

ING Bank N.V.
Issue of 1,000,000 Fixed Leveraged Certificates linked to CA7L Index
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 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 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.

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 18 June 2015 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) and are available for viewing on the website of the French Autorité des Marchés Financiers (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:	39348
	(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 Certificate which may be Index Certificates, Share Certificates, Currency Certificates, Commodity Certificates, Fund Certificates, Government Bond Certificates or Index Futures Certificates:	Index Certificates
	(b) Whether such Certificates are Best Certificates, Limited Certificates, Open Ended Certificates or Fixed Leverage:	Fixed Leverage
	(c) Whether such Certificates are Long Certificates or Short Certificates:	Long

3	Number of Certificates being issued:	1,000,000
4	Issue price per Certificate:	EUR 6.00
5	Trade Date:	19 February 2016
6	Issue Date:	23 February 2016
7	“as-if-and-when-issued” trading:	Not Applicable
8	Current Financing Level on the Trade Date:	Not Applicable
9	Current Spread on the Trade Date:	Not Applicable
10	Maximum Spread:	Not Applicable
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:	Not Applicable
15	Stop Loss Price Rounding:	Not Applicable
16	Entitlement:	Not Applicable
17	Financing Level Currency:	Not Applicable
18	Maximum Gap Cost:	4.00%
19	Maximum Management Fee Amount:	0.4%
20	Security Ratio:	0.01
21	Settlement Currency:	EUR
22	Exercise Time:	12:00 AM Central European Time
23	Cash Settlement Amount:	As specified in the Index Certificate Conditions.
24	Final Valuation Date:	Not Applicable
25	Valuation Date(s):	Annually, commencing on the date one year after the Issue Date
26	Applicable Business Day Centre(s) for the purposes of the definition of “Business Day”	Amsterdam
ADDITIONAL SPECIFIC PRODUCT RELATED PROVISIONS:		
27	Index Certificate Provisions	Applicable
	(i) Details of the Index:	CA7L Index (Bloomberg code: CA10L <Index>)
	(ii) Exchange:	As specified in the Index Certificate Conditions
	(iii) Notional Dividend Period:	As specified in the Index Certificate Conditions
28	Share Certificate Provisions	Not Applicable
29	Currency Certificate Provisions	Not Applicable
30	Commodity Certificate Provisions	Not Applicable

31	Fund Certificate Provisions	Not Applicable
32	Government Bond Certificate Provisions	Not Applicable
33	Index Futures Certificate Provisions	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 the Issue Date.
(iii) Estimate of total expenses related to admission to trading:	EUR 250

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 subscriber and/or purchaser of the Certificates.

5 INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

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

Information and details of the past and further performance of the Index and its volatility can be obtained from Bloomberg (Bloomberg code: CA7L <Index>).

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 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:	NL0011618673
(ii) Common Code:	134600063
(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
(i) 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 “ Public Offer Jurisdiction ”).

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	Warning and introduction 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 the 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.

Section B – Issuer

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	ING Bank N.V. (the “ Issuer ”)
B.2	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.4b	A description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	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. <i>Macroeconomic developments in 2014</i> In 2014, the development trajectories of the US and the UK on the one hand, and Europe on the other, diverged. The US economy continued to grow steadily and the Federal Reserve (Fed) was able to end part of its unconventional monetary policies, the monthly buying of securities (i.e. quantitative easing). For investors worldwide, one question dominated the picture in the second half of the year: when would the Fed start raising rates? This is expected sometime in 2015. The UK also saw healthy economic growth with interest rate increases expected there in 2015 as well. Meanwhile in the Eurozone, the recovery remained weak, unstable and uneven. Persistently low inflation (averaging 0.4 percent in 2014) and worries about imminent deflation prompted the European Central Bank (ECB) to take a series of unconventional measures. The main refinancing rate was lowered to 0.05 percent in 2014, while the interest rate on deposits held by banks at the ECB moved into negative territory, to -0.2 percent. The ECB implemented conditional long-term refinance operations and announced purchase programmes for covered bonds and asset-backed securities. The Dutch economy, with its housing market stabilised and domestic demand no longer acting as a drag on growth, performed slightly better than the Eurozone average. Meanwhile the Italian recession continued. The French economy underperformed while the German economy decelerated as the loss of momentum in emerging markets, ongoing tensions in eastern Ukraine and sanctions imposed on and by Russia affected exports. A weakening euro during 2014 was one positive for European exports. With the European economic recovery still distinctly lacklustre, the last quarter of 2014 saw the ECB repeatedly allude to possible additional measures in 2015. Quantitative easing was subsequently announced in

Element	Title	
		January 2015. Financial markets rallied for most of 2014, with US stock markets reaching record highs. Yields on US Treasury bonds moved with changing expectations for the timing of future Fed interest hikes. European stock markets followed the US upwards, although as the year progressed the effects of the crisis in Ukraine and the weakness of the European recovery started to weigh more on markets. European bond yields fell and spreads between European sovereigns decreased in line with ECB policy. <i>Progress on regulatory initiatives that are most relevant to the Issuer</i> November 2014, saw the start of the Single Supervisory Mechanism (SSM). The ECB took over responsibility for the supervision of the major European banks. The ECB had already prepared the ground with a comprehensive assessment of all supervised banks to test the stability of the financial system in stressed conditions. In 2014, agreement was also reached on the Single Resolution Mechanism (SRM) consisting of a Single Resolution Board (SRB) and a Single Resolution Fund (SRF). The SRM will apply to banks covered by the SSM to ensure an orderly resolution of failing banks within the Eurozone. The Capital Requirements Directive IV (CRD IV) came into force on 1 January 2014. This, and later refinements, implemented European regulation on capital, liquidity and other aspects such as remuneration. Broadly speaking, CRD IV is an essential step towards a single rule book in the European Union. The Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD) also came into effect in 2014. This requires European banks and authorities to put recovery and resolution plans in place and mandates the establishment of national resolution funds to be financed by banks. In 2014, EU agreement was reached regarding a revision of the Deposit Guarantee Scheme (DGS) directive. EU Member States are obliged to build up ex-ante deposit guarantee funds of an (in principle) minimum target size of 0.8 percent of covered deposits in 10 years. Banks' contributions will be risk based taking into account EBA guidance. The DGS directive will be applicable as of 2015 and the Issuer will start to contribute to the Dutch DGS fund as of mid-2015. Further, there have been various regulatory developments that impact the product offerings and therefore the customers of the Issuer directly, currently or in future years. Other important reforms in this regard seek to enhance an efficient and competitive internal market for consumers by removing barriers to cross-border activity and promoting a level playing field between providers, e.g. the European Mortgages Credit Directive. Besides this, the improvement of the European payments market also remains an important objective, and is addressed by the Payments Services Directive II. Finally, the Dutch Parliament has approved the introduction of the Banker's Oath, a set of principles that reconfirms the industry's commitment to ethical behaviour. From 1 January 2015, it includes a disciplinary sanction mechanism for all Netherlands-based employees.

