FINAL TERMS FOR THE WARRANTS

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

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Warrants are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA ("**UK MiFIR**"); or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Warrants or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Warrants or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

Final Terms dated 18 November 2026

QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A.

(a credit institution organised as a public limited liability company (société anonyme), incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg)

Registered office: 43, boulevard royal, L-2449 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B6395

(as Issuer)

Issue of Series 15, Tranche 1 up to 30,000,000 EUR Call Warrants

linked to iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF

under the €250,000,000 Warrants Programme

(the Programme)

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth under the section entitled "Terms and Conditions of the Warrants" in the Base Prospectus dated 23 December 2025 for the purposes of the Prospectus Regulation. This document constitutes the Final Terms of the Warrants described herein and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Warrants is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus and these Final Terms (in each case, together with any documents incorporated therein by reference) are available for viewing at, and copies may be obtained from, Quintet Private Bank (Europe) S.A. (in its capacity as Principal Paying Agent) and will be available for viewing on the Issuer's website at www.quintet.com and (save in respect of those Final Terms which do not relate to Warrants admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange) the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).

A. ISSUE DETAILS

1.	(i)	Series Number:	**15**
	(ii)	Tranche Number:	1
	(iii)	Date on which the Warrants will be consolidated and form a single Series:	Not Applicable
2.	Title:		Call Warrants linked to iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF
3.	Specified Currency or Currencies:		EUR
4.	Aggregate Nominal Amount:		Not Applicable
	(i)	Series:	Not Applicable
	(ii)	Tranche:	Not Applicable
5.	Number:		Up to 30,000,000 The final number of Warrants being issued will be determined prior to the Issue Date. On or before the Issue Date, investors will be notified of the final number Warrants in accordance with the Prospectus Regulation through publication in the Luxembourg Stock Exchange website (www.luxse.com) and the Issuer's website (www.quintet.com) and filing with the *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.
6.	Call:		The Warrants are Call Warrants.
7.	Warrant Style:		The Warrants are American Style Warrants.
8.	Issue Date:		18 November 2026

9.	Trade Date:	17 November 2026
10.	First Exercise Date:	19 November 2026
11.	Final Exercise Date:	04 November 2041
12.	Final Settlement Date :	18 November 2041 or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day
13.	Exercise Date or Exercise Dates (European Style only):	Not Applicable
14.	Automatic Exercise:	Not Applicable
15.	Minimum Exercise Number:	the Parity (the number of Warrants required for the delivery of one ETF Share)
16.	Maximum Exercise Number (American Style Only):	Not Applicable
17.	Calculation Agent:	Quintet Private Bank (Europe) S.A.
18.	Date of resolution of Board of Directors of the Issuer approving the issue of the Warrants:	19 December 2025
19.	Issue Price:	EUR 0.95 per Warrant

B. PROVISIONS RELATING TO THE TYPE OF WARRANTS

20.	Cash Settlement Provisions in relation to Index Linked Warrants: (General Condition 3(b)(i))	Not Applicable
21.	Cash Settlement Provisions in relation to ETF Linked Warrants: (General Condition 3(b)(ii))	Not Applicable
22.	Physical Settlement Provisions in relation to ETF Linked Warrants: (General Condition 3(c))	Applicable
	(i) "Exchange Traded Fund":	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF
	(ii) "ETF Issuer"	iShares VII plc
	(iii) "ETF Share":	EUR (Acc) Share Class of iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF
	(iv) ISIN of ETF Share:	IE00B53L3W79

(v)	"Bloomberg Screen":	SXRT GY Equity
(vi)	"Exchange":	Xetra Stock Exchange
(vii)	"Exercise Price":	means the Closing Price which will be notified to Warrantholder in accordance with Warrant Condition 14.
(viii)	"Share Amount":	means a fraction of ETF Shares calculated in accordance with $\frac{1}{Parity}$
(ix)	"Parity":	means the number of Warrants required for the delivery of one ETF Share to the relevant Warrantholder and the Parity will be notified to Warrantholders on the Initial Valuation Day in accordance with Warrant Condition 14.
(x)	"Business Day":	means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which banks are open for business in Luxembourg and Belgium and when the ETF obtains a closing price on the Exchange.
(xi)	"Settlement Date":	means the 10 Business Days following receipt of the Exercise Notice by the Issuer.
(xii)	"Initial Valuation Date":	18 November 2026
(xiii)	"Cash Floor":	Not Applicable
(xiv)	"NA":	EUR 1.00 per Warrant

C. GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE WARRANTS

Form of Warrants:	Permanent Global Warrant exchangeable for Definitive Warrants in the limited circumstances specified in the permanent Global Warrant. Warrants shall not be physically delivered in Belgium, except to a clearing system, a depository or other institution for the purpose of their immobilisation in accordance with article 4 of the Belgian Law of 14 December 2005.

Signed on behalf of the Issuer:

By: Sandrine Cauwet
Transaction Processing Manager

Giovanni ROMEO
Expert Markets Back Office

Duly authorised

PART B OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

(i)	Listing	None
(ii)	Admission to trading:	Not Applicable

2. EU BENCHMARK REGULATION

Not Applicable

3. RATINGS

Ratings:	Not Applicable

4. NOTIFICATION

The *Commission de Surveillance du Secteur Financier* has provided the Belgian Financial Services and Markets Authority with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.

5. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Warrants has an interest material to the offer. The Dealer and its affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

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

(i)	Reasons for the offer:	The net proceeds from each issue of Warrants by Quintet will become part of the general funds of Quintet for general corporate and financing purposes as well as hedging of positions.
(ii)	Estimated net proceeds:	The Number of Warrants being issued x 0.95 EUR (being the Issue Price per Warrant) minus Estimated Total Expenses.
(iii)	Estimated total expenses:	10,000 EUR

7. PERFORMANCE OF THE ETF SHARE AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE ETF SHARE

The Underlying is the iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF. Information on the ETF, including past and future performance and volatility, can be obtained from the following website: iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF | CSX5.

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

8. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN:	LU3320719399
Common Code:	332071939
Any clearing system(s) other than Euroclear or Clearstream Luxembourg and the relevant identification number(s):	Not Applicable
Delivery:	Delivery free of payment
Names and addresses of Fiscal Agent:	Quintet Private Bank (Europe) S.A.

