





HISTORIEK VAN KBC ANCORA

1998

KBC Ancora Comm.VA werd opgericht op 18 december 1998 als Cera Ancora NV. Het kapitaal van Cera Ancora werd gevormd door de inbreng van 35.950.000 Almanij-aandelen en van ca. 12,4 miljoen euro aan liquiditeiten en werd bijna volledig door Cera (toen Cera Holding) CVBA onderschreven. Cera Ancora was aldus een quasi 100%-dochter van Cera.

2001

In 2000 werd de basis gelegd voor een ingrijpende herstructurering van Cera Ancora en van Cera, die respectievelijk op 12 en op 13 januari 2001 goedgekeurd werden. Deze herstructureringen kwamen er in uitvoering van een dading die afgesloten werd ter beëindiging van een juridische betwisting die terugging tot de fusie in 1998 van CERA Bank, ABB Verzekeringen en Kredietbank.

De herstructurering van Cera Ancora enerzijds leidde tot de omvorming van Cera Ancora NV tot Almancora Comm.VA, de splitsing van de Almancora-aandelen waardoor het kapitaal vertegenwoordigd werd door 55.929.510 aandelen en de verhoging (door inbreng en aankoop) van de participatie in Almanij tot 55.929.510 aandelen (28,56%). Anderzijds werd bij de herstructurering van Cera aan de vennoten van Cera het recht verleend op drie Almancora-aandelen per coöperatief D-aandeel waarmee zij uittraden.

Op 4 april 2001 werd Almancora voor het eerst op de beurs genoteerd. Vanaf die datum waren de aandelen verhandelbaar op het segment 'dubbele fixing' van de Brusselse Beurs.

2005

Op 2 maart 2005 werd de structuur van de Almanij/KBC-groep vereenvoudigd door middel van een fusie door overname van Almanij door KBC Bankverzekeringsholding.

De fusie tot KBC Groep had enkele belangrijke gevolgen voor Almancora:

- Naar aanleiding van de fusie ontving Almancora op 2 maart 2005 KBC Groep-aandelen, gebaseerd op een ruilverhouding van 1,35 KBC Groep-aandeel per Almanij-aandeel.
- Tot aan de fusie werd de aandeelhoudersstabiliteit van de Almanij/KBC-groep verzekerd door Cera, Almancora en de Andere Vaste Aandeelhouders, die hiertoe een aandeelhoudersovereenkomst hadden afgesloten. Naar aanleiding van de fusie werd een nieuwe aandeelhoudersovereenkomst afgesloten, waartoe tevens MRBB toetrad. De stabiele aandeelhouders van de KBC-groep omvatten voortaan Cera, Almancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders.
- Door het wegvallen van Almanij, verdween ook de winstreservering op dat niveau.

2007

Op 15 juni 2007 wijzigde de vennootschapsnaam Almancora in KBC Ancora en werd het Almancora-aandeel gesplitst met een factor 1,4 (7 nieuwe KBC Ancora-aandelen per 5 bestaande Almancora-aandelen). Beide wijzigingen beoogden de band tussen het KBC Ancora-aandeel en het KBC Groep-aandeel nog beter tot uiting te brengen.

De splitsing heeft eveneens tot gevolg dat sinds 15 juni 2007 de vennoten van Cera die met hun D-aandelen uittreden recht hebben op 4,2 KBC Ancora-aandelen per D-aandeel. Door dit 'scheidingsaandeel in natura' neemt de nog uit te keren participatie van Cera in KBC Ancora door de tijd gestaag af.

Sinds 15 juni 2007 noteert het KBC Ancora-aandeel op het continuegment van Euronext Brussels.

Op 8 augustus 2007 meldden Cera en KBC Ancora dat ze hun gezamenlijke participatie in KBC Groep hebben verhoogd tot meer dan 30%. De overschrijding van de 30%-drempel was belangrijk in het kader van de wet op de openbare overnamebiedingen die op 1 september 2007 in werking trad. Participaties van meer dan 30% die bestonden op het moment van de inwerkingtreding van de wet, geven immers geen aanleiding tot enige biedplicht, terwijl het na die datum niet langer mogelijk was om die drempel te overschrijden zonder een openbaar bod uit te brengen.

2012

In december 2012 verhoogde KBC Groep haar kapitaal met 1,25 miljard euro door de uitgifte van nieuwe aandelen. KBC Ancora steunde deze kapitaalverhoging, maar nam er zelf niet aan deel. Cera nam minder dan proportioneel deel aan de kapitaalverhoging. De gezamenlijke participatie van Cera en KBC Ancora daalde daardoor onder de 30%-drempel. Cera en KBC Ancora traden wel met bijkomende KBC Groep-aandelen, die ze reeds in bezit hadden, toe tot de aandeelhoudersovereenkomst tussen Cera, KBC Ancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders, waardoor deze overeenkomst blijvend meer dan 30% van het totaal aantal KBC Groep-aandelen groepeerde.

2013

Sinds juli 2013 heeft KBC Ancora een nieuwe kredietverlener voor 325 miljoen euro leningen die in 2007 verstrekt werden door KBC Bank.

In november 2013 verkocht KBC Ancora 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen. Met de hierbij vrijgemaakte middelen werd een lening ingekocht met een nominaal bedrag van 175 miljoen euro, die KBC Bank in 2007 aan KBC Ancora had verstrekt.

Beide transacties hadden een positieve impact op de kapitaalpositie van KBC Bank.

2014

Op 1 december 2014 hebben Cera en KBC Ancora, samen met MRBB en Andere Vaste Aandeelhouders, het onderlinge overleg met betrekking tot KBC Groep in geactualiseerde vorm verlengd voor een nieuwe periode van 10 jaar. Hiermee zorgden de betrokken aandeelhouders voor een bestendiging van de aandeelhoudersstabiliteit en ondersteunden zij de verdere ontwikkeling van de KBC-groep. In dat kader zijn Cera, KBC Ancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders met al hun aandelen toegetreden tot de aandeelhoudersovereenkomst en groepeeren zij 40% van het totale aantal uitstaande KBC Groep-aandelen.



J A A R V E R S L A G 2 0 1 6 / 2 0 1 7

KBC Ancora
Rechtsvorm: Burgerlijke vennootschap met de vorm van
een commanditaire vennootschap op aandelen
Zetel: Mgr. Ladeuzeplein 15, 3000 Leuven
LEI 549300I4XZ0RR3ZOSZ55
RPR Leuven: 0464.965.639
Website: www.kbcancora.be

INHOUDSTAFEL

| | |
|--|----------------------|
| Historiek van KBC Ancora | Cover vooraan |
| Brief van de voorzitter en de gedelegeerd bestuurders | 7 |
| Verklaring van de verantwoordelijke personen | 9 |
| 1 Aandeelhoudersinformatie | 9 |
| 1.1 Beurskoers, décote en verhandelde volumes | 9 |
| 1.2 Kerncijfers op balansdatum | 13 |
| 1.2.1 Balans en resultaat | 13 |
| 1.2.2 Kasstroomtabel | 14 |
| 1.2.3 Dividend | 15 |
| 1.3 Verspreiding KBC Ancora-aandelen | 15 |
| 1.3.1 Aandeelhouderschap KBC Ancora | 15 |
| 1.3.2 Weg naar de markt | 16 |
| 2 Groepsstructuur | 17 |
| 2.1 Almancora VZW | 17 |
| 2.2 Almancora Beheersmaatschappij NV | 18 |
| 2.3 Ancora VZW | 18 |
| 2.4 KBC Ancora Comm.VA | 18 |
| 3 Verslag van de statutair zaakvoerder | 19 |
| 3.1 Verklaring i.v.m. risico's | 19 |
| 3.2 Verklaring inzake deugdelijk bestuur | 19 |
| 3.2.1 Bestuursstructuur | 20 |
| 3.2.2 Raad van Bestuur Almancora Beheersmaatschappij NV | 20 |
| 3.2.2.1 Samenstelling Raad van Bestuur | 23 |
| 3.2.2.2 Bevoegdheden Raad van Bestuur | 24 |
| 3.2.2.3 Werking Raad van Bestuur | 25 |
| 3.2.3 Comités opgericht binnen de Raad van Bestuur | 25 |
| 3.2.3.1 Comité van Dagelijks Bestuur | 25 |
| 3.2.3.2 Auditcomité | 26 |
| 3.2.3.3 Benoemingscomité | 27 |
| 3.2.3.4 Remuneratiecomité | 28 |
| 3.2.4 Commissaris | 29 |
| 3.2.5 Belangrijkste kenmerken van het evaluatieproces van de Raad van Bestuur, van zijn comités en van zijn individuele bestuurders | 29 |
| 3.2.6 Remuneratieverslag over boekjaar 2016/2017 | 30 |
| 3.2.7 Interne controle en risicobeheer | 36 |
| 3.2.8 Rotatiesysteem | 37 |
| 3.2.9 Gedragsregels betreffende belangenconflicten | 37 |
| 3.2.10 Gedragsregels ter voorkoming van marktmisbruik | 38 |
| 3.2.11 Jaarlijkse melding conform artikel 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen | 38 |
| 3.2.12 Richtlijnen voor de uitoefening van het bestuursmandaat | 38 |
| 3.2.13 Openheid in aandeelhouderscommunicatie | 38 |

| | | |
|------------|--|------------------------|
| 3.3 | Verklaring inzake resultaten en andere informatie | 39 |
| 3.3.1 | Balans op 30 juni 2017 | 39 |
| 3.3.1.1 | Activa | 39 |
| 3.3.1.2 | Passiva | 41 |
| 3.3.2 | Resultatenrekening over boekjaar 2016/2017 | 42 |
| 3.3.2.1 | Opbrengsten | 42 |
| 3.3.2.2 | Kosten | 42 |
| 3.3.3 | Resultaat en voorstel tot resultaatverwerking | 44 |
| 3.3.4 | Juridische procedure | 44 |
| 3.3.5 | Bijkomende informatie | 45 |
| 3.3.6 | Geen geconsolideerde jaarrekening KBC Ancora | 45 |
| 3.3.7 | Boekjaar 2016 en beschikbare gegevens over boekjaar 2017 van KBC Groep | 45 |
| 3.3.7.1 | Afgelopen boekjaar van KBC Groep | 45 |
| 3.3.7.2 | Eerste semester van boekjaar 2017 van KBC Groep | 51 |
| 3.3.8 | Vooruitzichten voor boekjaar 2017/2018 | 54 |
| 3.4 | Financieel verslag | 56 |
| 3.4.1 | Balans | 56 |
| 3.4.2 | Resultatenrekening | 58 |
| 3.4.3 | Toelichting | 59 |
| 4 | Verslag van de commissaris | 64 |
| 4.1 | Verslag van de commissaris over het boekjaar | 64 |
| 4.2 | Verslag van de commissaris over het interim-dividend | 69 |
| 5 | Colofon | 74 |
| | Persberichten boekjaar 2016/2017 | Cover achteraan |
| | Financiële kalender 2017/2018 | Cover achteraan |

LIJST VAN GRAFIEKEN

| | | |
|-------------------|---|-----------|
| Grafiek 1: | Evolutie beurskoers KBC Ancora en KBC Groep over het afgelopen boekjaar | 9 |
| Grafiek 2: | Evolutie décote in relatieve termen van het KBC Ancora-aandeel t.o.v. haar intrinsieke waarde over het afgelopen boekjaar | 10 |
| Grafiek 3: | Verhandeld volume KBC Ancora-aandelen op dagbasis over het afgelopen boekjaar | 10 |
| Grafiek 4: | Relatieve evolutie beurskoersen KBC Ancora en KBC Groep t.o.v. BEL20-Index over het afgelopen boekjaar | 11 |
| Grafiek 5: | Relatieve evolutie beurskoersen KBC Ancora en KBC Groep t.o.v. Dow Jones EURO STOXX Bank-Index over het afgelopen boekjaar | 12 |
| Grafiek 6: | Groepsstructuur | 17 |
| Grafiek 7: | Evolutie eigen vermogen per KBC Groep-aandeel (per kwartaal) | 40 |
| Grafiek 8: | Evolutie beurskoers KBC Groep (dagelijks) | 40 |

LIJST VAN TABELLEN

| | | |
|------------------|---|-----------|
| Tabel 1: | Samenvattende beurscijfers voor de afgelopen boekjaren | 11 |
| Tabel 2: | Basisgegevens op balansdatum | 13 |
| Tabel 3: | Samenvatting van de resultaten over de afgelopen boekjaren | 14 |
| Tabel 4: | Kasstroomtabel over de afgelopen boekjaren | 15 |
| Tabel 5: | Samenstelling Raad van Bestuur Almancora Beheersmaatschappij NV en overzicht individuele aanwezigheden | 22 |
| Tabel 6: | Vergoedingen niet-uitvoerende bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij | 33 |
| Tabel 7: | Vergoedingen Comité van Dagelijks Bestuur KBC Ancora | 34 |
| Tabel 8: | Aandeelhouderschap KBC Ancora | 35 |
| Tabel 9: | Evolutie opbrengsten KBC Ancora | 42 |
| Tabel 10: | Evolutie kosten KBC Ancora | 43 |
| Tabel 11: | Kosten binnen de kostendelende overeenkomst met Cera | 43 |
| Tabel 12: | Winstcijfers en kernratio's KBC Groep over boekjaren 2016 en 2015 | 51 |
| Tabel 13: | Winstcijfers KBC Groep over eerste semester van boekjaren 2017 en 2016 | 53 |

RAAD VAN BESTUUR VAN ALMANCORA BEHEERSMAATSCHAPPIJ



Van links naar rechts:

Liesbet Okkerse
Johan Massy
Franky Depickere
Jean-François Dister
Jules Stuyck
Henri Vandermeulen
Katelijn Callewaert
Koen Kerremans
Rita Van kerckhoven

Niet op de foto:

Danielle Sougné
Herman Vandaele

BRIEF VAN DE VOORZITTER EN DE GEDELEGEERD BESTUURDERS

Resultaat van het boekjaar van KBC Ancora

KBC Ancora realiseerde in het boekjaar 2016/2017 een winst van 843,2 miljoen euro ten opzichte van een verlies van 21 miljoen euro het jaar voordien.

De opbrengsten bestonden enerzijds uit het dividend op de participatie in KBC Groep, anderzijds werden voor een belangrijk bedrag waardeverminderingen teruggenomen op de participatie in KBC Groep.

KBC Groep keerde in het afgelopen boekjaar een interim-dividend uit van 1,00 euro per aandeel in november 2016 en een slotdividend van 1,80 euro per aandeel in mei 2017. Daardoor ontving KBC Ancora in het afgelopen boekjaar een bedrag van 217 miljoen euro aan dividenden.

In 2009 werden belangrijke waardeverminderingen aangelegd op de participatie in KBC Groep omwille van de impact van de financiële crisis. De Raad van Bestuur is nu van oordeel dat de positieve evoluties op het niveau van KBC Groep toelaten om een belangrijk deel van deze waardeverminderingen op KBC Groep-aandelen terug te nemen. Dit resulteert in een niet-recurrent resultaat van 646,5 miljoen euro. Zonder deze terugnames zou KBC Ancora het boekjaar 2016/2017 afgesloten hebben met een winst van 196,7 miljoen euro.

De kosten van KBC Ancora bestonden uit de gebruikelijke kostenrubrieken. De werkingskosten bedroegen 2,3 miljoen euro, in lijn met het vorige boekjaar. De rentelast bedroeg 18,1 miljoen euro. Dat is 0,7 miljoen minder dan het jaar voordien.

Na verrekening van het overgedragen verlies van vorig boekjaar (20,2 miljoen euro), bedroeg het te bestemmen resultaat 823 miljoen euro. Aan de Algemene Vergadering van 27 oktober 2017 wordt volgende resultaatbestemming voorgesteld:

- een toevoeging van 41,2 miljoen euro (5% van het te bestemmen resultaat) aan de wettelijke reserve
- een toevoeging van 614,2 miljoen euro aan de onbeschikbare reserves. Dit bedrag vertegenwoordigt 95% van het niet-recurrent resultaat naar aanleiding van de terugname van waardeverminderingen. De overige 5% van het bedrag aan teruggenomen waardeverminderingen zit vervat in de toename van de wettelijke reserve
- een dividend van 166,8 miljoen euro (2,13 euro per aandeel), dat op 8 juni 2017 als interim-dividend aan de aandeelhouders werd betaald
- overdracht van het saldo van 1,0 miljoen euro (0,01 euro per aandeel) naar het volgende boekjaar.

Balans

Het balanstotaal van KBC Ancora steeg afgelopen boekjaar met 656,5 miljoen euro tot 3,1 miljard euro. Deze stijging werd in belangrijke mate bepaald door de gedeeltelijke terugname van waardeverminderingen op de participatie in KBC Groep.

Participatie in KBC Groep

In het afgelopen boekjaar bleef de participatie in KBC Groep ongewijzigd. Op balansdatum bezat KBC Ancora 77.516.380 KBC Groep-aandelen of 18,53% van het totaal aantal uitstaande KBC Groep-aandelen. Zoals hierboven aangegeven, werden de waardeverminderingen op deze participatie gedeeltelijk teruggenomen. KBC Ancora blijft de grootste aandeelhouder van KBC Groep en blijft, samen met Cera en de andere stabiele aandeelhouders, verder haar rol opnemen in de verankering van de KBC-groep.

Schulden

De schulden bedroegen op balansdatum 376,7 miljoen euro, een daling met 19,9 miljoen euro ten opzichte van het voorgaande boekjaar.

De financiële schulden op lange termijn bedragen in totaal 375 miljoen euro, met vervaldata in 2019 (175 miljoen euro), 2022 (100 miljoen euro) en 2027 (100 miljoen euro).

Benoemingen bij statutair zaakvoerder Almancora Beheersmaatschappij¹

Luc Discry, bestuurder A, bereikte op 3 augustus 2016 de statutaire leeftijdsgrens. Hij werd vervangen door Katelijn Callewaert.

Op 25 november 2016 trad Liesbet Okkerse in functie als bestuurder B, werd Koen Kerremans herbenoemd als bestuurder B en werd Rita Van kerckhoven benoemd als bestuurder C.

