

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

**Verslag van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV opgesteld overeenkomstig (i) artikel 604, tweede lid 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 en (ii) artikel 604 juncto 607 van het 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 (200.000.000 EUR) 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 in geval 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 26 april 2007. Deze werd gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 18 juni 2007 en is geldig tot 17 juni 2012.

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-, Financien 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 W. Venn.

Deze machtiging werd verleend door de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 april 2007 en zij is geldig tot 25 april 2010.

**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

Hoewel 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 26 april 2007, dit wil zeggen tot 17 juni 2012, meent de Raad van Bestuur dat het nuttig is om naar aanleiding van de Buitengewone Algemene Vergadering die zal gehouden worden op 30 april 2009, voor te stellen om deze bevoegdheid te hernieuwen ten belope van een bedrag van EUR 900.000.000 (900 miljoen euro) en dit voor een nieuwe periode van 5 jaar, te rekenen vanaf de bekendmaking van de statutenwijziging van 30 april 2009. Voor het overige blijven dezelfde modaliteiten gelden als bij de bestaande machtiging, zij het dat wordt voorgesteld om aan de Raad van Bestuur tevens de machtiging te verlenen om de dividendgerechtigdheid van de in het kader van het toegestaan kapitaal uitgegeven aandelen te bepalen.

Rekening houdend met de huidige fractiewaarde van het aandeel ad EUR 3,48 zal een dergelijke machtiging de uitgifte van 258.620.689 aandelen door de Raad van Bestuur mogelijk maken.

Voormeld bedrag van EUR 900.000.000 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 30 april 2009 EUR 1.244.334.873,07 bedraagt.

#### Verantwoording van de toekenning van de machtiging inzake toegestaan kapitaal

Het toegestaan kapitaal biedt de mogelijkheid om snel en soepel in te spelen op kapitaalbehoeften en/of marktopportunities.

Bovendien heeft de Vennootschap zich in het kader van de door KBC Bank uitgegeven GBP 525.000.000 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.

In 2008 is de Vennootschap gelijkaardige verbintenissen aangegaan in het kader van twee nieuwe door KBC Bank uitgegeven Tier I-instrumenten, met name de Euro Directly Issued Perpetual Debt Securities (uitgegeven in mei 2008) en de EUR 700,000,000 8% Euro Directly Issued Perpetual Debt Securities (uitgegeven in juni 2008), waarvan de uitgiftevoorwaarden eveneens een alternatieve methode van couponbetaling voorzien die gelijkaardig is aan deze beschreven in voorgaande alinea.

De voorwaarden van de uitgifte van de 3,5 miljard euro kernkapitaaleffecten, die werden onderschreven door de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV, bevatten een 'omgekeerde conversiemodaliteit' volgens dewelke de Vennootschap het recht heeft om de kernkapitaaleffecten terug te betalen in aandelen in het kapitaal van de Vennootschap. Wil de Vennootschap van deze mogelijkheid gebruik maken, dan moet zij over een voldoende toegestaan kapitaal beschikken om snel het nodige aantal aandelen te kunnen uitgeven.

Tevens wordt voorgesteld om aan de Raad van Bestuur de machtiging te verlenen om de dividendgerechtigdheid van de in het kader van het toegestaan kapitaal uitgegeven aandelen vast te stellen. Op deze manier kan de Raad van Bestuur bijvoorbeeld afwijken van het principe van de pro rata dividendgerechtigdheid van de nieuw

uitgegeven aandelen en beslissen dat deze dividendgerechtigd zijn vanaf de aanvang van een boekjaar (vb. van het boekjaar waarin deze werden uitgegeven of van het boekjaar dat op de uitgifte volgt). Zulks is niet enkel administratief en boekhoudkundig eenvoudiger, maar is tevens essentieel in het kader van de 'omgekeerde conversiemodaliteit' vervat in voormelde uitgifte van de 3,5 miljard euro kernkapitaaleffecten. Overeenkomstig de uitgiftevoorwaarden van deze kernkapitaaleffecten moeten immers de nieuw uitgegeven aandelen onmiddellijk fungibel zijn met de bestaande, wat bijvoorbeeld impliceert dat aan de aandelen die zouden worden uitgegeven in het eerste kwartaal van het jaar, nog een coupon moet aangehecht zijn met betrekking tot het dividend over het vorige boekjaar; dit houdt noodzakelijkerwijze een afwijking van de pro rata dividendgerechtigdheid in.

#### Verantwoording van het bedrag van het voorgestelde toegestaan kapitaal

Het wettelijk maximumbedrag van het toegestaan kapitaal is gelijk aan het bedrag van het maatschappelijk kapitaal.