9. DISTRIBUTION

(i)	Method of distribution:	Non-syndicated
(ii)	If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments:	Not Applicable
(iii)	Date of Warrant Agreement:	Not Applicable
(iv)	If non-syndicated, name and address of relevant Dealer:	Quintet Private Bank (Europe) S.A.
(v)	U.S. Selling Restrictions:	Reg. S Compliance Category 3; TEFRA not applicable
(vi)	Non-exempt Offer:	Applicable
	Non-exempt Offer Jurisdictions:	Belgium
	Offer Period:	From 04 November 2026 (included) to 11 November 2026 (included) (the "Offer Period")
	Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	Hilbert Investment Solutions LTD St. Clements House 27 Clement's Lane London, EC4N 7AE
(vii)	General Consent:	Applicable
(viii)	Other conditions to consent:	Not Applicable

(ix)	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Not Applicable
(x)	Prohibition of Sales to UK Retail Investors:	Applicable
(xi)	Prohibition of Sales to Belgian Consumers:	Not Applicable
(xii)	Supplementary Provisions	Applicable

10. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

(i)	Offer Price:	Issue Price (EUR 0.95 per Warrant)
(ii)	Conditions to which the offer is subject:	The Issuer reserves the right to cancel the offer or modify its terms at any time prior to the Issue Date.
(iii)	Description of the application process:	Not Applicable
(iv)	Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
(v)	Time period (including any possible amendments) during which the offer will be open and description of the application process:	From 04 November 2026 (included) to 11 November 2026 12 a.m. (included)
(vi)	Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Up to 30,000,000 Warrants
(vii)	Details of the method and time limits for paying up and delivering the Warrants:	Payment Date: 20 November 2026; delivery free of payment via Euroclear/Clearstream Luxembourg
(viii)	Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not Applicable
(ix)	Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable

(x)	Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
(xi)	Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
(xii)	Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
(xiii)	Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place.	Hilbert Investment Solutions LTD St. Clements House 27 Clement's Lane London, EC4N 7AE
(xiv)	Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment.	None

11. U.S. TAX CONSIDERATIONS

The Warrants are not Specified Warrants for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.

SUMMARY OF THE WARRANTS

INTRODUCTION

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the Final Terms to which this is annexed. Any decision to invest in any Warrants should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the Final Terms. An investor in the Warrants could lose all or part of the invested capital. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the Final Terms is brought before a court, the plaintiff may, under national law where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to the Issuer solely on the basis of this summary, including any translation of it, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Warrants.

The Warrants are ETF Linked Warrants and are American Style Warrants. The Warrants are call warrants, with International Securities Identification Number (ISIN) LU3320719399 . The Warrants are issued by Quintet Private Bank (Europe) S.A. (the **Issuer**) under its EUR 250,000,000 Programme for the issue of Warrants (the **Programme**).

The Base Prospectus has been approved as a base prospectus by the Luxembourg financial sector supervisory authority (*Commission de surveillance du secteur financier*), as competent authority under the Prospectus Regulation, on 23 December 2025.

KEY INFORMATION ON THE ISSUER

Who is the Issuer of the securities?

The Issuer is a public limited liability company (*société anonyme*) incorporated under Luxembourg law with its registered address at 43, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies (*Registre de commerce et des sociétés*, Luxembourg) under number B6395 and the Legal Entity Identifier (LEI) is KHCL65TP05J1HUW2D560. The Issuer is a leading "pure play" pan-European private banking group with three main segments of activities: Private Banking, Asset Servicing and Financial Intermediaries, and Global Markets (including treasury).

Its shareholder is Precision Capital LLC, which representing the private interests of QPB's ultimate beneficial owner, a member of the Al-Thani family of Qatar. The Board of Directors is responsible overall for the Issuer and is composed of 2/3 of equity representatives (at least three or more directors appointed by the general meeting of shareholders) and 1/3 employee representatives. The Board of Directors is responsible for the management of the Issuer. The Chair of the Board of Directors of the Issuer is Hugo Banziger. The Executive Committee consists of the Chief Executive Officer and the Authorised Management Committee and other heads of support functions. The Chief Executive Officer of the Issuer is Chris Allen.

The independent auditor of the Issuer for the years ended 31 December 2023 and 31 December 2024 was Ernst & Young S.A., Luxembourg with its registered office at 35E Av. John F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

KPMG Audit S.à r.l. (a member of the *Institut des Réviseurs d'Entreprises* (the Luxembourg institute of chartered accountants)) will audit the consolidated and non-consolidated financial statements of the Issuer for the years ended 31 December 2025 and following.

The Issuer has been rated BBB by Fitch Ratings Ireland Limited.

What is the key financial information regarding the Issuer?

Consolidated Statement of Income

- The table below sets out summary information extracted from the Issuer's audited consolidated statement of income for the years ended 31 December 2023 and 31 December 2024:

(in EUR thousand)	**31/12/2024**	**31/12/2023**
PROFIT / (LOSS) AFTER TAX	**68,036**	**46,932**
OTHER COMPREHENSIVE INCOME	**10,233**	**3,005**
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss	2,983	9,055
Debt instruments at fair value through other comprehensive income	2,843	10,562
Revaluation at fair value (including hedged items)	3,875	13,506
Net realised gains / losses on sales	-87	566
Income tax (expenses)	-945	-3,509
Exchange differences on translation of foreign operations	139	3,820
Non-current assets and disposal groups held for sale	-	-5,327
Revaluation at fair value	-	-5,327
Items that will not be reclassified to profit or loss	**7,250**	**-6,050**
Remeasurements of defined benefit pension plans	7,104	-6,186
Remeasurements (gross)	7,505	-6,530
Non-current assets and disposal groups held for sale	-	-
Income tax (expense)/income on remeasurements	-401	343
Revaluation gains/(losses) on equity instruments at fair value through other comprehensive income	146	136
Revaluation at fair value	195	182
Income tax (expenses) / income	-49	-45
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME	**78,269**	**49,937**

Consolidated Balance Sheet:

The table below sets out summary information extracted from the Issuer's audited consolidated balance sheet as of 31 December 2023 and 31 December 2024:

