ondertussen in het kader van een actieplan haar regelingen, systemen en procedures met betrekking tot de geschiktheid van de verstrekte dienst, de interne controle, de bewaring van gegevens en de product governance aangepast en versterkt. De minnelijke schikking bestaat uit de betaling van 500.000 euro en een nominatieve publicatie op de website van de FSMA.

De volledige tekst van deze minnelijke schikking is terug te vinden op de website van de FSMA : (https://www.fsma.be/sites/default/files/media/files/2022-06/2022-05-31_minnelijkeschikking.pdf).

Bij beschikking van 15 september 2022 heeft de Raadkamer van de Franstalige Rechtbank van eerste aanleg te Brussel de CV CrelanCo en de NV Crelan verwezen naar de correctionele rechtbank op beschuldiging van valsheid en gebruik van valse stukken, manipulatie van computergegevens, oplichting, misleidende handelspraktijken en oneerlijke handelspraktijken. Tot op heden is er geen datum vastgesteld voor de behandeling van de zaak vóór de correctionele rechtbank.

Deze verwijzing naar de rechtbank zit in de verlenging van een geschil tussen de CV CrelanCo en de NV Crelan enerzijds, en een voormalige agent anderzijds, dat ongeveer 15 jaar oud is. De agent klaagde onder meer over de wijze waarop de CV CrelanCo en de NV Crelan in het verleden rente op hypothecaire leningen in rekening brachten.

De strafrechtelijke vervolging wordt fel betwist door de CV CrelanCo en de NV Crelan, die hun zaak reeds hebben gewonnen voor de burgerlijke rechtbank.

Om elk risico van financiële gevolgen te vermijden in een extreem scenario waarin de CV CrelanCo en de NV Crelan veroordeeld zouden worden tot strafrechtelijke boetes, werden de nodige voorzieningen geboekt. Op deze manier zullen eventuele veroordelingen geen materiële gevolgen hebben voor de financiële situatie en activiteiten van de CV CrelanCo en de NV Crelan.

5.13 Wijziging van betekenis in de financiële positie van de uitgevende instelling

Er hebben zich geen wijzigingen van betekenis voorgedaan in de financiële positie van de Groep sinds het einde van het laatste boekjaar waarvoor een geauditeerde jaarrekening gepubliceerd werd.

5.14 Aanvullende informatie

5.14.1 Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van Crelan NV bedraagt 1.014.781.314,88 EUR. Het is volledig volgestort. Het wordt vertegenwoordigd door 4.292.807 stemgerechtigde aandelen zonder vermelding van nominale waarde.

Er moet ook worden opgemerkt dat Crelan NV deel uitmaakt van een grotere groep waarvan het totale eigen vermogen op geconsolideerde basis 2,85 miljard euro bedroeg op 31/12/2024 (zie ook de geconsolideerde balans in sectie 5.11.2).

5.14.2 Akte van oprichting en statuten - Maatschappelijk doel

Artikel 3 van de statuten van Crelan NV bepalen het volgende wet haar maatschappelijk doel betreft :

De vennootschap oefent, in België en in het buitenland, rechtstreeks of onrechtstreeks door tussenkomst van dochters of kleindochters, het bankbedrijf uit.

Zij kan alle verrichtingen uitvoeren die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar functie.

Zo kan zij, onder andere, alle verrichtingen uitvoeren die betrekking hebben op deposito's in geld of in andere waarden, alle krediet-, financiële-, beurs-, wissel-, uitgifte-, commissie- en makelaarsverrichtingen. Deze verrichtingen kunnen worden gedekt door persoonlijke of zakelijke zekerheden van alle aard, onder andere door hypotheek en door pand op handelszaak.

Ze mag eveneens alle andere verrichtingen uitvoeren die aan kredietinstellingen in België of in het buitenland zijn toegestaan of zullen worden toegestaan, zoals onder andere de uitbating van een reisagentschap, de verzekeringsmakelaardij en de verzekeringscommissie, verrichtingen betreffende huurkoop en huur onder welke vorm dan ook en zowel wat betreft roerende als onroerende goederen, en adviesverlening en het uitvoeren van studies voor rekening van derden in het kader van haar activiteiten.

De vennootschap kan aandelen, deelbewijzen en andere effecten of deelnemingen bezitten binnen de grenzen bepaald door de wet van vijftieng april tweeduizend veertien op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen (hierna de "Bankwet"), en eventuele andere toepasselijke wettelijke bepalingen.

Zij kan alle onroerende goederen en onroerende zakelijke rechten verwerven en bezitten die nuttig zijn in het kader van de verwezenlijking van haar maatschappelijk doel. Zij kan eveneens onroerende goederen verwerven indien deze verwerving nodig of nuttig is voor de terugbetaling van haar schuldverplichting.

De vennootschap kan elke onderneming voeren en alle handelsverrichtingen stellen, zowel roerend als onroerend, die direct of indirect betrekking hebben op haar maatschappelijk doel of die van aard zijn bij te dragen tot de verwezenlijking ervan.

5.15 Belangrijke overeenkomsten

Op 24 oktober 2019 hebben de AXA groep en de Crelan groep een akkoord gesloten over de verkoop van AXA Bank Belgium aan de Groep Crelan (en de verkoop van Crelan Insurance aan de Groep AXA). De closing van deze transactie (= effectieve uitvoering van de overnameovereenkomst) vond plaats op 31/12/2021 en is AXA Bank Belgium vanaf dan in de Groep Crelan getreden.

