

**ING Bank N.V.**  
**Legal entity identifier (LEI): 3TK20IVIUJ8J3ZU0QE75**  
**Issue of 200,000**  
**Long ING Turbo Commodity Best Certificates**  
**under the**  
**Certificates Programme**

Any person making or intending to make an offer of the Certificates may only do so:

- (i) in that Public Offer Jurisdiction mentioned in the Paragraph Distribution of Part B below, provided such person is of a kind specified in that paragraph; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Certificates in any other circumstances.

**MiFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs target market** – Solely for the purposes of the manufacturer’s product approval process, the target market assessment in respect of the Certificates has led to the conclusion that: (i) the target market for the Certificates 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 to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Certificates to retail clients are appropriate - 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 Certificates (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 Certificates (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.

**PART A – CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the conditions set forth in the General Certificate Conditions and the relevant Product Conditions contained in this Base Prospectus dated 22 June 2018 as supplemented from time to time (the “**Prospectus**”) which constitutes a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC, as amended, to the extent that such amendments have been implemented in the relevant Member State of the European Economic Area, (the “**Prospectus Directive**”). This document constitutes the Final Terms applicable to the issue of Certificates described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive (as implemented by the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) and its implementing regulations) and must be read in conjunction with such Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus. Copies of the Prospectus may be obtained from ING Bank N.V. at Foppingadreef 7, 1102 BD Amsterdam, The Netherlands (E-mail: [info@sprinters.nl](mailto:info@sprinters.nl)) and are available for viewing on the website of the French Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).

Prospective investors should carefully consider the section “Risk Factors” in the Prospectus.

**GENERAL DESCRIPTION OF THE CERTIFICATES**

1	(a) Series number of the Certificates:	48397
	(b) Whether or not the Certificates are to be consolidated and form a single series with the Certificates of an existing series:	Not Applicable
2	(a) The type of Certificates which may be Index Certificates, Share Certificates, Currency Certificates, Commodity Certificates, Fund Certificates, Government Bond Certificates or Index Futures Certificates:	Commodity Certificates
	(b) Whether such Certificates are Best Certificates, Limited Certificates, Open Ended Certificates or Fixed Leverage.	Best Certificates
	(c) Whether such Certificates are Long Certificates or Short Certificates:	Long Certificates
3	Number of Certificates being issued:	200,000
4	Issue Price per Certificate:	EUR 3.72
5	Trade Date:	17 October 2018
6	Issue Date:	19 October 2018
7	"as-if-and-when-issued" trading:	Three Business Days preceding the Issue Date
8	Current Financing Level on the Trade Date:	USD 1,186.2
9	Current Spread on the Trade Date:	2.75 %
10	Maximum Spread:	3.5 %
11	Current Stop Loss Premium Rate on the Trade Date:	Not Applicable
12	Maximum Premium:	Not Applicable
13	Minimum Premium:	Not Applicable
14	Stop Loss Price on the Trade Date:	Current Financing Level
15	Stop Loss Price Rounding:	Not Applicable
16	Entitlement:	0.1
17	Financing Level Currency:	USD
18	Settlement Currency:	EUR
19	Exercise Time:	12:00 AM Central European Time
20	Cash Settlement Amount:	As specified in the Commodity Certificate Conditions
21	Final Valuation Date:	Not Applicable

22	Valuation Date(s):	Annually, commencing on the date one year after the Issue Date.
23	Applicable Business Day Centre(s) for the purposes of the definition of "Business Day"	Amsterdam
<b>ADDITIONAL SPECIFIC PRODUCT RELATED PROVISIONS:</b>		
24	<b>Index Certificate Provisions</b>	Not Applicable
25	<b>Share Certificate Provisions</b>	Not Applicable
26	<b>Currency Certificate Provisions</b>	Not Applicable
27	<b>Commodity Certificate Provisions</b>	Applicable
	(i) Commodity:	Gold
	(ii) Commodity Reference Price:	Gold-Spot
	(iii) Price Source/Reference Dealers	GOLD SPOT \$/OZ (Bloomberg code: GOLDS <Cmnty>)
	(iv) Specified Price:	The spot price
	(v) Delivery Dates:	Not Applicable
	(vi) Rollover Date:	Not Applicable
	(vii) Exchange:	The COMEX Division of the New York Mercantile Exchange, Inc.
	(viii) Valuation Time:	The close of trading on the Exchange
28	<b>Fund Certificate Provisions</b>	Not Applicable
29	<b>Government Bond Certificate Provisions</b>	Not Applicable
30	<b>Index Futures Certificate Provisions</b>	Not Applicable

Signed on behalf of the Issuer:

By: .....

*Duly authorised*

By: .....

*Duly authorised*

## PART B – OTHER INFORMATION

### 1 LISTING

(i) Listing:	Euronext Paris
(ii) Admission to trading:	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Certificates to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from October 17, 2018
(iii) Estimate of total expenses related to admission to trading:	250 EUR

### 2 RATINGS

Ratings:	The Certificates to be issued will not be rated
----------	---

### 3 INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

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

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

(i) Reasons for the offer	See “Use of Proceeds” wording in Base Prospectus
(ii) Estimated total expenses	The terms of the Public Offer do not provide for any expenses and/or taxes to be charged to any purchaser of the Certificates

### 5 INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

The return on the Certificates is linked to the performance of the underlying Commodity. The price of the Commodity may go down as well as up throughout the life of the Certificates. Fluctuations in the price of the Commodity will affect the value of the Certificates.

Information and details of the past and further performance of the Commodity and its volatility can be obtained from Bloomberg (Bloomberg code: GOLDS <Cmdty>).

### 6 PERFORMANCE OF RATE OF EXCHANGE

If the underlying of the Certificate is denominated and/or quoted in another currency than the Settlement Currency of the Certificate, the Certificate is exposed to the currency exchange rate risk of the currency of the underlying and the Settlement Currency. Information about past and further performance of such currency can be obtained from the website <http://www.bloomberg.com/markets/currencies/>, or any successor website.

### 7 POST-ISSUANCE INFORMATION

Post-issuance information will be made available on the website of the Issuer [www.ingturbo.fr](http://www.ingturbo.fr), or any successor website. There is no assurance that the Issuer will continue to provide such information for the life of the

Certificates.

## 8 OPERATIONAL INFORMATION

(i) ISIN Code:	NL0012832570
(ii) Common Code:	179450623
(iii) Other relevant code:	Not Applicable
(iv) Name of the Principal Certificate Agent:	BNP Paribas Securities Services

## 9 DISTRIBUTION

(i) Details of any clearing system other than Euroclear Netherlands:	Euroclear Netherlands
(a) details of the appropriate clearing code/number:	Not Applicable
(b) further details regarding the form of Certificates	Not Applicable
(ii) Non-exempt offer:	An offer of Certificates may be made by the Issuer other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in France (the “ <b>Public Offer Jurisdiction</b> ”).
(iii) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Not Applicable

## 10 GENERAL

Conditions to which the offer is subject:	There is no subscription period and the offer of Certificates is not subject to any conditions imposed by the Issuer.
---	---

## ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE CERTIFICATES

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

### Section A - Introduction and warnings

Element			
A.1	<p>This summary must be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Certificates should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference. Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff may, under the national legislation of Member States of the European Economic Area where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Certificates.</p>		
A.2	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%; vertical-align: top;"> <p>Consent by the Issuer to the use of the Base Prospectus for subsequent resale or final placement by financial intermediaries during the offer period indicated and the conditions attached to such consent.</p> </td> <td style="vertical-align: top;"> <p>Any financial intermediary is entitled, within the limitations of the selling restrictions applicable pursuant to this Base Prospectus, to use this Base Prospectus (as supplemented as the relevant time, if applicable) during the term of validity of this Base Prospectus for purposes of a public offer of Certificates in France. (each such financial intermediary, an “<b>Authorised Offeror</b>”).</p> <p>The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Base Prospectus is available for viewing in electronic form on the Issuer's website (<a href="http://www.ingmarkets.com">www.ingmarkets.com</a>).</p> <p>When using the Base Prospectus, each relevant Authorised Offeror must ensure that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>In the event of an offer being made by an Authorised Offeror, the Authorised Offeror shall provide information to investors on the terms and conditions of the Certificates at the time of that offer.</b></p> </td> </tr> </table>	<p>Consent by the Issuer to the use of the Base Prospectus for subsequent resale or final placement by financial intermediaries during the offer period indicated and the conditions attached to such consent.</p>	<p>Any financial intermediary is entitled, within the limitations of the selling restrictions applicable pursuant to this Base Prospectus, to use this Base Prospectus (as supplemented as the relevant time, if applicable) during the term of validity of this Base Prospectus for purposes of a public offer of Certificates in France. (each such financial intermediary, an “<b>Authorised Offeror</b>”).</p> <p>The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Base Prospectus is available for viewing in electronic form on the Issuer's website (<a href="http://www.ingmarkets.com">www.ingmarkets.com</a>).</p> <p>When using the Base Prospectus, each relevant Authorised Offeror must ensure that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>In the event of an offer being made by an Authorised Offeror, the Authorised Offeror shall provide information to investors on the terms and conditions of the Certificates at the time of that offer.</b></p>
<p>Consent by the Issuer to the use of the Base Prospectus for subsequent resale or final placement by financial intermediaries during the offer period indicated and the conditions attached to such consent.</p>	<p>Any financial intermediary is entitled, within the limitations of the selling restrictions applicable pursuant to this Base Prospectus, to use this Base Prospectus (as supplemented as the relevant time, if applicable) during the term of validity of this Base Prospectus for purposes of a public offer of Certificates in France. (each such financial intermediary, an “<b>Authorised Offeror</b>”).</p> <p>The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Base Prospectus is available for viewing in electronic form on the Issuer's website (<a href="http://www.ingmarkets.com">www.ingmarkets.com</a>).</p> <p>When using the Base Prospectus, each relevant Authorised Offeror must ensure that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>In the event of an offer being made by an Authorised Offeror, the Authorised Offeror shall provide information to investors on the terms and conditions of the Certificates at the time of that offer.</b></p>		

