

KBC GROEP
Naamloze vennootschap
Havenlaan 2
1080 Brussel
RPR 0403.227.515
BTW BE 0403.227.515

Verslag van de Raad van Bestuur van KBC Groep NV opgesteld overeenkomstig (i) artikel 604, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen (hierna “W.Venn.”) met het oog op de hernieuwing van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal en (ii) artikel 604 juncto 607 van het W. Venn. met het oog op de hernieuwing van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal na de kennisgeving van de FSMA inzake openbaar bod

A. Huidige situatie binnen KBC Groep NV

1. Inzake artikel 604, tweede lid W. Venn. met het oog op de hernieuwing van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal

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 negenhonderd miljoen euro (900.000.000 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 30 april 2009. Deze werd gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 22 mei 2009 en is geldig tot 21 mei 2014.

2. Inzake artikel 604 juncto 607 W. Venn. met het oog op de hernieuwing van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal na de kennisgeving van de FSMA inzake openbaar bod.

Het huidige artikel 7C van de statuten van de Venootschap verleent aan de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 607 W. Venn. de bijzondere machtiging om ook na de datum van de ontvangst van de mededeling van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de Venootschap, binnen de grenzen van de bestaande, in de artikelen 7A en 7B opgenomen machtiging, tot kapitaalverhogingen over te gaan onder de voorwaarden en binnen de grenzen van het W. Venn.

Deze machtiging werd verleend door de Buitengewone Algemene Vergadering van 28 april 2011 en zij is geldig tot 27 april 2014.

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

1. Inzake artikel 604, tweede lid W. Venn. met het oog op de hernieuwing van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal

Hoewel van de lopende machtiging tot nu toe slechts voor een gedeelte werd gebruik gemaakt, en hoewel de vermelde machtiging werd verleend voor een periode lopende tot vijf jaar na de bekendmaking van de statutenwijziging beslist door de Buitengewone Algemene Vergadering van 30 april 2009, dit wil zeggen tot 21 mei 2014, meent de Raad van Bestuur dat het nuttig is om naar aanleiding van de Buitengewone Algemene Vergadering die zal gehouden worden op 2 mei 2013, voor te stellen om deze bevoegdheid te hernieuwen ten belope van een bedrag van EUR 700.000.000 (700 miljoen euro) en dit voor een nieuwe periode van 5 jaar, te rekenen vanaf de bekendmaking van de statutenwijziging van 2 mei 2013. Voor het overige blijven dezelfde modaliteiten gelden als bij de bestaande machtiging.

Rekening houdend met de huidige fractiewaarde van het aandeel ad EUR 3,48 zal een dergelijke machtiging de uitgifte van 201.149.425 aandelen door de Raad van Bestuur mogelijk maken.

tot een groot deel van hun portefeuille van gestructureerde producten, in verhouding tot de kredietrisico's die door hun respectievelijke dochtervennootschappen worden gelopen. Deze regeling houdt in dat KBC Bank of KBC Verzekeringen (afhankelijk van welke vennootschap, op geconsolideerd niveau, het verlies lijdt) één maal per kwartaal van de Staat een kapitaalbreng in de Vennootschap kunnen eisen voor een bedrag gelijk aan 90% van de verliezen in de zogenaamde *Equity Range*, die thans voor alle transacties samen EUR 1.456.300.000 bedraagt.

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 (vb. van het boekjaar waarin deze werden uitgegeven of van het boekjaar dat op de uitgifte volgt). Zulks is administratief en boekhoudkundig eenvoudiger.

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 toegestaan kapitaal bedroeg het maatschappelijk kapitaal EUR 1.244.334.873,07 en werd aan de Raad van Bestuur een toegestaan kapitaal toegekend van EUR 900.000.000.

Op datum van de Buitengewone Algemene Vergadering van 2 mei 2013 zal het kapitaal EUR 1.450.401.447,91 bedragen. Rekening houdend met de huidige fractiewaarde van 3,48 EUR biedt het bedrag van EUR 700.000.000 de mogelijkheid tot uitgifte van maximum 201.149.425 aandelen. Dit bedrag wordt voorgesteld rekening houdend met:

- de hoger vermelde verbintenissen aangegaan in het kader van de door KBC Bank uitgegeven Tier I-instrumenten, die – in de veronderstelling dat de aandelen zouden uitgegeven worden aan EUR 28,75 per aandeel - aanleiding zouden kunnen geven tot de uitgifte van 5.537.198 aandelen
- de hoger vermelde *Equity Range* in het kader van de Portfolio Protection Agreement, die – eveneens in de veronderstelling dat de aandelen zouden uitgegeven worden aan EUR 28,75 per aandeel – aanleiding zou kunnen geven tot de uitgifte van 45.588.521 aandelen
- het feit dat het in het belang is van de Vennootschap dat op een snelle en soepele wijze tot belangrijke 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.

Voormeld bedrag van EUR 700.000.000 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 2 mei 2013 EUR 1.450.401.447,91 bedraagt.