Op 10 juni 2024 zijn Crelan NV en AXA Bank Belgium gefuseerd met opslorping van deze laatste.

Financiering overname AXA Bank Belgium

CrelanCo CV heeft meer bepaald 100 % van de aandelen van AXA Bank Belgium van AXA op 31 december 2021 ("datum van closing") verworven. De aankoop prijs voor alle aandelen van AXA Bank Belgium bedroeg EUR 590 miljoen, plus een "prijsaanpassing op basis van de Net Asset Value" van EUR 96 miljoen, dus een totaal van EUR 590 miljoen plus EUR 96 miljoen, d.w.z. EUR 686 miljoen. Tegelijkertijd heeft Crelan NV de eeuwigdurende AT1-lening van AXA Bank Belgium van AXA Deutschland overgenomen voor de nominale waarde van EUR 90 miljoen, vermeerderd met de opgelopen rente.

Op de datum van closing verwierf de AXA Groep ook 100 % van de aandelen van Crelan Insurance voor een bedrag van EUR 80 miljoen.

Bovendien :

- hebben entiteiten van de groep AXA ingeschreven op een AT1-uitgifte van EUR 250 miljoen nominaal door Crelan NV (met een verdiscontering van 2 %, dus tegen een prijs van 98 %, wat een inschrijvingswaarde van EUR 245 miljoen geeft); deze investering krijgt een jaarlijkse vergoeding van 5,248% (d.w.z. een jaarlijkse rentelast van EUR 13.120 miljoen);
- heeft een entiteit van de groep AMUNDI ingeschreven op een Tier 2 achtergestelde emissie van Crelan NV voor een bedrag van EUR 125 miljoen met een looptijd van 10 jaar en een mogelijke vervroegde aflossingsoptie na 5 jaar; deze investering krijgt een jaarlijkse vergoeding van 3,398%;
- hebben entiteiten van de groep ALLIANZ ingeschreven op een Tier 2-achtergestelde emissie van Crelan NV voor een bedrag van EUR 75 miljoen, waarvan een eerste tranche van EUR 60 miljoen met een looptijd van 12 jaar en een mogelijke vervroegde terugbetalingsoptie na 7 jaar, en een tweede tranche van EUR 15 miljoen met een looptijd van 10 jaar en een mogelijke vervroegde terugbetalingsoptie na 5 jaar. Deze investeringen krijgen een jaarlijkse vergoeding van respectievelijk 3,305% en 2,998%.

De jaarlijkse rentelasten voor Tier 2-emissies bedragen EUR 6.680 miljoen.

De uitgifte van AT1-kapitaaleffecten voor EUR 250 miljoen en Tier 2-achtergestelde leningen voor EUR 200 miljoen hebben het prudentiële eigen vermogen van Crelan versterkt, waardoor de overname van AXA Bank Belgium kon worden afgerond.

Hieraan kan men nog toevoegen dat Crelan op eind april 2024 nog 300 miljoen euro aan achtergestelde schuldinstrumenten heeft uitgegeven die in aanmerking komen voor Tier 2 kapitaal (tegen een jaarlijkse rente van 5,375%, d.w.z. een jaarlijkse rentelast van 16,125 miljoen euro).

Handhaving prudentiële ratio's

De solvabiliteitsratio's van de Groep Crelan bedroegen 21,35% (CET1 en Tier 1) en 21,47% (Total Capital) op 30/09/2021. De CET1-ratio na de overname op 31/12/2021 bedroeg 15,87%, de Tier 1-ratio 17,97% en de Total capital ratio 19,74%. Deze daling was het gevolg van een aanzienlijke verhoging van de balans (activa en passiva- van de Groep Crelan (van 21 miljard euro naar meer dan 50 miljard euro) na de overname van AXA Bank Belgium.

De risicogewogen activa van de Groep Crelan zijn verdubbeld na de overname, terwijl het eigen vermogen op het moment van de overname alleen dat van Crelan was, aangepast met enkele boekhoudkundige posten die rekening houden met de belangrijke badwill verbonden met de overname van de aandelen en van de AT1 van AXA Bank Belgium, en daarnaast de meerwaarde gerealiseerd op de verkoop van Crelan Insurance, en de uitgifte van AT1-kapitaal en van achtergestelde leningen Tier2.

De raden van bestuur van Crelan en CrelanCo hadden als doelstelling een solvabiliteitsratio van ongeveer 15% voor de CET1-ratio en ongeveer 17% voor de Total Capital ratio vastgelegd. Deze streefcijfers liggen boven de uiteindelijk door de prudentiële toezichthoudende autoriteiten opgelegde ratio's bij de closing (d.i. 10,19% voor het CET1-kapitaal, 12,34% voor het Tier 1-kapitaal en 15,20% Total Capital).

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de evolutie van de solvabiliteitsratio's sinds de overname van AXA Bank Belgium.

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
CET 1	26,98%	25,48%	21,27%	15,87%
Tier 1	29,68%	28,39%	24,02%	17,97%
Capital total	35,28%	30,80%	26,28%	19,74%

Daarnaast is de hefboomratio sinds 28/06/2021 een pijler 1 reglementaire vereiste geworden (samen met CET1, Tier 1 en Totaal kapitaal ratio's) voor Europese banken. De pijler 1-vereiste is vastgelegd op 3%. Er is momenteel geen pijler 2-vereiste voor de hefboomratio. De hefboomratio van Crelan bedroeg 4,12% per 31 december 2021 op geconsolideerde basis (merk op dat de hefboomratio van 4,12% op geconsolideerd niveau de tijdelijke vrijstelling van de centrale banken omvat. De ratio zonder tijdelijke vrijstelling door de centrale bank, waarbij de tegoeden bij de centrale banken in de maatstaf voor de blootstelling zijn opgenomen, bedraagt 3,77%). Deze hefboomratio bedroeg 3,89% op 31/12/2022, 4,34% op 31/12/2023 en 4,79% op 31/12/2024.