## Section B - Issuer

Element	Title	
<b>B.1</b>	Legal and commercial name of the Issuer	ING Bank N.V. (the " <b>Issuer</b> ")
<b>B.2</b>	The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation	The Issuer is a public limited company ( <i>naamloze vennootschap</i> ) incorporated under the laws of The Netherlands on 12 November 1927, with its corporate seat ( <i>statutaire zetel</i> ) in Amsterdam, The Netherlands.
<b>B.4b</b>	A description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	<p>The results of operations of the Issuer are affected by demographics and by a variety of market conditions, including economic cycles, banking industry cycles and fluctuations in stock markets, interest and foreign exchange rates, political developments and client behaviour changes.</p> <p><i>Financial environment</i></p> <p>The following highlights several trends in the regulatory landscape and continuing uncertainty that have a major impact on the Issuer's own operating environment, as well as on that of its competitors. This includes the economy and current low interest-rate environment; increasing regulatory scrutiny and costs; digitalisation and changing customer behaviour; and what the Issuer's stakeholders expect of it.</p> <p><i>Increased global economic momentum</i></p> <p>Economic momentum picked up further in 2017, outpacing the global economic growth seen in 2016. In the United States, growth has remained strong. This is now the second-longest economic expansion since the end of World War II. At the same time inflation has stayed low, allowing the Federal Reserve to follow a very gradual path of interest rate increases.</p> <p>In the euro area, all member states' economies are growing. The eurozone's economic performance was particularly positive, as the area recorded its lowest unemployment rate in nine years and economic confidence reached pre-crisis levels.</p> <p>In the United Kingdom, economic growth has slowed, against a background of continued uncertainty about the future relationship with the European Union. The economy in Asia remained strong with growth rates of the advanced economies in that region generally accelerating. Growth in major emerging-market economies has improved overall, helped by a rebound in some commodity producers that experienced recessions in 2015–16.</p> <p><i>Rates increase, but remain low</i></p> <p>Longer-term government bond yields firmed somewhat compared to their 2016 lows on the back of a strengthening global economy, the Federal Reserve's U.S. rate increases and the anticipated end to exceptionally easy</p>



monetary policy elsewhere.

However, with inflation in most developed economies staying low, longer-term yields remained modest while equity markets in advanced economies performed well and corporate credit spreads were at, or close to, their tightest levels since the beginning of 2008. Volatility was subdued despite increased geopolitical tensions around North Korea.

#### *Euro on the rise*

The euro rose against the U.S. dollar in 2017, propelled by the strengthening economic outlook in the euro area, diminishing political uncertainty and expectations about the tapering of quantitative easing in the euro area.

#### *Regulatory landscape and continuing uncertainty*

Continued delays around the Basel 'IV' discussions (i.e. the revisions to Basel III) addressing the variability of banks' internal models, which were not finalised until December 2017, led to ongoing international uncertainty. This had an impact on strategic planning and business decisions for many banks. At a European level, the Single Supervisory Mechanism continued to strengthen its supervisory role through the European Central Bank ("ECB"). This was reflected in the priorities it set for 2017: business models and profitability drivers; credit risk, with a focus on non-performing loans and risk concentrations; and risk management.

The Single Resolution Board adopted its first resolution decisions for banks from Italy and Spain. Meanwhile the resolvability of banks has been further improved by building up loss-absorption buffers. European global systemically important banks are advancing their bail-in issuances and will likely meet the internationally agreed total loss-absorbing capacity ("TLAC") standards per 2022. Resolution authorities have provided European banks with initial targets for minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("MREL"). These targets will be reviewed once the ongoing discussions on the bank recovery and resolution directive ("BRRD") and the review of capital requirements regulations ("CRR") have been finalised.

The Single Resolution Fund is also showing a steady increase. The size of the fund is now almost EUR 18 billion, aiming to meet the target requirement of EUR 55 billion in 2023. Despite the fact that the discussion on the European Deposit Insurance Scheme ("EDIS") did not show much progress throughout 2017, the completion of the Banking Union gained political momentum. In the course of 2018, further steps are expected to ensure its completion by 2019. The Issuer would also welcome a deepening of the Economic and Monetary Union, which would help to enhance economic and financial stability in the eurozone.

The range and complexity of non-prudential regulation (regarding other things than financial strength) continues to increase. Regulation is becoming

more stringent in areas like customer due diligence, and transaction monitoring to detect and report money laundering (“AML”), terrorist financing and fraud. Individual country laws and specific regulations often prevent cross-border information sharing, between public and private authorities and between private parties. This restricts the effectiveness of bank systems and is most evident when large financial institutions operate a global compliance model.

The Issuer will participate in a public/private sector partnership initiated by Europol and the Institute of International Finance. This high-level forum aims to find better ways to share information within existing laws.

In general, the Issuer continues to favour a more harmonised European approach to regulations. This would help to align the customer experience across borders and could accelerate the digitalisation of the Issuer’s banking services.

The Issuer’s regulatory costs increased to EUR 901 million from the already elevated level of EUR 845 million in 2016. This was due to the Issuer’s contribution to local deposit guarantee schemes, the European resolution fund and bank taxes.

2017 marked the kick-off of Brexit negotiations. The Issuer is monitoring these closely to make Britain’s exit from the EU as smooth as possible for its business and customers.

#### *Competitive landscape*

Technology is removing a number of the barriers to entry that once insulated the Issuer’s business. The Issuer faces competition from many different directions, with relatively new players providing more segmented offers to its customers. Technology giants, payment specialists, retailers, telecommunication companies, crowd-funding initiatives and aggregators are all entering the market for traditional banking services. The Issuer’s customers, in turn, are more willing to consider these offers.

Safe banking requires specific knowledge of financial services, in-depth knowledge of customers, and rigorous risk-management systems. As competition from outside the banking sector continues to increase, the Issuer has to become faster, more agile and more innovative.

With its long track record and strong brand, the Issuer believes it is well placed to seize these opportunities and become a better company for all of its stakeholders. The Issuer is a leader in digital banking, and it has scale combined with local market expertise. It is investing in building profitable, mutually beneficial relationships with its customers based on the quality of its service and the differentiating experience the Issuer offers them. The Issuer continues to work hard to win their hearts and minds, demonstrating its concern for them and all its stakeholders. The Issuer aims to be even clearer

		<p>about the strategic choices it makes.</p> <p><i>Societal challenges</i></p> <p>In the Issuer’s view, both climate change and the so-called fourth industrial revolution can lead to societal changes.</p> <p>The effects of climate change, including the growing scarcity of water, food, energy and other material resources, pose daunting social and environmental challenges. The causes and the solutions to these challenges are complex, but the Issuer already knows that they will change traditional business models.</p> <p>Business models, but more importantly people’s lives, will also be influenced by the so-called fourth industrial revolution – fast-changing technology such as artificial intelligence that will cause many jobs to change, be relocated or eliminated altogether.</p> <p>The Issuer believes in taking the long view and in going beyond just mitigating the harm related to these challenges – it wants to drive sustainable progress. Banks can bring about change through their financing choices. The Issuer aims to use its position to help lead the global transition to a low-carbon and self-reliant society, tackling climate change and the fourth industrial revolution.</p>																																										
<b>B.5</b>	A description of the Issuer’s group and the Issuer’s position within the group	The Issuer is part of ING Groep N.V. (“ <b>ING Group</b> ”). ING Group is the holding company of a broad spectrum of companies (together called “ <b>ING</b> ”) offering banking, investments, life insurance and retirement services to meet the needs of a broad customer base. The Issuer is a wholly-owned, non-listed subsidiary of ING Group and currently offers Retail Banking services to individuals and small and medium-sized enterprises in Europe, Asia and Australia and Commercial Banking services to customers around the world, including multinational corporations, governments, financial institutions and supranational organisations.																																										
<b>B.9</b>	Profit forecasts or estimates	Not Applicable. The Issuer has not made any public profit forecasts or profit estimates.																																										
<b>B.10</b>	Qualifications in the Auditors' report	Not Applicable. The audit reports on the audited financial statements of the Issuer for the years ended 31 December 2016 and 31 December 2017 are unqualified.																																										
<b>B.12</b>	Selected historical key financial information / Significant or material adverse change	<p><b><i>Key Consolidated Figures ING Bank N.V.:</i></b><sup>(1)</sup></p> <p>(in EUR millions)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><u>2017</u></th> <th><u>2016</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><b>Balance Sheet</b><sup>(2)</sup></td> </tr> <tr> <td>Total assets.....</td> <td>846,318</td> <td>843,919</td> </tr> <tr> <td>Total equity.....</td> <td>44,377</td> <td>44,146</td> </tr> <tr> <td>Deposits and funds borrowed <sup>(3)</sup>.....</td> <td>679,743</td> <td>664,365</td> </tr> <tr> <td>Loans and advances..</td> <td>574,899</td> <td>562,873</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Results</b><sup>(4)</sup></td> </tr> <tr> <td>Total Income.....</td> <td>17,876</td> <td>17,514</td> </tr> <tr> <td>Operating expenses.....</td> <td>9,795</td> <td>10,603</td> </tr> <tr> <td>Additions to loan loss provisions.....</td> <td>676</td> <td>974</td> </tr> <tr> <td>Result before tax.....</td> <td>7,404</td> <td>5,937</td> </tr> <tr> <td>Taxation.....</td> <td>2,303</td> <td>1,635</td> </tr> <tr> <td>Net result (before minority interests).....</td> <td>5,101</td> <td>4,302</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Attributable to Shareholders of the</td> </tr> </tbody> </table>		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<b>Balance Sheet</b> <sup>(2)</sup>			Total assets.....	846,318	843,919	Total equity.....	44,377	44,146	Deposits and funds borrowed <sup>(3)</sup> .....	679,743	664,365	Loans and advances..	574,899	562,873	<b>Results</b> <sup>(4)</sup>			Total Income.....	17,876	17,514	Operating expenses.....	9,795	10,603	Additions to loan loss provisions.....	676	974	Result before tax.....	7,404	5,937	Taxation.....	2,303	1,635	Net result (before minority interests).....	5,101	4,302	Attributable to Shareholders of the		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>																																										
<b>Balance Sheet</b> <sup>(2)</sup>																																												
Total assets.....	846,318	843,919																																										
Total equity.....	44,377	44,146																																										
Deposits and funds borrowed <sup>(3)</sup> .....	679,743	664,365																																										
Loans and advances..	574,899	562,873																																										
<b>Results</b> <sup>(4)</sup>																																												
Total Income.....	17,876	17,514																																										
Operating expenses.....	9,795	10,603																																										
Additions to loan loss provisions.....	676	974																																										
Result before tax.....	7,404	5,937																																										
Taxation.....	2,303	1,635																																										
Net result (before minority interests).....	5,101	4,302																																										
Attributable to Shareholders of the																																												