ASSETS (in EUR million)	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Cash, cash balances with central banks and other demand deposits	1,480	4,008
Financial assets	9,793	7,500
Held-for-trading	186	187
Non-trading mandatorily at fair value through profit or loss	16	23
At fair value through other comprehensive income	1,377	943
At amortized cost	8,084	6,186
Hedging derivatives	130	161
Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk	-92	-134
Tax assets	24	25
Current tax assets	2	1
Deferred tax assets	22	24
Property and equipment	56	69
Goodwill and other intangible assets	432	436
Other assets	160	142
Non-current assets and disposal groups classified as held for sale	-	3
TOTAL ASSETS	**11,853**	**12,049**

EQUITY AND LIABILITIES (in EUR million)	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Financial liabilities	10,341	10,579
Held-for-trading	140	153
At amortized cost	10,185	10,419
Hedging derivatives	16	7
Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk	7	-
Tax liabilities	3	3
Current tax liabilities	3	3
Deferred tax liabilities	-	0
Provisions	45	53
Other liabilities	207	228
Liabilities directly associated with assets held for sale	-	-
TOTAL LIABILITIES	**10,602**	**10,863**
TOTAL EQUITY	**1,251**	**1,185**
Equity attributable to the owners of the parent	1,251	1,185
Non-controlling interest	-	-
Out of which Common Equity Tier 1 instruments issued	880	880
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	**11,853**	**12,049**

What are the key risks that are specific to the Issuer?

In purchasing the Warrants, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Warrants. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Issuer's control. The Issuer has identified a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due.

These factors include:

risks relating to the Issuer's activities, such as (i) credit risk, relating to the creditworthiness of the Issuer's customers and counterparties, (ii) risk of money laundering, terrorist financing, sanctions violations and other illegal or improper activities and their impact on the Issuer and (iii) cyber security risk, relating to the Issuer's exposure to the potential of loss or harm related to technical infrastructure or the use of technology within the Issuer's organisation;

risks relating to the Issuer's structure and funding requirements, such as (i) concentration risk, relating to the Issuer's geographical concentration and the concentration of its business and key clients and (ii) liquidity risk, relating to the Issuer's ability to meet the current and future liquidity requirements;

risks relating to the regulatory environment and the market, such as (i) regulatory risk, relating to the impact of the current and future regulatory developments on the Issuer (ii) market risk, relating to the risks linked to the fluctuations of market prices and (iii) interest rate risk, relating to the Issuer's exposure to fluctuations in interest rates arises from the level of interest rates, credit spreads and changes in prevailing interest rates and credit spreads.

KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

What are the main features of the securities?

The currency of this Series of Warrants is euros.

Rating

The Programme has not been rated.

Restrictions on transferability

Not applicable - There are no restrictions on the free transferability of the Warrants.

Status and Ranking

The Warrants constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank *pari passu* among themselves.

Taxation

All payments in respect of the Warrants will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by Grand Duchy of Luxembourg. In the event that any such deduction is made, the Issuer will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted.

Issuer's negative pledge

The Warrants do not contain any negative pledge.

Events of default

The terms of the Warrants will not contain any events of default and if the Issuer defaults on any obligation under the Warrants, the Warrantholders will have no right to declare all of the remaining obligations of the Issuer to be immediately due and payable or deliverable, as the case may be.

Governing law

Luxembourg law.

Termination

The Issuer has the right to terminate any Warrants prior to exercise only if its performance under such Warrants has become unlawful or in the event of certain adjustment or disruption events. In such circumstances the Issuer will (to the extent permitted by applicable law) cause an amount to be paid to each Warrantholder in respect of each relevant Warrant which is the fair market value of such Warrant immediately prior to such termination plus any exercise price paid less all costs incurred by the Issuer or any of its affiliates.

Any underlying which may affect the value of the securities

The amount payable or deliverable on the Warrants will depend on the value of the underlying asset. If the Warrants are terminated prior to the settlement date for reasons of illegality or following certain adjustment or disruption events, the Early Cancellation Amount payable will be determined in accordance with the terms of the Warrants.

If the Warrants are not exercised and terminated prior to the settlement date, then the share amount for each Warrant deliverable on the settlement date will be determined in accordance in accordance with the terms of the Warrants.

Where will the securities be traded?

The Warrants are not intended to be admitted to trading on any market.

What are the key risks that are specific to the securities?

There are also risks associated with the Warrants, including:

- *risks related to the particular nature of the Warrants*, such as

(i) risk that the Warrants are subject to bail-in and (ii) risk that the Warrantholders suffer loss of the entire investment (as the Issuer is not prohibited from issuing additional debt, which may rank *pari passu* or senior to the Warrants);

- *risks relating to the specific product type*:

(i) risks relating to interest rate, foreign exchange and time value and political risks, (ii) risk of total loss of the purchase price of the Warrants and (iii) risk that the Warrants will decline in value over time and become worthless; and

(i) risk of receiving no amount of interest (or other periodic payments), (ii) risk that payments may occur at a different time than expected and (iii) risk that the investors may lose all or a substantial portion of their investment;

KEY INFORMATION ON THE OFFER OF WARRANTS

Are the Warrants being offered to the public as part of a Non-Exempt Offer?

The Warrants are being offered to the public as part of a Non-exempt Offer.

Consent: Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Warrants by the Dealer and Hilbert Investment Solutions LTD.

Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Warrants during 04 November 2026 (included) until 11 November 2026 (the **Offer Period**).

Conditions to consent: The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Warrants in Belgium.

AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY WARRANTS IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH WARRANTS TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Under which conditions and timetable can I invest in this security?

Offer period is from 04 November 2026 (included) until 11 November 2026. Offer Price is EUR 0.95 per Warrant.

Why is this prospectus being produced?

The net proceeds from the issue of Warrants will be applied by the Issuer for the general financing needs of the Group.

The Dealer has agreed to subscribe, or procure subscribers, for the Warrants pursuant to a programme agreement.