Element	Title	
		Oath taking has been a requirement already for Members of the Executive and Supervisory Boards since 1 January 2013. The adopted legislation extends this to all internal and external employees working in The Netherlands who have a contract of employment with the Issuer. <i>Fluctuations in equity markets</i> The operations of the Issuer are exposed to fluctuations in equity markets. The Issuer maintains an internationally diversified and mainly client-related trading portfolio. Accordingly, market downturns are likely to lead to declines in securities trading and brokerage activities which it executes for customers and therefore to a decline in related commissions and trading results. In addition to this, the Issuer also maintains equity investments in its own non-trading books. Fluctuations in equity markets may affect the value of these investments. <i>Fluctuations in interest rates</i> The operations of the Issuer are exposed to fluctuations in interest rates. Mismatches in the interest repricing and maturity profile of assets and liabilities in the balance sheet of the Issuer can affect the future interest earnings and economic value of the underlying banking operations of the Issuer. In addition, changing interest rates may impact the (assumed) behaviour of our customers, impacting the interest rate exposure, interest hedge positions and future interest earnings, solvency and economic value of the underlying banking operations of the Issuer. In the current low (and potentially negative) interest rate environment in the Eurozone, the stability of future interest earnings and margin also depends on the ability to actively manage pricing of customer assets and liabilities. Especially, the pricing of customer savings portfolios in relation to repricing customer assets and other investments in the balance sheet is a key factor in the management of the interest earnings of the Issuer. <i>Fluctuations in exchange rates</i> The Issuer is exposed to fluctuations in exchange rates. The management by the Issuer of exchange rate sensitivity affects the results of its operations through the trading activities for its own account and because it prepares and publishes its consolidated financial statements in euros. Because a substantial portion of the income and expenses of the Issuer is denominated in currencies other than euros, fluctuations in the exchange rates used to translate foreign currencies into euros will impact its reported results of operations and cash flows from year to year. This exposure is mitigated by the fact that realised results in non-euro currencies are hedged back to euros on a monthly basis.
B.5	A description of the Issuer's group and the Issuer's position within the group	The Issuer is part of ING Groep N.V. ("ING Group"). ING Group is the holding company of a broad spectrum of companies (together called "ING") offering banking 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, 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

Element	Title																																																				
		and supranational organisations.																																																			
B.9	Profit forecast or estimate	Not Applicable. The Issuer has not made any public profit forecasts or profit estimates.																																																			
B.10	Qualifications in the Auditors' report	Not Applicable. The audit reports on the audited financial statements of the Issuer for the years ended 31 December 2013 and 31 December 2014 are unqualified.																																																			
B.12	Selected historical key financial information / Significant or material adverse change	Key Consolidated Figures ING Bank N.V.⁽¹⁾ <table> <tr> <td>(EUR millions)</td><td>2014</td><td>2013</td></tr> <tr> <td colspan="3">Balance sheet⁽²⁾</td></tr> <tr> <td>Total assets.....</td><td>828,602</td><td>787,566</td></tr> <tr> <td>Total equity.....</td><td>38,686</td><td>33,760</td></tr> <tr> <td>Deposits and funds borrowed⁽³⁾</td><td>640,243</td><td>624,274</td></tr> <tr> <td>Loans and advances</td><td>518,119</td><td>508,329</td></tr> <tr> <td colspan="3">Results⁽⁴⁾</td></tr> <tr> <td>Total income</td><td>15,674</td><td>15,327</td></tr> <tr> <td>Operating expenses</td><td>10,225</td><td>8,805</td></tr> <tr> <td>Additions to loan loss provisions</td><td>1,594</td><td>2,289</td></tr> <tr> <td>Result before tax</td><td>3,855</td><td>4,233</td></tr> <tr> <td>Taxation</td><td>1,032</td><td>1,080</td></tr> <tr> <td>Net result (before minority interests)</td><td>2,823</td><td>3,153</td></tr> <tr> <td>Attributable to Shareholders of the parent</td><td>2,744</td><td>3,063</td></tr> <tr> <td colspan="3">Ratios (in %)</td></tr> <tr> <td>BIS ratio⁽⁵⁾.....</td><td>15.52</td><td>16.46</td></tr> <tr> <td>Tier-1 ratio⁽⁶⁾</td><td>12.51</td><td>13.53</td></tr> </table> Notes: (1) These figures have been derived from the audited annual accounts of ING Bank N.V. in respect of the financial years ended 31 December 2014 and 2013, respectively, provided that certain figures in respect of the financial year ended 31 December 2013 have been restated to reflect changes in accounting policies in 2014. (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. Note: As of 2014, these Risk Weighted Assets are based on Basel III, until 2013 they were based on Basel II. (6) Tier-1 ratio = Available Tier-1 capital as a percentage of Risk Weighted Assets. Note: As of 2014, these Risk Weighted Assets	(EUR millions)	2014	2013	Balance sheet⁽²⁾			Total assets.....	828,602	787,566	Total equity.....	38,686	33,760	Deposits and funds borrowed ⁽³⁾	640,243	624,274	Loans and advances	518,119	508,329	Results⁽⁴⁾			Total income	15,674	15,327	Operating expenses	10,225	8,805	Additions to loan loss provisions	1,594	2,289	Result before tax	3,855	4,233	Taxation	1,032	1,080	Net result (before minority interests)	2,823	3,153	Attributable to Shareholders of the parent	2,744	3,063	Ratios (in %)			BIS ratio ⁽⁵⁾	15.52	16.46	Tier-1 ratio ⁽⁶⁾	12.51	13.53
(EUR millions)	2014	2013																																																			
Balance sheet⁽²⁾																																																					
Total assets.....	828,602	787,566																																																			
Total equity.....	38,686	33,760																																																			
Deposits and funds borrowed ⁽³⁾	640,243	624,274																																																			
Loans and advances	518,119	508,329																																																			
Results⁽⁴⁾																																																					
Total income	15,674	15,327																																																			
Operating expenses	10,225	8,805																																																			
Additions to loan loss provisions	1,594	2,289																																																			
Result before tax	3,855	4,233																																																			
Taxation	1,032	1,080																																																			
Net result (before minority interests)	2,823	3,153																																																			
Attributable to Shareholders of the parent	2,744	3,063																																																			
Ratios (in %)																																																					
BIS ratio ⁽⁵⁾	15.52	16.46																																																			
Tier-1 ratio ⁽⁶⁾	12.51	13.53																																																			

