



Gereguleerde informatie, Leuven, 31 januari 2020 (17.40 CET)

Halfjaarlijks financieel verslag 2019/2020

In het eerste halfjaar van boekjaar 2019/2020 realiseerde KBC Ancora een winst van 69,1 miljoen euro, wat 0,4 miljoen euro meer is dan het resultaat over dezelfde periode in het vorige boekjaar. Het verschil is in zeer belangrijke mate toe te schrijven aan een daling van de interestlasten.

Verkorte financiële overzichten en toelichting¹

Resultaten over de eerste helft van boekjaar 2019/2020

	1H boekjaar 2019/2020	2019/2020	1H boekjaar 2018/2019	2018/2019
	(in 000 euro)	p.a. (in euro)	(in 000 euro)	p.a. (in euro)
Opbrengsten	77.543	0,99	77.545	0,99
Dividenden uit financiële vaste activa	77.516	0,99	77.516	0,99
Andere opbrengsten	26	0,00	29	0,00
Kosten	-8.450	-0,11	-8.853	-0,11
Kosten van schulden	-7.235	-0,09	-7.576	-0,10
Diensten en diverse goederen	-1.214	-0,02	-1.276	-0,02
Andere kosten	-1	-0,00	-1	-0,00
Resultaat na belastingen	69.093	0,88	68.692	0,88
Aantal aandelen uitgegeven*		78.301.314		78.301.314

* Er zijn geen instrumenten die tot verwatering kunnen leiden.

KBC Ancora realiseerde in de eerste zes maanden van het lopend boekjaar een positief resultaat van 69,1 miljoen euro, of 0,88 euro per aandeel, ten opzichte van een winst van 68,7 miljoen euro over dezelfde periode in het vorige boekjaar.

De resultaatcomponenten bestonden hoofdzakelijk uit het interim-dividend van KBC Groep (77,5 miljoen euro), rentekosten op schulden (7,2 miljoen euro) en operationele werkingskosten (1,2 miljoen euro).

¹ KBC Ancora rapporteert volgens de Belgische boekhoudnormen (Belgian GAAP).
Voor een balans en resultatenrekening: zie bijlage.



Balans per 31.12.2019

(in 000 euro)	31.12.2019	*30.06.2019
BALANSTOTAAL	3.165.789	3.089.448
Activa		
Vaste activa	3.088.253	3.088.253
<i>Financieel vast actief</i>	3.088.253	3.088.253
Vlottende activa	77.536	1.195
Passiva		
Eigen vermogen	2.813.981	2.744.889
<i>Geplaatst kapitaal</i>	2.021.871	2.021.871
<i>Wettelijke reserve</i>	72.132	72.132
<i>Onbeschikbare reserves</i>	650.117	650.117
<i>Overgedragen resultaat</i>	767	767
<i>Resultaat van de periode</i>	69.093	0
Schulden	351.808	344.559
<i>Schulden > 1 jaar</i>	343.000	343.000
<i>Schulden < 1 jaar</i>	205	179
<i>Overlopende rekeningen</i>	8.603	1.380

* De balans per 30.06.2019 is een balans na resultaatverwerking.

Het balanstotaal bedroeg 3,2 miljard euro, 76,3 miljoen euro meer dan per einde boekjaar 2018/2019.

Het aantal aandelen dat KBC Ancora aanhoudt in KBC Groep bleef ongewijzigd op 77.516.380.

Het eigen vermogen steeg met 69,1 miljoen euro, i.e. het positief resultaat van de eerste zes maanden van het lopende boekjaar. De schulden namen met 7,2 miljoen euro toe, door proratering van interestlasten gedurende de eerste zes maanden van het boekjaar.



Tussentijds verslag over de eerste 6 maanden van het lopende boekjaar 2019/2020

Toelichting over de eerste helft van het lopende boekjaar 2019/2020

Resultaat over de eerste 6 maanden van boekjaar 2019/2020

KBC Ancora realiseerde in de eerste zes maanden van het lopend boekjaar een positief resultaat van 69,1 miljoen euro, ten opzichte van een winst van 68,7 miljoen euro over dezelfde periode in het vorige boekjaar.