SAMENVATTING VAN DE WARRANTS

INLEIDING

Deze samenvatting moet worden gelezen als inleiding op het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden waaraan dit als bijlage is toegevoegd. Elke beslissing om te beleggen in Warrants moet gebaseerd zijn op kennisname van het Basisprospectus in zijn geheel, met inbegrip van alle documenten waarnaar verwezen wordt en de Definitieve Voorwaarden. Een belegger in de Warrants zou zijn inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen. Wanneer een vordering met betrekking tot informatie in het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden wordt ingesteld bij een rechtbank, kan de eiser, volgens het nationale recht waar de vordering wordt ingesteld, verplicht worden de kosten te dragen voor het vertalen van het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden voordat de gerechtelijke procedure wordt gestart. De Emittent is enkel burgerlijk aansprakelijk op basis van deze samenvatting, met inbegrip van enige vertaling ervan, maar enkel wanneer de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is wanneer ze samen met de andere delen van het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, of wanneer ze, wanneer ze samen met de andere delen van het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, geen essentiële informatie verschaft om beleggers te helpen wanneer ze overwegen om al dan niet in de Warrants te beleggen.

De Warrants zijn ETF Linked Warrants en zijn American Style Warrants. De Warrants zijn call-warrants, met International Securities Identification Number (ISIN) LU3320719399 . De Warrants worden uitgegeven door Quintet Private Bank (Europe) S.A. (de **Emittent**) in het kader van haar Programma van 250.000.000 EUR voor de uitgifte van Warrants (het **Programma**).

Het Basisprospectus werd op 23 december 2025 door de Luxemburgse toezichthouder voor de financiële sector*(Commission de surveillance du secteur financier*), als bevoegde autoriteit krachtens de Prospectusverordening, goedgekeurd als basisprospectus.

ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EMITTENT

Wie is de emittent van de effecten?

De Emittent is een naamloze vennootschap *(société anonyme*) naar Luxemburgs recht met maatschappelijke zetel te 43, boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, ingeschreven in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister *(Registre de commerce et des sociétés*, Luxemburg) onder nummer B6395 en de Legal Entity Identifier (LEI) is KHCL65TP05J1HUW2D560. De Emittent is een toonaangevende "pure play" pan-Europese private banking-groep met drie belangrijke activiteitensegmenten: Private Banking, Asset Servicing en Financiële tussenpersoon, en Global Markets (inclusief cashbeheer).

Haar aandeelhouder is Precision Capital LLC, dat de privébelangen vertegenwoordigt van de uiteindelijke begunstigde van QPB, een lid van de familie Al-Thani uit Qatar. De Raad van Bestuur is algemeen verantwoordelijk voor de Emittent en is samengesteld uit 2/3 vertegenwoordigers van het eigen vermogen (ten minste drie of meer bestuurders aangesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders) en 1/3 werknemersvertegenwoordigers. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het beheer van de Emittent. De voorzitter van de Raad van Bestuur van de Emittent heet Hugo Banziger. Het Directiecomité bestaat uit de Chief Executive Officer en het Authorised Management Committee en andere chefs van de ondersteunende functies. De Chief Executive Officer van de Emittent is Chris Allen.

De onafhankelijke bedrijfsrevisor van de Emittent voor de boekjaren afgesloten per 31 december 2023 en 31 december 2024 was Ernst & Young S.A., Luxemburg met maatschappelijke zetel te 35E Av. John F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg.

KPMG Audit S.à r.l. (een lid van het *Institut des Réviseurs d'Entreprises* (het Luxemburgse instituut van bedrijfsrevisoren)) zal de geconsolideerde en niet-geconsolideerde jaarrekening van de Emittent controleren voor de boekjaren afgesloten per 31 december 2025 en daarna.

De Emittent heeft van Fitch Ratings Ireland Limited de rating BBB gekregen.

Wat is de belangrijkste financiële informatie over de Emittent?

Geconsolideerde resultatenrekening

- In de onderstaande tabel wordt beknopte informatie weergegeven uit de geauditeerde geconsolideerde resultatenrekening van de Emittent voor de boekjaren afgesloten per 31 december 2023 en 31 december 2024:

(in EUR duizend)	**31/12/2024**	**31/12/2023**
WINST / (VERLIES) NA BELASTING	**68.036**	**46.932**
OVERIGE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE INKOMSTEN	**10.233**	**3.005**
Posten die later kunnen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening	2.983	9.055
Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking via overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde inkomsten	2.843	10.562
Herwaardering tegen reële waarde (inclusief afgedekte posities)	3.875	13.506
Gerealiseerde nettowinsten/-verliezen op verkopen	-87	566
Inkomstenbelasting (uitgaven)	-945	-3.509
Valutaomrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	139	3.820
Vaste activa en groepen activa bestemd voor verkoop	-	-5.327
Herwaardering tegen reële waarde	-	-5.327
Posten die niet worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening	**7.250**	**-6.050**
Herwaarderingen van toegezegd-pensioenregelingen	7.104	-6.186
Waardering (bruto)	7.505	-6.530
Vaste activa en groepen activa bestemd voor verkoop	-	-
Inkomstenbelasting (last)/inkomsten op herwaarderingen	-401	343
Herwaarderingswinsten/(verliezen) op eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde via	146	136

overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde inkomsten		
Herwaardering tegen reële waarde	195	182
Inkomstenbelasting (uitgaven) / inkomsten	-49	-45
TOTAAL OVERIGE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE INKOMSTEN	**78.269**	**49.937**

Geconsolideerde balans:

De onderstaande tabel geeft beknopte informatie uit de gecontroleerde geconsolideerde balans van de Emittent op 31 december 2023 en 31 december 2024:

ACTIVA (in miljoen EUR)	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Geldmiddelen, tegoeden bij centrale banken en andere direct opvraagbare deposito's	1.480	4.008
Financiële activa	9.793	7.500
Bestemd voor verkoop op korte termijn	186	187
Niet voor handelsdoeleinden aangehouden, maar verplicht gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies	16	23
Tegen reële waarde met verwerking via overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde inkomsten	1.377	943
Tegen geamortiseerde kostprijs	8.084	6.186
Afdekkingsderivaten	130	161
Reële waardeveranderingen van de afgedekte posities in de portfolioafdekking van het renterisico	-92	-134
Belastingvorderingen	24	25

Actuele belastingvorderingen	2	1
Uitgestelde belastingvorderingen	22	24
Gebouwen en uitrusting	56	69
Goodwill en overige immateriële activa	432	436
Overige activa	160	142
Vaste activa en groepen activa geclassificeerd als bestemd voor verkoop	-	3
TOTAAL ACTIVA	**11.853**	**12.049**

EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA (in miljoen EUR)	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Financiële schulden	10.341	10.579
Bestemd voor verkoop op korte termijn	140	153
Tegen geamortiseerde kostprijs	10.185	10.419
Afdekkingsderivaten	16	7
Reële waardeveranderingen van de afgedekte posities in de portfolioafdekking van het renterisico	7	-
Belastingschulden	3	3
Actuele belastingschulden	3	3
Uitgestelde belastingschulden	-	0
Voorzieningen	45	53
Overige verplichtingen	207	228
Verplichtingen die rechtstreeks verbonden zijn met activa bestemd voor verkoop	-	-
TOTALE VERPLICHTINGEN	**10.602**	**10.863**
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**1.251**	**1.185**
Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de moedermaatschappij	1.251	1.185
Minderheidsbelangen	-	-
Waarvan uitgegeven Common Equity Tier 1-instrumenten	880	880
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	**11.853**	**12.049**

Wat zijn de belangrijkste risico's die eigen zijn aan de Emittent?