Element	Title	
		are based on Basel III, until 2013 they were based on Basel II. Significant or Material Adverse Change At the date hereof, there has been no significant change in the financial position of ING Bank N.V. and its consolidated subsidiaries since 31 December 2014. At the date hereof, there has been no material adverse change in the prospects of ING Bank N.V. since 31 December 2014.
B.13	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.14	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.15	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.16	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.17	Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities	The Certificates to be issued are not rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

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	The Certificates are open ended investment instruments without a fixed maturity or expiration and are designated “Fixed Leverage Certificates” for the purpose of the Programme, which can be exercised by the Certificateholder. The Certificates can be terminated by the Issuer. The Certificates are Long Certificates (as defined below).
		Series Number: 39348 Tranche Number: 1 ISIN Code: NL0011618673

Element	Title	
		Common Code: 134600063
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, France, 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	<i>Status</i> 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. <i>Taxation</i> 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. <i>Governing law</i> The Certificates will be governed by, and construed in accordance with, English law. <i>Optional termination</i> 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. <i>Fixed Leverage Certificates</i> Any return on the Certificates is subject to the deduction of management fees (the “Management Fee Amount”) and an amount in connection with the Issuer’s management of the gap risk in respect of movements in the level of the Underlying (the “Gap Cost Amount”). A key component of the Gap Cost Amount is the “Gap Cost” which is determined by the Issuer by reference to prevailing market conditions affecting the volatility of the Underlying and the Issuer’s associated hedging costs and which is subject to a specified maximum amount (the “Maximum Gap Cost”). The Issuer may, upon notice to Certificateholders, increase the Maximum Gap Cost. <i>Issue Price</i> EUR 6.00
C.9	Interest: The interest rate and the due dates for interest Redemption: The	Not Applicable. The Certificates do not bear interest. Each issue of Certificates will entitle the holder thereof (on due exercise

Element	Title	
	maturity date, amortisation and repayment procedures Representative of the debt security holders	and subject to 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.
C.10	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. “ Long Certificates ” (which expression includes Fixed Leverage Certificates) 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 (or, in the case of Fixed Leverage Certificates, certain costs of the Issuer in hedging the certificate), 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.
C.11	Application for admission to trading and distribution in a regulated market	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Certificates to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from the Issue Date.
C.15	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.
C.16	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.
C.17	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.
C.18	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 or, following exercise by Certificateholders in circumstances where the Issuer has increased the Maximum Gap Cost, calculated by reference to the fair market value of the Certificates) and subject to the deduction of financing costs and expenses.
C.19	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.

Element	Title	
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found	The Certificates are linked to CA10L Index (the “ Underlying ”) Information relating to the Underlying can be found at Bloomberg page: CA7L <Index>.

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key information on key risks that are specific to the Issuer or its industry	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: • adverse capital and credit market conditions • the default of a major market participant • changes in financial services laws and/or regulations • continued risk of resurgence of turbulence and on-going volatility in the financial markets and the economy generally • inability to increase or maintain market share • inability of counterparties to meet their financial obligations • market conditions and increased risk of loan impairments • interest rate volatility and other interest rate changes • failures of banks falling under the scope of state compensation schemes • negative effects of inflation and deflation • inability to manage risks successfully through derivatives • inability to retain key personnel • inability to protect intellectual property and possibility of being subject to infringement claims • deficiencies in assumptions used to model client behaviour for market risk calculations • liabilities incurred in respect of defined benefit retirement plans • inadequacy of risk management policies and guidelines • regulatory risks • claims from customers who feel misled or treated unfairly