In verband met de MREL-ratio's (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities), heeft de SRB in oktober 2024 het volgende meegedeeld : de MREL-vereisten voor Crelan NV op geconsolideerd niveau worden vastgesteld op 27,32% + CBR TREA (Total Risk Exposure Amount) en, door middel van achtergestelde passiva, 7,85% LRE (Leverage Ratio Exposure), waaraan uiterlijk op 2 mei 2026 moet worden voldaan.

Daarnaast heeft de SRB ook een tussentijds streefniveau vastgesteld dat op 30 juni 2025 moet worden bereikt. Meer concreet dient Crelan NV vanaf 30 juni 2025 te voldoen aan een tussentijds streefniveau ten belope van 27,32% + CBR TREA en 5,91% LRE.

Het eigen vermogen dat wordt gebruikt om aan het gecombineerde buffervereiste te voldoen, komt niet in aanmerking voor het achtergestelde vereiste dat in TREA is uitgedrukt.

" TREA " (total risk exposure amount) = totaal van de risicoposten overeenkomstig punt a) van artikel 45(2), van Richtlijn 2014/59/EU, na aanpassingen als gevolg van artikel 45a(2) en artikel 92(3), van Verordening (EU) nr. 575/2013.

" LRE " (leverage ratio exposure) = hefboomratio van risicoblootstelling overeenkomstig punt b) van artikel 45(2) van Richtlijn 2014/59/EU, na aanpassingen als gevolg van artikel 45a(2) en artikel 429(4) en 429(a) van Verordening (EU) nr. 575/2013.

" CBR " (combined buffer requirement) = gecombineerde buffervereiste die overeenkomt met de eis van de prudentiële autoriteit om verschillende kapitaallagen te combineren om de solvabiliteit van de bank te waarborgen.

Per 31/12/2024 bedroegen de instrumenten die in aanmerking komen voor MREL van de groep Crelan € 5.053 miljoen aan eigen vermogen en in aanmerking komende passiva, namelijk:

- 53.33% TREA (groter dan 27.32% + CBR TREA vereist – de CBR = 5.82% per 31/12/2024, dus de vereiste op dezelfde datum is 33.14%);
- 8,49% LRE (meer dan 5,91% LRE vereist).

Met deze ratio's zijn de MREL-doelstellingen van de SRB al bereikt.

In dit kader is de Groep sinds 2022 overgegaan tot de volgende emissies van deze schuldinstrumenten van het type Senior Non-Preferred (SNP) :

- 300 miljoen euro in september 2022 (met een jaarlijkse vergoeding van 5,375%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 16,125 miljoen euro);
- 500 miljoen euro in januari 2023 (met een jaarlijkse vergoeding van 5,75%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 28.750 miljoen euro);
- 600 miljoen euro in september 2023 (met een jaarlijkse vergoeding van 6%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 36 miljoen euro);
- 750 miljoen euro in januari 2024 (met een jaarlijkse vergoeding van 5,25%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 39,375 miljoen euro).

Hoewel de rentekosten van de uitgiftes van AT1, Tier 2 en SNP hoog zijn (ongeveer 160 miljoen euro bruto per jaar gezamenlijk), moet rekening worden gehouden met de netto-impact (in termen van spread) op de winst-en-verliesrekening van Crelan, d.w.z. rekening houdend met de herbelegging van de ontleende bedragen.

Bovendien werd op deze uitgiftes geanticipeerd in het financiële plan, dat geen materiële verslechtering van de resultatenrekening laat zien.

Bovendien merken we op dat het resultaat voor 2023 en 2024 zeer positief is (zie onderstaande tabel)..

Impact overname AXA Bank Belgium op de cijfers

Door de overname van AXA Bank Belgium zal Crelan Groep verdubbelen qua omvang.

Onderstaande tabellen bevatten enkele kerncijfers van beide entiteiten :

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

<i>En EUR</i>	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Netto rentebaten (of equivalent)	823.318.024	987.676.963	678.096.046	256.260.516
Netto honoraria- en provisiebaten	33.595.455	12.603.030	53.589.923	33.344.289
Netto waardevermindering verlies uit hoofde van financiële activa	-21.089.933	-50.643.669	-24.651.363	-22.277.302
Nettohandelsbaten	1.217.656	27.998.989	-64.492.840	6.484
Bruto bedrijfsresultaat (vóór voorzieningen, waardevermindering en belastingen)	243.525.603	403.029.187	239.812.576	715.438.116
Nettowinst of -verlies	192.268.189	207.016.756	158.199.554	660.346.064
Winst per aandeel	2,09	2,73	2,15 EUR	9,14 EUR

N.B. Het resultaat is aanzienlijk gestegen in 2021 als gevolg van twee uitzonderlijke gebeurtenissen, enerzijds door de badwill van 598,8 miljoen EUR als gevolg van de overname van AXA Bank Belgium, en anderzijds door de geboekte meerwaarde op de verkoop van Crelan Insurance ten belope van 46,6 miljoen EUR. De badwill heeft ook een impact op de winst per aandeel op 31/12/2021.