		parent..... 5,019 4,227 <b>Ratios (in per cent)</b> BIS ratio <sup>(5)</sup> ..... 18.19 17.42 Tier-1 ratio <sup>(6)</sup> ..... 14.62 14.41  Notes: (1) These figures have been derived from the 2017 audited consolidated accounts of ING Bank N.V. in respect of the financial years ended 31 December 2016 and 2017 respectively. (2) At 31 December. (3) Figures including Banks and Debt securities. (4) For the year ended 31 December. (5) BIS ratio = BIS capital as a percentage of Risk Weighted Assets (based on Basel III phased-in). The year 2017 includes the interpretation of the EBA Q&A published on 3 November 2017. (6) Tier-1 ratio = Available Tier-1 capital as a percentage of Risk Weighted Assets (based on Basel III phased-in).  <b>Significant or Material Adverse Change</b> At the date hereof, there has been no significant change in the financial position of ING Bank N.V. and its consolidated subsidiaries since 30 June 2018. At the date hereof, there has been no material adverse change in the prospects of ING Bank N.V. since 31 December 2017.
<b>B.13</b>	Recent material events particular to the Issuer's solvency	Not Applicable. There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
<b>B.14</b>	Dependence upon other group entities	The description of the group and the position of the Issuer within the group is given under B.5 above. Not Applicable. The Issuer is not dependent upon other entities within ING Group.
<b>B.15</b>	A description of the Issuer's principal activities	The Issuer currently offers retail banking services to individuals, small and medium-sized enterprises and mid-corporates in Europe, Asia and Australia and commercial banking services to customers around the world, including multinational corporations, governments, financial institutions and supranational organisations.
<b>B.16</b>	Extent to which the Issuer is directly or indirectly owned or controlled	The Issuer is a wholly-owned, non-listed subsidiary of ING Groep N.V.
<b>B.17</b>	Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities	The Certificates to be issued are not rated

## Section C - Securities

Element	Title	
C.1	A description of the type and class of securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number	<p>The Certificates are open ended investment instruments without a fixed maturity or expiration date and are designated “<b>Best Certificates</b>” for the purpose of the Programme, which can be exercised by the Certificateholder. The Certificates can be terminated by the Issuer and may automatically terminate if the Underlying (as defined below) reaches a pre-determined level (a “<b>Stop Loss Event</b>”).</p> <p>The Certificates are Long Certificates (as defined below).</p>
		<p>Series Number: 48397  Tranche Number: 1  Aggregate Nominal Amount:  (i) Series: 200000  (ii) Tranche: 1  ISIN Code: NL0012832570  Common Code: 179450623</p>
C.2	Currency of the securities issue	The Certificates are denominated in EUR
C.5	A description of any restrictions on the free transferability of the securities	Certain customary restrictions on offers, sale and delivery of Certificates and of the distribution of offering material in the United States, the European Economic Area, Belgium, France, Germany, Luxembourg, The Netherlands, Poland and the United Kingdom apply.
C.8	A description of rights attached to the Certificates, including ranking and any limitations to those rights	<p><i>Status</i></p> <p>The Certificates will constitute direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> among themselves and (save for certain debts required to be preferred by law) equally with all other unsecured obligations (other than subordinated obligations, if any) of the Issuer from time to time outstanding.</p> <p><i>Taxation</i></p> <p>The Issuer is not liable for or otherwise obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of the ownership, transfer, exercise or enforcement of any Certificate and all payments made by the Issuer are subject to any such tax, duty, withholding or other payment which may be required to be made, paid, withheld or deducted.</p> <p><i>Governing law</i></p> <p>The Certificates will be governed by, and construed in accordance with the laws of the Netherlands.</p> <p><i>Optional termination</i></p> <p>The Certificates can be terminated by the Issuer following an Issuer Call and can also be exercised by Certificateholders on specified dates, in each case, upon notice.</p> <p><i>Issue Price</i></p> <p>EUR 3.72</p>
C.9	Interest: The interest rate and the due dates for interest	Not Applicable. The Certificates do not bear interest.
	Redemption: The	The Certificates will entitle the holder thereof (on due exercise and subject to

	maturity date, amortisation and repayment procedures  Representative of the debt security holders	certification as to non-U.S. beneficial ownership) to receive a cash amount (if any) calculated in accordance with the relevant terms and conditions.  Not Applicable
<b>C.10</b>	If the security has a derivative component, an explanation of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	The Certificates are Long Certificates. “ <b>Long Certificates</b> ” are certificates that are designed to enable the investor to profit from rising markets by tracking the Underlying. If the value of the Underlying rises, the value of the Long Certificate is also expected to rise, subject to the cost of financing provided by the Issuer, movements in any applicable foreign exchange rate and any expenses. The difference between a Long Certificate and an ordinary certificate is that in the case of a Long Certificate, the amount needed to invest to give the same participation rate in the Underlying is usually considerably less.
<b>C.11</b>	Application for admission to trading and distribution in a regulated market	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Certificates to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from 17 October 2018.
<b>C.15</b>	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)	Certificates track the Underlying in a linear manner on an open ended basis. The amount needed to invest in a Certificate to give the same participation rate in the Underlying as a direct investment in the Underlying is considerably less. Therefore, the percentage gain if the Underlying rises and the percentage loss if the Underlying falls, is higher in Certificates than in a direct investment in the Underlying.
<b>C.16</b>	The expiration or maturity date of the derivative securities	The Certificates are open ended investment instruments without a fixed maturity or expiration date, which can be exercised by Certificateholders on an exercise date on notice. The Certificates can be terminated by the Issuer upon notice and may automatically terminate following a Stop Loss Event.
<b>C.17</b>	A description of the settlement procedure of the securities	The Certificates are cleared through (and payments in respect of the Certificates shall accordingly be made in accordance with the rules of Euroclear Netherlands.
<b>C.18</b>	A description of how the return on derivative securities takes place	Each issue of Certificates will entitle the holder thereof (on due exercise and subject to certification as to non-U.S. beneficial ownership) to receive a cash amount (if any) on the settlement date, calculated by reference to the value of the Underlying and subject to the deduction of financing costs and expenses. Following a Stop Loss Event, Certificateholders will receive zero return on the Certificates.
<b>C.19</b>	Final reference price of the underlying	The final reference price of the Underlying shall be an amount equal to the value of the Underlying on the relevant valuation date, determined by the Calculation Agent by reference to a publicly available source.
<b>C.20</b>	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found	The Certificates are linked to a commodity(the “ <b>Underlying</b> ”). Information on the underlying can be found at Bloomberg (Bloomberg code: GOLDS <Cmdty>).

## Section D - Risks

Element	Title	
<b>D.2</b>	Key information on key risks that are specific to the Issuer or its industry	<p>Because the Issuer is part of a financial services company conducting business on a global basis, the revenues and earnings of the Issuer are affected by the volatility and strength of the economic, business, liquidity, funding and capital markets environments specific to the geographic regions in which it conducts business. The on-going turbulence and volatility of such factors have adversely affected, and may continue to adversely affect the profitability, solvency and liquidity of the business of the Issuer. The Issuer has identified a number of specific factors which could adversely affect its business and ability to make payments due under the Certificates. These factors include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● continued risk of resurgence of turbulence and on-going volatility in the financial markets and the economy generally</li> <li>● adverse capital and credit market conditions as well as changes in regulations</li> <li>● interest rate volatility and other interest rate changes</li> <li>● negative effects of inflation and deflation</li> <li>● changes in financial services laws and/or regulations</li> <li>● inability to increase or maintain market share</li> <li>● the default of a major market participant</li> <li>● inability of counterparties to meet their financial obligations</li> <li>● market conditions and increased risk of loan impairments</li> <li>● failures of banks falling under the scope of state compensation schemes</li> <li>● ratings downgrades or potential downgrades</li> <li>● deficiencies in assumptions used to model client behaviour for market risk calculations</li> <li>● inability to manage risks successfully through derivatives</li> <li>● inadequacy of risk management policies and guidelines</li> <li>● business, operational, regulatory, reputational and other risks in connection with climate change</li> <li>● operational risks such as systems disruptions or failures, breaches of security, cyber attacks, human error, changes in operational practices or inadequate controls</li> <li>● regulatory risks</li> <li>● inability to retain key personnel</li> <li>● liabilities incurred in respect of defined benefit retirement plans</li> <li>● adverse publicity, claims and allegations, litigation and regulatory investigations and sanctions</li> <li>● inability to protect intellectual property and possibility of being subject to infringement claims</li> <li>● claims from customers who feel misled or treated unfairly.</li> <li>● changes in Dutch fiscal unity regime.</li> </ul>
<b>D.3</b>	Key information on the key risks that are specific to the Certificates:	<p>The following key risks may arise in respect of the Certificates:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● The Certificates may be terminated by the Issuer and may automatically terminate if the Underlying reaches a pre-determined level. Investors in the Certificates should be aware that their entire investment may be lost if the Underlying is at an unfavourable level upon exercise or termination, as the case may be.</li> <li>● A feature of the Certificates is the stop-loss which, if breached, will result in the early termination of the Certificates. In the case of the Certificates, following such Stop Loss Event the cash amount to be received by a Certificateholder will always be zero.</li> <li>● The Certificates are Long Certificates which entail particular risks.</li> </ul>

