

Verslag van de commissaris van KBC Groep nv betreffende het verslag van de raad van bestuur naar aanleiding van de opheffing van het voorkeurrecht bij de kapitaalverhoging in geld bestemd voor het personeel.

In uitvoering van artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen brengen wij hierna verslag uit omtrent de financiële gegevens vervat in het verslag van de Raad van Bestuur van KBC Groep van 9 november 2010 ter verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht bij de vooropgestelde kapitaalverhoging voor het personeel.

De Raad van Bestuur heeft beslist, in het kader van het toegestane kapitaal, het maatschappelijk kapitaal te verhogen door uitgifte van nieuwe VV-aandelen. Bij deze uitgifte zullen maximaal 401.625 nieuwe VV-aandelen van KBC Groep ter inschrijving worden aangeboden.

De aandelen zullen ter inschrijving worden aangeboden aan de personen die ingevolge deze inschrijving kunnen genieten van een belastingvermindering naar Belgisch recht. 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 2010 voor Belgische belastingplichtigen. De rechthebbenden zijn die personen die bij de aanvang van de inschrijvingsperiode tenminste 6 maanden, dit wil zeggen vanaf 16 mei 2010, het sociaalrechtelijk statuut hebben van werknemer (met inbegrip van de personen in overgangsregeling naar pensioen die sociaalrechtelijk nog worden beschouwd als werknemer) van KBC Groep nv of bepaalde van haar Belgische dochtervennootschappen. Voorwaarde voor de inschrijving door de betrokken personeelsleden is dat deze vennootschappen :

- ▶ ten minste vanaf 1 januari 2010 behoren tot de KBC-groep;
- ▶ nog groepsvennootschappen zijn op de betaaldatum van de aandelen, en
- ▶ geen groepsvennootschappen zijn waarvoor KBC Groep een desinvesteringsbeslissing heeft genomen die in uitvoering is en waarbij rekening wordt gehouden met een desinvestering vóór 31 december 2010. De werknemers van Centea NV en Fidea NV worden daardoor uitgesloten uit de beoogde groep van rechthebbenden.

Deze personen zijn op 21 december 2010, de betaaldatum van de aandelen, nog steeds tewerkgesteld bij KBC Groep of bij een Belgische vennootschap die op die datum nog steeds een groepsvennootschap is (met uitzondering van Centea en Fidea).

De aandelen zijn gedematerialiseerd en hebben dezelfde rechten als de bestaande, met dien verstande dat zij zullen delen in de winst van het boekjaar dat aanvangt op 1 januari 2011.

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

De kapitaalverhoging geschiedt in het kader van artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen met opheffing van het voorkeurrecht ten voordele van de vermelde personeelsleden.



De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen wordt bepaald op basis van een referentiekopers zijnde het hoogste van het gemiddelde van de slotkoersen op Euronext Brussels van het aandeel KBC Groep in de periode van 14 oktober 2010 tot en met 12 november 2010 en de slotkoers op Euronext Brussel op 12 november 2010. Indien de referentiekopers lager is dan € 33,10, de nettoboekwaarde per aandeel zoals vastgesteld voor de periode eindigend per 30 september 2010, is de uitgifteprijs gelijk aan de nettoboekwaarde. Indien deze referentiekopers hoger is dan de nettoboekwaarde per aandeel, wordt de uitgifteprijs vastgesteld als de referentiekopers verminderd met een korting van 16,66%, zonder dat deze korting er evenwel mag toe leiden dat de uitgifteprijs lager is dan voornoemde nettoboekwaarde per aandeel.

Op basis van het gemiddelde (€ 32,18) van de slotkoersen op Euronext Brussel over de periode 7 oktober 2010 tot en met 5 november 2010 en de slotkoers van 5 november 2010 (€ 31,00), zou de gemiddelde prijs als referentiekopers gelden. Vermits de referentiekopers lager is dan de nettoboekwaarde per aandeel per 30 september 2010 (€ 33,10), zou de uitgifteprijs gelijk zijn aan de nettoboekwaarde.


Op basis van het nettoboekwaarde per aandeel (€ 33,10) per 30 september 2010, zou de inschrijvingsprijs per aandeel € 33,10 per aandeel bedragen en zouden er maximaal 401.625 aandelen aangeboden worden.

De kapitaalverhoging is beperkt in omvang, vermits slechts maximaal 401.625 aandelen zouden aangeboden worden, wat overeenkomt met 0,11% van het totaal aantal bestaande aandelen per 30 september 2010, nl. 357.918.125. In geval van uitgifte van 401.625 aandelen tegen een uitgifteprijs van € 33,10 per aandeel, zal er geen financiële verwatering zijn, en bedraagt de premie 6,77% ten opzichte van de slotkoers van 5 november 2010 (€ 31,00).

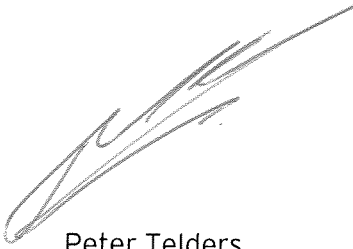
Wij hebben kennis genomen van het betreffende verslag van de Raad van Bestuur en zijn van oordeel dat de daarin opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens getrouw werden voorgesteld.

Brussel, 9 november 2010

Ernst & Young Bedrijfrevisoren BCVBA
Commissaris, vertegenwoordigd door



Pierre Vanderbeek
Venoot



Peter Telders
Venoot

11PDVB0036