

KBC GROEP
Naamloze vennootschap
Havenlaan 2
1080 Brussel
RPR 0403.227.515
BTW BE 403.227.515

Verslag van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV opgesteld overeenkomstig (i) artikel 604, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen met het oog op de hernieuwing van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal en (ii) artikel 604 *juncto* 607 van het Wetboek van vennootschappen (hierna “W. Venn.”) met het oog op de hernieuwing van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal na de kennisgeving van de CBFA inzake openbaar bod

A. HUIDIGE SITUATIE BINNEN KBC GROEP NV

1. *Inzake artikel 604, tweede lid W. Venn. met het oog op de hernieuwing van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal*

De huidige artikelen 7A en 7B van de statuten van KBC Groep NV (hierna “de Vennootschap”) verlenen aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, middels een uitgifte van aandelen, van al dan niet achtergestelde converteerbare obligaties of van warrants die al dan niet verbonden zijn aan al dan niet achtergestelde obligaties, te verhogen met een bedrag van tweehonderd miljoen euro (EUR 200.000.000) overeenkomstig door de Raad van Bestuur te bepalen modaliteiten.

De kapitaalverhogingen waartoe krachtens deze machtiging wordt beslist, kunnen geschieden, binnen de perken van de wet, zowel door inbreng in geld of in natura als door omzetting van reserves (met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen), met inbegrip van de onbeschikbare reserve uitgiftepremie.

De Raad van Bestuur kan, ingeval hij beslist tot kapitaalverhoging door inbreng in geld, en ingeval hij beslist tot de uitgifte van voornoemde obligaties of warrants, binnen de perken van de wet en in het belang van de Vennootschap het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders opheffen of beperken, eventueel ten gunste van één of meer bepaalde personen, met dien verstande dat, bij de uitgifte van warrants, de warrants niet in hoofdzaak bestemd mogen worden voor één of meer bepaalde personen, andere dan de leden van het personeel van de vennootschap of één of meer van haar dochtervennootschappen. Ingeval van opheffing of beperking van het voorkeurrecht kan de Raad van Bestuur bij de toekenning van de nieuwe aandelen respectievelijk van de obligaties of warrants een recht van voorrang toekennen aan de bestaande aandeelhouders.

Tot deze machtiging werd beslist door de Buitengewone Algemene Vergadering van 29 april 2004. Zij werd gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 18 juni 2004 en is geldig tot 17 juni 2009.

2. Inzake artikel 604 juncto 607 W. Venn. met het oog op de hernieuwing van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal na de kennisgeving van de CBFA inzake openbaar bod

Het huidige artikel 7C van de statuten van de Vennootschap verleent aan de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 607 W. Venn. de bijzondere machtiging om ook na de datum van de ontvangst van de mededeling van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, binnen de grenzen van de bestaande, in de artikelen 7A en 7B opgenomen machtiging, tot kapitaalverhogingen over te gaan onder de voorwaarden en binnen de grenzen van het Wetboek van vennootschappen.

Deze machtiging werd verleend door de Buitengewone Algemene Vergadering van 2 maart 2005 en zij is geldig tot 1 maart 2008.

B. VOORSTEL VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING

1. Inzake artikel 604, tweede lid W. Venn. met het oog op de hernieuwing van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal

Alhoewel van de lopende machtiging tot nu toe slechts voor een gedeelte werd gebruik gemaakt, en hoewel de vermelde machtiging werd verleend voor een periode lopende tot vijf jaar na de bekendmaking van de statutenwijziging beslist door de Buitengewone Algemene Vergadering van 29 april 2004, dit wil zeggen tot 17 juni 2009, meent de Raad van Bestuur dat het nuttig is om naar aanleiding van de Buitengewone Algemene Vergadering die aansluitend op de jaarvergadering van 26 april 2007 zal plaatsvinden, voor te stellen om deze bevoegdheid te hernieuwen voor een nieuwe periode van vijf jaar.

De Raad van Bestuur stelt dus voor om de bestaande machtiging aan de Raad van Bestuur ten belope van EUR 200.000.000 te hernieuwen, zodat daarmee in de loop van de komende vijf jaren tegen de fractiewaarde van EUR 3,48 per aandeel, 57.471.264 nieuwe aandelen kunnen worden uitgegeven.¹

Voormeld bedrag van EUR 200.000.000 ligt nog ruim beneden het wettelijk toegelaten maximum dat op basis van het bedrag van het maatschappelijk kapitaal op datum van de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 april 2007 EUR 1.234.732.275,91 bedraagt.

¹ Dit geldt enkel indien de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 april 2007 zal beslissen tot de vernietiging van 8.229.723 aandelen. Indien dit niet het geval is, kunnen er 58.823.529 nieuwe aandelen worden uitgegeven tegen een fractiewaarde van EUR 3,40 per aandeel.

Bij een verdere expansie van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen in de volgende vijf jaren, creëert de bevoegdheid van de Raad van Bestuur de mogelijkheid om op een soepele en vooral snelle manier de eigen middelen te verhogen.