Verantwoording van de toekenning van de machtiging inzake toegestaan kapitaal

(i) *Kapitaalbehoeften en/of marktopportunities*

Het toegestaan kapitaal biedt de mogelijkheid om snel en soepel in te spelen op kapitaalbehoeften en/of marktopportunities.

Ingevolge een wijziging in de fusiewetgeving is het voortaan ook mogelijk 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.

(ii) *Verbintenissen in het kader van de emissie van Tier I-instrumenten*

Bovendien heeft de Vennootschap zich in het kader van de door KBC Bank uitgegeven GBP 525.000.000 Directly Issued Perpetual Debt Securities (Tier I-instrument) ertoe verbonden om alle redelijke inspanningen te doen om te verzekeren dat zij over toereikend toegestaan kapitaal beschikt voor de doeleinden van deze emissie. De uitgiftevoorwaarden van deze emissie bevatten immers de optie desgevallend de verplichting om gebruik te maken van een alternatieve methode van couponbetaling, waarbij de obligatiehouders hun rente vergoed krijgen onder de vorm van aandelen in de Vennootschap. Dit gebeurt via een dubbele inbreng in natura, nl. in eerste instantie brengen zij hun vordering in in het kapitaal van KBC Bank in ruil voor aandelen KBC Bank, en in tweede instantie brengen zij hun aandelen KBC Bank in in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor aandelen van deze laatste. De Vennootschap heeft zich ertoe verbonden deze kapitaalverhoging door te voeren via het toegestaan kapitaal.

In 2008 is de Vennootschap gelijkaardige verbintenissen aangegaan in het kader van twee nieuwe door KBC Bank uitgegeven Tier I-instrumenten, met name de 1,250,000,000 8% Euro Directly Issued Perpetual Debt Securities (uitgegeven in mei 2008) en de EUR 700,000,000 8% Euro Directly Issued Perpetual Debt Securities (uitgegeven in juni 2008), waarvan de uitgiftevoorwaarden eveneens een alternatieve methode van couponbetaling voorzien die gelijkaardig is aan deze beschreven in voorgaande alinea.

(iii) *Portfolio Protection Agreement*

In december 2009 werd tussen de Belgische Staat, de Vennootschap, KBC Bank NV en KBC Verzekeringen NV een *Portfolio Protection Agreement* (hierna "PPA") gesloten. Hierin werd overeengekomen dat de Staat tegen betaling van een garantiëpremie kredietbescherming zou verlenen aan KBC Bank en KBC Verzekeringen met betrekking

Nagestreefde doeleinden en bijzondere 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 worden gemaakt voor de doeleinden van voormelde Tier I-instrumenten, van de in de *Portfolio Protection Agreement* voorziene *Equity Range*, en 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 het toegestaan kapitaal nuttig, en zelfs nodig, om snel te kunnen inspelen op bepaalde omstandigheden zoals bijvoorbeeld bepaalde marktopportunities, interessante acquisitiemogelijkheden of crisisomstandigheden.

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 meerdere 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.

2. Inzake artikel 604 juncto 607 W. Venn. met het oog op de hernieuwing van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal na de kennisgeving van de FSMA inzake openbaar bod.

Overeenkomstig artikel 7C van de statuten van de Vennootschap is de Raad van Bestuur voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf 28 april 2011, dit wil zeggen tot 27 april 2014, bevoegd om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen na de kennisgeving van de FSMA inzake een openbaar bod op de effecten van de Vennootschap.

Aangezien de huidige machtiging verstrijkt op 27 april 2014 en om te vermijden dat er een tussentijdse Buitengewone Algemene Vergadering zou moeten bijeengeroepen worden voorafgaand aan de Jaarvergadering in mei 2014, met voorstel om de machtiging te hernieuwen, wordt thans aan de Buitengewone Algemene Vergadering van 2 mei 2013 voorgesteld om deze machtiging aan de Raad van Bestuur te hernieuwen voor een periode van drie jaar ingaand op 2 mei 2013.

Aangezien het aantal aandelen dat bij gebruik van deze machtiging mag worden uitgegeven, maximum 10% van het totaal aantal bestaande aandelen bedraagt (dit is, op heden, maximum 41.696.735 aandelen, volstaat het bedrag van EUR 700.000.000 (zijnde, op basis van de huidige fractiewaarde, 201.149.425 aandelen), ruimschoots.

Nagestreefd doeleinde

Deze machtiging inzake gebruik van het toegestaan kapitaal na kennisgeving van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten inzake openbaar bod heeft tot doel om de Raad van Bestuur toe te laten te reageren op een vijandig overnamebod, of op het risico tot de totstandkoming van een blokkeringsminderheid, die de verankering van KBC, haar stabiliteit, continuïteit of ontwikkeling kunnen bedreigen. Deze doelstelling dient in de ruimste zin geïnterpreteerd te worden.

Opgemaakt te Brussel op 18 maart 2013.



Bestuurder



Bestuurder