



**Kapitaalverhoging in 2011 voorbehouden aan het “personeel” van KBC Groep NV  
en bepaalde van haar Belgische dochterondernemingen**

**Verslag van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV van 22 september 2011  
ter verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders bij de  
uitgifte van maximaal 896.713 nieuwe VV-aandelen van KBC Groep NV**

Bij de kapitaalverhoging die wordt voorgesteld, zouden maximaal 896.713 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 2011 voor Belgische belastingplichtigen. Dit maximaal fiscaal verrekenbaar bedrag is EUR 710 per inschrijver.

De inschrijvingsperiode loopt van 24 oktober 2011 tot en met 15 november 2011.

De rechthebbenden zijn die personen die als gevolg van 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 24 april 2011, 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 2011 behoren tot de KBC-groep;
  - > nog groepsvennootschappen zijn op de betaaldatum van de aandelen,
  - > 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 2011.
- Daardoor kunnen Fidea en Antwerpse Diamantbank niet deelnemen aan de kapitaalverhoging.

Deze personen zijn op de betaaldatum van de aandelen, voorzien op 24 november 2011, nog steeds tewerkgesteld bij KBC Groep of bij een Belgische vennootschap die op die datum nog groepsvennootschap is<sup>1</sup>.

De aandelen die zullen worden uitgegeven, zullen gedematerialiseerde aandelen zijn en zullen delen in het resultaat van het lopende boekjaar 2011.

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

---

<sup>1</sup> Op basis van deze criteria wordt uitgegaan van 19.079 rechthebbende personen.



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 Referentiekooers.

De Referentiekooers is het laagste van

- (i) de "Gemiddelde Koers" : nl. het gemiddelde van de slotkooersen van het aandeel van KBC Groep op Euronext Brussels gedurende een periode van 30 dagen voorafgaand aan de dag waarop de uitgifteprijs wordt vastgesteld,
- en
- (ii) de "Slotkooers" : nl. de slotkooers van het aandeel van KBC Groep op Euronext Brussels voorafgaand aan de dag waarop de uitgifteprijs wordt vastgesteld.

En waarbij

- (i) indien Referentiekooers < nettoboekwaarde: -> dan is de uitgifteprijs = Referentiekooers;
- (ii) indien Referentiekooers > nettoboekwaarde: -> dan is de uitgifteprijs = Referentiekooers - korting van maximaal 16,66% en waarbij de nettoboekwaarde als minimumuitgifteprijs wordt gehanteerd.
- (iii) De uitgifteprijs nooit lager zal zijn dan de prijs die het resultaat is van de formule :  
Slotkooers - 16,66%.

Als nettoboekwaarde per aandeel geldt de waarde per 30 juni 2011, nl. EUR 33,85.

Indien de uitgifteprijs een korting vertoont t.o.v. de Referentiekooers, dienen de aandelen voor twee jaar geblokkeerd te worden en zullen ze gedurende deze periode niet kunnen worden overgedragen tenzij ingeval van overlijden van de inschrijver,

De raad van bestuur geeft delegatie aan twee leden van het directiecomité van KBC Groep om op 21 oktober 2011 volgens dit prijsbepalingsmechanisme de daadwerkelijke uitgifteprijs vast te stellen.

### **Hypotheses dilutie**

De slotkooers van het KBC-aandeel op Euronext Brussels op 19 september 2011 bedraagt EUR 15,29

Het gemiddelde van het KBC-aandeel op Euronext Brussels van 21 augustus 2011 tot en met 19 september 2011 bedraagt EUR 17,36.

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



1. uitgifteprijs = Slotkoers (= hypothese waarin de Slotkoers lager is dan de Gemiddelde Koers én de nettoboekwaarde)
2. uitgifteprijs = Gemiddelde Koers (= hypothese waarin de Gemiddelde Koers lager is dan de Slotkoers én de nettoboekwaarde)
3. uitgifteprijs = nettoboekwaarde (= hypothese waarin de Referentiekopers maximaal 16,66 % hoger is dan de nettoboekwaarde en de nettoboekwaarde de minimuminschrijvingsprijs is)

	# KBC		Beurswaarde		€/Aandeel
	Aandelen	% v/h Totaal	Koers	Totaal	
<b>Pre-kapitaalverhoging</b>	357,938,193	100	15.29	5,472,874,970.97	15.29
<b># aandelen in het aanbod met uitgifteprijs à</b>					
1) Slotkoers 19/9	896,713	0.25	15.29	13,710,741.77	
2) Gemiddelde Koers	782,239	0.22	17.36	13,579,669.04	
3) Nettoboekwaarde per 30 juni (31/3 = 32.41)	400,659	0.11	33.85	13,562,307.15	
<b>Post kapitaalverhoging</b>					
1) à Slotkoers	358,834,906			5,486,585,712.74	15.29
2) à Gemiddelde Koers	358,720,432			5,486,454,640.01	15.29
3) à Nettoboekwaarde	358,338,852			5,486,437,278.12	15.31

In deze hypothesen en uitgaande van een volledige inschrijving van het aanbod zouden minimaal 0,11% en maximaal 0,25% bijkomende aandelen worden gecreëerd en zou er bij de veronderstelde uitgifteprijsen geen of slechts een zeer beperkte verwatering zijn van de beurswaarde van het KBC-aandeel.

22 september 2011.

Jan Huyghebaert  
Voorzitter Raad van Bestuur

Luc Popelier  
Gedelegeerd bestuurder