



KBC INTERNATIONALE FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.

(KBC IFIMA N.V.)

(Costituita nella forma di società a responsabilità limitata nei Paesi Bassi)

Garantita incondizionatamente e irrevocabilmente da KBC Bank NV

(Costituita nella forma di società a responsabilità limitata in Belgio)

Emissione fino a EUR 36.664.000 di Obbligazioni a Tasso Fisso e con Interessi Legati a Fondi, con scadenza dicembre 2015 (“KBC Europa Alto Potenziale Plus Dicembre 2015”) (le “Obbligazioni”) ai sensi del Programma di Titoli a Media Scadenza in Euro per EUR 40.000.000.000 (il “Programma”)

Il presente supplemento (il “**Supplemento**”) costituisce un Supplemento ai sensi dell’Articolo 13 della Legge lussemburghese relativa ai prospetti per strumenti finanziari (la “**Legge sui Prospetti**”) di trasposizione della Direttiva 2003/71/EC. Il Supplemento modifica, costituisce parte integrante e va letto congiuntamente al prospetto del 18 gennaio 2011 (il “**Prospetto**”) relativo alle Obbligazioni. I termini definiti utilizzati nel Prospetto avranno lo stesso significato nel presente Supplemento, salvo che il contesto non richieda altrimenti.

È stata depositata presso la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la “**CSSF**”) lussemburghese, quale autorità competente ai sensi della Legge sui Prospetti, una richiesta di approvazione del presente Supplemento.

Verrà inoltre depositata una richiesta di notifica dell’approvazione del presente Supplemento da parte della CSSF all’autorità competente in Italia ai sensi dell’Articolo 18 della Direttiva Prospetti e il presente Supplemento verrà pubblicato ai sensi dell’Articolo 14 della Direttiva Prospetti.

L’Emittente e il Garante si assumono ciascuno la responsabilità per le informazioni contenute nel presente Supplemento. Per quanto a conoscenza dell’Emittente e del Garante (ciascuno dei quali si è adoperato con ragionevole diligenza per fare in modo che tale sia il caso), le informazioni contenute nel presente Supplemento sono in conformità ai fatti e non contengono omissioni suscettibili di alterarne il senso.

Modifiche al Prospetto

L’Emittente comunica le seguenti modifiche al Prospetto:

(i) **Documenti incorporati mediante riferimento:**

La definizione di “Prospetto di Base” contenuta nel primo paragrafo della sezione intitolata “*Documenti incorporati mediante riferimento*” a pagina 6 del Prospetto si intende modificata così da

includere il supplemento del 15 febbraio 2011, il quale si intende incorporato nel Prospetto facendone parte integrante.

Di conseguenza il documento di seguito descritto, che è stato pubblicato in precedenza o viene pubblicato contemporaneamente al supplemento del 15 febbraio 2011 e che è stato depositato presso la CSSF, sarà, in virtù del presente Supplemento, incorporato mediante riferimento e costituirà parte integrante del Prospetto:

i risultati economici trimestrali di KBC Group NV per il trimestre conclusosi il 31 dicembre 2010 e i risultati economici annuali di KBC Group NV per l'anno conclusosi il 31 dicembre 2010 nel documento "*Earnings Statement KBC Group, 4Q 2010 and FY 2010*".

(ii) **Periodo d'Offerta:**

Il periodo d'offerta delle Obbligazioni, inizialmente previsto dal 20 gennaio 2011 compreso (la "**Data d'Inizio dell'Offerta**") al 22 febbraio 2011 compreso, viene prolungato fino al 25 marzo 2011 compreso (il "**Periodo d'Offerta**"). Tutti i riferimenti al "Periodo d'Offerta" nel Prospetto si intendono modificati di conseguenza.

La sezione intitolata "Nota di sintesi relativa alle Obbligazioni" alle pagine da 9 a 13 del Prospetto si intende modificata cancellando la sezione intitolata "*Offerta Pubblica*" e sostituendola con il paragrafo sotto riportato:

"Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico in Italia dall'Emittente attraverso il Collocatore, organizzato e diretto dal Responsabile del Collocamento, con modalità diverse da quelle di cui all'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetto durante il periodo che va dal 20 gennaio 2011 compreso al 25 marzo 2011 compreso."(iii) **Pubblicazione dei risultati dell'Offerta:**

Il Responsabile del Collocamento renderà i risultati dell'Offerta disponibili al pubblico sul proprio sito internet www.mpscapitalservices.it, sul sito internet del Garante (www.kbc.com) e per mezzo di un avviso pubblicato dal Garante sul sito internet della Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) il o verso il 30 marzo 2011.

(iv) **Data di Regolamento ulteriore:**

Le accettazioni dell'Offerta ricevute durante il periodo che va dalla Data d'Inizio dell'Offerta (compresa) al 22 febbraio 2011 (compreso) verranno regolate il 28 febbraio 2011 (la "**Data d'Emissione**"), laddove le accettazioni dell'Offerta ricevute durante il periodo che va dal 23 febbraio 2011 (compreso) al 25 marzo 2011 (compreso) verranno regolate il 31 marzo 2011 (la "**Data di Regolamento Addizionale**"). Le Obbligazioni emesse alla Data di Regolamento Addizionale si consolideranno e formeranno un'unica serie con le Obbligazioni emesse alla Data di Emissione. Vedi "Prezzo d'Offerta" al paragrafo (v) che segue.

