

Kapitaalverhoging in 2014
inschrijving voorbehouden “aan bepaalde leden van personeel” van KBC Groep NV
en van haar Belgische dochtervennootschappen

Verslag van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV van 12 november 2014
ter verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders bij de
uitgifte van maximaal 416.323 nieuwe aandelen van KBC Groep NV

Bij de kapitaalverhoging die wordt voorgesteld, worden maximaal 416.323 nieuwe 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. De aandelen zullen gedematerialiseerd zijn en zullen delen in het resultaat van het lopende boekjaar 2014.

Het aantal aandelen dat wordt aangeboden moet elke rechthebbende toelaten om in te schrijven voor ten minste het bedrag maximaal fiscaal verrekenbaar is in de inkomsten van 2014 voor Belgische belastingplichtigen. Dit maximaal fiscaal verrekenbaar bedrag is 760 euro per inschrijver.

Op de aangeboden aandelen kan als volgt worden ingeschreven :

- (i) een aantal aandelen dat elke rechthebbende recht geeft op een inschrijvingsprijs tot ten minste 760 euro. Het aantal aandelen dat overeenstemt met dit bedrag, zal zeker worden toegekend aan de inschrijver ; en
- (ii) een bijkomend aantal aandelen per inschrijver waarbij de totale inschrijvingsprijs – som van (i) en (ii) – beperkt is tot 3.500 euro. In geval de vraag het aanbod overtreft, kan deze aanvraag worden verminderd.

Aan de aanvraag voor inschrijving op bijkomende aandelen kan worden tegemoet gekomen, ten belope van het totaal aantal aangeboden aandelen waarop rechthebbenden niet hebben ingeschreven. Dit saldo niet-ingeschreven aandelen zal als volgt worden toegewezen :

- Indien het aantal toe te kennen 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.
- Deze werkwijze wordt herhaald tot elke inschrijver het gevraagde aantal aandelen toegekend heeft gekregen of tot wanneer het aantal nog toe te kennen aandelen kleiner is dan het aantal inschrijvers dat nog niet het gevraagde aantal aandelen heeft toegewezen gekregen.
- In geval het saldo toe te kennen 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 101 aandelen voor een tegenwaarde van 3.469,35 euro.

De inschrijvingsperiode loopt van 13 november 2014 tot en met 4 december 2014.



De rechthebbenden zijn die personen die cumulatief voldoen aan de volgende voorwaarden:

- zij kunnen als gevolg van de inschrijving op de kapitaalverhoging genieten van een belastingvermindering volgens de Belgische fiscale wetgeving en

- zij hebben bij de aanvang van de inschrijvingsperiode tenminste 6 maanden anciënniteit dit wil zeggen ten minste vanaf 13 mei 2014, en hebben het sociaalrechtelijk statuut van werknemer (met inbegrip van de personen in overgangsregeling naar pensioen) van KBC Groep of van bepaalde van haar Belgische dochtervennootschappen. Het betreft met name de Belgische dochtervennootschappen die:

-> ten minste vanaf 1 januari 2014 behoren tot de KBC-groep;

-> nog dochtervennootschappen zijn op de betaaldatum van de aandelen, nl. 16 december 2014;

- zij zijn op de betaaldatum van de aandelen nog steeds tewerkgesteld bij KBC Groep of bij een van voormelde Belgische dochtervennootschappen (die op die datum nog steeds een dochtervennootschap is)¹.

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. 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 voor deze opheffing 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 zijn 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 die vastgesteld wordt op basis van een "Referentiekopers".

De Referentiekopers is het laagste van:

(i) de "Gemiddelde Koers": nl. het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel van KBC Groep op Euronext Brussels gedurende een periode van 30 dagen voorafgaand aan de dag waarop de uitgifteprijs wordt vastgesteld, nl. de periode van 13 oktober 2014 tot en met 11 november 2014

en

(ii) de "Slotkoers": nl. de slotkoers van het aandeel van KBC Groep op Euronext Brussels voorafgaand aan de dag waarop de uitgifteprijs wordt vastgesteld, nl. op 11 november 2014.