Element	Title	
		• ratings downgrades or potential downgrades • operational risks such as systems disruptions or failures, breaches of security, cyber attacks, human error, changes in operational practices or inadequate controls • adverse publicity, claims and allegations, litigation and regulatory investigations and sanctions • implementation of ING's Restructuring Plan and connected divestments • EC imposed limitations on ING's ability to make acquisitions • competitive and other disadvantages resulting from the Restructuring Plan • failure to achieve intended reductions in costs, risk and leverage under the Restructuring Plan.
D.3	Key information on the key risks that are specific to the Certificates:	The following key risks may arise in respect of the Certificates: • The Certificates may be terminated by the Issuer. 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. • The Certificates are Long Certificates which entail particular risks. "Long Certificates" (which expression includes Fixed Leverage Certificates) 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 (or, in the case of Fixed Leverage Certificates, certain costs of the Issuer in hedging the certificate), movements in any applicable foreign exchange rate and any expenses. • The Issuer may, upon notice to Certificateholders, increase the Maximum Gap Cost, which may adversely affect the value of the Certificates and the return on them. • 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. • 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. • 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. • The Calculation Agent may make adjustments as a result of certain

Element	Title	
		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. • Certificates not exercised in accordance with the Conditions will (where exercise is required) expire worthless. • The Issuer may elect to cancel the Certificates early should U.S. withholding tax apply to any current or future payments on the Certificates. • 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. • Credit ratings assigned to the Certificates may not reflect the potential impact of all the risks that may affect the value of the Certificates. • The investment activities of investors may be restricted by legal investment laws and regulations, or by the review or regulation by certain authorities. • Under certain circumstances the Issuer may make modifications to the Certificates without the consent of the Certificateholders which may affect the Certificateholders' interest. • Expenses may be payable by investors. • 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.
D.6	Risk warning that investors may lose value of entire investment or part of it	The capital invested in the Certificates may be 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. Investors may lose up to the entire value of their investment if (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; (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; (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 relation to the underlying asset(s)) and the amount paid or delivered is less than the initial purchase price; (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 (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.

Section E – Offer

Element	Title	
E.2b	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.
E.3	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. As between the Authorised Offerors and their customers, offers of the Certificates are further subject to conditions as may be agreed between them and/or as specified in the arrangements in place between them.
E.4	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.
E.7	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.

TRADUCTION EN FRANÇAIS DU RÉSUMÉ DU PROGRAMME RELATIF AUX CERTIFICATS NON EXEMPTÉS DE LA DP

Ce résumé ne s'applique qu'aux Certificats Non Exemptés de la DP.

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 Élement 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 Élement. Dans ce cas, une brève description de l'Élement est insérée dans le résumé accompagnée de la mention « Sans objet ».

Section A – Introduction et avertissements

Élément		
A.1	Avertissement et introduction	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 du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris des documents incorporés par référence. Lorsqu'une action en responsabilité concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, le demandeur 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 du Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire. La responsabilité civile ne peut être 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 du Prospectus de Base ou s'il ne fournit pas, lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Certificats.
A.2	Consentement par l'Émetteur à l'utilisation du 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	Tout intermédiaire financier est en droit, dans les limites du respect des restrictions de vente applicables en vertu du Prospectus de Base, d'utiliser le Prospectus de Base (le cas échéant, tel que complété à ce moment-là) durant sa période de validité, dans le cadre d'une offre au public de Certificats en France (chaque intermédiaire financier étant, un « Offrant Autorisé »). Ce Prospectus de Base ne pourra être remis aux investisseurs potentiels qu'avec tous ses suppléments publiés avant cette remise. Tout supplément au Prospectus de Base est disponible pour consultation électronique sur le site internet de l'Émetteur (www.ingturbos.fr). Lors de l'utilisation du 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. 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.

Section B – Émetteur

Élément	Titre	
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Émetteur	ING Bank N.V. (l' « Émetteur »)
B.2	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.4b	Description des tendances connues ayant une influence sur l'Émetteur et secteurs dans lesquels il opère	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. <i>Développements macro-économiques en 2014</i> En 2014, les États-Unis et le Royaume-Uni, d'une part, l'Europe, d'autre part, ont connu des trajectoires de développement différentes. L'économie des États-Unis a continué de croître régulièrement, et la Réserve Fédérale (Fed) a pu mettre un terme à un pan de sa politique monétaire inhabituelle, le rachat mensuel de titres (programme d'assouplissement quantitatif...). Pour les investisseurs à travers le monde, une question a dominé le paysage dans la seconde moitié de l'année : Quand la Fed commencerait-elle à augmenter les taux ? Cela est attendu courant 2015. Le Royaume-Uni a également connu une croissance économique saine et des hausses de taux d'intérêts sont attendues également courant 2015. Pendant ce temps, dans la zone euro, la reprise est restée faible, instable et irrégulière. Une faible inflation persistante (0,4% en moyenne en 2014) et des craintes d'une déflation imminente ont incité la Banque Centrale Européenne (BCE) à prendre une série de mesures inhabituelles. Le principal taux de refinancement a été diminué, jusqu'à atteindre 0,05% en 2014, alors que le taux d'intérêt appliqué aux dépôts détenus par les banques auprès de la BCE est devenu négatif, à -0,2%. La BCE a mis en œuvre des opérations de refinancement conditionnelles de long terme et a annoncé des programmes de rachat d'obligations sécurisées et de titres adossés à des actifs. L'économie néerlandaise, qui a vu son marché du logement se stabiliser et une demande intérieure ne plus agir comme un frein sur la croissance, a connu des résultats légèrement supérieurs à la moyenne de la zone euro. Au même moment, la récession italienne a continué. L'économie française a connu de mauvaises performances tandis que l'économie allemande a connu un ralentissement, puisque la perte d'élan des marchés émergents, les tensions en cours dans l'est de l'Ukraine et les sanctions imposées à la Russie et par la Russie affectèrent les exportations. La baisse de l'euro au cours de 2014 a néanmoins été positive pour les exportations européennes. La reprise économique européenne étant encore morose, le dernier trimestre de l'année 2014 a vu la BCE à plusieurs reprises faire allusion à d'éventuelles mesures supplémentaires en 2015. Un assouplissement quantitatif a été annoncé

