

---

**Kapitaalverhoging in 2020**  
**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 10 november 2020**  
**ter verantwoording van (i) de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders en**  
**(ii) de uitgifteprijs bij de uitgifte van maximaal 299.916 nieuwe aandelen van KBC Groep**  
**NV**

Bij de kapitaalverhoging die wordt voorgesteld, worden maximaal 299.916 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 2020 en de daaropvolgende jaren.

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 800 euro<sup>1</sup>. Dit is het bedrag dat hij kan inbrengen in zijn personenbelastingsaangifte.

Elke rechthebbende kan inschrijven als volgt:

- (i) op maximaal 18<sup>2</sup> aandelen die in principe (voetnoot 1) worden toegekend; en
- (ii) op maximaal 57<sup>3</sup> bijkomende aandelen. In geval de vraag het aanbod overtreft, kan deze aanvraag worden verminderd.

In geval niet elke rechthebbende inschrijft op 18 aandelen, dan zijn de resterende aandelen beschikbaar voor toekenning aan de inschrijvers die meer dan 18 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.

---

<sup>1</sup> De bovengrens op het maximaal aantal aandelen wordt vastgesteld op basis van de Nettoboekwaarde per 30 september 2020. De uitgifteprijs wordt vastgesteld op basis van de slotkoers op 12 november 2020. Indien de koers van het aandeel op 12 november 2020 lager is dan de Nettoboekwaarde per 30 september 2020, kan de situatie zich voordoen waarin niet iedere rechthebbende voor de volledige 800 euro kan inschrijven.

<sup>2</sup> Dit is het absolute maximum aantal aandelen per rechthebbende, uitgaande van de hypothese dat de uitgifteprijs gelijk zou zijn aan de Nettoboekwaarde per 30 september 2020, hetzij 46,55 euro, 16.662 rechthebbenden en het bedrag van 800 euro dat men kan inbrengen in de personenbelastingsaangifte. Het definitieve aantal zal vast komen te liggen op 13 november 2020.

<sup>3</sup> Dit is het absolute maximum, uitgaande van de hypothese dat de uitgifteprijs gelijk zou zijn aan de Nettoboekwaarde per 30 september 2020, hetzij 46,55 euro, 16.662 rechthebbenden en de maximale tegenwaarde per inschrijven van 3.500 euro. Het definitieve aantal zal vast komen te liggen op 13 november 2020.

- 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 75 aandelen.

De inschrijvingsperiode loopt van 16 november 2020 tot en met 4 december 2020.

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 2020 een dochtervennootschap is van KBC Groep;
  - > nog dochtervennootschap is één dag voor de betaaldatum van de aandelen, nl. 16 december 2020 (de betaaldatum is 17 december 2020)
- Zij hebben bij de aanvang van de inschrijvingsperiode tenminste 6 maanden anciënniteit, dit betekent ten minste vanaf 16 mei 2020, en zij zijn nog steeds tewerkgesteld bij KBC Groep of bij een van voormelde Belgische dochtervennootschappen<sup>4</sup> één dag voor de betaaldatum van de aandelen, te weten 16 december 2020 (de betaaldatum is 17 december 2020).

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 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met opheffing van het voorkeurrecht ten voordele van de vermelde personeelsgroep. Zoals voorgeschreven door artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen 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 gevolgen voor vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders.

In overeenstemming met artikel 7:179, § 1, eerste lid van het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen, dient de Raad van Bestuur de uitgifteprijs te rechtvaardigen en de impact van de transactie op de eigendomsrechten en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders te beschrijven. Aangezien de rechtvaardiging van de uitgifteprijs een belangrijk aspect vormt van de rechtvaardiging voor de opheffing van het voorkeurrecht kan dit in één en hetzelfde verslag gebeuren.

---

<sup>4</sup> Op basis van deze criteria wordt uitgegaan van 16.662 rechthebbende personen.

De opheffing van het voorkeurrecht gebeurt in overeenstemming met artikel 7, lid 3, 1° 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 wordt vastgesteld op basis van het volgende mechanisme:

Uitgifteprijs is gelijk aan:

- A. Als de Slotkoers per 12 november 2020 < de Nettoboekwaarde per 30 september 2020  
- De slotkoers van het KBC-aandeel per 12 november 2020.
- B. Als de Slotkoers per 12 november 2020 ≥ de Nettoboekwaarde per 30 september 2020  
- Het hoogste van: (i) de Slotkoers van het KBC-aandeel per 12 november 2020 minus 16,66% korting en (ii) de Nettoboekwaarde per aandeel per 30 september 2020, hetzij 46,55 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 16 december 2022 (de betaaldatum is 17 december 2020).

De bedoeling van dit prijszettingsmechanisme is om de kapitaalverhoging aantrekkelijk te maken voor de personeelsleden, om zo het doel van deze transactie, de creatie van een sterkere band tussen KBC Groep en zijn personeelsleden, maximaal te kunnen nastreven.

De Raad van Bestuur geeft delegatie aan twee leden van het directiecomité van KBC Groep om op 13 november 2020 volgens dit prijsbepalingsmechanisme de daadwerkelijke uitgifteprijs (en bijgevolg het maximale aantal aandelen dat wordt uitgegeven) vast te stellen. Het maximale aantal aandelen kan echter niet groter zijn dan wordt vastgesteld op de Raad Van Bestuur op basis van de Nettoboekwaarde per 30 september 2020.