Daarbij geldt het volgende:

(i) Indien Referentiekopers < nettoboekwaarde: -> dan is de uitgifteprijs = Referentiekopers;

¹ Op basis van deze criteria wordt uitgegaan van 18.101 rechthebbende personen.

- (ii) Indien Referentiekopers > nettoboekwaarde: -> dan is de uitgifteprijs = het hoogste van
(i) de nettoboekwaarde en (ii) de Referentiekopers - korting van 16,66%;

De uitgifteprijs zal nooit lager zijn dan de prijs die het resultaat is van de formule:

Slotkoers - 16,66%.

Als nettoboekwaarde per aandeel geldt de nettoboekwaarde per 30 september 2014: 30,76 euro.

Indien er een korting op de Slotkoers wordt toegestaan dan moeten de aandelen voor twee jaar geblokkeerd worden en zullen ze gedurende deze periode niet kunnen worden vervreemd tenzij in geval van overlijden van de inschrijver.

De Gemiddelde Koers gedurende de referentieperiode, van 13 oktober 2014 tot en met 11 november 2014, bedraagt 40,91 euro en de Slotkoers per 11 november 2014 bedraagt 41,22 euro. Bijgevolg is de Referentiekopers (door afronding tot 2 cijfers na de komma) gelijk aan 38,05 euro.

Volgens voorgaand prijsbepalingsmechanisme wordt de daadwerkelijke uitgifteprijs per aandeel vastgesteld op 34,35 euro (nl. uitgifteprijs nooit lager dan Slotkoers - 16,66%), bestaande uit het boekhoudkundig pari van afgerond 3,48 euro verhoogd met een uitgiftepremie ten belope van 30,87 euro.

Elke rechthebbende zal kunnen inschrijven op ten minste 23 aandelen. Aangezien de uitgifteprijs een korting inhoudt ten opzichte van de Slotkoers, zullen de aandelen gedurende een periode van 2 jaar worden geblokkeerd.

Hierna volgt de berekening van de verwatering van de beurskoers :

- a) op basis van een uitgifteprijs van 34,35 euro per aandeel van KBC Groep en
- b) een inschrijving op alle aangeboden aandelen

Beurswaarde van de aandelen vóór de kapitaalverhoging

(A) $417.364.358 \times \text{EUR } 41,22^2 = \text{EUR } 17.203.758.836,76$ (B)

Waarde van de aandelen voortkomend uit de kapitaalverhoging

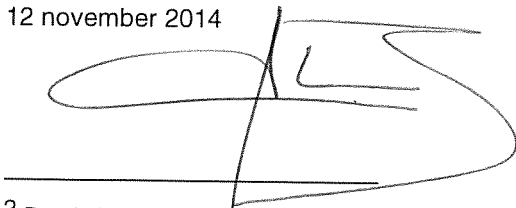
(C) $416.323 \times \text{EUR } 34,35 = \text{EUR } 14.300.695,05$ (D)

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

$\text{EUR } 17.218.059.531,81 / 417.780.681 = \text{EUR } 41,21$

Uitgaande van een volledige inschrijving op alle 416.323 aangeboden aandelen tegen 34,35 euro per aandeel, zouden maximaal 0,10% bijkomende aandelen worden gecreëerd (bestaand aantal aandelen pre-kapitaalverhoging = 417.364.358) en zou er bij deze uitgifteprijs slechts een zeer beperkte verwatering zijn van de beurswaarde van het aandeel KBC Groep, nl. van 0,01 euro per aandeel.

12 november 2014



T. Huyghe

² De slotkoers van het aandeel van KBC Groep op Euronext Brussels op 11 november 2014, afgerond tot 2 cijfers na de komma.

