

**Verslag van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV opgesteld overeenkomstig artikel 604, tweede lid van het Wetboek van Vennootschappen met het oog op de hernieuwing van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal**

**A. Huidige situatie binnen KBC Groep NV**

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 zevenhonderd miljoen euro (700.000.000 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 2 mei 2013. Deze werd gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 21 mei 2013 en is geldig tot 20 mei 2018.

**B. Voorstel van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering**

Hoewel van de lopende machtiging slechts beperkt gebruik werd gemaakt, meent de Raad van Bestuur dat het nuttig is om naar aanleiding van de Buitengewone Algemene Vergadering die zal gehouden worden op 3 mei 2018, voor te stellen om deze bevoegdheid te hernieuwen ten belope van een bedrag van zeven honderd miljoen euro (700.000.000 EUR) en dit voor een nieuwe periode van 5 jaar, te rekenen vanaf de bekendmaking van de statutenwijziging van 3 mei 2018. Voor het overige blijven dezelfde modaliteiten gelden als bij de bestaande machtiging.

Rekening houdend met de huidige fractiewaarde van het aandeel ad 3,48 EUR zal een dergelijke machtiging de uitgifte van 201.149.425 aandelen door de Raad van Bestuur mogelijk te maken. Voormeld bedrag van 700.000.000 EUR 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 3 mei 2018, 1.456.074.585,67 EUR bedraagt.

### **B.1 Verantwoording van de toekenning van de machtiging inzake toegestaan kapitaal**

Het toegestaan kapitaal biedt de mogelijkheid om snel en soepel in te spelen op regulatoire kapitaalbehoeften en/of markoportunities. Het toegestaan kapitaal geeft de Raad van Bestuur de mogelijkheid om nieuwe converteerbare tier-1 instrumenten uit te geven, die kunnen voorzien in een alternatieve vorm van couponbetaling, waarbij de obligatiehouders hun rente vergoed krijgen onder de vorm van aandelen in de Vennootschap. Daarnaast biedt de fusiewetgeving de mogelijkheid dat, mits naleving van bepaalde voorwaarden, de Raad van Bestuur van de Vennootschap binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal besluit tot fusie door overname van een vennootschap, waarin zij minstens 90% (maar niet alle) van de aandelen en andere stemrechtverlenende effecten bezit.

Tevens wordt voorgesteld om de bestaande mogelijkheid voor de Raad van Bestuur te behouden 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 (bijvoorbeeld van het boekjaar waarin deze werden uitgegeven of van het boekjaar dat op de uitgifte volgt). Zulks is administratief en boekhoudkundig eenvoudiger.

### **B.2 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 toegestane kapitaal (2 mei 2013) bedroeg het maatschappelijk kapitaal 1.450.401.447,91 EUR en werd aan de Raad van Bestuur een toegestaan kapitaal toegekend van 700.000.000 EUR.

Op datum van de Buitengewone Algemene Vergadering van 3 mei 2018 zal het kapitaal 1.456.074.585,67 EUR bedragen. Rekening houdend met de huidige fractiewaarde van 3,48 EUR biedt het bedrag van 700.000.000 EUR de mogelijkheid tot uitgifte van maximum 201.149.425 aandelen. Dit bedrag wordt voorgesteld, rekening houdend met het feit dat het in het belang is van de Vennootschap dat op een snelle en soepele wijze tot 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.

### **B.3 Nagestreefde doeleinden en bijzonder 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. Tevens moet ervoor worden gezorgd 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 en de gereguleerde ondernemingen die hiervan deel uitmaken, worden of zullen worden opgelegd of vooropgesteld.

Daarnaast kan van het toegestaan kapitaal gebruik gemaakt worden voor bepaalde verrichtingen die regelmatig kunnen terugkeren, zoals kapitaalverhogingen voor het personeel, kapitaalverhogingen ingevolge keuzedividend of fusies met een dochtervennootschap waarin de Vennootschap minstens 90% (maar niet alle) aandelen bezit. 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 toegestaan kapitaal nuttig en zelfs nodig om snel te kunnen inspelen op bepaalde omstandigheden zoals bijvoorbeeld bepaalde marktopportunities, interessante acquisitiemogelijkheden of crisismoments.

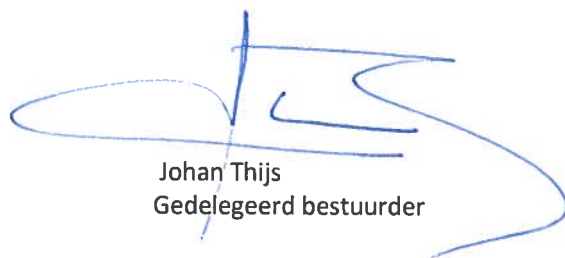
In de machtiging wordt de mogelijkheid voorzien voor de Raad van Bestuur om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen of te beperken, al dan niet ten voordele van één of meer bepaalde personen. In het licht van de huidige aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap, waarbij een pakket 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.

Opgemaakt te Brussel op 15 maart 2018



Hendrik Scheerlinck  
Gedelegeerd bestuurder



Johan Thijs  
Gedelegeerd bestuurder

