

Verslag van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV van 8 november 2007 ter verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders bij de uitgifte van maximaal 188.010 nieuwe VV-aandelen van KBC Groep NV

Bij de kapitaalverhoging die wordt voorgesteld, worden maximaal 188.010 nieuwe VV-aandelen van KBC Groep NV ("KBC Groep") ter inschrijving aangeboden aan de personen die ingevolge deze inschrijving kunnen genieten van een belastingvermindering volgens de Belgische fiscale wetgeving.

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 2007 voor Belgische belastingplichtigen. Dit maximaal fiscaal verrekenbaar bedrag is EUR 650 per inschrijver.

De rechthebbenden zijn die personen die bij de aanvang van de inschrijvingsperiode tenminste 6 maanden, dit wil zeggen ten minste vanaf 8 mei 2007, het sociaalrechtelijk statuut hebben van werknemer (met inbegrip van de personen in overgangsregeling naar pensioen) van KBC Groep NV of van een van haar Belgische dochtervennootschappen per 1 april 2007, met uitzondering van International Factors NV. Deze personen zijn op 20 december 2007, de betaaldatum van de aandelen, nog steeds tewerkgesteld bij KBC Groep of bij een Belgische vennootschap die op die datum nog steeds een dochtervennootschap is van KBC Groep (met uitzondering van International Factors NV).

De aandelen zijn aan toonder en zullen delen in de winst vanaf de aanvang van het boekjaar 2008.

De aandelen zullen niet kunnen worden overgedragen gedurende een periode van 2 jaar vanaf de betaaldatum, tenzij ingeval van overlijden van het personeelslid.

Deze kapitaalverhoging gebeurt in het kader van artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen met opheffing van het voorkeurrecht ten voordele van de vermelde personeelsgroep.

Voor deze verrichting dient het voorkeurrecht van de aandeelhouders te worden opgeheven. 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 hierna 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 4 van de statuten van KBC Groep.

De bedoeling van deze kapitaalverhoging is het nauwer aanhalen van de band tussen KBC Groep en haar personeel en het personeel van haar Belgische dochtervennootschappen. Derhalve 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 een groot aantal 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 groep en van de groep zelf.

De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen wordt als volgt bepaald: het hoogste van (i) het gemiddelde van de slotkoersen op Euronext Brussels van het aandeel KBC Groep in de periode van 9 oktober tot en met 7 november 2007 en (ii) de slotkoers op Euronext Brussels op 7 november 2007. Dit resultaat wordt verminderd met een korting van 16,66%.

Op basis van het gemiddelde van de slotkoersen op Euronext Brussels over de periode van 30 dagen (EUR 95,78), bedraagt de inschrijvingsprijs per aandeel EUR 79,82 en worden 188.010 aandelen aangeboden.

Hierna volgt de berekening van de verwatering van de beurskoers in geval van uitgifte van 188.010 aandelen tegen EUR 79,82 per aandeel.

Beurswaarde van de aandelen vóór de kapitaalverhoging

(A) $355.003.625 \times 90,10 \text{ EUR}^1 = \text{EUR } 31.985.826.612,50$ (B)

Waarde van de aandelen voortkomend uit de kapitaalverhoging

(C) $188.010 \times \text{EUR } 79,82^2 = \text{EUR } 15.006.958,20$ (D)

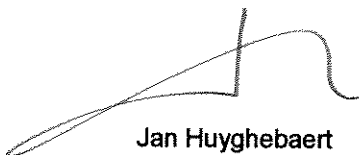
Waarde van de aandelen na de kapitaalverhoging $B + D / A + C$
EUR 32.000.833.570,70/355.191.635 = EUR 90,09

Uit voorgaande berekeningen blijkt dat de financiële verwatering van maximaal 0,0111% verwaarloosbaar is.

8 november 2007.



André Bergen
voorzitter Directiecomité



Jan Huyghebaert
voorzitter Raad van Bestuur

¹ Slotkoers van het aandeel van KBC Groep op Euronext Brussels op 7 november 2007.

² Gemiddelde van de slotkoersen over de periode van 30 dagen verminderd met een korting van 16,66%.