

Kapitaalverhoging in 2017
inschrijving voorbehouden aan het personeel van KBC Groep NV
en bepaalde van zijn Belgische dochtervennootschappen

Verslag van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV van 15 november 2017
ter verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders bij de
uitgifte van maximaal 225.485 nieuwe aandelen van KBC Groep NV

Bij de kapitaalverhoging die wordt voorgesteld, worden maximaal 225.485 nieuwe aandelen van KBC Groep NV ("KBC Groep") ter inschrijving aangeboden aan de hierna omschreven rechthebbenden.

De aandelen zullen gedematerialiseerd zijn en zullen delen in het resultaat van het lopende boekjaar 2017 met uitzondering op het interimdividend dat de vennootschap op 17 november 2017 zal uitbetalen.

Het aantal aandelen dat wordt aangeboden is gebaseerd op het aantal rechthebbenden, vermenigvuldigd met het aantal aandelen dat een rechthebbende toelaat om in te schrijven tot beloop van 750 euro. Dit is het bedrag dat hij kan inbrengen in zijn personenbelastingaangifte.

Elke rechthebbende kan inschrijven als volgt:

- (i) op 13 aandelen die hem zeker worden toegekend ; en
- (ii) op maximaal 45 bijkomende aandelen. In geval de vraag het aanbod overtreft, kan deze aanvraag worden verminderd.

In geval niet elke rechthebbende inschrijft op 13 aandelen, dan zijn de resterende aandelen beschikbaar voor toekenning aan de inschrijvers die meer dan 13 aandelen wensen te verwerven en dit hebben opgegeven in hun inschrijvingsformulier. Dit verloopt als volgt:

- Indien het aantal resterende 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 resterende aandelen kleiner is dan het aantal inschrijvers dat nog niet het gevraagde aantal aandelen heeft toegewezen gekregen.
- In geval het saldo resterende 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 58 aandelen.

De inschrijvingsperiode loopt van 16 november 2017 tot en met 7 december 2017.

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 zijn Belgische dochtervennootschappen die:
 - > ten minste vanaf 1 januari 2017 een dochtervennootschap is van KBC Groep;
 - > nog dochtervennootschap is op de betaaldatum van de aandelen, nl. 19 december 2017
- Zij hebben bij de aanvang van de inschrijvingsperiode tenminste 6 maanden anciënniteit, dit betekent ten minste vanaf 16 mei 2017, en zij zijn nog steeds tewerkgesteld bij KBC Groep of bij een van voormelde Belgische dochtervennootschappen¹ op de betaaldatum van de aandelen, te weten 19 december 2017.

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 tewerk gesteld zijn buiten de Europese Economische Ruimte bij een dochtervennootschap of een bijkantoor.

De kapitaalverhoging gebeurt in het kader van artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen met opheffing van het voorkeurrecht ten voordele van de vermelde personeelsgroep. 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 voor deze opheffing 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 zijn personeel en het personeel van zijn 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 de 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 KBC-groep en van KBC Groep zelf.

De rechthebbenden kunnen inschrijven op de aandelen tegen een uitgifteprijs per aandeel die gelijk is aan de Slotkoers minus een korting van 16,66%.

De Slotkoers is de slotkoers van het aandeel KBC op Euronext Brussels 2 dagen voorafgaand de datum waarop de uitgifteprijs wordt vastgelegd.

De uitgifteprijs zal evenwel niet lager zijn dan de nettoboekwaarde per aandeel per 30 september 2017, 40,65 euro.

Indien de uitgifteprijs lager is dan de Slotkoers dan worden de aandelen geblokkeerd in een KBC-effectenrekening voor een periode van 2 jaar vanaf de betaaldatum, nl. tot en met 18 december 2019.

¹ Op basis van deze criteria wordt uitgegaan van 17.345 rechthebbende personen.

Op basis van voormeld prijsberekeningsmechanisme wordt de uitgifteprijs vastgesteld op 59,60 EUR, bestaande uit het boekhoudkundig pari van afgerond 3,48 EUR verhoogd met een uitgiftepremie van 56,12 EUR

Elke rechthebbende zal kunnen inschrijven op ten minste 13 aandelen.
Aangezien de uitgifteprijs een korting inhoudt ten opzichte van de Slotkoers, zullen de aandelen gedurende een periode van 2 jaar worden geblokkeerd.

Hierna volgt de berekening van de verwatering van de beurskoers :

- a) op basis van een uitgifteprijs van 59,60 euro per aandeel van KBC Groep en
- b) een inschrijving op alle aangeboden aandelen

Beurswaarde van de aandelen vóór de kapitaalverhoging

(A) $418.372.082 \times 71,51 \text{ EUR}^2 = 29.917.787.583,82 \text{ EUR}$ (B)

Waarde van de aandelen voortkomend uit de kapitaalverhoging

(C) $225.485 \times \text{EUR } 59,60 = \text{EUR } 13.438.101,92$ (D)

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

$\text{EUR } 29.931.225.685,74 / 418.597.567 = \text{EUR } 71,50$

Uitgaande van een volledige inschrijving op alle 225.485 aangeboden aandelen tegen 59,60 euro per aandeel, zouden maximaal 0.05% bijkomende aandelen worden gecreëerd (bestaande aantal aandelen pre-kapitaalverhoging = 418.372.082) en zou er bij deze uitgifteprijs slechts een zeer beperkte verwatering zijn van de beurswaarde van het aandeel KBC Groep, nl. van 0,01 euro per aandeel.

15 november 2017



² De slotkoers van het aandeel van KBC Groep op Euronext Brussels op 13 november 2017.