(v) **Prezzo d'Offerta:**

Il prezzo d'offerta relativo a ciascun Ammontare di Calcolo per ciascun periodo d'offerta in cui l'offerta viene accettata è pari al prezzo d'offerta specificato per tale periodo nella colonna "Prezzo d'Offerta per Ammontare di Calcolo" nella tabella che segue (il "**Prezzo d'Offerta**").

Periodo	Prezzo d'Offerta per Ammontare di Calcolo	Data di Regolamento
Dalla Data d'Inizio dell'Offerta compresa fino al 22 febbraio 2011 compreso	EUR 1.000 (pari al Prezzo d'Emissione)	La Data d'Emissione
Dal 23 febbraio 2011 compreso al 25	Il Prezzo di Emissione più gli	La Data di

marzo 2011 compreso

interessi lordi maturati dalla Regolamento
Data d'Emissione alla Data di Addizionale
Regolamento Addizionale
(esclusa), interessi pari a Euro
3,31 per ogni Ammontare di
Calcolo.

La tabella che precede si intende inserita sopra il paragrafo intitolato "Scomposizione del Prezzo di Emissione" nella sezione intitolata "Altre informazioni – Condizioni definitive dell'Offerta – Prezzo d'Offerta" riportata al Paragrafo 7 alle pagine 35-37 del Prospetto.

(vi) **Descrizione del processo di adesione:**

La sezione intitolata "Altre informazioni – Condizioni definitive dell'Offerta –" riportata al Paragrafo 7 alle pagine 35-37 del Prospetto si intende modificata cancellando il primo paragrafo in tale sezione intitolata "Descrizione del processo di adesione" e sostituendolo con il paragrafo sotto riportato:

"I periodi di sottoscrizione delle Obbligazioni sono (i) dalla Data d'Inizio dell'Offerta (inclusa) al 22 febbraio 2011 (incluso); e (ii) dal 23 febbraio 2011 (incluso) al 25 marzo 2011(incluso), in ciascun caso durante l'orario lavorativo del Collocatore. Le Obbligazioni collocate fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del Testo Unico sulla Finanza saranno offerte nel caso (i) *supra* dal 20 gennaio 2011 (incluso) al 15 febbraio 2011 (incluso) e nel caso (ii) *supra* dal 23 febbraio (incluso) al 18 marzo 2011 (incluso). Ai sensi dell'Articolo 30, comma 6, del Testo Unico sulla Finanza, la validità ed efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per un periodo di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione dell'investitore. Durante tale periodo l'investitore può comunicare il proprio recesso al Collocatore senza alcuna spesa o corrispettivo. Il Collocatore dovrà fornire tutte le informazioni necessarie a questo proposito all'investitore ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili."

(vii) **Dettagli del metodo e dei limiti di tempo per il pagamento e la consegna delle Obbligazioni:**

La sezione intitolata "Altre informazioni – Condizioni definitive dell'Offerta" riportata al Paragrafo 7 alle pagine 35-37 del Prospetto si intende modificata cancellando la sezione intitolata "Dettagli del metodo e dei limiti di tempo per il pagamento e la consegna delle Obbligazioni" e sostituendo tale sezione con il paragrafo sotto riportato:

"La data di consegna delle Obbligazioni mediante accredito nei conti titoli degli investitori dipende dal periodo durante il quale l'offerta delle Obbligazioni è stata accettata dagli investitori. L'Emittente stima che le Obbligazioni verranno consegnate alla, o verso la, data specificata per ciascun periodo nella colonna "Data di Regolamento" della tabella riportata al paragrafo "Prezzo d'Offerta" che precede."

Generale

Salvo per quanto contenuto nel presente Supplemento, non si è verificato alcun fatto nuovo significativo, errore materiale o imprecisione relativi alle informazioni contenute nel Prospetto dalla sua pubblicazione.

Copie del Prospetto, il presente Supplemento e tutti i documenti incorporati mediante riferimento nel Prospetto possono essere ottenuti dal sito internet della Luxembourg Stock Exchange www.bourse.lu e dal sito internet del Garante www.kbc.com.

In caso di incongruenze tra (a) una dichiarazione riportata nel presente Supplemento o una dichiarazione incorporata mediante riferimento nel Prospetto in virtù del presente Supplemento e (b) una qualsiasi altra dichiarazione del Prospetto o incorporata mediante riferimento nel Prospetto, le dichiarazioni sub (a) prevarranno.

Tutti gli investitori che intendano esercitare il diritto di revocare la loro accettazione ai sensi dell'Articolo 13, paragrafo 2 della Legge sui Prospetti in conseguenza alla pubblicazione del presente Supplemento devono esercitare il predetto diritto entro un termine non superiore a due giorni lavorativi decorrenti dalla data in cui il presente Supplemento è stato pubblicato.

Emittente

KBC INTERNATIONALE FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.

Garante

KBC Bank NV