Élément	Titre	
		en janvier 2015. Les marchés financiers se sont redressés pour la plus grande partie au cours de l'année 2014, les marchés boursiers américains atteignant des niveaux record. Les rendements des obligations du Trésor américain ont varié au gré des attentes (elles-mêmes fluctuantes) du calendrier des futures hausses de taux d'intérêt de la Fed. Les marchés boursiers européens ont suivi les hausses des Etats-Unis, bien que, au cours de l'année les effets de la crise en Ukraine et la faiblesse de la reprise européenne ont commencé à peser de plus en plus sur les marchés. Les rendements obligataires européens ont chuté, les écarts de taux entre pays souverains se sont resserrés, en ligne avec la politique de la BCE. <i>Progrès en matière d'initiative réglementaire les plus pertinents pour l'Emetteur</i> Novembre 2014 a vu naître le Mécanisme de Surveillance Unique (MSU). La BCE a pris la responsabilité de la supervision des grandes banques européennes, après avoir préparé le terrain lors de l'évaluation complète de toutes les banques surveillées pour tester la stabilité du système financier dans des conditions de résistance. En 2014, un accord a également été conclu sur le Mécanisme de Résolution unique (MRU) formé d'un Conseil de Résolution Unique (CRU) et un Fonds de Résolution Unique (FRU). Le MRU sera applicable aux banques couvertes par le MSU pour assurer une résolution ordonnée des banques défaillantes dans la zone euro. La Directive CRD IV est entrée en vigueur le 1er Janvier 2014. Cette Directive, et certains ajustements ultérieurs, ont mis en œuvre la réglementation européenne sur le capital, la liquidité et d'autres sujets tels que la rémunération. D'une manière générale, CRD IV est une étape essentielle vers un corpus de textes unique dans l'Union européenne. La Directive relative au Recouvrement et de Résolution des Défaillances Bancaires (BRRD) est entrée en vigueur en 2014. Cette dernière exige que les banques et les autorités européennes prévoient l'établissement de plans de redressement et de résolution et exige la création de fonds nationaux de résolution devant être financés par les banques. En 2014, un accord de l'UE a été conclu sur la révision de la Directive sur les Systèmes de Garantie des Dépôts (SGD). Les États Membres de l'UE sont tenus de constituer ex ante des fonds de garantie des dépôts d'une taille (de principe) cible minimum de 0,8% des dépôts couverts sur 10 ans. Les contributions des Banques seront fondées sur les risques en tenant compte des orientations de l'Autorité Bancaire Européenne (ABE). La directive SGD sera applicable à partir de 2015 et l'Emetteur va commencer à contribuer au fonds néerlandais SGD à la mi-2015. En outre, il y a eu diverses évolutions réglementaires qui influent sur les offres de produits et par conséquent, sur les clients de l'Emetteur directement, actuellement ou dans les années à venir. D'autres réformes importantes à cet égard visent à renforcer un marché intérieur efficace et concurrentiel pour les consommateurs en supprimant les barrières à l'activité transfrontalière et en promouvant un terrain de jeu commun entre les fournisseurs, par exemple la directive européenne sur le

Élément	Titre	
		crédit hypothécaire. En outre, l'amélioration du marché européen des paiements reste également un objectif important, et est abordé par la deuxième directive sur les services de paiement. Enfin, le Parlement néerlandais a approuvé l'introduction du Serment du Banquier, un ensemble de principes qui confirme à nouveau l'engagement de comportement éthique de l'industrie. A partir du 1er Janvier 2015, il comprend un mécanisme de sanction disciplinaire pour tous les employés basés aux Pays-Bas. L'exigence de la prestation de Serment existe déjà pour les Membres des Conseils d'Administration et de Surveillance depuis le 1er Janvier 2013. La législation adoptée étend ce mécanisme à tous les employés internes et externes travaillant aux Pays-Bas qui ont un contrat de travail avec l'Émetteur. <i>Fluctuations sur le marché des actions</i> Les opérations de l'Émetteur sont exposées aux fluctuations des marchés actions. L'Émetteur maintient un portefeuille de négociation principalement lié aux clients et diversifié internationalement. En conséquence, les replis du marché sont susceptibles de conduire à des diminutions des activités de négoce de titres et les activités de courtage que l'Émetteur exécute pour les clients et, par conséquent, à une baisse des commissions liées et des résultats de négoce. En outre, l'Émetteur maintient également des investissements en actions dans son propre portefeuille d'opérations autres que de négociation. Les fluctuations des marchés d'actions peuvent influencer la valeur de ces investissements. <i>Fluctuations des taux d'intérêt</i> Les opérations de l'Émetteur sont exposées aux fluctuations des taux d'intérêt. Les disparités de la révision des prix des taux d'intérêt et du profil de la maturité des actifs et passifs dans le bilan de l'Émetteur peuvent affecter les résultats futurs d'intérêt et la valeur économique des opérations bancaires sous-jacentes de l'Émetteur. En outre, l'évolution des taux d'intérêt peut influencer sur le comportement supposé de nos clients, impactant l'exposition aux taux d'intérêt, les positions de couverture de taux d'intérêts et futurs revenus d'intérêts, de la solvabilité et la valeur économique des activités bancaires sous-jacentes de l'Émetteur. Dans l'environnement actuel de faibles taux d'intérêt (et potentiellement négatifs) dans la zone euro, la stabilité des bénéfices futurs d'intérêt et de la marge dépend aussi de la capacité à gérer activement la fixation des prix des actifs et passifs clients. Plus particulièrement, la fixation du prix des portefeuilles d'épargne de la clientèle par rapport à la révision du prix des actifs des clients et d'autres investissements dans le bilan est un facteur clé dans la gestion des revenus d'intérêts de l'Émetteur. <i>Fluctuations des taux de change</i> L'Émetteur est exposé aux fluctuations des taux de change. La gestion par l'Émetteur de la sensibilité aux taux de change influence les résultats d'exploitations de celui-ci en raison des activités de négociation pour compte propre et parce que l'Émetteur prépare et publie ses comptes consolidés en euros. Étant donné qu'une partie significative des revenus et des dépenses de l'Émetteur est libellée en devises autres que l'euro, les fluctuations des taux de change utilisés pour convertir les devises étrangères en euros auront un impact sur les résultats d'exploitation rapportés et les flux de trésorerie d'année en année. Cette exposition est atténuée par le fait que les résultats réalisés en devises autres que l'euro sont couverts en euros sur une base mensuelle.