Dit resultaat werd in hoofdzaak beïnvloed door volgende elementen:

- dividendinkomsten voor een bedrag van 77,5 miljoen euro. KBC Groep keerde in november 2019 een interim-dividend uit van 1 euro per KBC Groep-aandeel.
- interestlasten ten belope van 7,2 miljoen euro, 0,34 miljoen euro minder dan in dezelfde periode vorig jaar. Deze daling is hoofdzakelijk het gevolg van de daling van de financiële schulden (343,0 mio euro in de eerste helft van boekjaar 2019/2020 versus 375,0 mio euro gedurende de eerste helft van het voorgaande boekjaar)
- operationele werkingskosten, die 1,2 miljoen euro bedroegen, 0,1 miljoen euro minder dan in dezelfde periode van het vorige boekjaar. De recurrente werkingskosten bestonden in hoofdzaak uit de kosten gemaakt binnen de kostendelende overeenkomst met Cera (0,9 miljoen euro). Daarnaast werden gebruikelijke kosten gemaakt in het kader van ondermeer de beursnotering en het zaakvoerderschap.

Participatie in KBC Groep, netto-schuldpositie en intrinsieke waarde

Het aantal KBC Groep-aandelen in portefeuille bleef onveranderd in de afgelopen zes maanden (77.516.380 KBC Groep-aandelen). KBC Ancora bezit 0,99 KBC Groep-aandeel per uitstaand KBC Ancora-aandeel. De gemiddelde boekwaarde van de KBC Groep-aandelen bedraagt 39,84 euro per aandeel.

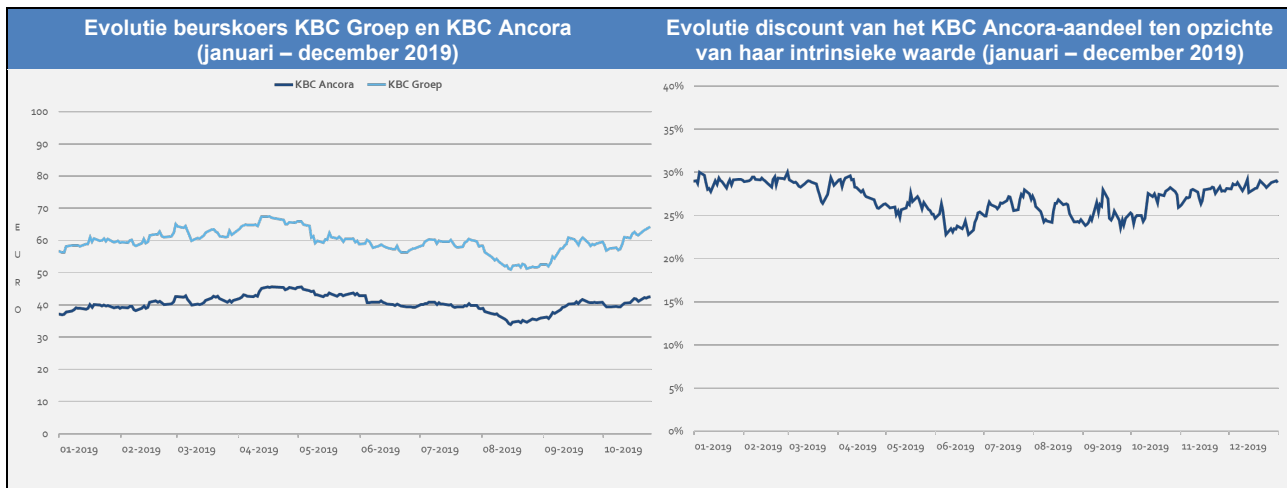
De netto-schuld van KBC Ancora bedroeg 3,50 euro per aandeel op 31 december 2019, een daling van 0,88 euro per aandeel ten opzichte van 30 juni 2019. De daling van de netto-schuld is het gevolg van het interim-dividend dat KBC Groep uitkeerde in november 2019. Gegeven de intentie van KBC Ancora om een (interim-)dividend uit te keren in juni 2020, zal de netto-schuld in de tweede jaarhelft opnieuw toenemen.

De intrinsieke waarde van één KBC Ancora-aandeel kwam op 31 december 2019 dus overeen met de beurskoers van 0,99 KBC Groep-aandeel minus 3,50 euro.