KBC Groep

KBC Groep betaalde een dividend van in totaal 2,80 euro per aandeel uit over boekjaar 2016. KBC Groep heeft een dividendpolitiek bekend gemaakt waarbij ze een dividenuitkeringsratio (inclusief de coupon op de Additional Tier 1-instrumenten) nastreeft van ten minste 50% van de geconsolideerde winst. KBC Groep zal voortaan, behoudens uitzonderlijke of onvoorziene omstandigheden, in november een interim-dividend uitbetalen van 1,00 euro per aandeel en daarnaast een finaal dividend na de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering.

De op 10 augustus 2017 bekendgemaakte resultaten van KBC Groep over de eerste helft van 2017 bedroegen 1.485 miljoen euro, ten opzichte van een winst van 1.113 miljoen euro in dezelfde periode een jaar eerder. Dit degelijke resultaat reflecteert de sterke commerciële resultaten van het bankverzekeringsmodel van KBC, en dit tegen de achtergrond van een sterke economische groei, lage inflatie, een stijgende euro en lage rentevoeten. KBC Groep kondigde bij de bekendmaking van zijn halfjaarresultaten eveneens aan op 17 november 2017 een interim-dividend van 1,00 euro per aandeel uit te keren aan zijn aandeelhouders.

Leuven, 31 augustus 2017



Franky Depickere
gedelegeerd bestuurder en
vaste vertegenwoordiger
Almancora Beheersmaatschappij



Jules Stuyck
voorzitter Raad van Bestuur
Almancora Beheersmaatschappij



Katelijn Callewaert
gedelegeerd bestuurder
Almancora Beheersmaatschappij

¹ Almancora Beheersmaatschappij is statutair zaakvoerder van KBC Ancora (zie rubriek 2.2 Almancora Beheersmaatschappij NV)

VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

Verklaring voortvloeiend uit de Europese transparantieregelgeving zoals opgelegd door het Belgische Koninklijk Besluit van 14 november 2007.

‘Wij, de leden van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij², statutair zaakvoerder van KBC Ancora Comm.VA, verklaren hierbij gezamenlijk dat, voor zover ons bekend, a) de jaarrekening van KBC Ancora, die is opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van KBC Ancora; b) het jaarverslag van KBC Ancora een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van KBC Ancora, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee het geconfronteerd wordt.’

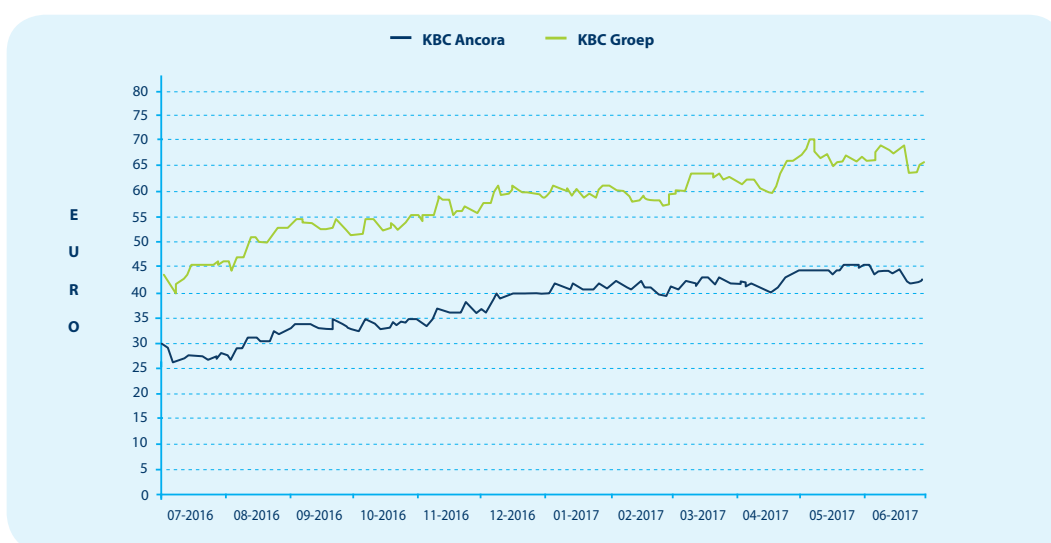
1 Aandeelhoudersinformatie

1.1 Beurskoers, décote en verhandelde volumes

Op balansdatum had KBC Ancora 77.516.380 KBC Groep-aandelen in portefeuille. De schulden, verminderd met de overige activa, bedroegen 366,6 miljoen euro. KBC Ancora heeft zelf 78.301.314 aandelen uitgegeven. De intrinsieke waarde³ van één KBC Ancora-aandeel kwam dus overeen met de beurskoers van 0,99 KBC Groep-aandeel minus een nettoschuld⁴ per aandeel van 4,68 euro.

Het KBC Ancora-aandeel en het KBC Groep-aandeel evolueerden over het afgelopen boekjaar zoals weergegeven in *Grafiek 1*.

Grafiek 1: Evolutie beurskoers KBC Ancora en KBC Groep over het afgelopen boekjaar



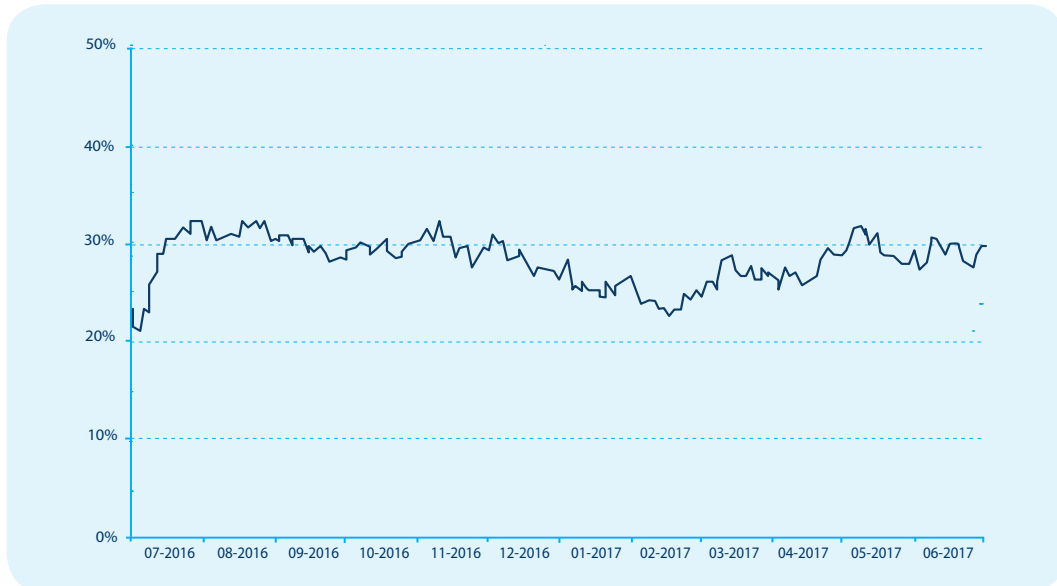
² De individuele leden van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij zijn opgenomen in hoofdstuk 3.2.2. van dit jaarverslag.

³ Intrinsieke waarde: waarde per aandeel berekend op basis van de beurskoers van de onderliggende aandelen verminderd met de nettoschuld per aandeel.

⁴ In dit jaarverslag wordt de term nettoschuld als volgt gedefinieerd: het totaal van de schulden verminderd met het totaal van de activa exclusief de financiële vaste activa.

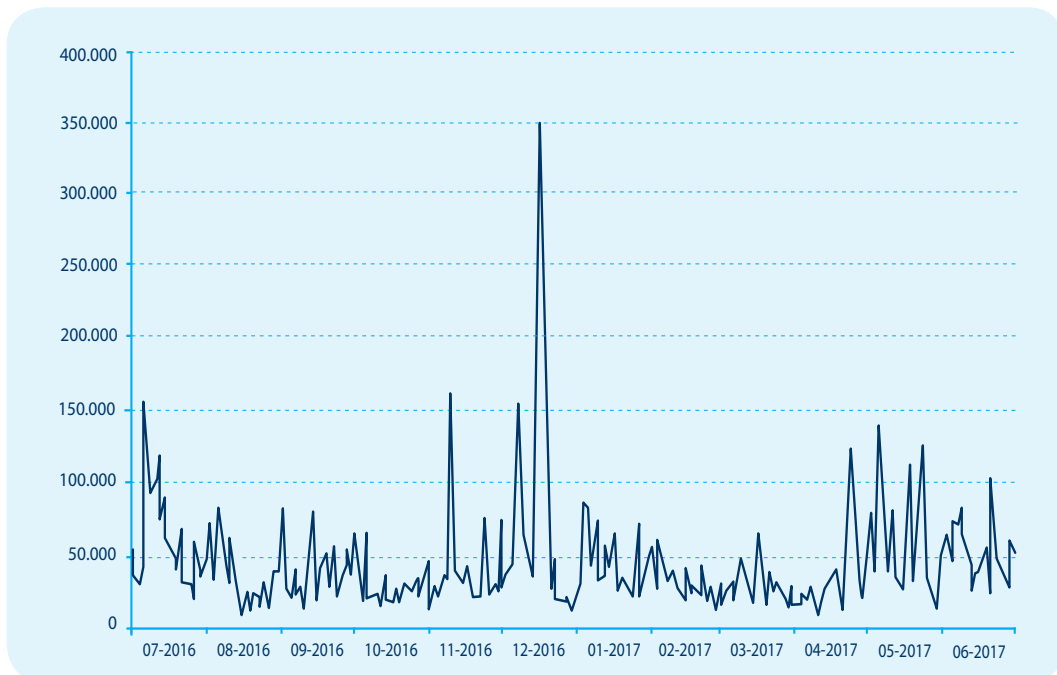
Grafiek 2 toont de evolutie van de décote van het KBC Ancora-aandeel ten opzichte van haar intrinsieke waarde over het afgelopen boekjaar in relatieve termen. Deze schommelde tussen 21% en 33%.

Grafiek 2: Evolutie décote in relatieve termen⁵ van het KBC Ancora-aandeel t.o.v. haar intrinsieke waarde over het afgelopen boekjaar



Grafiek 3 illustreert de liquiditeit van het KBC Ancora-aandeel.

Grafiek 3: Verhandeld volume KBC Ancora-aandelen op dagbasis over het afgelopen boekjaar



5 Intrinsieke waarde per KBC Ancora-aandeel (IW) = (beurskoers KBC Groep x aantal KBC Groep-aandelen in het bezit van KBC Ancora – nettoschulden) / aantal uitgegeven KBC Ancora-aandelen.
 Décote in relatieve termen = (IW - beurskoers KBC Ancora) / IW

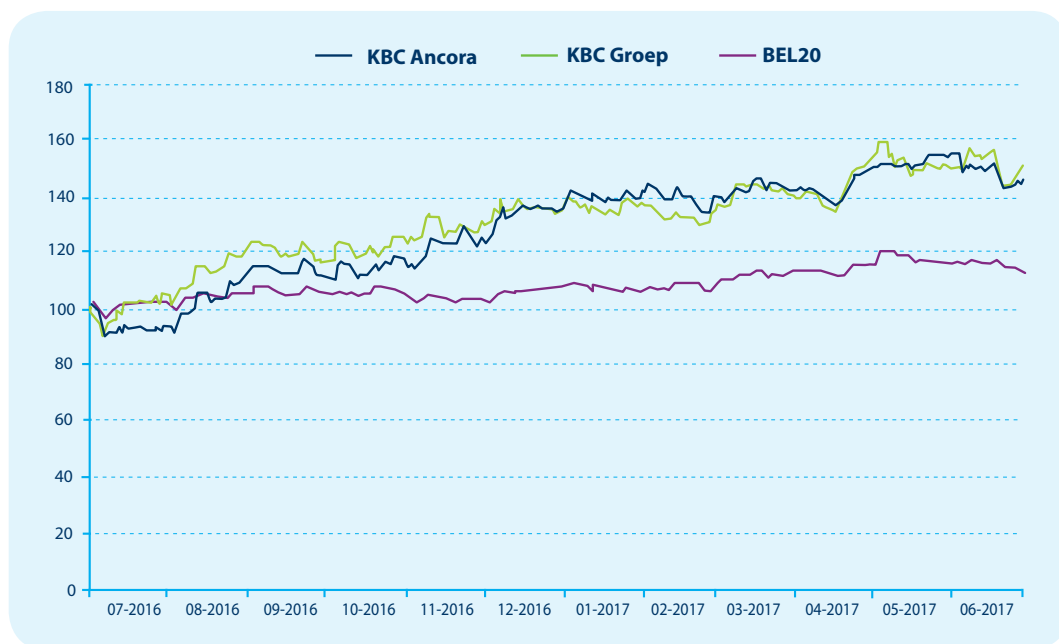
Tabel 1 vat enkele beurscijfers samen en vergelijkt ze met de prestaties in de afgelopen boekjaren.

Tabel 1: Samenvattende beurscijfers voor de afgelopen boekjaren van het KBC Ancora-aandeel

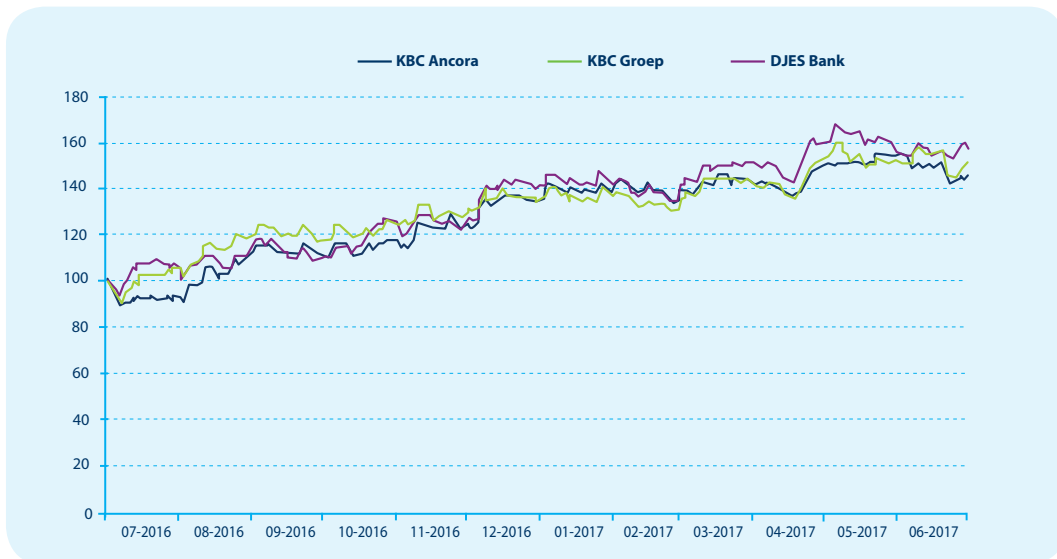
| | Boekjaar 2016/2017 | Boekjaar 2015/2016 | Boekjaar 2014/2015 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Maximumkoers (euro) | 45,545 | 39,105 | 38,69 |
| Minimumkoers (euro) | 26,355 | 27,205 | 20,75 |
| Koers op balansdatum (euro) | 42,825 | 29,305 | 36,20 |
| Gemiddeld aantal verhandelde aandelen per dag | 45.506 | 50.390 | 60.620 |

Grafieken 4 en 5 geven de relatieve koersevolutie weer van het KBC Ancora-aandeel ten opzichte van het KBC Groep-aandeel, de BEL20-Index en de Dow Jones EURO STOXX Bank-Index over het afgelopen boekjaar.

Grafiek 4: Relatieve evolutie beurskoersen KBC Ancora en KBC Groep t.o.v. BEL20-Index over het afgelopen boekjaar (30.06.2016 = 100)



Grafiek 5: Relatieve evolutie beurskoersen KBC Ancora en KBC Groep t.o.v. Dow Jones EURO STOXX Bank-Index over het afgelopen boekjaar (30.06.2016 = 100)



1.2 Kerncijfers op balansdatum

1.2.1 Balans en resultaat

Tabel 2 bevat een aantal basisgegevens op balansdatum van de afgelopen boekjaren.

Tabel 2: Basisgegevens op balansdatum

| | 30 juni 2017 | 30 juni 2016 | 30 juni 2015 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Aantal aandelen uitgegeven | 78.301.314 | 78.301.314 | 78.301.314 |
| Aantal KBC Groep-aandelen in portefeuille | 77.516.380 | 77.516.380 | 77.516.380 |
| Balanstotaal in euro | 3.098.302.862 | 2.441.801.181 | 2.443.180.246 |
| Marktkapitalisatie in euro (aan beurskoers op balansdatum) | 3.353.253.772 | 2.294.620.007 | 2.834.507.567 |
| Boekwaarde eigen vermogen in euro | 2.721.631.838 | 2.045.205.969 | 2.066.192.764 |
| Marktkapitalisatie/boekwaarde eigen vermogen | 1,23 | 1,12 | 1,37 |

Tabel 3 bevat de samenvattende resultaten over de afgelopen boekjaren.

Tabel 3: Samenvatting van de resultaten over de afgelopen boekjaren

| Resultaat KBC Ancora (in mio euro) | Boekjaar 2016/2017 | Boekjaar 2015/2016 | Boekjaar 2014/2015 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Opbrengsten | 863,6 | 0,1 | 155,2 |
| Dividenden uit financiële vaste activa | 217,0 | 0,0 | 155,0 |
| Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa* | 646,5 | 0,0 | 0,0 |
| Andere opbrengsten | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Kosten | 20,4 | 21,1 | 21,5 |
| Kosten van schulden | 18,1 | 18,8 | 19,2 |
| Diensten en diverse goederen | 2,3 | 2,3 | 2,3 |
| Andere kosten | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Resultaat | 843,2 | -21,0 | 133,7 |

* In de toelichting bij de jaarrekening wordt dit opgenomen onder de 'niet-recurrente opbrengsten'.

1.2.2 Kasstroomtabel

Tabel 4 geeft een beeld van de kasstromen van KBC Ancora.

In boekjaar 2016/2017 werd de kasstroom uit operationele activiteiten (196,5 miljoen euro) bepaald door het verschil tussen de dividenden die KBC Ancora ontving uit haar participatie in KBC Groep en de operationele werkings- en financieringskosten. Deze middelen werden in belangrijke mate aangewend voor de financieringsactiviteiten, bepaald door de uitkering van een interim-dividend (166,8 miljoen euro) en een vermindering van de (korte)termijnschulden (19,7 miljoen euro), waardoor de netto-kasstroom over het hele boekjaar 10,0 miljoen euro bedroeg.

