

**Verslag van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV van 9 november 2010 ter verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders bij de uitgifte van maximaal 401.625 nieuwe VV-aandelen van KBC Groep NV**

Bij de kapitaalverhoging die wordt voorgesteld, zouden maximaal **401.625** nieuwe VV-aandelen van KBC Groep NV ("KBC Groep") ter inschrijving worden aangeboden aan de personen die als gevolg van 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 2010 voor Belgische belastingplichtigen. Dit maximaal fiscaal verrekenbaar bedrag is EUR 690 per inschrijver.

De inschrijvingsperiode loopt van 16 november 2010 tot en met 7 december 2010.

De rechthebbenden zijn die personen die ingevolge de inschrijving op de kapitaalverhoging kunnen genieten van een belastingvermindering naar Belgisch recht en die bij de aanvang van de inschrijvingsperiode tenminste 6 maanden, dit wil zeggen ten minste vanaf 16 mei 2010, het sociaalrechtelijk statuut hebben van werknemer (met inbegrip van de personen in overgangsregeling naar pensioen) van KBC Groep of bepaalde van haar Belgische dochtervennootschappen. Voorwaarde voor de inschrijving door de betrokken personeelsleden is dat deze vennootschappen :

-> ten minste vanaf 1 januari 2010 behoren tot de KBC-groep;

-> nog groepsvennootschappen zijn op de betaaldatum van de aandelen, en

-> geen groepsvennootschappen zijn waarvoor KBC Groep een desinvesteringsbeslissing heeft genomen die in uitvoering is en waarbij rekening wordt gehouden met een desinvestering vóór 31 december 2010. De werknemers van Centea NV en Fidea NV worden daardoor uitgesloten uit de beoogde groep van rechthebbenden.

Deze personen zijn op 21 december 2010, de betaaldatum van de aandelen, nog steeds tewerkgesteld bij KBC Groep of bij een Belgische vennootschap die op die datum nog groepsvennootschap is (met uitzondering van Centea NV en Fidea NV).

De aandelen die zullen worden uitgegeven zullen gedematerialiseerde aandelen zijn en zullen delen in het resultaat vanaf de aanvang van het boekjaar 2011.

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 5 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. 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 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 rechthebbenden kunnen inschrijven op de aandelen tegen een uitgifteprijs die vastgesteld wordt op basis van een Referentiekopers. Deze Referentiekopers is het hoogste van (i) het gemiddelde van de slotkoersen van het KBC-aandeel over een periode van 30 kalenderdagen van 14 oktober 2010 tot en met 12 november 2010 en (ii) de slotkoers van het KBC-aandeel op 12 november 2010, waarbij :

- indien de Referentiekopers < de nettoboekwaarde : dan is de uitgifteprijs = nettoboekwaarde ;
- indien de Referentiekopers > de nettoboekwaarde : dan is de uitgifteprijs = Referentiekopers – 16,66 %, waarbij echter de nettoboekwaarde als bodemprijs voor de uitgifteprijs wordt gehanteerd.

Als nettoboekwaarde per aandeel geldt de waarde vastgesteld voor de periode eindigend per 30 september 2010 nl. 33,10.

Indien de uitgifteprijs een korting vertoont t.o.v. de Referentiekopers, dienen de aandelen voor twee jaar geblokkeerd te worden.

### **Hypothese**

De slotkoers van het KBC-aandeel op Euronext Brussels op 5 november 2010 bedraagt EUR 31,00 en het gemiddelde over 30 dagen<sup>1</sup> bedraagt EUR 32,18. Bijgevolg geldt de gemiddelde koers als Referentiekopers. Aangezien deze lager is dan de nettoboekwaarde per aandeel die is vastgesteld op EUR 33,10 zou in voorkomend geval de inschrijvingsprijs gelijk zijn aan de nettoboekwaarde, nl. EUR 33,10 per aandeel. Er zouden dan 401.625 aandelen (0,11 % van het totaal aantal uitstaande aandelen) aangeboden worden.

Hierna volgt de berekening van de eventuele verwatering van de beurskoers in geval van een volledige intekening en veronderstelde uitgifte van 401.625 aandelen tegen EUR 33,10 per aandeel.

### **Beurswaarde van de aandelen vóór de kapitaalverhoging**

(A)  $357.918.125 \times \text{EUR } 31^2 = \text{EUR } 11.095.461.875$  (B)

### **Waarde van de aandelen voortkomend uit de kapitaalverhoging**

(C)  $401.625 \times \text{EUR } 33.10^3 = \text{EUR } 13.293.787,50$  (D)

### **Waarde van de aandelen na de kapitaalverhoging B + D / A + C**

$\text{EUR } 11.108.755.662,50 / 358.319.750 = \text{EUR } 31$

---

<sup>1</sup> Gemiddelde koers over 30 dagen (periode van 7 oktober 2010 tot en met 5 november 2010).

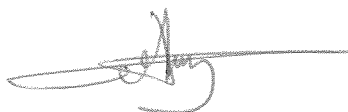
<sup>2</sup> De slotkoers van het aandeel van KBC Groep op Euronext Brussels op 5 november 2010.

<sup>3</sup> Dit is de uitgifteprijs.

De uitgifte van 401.625 aandelen bij een veronderstelde uitgifteprijs van EUR 33.10 per aandeel, vertegenwoordigt een premie van 6,77% ten opzichte van de slotkoers van 5 november 2010.

In deze hypothese blijkt dat tegen deze uitgifteprijs er geen verwatering is van de beurswaarde van het aandeel.

9 november 2010.



**Jan Vanhevel**  
Gedelegeerd bestuurder



**Luc Philips**  
Gedelegeerd bestuurder