Op basis van de slotkoers van het KBC Groep-aandeel op 31 december 2019 (67,06 euro) bedroeg de intrinsieke waarde van een KBC Ancora-aandeel 62,88 euro en noteerde het KBC Ancora-aandeel (44,76 euro) met een discount van 28,8% ten opzichte van de intrinsieke waarde.



Onderstaande grafieken schetsen de evolutie van de beurskoersen van KBC Groep en KBC Ancora en de discount van KBC Ancora ten opzichte van haar intrinsieke waarde.



Gewijzigde vennootschapsvorm KBC Ancora

De Buitengewone Algemene Vergadering van 25 oktober 2019 besliste om de statuten van KBC Ancora met ingang van 1 januari 2020 aan te passen aan de bepalingen van het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen ("opt-in"). Met ingang van dezelfde datum werd de vennootschap omgevormd van een commanditaire vennootschap op aandelen (Comm.VA) naar een naamloze vennootschap (NV) met enige (statutaire) bestuurder. Daarbij werd gebruikt gemaakt van de mogelijkheden die een NV ('nieuwe stijl') biedt om de enige bestuurder in de statuten dezelfde rechten te verlenen als in een Comm.VA, zodat de wijziging van de rechtsvorm geen impact heeft op de verankeringsstructuur. Zoals dit het geval was sinds de beursnotering in 2001, is het mandaat van de statutaire bestuurder enkel herroepbaar mits daartoe een wettige reden bestaat en is de instemming van de statutaire bestuurder vereist voor besluiten tot statutenwijziging, besluiten tot uitkeringen aan de aandeelhouders en besluiten tot ontslag van de statutaire bestuurder.

Benoemingen bij statutair bestuurder Almancora Beheersmaatschappij

Herman Vandaele, die sinds 2010 onafhankelijk bestuurder is, werd op 29 november 2019 benoemd tot voorzitter van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij, statutair bestuurder van KBC Ancora. Hij volgt Jules Stuyck op, die de statutaire leeftijdsgrens bereikte.

Fintrac BV (met Marc De Ceuster als vaste vertegenwoordiger) werd, in opvolging van Jules Stuyck, aangesteld als nieuwe onafhankelijke bestuurder binnen de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij.



Beschrijving voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar

Bepaalde risicofactoren kunnen een impact hebben op de waarde van de activa van KBC Ancora en op de mogelijkheid om een dividend uit te keren. Terzake wordt verwezen naar de beschrijving van de risico's in het meest recente jaarverslag (pg. 17).

KBC Groep rapporteerde over de eerste negen maanden van 2019 een nettoresultaat van 1,79 miljard euro. Op 13 februari 2020 maakt KBC Groep haar jaarresultaat over boekjaar 2019 bekend.

KBC Groep hanteert bij haar dividendbeleid een dividenduitkeringsratio (inclusief de coupon op de uitstaande Additional Tier 1-instrumenten) van ten minste 50% van de geconsolideerde winst. Aansluitend op haar jaarvergadering in mei 2020 zal KBC Groep een slotdividend uitkeren, dat samen met het (in november 2019 uitbetaalde) interim-dividend het totaal dividend van het boekjaar 2019 vormt.

Naast een slotdividend van KBC Groep, zal het resultaat van KBC Ancora in de tweede jaarhelft van het lopende boekjaar (2019/2020) in hoofdzaak bestaan uit interestlasten en de gebruikelijke beperkte operationele kosten (kosten binnen de kostendelende overeenkomst met Cera, kosten in het kader van de beursnotering en kosten in het kader van het zaakvoerderschap).

Behoudens onvoorziene omstandigheden zal KBC Ancora het boekjaar 2019/2020 met een positief resultaat afsluiten. Zoals reeds aangekondigd in het persbericht van 30 augustus 2019, heeft KBC Ancora de intentie om 90% van het voor uitkering vatbare recurrente resultaat uit te keren als interim-dividend (i.e. na correctie voor eventuele uitzonderlijke resultaten en na verplichte aanleg van de wettelijke reserve). De uitbetaling van het interim-dividend zal gebeuren op 11 juni 2020. Het bedrag van het interim-dividend zal bekend gemaakt worden op 29 mei 2020 (17.40 CEST). Er zal geen slotdividend betaald worden.