In boekjaar 2015/2016 ontving KBC Ancora geen dividend uit haar participatie in KBC Groep. De netto-kasmiddelen (21 miljoen euro) die noodzakelijk waren om de operationele activiteiten (hoofdzakelijk de gebruikelijke werkings- en financieringskosten) te betalen, werden in belangrijke mate (19,7 miljoen euro) gefinancierd met de opname van kortetermijnschuld. Daarnaast werden de liquide middelen aangewend, wat tot een netto-kasuitstroom van 1,4 miljoen euro leidde.

In boekjaar 2014/2015 werd de kasstroom uit de operationele activiteiten nagenoeg volledig aangewend om enerzijds een interim-dividend uit te keren en anderzijds de (kortetermijn)schulden te verminderen.

Tabel 4: Kasstroomtabel over de afgelopen boekjaren

| Kasstroomtabel (in mio euro) | Boekjaar 2016/2017 | Boekjaar 2015/2016 | Boekjaar 2014/2015 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Operationele activiteiten | 196,5 | -21,0 | 133,7 |
| <i>Nettoresultaat</i> | <i>843,2</i> | <i>-21,0</i> | <i>133,7</i> |
| <i>Niet-cash resultaat (terugname van waardeverminderingen)</i> | <i>-646,5</i> | <i>n.v.t.</i> | <i>n.v.t.</i> |
| <i>Wijziging netto-werkkapitaal</i> | <i>-0,3</i> | <i>0,0</i> | <i>0,0</i> |
| Investeringsactiviteiten | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| <i>Financiële vaste activa</i> | <i>0,0</i> | <i>0,0</i> | <i>0,0</i> |
| Financieringsactiviteiten | -186,4 | 19,7 | -132,3 |
| <i>Financiële schulden (op korte termijn)</i> | <i>-19,7</i> | <i>19,7</i> | <i>-25,8</i> |
| <i>Uitkering interim-dividend</i> | <i>-166,8</i> | <i>0,0</i> | <i>-106,5</i> |
| Totale kasstroom | 10,0 | -1,4 | 1,4 |

1.2.3 Dividend

KBC Ancora keerde op 8 juni 2017 een interim-dividend uit van 2,13 euro bruto per aandeel. Het uitgekeerde dividend bedroeg in totaal 166,8 miljoen euro. Almancora Beheersmaatschappij, statutair zaakvoerder van KBC Ancora, stelt voor om geen slotdividend uit te keren over boekjaar 2016/2017 en om een bedrag van 1,0 miljoen euro (0,01 euro per aandeel) over te dragen naar het volgende boekjaar.

Het brutodividendrendement van het KBC Ancora-aandeel bedroeg 4,97% ten opzichte van de slotkoers op 30 juni 2017 van 42,825 euro.

De gedetailleerde resultaatbestemming wordt besproken onder rubriek 3.3.3 *Resultaat en voorstel tot resultaatverwerking*.

1.3 Verspreiding KBC Ancora-aandelen

1.3.1 Aandeelhouderschap KBC Ancora

De openbaarmaking van deelnemingen in beursgenoteerde bedrijven is wettelijk verplicht voor deelnemingen van 5% (of veelvoud daarvan). De statuten van KBC Ancora voorzien bovendien in meldingsdrempels van 1% en 3%.

Cera meldde op 21 augustus 2017 (krachtens art. 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) dat ze op 30 juni 2017 (nog steeds) meer dan 30% van de stemrechten aanhield in KBC Ancora. Cera meldde meer bepaald dat ze 41.869.879 van de 78.301.314 KBC Ancora-aandelen, of 53,47% aanhield.

FMR LLC meldde op 11 oktober 2016 dat FMR Co., Inc, een dochteronderneming van Fidelity Management & Research Company, dat zelf een dochteronderneming is van FMR LLC, op

3 oktober 2016 de statutaire meldingsdrempel van 1% had overschreden. Het hield op dat moment 1.949.702 KBC Ancora-aandelen aan, wat overeenstemt met een participatie van 2,49%.

Parvus Asset Management Europe Limited, gecontroleerd door Edoardo Mercadante, meldde op 2 augustus 2016, dat ze op 27 juli 2016 de statutaire meldingsdrempel van 1% overschreed. Het hield op dat moment 996.102 KBC Ancora-aandelen aan, wat overeenstemt met een participatie van 1,27%. Op 5 juli 2017 meldde Parvus Asset Management Europe Limited dat ze op 29 juni 2017 de (laagste) statutaire meldingsdrempel van 1% had onderschreden.

Daarnaast zijn tevens de meldingen in eerdere boekjaren van Lansdowne Partners Austria GmbH (1,02%), en Portus NV, gecontroleerd door Gino Coorevits (1,49%) relevant voor de samenstelling van het aandeelhouderschap.

Een volledig overzicht van de in vorige boekjaren ontvangen participatiemeldingen is opgenomen op de website van KBC Ancora.

1.3.2 Weg naar de markt

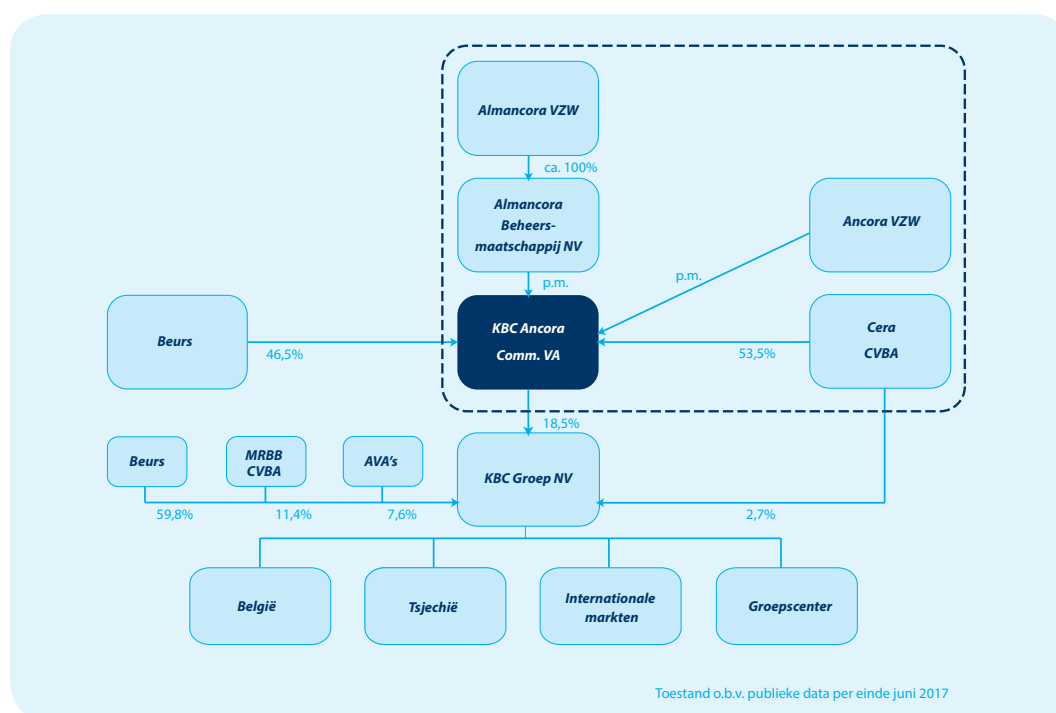
Vennoten van de coöperatieve vennootschap Cera die uittreden met hun coöperatieve D-aandelen ontvangen een bijzonder 'scheidingsaandeel'. Dit scheidingsaandeel bestaat in hoofdzaak uit 4,2 KBC Ancora-aandelen. Per D-aandeel waarmee een vennoot uittreedt, ontvangt hij dus 4,2 KBC Ancora-aandelen. Hij heeft dan de keuze: de KBC Ancora-aandelen behouden of de aandelen op de beurs verkopen.

In principe kunnen Cera-vennoten vrijwillig uittreden gedurende de eerste helft van elk boekjaar, maar de statuten van Cera voorzien in de mogelijkheid voor de statutair zaakvoerder van Cera, Cera Beheersmaatschappij, om in bepaalde gevallen de uittreding van vennoten tijdelijk te weigeren of op te schorten. In het afgelopen boekjaar konden vennoten vrijwillig uittreden gedurende de eerste jaarhelft van 2017. Cera Beheersmaatschappij behield zich wel de mogelijkheid voor om, ter vrijwaring van de stabiliteit van de vennootschap, de uittredingen te beperken tot 10% van het kapitaal. Daarom werden de in de eerste jaarhelft van 2017 ingediende uittredingsverzoeken pas uitgevoerd eind juni 2017, na afloop van de uittredingsperiode. Gezien het aantal uittredingen ruim onder deze 10%-grens bleef, werden alle ingediende uittredingsverzoeken volledig gehonoreerd. Uittredingen van rechtswege (bijvoorbeeld door overlijden) worden steeds volledig uitgevoerd.

2 Groepsstructuur

Grafiek 6 geeft een beeld weer van de groepsstructuur van KBC Ancora binnen de KBC-groep. De kader in stippelijijn omvat de vennootschappen die behoren tot de Cera/KBC Ancora-groep.

Grafiek 6: Groepsstructuur⁶



2.1 Almancora VZW

Almancora VZW heeft als doel bij te dragen tot de stabiliteit en de continuïteit van de KBC-groep. Zij speelt als controlerend aandeelhouder van Almancora Beheersmaatschappij een belangrijke rol in de samenstelling van diens Raad van Bestuur.

Als controlerend aandeelhouder van Almancora Beheersmaatschappij heeft Almancora VZW eveneens een doorslaggevende stem in de Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij.

De Raad van Bestuur van Almancora VZW bestaat uit de vertegenwoordigers van de vennoten van Cera die in de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij NV zetelen en uit de gedelegeerd bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij.

⁶ AVA's: Andere Vaste Aandeelhouders

MRBB: Maatschappij voor Roerend Bezit van de Boerenbond CVBA

Deze partijen vormen samen met Cera en KBC Ancora de stabiele aandeelhouders van KBC Groep en sloten daartoe een aandeelhoudersovereenkomst af met het oog op de ondersteuning van het algemene beleid van KBC Groep (zie rubriek 2.4 *KBC Ancora Comm.VA*).

2.2 Almancora Beheersmaatschappij NV

KBC Ancora heeft zelf geen Raad van Bestuur, maar wordt bestuurd door een statutair zaakvoerder: Almancora Beheersmaatschappij NV. In die rol stippelt Almancora Beheersmaatschappij onder meer het beleid van KBC Ancora uit.

In haar Raad van Bestuur (zie rubriek 3.2.2 *Raad van Bestuur Almancora Beheersmaatschappij NV*) zetelen ten minste vier vertegenwoordigers van de vennoten van Cera, ten minste twee gedelegeerd bestuurders en ten minste drie onafhankelijke bestuurders.

2.3 Ancora VZW

In de statuten van KBC Ancora werd een regeling voor belangenconflicten uitgewerkt. Ancora VZW werd in het kader hiervan opgericht.

Ancora VZW treedt op als lasthebber ad hoc indien Almancora Beheersmaatschappij een belangenconflict heeft bij een beslissing die zij als zaakvoerder van KBC Ancora moet nemen, indien Almancora Beheersmaatschappij verhinderd is haar opdracht te vervullen, of indien aan het mandaat van de statutair zaakvoerder een einde komt vooraleer de Algemene Vergadering van KBC Ancora een nieuwe statutair zaakvoerder heeft kunnen benoemen. Ancora VZW neemt dan het bestuursmandaat van Almancora Beheersmaatschappij tijdelijk over.

De Raad van Bestuur van Ancora VZW is samengesteld uit de onafhankelijke bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij NV.

2.4 KBC Ancora Comm.VA

De hoofdactiviteit van KBC Ancora is het behoud en het beheer van haar deelneming in KBC Groep, met als doel de aandeelhoudersstabiliteit en de continuïteit van de KBC-groep te verzekeren samen met Cera, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders (AVA's) van KBC Groep. KBC Ancora sloot daartoe met deze partijen op 23 december 2004 een aandeelhoudersovereenkomst. Voor de toepassing van deze overeenkomst worden Cera en KBC Ancora als één partij beschouwd.

In december 2012 traden Cera en KBC Ancora met bijkomende KBC Groep-aandelen, die ze reeds in bezit hadden, toe tot de aandeelhoudersovereenkomst tussen Cera, KBC Ancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders, waardoor deze overeenkomst ook na de kapitaalverhoging van KBC Groep van december 2012 blijvend meer dan 30% van het totale aantal KBC Groep-aandelen groepeerde.

Op 1 december 2014 hebben Cera en KBC Ancora, samen met MRBB en Andere Vaste Aandeelhouders, het onderlinge overleg met betrekking tot KBC Groep in geactualiseerde vorm verlengd voor een nieuwe periode van tien jaar. In dat kader zijn Cera, KBC Ancora, MRBB en de Andere Vaste Aandeelhouders met al hun aandelen toegetreden tot de aandeelhoudersovereenkomst.

De aandeelhoudersovereenkomst heeft thans betrekking op 168,2 miljoen KBC Groep-aandelen, wat overeenkomt met 40,2% van het totale aantal uitstaande KBC Groep-aandelen. Cera en KBC Ancora zegden samen 88,6 miljoen KBC Groep-aandelen of 21,20% van het totale aantal KBC Groep-aandelen toe. KBC Ancora heeft 77,5 miljoen KBC Groep-aandelen of 18,53% van het totale aantal KBC Groep-aandelen toegezegd en Cera het saldo.

3 Verslag van de statutair zaakvoerder

3.1 Verklaring i.v.m. risico's

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.

De activa van KBC Ancora bestaan voor nagenoeg 100% uit een deelneming in KBC Groep. Voor de specifieke risico's waaraan KBC Groep onderhevig is, wordt verwezen naar het jaarverslag en de communiqués van KBC Groep, beschikbaar op de website www.kbc.com.

Een daling van de beurskoers van het KBC Groep-aandeel heeft noodzakelijkerwijze een negatieve invloed op de waarde van de activa van KBC Ancora.

De investering in KBC Groep wordt gefinancierd door enerzijds het eigen vermogen en anderzijds leningen bij financiële instellingen. Op balansdatum bedroegen deze laatste 375 miljoen euro. Deze hebben betrekking op langlopende kredieten met vaste rentevoeten, met vervaldatum in 2019 (175 miljoen euro), in 2022 (100 miljoen euro) en in 2027 (100 miljoen euro). KBC Ancora volgt van nabij het rente- en herfinancieringsrisico op. De recurrente inkomsten van KBC Ancora bestaan in principe in hoofdzaak uit de dividenden die zij ontvangt uit haar deelneming in KBC Groep.

Indien KBC Ancora in een boekjaar geen dividend ontvangt uit haar deelneming in KBC Groep, zal ook KBC Ancora geen dividend uitbetalen. Indien KBC Ancora in een daarop volgend boekjaar opnieuw KBC Groep-dividenden ontvangt, zal haar overgedragen resultaat verrekend worden bij de bepaling van de uitkeerbare winst.

3.2 Verklaring inzake deugdelijk bestuur

KBC Ancora hecht bijzonder belang aan Corporate Governance.

KBC Ancora hanteert de Belgische Corporate Governance Code 2009 als referentiecodel. Zij streeft ernaar om de 'Code 2009' zo volledig mogelijk te implementeren.

Het Corporate Governance Charter van KBC Ancora licht de voornaamste aspecten toe van het beleid van de vennootschap op het vlak van corporate governance. Het is beschikbaar op de website: www.kbcancora.be.

Omdat KBC Ancora bestuurd wordt door een statutair zaakvoerder, worden de corporate governance bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code toegepast op het niveau van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij NV.

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij leeft de principes uit de Corporate Governance Code onverkort na. Van de bepalingen van de Code wordt afgeweken telkens wanneer de specifieke eigenschappen van KBC Ancora of haar statutair zaakvoerder of de specifieke omstandigheden dit vereisen. In voorkomend geval wordt de afwijking overeenkomstig het 'comply or explain'-principe toegelicht.

Het Corporate Governance Charter van KBC Ancora wijkt slechts van twee bepalingen af.

In afwijking van bepalingen 5.1. en 5.3./4. van de Corporate Governance Code, kan het Benoemingscomité van Almancora Beheersmaatschappij rechtstreeks (i.e. zonder tussenkomst van de Raad van Bestuur) voorstellen doen aan de Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij betreffende de benoeming van bestuurders A, B en C. De rechtstreekse voordrachtbevoegdheid van het Benoemingscomité biedt immers de beste garantie voor een

onafhankelijke voordrachtpolitiek, waarbij enkel het belang van KBC Ancora vooropstaat.

Daarnaast ontvangen de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur, in afwijking van Bepaling 7.11 van de Corporate Governance Code, geen variabele vergoeding voor hun werkelijke en vaste functies binnen KBC Ancora om de redenen toegelicht in rubriek 3.2.6.

3.2.1 Bestuursstructuur

De statutair zaakvoerder is onbeperkt aansprakelijk voor de schulden van KBC Ancora. De andere aandeelhouders van KBC Ancora zijn slechts verbonden ten belope van hun inbreng.

Krachtens het Wetboek van Vennootschappen moeten in een commanditaire vennootschap op aandelen de beslissingen van de Algemene Vergadering die derden aanbelangen (bv. de uitkering van een dividend) en elke wijziging van de statuten, de instemming krijgen van de statutair zaakvoerder, alvorens deze verricht of bekrachtigd kunnen worden.

De zaakvoerder werd voor onbepaalde duur aangesteld in de statuten. Aan zijn mandaat kan slechts in uitzonderlijke gevallen een einde worden gesteld. De zaakvoerder kan wel zelf ontslag nemen, zonder dat de Algemene Vergadering hiermee moet instemmen.

Almancora Beheersmaatschappij is als zaakvoerder bevoegd om alles te doen wat nodig of nuttig is om het doel van de vennootschap te verwezenlijken, met uitzondering van de bevoegdheden die bij wet voorbehouden zijn aan de Algemene Vergadering.