		<p>“<b>Long Certificates</b>” are certificates that are designed to enable the investor to profit from rising markets by tracking the Underlying. If the value of the Underlying rises, the value of the long Certificate is expected to rise, subject to the cost of financing provided by the Issuer, movements in any applicable foreign exchange rate and any expenses.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● There may not be a secondary market in the Certificates. As a consequence, liquidity in the Certificates should be considered as a risk. In the event that such a secondary market does not develop, an investor selling the Certificates is unlikely to be able to sell its Certificates or at prices that will provide him with a yield comparable to similar investments that have developed a secondary market.</li> <li>● The Issuer and/or its affiliates may enter into transactions or carry out other activities in relation to the Underlying which may affect the market price, liquidity or value of the Underlying and/or the Certificates in a way which could be adverse to the interest of the Certificateholders.</li> <li>● The Certificates convey no interest in the Underlying to the investors. The Issuer may choose not to hold the Underlying or any derivative contracts linked to the Underlying.</li> <li>● The Calculation Agent may make adjustments as a result of certain corporate actions affecting the Underlying. In making such adjustments, the Calculation Agent is entitled to exercise substantial discretion and may be subject to conflicts of interest.</li> <li>● Certificates not exercised in accordance with the Conditions will (where exercise is required) expire worthless.</li> <li>● The Issuer may elect to cancel the Certificates early should U.S. withholding tax apply to any current or future payments on the Certificates.</li> <li>● The Issuer may terminate the Certificates early if it determines that the performance of its obligations under the Certificates or that maintaining its hedging arrangement (if any) is no longer legal or practical in whole or in part for any reason.</li> <li>● Credit ratings assigned to the Certificates may not reflect the potential impact of all the risks that may affect the value of the Certificates.</li> <li>● The investment activities of investors may be restricted by legal investment laws and regulations, or by the review or regulation by certain authorities.</li> <li>● Under certain circumstances the Issuer may make modifications to the Certificates without the consent of the Certificateholders which may affect the Certificateholders’ interest.</li> <li>● Expenses may be payable by investors.</li> <li>● The holders may not receive payment of the full amounts due in respect of the Certificates as a result of amounts being withheld by the Issuer in order to comply with applicable laws.</li> </ul>
<p><b>D.6</b></p>	<p>Risk warning that investors may lose value of entire investment or part of it</p>	<p><b>The capital invested in the Certificates is at risk. Consequently, the amount a prospective investor may receive on redemption of its Certificates may be less than the amount invested by it and may be zero.</b></p> <p>Investors will lose up to the entire value of their investment if:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) the investor sells its Certificates prior to the scheduled redemption in the secondary market at an amount that is less than the initial purchase price;</li> <li>(b) the Issuer is subject to insolvency or bankruptcy proceedings or some other event which negatively affects the Issuer’s ability to repay amounts due under the Certificates;</li> <li>(c) the Certificates are redeemed early for reasons beyond the control of the Issuer, (such as a change of applicable law or market event in</li> </ul>



		<p>relation to the underlying asset(s)) and the amount paid or delivered is less than the initial purchase price;</p> <p>(d) the Certificates are subject to certain adjustments or alternative valuations following certain disruptive market events that result in the amount to be paid or delivered being reduced to an amount or value that is less than the initial purchase price; and/or</p> <p>(e) the relevant payout conditions do not provide for full repayment of the initial purchase price upon redemption or specified early redemption and the underlying asset(s) perform(s) in such a manner that the amount due under the Certificates is less than the initial purchase price.</p>
--	--	--

#### Section E - Offer

Element	Title	
<b>E.2b</b>	Reasons for the offer and the use of proceeds when different from making profit and/or hedging risk	The net proceeds from the issue of the Certificates will be applied by the Issuer for its general corporate purposes.
<b>E.3</b>	Terms and conditions of the offer	There is no subscription period and the offer of Certificates is not subject to any conditions imposed by the Issuer.
<b>E.4</b>	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Save for any fees payable to the Dealers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer. The Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.
<b>E.7</b>	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror.	There are no expenses charged to the investor by the Issuer or any Authorised Offeror with respect to the Programme generally or by the Issuer in connection with the specific issue of the Certificates; however, such expenses may be charged by the Authorised Offeror in connection with the specific issue of the Certificates. If so, the Authorised Offeror will be under a statutory obligation to provide investors with related information.

**ANNEXE :**  
**RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE A L'EMISSION DE CERTIFICATS**

Les résumés sont composés des informations requises appelées "Éléments". Ces Éléments sont numérotés dans les sections A à E (A.1 –E.7). Le présent résumé contient l'ensemble des Éléments qui doivent être inclus dans un résumé pour ce type de Certificats et pour l'Émetteur. L'insertion de certains Éléments n'étant pas obligatoire, il est possible qu'il y ait des sauts de la numérotation dans la séquence des Éléments. Même si l'insertion dans le résumé d'un Éléments peut être requise en raison du type de Certificats et de l'Émetteur, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée concernant cet Éléments. Dans ce cas, une brève description de l'Éléments est insérée dans le résumé accompagnée de la mention "Sans objet".

**Section A - Introduction et avertissements**

<b>Éléments</b>			
<b>A.1</b>	<p>Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base. Toute décision d'investir dans les Certificats doit être fondée sur un examen exhaustif de ce Prospectus de Base dans son ensemble, ainsi que des documents incorporés par référence. Lorsqu'une action en responsabilité concernant l'information contenue dans ce Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre de l'Espace Économique Européen dans lequel l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire. La responsabilité civile n'est attribuée qu'aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, mais uniquement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties de ce Prospectus de Base ou s'il ne fournit pas, lu conjointement avec les autres parties de ce Prospectus de Base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Certificats.</p>		
<b>A.2</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%; vertical-align: top;"> <p>Consentement par l'Émetteur à l'utilisation de ce Prospectus de Base pour la revente ultérieure ou le placement final par les intermédiaires financiers au cours de la période d'offre indiquée, et les modalités attachées à un tel consentement</p> </td> <td style="vertical-align: top;"> <p>Tout intermédiaire financier est en droit, dans les limites du respect des restrictions de vente applicables en vertu de ce Prospectus de Base, d'utiliser ce Prospectus de Base (le cas échéant, tel que complété au moment donné) durant sa période de validité, dans le cadre d'une offre au public de Certificats en France (un tel intermédiaire financier étant, un "<b>Offrant Autorisé</b>").</p> <p>Ce Prospectus de Base ne pourra être remis aux investisseurs potentiels qu'avec tous ses suppléments publiés avant cette remise. Tout supplément à ce Prospectus de Base est disponible pour consultation électronique sur le site internet de l'Émetteur (<a href="http://www.ingturbos.fr">www.ingturbos.fr</a>).</p> <p>Lors de l'utilisation de ce Prospectus de Base, chaque Offrant Autorisé concerné doit s'assurer qu'il est en conformité avec toutes lois et tous règlements applicables dans tous les pays.</p> <p><b>En cas d'offre faite par un Offrant Autorisé, ce dernier doit fournir les informations sur les modalités des Certificats au moment de cette offre.</b></p> </td> </tr> </table>	<p>Consentement par l'Émetteur à l'utilisation de ce Prospectus de Base pour la revente ultérieure ou le placement final par les intermédiaires financiers au cours de la période d'offre indiquée, et les modalités attachées à un tel consentement</p>	<p>Tout intermédiaire financier est en droit, dans les limites du respect des restrictions de vente applicables en vertu de ce Prospectus de Base, d'utiliser ce Prospectus de Base (le cas échéant, tel que complété au moment donné) durant sa période de validité, dans le cadre d'une offre au public de Certificats en France (un tel intermédiaire financier étant, un "<b>Offrant Autorisé</b>").</p> <p>Ce Prospectus de Base ne pourra être remis aux investisseurs potentiels qu'avec tous ses suppléments publiés avant cette remise. Tout supplément à ce Prospectus de Base est disponible pour consultation électronique sur le site internet de l'Émetteur (<a href="http://www.ingturbos.fr">www.ingturbos.fr</a>).</p> <p>Lors de l'utilisation de ce Prospectus de Base, chaque Offrant Autorisé concerné doit s'assurer qu'il est en conformité avec toutes lois et tous règlements applicables dans tous les pays.</p> <p><b>En cas d'offre faite par un Offrant Autorisé, ce dernier doit fournir les informations sur les modalités des Certificats au moment de cette offre.</b></p>
<p>Consentement par l'Émetteur à l'utilisation de ce Prospectus de Base pour la revente ultérieure ou le placement final par les intermédiaires financiers au cours de la période d'offre indiquée, et les modalités attachées à un tel consentement</p>	<p>Tout intermédiaire financier est en droit, dans les limites du respect des restrictions de vente applicables en vertu de ce Prospectus de Base, d'utiliser ce Prospectus de Base (le cas échéant, tel que complété au moment donné) durant sa période de validité, dans le cadre d'une offre au public de Certificats en France (un tel intermédiaire financier étant, un "<b>Offrant Autorisé</b>").</p> <p>Ce Prospectus de Base ne pourra être remis aux investisseurs potentiels qu'avec tous ses suppléments publiés avant cette remise. Tout supplément à ce Prospectus de Base est disponible pour consultation électronique sur le site internet de l'Émetteur (<a href="http://www.ingturbos.fr">www.ingturbos.fr</a>).</p> <p>Lors de l'utilisation de ce Prospectus de Base, chaque Offrant Autorisé concerné doit s'assurer qu'il est en conformité avec toutes lois et tous règlements applicables dans tous les pays.</p> <p><b>En cas d'offre faite par un Offrant Autorisé, ce dernier doit fournir les informations sur les modalités des Certificats au moment de cette offre.</b></p>		