Bovendien heeft de Vennootschap zich in het kader van de door KBC Bank uitgegeven GBP 375,000,000 Directly Issued Perpetual Debt Securities (Tier I-instrument) ertoe verbonden om alle redelijke inspanningen te doen om te verzekeren dat zij over toereikend toegestaan kapitaal beschikt voor de doeleinden van deze emissie. De uitgiftevoorwaarden van deze emissie bevatten immers de optie desgevallend de verplichting om gebruik te maken van een alternatieve methode van couponbetaling, waarbij de obligatiehouders hun rente vergoed krijgen onder de vorm van aandelen in de Vennootschap. Dit gebeurt via een dubbele inbreng in natura, nl. in eerste instantie brengen zij hun vordering in in het kapitaal van KBC Bank in ruil voor aandelen KBC Bank en in tweede instantie brengen zij hun aandelen KBC Bank in in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor aandelen van deze laatste. De Vennootschap heeft zich ertoe verbonden deze kapitaalverhoging door te voeren via het toegestaan kapitaal.

Nagestreefde doeleinden en bijzondere omstandigheden waarin gebruik wordt gemaakt van het toegestaan kapitaal

De Raad van Bestuur is van plan om van zijn bevoegdheid onder meer gebruik te maken om de Vennootschap de nodige middelen ter beschikking te stellen om haar groei, en de groei van haar dochtervennootschappen, te realiseren en om ervoor te zorgen dat de Vennootschap en de groep, alsook (onrechtstreeks) de dochtervennootschappen van de Vennootschap op individuele basis beschouwd, blijven voldoen aan de normen inzake solvabiliteit en de vereisten betreffende een passend beleid inzake kapitaalbehoeften die door Europese en nationale wetgeving en regelgeving voor financiële groepen, kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, beheervernootschappen en verzekeringsmaatschappijen worden, of zullen worden, vooropgesteld.

De Raad van Bestuur acht het instrument van het toegestaan kapitaal ook uiterst nuttig om snel en soepel te kunnen inspelen op bepaalde omstandigheden zoals bijvoorbeeld bepaalde marktopportunities of interessante acquisitiemogelijkheden.

Daarnaast kan van het toegestaan kapitaal gebruik worden gemaakt voor de doeleinden van voormeld Tier I-instrument en voor bepaalde verrichtingen die regelmatig kunnen terugkeren, zoals kapitaalverhogingen voor het personeel van de groep of kapitaalverhogingen ingevolge keuzedividend. De Raad van Bestuur kan het toegestaan kapitaal ook gebruiken om over te gaan tot uitgiftes van warrants (bijvoorbeeld in het kader van een stock-optieplan) of van andere effecten ten behoeve van het geheel of een gedeelte van het personeel van de Vennootschap en/of van de vennootschappen van de KBC-groep en/of van bepaalde andere personen in het kader van hun beroepswerkzaamheid.

In de machtiging wordt – zoals reeds aangeduid – tevens de mogelijkheid voorzien voor de Raad van Bestuur om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen of te beperken, al dan niet ten voordele van één of meerdere bepaalde personen. Gelet op de

bestaande aandeelhoudersstructuur, waarbij een pakket aandelen verspreid is in het publiek, is deze mogelijkheid zeer zinvol en zelfs noodzakelijk.

Bovengenoemde opsomming van de na te streven doelstellingen en van de omstandigheden waarin de Raad van Bestuur van de hem verleende machtiging kan gebruik maken, is geenszins limitatief: de techniek van het toegestaan kapitaal heeft immers precies tot doel soepel te kunnen inspelen op bepaalde opportuniteiten of soepel het hoofd te kunnen bieden aan nieuwe uitdagingen of situaties die vandaag onmogelijk voor de komende periode van vijf jaar kunnen worden voorspeld. Hierbij geldt als norm dat de Raad van Bestuur steeds dient te handelen in het belang van de Vennootschap.

2. Inzake artikel 604 juncto 607 W. Venn. met het oog op de hernieuwing van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal na de kennisgeving van de CBFA inzake openbaar bod

Overeenkomstig artikel 7C van de statuten van de Vennootschap is de Raad van Bestuur voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf 2 maart 2005, dit wil zeggen tot 1 maart 2008, bevoegd om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen na de kennisgeving van de CBFA inzake een openbaar bod op de effecten van de Vennootschap.

Aangezien de huidige machtiging vervalt op 1 maart 2008 en om te vermijden dat er een tussentijdse Buitengewone Algemene Vergadering zou moeten worden bijeengeroepen met voorstel om de machtiging te hernieuwen, wordt thans aan de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 april 2007 voorgesteld om deze machtiging aan de Raad van Bestuur te hernieuwen voor een periode van drie jaar ingaand op 26 april 2007.

Aangezien het aantal aandelen dat bij gebruik van deze machtiging mag worden uitgegeven, maximum 10% van het totaal aantal bestaande aandelen bedraagt, volstaat het bedrag van EUR 200.000.000.

Nagestreefd doeleinde

Deze machtiging inzake gebruik van het toegestaan kapitaal na kennisgeving van de CBFA inzake openbaar bod heeft tot doel om de Raad van Bestuur toe te laten te reageren op een vijandig overnamebod, of op het risico van de totstandkoming van een blokkeringminderheid, die de verankering van KBC, haar stabiliteit, continuïteit of ontwikkeling kunnen bedreigen. Deze doelstelling dient in de ruimste zin geïnterpreteerd te worden.

* * *

Opgemaakt te Brussel op 22 maart 2007.

[]
Bestuurder

[]
Bestuurder