Élément	Titre																																																	
B.5	Description du groupe de l'Émetteur et position de l'Émetteur au sein du groupe	L'Émetteur fait partie d'ING Groep N.V. (« ING Groupe »). ING Groupe est la société holding d'un large éventail de sociétés (l'ensemble désigné comme « ING ») 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 détail 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.9	Prévision ou estimation des bénéfices	Sans objet. L'Émetteur n'a pas rendu publiques des prévisions de bénéfices ou des estimations de bénéfices.																																																
B.10	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 2013 et 31 décembre 2014 sont sans réserve.																																																
B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées/Changement ou détérioration significatif	Chiffres consolidés clés d'ING Bank N.V.⁽¹⁾ (millions d'euros) <table> <tr> <th></th><th>2014</th><th>2013</th></tr> <tr> <td>Bilan⁽²⁾</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Total de l'actif.....</td><td>828.602</td><td>787.566</td></tr> <tr> <td>Total des fonds propres.....</td><td>38.686</td><td>33.760</td></tr> <tr> <td>Dépôts et fonds empruntés⁽³⁾.....</td><td>640.243</td><td>624.274</td></tr> <tr> <td>Prêts et avances.....</td><td>518.119</td><td>508.329</td></tr> <tr> <td>Résultats⁽⁴⁾</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Total des recettes.....</td><td>15.674</td><td>15.327</td></tr> <tr> <td>Charges d'exploitation.....</td><td>10.225</td><td>8.805</td></tr> <tr> <td>Provisions pour pertes sur crédits.....</td><td>1.594</td><td>2.289</td></tr> <tr> <td>Résultat avant impôts.....</td><td>3.855</td><td>4.233</td></tr> <tr> <td>Impôts.....</td><td>1.032</td><td>1.080</td></tr> <tr> <td>Résultat net (avant intérêts minoritaires).....</td><td>2.823</td><td>3.153</td></tr> </table> <table> <tr> <td>Attribution aux Actionnaires de la société mère.....</td><td>2.744</td><td>3.063</td></tr> </table> Ratios (en %) <table> <tr> <td>Ratio BRI⁽⁵⁾.....</td><td>15,52</td><td>16,46</td></tr> <tr> <td>Fonds Propres de Base Tier 1 ⁽⁶⁾.....</td><td>12,51</td><td>13,53</td></tr> </table> Notes: (1) Ces chiffres ont été extraits des comptes annuels audités de ING Bank N.V. au titre des exercices clos respectivement le 31 décembre 2014 et 2013, étant entendu que certains chiffres relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été retraités afin de refléter les changements de politique comptable en 2014.		2014	2013	Bilan⁽²⁾			Total de l'actif.....	828.602	787.566	Total des fonds propres.....	38.686	33.760	Dépôts et fonds empruntés ⁽³⁾	640.243	624.274	Prêts et avances.....	518.119	508.329	Résultats⁽⁴⁾			Total des recettes.....	15.674	15.327	Charges d'exploitation.....	10.225	8.805	Provisions pour pertes sur crédits.....	1.594	2.289	Résultat avant impôts.....	3.855	4.233	Impôts.....	1.032	1.080	Résultat net (avant intérêts minoritaires).....	2.823	3.153	Attribution aux Actionnaires de la société mère.....	2.744	3.063	Ratio BRI ⁽⁵⁾	15,52	16,46	Fonds Propres de Base Tier 1 ⁽⁶⁾	12,51	13,53
	2014	2013																																																
Bilan⁽²⁾																																																		
Total de l'actif.....	828.602	787.566																																																
Total des fonds propres.....	38.686	33.760																																																
Dépôts et fonds empruntés ⁽³⁾	640.243	624.274																																																
Prêts et avances.....	518.119	508.329																																																
Résultats⁽⁴⁾																																																		
Total des recettes.....	15.674	15.327																																																
Charges d'exploitation.....	10.225	8.805																																																
Provisions pour pertes sur crédits.....	1.594	2.289																																																
Résultat avant impôts.....	3.855	4.233																																																
Impôts.....	1.032	1.080																																																
Résultat net (avant intérêts minoritaires).....	2.823	3.153																																																
Attribution aux Actionnaires de la société mère.....	2.744	3.063																																																
Ratio BRI ⁽⁵⁾	15,52	16,46																																																
Fonds Propres de Base Tier 1 ⁽⁶⁾	12,51	13,53																																																

Élément	Titre	
		(2) Au 31 décembre. (3) Chiffres comprenant les titres de Dette et Bancaire. (4) Pour l'exercice clos le 31 décembre. (5) Ratio BRI = capital BRI en pour cent des Actifs Pondérés en fonction des Risques. Note : depuis 2014 ces Actifs Pondérés en fonction des Risques sont fondés sur Bâle III, jusqu'en 2013 ils étaient fondés sur Bâle II. (6) Fonds Propres de Base Tier 1 = fonds propres de catégorie 1 disponibles en pourcentage des Actifs Pondérés en fonction des Risques. Note : depuis 2014 ces Actifs Pondérés en fonction des Risques sont fondés sur Bâle III, jusqu'en 2013 ils étaient fondés sur Bâle II.
		<i>Changement négatif significatif ou important</i> A la date des présentes, il n'y a pas eu de changement significatif de la situation financière d'ING Bank N.V. et de ses filiales consolidées depuis le 31 décembre 2014. A la date des présentes, il n'y a pas eu de détérioration significative ayant eu des répercussions sur les perspectives d'ING Bank N.V., depuis le 31 décembre 2014.
B.13	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.14	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.15	Description des activités principales de l'Émetteur	L'Émetteur offre actuellement des services de banque de détail à des personnes physiques, à des petites et moyennes entreprises ainsi qu'à des entreprises de capitalisation de taille moyenne 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.16	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.17	Notations de crédit attribuées à l'Émetteur concerné ou à ses titres de dette	Les Certificats à émettre ne sont pas notés. Une notation de titres n'est pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir des titres et peut faire l'objet d'une suspension, d'une réduction ou d'un retrait à tout moment par l'agence de notation concernée.

