

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 22 september 2011 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 896.713 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 2011 voor Belgische belastingplichtigen. De rechthebbenden zijn die personen die bij de aanvang van de inschrijvingsperiode tenminste 6 maanden, dit wil zeggen vanaf 24 april 2011, 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 2011 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 2011. Daardoor kunnen de werknemers van Fidea NV en Antwerpse Diamantbank NV niet deelnemen aan de kapitaalverhoging.

Deze personen zijn op de betaaldatum van de aandelen, voorzien op 24 november 2011, nog steeds tewerkgesteld bij KBC Groep of bij een Belgische vennootschap die op die datum nog steeds een groepsvennootschap is (met uitzondering van Fidea NV en Antwerpse Diamantbank NV).

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

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

De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen wordt bepaald op basis van een referentiekopers zijnde het laagste van het gemiddelde van de slotkoersen op Euronext Brussels van het aandeel KBC Groep gedurende een periode van 30 dagen voorafgaand aan de dag waarop de uitgifteprijs wordt vastgesteld, en de slotkoersen op Euronext Brussel voorafgaand aan de dag waarop de uitgifteprijs wordt vastgesteld. Indien de referentiekopers lager is dan € 33,85, de nettoboekwaarde per aandeel zoals vastgesteld voor de periode eindigend per 30 juni 2011, is de uitgifteprijs gelijk aan de referentiekopers. 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. De uitgifteprijs zal nooit lager zijn dan de slotkoersen verminderd met een korting van 16,66%.

De raad van bestuur zal delegatie geven aan twee leden van het directiecomité van KBC Groep om op 21 oktober 2011 volgens dit prijsmechanisme de daadwerkelijke uitgifteprijs vast te stellen.

Indien de uitgifteprijs een korting zou vertonen t.o.v. de referentiekopers, zullen de aandelen voor twee jaar geblokkeerd worden en zullen ze gedurende een periode van 2 jaar vanaf betaaldatum niet kunnen worden overgedragen, tenzij ingeval van overlijden van het personeelslid.

Op basis van het gemiddelde (€ 17,36) van de slotkoersen op Euronext Brussel over de periode 21 augustus 2011 tot en met 19 september 2011 en de slotkoersen van 19 september 2011 (€ 15,29), zou de slotkoersen als referentiekopers gelden. Vermits de referentiekopers lager is dan de nettoboekwaarde per aandeel per 30 juni 2011 (€ 33,85), zou de uitgifteprijs gelijk zijn aan de slotkoersen.

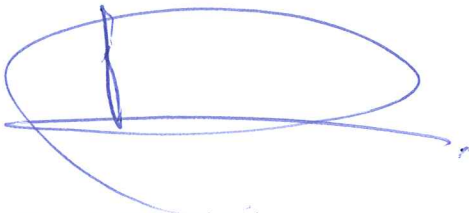
Op basis van de slotkoersen (€ 15,29) per 19 september 2011, zou de inschrijvingsprijs per aandeel € 15,29 per aandeel bedragen en zouden er maximaal 896.713 aandelen aangeboden worden.

De kapitaalverhoging is beperkt in omvang, vermits slechts maximaal 896.713 aandelen zouden aangeboden worden, wat overeenkomt met 0,25% van het totaal aantal bestaande aandelen per 30 juni 2011, nl. 357.938.193. In geval van uitgifte van 896.713 aandelen tegen een uitgifteprijs van € 15,29 per aandeel, zal er geen financiële verwatering zijn.

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, 22 september 2011

Ernst & Young Bedrijfrevisoren bcvba
Commissaris, vertegenwoordigd door

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Pierre Vanderbeek'. The signature is stylized with a large loop and a horizontal stroke.

Pierre Vanderbeek
Venoot

12PVDB0024