

Verlag van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV van 5 november 2008 ter verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders bij de uitgifte van maximaal 405.270 nieuwe VV-aandelen van KBC Groep NV

Bij de kapitaalverhoging die wordt voorgesteld, zouden maximaal 405.270 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 2008 voor Belgische belastingplichtigen. Dit maximaal fiscaal verrekenbaar bedrag is EUR 660 per inschrijver.

De rechthebbenden zijn die personen die bij de aanvang van de inschrijvingsperiode tenminste 6 maanden, dit wil zeggen ten minste vanaf 23 mei 2008, het sociaalrechtelijk statuut hebben van werknemer (met inbegrip van de personen in overgangsregeling naar pensioen) van KBC Groep NV of één van haar Belgische dochtervennootschappen per 1 april 2008. Deze personen zijn op 23 december 2008, 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 2009.

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 4 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 uitgifteprijs van de nieuwe aandelen wordt bepaald op basis van een referentiekurs zijnde het hoogste van (i) het gemiddelde van de slotkoersen op Euronext Brussels van het aandeel KBC Groep NV in de periode van 22 oktober tot en met 20 november 2008 en (ii) de slotkoers op 20 november 2008. Indien de referentiekurs lager is dan de nettoboekwaarde per 30 september 2008, wordt geen korting toegestaan en geldt deze referentiekurs als uitgifteprijs. Indien de referentiekurs hoger is dan de nettoboekwaarde per 30 september 2008, wordt een korting van maximaal 16,66% toegestaan maar geldt deze nettoboekwaarde als minimumuitgifteprijs.

De slotkoers op Euronext Brussels op 4 november 2008 bedraagt EUR 35 en het gemiddelde over 30 dagen bedraagt EUR 35,92. Bijgevolg zou de inschrijvingsprijs EUR 35,92 per aandeel bedragen.

Er zouden dan 405.270 aandelen (0,11% van het totaal aantal uitstaande aandelen) aangeboden worden.

Hierna volgt de berekening van de eventuele verwatering van de beurskoers in geval van de veronderstelde uitgifte van 405.270 aandelen tegen EUR 35,92 per aandeel.

Beurswaarde van de aandelen vóór de kapitaalverhoging

(A) $355.179.946 \times \text{EUR } 35^1 = \text{EUR } 12.431.298.110,00$ (B)

Waarde van de aandelen voortkomend uit de kapitaalverhoging

(C) $405.270 \times \text{EUR } 35,92^2 = \text{EUR } 14.557.298,40$ (D)

Waarde van de aandelen na de kapitaalverhoging B + D / A + C

$\text{EUR } 12.445.855.408,40 / 355.585.216 = \text{EUR } 35,00$

De uitgifte van 405.270 aandelen bij een veronderstelde uitgifteprijs van EUR 35,92 per aandeel, vertegenwoordigt een premie van 2,62% ten opzichte van de slotkoers van 4 november 2008. Tegen deze uitgifteprijs is er geen verwatering van de beurswaarde van het aandeel en zijn de financiële gevolgen voor de aandeelhouders in deze hypothese uiterst beperkt.

5 november 2008.

¹ Aantal uitstaande aandelen vermenigvuldigd met de slotkoers van het aandeel van KBC Groep op Euronext Brussels op 4 november 2008.

² Gemiddelde koers over 30 dagen.