Geconsolideerde balans

<i>En EUR</i>	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Totale activa	55.802.961.734	53.987.987.330	53.842.295.391	53.011.860.363
Niet-achtergestelde schuld	6.659.927.289	6.377.702.359	5.950.058.478	6.362.888.120
Achtergestelde schuld	508.602.470	205.245.661	209.047.595	226.316.082
Leningen en vorderingen op cliënten (netto)	48.723.819.290	48.433.530.745	47.303.719.477	45.278.698.019
Deposito's van cliënten	44.311.535.648	42.390.668.879	42.404.600.558	41.200.800.246
Totaal eigen vermogen	2.850.300.804	2.510.066.033	2.331.126.432	2.194.019.191
Niet-renderende leningen (op basis van nettoboekwaarde)/lening en en vorderingen)	452.420.072,43	361.381.706,52	357.390.830	405.255.304

Geconsolideerde ratio's

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Ratio Tier 1	29,68%	28,39%	24,02%	17,97%
Ratio Total Capital	35,28%	30,80%	26,28%	19,74%
Hefboomratio berekend door het T1-kapitaal te delen door de Leverage exposure	4,71%	4,34%	3,89%	4,12%
Cost income ratio	74%	66,69%	67,30%	73,81%
Loan loss ratio	0,02%	0,09%	0,05%	0,05%
ROE	6,75%	8,88%	7,33%	5,16%

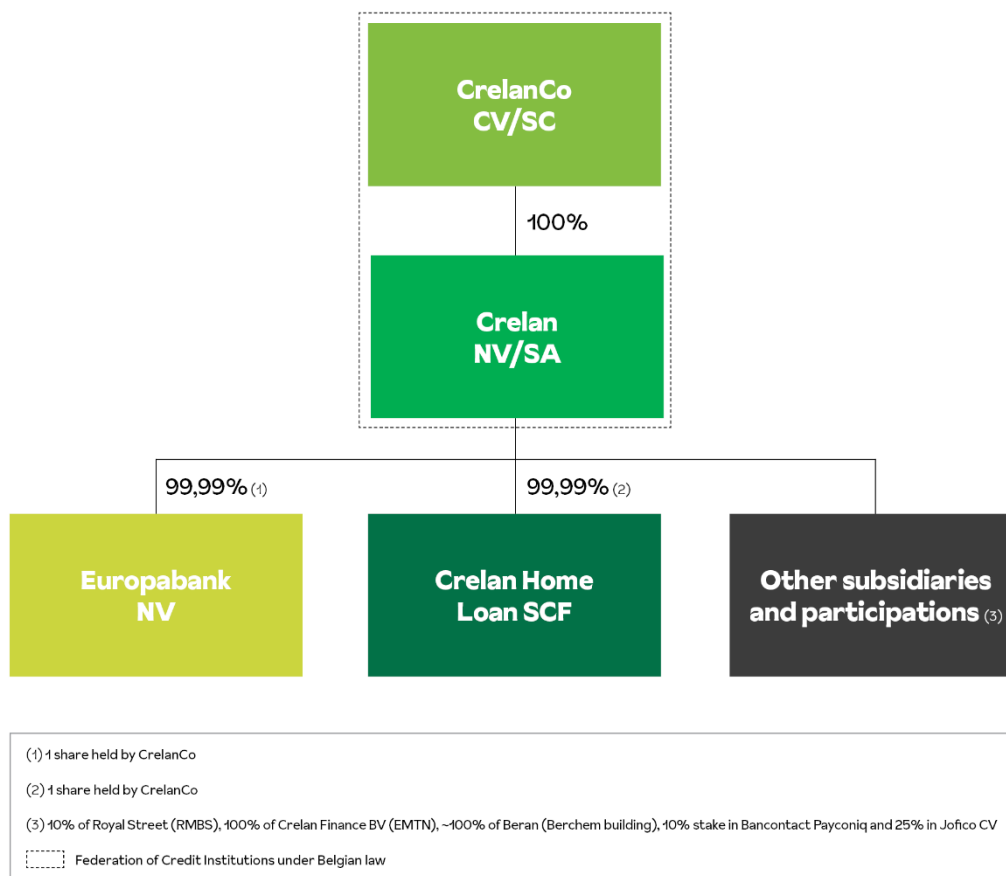
N.B. De hefboomratio van 4,12% op geconsolideerd niveau op 31/12/2021 omvat de tijdelijke vrijstelling van de centrale banken. De ratio zonder tijdelijke hulp van de centrale banken is 3,77%.

N.B. De ROE en de CIR 2021 zijn gecorrigeerd. Alle resultaatselementen die gekoppeld zijn aan de closing van de overname (inclusief gerealiseerde meerwaarden, badwill, succes fees) zijn uit de resultaten geëlimineerd.

Als wij de "geobserveerde" resultaten bekijken bekomen we een ROE van 51,38% in plaats van 5,16% en een Cost/Income-ratio van 70,45% in plaats van 73,81%.

Impact overname AXA Bank Belgium op de structuur van Crelan Groep

Onderstaande schema schetst de huidige vereenvoudigde structuur van Crelan Groep.



Op basis van de fiscale situatie van de twee banken per 31/12/2023 bedroeg de stock van overdraagbare fiscale verliezen en DBI-aftrek (Definitief Belaste Inkomsten) in hoofde van Crelan NV 208 miljoen EUR (156,1 miljoen EUR DBI – aftrek en 52,5 miljoen EUR overgedragen fiscale verliezen). Met een belastingtarief van 25% heeft dit een belastingbesparing van EUR 52,1 miljoen meegebracht. AXA Bank Belgium NV had geen overdraagbare fiscale verliezen noch overdraagbare DBI-aftrek.