## Section B - Émetteur

Element	Titre	
<b>B.1</b>	Raison sociale et nom commercial de l'Émetteur	ING Bank N.V. (l' "Émetteur")
<b>B.2</b>	Siège social et forme juridique de l'Émetteur, la législation régissant son activité ainsi que son pays dans lequel il est constitué	L'Émetteur est une société anonyme ( <i>naamloze vennootschap</i> ) constituée en vertu du droit des Pays-Bas le 12 novembre 1927, ayant son siège social ( <i>statutaire zetel</i> ) à Amsterdam, aux Pays-Bas.
<b>B.4b</b>	Description des tendances connues ayant une influence sur l'Émetteur et secteurs dans lesquels il opère	<p>Les résultats d'exploitation de l'Émetteur sont affectés par la démographie et par une variété de conditions de marché, y compris les cycles économiques, les cycles de l'industrie bancaire et par les fluctuations des marchés boursiers, des taux d'intérêts et des taux de change, les évolutions politiques et les changements de comportement des clients.</p> <p><i>Environnement financier</i></p> <p>Ce qui suit souligne plusieurs tendances dans le paysage réglementaire ainsi qu'une incertitude persistante qui ont un impact majeur sur l'environnement opérationnel de l'Émetteur, ainsi que sur celui de ses concurrents. Cela comprend l'économie et le contexte actuel de taux d'intérêt bas, un accroissement des contrôles réglementaires et des coûts, la numérisation et l'évolution du comportement des clients, et ce que les actionnaires attendent de l'Émetteur.</p> <p><i>Accélération du dynamisme économique mondial</i></p> <p>Le dynamisme économique s'est intensifié en 2017, dépassant la croissance économique mondiale observée en 2016. Aux États-Unis, la croissance est restée forte. C'est désormais la seconde plus longue expansion économique depuis la fin de la Seconde Guerre mondiale. Sur la même période, l'inflation est restée faible, ce qui a permis à la Réserve Fédérale de suivre une trajectoire très progressive d'augmentation des taux d'intérêt.</p> <p>Dans la zone euro, les économies de tous les États membres sont en croissance. La performance économique de la zone euro a été particulièrement positive, la zone ayant enregistré son taux de chômage le plus bas en neuf ans et la confiance économique a atteint son niveau d'avant la crise.</p> <p>Au Royaume-Uni, la croissance économique a ralenti, dans un contexte d'incertitude continue quant aux relations futures avec l'Union européenne. L'économie de l'Asie est restée forte, les taux de croissance des économies avancées dans cette région s'accéléralent en général. La croissance de l'économie de marché des principaux pays émergents s'est globalement améliorée, aidée par le rebond de certains producteurs de matières premières qui ont connu des récessions en 2015-2016.</p> <p><i>Les taux augmentent, mais demeurent faibles</i></p> <p>Le produit des emprunts d'État à long terme se solidifie comparativement à la dépression de 2016 adossée à une économie mondiale renforcée, le taux de la Réserve Fédérale des USA est en hausse et on anticipe à la fin de la</p>

politique monétaire exceptionnellement conciliante partout ailleurs.

Cependant, avec l'inflation dans la plupart des économies développées qui demeure faible, les produits à plus long terme sont demeurés faibles, tandis que les marchés boursiers dans les économies avancées ont bien performé et les écarts de taux de crédit des sociétés ont été (ou presque) à leur niveau le plus faible depuis le début de 2008. La volatilité a été maîtrisée malgré l'augmentation des tensions géopolitiques autour de la Corée du Nord.

#### *Euro à la hausse*

La valeur de l'euro a augmenté par rapport au dollar américain en 2017, propulsé par le renforcement de la perspective économique dans la zone euro, diminuant l'incertitude politique et les prévisions concernant la détente quantitative dans la zone euro.

#### *Paysage réglementaire et incertitude persistante*

Les retards chroniques entourant les discussions sur « Bâle IV » (c'est-à-dire les révisions de « Bâle III ») concernant la variabilité des modèles internes des banques, qui n'ont été finalisés qu'en décembre 2017, ont conduit à une incertitude internationale permanente. Cela a eu un impact sur la planification stratégique et les décisions d'affaires pour de nombreuses banques. Au niveau européen, le mécanisme de contrôle unique a continué de renforcer son rôle de supervision par l'intermédiaire de la Banque Centrale Européenne (« BCE »). Cela s'est reflété dans les priorités qu'elle a définies pour 2017 : modèles d'affaires et facteurs de rentabilité, risque de crédit, en se concentrant sur les prêts non performants, les concentrations de risque et la gestion des risques.

Le Conseil de Résolution unique a adopté ses premières décisions de résolution pour les banques d'Italie et d'Espagne. Pendant ce temps, la résolvabilité des banques a été encore améliorée par la constitution de tampons d'absorption des pertes. Les banques européennes d'importance systémique mondiale font avancer leurs protections en matière d'assurance et répondront probablement aux normes internationales de capacité d'absorption (« TLAC ») pour 2022. Les autorités de résolution ont fourni aux banques européennes des objectifs initiaux pour les besoins minimaux de fonds propres et de passif éligible (« MREL »). Ces objectifs seront réexaminés une fois que les discussions en cours sur la directive sur le redressement des banques et la résolution bancaire (« BRRD ») et sur le règlement sur les exigences en matière de fonds propres (« CRR ») auront été finalisées.

Le fonds de résolution unique affiche également une augmentation constante. La taille du fonds s'élève actuellement à près de 18 milliards d'euros, avec pour objectif d'atteindre 55 milliards d'euros en 2023. Malgré le fait que le débat sur le système européen d'assurance-dépôts (« EDIS ») n'a pas beaucoup progressé en 2017, l'achèvement de l'union bancaire a pris de l'ampleur politique. Au cours de l'exercice 2018, d'autres mesures sont attendues pour assurer son achèvement d'ici 2019. L'Emetteur est également favorable à un approfondissement de l'union économique et monétaire, ce qui contribuerait à renforcer la stabilité économique et financière dans la zone euro.

La gamme et la complexité de la réglementation non-prudentielle (touchant des sujets autres que la solidité financière) continue d'augmenter. La réglementation devient plus contraignante dans des domaines tels que la connaissance du client et la surveillance des opérations pour détecter et déclarer le blanchiment d'argent (« AML » ou *Anti-Money Laundering*), le financement du terrorisme et la fraude. Les lois et réglementations spécifiques nationales empêchent souvent le partage transfrontalier d'informations entre

les autorités publiques et privées et entre les personnes privées. Cela limite l'efficacité des systèmes bancaires et est d'autant plus lorsque les grandes institutions financières appliquent un modèle de conformité mondial.

L'Emetteur participera à un partenariat public - privé initié par Europol et l'Institut de la Finance Internationale (*Institute of International Finance*). Ce forum de haut niveau vise à trouver de meilleurs moyens de partager l'information dans le contexte des lois actuelles.

En général, L'Emetteur continue de privilégier une approche européenne plus harmonisée de la réglementation. Cela permettrait d'aligner l'expérience client au-delà des frontières et pourrait accélérer la numérisation des services bancaires de l'Emetteur.

Les coûts réglementaires de l'Emetteur ont augmenté pour atteindre 901 millions EUR, partant du niveau déjà élevé de 845 millions EUR en 2016. Cela était dû à la contribution de l'Emetteur aux systèmes locaux de garantie des dépôts, au Fonds Européen de Résolution et aux taxes bancaires.

2017 a marqué le coup d'envoi des négociations sur le Brexit. L'Emetteur surveille de près ces mesures afin de rendre la sortie de la Grande-Bretagne de l'UE aussi douce que possible pour ses activités et ses clients.

#### *Paysage compétitif*

La technologie retire nombre de barrières à l'entrée qui autrefois rendaient plus protégées les activités de l'Emetteur. L'Emetteur fait face à une concurrence provenant de différentes directions, avec des acteurs relativement nouveaux apportant des offres plus segmentées à ses clients. Les géants de la technologie, les spécialistes des paiements, les détaillants, les entreprises de télécommunication, les initiatives en matière de financement participatif (crowd-funding) et les agrégateurs entrent tous sur le marché des services bancaires classiques. Les clients de l'Emetteur, sont à leur tour, davantage prêts à considérer ces offres.