Voor de uitoefening van haar bestuursmandaat ontvangt Almancora Beheersmaatschappij geen bezoldiging, maar wel een terugbetaling van kosten die gemaakt worden in het kader van de uitoefening van het mandaat.

3.2.2 Raad van Bestuur Almancora Beheersmaatschappij NV

In het afgelopen boekjaar vonden volgende wijzigingen plaats in de samenstelling van de Raad van Bestuur:

- het mandaat van Luc Discry, bestuurder A van Almancora Beheersmaatschappij, liep af op 3 augustus 2016 wegens het bereiken van de statutaire leeftijdsgrens. Op de Bijzondere Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij van 24 juni 2016 werd Katelijn Callewaert benoemd tot nieuwe bestuurder A met ingang van 3 augustus 2016.
- op de Bijzondere Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij van 29 april 2016 werd Liesbet Okkerse benoemd tot bestuurder B voor een termijn van vier jaar met ingang van 25 november 2016.
- op de Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij van 25 november 2016 werd Koen Kerremans herbenoemd als bestuurder B voor een nieuwe termijn van vier jaar, werd Formafin Comm.V (met Danielle Sougné als vaste vertegenwoordiger) benoemd tot bestuurder C voor een termijn van vier jaar (ter vervanging van Danielle Sougné) en werd Rita Van kerckhoven benoemd tot bestuurder C voor een termijn van vier jaar.
- op een Bijzondere Algemene Vergadering van 27 januari 2017 werd BODA Comm.V (met Rita Van kerckhoven als vaste vertegenwoordiger) aangesteld als nieuwe bestuurder C (ter vervanging van Rita Van kerckhoven).

Katelijan Callewaert (°1958) studeerde af als licentiaat rechten aan de Universiteit van Gent en behaalde een grauaat in de fiscale wetenschappen aan de Fiscale Hogeschool te Brussel.

Van 1981 tot eind 2014 was ze werkzaam bij PwC Tax Consultants bcvba-sccrl, waar ze sinds 1991 bestuurder was en de functie van Tax Director Global Compliance Services uitoefende. Ze was daarnaast lid van de TLS (Tax and Legal Services) HR Board van PwC Tax Consultants. Verder was ze lid van het Instituut van de Accountants en de Belastingconsulenten (IAB-IEC), zetelde ze in verschillende commissies van het IAB-IEC en was ze lid van de International Fiscal Association (IFA) en van de Beroepsvereniging voor Fiscale en boekhoudkundige beroepen van Brabant (BAB Brabant). Ze was tevens docente en is lid van de examencommissie aan de Fiscale Hogeschool in Brussel.

Zij is sinds 3 augustus 2016 gedelegeerd bestuurder van Cera Beheersmaatschappij en Almancora Beheersmaatschappij.

Liesbet Okkerse (°1978) behaalde het diploma van Doctor in de Toegepaste Economische Wetenschappen aan de UFSIA (Universitaire Faculteiten Sint-Ignatius Antwerpen).

Liesbet Okkerse is professioneel actief als financieel beheerder van de gemeente Zoersel.

Zij is sinds 29 april 2016 lid van de Raad van Bestuur van Cera Beheersmaatschappij en werd benoemd als lid van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij met ingang van 25 november 2016.

Rita Van kerckhoven (°1954) studeerde af als Licentiate in de Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Universiteit Antwerpen (UFSIA) en behaalde daarnaast een aggregaatsdiploma.

Van 1977 tot 1995 oefende zij verschillende krediet-technische en commerciële functies uit bij IPPA Bank NV. Daarna maakte zij van 1995 tot 1998 deel uit van de Directie Private Banking Zetel Antwerpen bij CERA Investment Bank NV, waarna zij van 1998 tot 2016 verschillende commerciële directiefuncties opnam in Kantoor Antwerpen bij F. Van Lanschot Bankiers NV.

Zij werd op 25 november 2016 aangesteld als onafhankelijk bestuurder van Almancora Beheersmaatschappij NV. Sinds 27 januari 2017 oefent zij haar bestuursfunctie uit als vaste vertegenwoordiger van de commanditaire vennootschap BODA.

In *Tabel 5* volgt een overzicht van de samenstelling van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij en van de comités die in de schoot van deze Raad werden opgericht. Bij de Raad van Bestuur en zijn comités werd het aantal vergaderingen vermeld dat door de betrokken bestuurder werd bijgewoond. In het boekjaar 2016/2017 vergaderde de Raad elf keer, het Comité van Dagelijks Bestuur elf keer, het Auditcomité zes keer, het Benoemingscomité zeven keer en het Remuneratiecomité vier keer.

Tabel 5: Samenstelling Raad van Bestuur Almancora Beheersmaatschappij NV en overzicht individuele aanwezigheden

| Naam | Einde huidig mandaat | Bestuurders A | Bestuurders B | Bestuurders C | Comité van Dagelijks Bestuur | Auditcomité | Benoemingscomité | Remuneratiecomité |
|--|----------------------|---------------|---------------|---------------|------------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| Franky Depickere | 2018 | 11 | | | 11 | | 7 | |
| Katelijan Callewaert (sinds 03.08.2016) | 2020 | 11 | | | 11 | | | |
| Jean-François Dister | 2018 | | 11 | | | | 7 | 4 |
| Koen Kerremans | 2020 | | 11 | | | | | |
| Johan Massy | 2017 | | 11 | | | 6 | | |
| Liesbet Okkerse⁷ (sinds 25.11.2016) | 2020 | | 8 | | | | | |
| Henri Vandermeulen | 2020 | | 11 | | | | | |
| Danielle Sougné / Formafin Comm.V (met als vaste vertegenwoordiger Danielle Sougné) ⁸ | 2020 | | | 6 | | 2 | 3 | |
| Jules Stuyck voorzitter | 2017 | | | 11 | | | 7 | 4 |
| Herman Vandaele | 2018 | | | 11 | | 6 | 7 | 4 |
| Rita Van kerckhoven / BODA Comm.V (met als vaste vertegenwoordiger Rita Van kerckhoven) (sinds 25.11.2016) ⁹ | 2020 | | | 7 | | 4 | | |

7 Liesbet Okkerse is sinds 25 november 2016 lid van de Raad van Bestuur. Sinds de opname van haar mandaat heeft zij alle vergaderingen van de Raad van Bestuur bijgewoond.

8 Sinds 25 november 2016 oefent Danielle Sougné haar functies als lid van de Raad van Bestuur en van het Auditcomité uit als vaste vertegenwoordiger van de Comm.V Formafin.

9 Rita Van kerckhoven is sinds 25 november 2016 lid van de Raad van Bestuur en van het Auditcomité. Sinds 27 januari 2017 oefent zij deze functies uit als vaste vertegenwoordiger van de Comm.V BODA. Sinds de opname van haar mandaat heeft zij alle vergaderingen van de Raad van Bestuur en alle vergaderingen van het Auditcomité bijgewoond.

3.2.2.1 Samenstelling Raad van Bestuur

Het bestuursmandaat van de statutair zaakvoerder Almancora Beheersmaatschappij kan enkel worden beëindigd met zijn akkoord, of door de rechter, indien daartoe een wettige reden bestaat. Daarom is bijzonder veel aandacht besteed aan de wijze waarop de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij wordt samengesteld. Bij de uitwerking van de statuten werd rekening gehouden met de verankeringsdoelstelling van KBC Ancora, met de beginselen van deugdelijk bestuur, en meer in het bijzonder met de aanbevelingen van de bevoegde autoriteiten, en met de wettelijke voorschriften betreffende belangenconflicten in beursgenoteerde vennootschappen.

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij is samengesteld uit drie soorten bestuurders met elk hun specifieke hoedanigheidsvoorwaarden:

- **De bestuurders A** zijn diegenen voor wie het bestuursmandaat deel uitmaakt van hun dagelijkse professionele bezigheid.
De betrokkenen zijn gedelegeerd bestuurder van Almancora Beheersmaatschappij, met individuele vertegenwoordigingsbevoegdheid. De huidige twee bestuurders A zijn tevens gedelegeerd bestuurder van Cera Beheersmaatschappij, statutair zaakvoerder van Cera. Op die wijze wordt een personele band gecreëerd tussen KBC Ancora en Cera.
- **De bestuurders B** zijn niet-uitvoerende bestuurders die lid zijn van de overlegorganen die functioneren binnen Cera Ancora vzw, en voor zover deze laatste zich niet verzet tegen hun kandidatuur. Deze bestuurders verpersoonlijken de institutionele band tussen KBC Ancora en Cera, zoals die ook in de doelomschrijving van KBC Ancora ligt vervat.
- **De bestuurders C** zijn onafhankelijke bestuurders. Deze bestuurders zijn onafhankelijk zowel ten opzichte van de directie van KBC Ancora, als ten opzichte van Cera en van de KBC-groep.

De bestuurders worden benoemd voor een periode van ten hoogste vier jaar.

Het mandaat van de bestuurders is hernieuwbaar. Bij een verlenging binnen dezelfde bestuurderscategorie kan een bestuurder na afloop van zijn mandaat een of meerdere malen herbenoemd worden, maar enkel voor (een) onmiddellijk aansluitende mandaatperiode(s), zonder dat het bestuursmandaat gedurende langer dan twaalf jaar kan worden uitgeoefend.

Een bestuursmandaat B of C vervalt van rechtswege na de jaarlijkse Algemene Vergadering van het twaalfde bestuursjaar. Het mandaat van een bestuurder B of C eindigt in elk geval van rechtswege na de Algemene Vergadering van het jaar volgend op het jaar waarin de persoon de leeftijd van 70 jaar heeft bereikt. Het mandaat van een bestuurder A is evenwel onbeperkt hernieuwbaar en eindigt in ieder geval van rechtswege op het moment van het bereiken van de leeftijd van 65 jaar.

Ingeval een of meer plaatsen van bestuurder openvallen, hebben de overblijvende bestuurders van dezelfde categorie het recht om, uit de door het Benoemingscomité voorgestelde kandidaten, voorlopig in de vacature te voorzien tot aan de volgende Algemene Vergadering.

De Raad kiest onder zijn leden B en C een voorzitter.

Er moeten minimaal drie bestuurders C zijn. De bestuurders A en C vormen samen de meerderheid binnen de Raad van Bestuur. Men kan slechts tot bestuurder A, B of C worden benoemd door de Algemene Vergadering op voordracht van het Benoemingscomité van Almancora Beheersmaatschappij. In dit Benoemingscomité hebben de bestuurders C de meerderheid.

De vennootschap hanteert strikte onafhankelijkheidscriteria, die zijn opgenomen in artikel 9 van de statuten van Almancora Beheersmaatschappij. Alle bestuurders C voldoen tevens aan de wettelijke onafhankelijkheidscriteria gedefinieerd in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen.

Uiterlijk op 1 januari 2017 moest ten minste een derde van de leden van de Raad van Bestuur van een ander geslacht zijn dan de overige leden. De Raad van Bestuur telde op balansdatum 4 vrouwen en 7 mannen, waardoor aan de bepalingen van de wet is voldaan.

3.2.2.2 *Bevoegdheden Raad van Bestuur*

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij is bevoegd om alle daden te stellen die nodig of nuttig zijn voor het bereiken van het doel van de vennootschap en, in het kader van zijn zaakvoerderschap in KBC Ancora, voor het bereiken van het doel van KBC Ancora.

In het kader van de uitoefening van haar bestuursmandaat in KBC Ancora moet Almancora Beheersmaatschappij in het bijzonder oog hebben voor het doel van KBC Ancora. Dat richt zich op het behoud en het beheer van een deelneming in KBC Groep, of van elke vennootschap en/of vennootschapsgroep die daarvan de voortzetting is, om samen met Cera de verankering van KBC Groep te verwezenlijken en in stand te houden, zoals dat nader wordt omschreven in de statuten van KBC Ancora.

De Raad van Bestuur voert alle taken uit die tot zijn wettelijke en/of statutaire bevoegdheid behoren. Met betrekking tot beslissingen over de strategie van de vennootschap, haar waarden en de oriëntatie van het beleid, wordt rekening gehouden met het overleg tussen KBC Ancora en Cera.

De Raad van Bestuur oefent deze bevoegdheden uit zowel met betrekking tot het bestuur van Almancora Beheersmaatschappij zelf als met betrekking tot het bestuur van KBC Ancora, gelet op de hoedanigheid van Almancora Beheersmaatschappij van statutair zaakvoerder van KBC Ancora, een en ander overeenkomstig de respectieve statutaire bepalingen. Voor zover relevant, houdt de Raad van Bestuur ook rekening met de kostendelende overeenkomst tussen Cera en KBC Ancora (zie rubriek 3.3.2.2.1 *Kosten binnen de kostendelende overeenkomst met Cera*).

De Raad van Bestuur is tevens bevoegd om, gelet op de hoedanigheid van Almancora Beheersmaatschappij van statutair zaakvoerder van KBC Ancora, overleg te plegen en samen te werken met Cera met het oog op hun gelijklopende verankeringsdoelstelling.

Almancora Beheersmaatschappij is ertoe gehouden haar mandaat als statutair zaakvoerder persoonlijk uit te oefenen. De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij heeft evenwel, zoals is toegelaten door de statuten van KBC Ancora, het dagelijkse bestuur van KBC Ancora en van Almancora Beheersmaatschappij, en de uitvoering van de door de statutair zaakvoerder genomen besluiten, gedelegeerd aan twee bestuurders A die samen het Comité van Dagelijks Bestuur vormen.

3.2.2.3 Werking Raad van Bestuur

De werking van de Raad van Bestuur wordt geregeld door de statuten, aangevuld met de relevante bepalingen uit het Wetboek van Vennootschappen. Een verdere uitwerking ligt vervat in de 'Richtlijnen voor de bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij voor de uitoefening van hun bestuursmandaat', die deel uitmaken van het 'Intern addendum aan het Corporate Governance Charter van KBC Ancora'.

Het afgelopen boekjaar vergaderde de Raad van Bestuur elf keer. De vergaderingen werden telkens door nagenoeg alle leden bijgewoond. Naast zijn klassieke taken (vaststelling van de jaarlijkse en halfjaarlijkse resultaten, voorstel van resultaatverwerking, opvolging van de werkzaamheden van het Auditcomité, het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité, goedkeuring van de budgetten, enz.), behandelde de Raad van Bestuur in boekjaar 2016/2017 onder meer volgende topics:

- opvolging strategie en resultaten KBC-groep en werking aandeelhouderssyndicaat
- waardering financiële vaste activa van KBC Ancora
- interim-dividend van KBC Ancora
- voorstel inzake bijkomende vergoeding commissaris voor bijkomende werkzaamheden in het kader van interim-dividend
- opvolging procedure minderheidsvordering
- opvolging bestuursmandaten (benoeming van een bestuurder C en herbenoeming van een bestuurder B en van een bestuurder C)
- aanstelling leden Auditcomité
- update gedragscode ter voorkoming van marktmisbruik KBC Ancora

3.2.3 Comités opgericht binnen de Raad van Bestuur

3.2.3.1 Comité van Dagelijks Bestuur

• Samenstelling:

Het Comité van Dagelijks Bestuur is een collegiaal orgaan dat bestaat uit de twee bestuurders A. Het mandaat van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur neemt een einde bij de afloop van hun mandaat als bestuurder A in de Raad van Bestuur.

• Bevoegdheden:

Het Comité van Dagelijks Bestuur bereidt de vergaderingen van de Raad van Bestuur voor en maakt voorstellen tot besluitvorming over aan de Raad.

Het Comité oefent zijn bevoegdheden autonoom uit, maar altijd binnen het kader van de algemene strategie vastgesteld door de Raad van Bestuur.

Het Comité van Dagelijks Bestuur is bevoegd om zowel het dagelijkse bestuur van Almancora Beheersmaatschappij als het dagelijkse bestuur van KBC Ancora waar te nemen.

• Werking:

Het Comité van Dagelijks Bestuur werd door de Raad van Bestuur belast met het dagelijkse bestuur van de vennootschap. Het Comité vergadert in principe maandelijks. Het afgelopen boekjaar vergaderde het elf keer. Daarnaast zijn er uiteraard de veelvuldige informele contacten tussen de gedelegeerd bestuurders.

3.2.3.2 Auditcomité

- **Samenstelling:**

Het Auditcomité bestaat uit minstens drie bestuurders, andere dan de bestuurders A. Meer dan de helft van de leden van het Auditcomité dienen bestuurders C te zijn.

De bestuurders C zijn onafhankelijke bestuurders die allen voldoen aan de in de Corporate Governance Code en in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen vastgelegde onafhankelijkheidscriteria.

Onder de leden van het Auditcomité werden Herman Vandaele en Danielle Sougné aangeduid als leden met specifieke ervaring op het gebied van boekhouding en audit.

Herman Vandaele behaalde de diploma's van Licentiaat in de Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Universiteit van Antwerpen (UFSIA) en Master in Treasury & Banking and Tax Management aan IPO Antwerpen (thans Antwerp Management School) en volgde een Executive Management Program aan CEDEP/INSEAD in Fontainebleau en een Leadership Program aan de University of Colorado Denver. Hij was tot eind december 2010 General Manager Corporate Projects bij NV Bekaert en bekleedde sinds 1975 diverse functies binnen de Bekaert-groep in binnen- en buitenland. Hij beschikt over een jarenlange ervaring in corporate and headquarter responsibilities. Zijn expertise bestrijkt onder meer plant control, corporate finance, audit, personnel management, IT, corporate treasury and banking, M&A, shared services, investor relations en general management. In de periode 1985-2000 was hij docent aan de hogescholen Ehsal en Vlekho (thans Hogeschool-Universiteit Brussel) en aan IPO Antwerpen (thans Antwerp Management School).

Danielle Sougné behaalde het diploma van Licentiaat in de Bedrijfswetenschappen en een onderwijscertificaat in Economie aan de Management School van de Universiteit van Luik (HEC). Verder behaalde zij het diploma 'Master in Administration and Management' (Finance orientation) en een Ph.D in Applied Economics (Finance orientation) aan de Université Catholique de Louvain (UCL). Zij doceert sinds 1999 Financial Management aan de Management School van de Universiteit van Luik, waar zij in 2008 voorzitter werd van het departement 'Finance et Droit' en sinds 1999 fulltime actief is als academicus. Zij doceert onder meer de vakken 'Capital Budgeting and Valuation', 'Corporate Finance', 'Introduction to Consolidation', 'Accountancy and Taxation' en 'Financial Markets'.