In overeenstemming met het huidig Belgisch Wetboek van Inkomstenbelastingen heeft de fusie tussen Crelan NV en AXA Bank Belgium NV de stock van overdraagbare fiscale verliezen en DBI – aftrek in hoofde van Crelan NV verminderd. Overeenkomstig artikel 206, § 2, tweede lid, van het Belgisch Wetboek van de inkomstenbelastingen werd deze stock verminderd in verhouding tot de fiscale netto waarde van elk van de gefuseerde entiteiten.

Op basis van de fiscale situatie van Crelan NV op 31/12/2024 bedraagt de overgedragen definitief belaste inkomsten (DBI) 17 miljoen euro. Met een belastingtarief van 25% vertegenwoordigt dit een potentiële toekomstige belastingbesparing van 4,2 miljoen euro.

De stock uitgestelde DBI wordt niet opgenomen op de balans van Crelan NV in overeenstemming met de Belgische boekhoudregels BE GAAP. De volledige stock wordt op de geconsolideerde IFRS-balans als een actief opgenomen als een uitgestelde belastingvordering (UBV) voor een bedrag van EUR 4,2 miljoen.

Per 31/12/2024 geven alle tijdelijke verschillen van de groep Crelan aanleiding tot een netto UBV-positie (d.w.z. na aftrek van uitgestelde belastingverplichtingen) van 8,6 miljoen EUR.

Tot slot, bereiden de **Crelan Groep en de Groep Crédit Agricole (Frankrijk)** een strategisch partnerschap voor waardoor Crelan haar klanten een breder gamma bankproducten en -diensten zal kunnen aanbieden. Dit project is gebaseerd op het delen van waarden die Crelan in staat zal stellen haar commerciële ontwikkeling en organische groei te versnellen, en Crédit Agricole de ontwikkeling van haar activiteiten in België te verzekeren.

Op 21/05/2025 werd een principeakkoord over het project ondertekend. De partijen hebben zich ertoe verbonden om over de definitieve contracten te onderhandelen op basis van niet-bindende term sheets, met dien verstande dat de huidige overeenkomst de partijen niet verplicht om de voorgenomen transactie af te ronden (elke partij kan besluiten de onderhandelingen te beëindigen als zij ervan overtuigd is dat het niet mogelijk zal zijn om over alle contracten overeenstemming te bereiken), of in het geval van een onbevredigend resultaat van de due diligence door Crédit Agricole). Er is geen specifiek tijdschema afgesproken.

Dit partnerschap, waarbij de Groep Crédit Agricole een minderheidsparticipatie van 9,9% neemt in Crelan, omvat commerciële samenwerkingen op het gebied van asset management (met Amundi), private banking en vermogensbeheer (met Indosuez Wealth Management / Bank Degroof Petercam) en leasing (met CA Leasing & Factoring).

Crelan en de Groep Crédit Agricole hebben ook de intentie om in de nabije toekomst nog andere gezamenlijke commerciële initiatieven op te zetten.

De participatie van Crédit Agricole zou moeten gebeuren door middel van een kapitaalverhoging van Crelan NV in ruil voor de uitgifte van nieuwe gewone aandelen (één enkele klasse van aandelen).

De Crelan Groep en Crédit Agricole verwachten de partnerschapsovereenkomst in de komende maanden af te ronden, waarbij de overeenkomst onderworpen blijft aan de finale onderhandelingen.

De uitbreiding van de activiteiten van de Groep Crelan zou een impact moeten hebben op de solvabiliteitsratio's, maar op een niet-materiële manier bij het begin.

Terzelfdertijd zou de komst van een institutionele partner naast het coöperatieve kapitaal een versterking van het kapitaal van de groep en een positieve ontwikkeling betekenen. Dit extra kapitaal zou een stijging van ongeveer 2%-punten van de geconsolideerde CET1 transitional capital ratio met zich meebrengen en de bronnen van CET1 reglementair kapitaal diversifiëren.

Voor de coöperanten zou de impact positief moeten zijn, als gevolg van de versterking van de groep.

Wat de dividenden betreft, zou het dividend dat aan de coöperanten van CrelanCo wordt toegekend, niet beïnvloed moeten worden. Gezien het goede geconsolideerde nettoresultaat van de Crelan Group over de afgelopen jaren (192 miljoen euro in 2024, 207 miljoen euro in 2023 en 158 miljoen euro in 2022), heeft de Crelan Group er vertrouwen in dat ze in staat zal zijn om een dividend te blijven toekennen aan de coöperanten in lijn met het huidige beleid, ook na de komst van Crédit Agricole.

Opgelet :

- i) dividenden die in het verleden zijn uitgekeerd zijn geen garantie voor dividenden die in de toekomst zullen worden uitgekeerd;
- ii) de beslissing om een dividend uit te keren veronderstelt een beslissing van de algemene vergadering;
- iii) elke dividenduitkering is en blijft gekoppeld aan de resultaten van de Crelan Groep, in overeenstemming met haar dividendbeleid (zie sectie 5.14 van het prospectus), en in het bijzonder met haar prudentiële positie.

Van haar kant zou Crédit Agricole als minderheidsaandeelhouder van Crelan SA recht hebben op een dividend, waarover zou worden beslist door de algemene vergadering van Crelan SA. Aangezien er slechts één aandelenklasse zou zijn, zou er slechts één dividend per aandeel zijn en zou elke aandeelhouder recht hebben op hetzelfde bedrag per aandeel dat hij bezit, met een uitkering die evenredig is aan het aandeelhouderschap van elke aandeelhouder (90,1% voor CrelanCo en 9,9% voor Crédit Agricole).