Des services bancaires sécurisés requièrent une connaissance spécifique des services financiers et une profonde connaissance des consommateurs de même que des systèmes de gestion des risques rigoureux. Comme la concurrence extérieure au secteur bancaire s'accroît, l'Emetteur doit être plus rapide, plus agile et plus innovant.

Avec son long historique et sa marque forte, l'Emetteur a toutes les raisons de penser qu'elle est en bonne place pour saisir ces opportunités et devenir une meilleure entreprise pour toutes ses parties prenantes. L'Emetteur est un leader en banque numérique et a l'envergure combinée à une expertise sur les marchés locaux. Elle investit pour construire des relations fructueuses, mutuellement bénéficiaires, avec ses clients, basées sur la qualité du service et une différenciation dans l'expérience que l'Emetteur leur offre. L'Emetteur continue à travailler dur pour gagner leurs cœurs et leurs esprits, démontrant ainsi son intérêt pour eux et tous les actionnaires. L'Emetteur a pour ambition d'être plus claire encore dans ses choix stratégiques.

#### *Défis sociétaux*

Dans l'opinion de l'Emetteur, les changements climatiques ainsi que la quatrième révolution industrielle peuvent entraîner des changements sociétaux.

Les effets du changement climatique, y compris la raréfaction de l'eau, de la nourriture, de l'énergie et d'autres ressources matérielles, posent d'énormes défis sociaux et environnementaux. Les causes et les solutions à ces défis sont complexes, mais l'Emetteur sait déjà qu'elles vont changer les modèles

		<p>d'affaires traditionnels.</p> <p>Les modèles d'affaires, mais de manière encore plus importante la vie des peuples, seront également influencés par la quatrième révolution industrielle - une évolution rapide de la technologie telle que l'intelligence artificielle aura pour effet de changer de nombreux emplois, les relocaliser ou même de les supprimer définitivement.</p> <p>L'Émetteur croit en la perspective à long terme et au fait d'aller au-delà de simplement atténuer les dommages liés à ces défis - elle veut conduire des progrès durables. Les banques peuvent apporter des changements à travers leurs choix de financement. L'Émetteur a pour objectif d'utiliser sa position pour aider à mener la transition mondiale vers une société à faible teneur en carbone et autosuffisante, en s'attaquant au changement climatique et à la quatrième révolution industrielle.</p>																																																			
<b>B.5</b>	Description du groupe de l'Émetteur et position de l'Émetteur au sein du groupe	L'Émetteur fait partie d'ING Groep N.V. (« <b>ING Groupe</b> »). ING Groupe est la société holding d'un large éventail de sociétés (l'ensemble désigné comme « <b>ING</b> ») offrant des services bancaires pour répondre aux besoins d'une large base de clientèle. L'Émetteur est une filiale non cotée entièrement détenue par ING Groupe et offre actuellement des services de banque de détails à des personnes physiques des petites et moyennes entreprises ainsi qu'à des entreprises de moyenne capitalisation en Europe, en Asie et en Australie et des services de banque commerciale à des clients dans le monde entier, y compris des entreprises multinationales, des gouvernements, des institutions financières et des organisations supranationales.																																																			
<b>B.9</b>	Prévision ou estimation des bénéfices	Sans objet. L'Émetteur n'a pas rendu publiques des prévisions de bénéfices ou des estimations de bénéfices.																																																			
<b>B.10</b>	Réserves du rapport d'audit	Sans objet. Les rapports d'audit sur les états financiers audités de l'Émetteur pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 31 décembre 2017 sont sans réserve.																																																			
<b>B.12</b>	Informations financières historiques clés sélectionnées/Changement ou détérioration significatif	<p><b><i>Chiffres consolidés clés d'ING Bank N.V.:(1)</i></b> (en millions d'euros)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><u>2017</u></th> <th style="text-align: right;"><u>2016</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><b>Bilan<sup>(2)</sup></b></td> </tr> <tr> <td>Total de l'actif.....</td> <td style="text-align: right;">846.318</td> <td style="text-align: right;">843.919</td> </tr> <tr> <td>Total des fonds propres.....</td> <td style="text-align: right;">44.377</td> <td style="text-align: right;">44.146</td> </tr> <tr> <td>Dépôts et fonds empruntés <sup>(3)</sup>.....</td> <td style="text-align: right;">679.743</td> <td style="text-align: right;">664.365</td> </tr> <tr> <td>Prêts et avances.....</td> <td style="text-align: right;">574.899</td> <td style="text-align: right;">562.873</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Résultats<sup>(4)</sup></b></td> </tr> <tr> <td>Total des recettes.....</td> <td style="text-align: right;">17.876</td> <td style="text-align: right;">17.514</td> </tr> <tr> <td>Charges d'exploitation.....</td> <td style="text-align: right;">9.795</td> <td style="text-align: right;">10.603</td> </tr> <tr> <td>Provisions pour pertes sur crédits.....</td> <td style="text-align: right;">676</td> <td style="text-align: right;">974</td> </tr> <tr> <td>Résultat avant impôts.....</td> <td style="text-align: right;">7.404</td> <td style="text-align: right;">5.937</td> </tr> <tr> <td>Impôts.....</td> <td style="text-align: right;">2.303</td> <td style="text-align: right;">1.635</td> </tr> <tr> <td>Résultat net (avant intérêts minoritaires)....</td> <td style="text-align: right;">5.101</td> <td style="text-align: right;">4.302</td> </tr> <tr> <td>Attribution aux Actionnaires de la société mère.....</td> <td style="text-align: right;">5.019</td> <td style="text-align: right;">4.227</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Ratios (en pour cent)</b></td> </tr> <tr> <td>Ratio BRI<sup>(5)</sup>.....</td> <td style="text-align: right;">18,19</td> <td style="text-align: right;">17,42</td> </tr> <tr> <td>Fonds Propres de Base Tier-1 <sup>(6)</sup>.....</td> <td style="text-align: right;">14,62</td> <td style="text-align: right;">14,41</td> </tr> </tbody> </table> <p>Notes:</p> <p>(1) Ces chiffres ont été extraits des comptes consolidés audités 2017 d'ING Bank N.V. au titre des exercices clos respectivement le 31 décembre 2016 et 2017.</p>		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<b>Bilan<sup>(2)</sup></b>			Total de l'actif.....	846.318	843.919	Total des fonds propres.....	44.377	44.146	Dépôts et fonds empruntés <sup>(3)</sup> .....	679.743	664.365	Prêts et avances.....	574.899	562.873	<b>Résultats<sup>(4)</sup></b>			Total des recettes.....	17.876	17.514	Charges d'exploitation.....	9.795	10.603	Provisions pour pertes sur crédits.....	676	974	Résultat avant impôts.....	7.404	5.937	Impôts.....	2.303	1.635	Résultat net (avant intérêts minoritaires)....	5.101	4.302	Attribution aux Actionnaires de la société mère.....	5.019	4.227	<b>Ratios (en pour cent)</b>			Ratio BRI <sup>(5)</sup> .....	18,19	17,42	Fonds Propres de Base Tier-1 <sup>(6)</sup> .....	14,62	14,41
	<u>2017</u>	<u>2016</u>																																																			
<b>Bilan<sup>(2)</sup></b>																																																					
Total de l'actif.....	846.318	843.919																																																			
Total des fonds propres.....	44.377	44.146																																																			
Dépôts et fonds empruntés <sup>(3)</sup> .....	679.743	664.365																																																			
Prêts et avances.....	574.899	562.873																																																			
<b>Résultats<sup>(4)</sup></b>																																																					
Total des recettes.....	17.876	17.514																																																			
Charges d'exploitation.....	9.795	10.603																																																			
Provisions pour pertes sur crédits.....	676	974																																																			
Résultat avant impôts.....	7.404	5.937																																																			
Impôts.....	2.303	1.635																																																			
Résultat net (avant intérêts minoritaires)....	5.101	4.302																																																			
Attribution aux Actionnaires de la société mère.....	5.019	4.227																																																			
<b>Ratios (en pour cent)</b>																																																					
Ratio BRI <sup>(5)</sup> .....	18,19	17,42																																																			
Fonds Propres de Base Tier-1 <sup>(6)</sup> .....	14,62	14,41																																																			

		<p>(2) Au 31 décembre.</p> <p>(3) Chiffres comprenant les titres de Dette et Bancaire.</p> <p>(4) Pour l'exercice clos le 31 décembre.</p> <p>(5) Ratio BRI = capital BRI en pour cent des Actifs Pondérés en fonction des Risques (fondés sur Bâle III, échelonnés). L'année 2017 comprend l'interprétation de la réponse de l'EBA (dans les « Q&amp;A ») publiée le 3 novembre 2017.</p> <p>(6) Fonds Propres de Base Tier 1 = fonds propres de catégorie 1 disponibles en pourcentage des Actifs Pondérés en fonction des Risques (fondés sur Bâle III, échelonnés).</p> <p><b><i>Changement négatif significatif ou important</i></b></p> <p>A la date des présentes, et depuis le 30 juin 2018, il n'y a pas eu de changement significatif de la situation financière de l'Émetteur et ses filiales consolidées.</p> <p>A la date des présentes, il n'y a pas eu de détérioration significative ayant eu des répercussions sur les perspectives de l'Émetteur, depuis le 31 décembre 2017.</p>
<b>B.13</b>	Événements récents significatifs concernant la solvabilité de l'Émetteur	Sans objet. Il n'y a pas d'événement récent propre à l'Émetteur qui est, dans une mesure significative, pertinent pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur.
<b>B.14</b>	Dépendance à l'égard des autres entités du groupe	La description du groupe et la situation de l'Émetteur au sein du groupe est décrite à l'élément B.5 ci-dessus. Sans objet. L'Émetteur n'est pas dépendant d'autres entités au sein d'ING Groupe.
<b>B.15</b>	Description des activités principales de l'Émetteur	L'Émetteur offre actuellement des services de banque de détails à des personnes physiques, des petites et moyennes entreprises ainsi qu'à des entreprises de moyenne capitalisation en Europe, en Asie et en Australie et des services de banque commerciale à des clients dans le monde entier, y compris des entreprises multinationales, des gouvernements, des institutions financières et des organisations supranationales.
<b>B.16</b>	Mesure dans laquelle l'Émetteur concerné est directement ou indirectement détenu ou contrôlé	L'Émetteur est une filiale non cotée entièrement détenue par ING Groep N.V
<b>B.17</b>	Notations de crédit attribuées à l'Émetteur concerné ou à ses titres de dette	Les Certificats à émettre ne sont pas notés.

