

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 13 november 2015 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 306.425 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 2015 voor Belgische belastingplichtigen.

Op de aangeboden aandelen kan als volgt worden ingeschreven :

- (i) een aantal aandelen dat elke rechthebbende recht geeft op een inschrijvingsprijs tot ten minste 750 euro. Het aantal aandelen dat overeenstemt met dit bedrag, zijnde 17 aandelen, zal zeker worden toegekend aan de inschrijver ; en
- (ii) maximaal 57 bijkomende aandelen per inschrijver. In geval de vraag het aanbod overtreft, kan deze aanvraag worden verminderd.

Aan de aanvraag voor inschrijving op bijkomende aandelen kan worden tegemoet gekomen, ten belope van het totaal aantal aangeboden aandelen waarop rechthebbenden niet hebben ingeschreven. Dit saldo niet-ingeschreven aandelen zal als volgt worden toegewezen :

- ▶ Indien het aantal toe te kennen aandelen groter of gelijk is aan het aantal inschrijvers dat nog niet het gevraagde aantal aandelen heeft toegekend gekregen, dan wordt aan elke inschrijver één bijkomend aandeel toegekend.
- ▶ Deze werkwijze wordt herhaald tot elke inschrijver het gevraagde aantal aandelen toegekend heeft gekregen of tot wanneer het aantal nog toe te kennen aandelen kleiner is dan het aantal inschrijvers dat nog niet het gevraagde aantal aandelen heeft toegewezen gekregen.

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 geval het saldo toe te kennen aandelen kleiner is dan het aantal inschrijvers dat nog niet het gevraagde aantal aandelen heeft toegekend gekregen, wordt dit saldo verdeeld op basis van de anciënniteit van de inschrijvers, namelijk aan de inschrijver met de hoogste anciënniteit wordt één bijkomend aandeel toegewezen en daarna de volgende, tot het volledige saldo werd toegewezen.
- ▶ In elk geval wordt de totale tegenwaarde per inschrijver beperkt tot maximaal 3.500 euro of 74 aandelen.

De rechthebbenden zijn die personen die cumulatief voldoen aan de volgende voorwaarden:

- ▶ Zij hebben het sociaalrechtelijk statuut van werknemer (met inbegrip van de personen in overgangsregeling naar pensioen) van KBC Groep of van een van haar Belgische dochtervennootschappen die:
 - ten minste vanaf 1 januari 2015 een dochtervennootschap is van KBC Groep;
 - nog dochtervennootschap is op de betaaldatum van de aandelen, nl. 18 december 2015.
- ▶ zij hebben bij de aanvang van de inschrijvingsperiode tenminste 6 maanden anciënniteit dit wil zeggen ten minste vanaf 16 mei 2015, en zij zijn nog steeds tewerkgesteld bij KBC Groep of bij een van voormelde Belgische vennootschap op de betaaldatum van de aandelen, te weten 18 december 2015.

Volgende personen kunnen niet inschrijven op de kapitaalverhoging:

- ▶ Personen die tewerkgesteld zijn in een buitenlands bijkantoor en niet beschikken over een arbeidsovereenkomst naar Belgisch recht ;
- ▶ Personen die beschikken over een arbeidsovereenkomst naar Belgisch recht, maar tijdelijk tewerkgesteld zijn buiten de Europese Economische Ruimte bij een dochtervennootschap of een bijkantoor.

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 2015.

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 referentiekurs zijnde het laagste van het gemiddelde van de slotkoersen op Euronext Brussels van het aandeel van KBC Groep gedurende een periode van 30 dagen die afsluit 2 dagen voor de datum waarop de uitgifteprijs wordt vastgesteld, nl. de periode van 13 oktober 2015 tot en met 11 november 2015, en de slotkoersen op Euronext Brussel 2 dagen voor de dag waarop de uitgifteprijs wordt vastgesteld, nl. op 11 november 2015. Indien de referentiekurs lager is dan € 33,56, de nettoboekwaarde per aandeel zoals vastgesteld voor de periode eindigend per 30 september 2015, is de uitgifteprijs gelijk aan de referentiekurs. Indien deze referentiekurs hoger is dan de nettoboekwaarde per aandeel, wordt de uitgifteprijs vastgesteld als de referentiekurs verminderd met een korting van 16,66%. De uitgifteprijs zal nooit lager zijn dan het hoogste van de nettoboekwaarde per aandeel en de slotkoersen verminderd met een korting van 16,66%.

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

Indien de uitgifteprijs een korting zou vertonen t.o.v. de slotkoers, zullen de aandelen voor twee jaar geblokkeerd worden.

Op basis van het gemiddelde (€ 54,88) van de slotkoersen op Euronext Brussel over de periode 13 oktober 2015 tot en met 11 november 2015 en de slotkoers van 11 november 2015 (€ 56,00), geldt de gemiddelde koers als referentievoers. Vermits de referentievoers hoger is dan de nettoboekwaarde per aandeel per 30 september 2015 (€ 33,56), zou de uitgifteprijs gelijk zijn aan de gemiddelde koers minus een korting van 16,66% (€ 54,88 - 16,66% = € 45,55). Echter, de uitgifteprijs zal nooit lager zijn dan de slotkoers verminderd met een korting van 16,66%, zijnde € 56,00 verminderd met 16,66% (€ 46,67).

Bijgevolg bedraagt de inschrijvingsprijs op 13 november 2015, € 46,67 per aandeel en worden er maximaal 306.425 aandelen aangeboden. Aangezien de uitgifteprijs een korting inhoudt ten opzicht van de slotkoers, zullen de aandelen gedurende een periode van 2 jaar vanaf de betaaldatum worden geblokkeerd, nl. tot en met 17 december 2017.

De kapitaalverhoging is beperkt in omvang, vermits slechts maximaal 306.425 aandelen worden aangeboden, wat overeenkomt met 0,07% van het totaal aantal bestaande aandelen per 30 september 2015, nl. 417.780.658. In geval van uitgifte van 306.425 aandelen tegen een uitgifteprijs van € 46,67 per aandeel, zal de financiële verwatering beperkt zijn tot € 0,01 per aandeel.

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, 13 november 2015

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door



Christel Weymeersch*
Vennoot
* Handelend in naam van een bvba

16CW0137