Section C – Instruments

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.	Les Certificats sont des instruments financiers à durée indéterminée sans échéance fixe ou date d'expiration et sont désignés comme étant les certificats à levier fixe (les « Certificats à Levier Fixe » (<i>Fixed Leverage Certificates</i>) pour les besoins du Programme, pouvant être exercés par le Titulaire. Les Certificats sont des Certificats Longs (tels que définis ci-dessous). <table><tr><td>Numéro de la Série:</td><td>39348</td></tr><tr><td>Numéro de la Tranche:</td><td>1</td></tr><tr><td>Code ISIN :</td><td>NL0011618673</td></tr><tr><td>Code commun:</td><td>134600063</td></tr></table>	Numéro de la Série:	39348	Numéro de la Tranche:	1	Code ISIN :	NL0011618673	Code commun:	134600063
Numéro de la Série:	39348									
Numéro de la Tranche:	1									
Code ISIN :	NL0011618673									
Code commun:	134600063									
C.2	Devise	Les Certificats sont 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 France, aux Pays-Bas, en Pologne et au Royaume-Uni.								
C.8	Description des droits attachés aux Certificats, y compris le rang et toute limitation relatives aux droits	<i>Nature</i> Les Certificats constitueront des engagements directs non subordonnés et non assortis de sûretés de l'Émetteur et viendront au même rang entre eux et (à l'exception de certaines créances ayant un rang privilégié en vertu de la loi) au même rang que tous les autres engagements non assortis de sûretés (autres que les engagements subordonnés, s'il y en a) de l'Émetteur en circulation. <i>Fiscalité</i> 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 du fait de la détention, du transfert, de l'exercice ou de la mise en œuvre de tout Certificat et tous les paiements effectués par l'Émetteur sont soumis à toute taxe, droit, retenue à la source, ou autre charge qui peut être du, payé, retenu ou déduit. <i>Droit applicable</i> Les Certificats seront régis par le droit anglais qui gouvernera aussi leur interprétation. <i>Résiliation facultative</i> Les Certificats peuvent être résiliés par l'Émetteur à la suite de l'exercice d'une Option d'Achat et peuvent également être exercés par les Titulaires à des dates déterminées, dans chaque cas, avec un préavis. <i>Certificats à Levier Fixe</i> Tout rendement au titre des Certificats est soumis à la déduction de commissions de gestion (le « Montant des Commissions de Gestion ») et d'un montant au titre de la gestion par l'Émetteur du risque d'écart de mouvement du niveau du Sous-								

Élément	Titre	
		jacent (le « Montant Coût d'Ecart »). Une composante clé du Montant du Coût d'Ecart est le « Coût d'Ecart » qui est déterminé par l'Émetteur par référence aux conditions de marché dominantes qui affectent la volatilité du Sous-jacent et les coûts de couverture y afférents de l'Émetteur et qui est encadré par un montant maximal déterminé (le « Coût d'Ecart Maximal »). L'Émetteur peut, sous réserve d'une notification aux Titulaires, augmenter le Coût d'Ecart Maximal. <i>Prix d'Emission</i> EUR 6,00
C.9	Intérêts : le taux d'intérêt nominal et les dates d'exigibilité des intérêts Remboursement, date de maturité, amortissement procédure de remboursement Représentant des titulaires de certificats	<i>Intérêts</i> Sans objet. Les Certificats ne portent pas intérêts. 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 <i>U.S Persons</i>) de recevoir un montant en espèces (le cas échéant), calculé conformément aux modalités concernées. Sans objet.
C.10	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.	Les Certificats sont des ou des Certificats Longs. Les « Certificats Longs » (ce qui comprend les Certificats à Levier Fixe) sont des certificats visant à permettre à l'investisseur de profiter de la hausse des marchés en suivant le Sous-jacent. Si la valeur du Sous-jacent augmente, celle du Certificat Long devrait augmenter, sous réserve du coût de financement de l'Emetteur (ou, dans le cas des Certificats à Levier Fixe, certains coûts de l'Emetteur liés à la couverture du certificat), de la variation du taux de change applicable et de tous autres frais. La différence entre un Certificat Long et un certificat ordinaire réside dans le fait que dans le cas d'un Certificat Long, l'investissement nécessaire pour atteindre un taux similaire de participation dans le Sous-jacent est en général bien moindre.
C.11	Cotation et admission à la négociation sur un marché	Une Demande a été déposée par l'Emetteur (ou en son nom) pour que les Certificats soient admis à la négociation sur Euronext Paris, avec prise d'effet à

Élément	Titre	
	règlementé	partir de la Date d'Émission.
C.15	Description de l'impact des instruments Sous-jacents sur la valeur de l'investissement	Les Certificats suivent de manière linéaire le Sous-jacent sur une base à durée à indéterminée. Le montant nécessaire d'investissement dans un Certificat pour atteindre un taux de participation dans le Sous-jacent similaire à une détention directe, est en général bien moindre. Par conséquent, le gain en pourcentage en cas de hausse du Sous-jacent et la perte en pourcentage en cas de baisse du Sous-jacent, est plus important pour les Certificats que pour les investissements directs dans le Sous-jacent.
C.16	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.
C.17	Description des procédures de règlement des Certificats	Les Certificats sont compensés par (et les paiements au titre des Certificats seront en conséquence effectués conformément aux règles de) Euroclear Pays-Bas.
C.18	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 <i>U.S Persons</i>) 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.
C.19	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, déterminée par l'Agent de Calcul par référence à une source d'information disponible au public.
C.20	Une description du type de sous-jacent et du lieu où trouver des informations y afférentes	Les Certificats sont indexés sur l'indice CA10L (un « Sous-jacent »). Les informations relatives au Sous-jacent se trouvent sur la page Bloomberg : CA7L <Index>.