Bij de aankoop van de Warrants nemen beleggers het risico op zich dat de Emittent insolvabel wordt of anderszins niet in staat is om alle betalingen te doen die verschuldigd zijn met betrekking tot de Warrants. Er is een brede waaier van factoren die er individueel of samen toe zouden kunnen leiden dat de Emittent niet in staat is om alle verschuldigde betalingen te doen. Het is niet mogelijk om al dergelijke factoren te identificeren of om te bepalen welke factoren het meest waarschijnlijk zullen

voorkomen, aangezien de Emittent mogelijk niet op de hoogte is van alle relevante factoren en bepaalde factoren die zij momenteel als niet materieel beschouwt, materieel kunnen worden als gevolg van gebeurtenissen waarover de Emittent geen controle heeft. De Emittent heeft een aantal factoren geïdentificeerd die een wezenlijke nadelige invloed zouden kunnen hebben op zijn activiteiten en zijn vermogen om verschuldigde betalingen te verrichten.

Deze factoren zijn onder andere:

risico's met betrekking tot de activiteiten van de Emittent, zoals (i) kredietrisico, met betrekking tot de kredietwaardigheid van de klanten en tegenpartijen van de Emittent, (ii) risico van het witwassen van geld, financiering van terrorisme, schendingen van sancties en andere illegale of ongeoorloofde activiteiten en hun impact op de Emittent en (iii) cyberbeveiligingsrisico, met betrekking tot de blootstelling van de Emittent aan het potentieel van verlies of schade in verband met de technische infrastructuur of het gebruik van technologie binnen de organisatie van de Emittent;

risico's met betrekking tot de structuur en de financieringsvereisten van de Emittent, zoals (i) concentratierisico, met betrekking tot de geografische concentratie van de Emittent en de concentratie van haar activiteiten en belangrijke klanten en (ii) liquiditeitsrisico, met betrekking tot het vermogen van de Emittent om te voldoen aan de huidige en toekomstige liquiditeitsvereisten;

risico's met betrekking tot de regelgevende omgeving en de markt, zoals (i) regelgevend risico, met betrekking tot de impact van de huidige en toekomstige regelgevende ontwikkelingen op de Emittent (ii) marktrisico, met betrekking tot de risico's verbonden aan de schommelingen van de marktprijzen en (iii) renterisico, met betrekking tot de blootstelling van de Emittent aan schommelingen van de rentevoeten voortvloeiend uit de stand van de rentevoeten, kredietspreads en wijzigingen in de geldende rentevoeten en kredietspreads.

BELANGRIJKSTE INFORMATIE OVER DE EFFECTEN

Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?

De munteenheid van deze Serie Warrants is euro.

Rating

Het Programma kreeg geen rating.

Beperkingen op overdraagbaarheid

Niet van toepassing - Er zijn geen beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Warrants.

Status en rangschikking

De Warrants vormen niet-achtergestelde en niet-gewaarborgde verplichtingen van de Emittent en zullen onderling *pari passu* gerangschikt zijn.

Belastingen

Alle betalingen met betrekking tot de Warrants zullen gebeuren zonder inhouding voor of wegens roerende voorheffing opgelegd door het Groothertogdom Luxemburg. Indien een dergelijke inhouding wordt gedaan, zal de Emittent, behalve in bepaalde beperkte omstandigheden, verplicht zijn om bijkomende bedragen te betalen om de aldus afgetrokken bedragen te dekken.

Negatief pandrecht van de emittent

De Warrants bevatten geen negatieve pandrechten.

Gebeurtenissen van wanbetaling

De voorwaarden van de Warrants zullen geen gebeurtenissen van wanbetaling bevatten en als de Emittent enige verplichting onder de Warrants niet nakomt, zullen de Warranthouders niet het recht hebben om alle resterende verplichtingen van de Emittent onmiddellijk opeisbaar of leverbaar te verklaren, al naargelang het geval.

Toepasselijk recht

Luxemburgse wet.

Beëindiging

De Emittent heeft het recht om Warrants te beëindigen vóór uitoefening, enkel indien haar prestaties onder dergelijke Warrants onwettig zijn geworden of in geval van bepaalde aanpassings- of verstoringsgebeurtenissen. In dergelijke omstandigheden zal de Emittent (voor zover toegestaan door de toepasselijke wetgeving) ervoor zorgen dat aan elke Warranthouder met betrekking tot elke relevante Warrant een bedrag wordt betaald dat gelijk is aan de reële marktwaarde van die Warrant onmiddellijk voorafgaand aan dergelijke beëindiging plus enige betaalde uitoefenprijs minus alle kosten opgelopen door de Emittent of enige van haar verbonden ondernemingen.

Elke onderliggende waarde die de waarde van de effecten kan beïnvloeden

Het te betalen of te leveren bedrag op de Warrants zal afhangen van de waarde van het onderliggende actief. Indien de Warrants worden beëindigd vóór de afwikkelingsdatum omwille van onwettigheid of ten gevolge van bepaalde aanpassings- of verstoringsgebeurtenissen, zal het te betalen vervroegd annuleringsbedrag worden bepaald in overeenstemming met de voorwaarden van de Warrants.

Indien de Warrants niet worden uitgeoefend en beëindigd vóór de afwikkelingsdatum, dan zal het aandelenbedrag voor elke Warrant die kan worden geleverd op de afwikkelingsdatum worden bepaald in overeenstemming met de voorwaarden van de Warrants.