Op het ogenblik van de vorige hernieuwing van het toegestaan kapitaal bedroeg het maatschappelijk kapitaal EUR 1.234.732.275,91 en werd aan de Raad van Bestuur een toegestaan kapitaal toegekend van EUR 200.000.000.

Op datum van de Buitengewone Algemene Vergadering van 30 april 2009 EUR zal het kapitaal 1.244.334.873,07 bedragen. Rekening houdend met de huidige fractiewaarde van 3,48 EUR biedt het bedrag van EUR 900.000.000 de mogelijkheid tot uitgifte van maximum 258.620.689 aandelen. Dit bedrag wordt voorgesteld rekening houdend met:

- de hoger vermelde verbintenissen aangegaan in het kader van de door KBC Bank uitgegeven Tier I-instrumenten, die -rekening houdend met de huidige fractiewaarde ad 3,48 EUR- aanleiding zouden kunnen geven tot de uitgifte van 56.321.839 aandelen
- met de 'omgekeerde conversiemodaliteit' vervat in de uitgifte van de 3,5 miljard euro kernkapitaaleffecten onderschreven door de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV, die -eveneens rekening houdend met de huidige fractiewaarde ad 3,48 EUR- aanleiding kan geven tot de uitgifte van 118.644.067 aandelen
- en met de huidige financiële crisissituatie die kan vereisen dat op een zeer snelle en soepele wijze tot belangrijke kapitaalverhogingen kan worden overgegaan.

Dit bedrag voldoet dus niet alleen ruimschoots aan de voorwaarden van voormelde uitgiften, maar biedt bovendien een ruime marge voor andere nodige en/of nuttige kapitaalverhogingen.

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

De Raad van Bestuur beoogt 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 en/of noodzakelijk beleid inzake kapitaalbehoeften en financiële ratio's die haar krachtens Europese en nationale wetgeving en reglementering voor financiële groepen, kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, beheervenootschappen en verzekeringsmaatschappijen worden, of zullen worden, opgelegd of vooropgesteld.

Daarnaast kan van het toegestaan kapitaal gebruik worden gemaakt voor de doeleinden van voormelde Tier I-instrumenten, in het kader van de 'omgekeerde conversiemodaliteit' vervat in de uitgifte van de 3,5 miljard euro kernkapitaaleffecten onderschreven door de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV, en voor bepaalde verrichtingen die regelmatig kunnen terugkeren, zoals kapitaalverhogingen voor het personeel, of voor 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. Desgevallend kan het toegestaan kapitaal ook worden aangewend in het kader van alternatieve geschillenregeling.

Verder acht de Raad van Bestuur het instrument van het toegestaan kapitaal nuttig, en zelfs nodig, om snel te kunnen inspelen op bepaalde omstandigheden zoals bijvoorbeeld bepaalde marktopportunities, interessante acquisitiemogelijkheden of crisissomstandigheden.

In de machtiging wordt 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. In het licht van de huidige aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap, waarbij een pakket aandelen verspreid is in het publiek, is deze mogelijkheid zeer zinvol en zelfs noodzakelijk.

De bovenstaande aanduiding van na te streven doelstellingen en van omstandigheden waarin de Raad van Bestuur van de aan hem verleende machtiging kan gebruik maken, is geenszins limitatief: de techniek van het toegestaan kapitaal heeft immers precies tot doel snel 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 26 april 2007, dit wil zeggen tot

25 april 2010, bevoegd om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen na de kennisgeving van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen inzake een openbaar bod op de effecten van de Vennootschap.

Aangezien de huidige machtiging vervalt op 25 april 2010 en om te vermijden dat er een tussentijdse Buitengewone Algemene Vergadering zou moeten bijeengeroepen worden voorafgaand aan de Jaarvergadering op 29 april 2010, met voorstel om de machtiging te hernieuwen, wordt thans aan de Buitengewone Algemene Vergadering van 30 april 2009 voorgesteld om deze machtiging aan de Raad van Bestuur te hernieuwen voor een periode van drie jaar ingaand op 30 april 2009.

Aangezien het aantal aandelen dat bij gebruik van deze machtiging mag worden uitgegeven, maximum 10% van het totaal aantal bestaande aandelen bedraagt (dit is, op heden, maximum 35.775.282 aandelen, volstaat het bedrag van EUR 900.000.000 (zijnde, op basis van de huidige fractiewaarde, 258.620.689 aandelen), ruimschoots.

Nagestreefd doeleinde

Deze machtiging inzake gebruik van het toegestaan kapitaal na kennisgeving van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen inzake openbaar bod heeft tot doel om de Raad van Bestuur toe te laten te reageren op een vijandig overnamebod, of op het risico tot de totstandkoming van een blokkeringsminderheid, 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 26 maart 2009.



Bestuurder



Bestuurder