Uit het voorgaande blijkt dat voldoende onafhankelijke bestuurders die zetelen in het Auditcomité beantwoorden aan de in artikel 96, §1, 9° van het Wetboek van Vennootschappen vastgelegde criteria van onafhankelijkheid en deskundigheid, zodat het Auditcomité over voldoende relevante deskundigheid beschikt op het gebied van boekhouding en audit.

Het Auditcomité kiest onder zijn leden een voorzitter, die niet tevens voorzitter van de Raad van Bestuur mag zijn, en stelt een secretaris aan.

Het Auditcomité wordt voorgezeten door Herman Vandaele.

- **Bevoegdheden:**

Het Auditcomité staat de Raad van Bestuur bij in het vervullen van zijn toezichtsoverdracht met het oog op een controle in de ruimste zin.

De taken van het Auditcomité hebben in het bijzonder betrekking op:

- financiële rapportering en informatieverstrekking
- interne controle en risicobeheer
- toezicht op de effectieve werking van het interne controlesysteem in de onderneming
- externe controlefunctie uitgeoefend door de commissaris
- bijkomende controleopdrachten

• **Werking:**

Het Auditcomité vergadert zo vaak als nodig is voor zijn goed functioneren en minstens vier keer per jaar.

De werking van het Auditcomité wordt gekaderd in het intern reglement van het Auditcomité, dat is opgenomen in het Corporate Governance Charter.

De gedelegeerd bestuurders zijn geen lid van het Auditcomité, maar worden voor de vergaderingen uitgenodigd. Deze regeling waarborgt de noodzakelijke dialoog tussen Raad van Bestuur en uitvoerend management.

Het afgelopen boekjaar vergaderde het Auditcomité zes keer. In boekjaar 2016/2017 behandelde het Auditcomité onder meer volgende topics:

- waardering financiële vaste activa van KBC Ancora
- financiële planning van KBC Ancora
- ontwerpjaarrekening en ontwerpjaarverslag KBC Ancora over boekjaar 2015/2016
- remuneratieverslag KBC Ancora over boekjaar 2015/2016
- opvolging procedure minderheidsvordering
- evaluatie doeltreffendheid van het Auditcomité en toereikendheid van het intern reglement van het Auditcomité
- budgetcontrole en kostedelende overeenkomst tussen Cera en KBC Ancora
- halfjaarcijfers KBC Ancora
- interim-dividend KBC Ancora
- voorstel inzake bijkomende vergoeding commissaris voor bijkomende werkzaamheden in het kader van het interim-dividend
- auditplanning van de commissaris
- jaarlijkse bespreking i.v.m. de onafhankelijkheid van de commissaris
- budgetten KBC Ancora boekjaar 2017/2018
- interne controle en risicobeheer / interne audit

3.2.3.3 *Benoemingscomité*

• **Samenstelling:**

Het Benoemingscomité bestaat uit minstens drie bestuurders. De bestuurders C vormen de meerderheid in het Benoemingscomité.

Het Benoemingscomité wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij, behalve wanneer de keuze van zijn of haar opvolger wordt behandeld.

- **Bevoegdheden:**

Het Benoemingscomité doet rechtstreeks (i.e. zonder tussenkomst van de Raad van Bestuur) voorstellen aan de Algemene Vergadering van Almancora Beheersmaatschappij betreffende de benoeming van bestuurders A, B en C. Per vacante plaats draagt het Benoemingscomité ten minste twee kandidaten voor.

Gezien het Benoemingscomité in meerderheid is samengesteld uit onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders (de bestuurders C), biedt de rechtstreekse voordracht van kandidaat-bestuurders de beste garantie voor een onafhankelijke voordrachtpolitiek, waarbij enkel het belang van KBC Ancora vooropstaat.

Er kunnen geen bestuurders worden benoemd die niet werden voorgedragen door het Benoemingscomité.

- **Werking:**

Het Benoemingscomité vergadert zo vaak als nodig is voor zijn goed functioneren, en minstens twee keer per jaar.

De werking van het Benoemingscomité wordt gekaderd in het intern reglement van het Benoemingscomité, dat is opgenomen in het Corporate Governance Charter.

Het afgelopen boekjaar vergaderde het Benoemingscomité zeven keer. Op deze vergaderingen kwamen onder meer aan bod:

- voordracht tot herbenoeming van een bestuurder B
- voordracht tot benoeming van twee bestuurders C
- invulling vacatures Auditcomité
- evaluatie van de activiteiten van het Benoemingscomité
- evaluatie van de samenstelling en omvang van de Raad van Bestuur en van de comités
- benoemingsprocedure bestuurder C

Telkens wanneer dit noodzakelijk of opportuun is, worden gemeenschappelijke vergaderingen georganiseerd met het Benoemingscomité van Almancora Beheersmaatschappij en het Benoemingscomité van Cera Beheersmaatschappij.

3.2.3.4 Remuneratiecomité

- **Samenstelling:**

Het Remuneratiecomité bestaat uit minstens drie bestuurders, andere dan de bestuurders A, waarvan een meerderheid bestuurders C.

Het Remuneratiecomité wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij.

- **Bevoegdheden:**

Het Remuneratiecomité:

- doet voorstellen betreffende het remuneratiebeleid voor de bestuurders B en C
- doet voorstellen betreffende het remuneratiebeleid voor de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur (bestuurders A)
- doet aanbevelingen betreffende de individuele remuneratie van de bestuurders B en C en van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur

- doet voorstellen betreffende het remuneratiebeleid voor directieleden, andere dan de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij. Waar relevant, wordt hierbij overleg gepleegd met het Remuneratiecomité van Cera Beheersmaatschappij.

- **Werking:**

Het Remuneratiecomité vergadert zo vaak als nodig is voor zijn goed functioneren, en minstens twee keer per jaar. Het afgelopen boekjaar vergaderde het Remuneratiecomité vier keer.

Het Remuneratiecomité beschikt over voldoende relevante deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid. Onder de leden van het Remuneratiecomité heeft Herman Vandaele specifieke ervaring op het gebied van personeelsmanagement en verloning van bestuurders en directieleden van ondernemingen.

De werking van het Remuneratiecomité wordt gekaderd in het intern reglement van het Remuneratiecomité, dat is opgenomen in het Corporate Governance Charter van KBC Ancora.

In het afgelopen boekjaar besprak het Remuneratiecomité onder meer de vergoedingen van de bestuurders B en C, de functiekaart en evaluatie van de gedelegeerd bestuurders en de evaluatie van de werking van het Remuneratiecomité.

3.2.4 Commissaris

Op de Algemene Vergadering van 31 oktober 2014 werd KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA (KPMG) herbenoemd als commissaris voor een nieuwe periode van drie jaar. KPMG Bedrijfsrevisoren heeft Olivier Macq aangeduid als haar vaste vertegenwoordiger.

In boekjaar 2016/2017 ontving KPMG Bedrijfsrevisoren een vergoeding van 14.912 euro (excl. btw) voor de normale werkzaamheden als commissaris, en een bijkomende vergoeding van 5.000 euro (excl. btw) voor de werkzaamheden in het kader van het interim-dividend.

3.2.5 Belangrijkste kenmerken van het evaluatieproces van de Raad van Bestuur, van zijn comités en van zijn individuele bestuurders

De Raad van Bestuur bespreekt en evalueert regelmatig, en minstens om de drie jaar, zijn omvang, samenstelling en werking, het functioneren van de Raad en zijn comités en de interactie van de Raad van Bestuur met het Comité van Dagelijks Bestuur. Deze evaluatie wordt uitgevoerd door de Raad van Bestuur, op initiatief van de voorzitter en bijgestaan door het Benoemingscomité. Daarnaast toetst en beoordeelt ieder comité jaarlijks zijn eigen doeltreffendheid en brengt daarover verslag uit aan de Raad van Bestuur. Zo nodig stelt het betreffende comité wijzigingen voor aan de Raad van Bestuur.

De bijdrage van elke bestuurder wordt periodiek geëvalueerd om - rekening houdend met wijzigende omstandigheden - de samenstelling van de Raad van Bestuur te kunnen aanpassen. Bij de evaluatie wordt rekening gehouden met hun algemene rol als bestuurder en, naargelang het geval, met hun specifieke rol als voorzitter of als lid/voorzitter van een comité. In geval van een herbenoeming vindt er een evaluatie plaats van het engagement en de effectiviteit van de bestuurder, conform een vooraf bepaalde en transparante procedure.

De Raad van Bestuur handelt op basis van de resultaten van de evaluatie door zijn sterktes

verder te ontwikkelen en zijn zwaktes aan te pakken. Desgevallend houdt dit in dat er nieuwe leden ter benoeming worden voorgedragen, dat wordt voorgesteld om bestaande leden niet te herbenoemen of dat maatregelen worden genomen die nuttig worden geacht voor de doeltreffende werking van de Raad van Bestuur.

De bestuurders B en C komen minstens een keer per jaar samen in afwezigheid van de bestuurders A om hun interactie met het Comité van Dagelijks Bestuur te evalueren.

3.2.6 Remuneratieverslag over boekjaar 2016/2017

Beschrijving van de procedures om het vergoedingsbeleid te ontwikkelen en de vergoeding te bepalen van individuele bestuurders en leden van het Comité van Dagelijks Bestuur

De statutair zaakvoerder Almancora Beheersmaatschappij ontvangt geen vergoeding voor de uitoefening van zijn mandaat als statutair zaakvoerder. Hij ontvangt wel terugbetaling van de kosten die hij maakt voor de vergoeding van de bestuurders en voor de onkostenvergoedingen voor de bestuurders B en C.¹⁰

Omdat KBC Ancora bestuurd wordt door een statutair zaakvoerder, worden de wettelijke voorschriften inzake vergoedingsbeleid en de relevante bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code transparant toegepast op het niveau van de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij NV. De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij heeft een Remuneratiecomité ingesteld dat voorstellen formuleert inzake het remuneratiebeleid van de bestuurders B en C, van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur (bestuurders A) en van de overige directieleden en aanbevelingen doet over hun individuele remuneratie. Het Remuneratiecomité heeft een adviserende bevoegdheid.

Het Remuneratiecomité volgt de ontwikkelingen in de wetgeving, de Corporate Governance Code en de marktpraktijken, met bijzondere aandacht voor de evolutie van het remuneratiebeleid bij KBC Groep NV en kan hiervoor desgewenst extern advies inwinnen. De Raad van Bestuur kan op eigen initiatief of op voorstel van het Comité van Dagelijks Bestuur het Remuneratiecomité opdracht geven om mogelijke aanpassingen van het vergoedingsbeleid te onderzoeken en de Raad van Bestuur daarover te adviseren.

Telkens wanneer dit noodzakelijk of opportuun is, worden gemeenschappelijke vergaderingen georganiseerd tussen het Remuneratiecomité van Almancora Beheersmaatschappij en het Remuneratiecomité van Cera Beheersmaatschappij.

Verklaring over het tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar gehanteerde vergoedingsbeleid ten aanzien van de bestuurders en de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur

Het Remuneratiecomité verklaart het volgende:

Principes van het vergoedingsbeleid met inachtneming van de relatie tussen vergoeding en prestaties

¹⁰ Naast de vergoedingen van de bestuurders, die het grootste gedeelte uitmaken van de totale kosten die door Almancora Beheersmaatschappij worden gemaakt in het kader van de uitoefening van haar zaakvoerdersmandaat, worden tevens de overige werkingskosten van Almancora Beheersmaatschappij integraal doorgerekend aan KBC Ancora (zie rubriek 3.3.2.2.3 van het jaarverslag).

Niet-uitvoerende bestuurders:

Als basisbeginsel geldt dat de niet-uitvoerende bestuurders (bestuurders B en C) van Almancora Beheersmaatschappij een billijke vergoeding ontvangen, die in verhouding staat met de door hen geleverde bijdrage aan het beleid van KBC Ancora, en die gebaseerd is op volgende principes:

- De vergoeding van de bestuurders B en C houdt rekening met hun verantwoordelijkheden en tijdsbesteding.
- De bestuurders B en C ontvangen een vaste vergoeding en presentiegeld per bijgewoonde vergadering van de Raad van Bestuur. Bij het vaststellen van de vergoeding van de bestuurders B wordt bovendien rekening gehouden met de vergoeding die zij ontvangen voor hun mandaat in de Raad van Bestuur van Cera Beheersmaatschappij.
- Gelet op zijn/haar ruime tijdsbesteding ten gunste van KBC Ancora, geniet de voorzitter van de Raad van Bestuur een afwijkend vergoedingsregime. Hij/zij ontvangt een hogere vaste vergoeding, maar geen presentiegelden.
- Daarnaast ontvangen de bestuurders B en C die deel uitmaken van het Auditcomité presentiegeld per bijgewoonde vergadering van het comité. De voorzitter van het Auditcomité ontvangt een vaste vergoeding.
- De leden van het Benoemingscomité en van het Remuneratiecomité ontvangen geen presentiegeld, enkel een verplaatsingsvergoeding.
- Ten slotte hebben de bestuurders B en C recht op terugbetaling van kosten die zij maken in het kader van hun bestuursmandaat.

Waar relevant, wordt hierbij overleg gepleegd met het Remuneratiecomité van Cera Beheersmaatschappij.

Uitvoerende bestuurders:

Het Comité van Dagelijks Bestuur, een collegiaal orgaan met twee gedelegeerd bestuurders (bestuurders A), is bevoegd om zowel het dagelijkse bestuur van Almancora Beheersmaatschappij als het dagelijkse bestuur van KBC Ancora waar te nemen.

De huidige bestuurders A van Almancora Beheersmaatschappij zijn tevens de bestuurders A van Cera Beheersmaatschappij, statutair zaakvoerder van Cera.

Als lid van de Comités van Dagelijks Bestuur zijn de bestuurders A onder meer belast met het dagelijkse bestuur van KBC Ancora, respectievelijk van Cera. Hun remuneratiepakket is contractueel vastgelegd door Cera. Met uitzondering van de eventuele variabele vergoeding van de voorzitter van het Comité van Dagelijks Bestuur (die integraal door Cera wordt ten laste genomen) wordt hun vergoeding voor 20% doorgerekend aan KBC Ancora in het kader van de kostendelende overeenkomst tussen Cera en KBC Ancora (zie rubriek 3.3.2.2.1 *Kosten binnen de kostendelende overeenkomst met Cera*). Waar relevant, wordt hierbij overleg gepleegd met het Remuneratiecomité van Cera Beheersmaatschappij.

De vergoeding van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur waarvan KBC Ancora 20% ten laste neemt, is samengesteld uit een vaste vergoeding, het gebruik van een bedrijfswagen of een verplaatsingsvergoeding en een marktconform verzekeringspakket, met onder meer een aanvullend ouderdoms- of overlevingspensioen, een hospitalisatieverzekering en een bijstandsverzekering.

Het bedrag van de vaste vergoeding wordt vastgesteld op basis van de individuele verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de bestuurders A. Hierbij wordt rekening gehouden met de vergoedingen die worden toegekend voor vergelijkbare functies in de markt.

Eventuele variabele vergoedingen van de bestuurders A binnen Cera worden niet doorgerekend via de kostedelende overeenkomst. Bestuurders A ontvangen evenmin enige variabele vergoeding van KBC Ancora. De finaliteit van KBC Ancora, met name de verankering van KBC Groep, veronderstelt immers een zeer ruime langetermijnvisie. Het is dan ook minder zinvol om op deze basis prestatiecriteria te formuleren, waarvan de beoordeling hoe dan ook al op eerder korte termijn zou moeten plaatsvinden. Bovendien kan een variabele vergoeding die enkel is gebaseerd op individuele prestatiecriteria van de betrokken bestuurder A binnen KBC Ancora, slechts een beperkte omvang hebben in vergelijking met de vaste vergoeding. Rekening houdend met het bescheiden aandeel van KBC Ancora in de vaste vergoeding (20%) wegen de voordelen van een aldus beperkte variabele vergoeding niet op tegen de administratieve complexiteit die daarmee gepaard zou gaan, omdat zij het persoonlijke financiële belang van de bestuurders A en het belang van KBC Ancora slechts in vrij geringe mate zou weten te aligneren. Om die reden wijkt KBC Ancora af van bepaling 7.11 van de Corporate Governance Code, die aanbeveelt om een gepast deel van het remuneratiepakket van het uitvoerende management te koppelen aan de prestaties van het bedrijf en aan de individuele prestaties.

Relatief belang van de verschillende componenten van de vergoeding

Van voormelde componenten waren gedurende het afgelopen boekjaar de vaste vergoeding en de pensioenbijdragen de belangrijkste.

Kenmerken van de prestatiepremies in de vorm van aandelen, opties of andere rechten om aandelen te verwerven

Niet van toepassing.

Informatie over het vergoedingsbeleid voor de komende twee boekjaren

Het Remuneratiecomité evalueert periodiek het vergoedingsbeleid en heeft op heden niet de intentie om de principes waarop dit beleid is gesteund, in belangrijke mate te wijzigen.

Vergoedingen op individuele basis die aan de niet-uitvoerende bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij NV werden toegekend

Tabel 6: Vergoedingen niet-uitvoerende bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij

| | Raad van Bestuur (vast) | Raad van Bestuur (presentiegeld) | Audit-comité (vast) | Audit-comité (presentiegeld) | Totaal |
|--|--------------------------------|---|----------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Jean-François Dister | 3.616 | 4.740 | - | - | 8.356 |
| Koen Kerremans | 3.616 | 4.068 | - | - | 7.684 |
| Johan Massy | 5.424 | 4.068 | - | 2.718 | 12.210 |
| Liesbet Okkerse | 2.421 | 2.724 | - | - | 5.145 |
| Danielle Sougné / Formafin Comm.V | 8.543 | 4.470 | - | 1.079 | 14.092 |
| Jules Stuyck | 33.308 | - | - | - | 33.308 |
| Herman Vandaele | 7.320 | 7.464 | 7.232 | - | 22.016 |
| Henri Vandermeulen | 3.616 | 4.740 | - | - | 8.356 |
| Rita Van kerckhoven / BODA Comm.V | 3.126 | 5.638 | - | 1.655 | 10.419 |
| TOTAAL | 70.990 | 37.912 | 7.232 | 5.452 | 121.586 |

Informatie over het bedrag van de vergoeding die leden van het Comité van Dagelijks Bestuur, die ook lid zijn van de Raad van Bestuur, in die hoedanigheid zouden hebben ontvangen

Er werden geen vaste vergoeding en presentiegeld uitgekeerd aan de twee leden van het Comité van Dagelijks Bestuur voor de uitoefening van hun mandaat als bestuurder.