Op basis van een uitkeringsniveau dat in lijn ligt met de uitkeringen van andere vergelijkbare Europese banken, zou dit dividend dat aan Crédit Agricole wordt toegekend, gedeeltelijk moeten worden gecompenseerd door de inkomsten uit nieuwe commerciële activiteiten en door de herplaatsing van van de liquiditeiten komende uit de kapitaalverhoging.

De participatie van Crédit Agricole zou worden verworven door een verhoging van het kapitaal van Crelan NV in ruil voor de uitgifte van nieuwe gewone aandelen (  n enkele klasse van aandelen). De prijs van de nieuwe aandelen werd bepaald op basis van een waardering van de Groep Crelan in haar geheel. Deze waardering is in lijn met de waardering die momenteel op de markt wordt waargenomen voor beursgenoteerde Europese banken.

Het stemrecht van de coöperanten in de Algemene Vergadering van CrelanCo zou ongewijzigd blijven en CrelanCo zou een meerderheidsbelang van 90,1% in het kapitaal van Crelan NV behouden.

Het is de bedoeling om een aandeelhoudersovereenkomst te sluiten tussen CrelanCo en Crédit Agricole. Crédit Agricole zou een zetel krijgen in de Raad van Bestuur van Crelan NV (die momenteel 19 leden heeft), die het dividendbeleid van Crelan NV zal bepalen. Er zou geen vetorecht worden voorzien voor   n van de partijen binnen de Algemene Vergadering of de Raad van Bestuur van Crelan NV.

5.16 Beschikbare documenten

Veel informatie over Crelan is beschikbaar op haar website (www.crelan.be), en in het bijzonder

- de statuten van Crelan NV;
- het Jaarverslag van meerdere jaren.

Let op : de informatie op de website www.crelan.be vormt geen deel van het prospectus en werd niet door de FSMA gecontroleerd of goedgekeurd, behalve de informatie die door verwijzing in het prospectus wordt opgenomen.

6 Definities

<u>Varia</u>	
Kasbon	De kasbon is een financieel instrument dat tot de categorie "obligaties" behoort. Wie een kasbon koopt, staat een lening toe aan de bank. In ruil hiervoor geeft de bank de kasbon uit die een schulderkenning is waarbij ze zich ertoe verbindt om rente te betalen en het ontvangen kapitaal volledig terug te betalen op de vastgestelde vervaldag. Als financieel instrument is de kasbon ook een verhandelbaar instrument dat de houder aan een derde kan overdragen.
EBA	European Banking Authority.
ECB	Europese Centrale Bank.
NBB	Nationale Bank van België.
FSMA	Financial Services and Markets Authority of Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.
SRB	Single Resolution Board of Gemeenschappelijke afwikkelingsraad (GAR).
SNP	Senior Non-Preferred of senior niet-preferent. Kwalificatie die wordt gegeven aan bepaalde soorten financiële instrumenten die worden gekenmerkt door een terugbetalingsprioriteit ten opzichte van kapitaalschulden en achtergestelde schulden, maar die rang nemen na de andere chirografaire schulden. "Senior Non-Preferred" instrumenten zijn deze die vallen onder artikel 389/1, 2° van de wet van 25/04/2014 betreffende het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen.
EMTN	Euro Medium Term Notes. Dit zijn schuldinstrumenten die voornamelijk door financiële instellingen op middellange termijn worden uitgegeven. (5/7 jaar).
ESG	Acroniem dat verwijst naar milieu-, sociale en bestuurskwesties.
Federatie 'Crelan'	Federatie van kredietinstellingen zoals bedoeld in de artikelen 239 en 240 van de Wet van 25 april 2014 betreffende het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen. De Federatie 'Crelan' is samengesteld uit de NV Crelan en de CV CrelanCo.
Groep Crelan	Groep samengesteld uit Crelan NV, CrelanCo CV, Europabank NV et AXA Bank Belgium NV (met inbegrip van haar dochterondernemingen AXA Belgium Finance SARL, AXA Bank Europe SCF, Royal Street SA et Caspr SARL).

Geconsolideerde jaarrekening	Jaarrekening opemaakt op het niveau van de Groep Crelan.
FinRep	Financial Reporting of periodieke financiële verslaggeving op basis van IFRS.
IFRS	International Financial Reporting Standards. Dit zijn internationale standaarden voor jaarrekeningen gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB).
ISDA	International Swaps and Derivatives Association. Het is een internationale professionele organisatie van bedrijven die actief zijn op de derivatenmarkten. Ze levert standaard referentiecontracten voor derivatentransacties.
ISIN	International Securities Identification Number of internationaal identificatienummer voor effecten. Dit is een unieke internationale identificatiecode die aan een financieel instrument wordt toegekend.
LEI	Legal Entity Identifier of identificator van juridische entiteit. Dit is een unieke internationale identificatiecode toegewezen aan juridische entiteiten (vennootschappen, verenigingen, organisaties) die betrokken zijn bij financiële transacties.
ICT	Informatie- en communicatietechnologie.
TLTROs	Targeted longer-term refinancing operations of gerichte langerlopende herfinancieringstransacties. Dit zijn kredietfaciliteiten die door de ECB aan banken worden verstrekt.
TSA	Transitional Services Agreement of overeenkomst voor overgangsdiensten. Overeenkomst die het mogelijk maakt een dienst gedurende een overgangperiode in stand te houden.
<u>Kapitaal</u>	
CET1-kapitaal	Common Equity Tier 1-kapitaal. Dit is het kernkapitaal van de bank, Tier 1-kapitaal genoemd, dat voornamelijk bestaat uit het kapitaal van de vennootschap dat wordt vertegenwoordigd door aandelen, alsmede de reserves.
AT1-kapitaal	Additional Tier 1-kapitaal. Dit is kapitaal dat wordt geaccepteerd als Tier 1-kapitaal van de bank vanwege de stabiliteit die het biedt (bijvoorbeeld een eeuwigdurende verplichting).