Waar zullen de effecten worden verhandeld?

De Warrants zijn niet bedoeld om te worden toegelaten tot de handel op enige markt.

Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de effecten?

Er zijn ook risico's verbonden aan de Warrants, waaronder:

- *risico's verbonden aan de bijzondere aard van de Warrants*, zoals

(i) het risico dat de Warrants onderworpen zijn aan bail-in en (ii) het risico dat de Warranthouders hun volledige belegging verliezen (aangezien het de Emittent niet verboden is om bijkomende schuld uit te geven, die *pari passu* of hogere rang kan zijn dan de Warrants);

- *risico's met betrekking tot het specifieke producttype*:

(i) risico's met betrekking tot rentevoeten, wisselkoersen en tijdswaarde en politieke risico's, (ii) risico van totaal verlies van de aankoopprijs van de Warrants en (iii) risico dat de Warrants na verloop van tijd in waarde dalen en waardeloos worden; en

(i) het risico dat er geen bedrag aan rente (of andere periodieke betalingen) wordt ontvangen, (ii) het risico dat betalingen op een ander tijdstip plaatsvinden dan verwacht en (iii) het risico dat de beleggers hun belegging geheel of gedeeltelijk verliezen;

BELANGRIJKSTE INFORMATIE OVER DE AANBIEDING VAN WARRANTS

Worden de Warrants aan het publiek aangeboden als onderdeel van een Niet-Vrijgesteld Aanbod?

De Warrants worden aan het publiek aangeboden als onderdeel van een Niet-Vrijgesteld Aanbod.

Instemming: Onder de hieronder uiteengezette voorwaarden stemt de Emittent in met het gebruik van het Basisprospectus in verband met een Niet-Vrijgesteld Aanbod van Warrants door de Dealer en Hilbert Investment Solutions LTD

Aanbodperiode: De toestemming van de Emittent waarnaar hierboven wordt verwezen, wordt gegeven voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van Warrants van 04 november 2026 (inbegrepen) tot 11 november 2026 (de **Aanbodperiode**).

Voorwaarden voor toestemming: De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent (naast de voorwaarden waarnaar hierboven wordt verwezen) zijn dat een dergelijke toestemming (a) enkel geldig is tijdens de Aanbodperiode; en (b) enkel geldt voor het gebruik van het Prospectus om Niet-vrijgestelde Aanbiedingen te doen van de betreffende Tranche Warranten in België.

EEN BELEGGER DIE VAN PLAN IS WARRANTS IN EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN ERKENDE AANBIEDER TE KOPEN OF TE KOPEN, ZAL DIT DOEN, EN AANBIEDINGEN EN VERKOPEN VAN DERGELIJKE WARRANTS AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE ERKENDE AANBIEDER ZULLEN PLAATSVINDEN IN OVEREENSTEMMING MET DE VOORWAARDEN VAN HET AANBOD DIE VAN KRACHT ZIJN TUSSEN EEN DERGELIJKE ERKENDE AANBIEDER EN EEN DERGELIJKE BELEGGER, MET INBEGRIP VAN REGELINGEN MET BETREKKING TOT PRIJS, TOEWIJZINGEN, KOSTEN EN AFWIKKELING. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL OP HET MOMENT VAN DE AANBIEDING DOOR DE ERKENDE AANBIEDER WORDEN VERSTREKT.

Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?

De aanbiedingsperiode loopt van 04 november 2026 (inclusief) tot 11 november 2026. De Aanbodprijs bedraagt EUR 0,95 per Warrant.

Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

De netto-opbrengst van de uitgifte van Warrants zal door de Emittent worden aangewend voor de algemene financieringsbehoeften van de Groep.

De Dealer heeft toegestemd om in te schrijven, of inschrijvers te voorzien, voor de Warrants krachtens een programmaovereenkomst.

RÉSUMÉ RELATIF AUX WARRANTS

INTRODUCTION

Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives auxquelles il est annexé. Toute décision d'investir dans des Warrants doit être fondée sur une étude exhaustive non seulement du Prospectus de Base, mais aussi des documents incorporés par référence et des Conditions Définitives. La personne qui investit dans les Warrants est susceptible de perdre tout ou partie du capital investi. En cas d'action en justice concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives, le demandeur peut, en vertu de la législation nationale de l'État dans lequel l'action est engagée, être tenu de supporter les frais de traduction du Prospectus de Base et des Conditions Définitives avant le début de la procédure judiciaire. La responsabilité civile exclusive de l'Émetteur est engagée uniquement sur la base du présent résumé, y compris sa traduction, mais uniquement si ce résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives ou s'il ne fournit pas, en conjonction avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives, les informations clés nécessaires pour aider les investisseurs dans leurs réflexions quant à un éventuel investissement dans les Warrants.

Les Warrants sont des Warrants liés à des ETF et des Warrants américains. Les Warrants sont des options d'achat (call warrants) assortis du code d'identification international de valeurs mobilières (ISIN) LU3320719399 . Les Warrants sont émis par Quintet Private Bank (Europe) S.A. (l'**Émetteur**) dans le cadre de son Programme d'émission de Warrants de 250 000 000 EUR (le **Programme**).

Le Prospectus de Base a été approuvé comme prospectus de base par la Commission de surveillance du secteur financier du Luxembourg, en sa qualité d'autorité compétente au titre du Règlement sur les prospectus le 23 décembre 2025.

INFORMATIONS CLÉS CONCERNANT L'ÉMETTEUR

Qui est l'Émetteur des titres ?

L'Émetteur est une société anonyme de droit luxembourgeois ayant son siège social au 43, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B6395 et dont l'identifiant d'entité juridique est KHCL65TP05J1HUW2D560. L'Émetteur est un groupe de banque privée paneuropéen de premier plan ayant des activités dans trois segments principaux : Banque privée, Service d'actifs et Intermédiaires financiers et Marchés mondiaux (y compris trésor).

Son actionnaire est Precision Capital LLC, qui représente les intérêts privés du bénéficiaire effectif ultime de QPB, un membre de la famille qatarie Al-Thani. Le Conseil d'administration assume la responsabilité globale de l'Émetteur et se compose aux 2/3 de représentants du capital (au moins trois administrateurs désignés par l'assemblée générale des actionnaires) à raison d'1/3 de représentants des salariés. Le Conseil d'administration est responsable de la gestion de l'Émetteur. Le Président du Conseil d'administration de l'Émetteur est Hugo Banziger. Le Comité exécutif se compose du Chief Executive Officer, de l'Authorised Management Committee et d'autres responsables de fonctions d'appui. Le Chief Executive Officer de l'Émetteur est Chris Allen.