Evaluatiecriteria gebaseerd op de prestaties van de vennootschap

Niet van toepassing gelet op de afwezigheid van een variabele vergoeding.

Vergoeding van de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur

Het Comité van Dagelijks Bestuur is een collegiaal orgaan. De vennootschap wordt derhalve niet geleid door een CEO in de zin van enige operationele en verantwoordelijke vertegenwoordiger van de onderneming. Niettemin worden, ter uitvoering van de bepalingen van de Corporate Governance Code en van de Wet tot versterking van het deugdelijk bestuur bij de genoteerde vennootschappen, op individuele basis tevens de vergoedingen van de voorzitter van het Comité van Dagelijks Bestuur (Franky Depickere) weergegeven.

Tabel 7: Vergoedingen Comité van Dagelijks Bestuur KBC Ancora

| | vast | pensioen** | overige*** |
|-------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Comité van Dagelijks Bestuur | 138.560 | 16.567 | 3.411 |
| waarvan de voorzitter* | 126.179 | 16.567 | 3.021 |

* Mandaat uitgeoefend op basis van een overeenkomst van zelfstandige dienstverlening.

** De pensioenbetalingen nemen de vorm aan van stortingen voor een aanvullend ouderdoms- of overlevingspensioen met vaste bijdragen.

*** De overige vergoedingen omvatten onder meer het gebruik van een bedrijfswagen of een verplaatsingsvergoeding, een hospitalisatieverzekering en een bijstandsverzekering.

Aandelen, aandelenopties en andere rechten om aandelen KBC Ancora te verwerven, toegekend, uitgeoefend of vervallen in de loop van het boekjaar, op individuele basis

Gedurende het afgelopen boekjaar of voorheen werden er geen aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen KBC Ancora te verwerven, toegekend of uitgeoefend.

Bepalingen omtrent vertrekvergoedingen voor de leden van het Comité van Dagelijks Bestuur

De bepalingen en voorwaarden van tewerkstelling van leden van het Comité van Dagelijks Bestuur zijn opgenomen in individuele overeenkomsten afgesloten tussen Cera en de betrokkenen. De kostprijs van deze overeenkomsten (met uitzondering van de variabele vergoeding - zie hoger) wordt voor 20% doorgerekend aan KBC Ancora in het kader van de kostendelende overeenkomst tussen Cera en KBC Ancora (zie rubriek 3.3.2.2.1 *Kosten binnen de kostendelende overeenkomst met Cera*). De overeenkomst met Franky Depickere nam een aanvang op 1 september 2006, geruime tijd voor de nieuwe Corporate Governance Code en de Wet tot versterking van het deugdelijk bestuur bij de genoteerde vennootschappen. Zij voorziet in een vertrekvergoeding van 24 maanden vaste vergoeding en de vennootschap is ertoe gehouden om in voorkomend geval deze contractuele verbintenis na te komen. De overeenkomst met Katelijn Callewaert nam een aanvang op 3 augustus 2016 en voorziet in een vertrekvergoeding van 12 maanden vaste vergoeding.

Informatie zoals bedoeld in artikel 14, vierde lid van de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt

Aandeelhoudersstructuur op 30 juni 2017

De openbaarmaking van deelnemingen in beursgenoteerde bedrijven is wettelijk verplicht voor deelnemingen van 5% (of veelvouden hiervan). De statuten van KBC Ancora voorzien bovendien in meldingsdrempels van 1% en 3%.

Cera meldde op 21 augustus 2017 (krachtens art. 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) dat ze op 30 juni 2017 (nog steeds) meer dan 30% van de stemrechten aanhield in KBC Ancora. Cera meldde meer bepaald dat ze 41.869.879 van de 78.301.314 KBC Ancora-aandelen, of 53,47% aanhield.

FMR LLC meldde op 11 oktober 2016 dat FMR Co., Inc, een dochteronderneming van Fidelity Management & Research Company, dat zelf een dochteronderneming is van FMR LLC, op 3 oktober 2016 de statutaire meldingsdrempel van 1% had overschreden. Het hield op dat moment 1.949.702 KBC Ancora-aandelen aan, wat overeenstemt met een participatie van 2,49%.

Parvus Asset Management Europe Limited, gecontroleerd door Edoardo Mercadante, meldde op 2 augustus 2016, dat het op 27 juli 2016 de statutaire meldingsdrempel van 1% overschreed. Het hield op dat moment 996.102 KBC Ancora-aandelen aan, wat overeenstemt met een participatie van 1,27%. Op 5 juli 2017 meldde Parvus Asset Management Europe Limited dat het op 29 juni 2017 de (laagste) statutaire meldingsdrempel van 1% had onderschreden.

In *tabel 8* vindt u een overzicht van het aandeelhouderschap van KBC Ancora, gebaseerd op de ontvangen kennisgevingen die betrekking hebben op de situatie tot 31 juli 2017.

U vindt een uitgebreid overzicht van alle participatiemeldingen op de website van KBC Ancora.

Tabel 8: Aandeelhouderschap KBC Ancora

| Kennisgever | Situatie per | Aantal aandelen | Participatie |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
| Cera CVBA | 30 juni 2017 | 41.869.879 | 53,47% |
| FMR Co. | 3 oktober 2016 | 1.949.702 | 2,49% |
| Lansdowne Partners Austria GmbH | 10 juli 2014 | 796.477 | 1,02% |
| Gino Coorevits/Portus NV | 30 oktober 2009 | 1.164.510 | 1,49% |

Informatie zoals bedoeld in artikel 34 van het KB van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt

Op 30 juni 2017 werd het kapitaal van KBC Ancora vertegenwoordigd door 78.301.314 aandelen zonder nominale waarde, die elk een gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen.

Cera meldde op 21 augustus 2017 (krachtens art. 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) dat ze op 30 juni 2017 (nog steeds) meer dan 30% van de stemrechten aanhield in KBC Ancora. Cera meldde meer bepaald dat ze 41.869.879 van de 78.301.314 KBC Ancora-aandelen, of 53,47% aanhield.

KBC Ancora wordt bestuurd door een statutair zaakvoerder. Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 12 januari 2001 werd Almancora Beheersmaatschappij aangesteld als statutair zaakvoerder voor de duur van de vennootschap. Het bestuursmandaat van de statutair zaakvoerder kan enkel beëindigd worden met zijn akkoord of door de rechter, indien daartoe een wettige reden bestaat. Beslissingen van de Algemene Vergadering die de belangen van KBC Ancora ten opzichte van derden betreffen en beslissingen tot statutenwijziging¹¹ hebben slechts uitwerking zodra en op voorwaarde dat de statutair zaakvoerder ermee instemt.

¹¹ Hierop zijn tevens de wettelijke aanwezigheids- en meerderheidsvereisten, opgenomen in artikel 558 e.v. W.Venn., van toepassing.

Houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn

Geen.

Wettelijke of statutaire beperkingen van de uitoefening van het stemrecht

Er zijn geen beperkingen aan de uitoefening van het stemrecht. Elk aandeel geeft recht op één stem.

Als statutair zaakvoerder beschikt Almancora Beheersmaatschappij wel over een vetorecht voor alle handelingen die de belangen van de vennootschap ten opzichte van derden betreffen of die de statuten wijzigen.

Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten

Bij de oprichting van de vennootschap in 2001 is Almancora Beheersmaatschappij voor onbepaalde duur aangesteld als statutair zaakvoerder. De statutair zaakvoerder kan enkel afgezet worden om wettige redenen.

Voor statutenwijzigingen gelden de wettelijke aanwezigheids- en meerderheidsvereisten. Een besluit tot statutenwijziging heeft, overeenkomstig artikel 33 van de statuten, slechts uitwerking zodra en op voorwaarde dat de statutair zaakvoerder ermee instemt.

Bevoegdheden van de statutair zaakvoerder inzake uitgifte of inkoop van aandelen

Almancora Beheersmaatschappij kan binnen de in artikel 9 van de statuten bepaalde grenzen en voorwaarden, zonder voorafgaande machtiging van de Algemene Vergadering, beslissen om het maatschappelijk kapitaal van KBC Ancora te verhogen.

Almancora Beheersmaatschappij is tevens gemachtigd om, binnen de in artikel 10 van de statuten bepaalde grenzen en voorwaarden, eigen aandelen te verkrijgen of te vervreemden.

3.2.7 Interne controle en risicobeheer

Gezien KBC Ancora een monoholding is met als enig actief een belangrijke deelneming in KBC Groep, is de operationele werking van KBC Ancora eerder beperkt. KBC Ancora heeft geen eigen personeelsleden. De operationele werking wordt waargenomen door gemeenschappelijke personeelsleden van Cera en KBC Ancora (met kostendoorrekening door Cera aan KBC Ancora via de kostedelende overeenkomst, zie rubriek 3.3.2.2.1 *Kosten binnen de kostedelende overeenkomst met Cera*).

De budgetten worden voorbereid door het Comité van Dagelijks Bestuur, toegelicht en besproken in het Auditcomité en vervolgens ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Bestuur. Het Comité van Dagelijks Bestuur volgt de budgetten periodiek op en rapporteert hierover aan het Auditcomité en de Raad van Bestuur.

Het systeem van interne controle en risicobeheer wordt gekenmerkt door volgende elementen:

- aan het Auditcomité wordt voldoende informatie beschikbaar gesteld om de kosten van de schulden, evenals de rechtstreekse werkingskosten van KBC Ancora ten gronde te kunnen bespreken en opvolgen;
- de overige werkingskosten zijn gemeenschappelijke kosten van KBC Ancora en Cera, die gedragen worden door Cera en vervolgens, in de mate ze betrekking hebben op KBC Ancora,

doorgerekend worden aan KBC Ancora. Bij de bespreking en de opvolging van de budgetten die betrekking hebben op de gemeenschappelijke kosten is het Auditcomité van Almancora Beheersmaatschappij op volgende wijze nauw betrokken:

- jaarlijkse gemeenschappelijke vergadering van het Auditcomité van Cera Beheersmaatschappij en Almancora Beheersmaatschappij met betrekking tot de budgetten en de kostendelende overeenkomst tussen Cera en KBC Ancora
 - bespreking van de auditcyclus tijdens deze jaarlijkse gemeenschappelijke vergadering
- transparante en regelmatige informatie aan het Auditcomité van Almancora Beheersmaatschappij over de werking en de controles bij Cera, voor zover relevant voor de kostendelende overeenkomst tussen Cera en KBC Ancora.
 - kennisname en bespreking van het jaarlijkse auditverslag van de commissaris en van de bijzondere werkzaamheden van de commissaris.

In de loop van het boekjaar heeft het Auditcomité van Almancora Beheersmaatschappij de toereikendheid van het huidige systeem van interne controle en risicobeheer geëvalueerd. Op basis van deze evaluatie oordeelde het Auditcomité dat er momenteel geen behoefte is om bijkomende controlemaatregelen te installeren of om een interne auditfunctie op te starten.

3.2.8 Rotatiesysteem

Bij de oprichting van Almancora Beheersmaatschappij in 2001 werden de bestuurders benoemd voor een periode van maximaal zes jaar. Om te zorgen voor de nodige continuïteit in het bestuur werd een rotatiesysteem voorzien in de statuten, waarbij om de twee jaar een aantal mandaten vervallen. Het rotatiesysteem is een facultatief systeem: Almancora Beheersmaatschappij past rotatie toe telkens wanneer zij dit noodzakelijk acht om de continuïteit en de goede werking van de Raad van Bestuur te verzekeren. In 2003 werd rotatie een eerste keer toegepast.

Sindsdien vervielen de bestuursmandaten voldoende verspreid in de tijd waardoor de toepassing van dit facultatieve systeem niet nodig was.

3.2.9 Gedragsregels betreffende belangenconflicten

De wettelijke bepalingen betreffende mogelijke belangenconflicten met een bestuurder of met een belangrijke aandeelhouder (artikelen 523 en 524 van het Wetboek van vennootschappen) zijn verder uitgewerkt in de artikelen 20 en 21 van de statuten. Daarnaast heeft de Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij een regeling uitgewerkt voor mogelijke belangenconflicten tussen bestuurders/leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij en KBC Ancora. Deze regeling werd bekendgemaakt in het Corporate Governance Charter van KBC Ancora.

Het afgelopen boekjaar deed zich geen enkel feit voor waarvoor de regeling voor belangenconflicten met de statutair zaakvoerder, respectievelijk de regeling voor belangenconflicten met een belangrijke aandeelhouder, diende toegepast te worden. Ook tussen bestuurders/leden van het Comité van Dagelijks Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij en KBC Ancora waren er geen belangenconflicten.

3.2.10 Gedragsregels ter voorkoming van marktmisbruik

De Raad van Bestuur van Almancora Beheersmaatschappij heeft een gedragscode opgesteld met de gedragsregels ter voorkoming van marktmisbruik. De principes van deze gedragscode werden opgenomen in het Corporate Governance Charter van KBC Ancora.

De gedragsregels ter voorkoming van marktmisbruik voorzien onder meer in de opstelling van een lijst van insiders, de bepaling van jaarlijkse verboden periodes, de kennisgeving van verhandelingen door bestuurders en betrokken personeelsleden aan de compliance officer en de kennisgeving van verhandelingen door de leidinggevende personen aan de FSMA.

3.2.11 Jaarlijkse melding conform artikel 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen

De meerderheid van de aandelen zijn in handen van Cera CVBA. Cera meldde op 21 augustus 2017 (krachtens art. 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) dat ze op 30 juni 2017 (nog steeds) meer dan 30% van de stemrechten aanhield in KBC Ancora. Cera meldde meer bepaald dat ze 41.869.879 van de 78.301.314 KBC Ancora-aandelen, of 53,47% aanhield.

Deze mededeling werd gedaan met het oog op het behoud van de vrijstelling van de biedplicht op het geheel van de effecten met stemrecht van KBC Ancora Comm.VA.

3.2.12 Richtlijnen voor de uitoefening van het bestuursmandaat

De 'Richtlijnen voor de bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij voor de uitoefening van hun bestuursmandaat' maken deel uit van het 'Intern addendum aan het Corporate Governance Charter van KBC Ancora'. Ze werden voor het laatst bijgewerkt op 21 december 2007.

Het Auditcomité houdt toezicht op de naleving van de 'Richtlijnen voor de bestuurders van Almancora Beheersmaatschappij voor de uitoefening van hun bestuursmandaat'.

3.2.13 Openheid in aandeelhouderscommunicatie

Bij de invulling van haar informatietaak legt KBC Ancora de klemtoon op de natuurlijke communicatiemomenten, waarbij ze niet enkel correcte informatie brengt, maar er tevens naar streeft deze informatie op begrijpelijke wijze te brengen.

KBC Ancora maakt via haar website www.kbcancora.be haar periodieke financiële rapporten, jaarverslagen en alle andere informatie bekend die ze als beursgenoteerde vennootschap aan het publiek dient te verschaffen.

Bij de verspreiding van deze informatie wordt een beroep gedaan op de gangbare Europese media en de website van KBC Ancora. Daarnaast kan elke geïnteresseerde zich via de website gratis inschrijven op de elektronische mailinglijst van KBC Ancora.

Gezien KBC Ancora als nagenoeg enig actief een belangrijke participatie in KBC Groep heeft, kan ze voor specifieke informatie, die veelal betrekking heeft op de onderliggende groepsresultaten, ook verwijzen naar het jaarverslag en de website van KBC Groep en van zijn dochtervennootschappen.

3.3 Verklaring inzake resultaten en andere informatie

3.3.1 Balans op 30 juni 2017

Het balanstotaal van KBC Ancora op 30 juni 2017 bedraagt 3.098,3 miljoen euro. Dit is 656,5 miljoen euro meer dan het vorige boekjaar.

3.3.1.1 Activa

De activa bestaan nagenoeg volledig uit een belangrijke participatie in KBC Groep.

In het afgelopen boekjaar bleef het aantal KBC Groep-aandelen in bezit van KBC Ancora ongewijzigd.

Op balansdatum bezit KBC Ancora 77.516.380 KBC Groep-aandelen.

KBC Ancora heeft een participatie van 18,5% in KBC Groep. Deze kwalificeert als een 'deelneming' in de zin van artikel 13 W.Venn, en vormt boekhoudkundig een financieel vast actief.

Boekhoudkundige waardering van de KBC Groep-aandelen

Algemeen

De Belgische boekhoudregels vormen het op KBC Ancora toepasselijke boekhoudkundig regelgevend kader.

Voor de KBC Groep-aandelen, die voor KBC Ancora een financieel vast actief vormen, betekent dit dat waardeverminderingen moeten worden aangelegd in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rendabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de aandelen worden aangehouden (in casu: KBC Groep).

Deze waardeverminderingen worden teruggenomen in de mate waarin ze op het einde van het boekjaar hoger zijn dan wat vereist is volgens een actuele beoordeling van de voorheen aangelegde waardeverminderingen.

Aanleg van waardeverminderingen per 31 maart 2009

In het voorjaar van 2009 was de Raad van Bestuur van de statutaire zaakvoerder van oordeel dat er sprake was van een duurzame minderwaarde of ontwaarding van de KBC Groep-aandelen in portefeuille, en dat er dus een waardevermindering op deze aandelen diende geboekt te worden. Begin 2009 werd beslist om de (toenmalige) gemiddelde boekwaarde terug te brengen van 46,4 euro tot 31,5 euro per KBC Groep-aandeel, een bedrag dat overeenstemde met de (geauditeerde) eigenvermogenswaarde per KBC Groep-aandeel per 31.12.2008 (volgens de op KBC Groep toepasselijke IFRS-regels).

