

Verslag van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV van 12 november 2009 ter verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders bij de uitgifte van maximaal 525.200 nieuwe VV-aandelen van KBC Groep NV

Bij de kapitaalverhoging die wordt voorgesteld, zouden maximaal 525.200 nieuwe VV-aandelen van KBC Groep NV ("KBC Groep") ter inschrijving worden aangeboden aan de personen die als gevolg van deze inschrijving kunnen genieten van een belastingvermindering volgens de Belgische fiscale wetgeving.

Het aantal aandelen dat wordt aangeboden, is gebaseerd op het aantal aandelen dat nodig is per rechthebbende opdat deze zou kunnen inschrijven voor het bedrag dat is toegelaten als maximaal fiscaal verrekenbaar in de inkomsten van 2009 voor Belgische belastingplichtigen. Dit maximaal fiscaal verrekenbaar bedrag is EUR 690 per inschrijver.

De inschrijvingsperiode loopt van 13 november 2009 tot en met 4 december 2009.

De rechthebbenden zijn die personen die bij de aanvang van de inschrijvingsperiode tenminste 6 maanden, dit wil zeggen ten minste vanaf 12 mei 2009, het sociaalrechtelijk statuut hebben van werknemer (met inbegrip van de personen in overgangsregeling naar pensioen) van KBC Groep of één van haar Belgische dochtervennootschappen. Deze personen zijn op 21 december 2009, de betaaldatum van de aandelen, nog steeds tewerkgesteld bij KBC Groep of bij een Belgische vennootschap die op die datum nog groepsvennootschap is.

De aandelen zijn gedematerialiseerd en zullen delen in het resultaat vanaf de aanvang van het boekjaar 2010.

De aandelen zullen niet kunnen worden overgedragen gedurende een periode van 2 jaar vanaf de betaaldatum, tenzij ingeval van overlijden van het personeelslid.

Deze kapitaalverhoging gebeurt in het kader van artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen met opheffing van het voorkeurrecht ten voordele van de vermelde personeelsgroep.

Voor deze verrichting dient het voorkeurrecht van de aandeelhouders te worden opgeheven. Zoals voorgeschreven door artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen dient de Raad van Bestuur een verantwoording te geven voor deze opheffing. Bij de verantwoording hierna wordt aandacht besteed aan het belang van de verrichting voor de vennootschap, de uitgifteprijs en de financiële gevolgen voor de aandeelhouders.

De opheffing van het voorkeurrecht gebeurt in overeenstemming met artikel 7A, lid 5 van de statuten van KBC Groep.

De bedoeling van deze kapitaalverhoging is het nauwer aanhalen van de band tussen KBC Groep en haar personeel en het personeel van haar Belgische dochtervennootschappen. Daarom wordt het voorkeurrecht opgeheven in het belang van de vennootschap. In een groep van ondernemingen die financiële diensten aanbieden, zoals bankdiensten en verzekeringen, is de inzet van een groot aantal medewerkers noodzakelijk voor het nastreven van de doelstellingen. Die band draagt immers bij tot de stabiliteit, de goede werking en de groei van de vennootschappen van de groep en van de groep zelf.

De rechthebbenden kunnen inschrijven op de aandelen tegen een uitgifteprijs die vastgesteld wordt op basis van een Referentiekopers. Deze Referentiekopers is het hoogste van (i) het gemiddelde van de slotkoersen van het KBC-aandeel over een periode van 30 kalenderdagen van 13 oktober 2009 tot en met 11 november 2009 en (ii) de slotkoers op 11 november 2009, waarbij :

- indien de Referentiekopers < de nettoboekwaarde : dan is de uitgifteprijs = nettoboekwaarde ;
- indien de Referentiekopers > de nettoboekwaarde : dan is de uitgifteprijs = Referentiekopers – 16,66 %, waarbij echter de nettoboekwaarde als bodemprijs voor de uitgifteprijs wordt gehanteerd.

Als nettoboekwaarde per aandeel geldt de waarde vastgesteld voor de periode eindigend per 30 september 2009, nl. EUR 27,73.

Indien de uitgifteprijs een korting vertoont t.o.v. de Referentiekopers, dienen de aandelen voor twee jaar geblokkeerd te worden.

De slotkoers op Euronext Brussels op 11 november 2009 bedraagt EUR 32,41 en het gemiddelde over 30 dagen van 13 oktober 2009 tot en met 11 november 2009 bedraagt EUR 32,36.

Bijgevolg geldt de slotkoers van 11 november 2009 als Referentiekopers en wordt de inschrijvingsprijs vastgesteld op EUR 27,73 per aandeel, zijnde de nettoboek per aandeel per 30 september. Er worden 525.200 aandelen aangeboden. Dit vertegenwoordigt ca. 0,15% van het totaal aantal uitstaande aandelen (357.752.822).

Hierna volgt de berekening van de verwatering van de beurskoers indien op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven.

Beurswaarde van de aandelen vóór de kapitaalverhoging op 11 november 2009

$$(A) 357.752.822 \times \text{EUR } 32,41^1 = \text{EUR } 11.594.768.961,02 \text{ (B)}$$

Waarde van de aandelen voortkomend uit de kapitaalverhoging

$$(C) 525.200 \times \text{EUR } 27,73^2 = \text{EUR } 14.563.796. \text{ (D)}$$

Waarde per aandeel na de kapitaalverhoging B + D / A+ C

$$\text{EUR } 11.609.332.757,02 / 358.278.022 = \text{EUR } 32,40.$$

De uitgifte van 525.200 aandelen bij een uitgifteprijs van EUR 27,73 per aandeel, vertegenwoordigt een korting van 14,44% ten opzichte van de slotkoers van 11 november 2009. Indien op alle aandelen zou worden ingeschreven tegen deze uitgifteprijs, is er quasi geen verwatering van de beurswaarde van het aandeel en zijn de financiële gevolgen voor de aandeelhouders in deze hypothese uiterst beperkt.

12 november 2009.

¹ De slotkoers van het aandeel van KBC Groep op Euronext Brussels op 11 november 2009.

² Nettoboekwaarde per aandeel per 30 september 2009