Le réviseur d'entreprises indépendant de l'Émetteur pour les exercices clos le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2024 était Ernst & Young S.A., Luxembourg, dont le siège social se situe au 35E Av. John F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

KPMG Audit S.à r.l., membre de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises, assurera l'audit des états financiers consolidés et non consolidés de l'Émetteur pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2025 et les suivants.

L'Émetteur s'est vu attribuer la notation BBB par Fitch Ratings Ireland Limited.

Quelles sont les informations financières essentielles concernant l'Émetteur ?

Compte de résultat consolidé

- Le tableau ci-dessous fournit des informations synthétisées extraites du compte de résultat consolidé révisé de l'Émetteur pour les exercices clos le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2024 :

(en milliers d'EUR) :	**31/12/2024**	**31/12/2023**
BÉNÉFICE / (PERTE) APRÈS IMPÔTS	**68 036**	**46 932**
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	**10 233**	**3 005**
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le compte de résultat	2.983	9.055
Instruments de créance à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	2.843	10.562
Réévaluation à la juste valeur (y compris éléments couverts)	3.875	13.506
Bénéfices / pertes nets réalisés sur ventes	-87	566
Charges d'impôts sur le résultat	-945	-3 509
Écarts de change sur la conversion des opérations à l'étranger	139	3.820
Actifs non courants et groupes destinés à être cédés détenus en vue de la vente	-	-5 327
Réévaluation à la juste valeur	-	-5 327
Éléments non reclassés dans le compte de résultat	**7 250**	**-6 050**
Réévaluation des plans de pension aux prestations définies	7.104	-6 186
Réévaluations (brut)	7.505	-6 530
Actifs non courants et groupes destinés à être cédés détenus en vue de la vente	-	-
Charge d'impôt sur le revenu / revenu sur réévaluations	-401	343
Gains/(pertes) de réévaluation sur les instruments de participation au capital à la juste valeur par les autres éléments du résultat global	146	136
Réévaluation à la juste valeur	195	182
(Charges) d'impôts sur le revenu / revenu	-49	-45
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL	**78 269**	**49 937**

Bilan consolidé :

Le tableau ci-dessous fournit des informations synthétisées extraites du bilan consolidé révisé de l'Émetteur au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2024 :

ACTIF (en millions d'EUR)	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Caisse, avoirs en espèces auprès des banques centrales et autres dépôts à vue	1.480	4.008
Immobilisations financières	9.793	7.500
Éléments détenus à des fins de négociation	186	187
Non destinés à la négociation, obligatoirement à la juste valeur par le compte de résultat	16	23
À la juste valeur par les autres éléments du résultat global	1.377	943
Au coût amorti	8.084	6.186
Dérivés de couverture	130	161
Variations de juste valeur des éléments couverts dans la couverture du risque de taux d'intérêt au niveau du portefeuille	-92	-134
Actifs d'impôts	24	25
Actifs d'impôts exigibles	2	1
Actifs d'impôts différés	22	24
Immobilisations corporelles	56	69
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	432	436
Autres éléments d'actif	160	142
Actifs non courants et groupes destinés à être cédés classés comme détenus en vue de la vente	-	3
TOTAL DE L'ACTIF	**11 853**	**12 049**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'EUR)	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Passifs financiers	10.341	10.579
Éléments détenus à des fins de négociation	140	153
Au coût amorti	10.185	10.419
Dérivés de couverture	16	7
Variations de juste valeur des éléments couverts dans la couverture du risque de taux d'intérêt au niveau du portefeuille	7	-
Passifs d'impôts	3	3
Passifs d'impôts exigibles	3	3
Passifs d'impôts différés	-	0
Provisions	45	53
Autres éléments de passif	207	228
Passifs directement liés à des actifs détenus en vue de la vente	-	-
TOTAL DU PASSIF	**10 602**	**10 863**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	**1.251**	**1.185**
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	1.251	1.185
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Dont instruments de fonds propres ordinaires de Niveau 1 émis	880	880
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	**11 853**	**12 049**

Quels sont les principaux risques propres à l'Émetteur ?

En achetant les Warrants, les investisseurs courent le risque que l'Émetteur devienne insolvable ou incapable pour toute autre raison d'effectuer tous les paiements exigibles au titre des Warrants. Un grand nombre de facteurs peuvent, individuellement ou conjointement, faire que l'Émetteur se trouve dans l'incapacité d'effectuer tous les paiements exigibles. Il est impossible d'identifier tous ces facteurs ou de déterminer ceux qui sont les plus susceptibles de se produire car l'Émetteur peut ne pas être conscient de tous les facteurs en cause et certains facteurs considérés actuellement comme n'étant pas déterminants peuvent le devenir à la suite de certains événements indépendants de la volonté de l'Émetteur. L'Émetteur a identifié un certain nombre de facteurs susceptibles d'avoir un impact négatif sur ses activités et sur sa capacité à effectuer les paiements exigibles.

Ces facteurs sont notamment les suivants :

risques liés aux activités de l'Émetteur, tels que (i) le risque de crédit, en lien avec la solvabilité des clients et contreparties de l'Émetteur, (ii) le risque de blanchiment de capitaux, de financement du terrorisme, de violations de sanctions et d'autres activités illégales ou inappropriées et leur impact sur l'Émetteur et (iii) le risque de cybersécurité, en lien avec l'exposition de l'Émetteur à un risque de préjudice ou de perte en lien avec l'infrastructure technique ou l'utilisation de technologies au sein de l'organisation de l'Émetteur ;

risques liés à la structure et aux exigences de financement de l'Émetteur, tels que (i) le risque de concentration, en lien avec la concentration géographique de l'Émetteur et la concentration de son activité et de ses principaux clients, et (ii) le risque de liquidité, en lien avec la capacité de l'Émetteur à répondre aux exigences actuelles et futures de liquidité ;

risques liés au cadre réglementaire et au marché, tels que (i) le risque réglementaire, en lien avec l'impact des évolutions réglementaires actuelles et futures sur l'émetteur, (ii) le risque de marché, en lien avec les risques liés aux fluctuations des prix du marché, et (iii) le risque de taux d'intérêt, en lien avec l'exposition de l'Émetteur aux fluctuations des taux d'intérêt dues au niveau des taux d'intérêt, aux écarts de crédit et aux variations des taux d'intérêt en vigueur et des écarts de crédit.