Gedeeltelijke terugname van waardeverminderingen per 30 juni 2017

De Raad van Bestuur is van oordeel dat de positieve evoluties op het niveau van KBC Groep een herbeoordeling vereisen van de in het verleden geboekte waardeverminderingen. Om reden van consistentie wordt daarbij geopteerd om hetzelfde criterium te hanteren dat ook bij de aanleg van de waardeverminderingen werd gehanteerd, meer bepaald de (achterliggende) IFRS-eigenvermogenswaarde per KBC Groep-aandeel. Op 30.06.2017 bedroeg deze 39,84 euro per KBC Groep-aandeel.

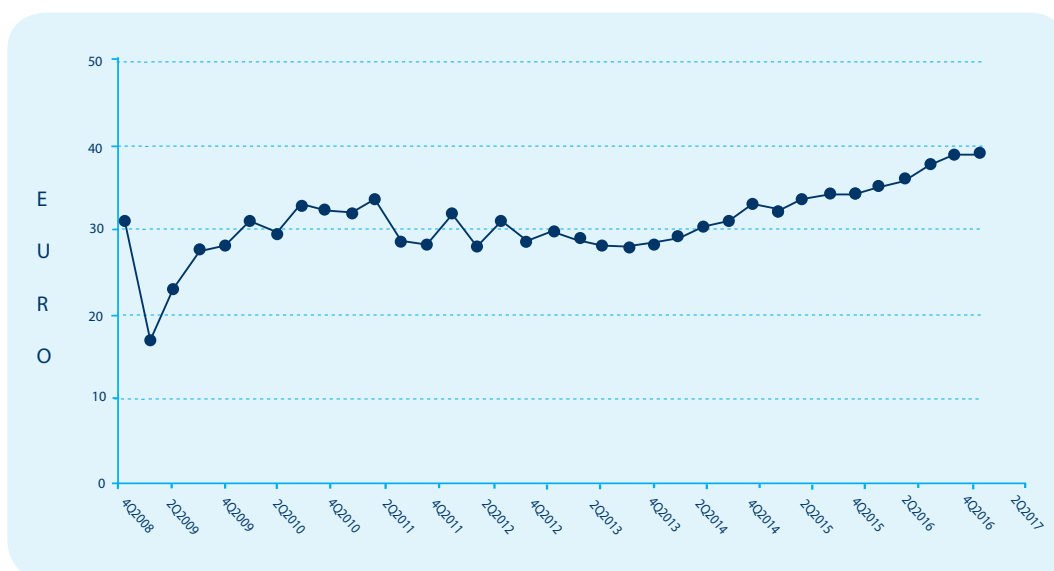
De gewogen gemiddelde initiële boekwaarde van de 77,5 miljoen KBC Groep-aandelen, die KBC Ancora in portefeuille heeft, bedraagt 46,44 euro per aandeel. Sinds 31 maart 2009 bedroeg de netto-boekwaarde van deze KBC Groep-aandelen 31,50 euro per aandeel.

Gezien op 30 juni 2017 de eigenvermogenswaarde per KBC Groep-aandeel 39,84 euro bedroeg, werd op 31 augustus 2017 beslist om op balansdatum de waardeverminderingen op de KBC Groep-aandelen gedeeltelijk terug te nemen, zodat de netto-boekwaarde na deze gedeeltelijke terugname, 39,84 euro bedraagt op balansdatum.

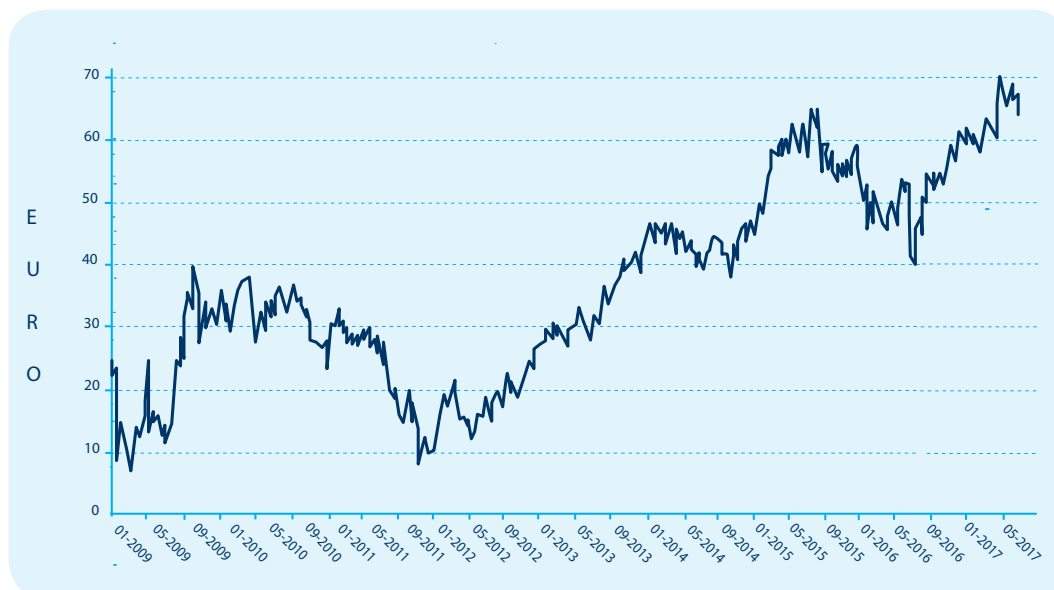
Dit levert over het afgelopen boekjaar een niet-recurrent resultaat van 646,5 miljoen euro op. De uitstaande waardeverminderingen bedragen nog 511,7 miljoen euro.

De evolutie van het eigen vermogen per KBC Groep-aandeel en de beurskoers van het KBC Groep-aandeel sinds 2009 wordt in volgende grafieken weergegeven.

Grafiek 7: Evolutie eigen vermogen per KBC Groep-aandeel (per kwartaal)



Grafiek 8: Evolutie beurskoers KBC Groep (dagelijks)



Inzake de liquiditeitspositie van KBC Ancora wordt er op gewezen dat de recurrente inkomsten van KBC Ancora in hoofdzaak bestaan uit de dividenden die zij ontvangt uit haar deelneming in KBC Groep.

Indien KBC Ancora in een boekjaar geen dividend ontvangt uit haar deelneming in KBC Groep, zal ook KBC Ancora geen dividend uitbetalen. Indien KBC Ancora in een daarop volgend boekjaar opnieuw KBC Groep-dividenden ontvangt, zal haar overgedragen resultaat verrekend worden bij de bepaling van de uitkeerbare winst.

KBC Groep herbevestigde in juni 2017 op zijn Investor Event in Ierland de intentie om een dividenduitkeringsratio (inclusief de coupon op de Additional Tier 1-instrumenten) na te streven van ten minste 50% van de geconsolideerde winst. Daarvan zal 1,00 euro per aandeel bij wijze van interim-dividend op 17 november 2017 uitgekeerd worden en het saldo na de Algemene Vergadering van KBC Groep.

Naast haar participatie in KBC Groep beschikte KBC Ancora op balansdatum over 10,1 miljoen euro vlottende activa, nagenoeg volledig bestaande uit liquide middelen.

3.3.1.2 *Passiva*

Het eigen vermogen bedraagt 2.721,6 miljoen euro, een stijging met 676,4 miljoen euro of 33,1% ten opzichte van het vorige boekjaar.

Het geplaatste kapitaal bedraagt 2.021,9 miljoen euro.

De wettelijke reserve bedraagt 48,7 miljoen euro, een stijging met 41,2 miljoen euro.

De onbeschikbare reserves bedragen 650,1 miljoen euro. De onbeschikbare reserves werden enerzijds aangelegd in boekjaren 2013/2014 en 2014/2015 om de impact te neutraliseren van de gedeeltelijke terugname (ten belope van 35,955 miljoen euro) van eerder (per 31 maart 2009) aangelegde belangrijke waardeverminderingen, naar aanleiding van de verkoop van 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen in november 2013, op de mogelijkheid voor KBC Ancora om dividenden uit te keren. Anderzijds werd in het afgelopen boekjaar jaar voor een bedrag van 646,5 miljoen euro aan waardeverminderingen teruggenomen op de KBC Groep-aandelen in portefeuille. De impact van dit niet-recurrente resultaat op de mogelijkheid voor KBC Ancora om dividenden uit te keren is geneutraliseerd doordat 95% ervan (614,2 miljoen euro) wordt toegevoegd aan de onbeschikbare reserves en de overige 5% (32,3 miljoen euro) vevat zitten in de toename van de wettelijke reserve. Het bedrag van de onbeschikbare reserves wordt, net zoals de wettelijke reserve, niet in aanmerking genomen bij de bepaling van een eventueel dividend van KBC Ancora.

Een beperkt bedrag van 1,0 miljoen euro wordt overgedragen naar het volgende boekjaar.

De financiële schulden bij kredietinstellingen daalden met 19,6 miljoen euro en bedragen 375,0 miljoen euro. Deze financiële schulden betreffen schulden op lange termijn. Ze hebben betrekking op langlopende kredieten met vaste rentevoeten, met vervaldatum in 2019 (175 miljoen euro), in 2022 (100 miljoen euro) en in 2027 (100 miljoen euro).

Er werden zakelijke zekerheden verstrekt onder de vorm van een pand op KBC Groep-aandelen. In totaal heeft KBC Ancora pand verleend op 25,7 miljoen KBC Groep-aandelen. Het pand heeft betrekking op 375,0 miljoen euro langetermijnschulden.

De andere schulden op minder dan 1 jaar bedragen 0,2 miljoen euro.

De passiva op overlopende rekeningen (1,4 miljoen euro) betreffen geprorateerde interestlasten.

3.3.2 Resultatenrekening over boekjaar 2016/2017

Gezien de aard van de activiteiten van KBC Ancora wordt het resultatenrekeningenschema gehanteerd zoals dat voor portefeuillemaatschappijen gebruikelijk was¹².

KBC Ancora realiseerde over boekjaar 2016/2017 een winst van 843,2 miljoen euro, wat overeenkomt met 10,77 euro per aandeel.

3.3.2.1 Opbrengsten

KBC Ancora realiseerde in het afgelopen boekjaar 863,6 miljoen euro opbrengsten.

Tabel 9 geeft een beeld van de evolutie van de verschillende opbrengstesoorten binnen KBC Ancora over de afgelopen boekjaren.

Tabel 9: Evolutie opbrengsten KBC Ancora

| (in miljoen euro) | Boekjaar 2016/2017 | Boekjaar 2015/2016 | Boekjaar 2014/2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Opbrengsten uit financiële vaste activa | 217,0 | 0,0 | 155,0 |
| Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa | 646,5 | 0,0 | 0,0 |
| Andere opbrengsten | 0,1 | 0,1 | 0,2 |
| TOTAAL | 863,6 | 0,1 | 155,2 |

3.3.2.1.1 Opbrengsten uit financiële vaste activa

KBC Groep keerde over boekjaar 2016 een totaal dividend uit van 2,80 euro per aandeel. 1,00 euro per aandeel werd als interim-dividend uitgekeerd in november 2016 en 1,80 euro per aandeel als slotdividend in mei 2017. KBC Ancora realiseerde daardoor in totaal 217 miljoen euro aan dividendinkomsten. In het voorgaande boekjaar had KBC Ancora geen dividend ontvangen op haar participatie in KBC Groep.

3.3.2.1.2 Terugneming waardeverminderingen op financiële vast activa

Zoals aangegeven in de beschrijving van de activa, besliste de Raad van Bestuur tot een gedeeltelijke terugname van waardeverminderingen op de participatie in KBC Groep. Door de netto-boekwaarde van de 77.516.380 KBC Groep-aandelen te verhogen van 31,5 euro per aandeel tot 39,84 euro per aandeel, realiseerde KBC Ancora een niet-recurrente opbrengst van 646,5 miljoen euro.

3.3.2.1.3 Andere opbrengsten

De andere opbrengsten bedroegen 0,1 miljoen euro.

3.3.2.2 Kosten

De totale kosten van KBC Ancora bedroegen 20,4 miljoen euro of 0,26 euro per aandeel, 0,7 miljoen euro minder dan het voorgaande boekjaar.

¹² KBC Ancora heeft op 29 oktober 2004 van de bevoegde minister de toestemming verkregen om het schema van de enkelvoudige jaarrekening, zoals vroeger opgenomen als bijlage bij het KB van 1 september 1986 op de portefeuillemaatschappijen, blijvend te mogen hanteren.

Tabel 10 geeft een overzicht van de verschillende kostensoorten en hun evolutie over de afgelopen boekjaren.

Tabel 10: Evolutie kosten KBC Ancora

| (in miljoen euro) | Boekjaar 2016/2017 | Boekjaar 2015/2016 | Boekjaar 2014/2015 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Kosten kostdelende overeenkomst | 1,6 | 1,7 | 1,6 |
| Kosten van schulden | 18,1 | 18,8 | 19,2 |
| Overige werkingskosten | 0,7 | 0,5 | 0,7 |
| Belastingen | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| TOTAAL | 20,4 | 21,1 | 21,5 |

3.3.2.2.1 Kosten binnen de kostdelende overeenkomst met Cera

KBC Ancora ging in 2001 met Cera een kostdelende overeenkomst aan met het oog op een kostenefficiënte werking voor beide partijen. Voor de verschillende kosten binnen de kostdelende overeenkomst wordt jaarlijks een budget opgemaakt. Op kwartaalbasis betaalt KBC Ancora aan Cera een pro-ratadeel van deze gebudgetteerde kosten. Op het einde van elk kalenderjaar wordt een afrekening gemaakt op basis van de effectieve kosten.

Afgelopen boekjaar bedroegen de kosten in het kader van de kostdelende overeenkomst 1,6 miljoen euro. Dit is 0,1 miljoen euro minder dan in het vorige boekjaar.

In tabel 11 wordt een overzicht gegeven van de verschillende kostenposten binnen de kostdelende overeenkomst met Cera en het doorrekeningspercentage zoals dat sinds 1 januari 2016 van toepassing is.

Tabel 11: Kosten binnen de kostdelende overeenkomst met Cera

| Kostdelende overeenkomst | Doorrekenings- percentage | Bedrag (in miljoen euro) |
|---|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Bestuur/directie/advies | 20% | 0,49 |
| Communicatie | 20% | 0,15 |
| Financieel patrimonium | 50% | 0,35 |
| Vennoten- en kapitaaladministratie | 5% | 0,06 |
| Ondersteuning | 20% | 0,54 |
| TOTAAL | | 1,59 |

3.3.2.2.2 *Kosten van schulden*

De kosten van schulden bedroegen 18,1 miljoen euro, wat 0,7 miljoen euro minder is dan in het vorige boekjaar. De kosten van schulden worden nagenoeg uitsluitend bepaald door de interesten verschuldigd op de langetermijnschulden aangegaan bij kredietinstellingen.

3.3.2.2.3 *Overige werkingskosten*

De overige werkingskosten bedroegen 0,7 miljoen euro. Dit is 0,2 miljoen euro hoger dan in het vorige boekjaar. Zij bestonden onder meer uit de kosten inzake beursnotering en kosten inzake het zaakvoerderschap en financiële dienstverlening.

3.3.2.2.4 *Belastingen*

KBC Ancora is over het afgelopen boekjaar geen vennootschapsbelasting verschuldigd.

3.3.3 Resultaat en voorstel tot resultaatverwerking

Na verrekening van het overgedragen verlies van vorig boekjaar (20,2 miljoen euro), bedroeg het te bestemmen resultaat 823 miljoen euro. Aan de Algemene Vergadering van 27 oktober 2017 wordt volgende resultaatbestemming voorgesteld:

- een toevoeging van 41,2 miljoen euro (5% van het te bestemmen resultaat) aan de wettelijke reserve
- een toevoeging van 614,2 miljoen euro aan de onbeschikbare reserves om de impact van het niet-recurrent resultaat van 646,5 miljoen euro, naar aanleiding van de gedeeltelijke terugname van waardeverminderingen, op de mogelijkheid voor KBC Ancora om dividenden uit te keren te neutraliseren. Dit bedrag vertegenwoordigt 95% van dat niet-recurrente resultaat. De overige 5% van het bedrag aan teruggenomen waardeverminderingen zit vervat in de toename van de wettelijke reserve
- een dividend van 166,8 miljoen euro (2,13 euro per aandeel), dat op 8 juni 2017 als interim-dividend aan de aandeelhouders werd betaald
- overdracht van het saldo van 1,0 miljoen euro (0,01 euro per aandeel) naar het volgende boekjaar.

3.3.4 Juridische procedure

In december 2008 werd door vier KBC Ancora-aandeelhouders een minderheidsvordering ingeleid tegen de statutair zaakvoerder van KBC Ancora en tegen Cera. De eisers betwistten de aankoop van 2,3 miljoen KBC Groep-aandelen door KBC Ancora in maart 2007, die plaatsvond in het kader van de splitsing van haar aandelen. Ze betwistten eveneens de aankoop van 3,9 miljoen KBC Groep-aandelen die KBC Ancora medio 2007 verrichtte om samen met Cera de 30%-drempel in KBC Groep te overschrijden in het kader van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnameaanbiedingen, die op 1 september 2007 in werking trad. Hun verzoek strekte er in hoofdzaak toe om de aangekochte aandelen tegen aanschaffingsprijs te laten overnemen door de verweerders.

Bij vonnis van 24 oktober 2012 heeft de rechtbank van Eerste Aanleg in Leuven de vorderingen van de eisers integraal afgewezen.

Op 13 maart 2013 tekenden de eisers hoger beroep aan tegen deze uitspraak. Zij hebben het voorwerp van hun vordering intussen enigszins bijgesteld, om rekening te houden met de verkoop door KBC Ancora van 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen in november 2013.

De statutaire zaakvoerder is ervan overtuigd dat deze verrichtingen op een correcte manier tot stand zijn gekomen en uitgevoerd en ziet dan ook het verdere verloop van de procedure met volle vertrouwen tegemoet.

3.3.5 Bijkomende informatie

Er hebben geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum plaatsgevonden.

Er werden geen werkzaamheden uitgevoerd op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

De activa van KBC Ancora bestaan nagenoeg uitsluitend uit een participatie in KBC Groep. De waarde van de activa van KBC Ancora, evenals haar liquiditeiten en haar resultaten, zijn afhankelijk van de evoluties met betrekking tot de KBC-groep.