Verklaring van de verantwoordelijke personen

“Wij, de leden van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij, statutair bestuurder van KBC Ancora NV, verklaren hierbij gezamenlijk dat, voor zover ons bekend,

- a) de verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van KBC Ancora,
- b) het tussentijdse jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen die zich in de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de verkorte financiële overzichten, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.”



Informatie over de externe controle

De commissaris beoordeelde de verkorte tussentijdse financiële informatie en bijhorende toelichting. Het commissarisverslag werd in bijlage in extenso opgenomen.

KBC Ancora is een beursgenoteerde vennootschap die 18,6% van de aandelen in KBC Groep bezit en die samen met Cera, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders zorgt voor de aandeelhoudersstabiliteit en de verdere ontwikkeling van de KBC-groep. Als kernaandeelhouders van KBC Groep hebben ze daartoe een aandeelhoudersovereenkomst gesloten.

Financiële kalender:

29 mei 2020 (17.40 CEST)	Bekendmaking bedrag interim-dividend
11 juni 2020	Betaaldatum interim-dividend
28 augustus 2020	Jaarlijks communiqué boekjaar 2019/2020
29 september 2020 (17.40 CEST)	Jaarverslag 2019/2020 beschikbaar
30 oktober 2020	Algemene Vergadering

Dit persbericht is beschikbaar in het Nederlands, het Frans en het Engels op de website www.kbcancora.be.

KBC Ancora Investor Relations & Pers contact: Jan Bergmans
tel.: +32 (0)16 27 96 72
e-mail: jan.bergmans@kbcancora.be of mailbox@kbcancora.be

Bijlage : balans en resultatenrekening met vergelijkende cijfers

(in 000 euro)	31.12.2019	30.06.2019
BALANSTOTAAL	3.165.789	3.089.448
Activa		
Vaste activa	3.088.253	3.088.253
Financiële vaste activa	3.088.253	3.088.253
<i>Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</i>	3.088.253	3.088.253
<i>Deelnemingen</i>	3.088.253	3.088.253
Vlottende activa	77.536	1.195
Vorderingen op ten hoogste 1 jaar	4	6
<i>Handelsvorderingen</i>	4	6
Liquide middelen	77.532	1.184
Overlopende rekeningen	0	5
Passiva		
Eigen vermogen	2.813.981	2.744.889
Kapitaal	2.021.871	2.021.871
<i>Geplaatst kapitaal</i>	2.021.871	2.021.871
Reserves	722.250	722.250
<i>Wettelijke reserve</i>	72.132	72.132
<i>Onbeschikbare reserves</i>	650.117	650.117
Overgedragen resultaat	767	767
Winst/verlies van de periode	69.093	n.v.t.
Schulden	351.808	344.559
Schulden > 1 jaar	343.000	343.000
<i>Financiële schulden</i>	343.000	343.000
<i>Kredietinstellingen</i>	343.000	343.000
Schulden < 1 jaar	205	179
<i>Handelsschulden</i>	147	132
<i>Leveranciers</i>	147	132
<i>Overige schulden</i>	58	47
Overlopende rekeningen	8.603	1.380

(in 000 euro)	01.07.2019- 31.12.2019	01.07.2018- 31.12.2018
RESULTAAT	69.093	68.692
Kosten	8.450	8.853
Kosten van schulden	7.235	7.576
Andere financiële kosten	0	0
Diensten en diverse goederen	1.214	1.276
Diverse lopende kosten	0	0
Opbrengsten	77.542	77.545
Opbrengsten uit financiële vaste activa	77.516	77.516
<i>Dividenden</i>	77.516	77.516
Andere financiële opbrengsten	0	0
Andere lopende opbrengsten	26	29



Verslag van de commissaris aan de raad van bestuur van KBC Ancora NV omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 31 december 2019

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van het bijgevoegde halfjaarlijks financieel verslag 2019/2020 dat de verkorte balans van KBC Ancora NV per 31 december 2019, de verkorte winst-en verliesrekening, evenals de toelichting omvat ("de tussentijdse verkorte financiële informatie"). De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte financiële informatie in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel voor tussentijdse verkorte financiële informatie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse verkorte financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd. Bijgevolg brengen wij dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 31 december 2019 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten opgesteld is in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel voor tussentijdse verkorte financiële informatie.

Zaventem, 31 januari 2020

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Kenneth Vermeire
Bedrijfsrevisor