Section D – Risques

Élément	Titre	
D.2	Informations clés sur les principaux risques propres à l'Émetteur ou à ses activités	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 : les conditions défavorables du marché des capitaux et du crédit

Élément	Titre	
		• la défaillance d'un intervenant majeur sur le marché • les changements de lois sur les services financiers et/ou les réglementations • le risque de résurgence de turbulence et la volatilité continus sur les marchés financiers et l'économie en général • l'incapacité d'augmenter ou de maintenir leur part de marché • l'incapacité des contreparties à respecter leurs obligations financières • les conditions de marché et un risque accru d'insuffisances de prêts • la volatilité des taux d'intérêt et d'autres changements de taux d'intérêt • les défaillances de banques relevant du champ d'application des régimes d'indemnisation publique • les effets négatifs de l'inflation et de la déflation • l'incapacité à gérer les risques avec succès grâce à des produits dérivés • l'incapacité à retenir du personnel essentiel • l'incapacité à protéger la propriété intellectuelle et la possibilité d'être l'objet de poursuites en contrefaçon • les lacunes dans les hypothèses utilisées pour modéliser des clients pour le calcul des risques de marché • les dettes contractées au titre des régimes de retraite complémentaire et prévoyance • l'insuffisance des politiques et des directives pour la gestion des risques • les risques réglementaires • les demandes ou réclamations émanant de clients se sentant trompés ou traités de manière inéquitable • la dégradation des notations et déclassements potentiels • 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 • la publicité négative, les demandes de réparation et les allégations, les litiges et enquêtes et sanctions réglementaires • la mise en œuvre du Plan de Restructuration au sein d'ING et les cessions qui y sont liées • la mise en place de limitations imposées à ING concernant sa faculté à réaliser des acquisitions par la Commission Européenne • les désavantages concurrentiels et autres désavantages découlant du Plan de Restructuration • l'incapacité à réaliser des réductions de coûts prévues, de réduire les risques et de tirer profit du Plan de Restructuration

Élément	Titre	
D.3	Informations clés sur les principaux risques propres aux Certificats	Les principaux risques suivants peuvent survenir en ce qui concerne les Certificats : • L'Émetteur peut résilier les Certificats. 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 résiliation, selon le cas. • Les Certificats sont des Certificats Longs qui comportent des risques particuliers. Les « Certificats Longs » (ce qui comprend les Certificats à Levier Fixe) sont des certificats visant à permettre à l'investisseur de profiter de la hausse des marchés en suivant le Sous-jacent. Si la valeur du Sous-jacent augmente, celle du Certificat Long devrait augmenter aussi, sous réserve du coût de financement de l'Émetteur (ou, dans le cas des Certificats à Levier Fixe, certains coûts de l'Émetteur liés à la couverture au titre du certificat), de la variation du taux de change applicable et de tout autre frais. • L'Émetteur peut, moyennant un préavis aux Titulaires, augmenter le Coût d'Ecart Maximum, qui peut avoir un impact négatif sur la valeur des certificats et leur rendement. • 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. 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 rendement comparable à des investissements similaires qui ont développé un marché secondaire. • 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. • 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 instruments financiers à terme relatifs au Sous-jacent. • L'Agent de Calcul pourra procéder à des ajustements à la suite de certaines opérations sur titre affectant le Sous-jacent. En réalisant ces ajustements, l'Agent de Calcul peut exercer une discrétion importante et peut être soumis à des conflits d'intérêts. • Les Certificats qui ne seraient pas exercés conformément aux Conditions (dès lors que leur exercice est requis) expireront sans valeur. • L'Émetteur peut décider d'annuler les Certificats si une retenue à la source américaine devait s'appliquer à des paiements présents ou futurs au titre des Certificats. • 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) ne sont plus légaux ou réalisables d'un point de

Élément	Titre	
		vue pratique, en tout ou partie, pour quelque raison que ce soit. • La notation des Certificats peut ne pas refléter l'impact potentiel de l'ensemble des risques qui peuvent affecter la valeur des Certificats. • Les activités d'investissement des investisseurs peuvent être restreintes par les dispositions légales et réglementaires en matière d'investissement, ou par le contrôle ou la réglementation par certaines autorités. • 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. • Des frais peuvent être mis à la charge des investisseurs. • 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.
D.6	Risque avertissant que les investisseurs pourraient perdre la totalité de leur investissement	Le capital investi dans les Certificats peut être 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. Les investisseurs pourront perdre jusqu'à la valeur totale de leur investissement si : (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 ; (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 ; (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 ; (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 (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.

Section E – Offre

Élément	Titre	
E.2b	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 affecté par l'Émetteur aux fins générales de l'entreprise.

Élément	Titre	
E.3	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 Agréés et leurs clients, les offres des Certificats sont en outre soumises à des conditions qui peuvent être convenues entre eux et / ou comme spécifié dans les accords existants entre eux.
E.4	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 et ses affiliés peuvent également s'être engagés, 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 affiliés dans le cours normal de ses affaires.
E.7	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 en général ; cependant, ces frais peuvent être facturés dans le cadre d'une émission particulière de Titres. Si tel est le cas, les détails seront inclus dans le résumé spécifique d'émission joint aux Conditions Définitives.