Tier 1-kapitaal	Dit is het kernkapitaal van de bank, ook wel eigen vermogen genoemd, dat bestaat uit aandelenkapitaal (CET1) en andere componenten die worden geaccepteerd als Tier 1-kapitaal (AT1).
Tier 2-kapitaal	Dit is het kapitaal dat vanwege bepaalde stabiliteitskenmerken wordt geaccepteerd als onderdeel van het eigen vermogen, zonder dat het deel kan uitmaken van het Tier 1-kapitaal. Deze categorie omvat achtergestelde obligaties die pas kunnen worden terugbetaald nadat andere schulden zijn terugbetaald in geval van moeilijkheden, met uitzondering van Tier 1-kapitaalschulden.
Total capital	Het totale kapitaal omvat al het eigen vermogen, d.w.z. CET1-kapitaal + AT1-kapitaal + Tier 2-kapitaal.
OCR	Overall capital requirement of totale kapitaalvereiste. Deze uitdrukking verwijst naar de prudentiële solvabiliteitsvereisten die van toepassing zijn op de bank.
ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Process of proces voor de beoordeling van de interne kapitaaltoereikendheid.
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process of prudentieel monitoring- en beoordelingsproces. Dit is de procedure waarmee banktoezichhouders regelmatig de risico's die op elke bank wegen, beoordelen en meten.
EVE	Economic value of equity of Economische waarde van eigen vermogen.
<u>Ratio's</u>	
CET1-ratio	Dit is een solvabiliteitsratio die wordt berekend door CET1-kernkapitaal te delen door de risicogewogen activa.
Tier 1-ratio	Dit is een solvabiliteitsratio die wordt berekend door Tier 1-kapitaal te delen door de risicogewogen activa.
Total capital ratio	Dit is een solvabiliteitsratio die wordt berekend door het totale kapitaal te delen door de risicogewogen activa.
Hefboomratio	Ook bekend als de "Leverage Ratio (LR)", dit is een solvabiliteitsratio die wordt verkregen door het Tier 1-kapitaal van de bank te delen door de totale niet-risicogewogen activa.
CIR	Cost income ratio. Dit is de ratio die de verhouding meet tussen de kosten en de opbrengsten van de bank.

LLR	Loan loss ratio. Deze ratio meet het niveau van verliezen op kredieten.
ROA	Return on assets. Dit is een ratio die wordt gebruikt om de winstgevendheid van activa te beoordelen. Het is gebaseerd op de verhouding tussen de nettowinst en de totale activa.
ROE	Return on equity. Dit is een ratio die wordt gebruikt om het rendement op eigen vermogen te beoordelen. Het is gebaseerd op de verhouding tussen de nettowinst en het eigen vermogen.
LCR	Liquidity Coverage Ratio of liquiditeitsdekkingsratio. Deze ratio meet de liquiditeit op korte termijn (30 dagen).
NSFR	Net Stable Funding Ratio of netto stabiele financieringsratio. Deze ratio meet de liquiditeit op de langere termijn (1 jaar).
MREL	Minimum Requirements for own funds and Eligible Liabilities of minimumvereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva. Dit is een minimumratio van kapitaal en passiva die ontworpen is om deposito's van klanten te beschermen in het geval van enorme verliezen.
TREA	Total risk exposure amount. Het gaat om het totaal van de risicoposten overeenkomstig punt a) van artikel 45(2), van Richtlijn 2014/59/EU, na aanpassingen als gevolg van artikel 45a(2) en artikel 92(3), van Verordening (EU) nr. 575/2013.
LRE	Leverage ratio exposure. Het gaat om de hefboomratio van risicoblootstelling overeenkomstig punt b) van artikel 45(2) van Richtlijn 2014/59/EU, na aanpassingen als gevolg van artikel 45a(2) en artikel 429(4) en 429(a) van Verordening (EU) nr. 575/2013.
<u>Wetgeving</u>	
CRD	Capital Requirements Directive of Europese richtlijn over reglementair vereist kapitaal. Meer specifiek verwijst dit naar Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG.
CRR	Capital requirements regulation of verordening betreffende kapitaalvereisten. Dit heeft specifiek betrekking op Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële

	vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012.
BRRD	Bank Recovery and Resolution Directive of Europese richtlijn betreffende het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen. Dit is specifiek gericht op Richtlijn 2014/59/EU van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen.
GAM	Gemeenschappelijke afwikkelingsmechanisme of GAM-verordening. Dit verwijst meer specifiek naar Verordening 806/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 juli 2014 tot vaststelling van eenvormige regels en een eenvormige procedure voor de afwikkeling van kredietinstellingen en bepaalde beleggingsondernemingen in het kader van een gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme en een gemeenschappelijk afwikkelingsfonds en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad.
Bankwet	Wet van 25 april 2014 betreffende het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen.