De Raad van Bestuur verwacht een beperkte verwatering van de huidige aandeelhouders.

Hypothese dilutie (voorbeeld met slotkoers op 6 november 2020 en 9 november 2020):

De slotkoers van het KBC-aandeel op Euronext Brussels op 6 november 2020 en op 9 november 2020 bedraagt respectievelijk 43,80 euro en 49,96 euro.

Hierna volgt de berekening van de eventuele verwatering van de beurskoers in geval van een volledige intekening volgens drie scenario's die mogelijk zijn op basis van het prijsbepalingsmechanisme:

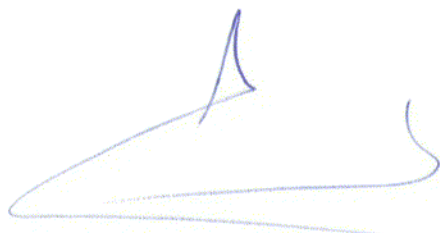
1. Uitgifteprijs lager dan de nettoboekwaarde per 30 september 2020 (slotkoers 6 november)
2. Uitgifteprijs gelijk aan de nettoboekwaarde per 30 september 2020 (slotkoers 9 november)
3. Uitgifteprijs gelijk aan de slotkoers -16,66%, maar hoger dan de nettoboekwaarde per 30 september 2020

	# KBC Shares		% of Total	Price	€ Total	€/Share
	Per subscriber	Total				
<b>A) Issue price = Closing price KBC stock (KBC share price &lt; NAV/share)</b>						
- Market cap pre-capital increase		416,394,642 <sup>5</sup>	100	43.80	18,238,085,319.60	
<b>To be increased with # Shares offered at</b>						
1) @ Closing stock price 6 November 2020	18	299,916	0.07	43.80	13,136,320.80	
2) Closing stock price - 16.66%	18	299,916	0.07	36.50	10,946,934.00	
<b>- Market cap post capital increase</b>						
						€/Share
1) @ Closing stock price 6 November 2020		416,694,558			18,251,221,640.40	43.80
2) Closing stock price - 16.66%		416,694,558			18,249,032,253.60	43.79
<b>B) Issue price = Net book value per 30 September 2020 (NAV/share &lt; KBC share price &lt; €55.86)</b>						
- Market cap pre-capital increase		416,394,642	100	49.96	20,803,076,314.32	
<b>To be increased with # Shares offered at</b>						
1) @ Closing stock price 9 November 2020	17	283,254	0.07	49.96	14,151,369.84	
2) Net book value per 30 September 2020	18	299,916	0.07	46.55	13,961,089.80	
<b>- Market cap post capital increase</b>						
						€/Share
1) @ Closing stock price 9 November 2020		416,677,896			20,817,227,684.16	49.96
2) Net book value per 30 September 2020		416,694,558			20,817,037,404.12	49.96
<b>C) Issue price = Closing price KBC stock - 16.66% discount (KBC share price &gt; €55.86)</b>						
- Market cap pre-capital increase		416,394,642	100	67.00	27,898,441,014.00	
<b>To be increased with # Shares offered at</b>						
1) @ Closing stock price 14 November 2019	12	199,944	0.05	67.00	13,396,248.00	
2) Closing stock price - 16.66%	15	249,930	0.06	55.83	13,953,591.90	
<b>- Market cap post capital increase</b>						
						€/Share
1) @ Closing stock price 14 November 2019		416,594,586			27,911,837,262.00	67.00
2) Closing stock price - 16.66%		416,644,572			27,912,394,605.90	66.99
<b>D) Fiscal deductible amount in € per subscriber</b>						
		800 <sup>5</sup>				
Estimated # subscribers in 2020 (info HR per July)		16,662 <sup>5</sup>				

In deze hypotheses en uitgaande van een volledige inschrijving van het aanbod zouden maximaal 299.916 of 0,072% bijkomende aandelen<sup>5</sup> worden gecreëerd en zou er bij de veronderstelde uitgifteprijs slechts een zeer beperkte verwatering zijn van de beurswaarde van het KBC-aandeel.

- De uitgifte van maximaal 299.916 nieuwe aandelen tegen de slotkoers van 6 november 2020, leidt niet tot verwatering.
- De uitgifte van maximaal 299.916 nieuwe aandelen tegen de nettoboekwaarde van 46,55 euro bij een slotkoers van 49,96 euro (9 november 2020), leidt tot een verwatering van 0,00 euro per aandeel. De maximale aandelenprijs voor dit scenario is 55,86 euro.
- De uitgifte van maximaal 249.930 nieuwe aandelen tegen de uitgifteprijs van de kapitaalverhoging vorig jaar, leidt tot een verwatering van 0,01 euro per aandeel.

10 november 2020



**Wilfried Kupers**  
Group Secretary



**Koenraad Debackere**  
Chairman  
Board of Directors

<sup>5</sup> Tegenover het aantal aandelen pre-kapitaalverhoging op 10 november 2020, nl. 416.394.642.