## Section C - Securities

Élément	Titre	
C.1	Description de la nature et catégorie des instruments étant offerts et/ou admis aux négociations, y compris leur numéro d'identification.	<p>Les Certificats décrits dans ce résumé sont des instruments financiers pouvant être émis dans le cadre du Programme d'Emission de 40.000.000.000 d'euros.</p> <p>Les Certificats sont à durée indéterminée sans échéance fixe ou date d'expiration et sont désignés comme étant les "<b>Certificats Best</b>" pour les besoins du Programme, qui peuvent être exercés par les Titulaires. Les Certificats peuvent être résiliés par l'Émetteur [et seront automatiquement résiliés si le Sous-jacent (tel que défini ci-dessous) atteint un niveau prédéterminé (un "<b>Événement de Limitation des Pertes</b>")].</p> <p>Les Certificats sont des Certificats Longs (tels que définis ci-dessous).</p>
		<p>Numéro de Souche: 48397</p> <p>Numéro de Tranche: 1</p> <p>Montant Nominal Total:</p> <p>(i) Souche: 200000</p> <p>(ii) Tranche: 1</p> <p>Code ISIN: NL0012832570</p> <p>Code commun: 179450623</p>
C.2	Devise	Les Certificats seront libellés en EUR
C.5	Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières	Certaines restrictions usuelles relatives aux offres, à la vente et la livraison de Certificats ainsi qu'à la distribution de documentation d'offre aux États-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Belgique, en France, en Allemagne, aux Pays-Bas, au Luxembourg, en Pologne et au Royaume-Uni.
C.8	Description des droits attachés aux Certificats, y compris le rang et toute limitation relatives aux droits	<p><i>Nature</i></p> <p>Les Certificats constitueront des engagements non subordonnés et non assortis de sûretés de l'Émetteur et viendront à un même rang entre eux (à l'exception de certaines créances ayant un rang préférentiel en vertu de la loi) ainsi qu'à l'égard de tous les autres engagements non assortis de sûretés (autres que les engagements subordonnés, s'il y en a) de l'Émetteur, en cours ou en circulation.</p> <p><i>Fiscalité</i></p> <p>L'Émetteur n'est pas responsable ni soumis à une quelconque obligation de supporter les taxes, droits, retenues à la source ou autres charges qui pourraient être imposés à l'occasion de ou au titre de la propriété, du transfert, de l'exercice ou de la mise en œuvre des Certificats et tous les paiements effectués par l'Émetteur au titre de ces taxes, droits, retenues à la source, ou autres charges peuvent avoir leur exercice, leur paiement, leur retenu ou leur déduction rendu obligatoire.</p> <p><i>Droit applicable</i></p> <p>Les Certificats seront régis et interprétés en conformité à la loi néerlandaise.</p> <p><i>Optional termination</i></p> <p>Les Certificats peuvent être résiliés par l'Émetteur à la suite de l'exercice d'une option d'achat par l'Émetteur [et peuvent également être exercés par les Titulaires à des dates déterminées, systématiquement, avec un préavis.</p> <p><i>Prix d'Emission</i></p> <p>EUR 3.72</p>



<p><b>C.9</b></p>	<p>Intérêts : le taux d'intérêt nominal, la date à partir de laquelle les intérêts sont dus et les dates d'exigibilité des intérêts, une description du sous-jacent sur lequel il est basé, la date d'échéance, les conventions d'amortissement comprenant les procédures de remboursement, une indication du rendement, et le nom du représentant des titulaires certificats.</p> <p>Remboursement, date de maturité, amortissement procédure de remboursement</p> <p>Représentant des titulaires de certificats</p>	<p><i>Intérêts</i></p> <p>Sans objet. Les Certificats ne portent pas intérêts.</p> <p>Les Certificats donneront à leur Titulaires (s'ils sont dûment exercés et sous réserve de certification attestant que les propriétaires effectifs ne sont pas des U.S Persons) de recevoir un montant en espèces (le cas échéant), calculé conformément aux modalités concernées.</p> <p>Sans objet.</p>
<p><b>C.10</b></p>	<p>Lorsque les produits de l'instrument émis est lié à un (des) instrument(s) dérivé(s), fournir des explications claires et exhaustives de nature à permettre aux investisseurs de comprendre comment la valeur de leur investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), en particulier dans les cas où le risque est le plus évident.</p>	<p>Les Certificats sont des Certificats Longs</p> <p>Les "<b>Certificats Longs</b>" (ce qui comprend les Certificats à Levier Fixe) sont des certificats dont la structure vise à permettre à l'investisseur de profiter de la hausse des marchés en répliquant les variations du cours du Sous-jacent. Si la valeur du Sous-jacent augmente, celle du Certificat Long doit augmenter aussi, sous réserve des coûts de financement de l'Émetteur (ou, dans le cas des Certificats à Levier Fixe, certains coûts liés à la couverture de l'Émetteur au titre du certificat), mais aussi en tenant compte de la variation du taux de change applicable et de tout autre frais. La différence entre un Certificat Long et un certificat ordinaire se situe dans le fait que l'investissement nécessaire pour atteindre un niveau similaire de participation dans le Sous-jacent, est en général bien moindre dans le cas des Certificats Longs.</p>
<p><b>C.11</b></p>	<p>Cotation et admission à la négociation sur un marché réglementé</p>	<p>La demande a été déposée par l'Émetteur (ou en son nom) pour que les Certificats soient admis à la négociation sur Euronext Paris avec effet au 17 octobre 2018</p>
<p><b>C.15</b></p>	<p>Description de l'impact des instruments Sous-jacents sur la valeur de l'investissement</p>	<p>Les Certificats répliquent de manière linéaire le Sous-jacent sur une base à durée à indéterminée. Le montant nécessaire d'investissement dans un Certificat pour atteindre un niveau similaire de participation dans le Sous-jacent, est en général bien moindre qu'un investissement direct dans ce Sous-jacent. Par conséquent, la hausse en pourcentage si le Sous-jacent subit une baisse, est plus importante pour les Certificats que pour les</p>

		investissement directs dans le Sous-jacent.
<b>C.16</b>	Echéance des Certificats	Les Certificats sont des instruments d'investissement sans date d'échéance fixe ou date d'expiration, qui peuvent être exercés avec un préavis par les Titulaires à une date d'exercice. Les Certificats peuvent être résiliés par l'Émetteur avec un préavis, et peuvent se résilier automatiquement à la suite d'un Événement de Limitation des Pertes.
<b>C.17</b>	Description des procédures de règlement des Certificats	Les Certificats sont compensés (et les paiements au titre des Certificats doivent en conséquence être faits en conformité avec les règles de) par Euroclear Pay-Bas
<b>C.18</b>	Modalités relatives au produit des instruments dérivés	Chaque émission de Certificats permettra à son titulaire (s'ils sont dûment exercés et sous réserve de certification attestant que les propriétaires effectifs ne sont pas des U.S Persons) visant la propriété effective non-US) de recevoir un montant en espèces (le cas échéant) à la date de règlement, calculé par référence à la valeur du Sous-jacent ou faisant suite à l'exercice par le titulaires de Certificats dans les cas où l'émetteur a augmenté le Coût d'Ecart Maximum, calculé par référence à la juste valeur de marché des Certificats) et sous réserve de la déduction des frais de financement et des dépenses. Faisant suite à un Événement de Limitation des Pertes, les Titulaires recevront un retour de zéro sur les Certificats.
<b>C.19</b>	Prix de référence final du sous-jacent	Le prix final du Sous-jacent de référence doit être d'un montant égal à la valeur du Sous-jacent à la date d'évaluation concernée, déterminé par l'Agent de Calcul par référence à une source d'information disponible au public.
<b>C.20</b>	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found	Les Certificats sont indexés sur l'indiciemarchandise fonds(le " <b>Sous-jacent</b> "). Les informations concernant le sous-jacent sont disponibles sur Bloomberg (code Bloomberg: GOLDS <Cmdty>).