7 FORMULIER MET DE DEFINITIEVE VOORWAARDEN



NV CRELAN

Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel, België
BTW BE 0205.764.318 - RPR Brussel

UITGIFTE VAN KASBONS

DEFINITIEVE VOORWAARDEN Nr. [-] van [datum]

Kasbons die onder deze definitieve voorwaarden zijn uitgegeven, blijven hieraan onderworpen tot hun vervaldag.

Deze Definitieve voorwaarden werden opgesteld om te voldoen aan Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees parlement en de Raad (prospectusverordening) en moeten samen met het basisprospectus van 22/07/2025 en aanvullingen daarvan worden gelezen om alle relevante informatie te verkrijgen.

Het basisprospectus en de Definitieve voorwaarden van de uitgifte zijn beschikbaar op www.crelan.be of bij uw Crelan-agent.

Een samenvatting van de afzonderlijke uitgifte wordt toegevoegd aan deze Definitieve voorwaarden.

Benaming	ISIN-code	Intekenings-periode	Uitgifte-datum	Vervaldag	Looptijd (in maanden of jaren)	Bruto jaarlijkse rentevoet	Actuariel bruto-rendement	Type intresten (distributie / kapitalisatie / step-up)	Moment van betaling van de intresten
(commerciële benaming)	(ISIN)	(periode waarin intekening mogelijk is)							(uitgedrukt per periode van meerdere maanden, per jaar of op de vervaldag in geval van kapitalisatie)

Andere modaliteiten

- a) **Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten** : Crelan wil haar klanten een gediversifieerd assortiment bankproducten aanbieden. Kasbons maken deel uit van deze strategie. De op deze manier verzamelde bedragen zullen worden gebruikt voor haar algemene behoeften en de ontwikkeling van haar activiteiten.
- b) **Bekendmaking van de resultaten van de aanbieding** : de resultaten van de aanbieding worden na elke afzonderlijke uitgifte met betrekking tot een type kasbon op de website van Crelan gepubliceerd.
- c) **Doelpubliek** : het aanbod is alleen bedoeld voor natuurlijke personen die als consumenten handelen, d.i. natuurlijke personen die handelen voor doeleinden die buiten hun handels-, bedrijfs-, ambachts- of beroepsactiviteit vallen.
Het aanbod is uitsluitend bedoeld voor en beperkt tot het Belgische grondgebied en geïnteresseerde natuurlijke personen moeten hun woonplaats in België hebben op het moment van intekening.
- d) **Uitgifteprijs** : 100 % van de nominale waarde.
- e) **Maximaal totaalbedrag van het aanbod** : 10 miljard euro voor de geldigheidsduur van het prospectus. Dit bedrag omvat alle types kasbons.
- f) **Maximumbedrag van de afzonderlijke uitgifte waarop deze definitieve voorwaarden betrekking hebben** : [EUR].
- g) **Minimum/maximum bedrag** : per persoon is het minimumbedrag om in te tekenen op een kasbon 125 EUR en het maximumbedrag 500.000 EUR per intekening.
- h) **Munt** : kasbons worden alleen in EURO uitgegeven.
- i) **Vorm van de kasbons** : de kasbons worden uitgegeven in de vorm van gedematerialiseerde effecten. Ze kunnen ook op naam worden uitgegeven. In beide gevallen worden ze ingeschreven op een effectenrekening. Omzetting van gedematerialiseerde effecten in effecten op naam en vice versa kan op elk moment worden aangevraagd. Crelan NV treedt op als hoofd van de piramide voor haar eigen kasbons, d.w.z. dat zij alle verrichtingen centraliseert zoals rentebetalingen of terugbetalingen, zelfs als deze effecten zijn overgeboekt naar een effectenrekening bij een andere financiële instelling.
- j) **Roerende voorheffing** : 30% voor het inkomstenjaar 2024.
- k) **Kosten** : er zijn geen in- of uitstapkosten. De kasbons van Crelan worden niet onderworpen aan een bewaarloon op de effectenrekening. In geval van terugbetaling vóór vervaldag bevat de berekeningsformule een boete van 2% in de disconteringsvoet.
- l) **Vervroegde terugbetaling** : de kasbons van Crelan worden terugbetaald op eindvervaldag. Uitzonderlijk kan de klant een vervroegde terugbetaling vragen. Crelan behoudt zich het recht voor om deze aanvraag te weigeren. Bij aanvaarding betaalt Crelan het volgende terug :
- de verlopen intresten tot de datum van vervroegde terugbetaling, verminderd met de roerende voorheffing op deze intresten;
 - de terugbetalingswaarde exclusief verlopen intresten (*), op de vervroegde terugbetalingsdatum, van toekomstige kasstromen (coupons en kapitaal)

(*) = de som van de geactualiseerde waarden van toekomstige kasstromen (**) - verlopen interesten op datum van vervroegde terugbetaling

$$(**) = \sum_{i=1}^N \frac{\text{toekomstige kasstromen van de KB}_i}{(1 + \text{rente KB resterende looptijd } (***) + \text{vergoedingspercentage } (***))^{\text{resterende looptijd } i}}$$

(***) : rentevoet op de datum van de wederinkoop van de Crelan-kasbons voor de resterende looptijd van de betreffende kasstroom (als de resterende looptijd van de kasstroom niet overeenkomt met een looptijd van het tarief van de Crelan-kasbon, wordt de hogere looptijd die het dichtst bij het Crelan-kasbontarief ligt in aanmerking genomen)

(****) bepaald op 2%