



---

**Kapitaalverhoging in 2019**  
**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 13 november 2019**  
**ter verantwoording van (i) de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders en**  
**(ii) de uitgifteprijs bij de uitgifte van maximaal 307.260 nieuwe aandelen van KBC Groep**  
**NV**

Bij de kapitaalverhoging die wordt voorgesteld, worden maximaal 307.260 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 2019 met uitzondering van het interimdividend dat de vennootschap op 15 november 2019 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 780 euro. Dit is het bedrag dat hij kan inbrengen in zijn personenbelastingsaangifte.

Elke rechthebbende kan inschrijven als volgt:

- (i) op maximaal 18 <sup>1</sup> aandelen die hem zeker worden toegekend ; en
- (ii) op maximaal 62 <sup>2</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> Dit is het absolute maximum aantal aandelen per rechthebbende, uitgaande van de hypothese dat de uitgifteprijs gelijk zou zijn aan nettoboekwaarde per aandeel per 30 september 2019, hetzij 43,46 euro, 17.070 rechthebbenden en het bedrag van 780 euro dat men kan inbrengen in de personenbelastingsaangifte. Het definitieve aantal zal vast komen te liggen op 15 november 2019.

<sup>2</sup> Dit is het absolute maximum, uitgaande van de hypothese dat de uitgifteprijs gelijk zou zijn aan nettoboekwaarde per aandeel per 30 september 2019, hetzij 43,46 euro, 17.070 rechthebbenden en de maximale tegenwaarde per inschrijven van 3.500 euro. Het definitieve aantal zal vast komen te liggen op 15 november 2019.

- 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 80 aandelen.

De inschrijvingsperiode loopt van 18 november 2019 tot en met 6 december 2019.

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 2019 een dochtervennootschap is van KBC Groep;
  - > nog dochtervennootschap is één dag voor de betaaldatum van de aandelen, nl. 18 december 2019 (de betaaldatum is 19 december 2019)
- Zij hebben bij de aanvang van de inschrijvingsperiode tenminste 6 maanden anciënniteit, dit betekent ten minste vanaf 18 mei 2019, en zij zijn nog steeds tewerkgesteld bij KBC Groep of bij een van voormelde Belgische dochtervennootschappen<sup>3</sup> één dag voor de betaaldatum van de aandelen, te weten 18 december 2019 (de betaaldatum is 19 december 2019).

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>3</sup> Op basis van deze criteria wordt uitgegaan van 17.070 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 = Slotkoers van het KBC-aandeel per 14 november 2019 minus 16,66% korting  
De uitgifteprijs zal evenwel niet lager zijn dan de nettoboekwaarde per aandeel per 30 september 2019, hetzij 43,46 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 2021 (de betaaldatum is 19 december 2019).

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 15 november 2019 volgens dit prijsbepalingsmechanisme de daadwerkelijke uitgifteprijs (en bijgevolg het maximale aantal aandelen dat wordt uitgegeven) vast te stellen.

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

Hypothese dilutie (voorbeeld met slotkoers op 11 november 2019):

De slotkoers van het KBC-aandeel op Euronext Brussels op 11 november 2019 bedraagt 66,06 euro.

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

1. Uitgifteprijs = Slotkoers per 11 november 2019 – 16,66%
2. Uitgifteprijs = Nettoboekwaarde per 30 september 2019, hetzij 43,46 euro

	# KBC Shares		% of Total	Price	€ Total	€/Share
	Per subscriber	Total				
<b>A) Issue price = Issue price KBC stock - 16.66% discount</b>						
- Market cap pre-capital increase		416,155,676	100	66.06	27,491,243,956.56	
<b>To be increased with # Shares offered at</b>						
1) Closing stock price 11 November 2019	12	204,840	0.05	66.06	13,531,730.40	
2) Closing stock price - 16.66%	15	256,050	0.06	55.05	14,095,552.50	
<b>- Market cap post capital increase</b>						
1) @ Closing stock price 11 November 2019		416,360,516			27,504,775,686.96	66.06
2) Closing stock price - 16.66%		416,411,726			27,505,339,509.06	66.05
<b>B) Issue price = Net book value per 30 September 2019</b>						
- Market cap pre-capital increase		416,155,676	100	52.15	21,702,518,503.40	
<b>To be increased with # Shares offered at</b>						
1) Maximum closing stock price in this case (EUR 52.15)	15	256,050	0.06	52.15	13,353,007.50	
2) Net book value per 30 September 2019	18	307,260	0.07	43.46	13,353,519.60	
<b>- Market cap post capital increase</b>						
1) @ Maximum closing stock price in this case (EUR 52.15)		416,411,726			21,715,871,510.90	52.15
2) Net book value per 30 September 2019		416,462,936			21,715,872,023.00	52.14
<b>C) Fiscal deductible amount in € per subscriber</b>						
		780				
Estimated # subscribers in 2019 (info HR per November)		17,070				

In deze hypothesen en uitgaande van een volledige inschrijving van het aanbod zouden maximaal 307.260 of 0,074% bijkomende aandelen<sup>4</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 307.260 nieuwe aandelen tegen de nettoboekwaarde van 43,46 euro en bij een, in dit geval maximale, aandelenprijs op 11 november 2019 van 52,15 euro, leidt tot een verwatering van 0,01 euro per aandeel

13 november 2019

  
**Johan Thijs**  
 Executive Director



<sup>4</sup> Tegenover het aantal aandelen pre-kapitaalverhoging op 13 november 2019, nl. 416.155.676.