## Section D - Risques

Élément	Titre	
<b>D.2</b>	Informations clés sur les principaux risques propres à l'Émetteur ou à ses activités	<p>En raison du fait que l'Émetteur fait partie d'une société de services financiers ayant une activité à l'échelle mondiale, les revenus et bénéfices de l'Émetteur sont affectés par la volatilité et la solidité des environnements économique, des affaires, de la liquidité, du financement et des marchés de capitaux spécifiques aux zones géographiques dans lesquelles il exerce ses activités. La turbulence continue et la volatilité de tels facteurs ont affecté, et pourraient continuer à affecter négativement la rentabilité, la solvabilité et la liquidité de l'activité de l'Émetteur. L'Émetteur a identifié un certain nombre de facteurs spécifiques qui pourraient nuire à son entreprise et sa capacité à effectuer des paiements dus en vertu des Certificats. Ces facteurs comprennent :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● le risque continu de résurgence des turbulences et la volatilité continue dans les marchés financiers et l'économie plus généralement</li> <li>● les conditions défavorables du marché des capitaux et du crédit de même que les changements réglementaires</li> <li>● la volatilité des taux d'intérêts et autres changements sur les taux d'intérêts</li> <li>● les effets négatifs de l'inflation et de la déflation</li> <li>● les changements de lois sur les services financiers et/ou les réglementations</li> <li>● l'incapacité d'augmenter ou de maintenir leur part de marché</li> <li>● la défaillance d'un intervenant majeur sur le marché</li> <li>● l'incapacité des contreparties à respecter leurs obligations financières</li> <li>● les conditions de marché et un risque accru d'insuffisances de prêts</li> <li>● les défaillances de banques relevant du champ d'application des régimes d'indemnisation publique</li> <li>● la dégradation des notations et déclassements potentiels</li> <li>● les lacunes dans les hypothèses utilisées pour modéliser des clients pour le calcul des risques de marché</li> <li>● l'incapacité à gérer les risques avec succès grâce à des produits dérivés</li> <li>● l'insuffisance des politiques et des directives pour la gestion des risques</li> <li>● les risques commerciaux, opérationnels, réglementaires, de réputation et autres risques en rapport avec le changement climatique</li> <li>● les risques opérationnels tels que les perturbations ou défaillances de systèmes, les atteintes à la sécurité, les attaques informatiques, l'erreur humaine, les changements dans les pratiques opérationnelles ou les systèmes de contrôle inadéquats</li> <li>● les risques réglementaires</li> <li>● l'incapacité à retenir du personnel essentiel</li> <li>● les dettes contractées au titre des régimes de retraite complémentaire et prévoyance</li> <li>● la publicité négative, les demandes de réparation et les allégations, les litiges et enquêtes et sanctions réglementaires</li> <li>● l'incapacité à protéger la propriété intellectuelle et la possibilité d'être l'objet de poursuites en contrefaçon</li> <li>● les demandes ou réclamations émanant de clients se sentant trompés ou traités de manière inéquitable</li> <li>● les changements dans le régime de l'intégration fiscal Néerlandais</li> </ul>
<b>D.3</b>	Informations clés sur les principaux risques	Les principaux risques suivants peuvent survenir en ce qui concerne les Certificats :

propres aux Certificats	<ul style="list-style-type: none"> <li>● L'Émetteur peut résilier les Certificats qui peuvent être résiliés automatiquement si le Sous-jacent atteint un niveau pré-déterminé. Les Investisseurs dans les Certificats doivent être conscients que la totalité de leur investissement peut être perdu si le Sous-jacent est à un niveau défavorable lors de l'exercice ou de la réalisation, selon le cas.</li> <li>● Dans le cas de Certificats, suite à la survenance d'un tel Événement de Limitation des Pertes, le montant en numéraire reçu par un Titulaire sera toujours égal à zéro.</li> <li>● Les Certificats sont des Certificats Longs qui entraînent des risques particuliers. Les "<b>Certificats Longs</b>" (ce qui comprend les Certificats à Levier Fixe) sont des certificats dont la structure vise à permettre à l'investisseur de profiter de la hausse des marchés en répliquant les variations du cours du Sous-jacent. Si la valeur du Sous-jacent augmente, celle du Certificat Long doit augmenter aussi, sous réserve des coûts de financement de l'Émetteur (ou, dans le cas des Certificats à Levier Fixe, certains coûts liés à la couverture de l'Émetteur au titre du certificat), mais aussi en tenant compte de la variation du taux de change applicable et de tout autre frais.</li> <li>● Il ne peut être exclu qu'aucun marché secondaire n'existe pour les Certificats. Par conséquent, la liquidité des Certificats est un risque à prendre en compte également. Dans l'éventualité où aucun marché secondaire des Certificats ne se développe, il est peu probable qu'un investisseur envisageant de vendre ses Certificats puisse être en mesure de le faire, ou qu'il puisse le faire à un prix comparable au rendement auquel il aurait pu s'attendre en présence d'un marché secondaire.</li> <li>● L'Émetteur et/ou ses filiales peuvent conclure des opérations ou mener d'autres activités en relation avec le Sous-jacent qui peuvent affecter le prix de marché, la liquidité ou la valeur du Sous-jacent et/ou les Certificats d'une manière qui pourrait être contraire à l'intérêt des Titulaires.</li> <li>● Les Certificats ne donnent pas accès à une participation dans le Sous-jacent. L'Émetteur pourra choisir de ne pas détenir le Sous-jacent, ni d'éventuels contrats dérivés relatifs au Sous-jacent.</li> <li>● L'Agent de Calcul pourra procéder à des ajustements à la suite d'opérations affectant le Sous-jacent. Ces ajustements pourront être à l'entière discrétion de l'Agent de Calcul et peuvent donner lieu à des conflits d'intérêts.</li> <li>● Les Certificats qui ne seraient pas exercés conformément aux Conditions d'exercice prévues pourront (dès lors que leur exercice est requis) perdre toute valeur.</li> <li>● L'Émetteur peut décider de procéder à la résiliation anticipée des Certificats si des retenues à la source américaines devaient s'appliquer à des paiements présents ou futurs au titre des Certificats.</li> <li>● L'Émetteur peut décider de procéder à la résiliation anticipée des Certificats s'il estime que ses obligations au titre des Certificats ou le maintien de sa couverture (le cas échéant) s'avèrent constituer en tout ou partie une infraction à la loi ou être non pertinents, pour quelque raison que ce soit.</li> <li>● La notation des Certificats peut ne pas refléter l'impact potentiel de l'ensemble des risques qui pourraient affecter la valeur du Certificat.</li> <li>● Les activités d'investissement peuvent être restreintes par les dispositions légales en matière d'investissement, et par le contrôle ou la réglementation de certaines autorités.</li> <li>● Dans certaines circonstances, l'Émetteur peut modifier les modalités des Certificats sans l'accord des Titulaires. Ces modifications pourraient porter atteinte aux intérêts des Titulaires.</li> </ul>
-------------------------	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>● Des dépenses peuvent être mises à la charge des investisseurs.</li> <li>● Les titulaires peuvent ne pas recevoir le paiement de la totalité des sommes dues au titre des Certificats en raison des montants retenus par l'Émetteur pour se conformer aux lois applicables.</li> </ul>
<b>D.6</b>	Risque avertissant que les investisseurs pourraient perdre la totalité de leur investissement	<p><b>Le capital investi dans les Certificats est à risque. Par conséquent, le montant que peut recevoir un investisseur potentiel lors du remboursement de ses Certificats peut être inférieur au montant investi par lui et peut être nul.</b></p> <p>Les investisseurs perdront jusqu'à la valeur totale de leur investissement si :</p> <p>(a) l'investisseur vend ses Certificats avant le rachat prévu sur le marché secondaire à un montant qui est inférieur au prix d'achat initial ;</p> <p>(b) l'Émetteur est soumis aux procédures collectives ou de faillite ou d'un autre événement qui détériore la capacité de l'Émetteur à rembourser les montants dus en vertu des Certificats ;</p> <p>(c) les Certificats sont remboursés par anticipation pour des raisons indépendantes de la volonté de l'Émetteur (comme un changement de loi applicable ou d'un événement de marché par rapport à l'actif sous-jacent(s)), et le montant payé ou livré est moins important que le prix d'achat initial ;</p> <p>(d) les Certificats sont soumis à certains ajustements ou des modes de valorisations alternatifs faisant suite à certains événements perturbateurs du marché qui se traduisent par un montant devant être payé ou livré inférieur au prix d'achat initial ; et/ou</p> <p>(e) les conditions de paiement ne prévoient pas le remboursement intégral du prix d'achat initial au moment du rachat ou du remboursement anticipé des actif(s) sous-jacent(s) réalisés(s) de telle sorte que le montant dû aux termes des Certificat est inférieur au prix d'achat initial.</p>

#### Section E - Offre

Élément	Titre	
<b>E.2b</b>	Raisons de l'offre et utilisation du produit, lorsqu'il ne s'agit pas de faire du profit et/ou un risque de couverture	Le produit net de l'émission des Certificats sera utilisé par l'Émetteur pour ses besoins généraux.
<b>E.3</b>	Modalités de l'offre	Il n'y a pas de période de souscription et l'offre des Certificats n'est pas soumise à des conditions imposées par l'émetteur. Entre les Offrants Autorisés et leurs clients, les offres de ces Certificats sont en outre soumises aux conditions qui pourront être convenues entre eux et/ou comme spécifiées dans les accords en vigueur entre eux.
<b>E.4</b>	Intérêts des personnes morales ou physiques impliquées dans l'émission/l'offre	Les Agents Placeurs ont été rémunérés dans le cadre de l'émission de Certificats. Tout Agent Placeur ou ses filiales peuvent également avoir engagé, et peuvent dans le futur s'engager, dans des transactions de banque d'investissement ou de banque commerciale, et peuvent rendre d'autres services à l'Émetteur et ses filiales dans le cours normal de ses affaires.
<b>E.7</b>	Estimations des dépenses facturées à l'investisseur par l'Émetteur ou l'offreur	Il n'y a aucun frais facturé à l'investisseur par l'Émetteur ou tout Offrant Autorisé en ce qui concerne le Programme généralement ou par l'Émetteur dans le cadre d'une émission de Certificats donnée ; cependant, ces frais peuvent être facturés par l'Offrant Autorisé dans le cadre d'une émission spécifique de Certificats. Si tel est le cas, l'Offrant Autorisé sera tenu en vertu d'une obligation légale de fournir aux investisseurs les informations concernées.

