

Kapitaalverhoging in 2018
inschrijving voorbehouden aan het personeel van KBC Groep NV
en bepaalde van zijn Belgische dochtervennootschappen

Verslag van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV van 14 november 2018
ter verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders bij de
uitgifte van maximaal 327.161 nieuwe aandelen van KBC Groep NV

Bij de kapitaalverhoging die wordt voorgesteld, worden maximaal 327.161 nieuwe aandelen van KBC Groep NV ("KBC Groep") ter inschrijving aangeboden aan de hierna omschreven rechthebbenden.

De aandelen zullen gedematerialiseerd zijn en zullen delen in het resultaat van het lopende boekjaar 2018 met uitzondering van het interimdividend dat de vennootschap op 16 november 2018 zal uitbetalen.

Het aantal aandelen dat wordt aangeboden is gebaseerd op het aantal rechthebbenden, vermenigvuldigd met het aantal aandelen dat een rechthebbende toelaat om in te schrijven tot beloop van 770 euro. Dit is het bedrag dat hij kan inbrengen in zijn personenbelastingaangifte.

Elke rechthebbende kan inschrijven als volgt:

- (i) op maximaal 19¹ aandelen die hem zeker worden toegekend ; en
- (ii) op maximaal 67² bijkomende aandelen. In geval de vraag het aanbod overtreft, kan deze aanvraag worden verminderd.

In geval niet elke rechthebbende inschrijft op 19 aandelen, dan zijn de resterende aandelen beschikbaar voor toekenning aan de inschrijvers die meer dan 19 aandelen wensen te verwerven en dit hebben opgegeven in hun inschrijvingsformulier. Dit verloopt als volgt:

- Indien het aantal resterende 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 resterende aandelen kleiner is dan het aantal inschrijvers dat nog niet het gevraagde aantal aandelen heeft toegewezen gekregen.
- In geval het saldo resterende 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

¹ Dit is het absolute maximum aantal aandelen per rechthebbende, uitgaande van de hypothese dat de uitgifteprijs gelijk zou zijn aan nettoboekwaarde per aandeel per 30 september 2018, hetzij 40,59 euro, 17.219 rechthebbenden en het bedrag van 770 euro dat men kan inbrengen in de personenbelastingaangifte. Het definitieve aantal zal vast komen te liggen op 16 november 2018.

² Dit is het absolute maximum, uitgaande van de hypothese dat de uitgifteprijs gelijk zou zijn aan nettoboekwaarde per aandeel per 30 september 2018, hetzij 40,59 euro, 17.219 rechthebbenden en de maximale tegenwaarde per inschrijven van 3.500 euro. Het definitieve aantal zal vast komen te liggen op 16 november 2018.



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 86 aandelen.

De inschrijvingsperiode loopt van 19 november 2018 tot en met 7 december 2018.

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

- Zij hebben het sociaalrechtelijk statuut van werknemer (met inbegrip van de personen in overgangsregeling naar pensioen) van KBC Groep of van een van zijn Belgische dochtervennootschappen die:
 - > ten minste vanaf 1 januari 2018 een dochtervennootschap is van KBC Groep;
 - > nog dochtervennootschap is op de betaaldatum van de aandelen, nl. 20 december 2018
- Zij hebben bij de aanvang van de inschrijvingsperiode tenminste 6 maanden anciënniteit, dit betekent ten minste vanaf 19 mei 2018, en zij zijn nog steeds tewerkgesteld bij KBC Groep of bij een van voormelde Belgische dochtervennootschappen³ op de betaaldatum van de aandelen, te weten 20 december 2018.

Volgende personen kunnen niet inschrijven op de kapitaalverhoging :

- Personen die tewerkgesteld zijn in een buitenlands bijkantoor en niet beschikken over een arbeidsovereenkomst naar Belgisch recht ;
- Personen die beschikken over een arbeidsovereenkomst naar Belgisch recht, maar tijdelijk tewerk gesteld zijn buiten de Europese Economische Ruimte bij een dochtervennootschap of een bijkantoor.

De 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 7, lid 3, 1° van de statuten van KBC Groep.

De bedoeling van deze kapitaalverhoging is het nauwer aanhalen van de band tussen KBC Groep en zijn personeel en het personeel van zijn 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 de 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 per aandeel die wordt vastgesteld op basis van het volgende mechanisme:

Uitgifteprijs = Slotkoers van het KBC-aandeel per 15 november 2018 minus 16,66% korting
De uitgifteprijs zal evenwel niet lager zijn dan de nettoboekwaarde per aandeel per 30 september 2018, hetzij 40,59 euro.

³ Op basis van deze criteria wordt uitgegaan van 17.219 rechthebbende personen.

Indien de uitgifteprijs lager is dan de Slotkoers dan worden de aandelen geblokkeerd in een KBC-effectenrekening voor een periode van 2 jaar vanaf de betaaldatum, nl. tot en met 19 december 2020.

De raad van bestuur geeft delegatie aan twee leden van het directiecomité van KBC Groep om op 16 november 2018 volgens dit prijsbepalingsmechanisme de daadwerkelijke uitgifteprijs (en bijgevolg het maximale aantal aandelen dat wordt uitgegeven) vast te stellen.

Hypothese dilutie:

De slotkoers van het KBC-aandeel op Euronext Brussels op 12 november 2018 bedraagt EUR 61,68

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

1. Uitgifteprijs = Slotkoers per 12 november 2018 – 16.66%
2. Uitgifteprijs = Nettoboekwaarde per 30 september 2018 (= 40,59 EUR)

	# KBC Shares		% of Total	Price	€ Total	€/Share
	Per subscriber	Total				
A) Market cap pre-capital increase (12 November 2018)		415,897,567 ⁴	100	61.68	25,652,561,932.56	
To be increased with # Shares offered at						
1) Closing stock price 12 November	13	223,847	0.05	61.68	13,806,882.96	
2) Closing stock price - 16.66%	15	258,285	0.06	51.40	13,276,911.07	
3) Net book value per 30 September 2018	19	327,161	0.08	40.59 ⁴	13,279,464.99	
B) Market cap post capital increase						€/Share
1) @ Closing stock price 12 November 2018		416,121,414			25,666,368,815.52	61.68
2) Closing stock price - 16.66%		416,155,852			25,665,838,843.63	61.67
3) Net book value per 30 June 2018		416,224,728			25,665,841,397.55	61.66
C) Fiscal deductible amount in € per subscriber					770 ⁴	
Estimated # subscribers in 2018 (info HR per 12 November 2018)					17,219 ⁴	

In deze hypothesen en uitgaande van een volledige inschrijving van het aanbod zouden maximaal 327.161 of 0,079 % bijkomende aandelen ⁴ worden gecreëerd en zou er bij de veronderstelde uitgifteprijs slechts een zeer beperkte verwatering zijn van de beurswaarde van het KBC-aandeel.

14 november 2018

⁴ Tegenover het aantal aandelen pre-kapitaalverhoging op 14 november 2018, nl. 415.897.567.