INFORMATIONS CLÉS CONCERNANT LES TITRES

Quelles sont les principales caractéristiques des titres ?

La devise de cette Série de Warrants est l'euro.

Notation

Le Programme n'a pas fait l'objet d'une notation.

Restrictions à la transférabilité

Sans objet – il n'existe aucune restriction sur la libre transférabilité des Warrants.

Statut et rang

Les Warrants constituent des obligations non subordonnées et non garanties de l'Émetteur et seront de rang égal.

Fiscalité

Tous les paiements relatifs aux Warrants seront effectués sans aucune déduction au titre de la retenue à la source imposée par le Grand-Duché de Luxembourg. Si une telle déduction est effectuée, l'Émetteur sera tenu, sauf certains cas limités, de payer des suppléments pour couvrir les montants ainsi déduits.

Sûreté négative de l'Émetteur

Les Warrants ne sont assortis d'aucune sûreté négative.

Événements de défaillance

Les conditions des Warrants ne prévoiront aucun événement de défaillance et, si l'Émetteur manque à une quelconque de ses obligations au titre des Warrants, les détenteurs de Warrants n'auront pas le droit de déclarer que le reste des obligations de l'Émetteur sera immédiatement échu et exigible ou livrable, selon le cas.

Droit applicable

Droit luxembourgeois.

Résiliation

L'Émetteur a le droit de résilier un Warrant avant son exercice uniquement si sa performance au titre dudit Warrant est devenue illicite ou dans le cas de certains événements d'ajustement ou de perturbation.

Dans ce cas, l'Émetteur (dans la mesure permise par la législation en vigueur) fera verser à chaque détenteur de Warrants un montant pour chaque titre concerné correspondant à la juste valeur de marché dudit Warrant immédiatement avant cette résiliation, majorée de tout prix d'exercice acquitté et minorée de tous les frais encourus par l'Émetteur ou l'une quelconque de ses filiales.

Tout instrument sous-jacent susceptible d'affecter la valeur des titres

Le montant exigible ou livrable sur les Warrants dépendra de la valeur de l'actif sous-jacent. En cas de résiliation des Warrants avant la date de règlement pour des raisons d'illégalité ou à la suite de certains ajustements ou interruptions, le Montant d'annulation anticipée payable sera déterminé selon les conditions des Warrants.

Si les Warrants ne sont pas exécutés et résiliés avant la date de règlement, le nombre d'actions de chaque Warrant livrable à la date de règlement sera alors déterminé conformément aux conditions des Warrants.

Où seront négociés les titres ?

Il n'est pas prévu que les Warrants soient admis à la négociation sur un marché quelconque.

Quels sont les risques propres aux titres ?

Il existe également des risques associés aux Warrants, notamment les risques suivants :

- *risques liés au caractère particulier des Warrants*, par exemple :

(i) risque que les Warrants fassent l'objet d'un bail-in et (ii) risque que les détenteurs de Warrants perdent la totalité de leur investissement (étant donné que l'Émetteur a le droit d'émettre des titres de créance supplémentaires susceptibles d'avoir un rang égal ou supérieur à celui des Warrants) ;

- *risques liés au type de produit spécifique :*

(i) risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change, à la valeur-temps de l'argent et risques politiques,

(ii) risque de perte totale du prix d'achat des Warrants et (ii) risque que la valeur des Warrants baisse au fil du temps et tombe à zéro ; et risque de ne pas recevoir d'intérêts (ou d'autres paiements périodiques),

(iii) risque que les paiements aient lieu à des moments autres que les moments prévus, et

(iv) risque que les investisseurs perdent la totalité ou une part substantielle de leur investissement ;

INFORMATIONS CLÉS RELATIVES À L'OFFRE DE WARRANTS

Les Warrants sont-ils offerts au public dans le cadre d'une Offre Non exemptée ?

Les Warrants sont offerts au public dans le cadre d'une Offre Non exemptée en Belgique.

Consentement : Sous réserve des conditions énoncées ci-dessous, l'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base dans le cadre d'une Offre Non exemptée de Warrants par l'Intermédiaire et Hilbert Investment Solutions LTD.

Période d'offre : Le consentement de l'Émetteur évoqué ci-dessus est accordé pour les Offres Non exemptées de Warrants du 04 novembre 2026 au 11 novembre 2026 (la **Période d'offre**).

Conditions du consentement : Les conditions du consentement de l'Émetteur (outre les conditions visées ci-dessus) sont que ce consentement (a) est valide uniquement au cours de la Période d'offre ; et (b) porte exclusivement sur l'utilisation du Prospectus pour la réalisation d'Offres Non exemptée de la Tranche concernée de Warrants en Belgique.

SI UN INVESTISSEUR A L'INTENTION D'ACQUÉRIR OU ACQUIERT DES WARRANTS DANS LE CADRE D'UNE OFFRE NON EXEMPTEE DE LA PART D'UN OFFRANT AUTORISÉ, LES OFFRES ET VENTES DE CES WARRANTS À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFRANT AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT À TOUTES CONDITIONS ET AUTRES DISPOSITIONS EN PLACE ENTRE CET OFFRANT AUTORISÉ ET CET INVESTISSEUR, NOTAMMENT QUANT AU PRIX, AUX AFFECTATIONS ET AUX ACCORDS DE RÈGLEMENT. LES INFORMATIONS PERTINENTES SERONT COMMUNIQUÉES PAR L'OFFRANT AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE.

Sous quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre ?

Période d'offre du 04 novembre 2026 au 11 novembre 2026. Le Prix d'offre est de 0,95 EUR par Warrant.

Pourquoi ce prospectus est-il créé ?

Le produit net de l'émission des Warrants sera affecté par l'Émetteur aux besoins généraux de financement du Groupe.

L'Intermédiaire a convenu de souscrire les Warrants ou de trouver des souscripteurs aux Warrants en vertu d'une convention programme.