3.3.6 Geen geconsolideerde jaarrekening KBC Ancora

KBC Ancora beschikt slechts over één participatie in een andere onderneming, met name een participatie in KBC Groep. Over deze onderneming heeft KBC Ancora noch controle in rechte, noch controle in feite. Bijgevolg dient KBC Ancora geen geconsolideerde jaarrekening op te stellen.

De geïnteresseerde KBC Ancora-aandeelhouder kan nuttige bijkomende informatie vinden in het geconsolideerde jaarverslag van KBC Groep. Hiervoor wordt verwezen naar de website van KBC Groep (www.kbc.com). Het jaarverslag is tevens opvraagbaar bij: KBC Groep NV, Investor Relations, Havenlaan 2 SEE, 1080 Brussel of per e-mail: investor.relations@kbc.com.

3.3.7 Boekjaar 2016 en beschikbare gegevens over boekjaar 2017 van KBC Groep

3.3.7.1 Afgelopen boekjaar van KBC Groep

Het afgelopen boekjaar van KBC Groep (2016) werd in het financiële persbericht over boekjaar 2016 en in zijn laatste jaarverslag besproken. Hierna worden de belangrijkste financiële hoofdlijnen overgenomen.

Het nettoresultaat voor 2016 bedroeg 2.427 miljoen euro, tegenover een nettowinst van 2.639 miljoen euro in 2015.

Nettorente-inkomsten

De nettorente-inkomsten bedroegen 4.258 miljoen euro in 2016, slechts 1% lager dan in 2015 ondanks de omgeving van lagere rente en daarmee gerelateerde lagere beleggingsopbrengsten, de lagere rente-inkomsten van de dealingrooms en een lager bedrag aan vervroegde

terugbetalingsrente (door een lager niveau van herfinancieringen van woningkredieten in België). Die negatieve elementen werden immers grotendeels gecompenseerd door onder meer het positieve effect van de verlaging van de rente op spaarrekeningen in enkele landen, lagere financieringskosten in het algemeen en hogere rente-inkomsten op leningen door gestegen volumes.

Op vergelijkbare basis groeiden de leningen en voorschotten aan klanten (zonder reverse repo's; 133 miljard euro) aan met 4% in 2016, met een toename van 4% in divisie België, 9% in divisie Tsjechië en 2% in divisie Internationale Markten (groei in alle landen met uitzondering van Ierland) en een daling bij Groepscenter. Het totale depositovolume (deposito's van klanten en schuldpapier, zonder repo's, 177 miljard euro) steeg met 10% in 2016, met een groei van 13% in divisie België, 9% in divisie Tsjechië en 7% in divisie Internationale Markten (met groei in alle landen, met uitzondering van Ierland) en een daling bij Groepscenter.

De nettorentemarge van de bankactiviteiten kwam daardoor uit op 1,92%. Dit is 10 basispunten lager dan in 2015. De rentemarge voor 2016 bedroeg 1,80% in België, 2,94% in Tsjechië en 2,55% in de divisie Internationale Markten.

Nettoprovisie-inkomsten

De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 1.450 miljoen euro in 2016, een daling met 14% ten opzichte van het jaar daarvoor, die zich voor het grootste deel in België situeert en vooral te maken heeft met de gedaalde toetredings- en managementfees van de vermogensbeheeractiviteiten (verkoop van fondsen e.d., uiteraard vanwege het onzekere beleggingsklimaat) en, in mindere mate, ook met lagere effectengerelateerde commissie-inkomsten.

Eind 2016 bedroeg het totale beheerde vermogen ongeveer 213 miljard euro. Dat is nog altijd 2% meer dan eind 2015, door de combinatie van een licht negatief volume-effect (-1%) en een positieve prijs-performance (+3%). Het grootste deel van het totaal beheerde vermogen van eind 2016 heeft betrekking op de divisies België (199 miljard euro) en Tsjechië (9 miljard euro).

Verzekeringspremies en technische lasten

Het verzekeringstechnische resultaat (de verdiende premies min de technische lasten, plus het nettoresultaat uit afgestane herverzekering) bedroeg 438 miljoen euro, 15% meer dan in 2015.

De verdiende premies van de schadeverzekeringen bedroegen 1.410 miljoen euro, 7% meer dan in 2015. De groei in België bedroeg 2% (of 5% uitgezuiverd voor een technisch element), in Tsjechië 8% en in de drie andere Centraal- en Oost-Europese markten samen 17% (vooral dankzij groei in Hongarije). De verzekeringstechnische lasten stegen echter ook, met 10% in 2016. In België waren ze negatief beïnvloed door de aanleg van 16 miljoen euro in verband met de gevolgen van de aanslagen in Brussel en verhoogde claims door de gevolgen van de barre weersomstandigheden (stormen). Op groepsniveau verslechterde de gecombineerde ratio lichtjes van 91% naar 93%.

De verdiende levensverzekeringspremies bedroegen 1.577 miljoen euro in 2016. Daarbij zijn evenwel, conform IFRS, bepaalde types levensverzekeringen uitgesloten (vereenvoudigd: de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen). Als de premie-inkomsten voor die producten worden meegeteld, bedragen de totale premie-inkomsten uit levensverzekeringen

ongeveer 2,1 miljard euro, 18% meer dan in 2015. In de belangrijkste markt, België, was er zelfs een stijging van 21%, met groei bij zowel de levensverzekeringen met rentegarantie (+24%) als de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen (+14%). Voor heel de groep maakten de producten met rentegarantie in 2016 iets meer dan 60% van de levensverzekeringspremie-inkomsten uit en namen de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen bijna 40% voor hun rekening. Op 31 december 2016 bedroegen de opgebouwde Levensreserves 26,9 miljard euro voor divisie België, 1,0 miljard euro voor Tsjechië en 0,6 miljard euro voor de drie andere Centraal- en Oost-Europese kernmarkten samen.

Andere inkomsten

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, of kortweg trading- en reëlewaarderesultaat, bedroeg 540 miljoen euro. Dat is 326 miljoen euro meer dan in 2015, deels een gevolg van de liquidatie van KBC Financial Holding Inc. in dat jaar, met een invloed van -156 miljoen euro. Zonder dat element was er nog een stijging van 170 miljoen euro, vooral dankzij hogere dealingroomresultaten en de positieve invloed van diverse marktwaarde-aanpassingen.

De andere inkomsten (dividenden, gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van effecten en overige netto-inkomsten) bedroegen samen 524 miljoen euro, tegenover 562 miljoen euro in 2015. Ze bevatten in 2016 onder meer de meerwaarde op de verkoop van Visa Europe-aandelen in het tweede kwartaal van 2016 (99 miljoen euro vóór belastingen).

Exploitatiekosten

De kosten bedroegen 3.948 miljoen euro in 2016, een beperkte stijging van 1% ten opzichte van het jaar daarvoor. Daarbij spelen diverse elementen mee, waaronder iets hogere speciale bankentaksen (in totaal 437 miljoen euro, tegenover 417 miljoen euro in 2015), hogere ICT-uitgaven en, in mindere mate, hogere kosten in verband met marketing, personeel (inclusief een eenmalige kost van 33 miljoen euro voor een vrijwillig vervroegde uitdiensttreding), enigszins gecompenseerd door lagere facilitaire kosten en afschrijvingen.

De verhouding kosten tot inkomsten van de bankactiviteiten bedroeg daardoor 55%, hetzelfde niveau als in 2015. Een aantal niet-operationele en uitzonderlijke elementen beïnvloedden die ratio (bijvoorbeeld de marked-to-marketwaarderingen voor ALM-derivaten, de invloed van de vereffening van KBC Financial Holding Inc. in 2015, enz).

Zonder die specifieke elementen bedroeg de kosteninkomstenratio 57%, tegenover 55% in 2015. Voor divisie België bedroeg de ratio 54% (55% zonder specifieke elementen), voor divisie Tsjechië 45% (46% zonder specifieke elementen) en voor divisie Internationale Markten 64% (66% zonder specifieke elementen).

Waardeverminderingen

De totale waardeverminderingen in 2016 bedroegen 201 miljoen euro. Daarvan waren de waardeverminderingen op leningen en voorschotten goed voor 126 miljoen euro, tegenover 323 miljoen euro in 2015. Die verbetering is voor het grootste deel toe te schrijven aan de

verbeterde toestand in Ierland, waar er in 2016 zelfs een netto-terugname van waardeverminderingen was van 45 miljoen euro (tegenover een netto-aanleg van 48 miljoen euro in 2015), en aan België (van 177 miljoen euro naar 113 miljoen euro). Per saldo verbeterde de kredietkostenratio daardoor verder van een al lage 23 basispunten in 2015 naar een onhoudbaar lage 9 basispunten in 2016. Per divisie was dat 12 basispunten voor België, 11 basispunten in Tsjechië en -16 basispunten in Internationale Markten (Ierland: -33 basispunten; Slowakije: 24 basispunten; Hongarije: -33 basispunten; Bulgarije: 32 basispunten). Een negatief cijfer duidt op een nettoterugname, met bijgevolg een positieve invloed op het resultaat.

Op 31 december 2016 vertegenwoordigden de impaired kredieten 7,2% van de kredietportefeuille, een verbetering tegenover de 8,6% in 2015. Dat was 3,3% in België, 2,8% in Tsjechië en 25,4% in Internationale Markten (dat relatief hoge cijfer heeft vooral met Ierland te maken, met een ratio van 43% als gevolg van de immobielencrisis in de voorbije jaren). Het aandeel van de impaired kredieten die meer dan 90 dagen achterstallig zijn, bedroeg 3,9%, tegenover 4,8% in 2015. De totale impaired kredieten waren eind 2016 voor 46% gedekt door de opgebouwde specifieke waardeverminderingen.

De andere waardeverminderingen bedroegen in 2016 samen 75 miljoen euro en hadden vooral betrekking op voor verkoop beschikbare effecten (55 miljoen euro). In 2015 bedroegen de andere waardeverminderingen 423 miljoen euro, en betrof het vooral waardeverminderingen op goodwill met betrekking tot enkele groepsmaatschappijen (344 miljoen euro).

Belastingen

De belastingen bedroegen 662 miljoen euro in 2016. Het jaar voordien leverden ze een positieve bijdrage van 104 miljoen euro dankzij de invloed (921 miljoen euro) van een uitgestelde belastingvordering met betrekking tot de liquidatie van een groepsmaatschappij (KBC Financial Holding Inc.).

Naast die belastingen betaalde KBC Groep nog de speciale bankentaksen (437 miljoen euro in 2016, inbegrepen bij de post exploitatiekosten).

Nettoresultaat per divisie

Het nettoresultaat in 2016 is als volgt verdeeld: België 1.432 miljoen euro (daling met 132 miljoen euro tegenover 2015, waarbij lagere nettorente- en nettocommissie-inkomsten, lagere gerealiseerde meerwaarden op effecten en hogere bankentaksen slechts gedeeltelijk konden worden gecompenseerd door lagere kredietverliezen, een hoger technisch verzekeringsresultaat en hogere trading- en fair value-inkomsten), Tsjechië 596 miljoen euro (stijging met 54 miljoen euro, onder meer door hogere trading- en fair value-inkomsten en gerealiseerde meerwaarden op effecten, iets lagere kosten en waardeverminderingen), Internationale Markten 428 miljoen euro (verbetering met 183 miljoen euro, vooral door lagere kredietvoorzieningen en hogere nettorenteinkomsten in Ierland) en Groepscenter -29 miljoen euro (verslechtering met 316 miljoen euro, door twee belangrijke elementen in 2015 (boekings van de uitgestelde belastingvordering met betrekking tot KBC Financial Holding Inc. en waardeverminderingen op goodwill voor enkele groepsmaatschappijen).

Balanstotaal

Eind 2016 bedroeg het geconsolideerde balanstotaal 275 miljard euro, 9% meer dan eind 2015. De risicogewogen activa (Basel III, fully loaded) daalden echter met 1% tot 88 miljard euro, waarbij de gestegen volumes ruimschoots werden goedgemaakt door de effecten van modelwijzigingen, een betere gemiddelde kredietkwaliteit, lagere risicogewogen activa voor uitgestelde belastingvorderingen en lagere marktrisico's, en enkele andere elementen.

Kredieten en deposito's

De kernactiviteit van het bankbedrijf is deposito's aantrekken en daarmee kredieten verstrekken. Dat verklaart uiteraard het belang van de leningen en voorschotten aan klanten aan de actiefzijde van de balans, met 133 miljard euro (zonder reverse repo's) eind 2016. Op vergelijkbare basis stegen die leningen en voorschotten aan klanten met 4% voor de hele groep, met een groei van 4% in divisie België, 9% groei in divisie Tsjechië, en 2% in divisie Internationale Markten (met groei in alle landen, met uitzondering van Ierland, waar de afbouw van de bedrijfskredieten en impaired woningkredieten per saldo hoger blijft dan de nieuwe productie van woningkredieten). De belangrijkste kredietproducten op groepsniveau blijven de termijnskredieten met 59 miljard euro en de woningkredieten met 57 miljard euro. Die laatste groeiden in 2016 aan met 4%, vooral dankzij Tsjechië, Slowakije en België.

Aan de passiefzijde stegen de klantendeposito's (deposito's van klanten en schuld papier, zonder repo's) met 10%, tot 177 miljard euro. De deposito's groeiden in divisie België aan met 13%, in divisie Tsjechië met 9% en in divisie Internationale Markten met 7% (met stijgingen in alle landen, uitgezonderd Ierland, waar meer een beroep werd gedaan op TLTRO-financiering binnen de groep). De voornaamste depositoproducten op groepsniveau (cijfers inclusief repo's) blijven de termijndeposito's met 22 miljard euro, de zichtdeposito's met 63 miljard euro en de spaarrekeningen met 53 miljard euro (dat laatste is een groei van 6% in vergelijking met eind 2015, onder meer door het parkeren van fondsen uit vervallen termijndeposito's, in het licht van het volatiele beleggingsklimaat).

Effecten

KBC Groep houdt ook een portefeuille met waardepapier aan, bij de bank en bij de verzekeraar (en daar vooral als belegging in het kader van de verzekeringen, vooral Leven). Eind 2016 bedroeg die effectenportefeuille ruwweg 73 miljard euro. Daarvan is ca. 30% gerelateerd aan de verzekeringsactiviteiten en ca. 70% aan de bankactiviteiten. De totale effectenportefeuille bestond voor 3% uit aandelen en voor 97% uit obligaties. Die laatste stegen in 2016 met bijna 1 miljard euro. Eind 2016 had iets meer dan drie vierde van die obligaties betrekking op overheden, met als belangrijkste België, Tsjechië, Frankrijk, Spanje, Slowakije, Hongarije en Italië.

Overige activa en overige verplichtingen

De andere belangrijke posten aan de actiefzijde van de balans waren de leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (17 miljard euro, 28% stijging jaar-op-jaar onder meer door hogere reverse repo's), derivaten (9 miljard euro positieve marktwaarde, voornamelijk rentecontracten, nagenoeg ongewijzigd jaar-op-jaar), de beleggingscontracten

van (tak 23-) verzekeringen (14 miljard euro, 3% stijging jaar-op-jaar) en geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken (20 miljard euro, 13 miljard euro meer dan eind 2015, door het plaatsen van excessliquiditeit bij de centrale bank).

Bij de andere belangrijke posten aan de passiefzijde van de balans behoren de technische voorzieningen en de schulden met betrekking tot de beleggingscontracten van de verzekeraar (samen 32 miljard euro, ruwweg status quo jaar-op-jaar), derivaten (9 miljard euro negatieve marktwaarde, hoofdzakelijk rentecontracten, 7% daling jaar-op-jaar) en de deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (32 miljard euro, 13 miljard euro meer jaar-op-jaar, vooral gerelateerd aan repo's en TLTRO II-financiering).

Eigen vermogen

Op 31 december 2016 bedroeg het totale eigen vermogen 17,4 miljard euro. Dat bestond uit 16,0 miljard euro eigen vermogen van de aandeelhouders en 1,4 miljard euro additional tier 1-instrumenten. Het totale eigen vermogen steeg in 2016 met 1,5 miljard euro. De belangrijkste elementen daarbij waren de opname van de jaarwinst (+2,4 miljard euro), de uitkering van een interim-dividend in november 2016 (-0,4 miljard euro, als voorschot op het totale dividend voor 2016), wijzigingen van de cashflowreserves (-0,2 miljard euro), wijzigingen in de toegezegde pensioenregelingen (-0,2 miljard euro) en enkele kleinere elementen.

De solvabiliteit bleef bijgevolg sterk, met een common equity ratio van 15,8% (fully loaded), volgens de Deense compromismethode. Volgens de FICOD-methode was dat 14,5% (fully loaded). De leverage ratio bedroeg een uitstekende 6,1%.

Ook de liquiditeitspositie van de groep bleef uitstekend, wat zich uit in een LCR-ratio van 139% en een NSFR-ratio van 125% eind 2016.

De winstcijfers en kernratio's in *tabel 12* geven een beeld van het resultaat van KBC Groep in boekjaar 2016 en een vergelijking met boekjaar 2015.

Tabel 12: Winstcijfers en kernratio's KBC Groep over boekjaren 2016 en 2015

| (in miljoen euro) | 2016 | 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Nettogroepsresultaat | 2.427 | 2.639 |
| <i>België</i> | 1.432 | 1.564 |
| <i>Tsjechië</i> | 596 | 542 |
| <i>Internationale markten (Slowakije, Hongarije, Bulgarije, Ierland)</i> | 428 | 245 |
| <i>Groepscenter</i> | -29 | 287 |
| Eigen vermogen per aandeel (in euro) | 38,1 | 34,5 |
| Nettowinst per aandeel (in euro) | 5,68 | 3,80 |
| Dividend per aandeel (in euro) | 2,8 | 0,00 |
| Rendement op eigen vermogen | 18% | 22% |
| Kosten-inkomstenratio bankieren | 55% | 55% |
| Kredietkostenratio bankieren | 0,09% | 0,23% |
| Gecombineerde ratio schadeverzekeringen | 93% | 91% |
| Common equity ratio van de groep (CET1; Basel III, fully loaded, Deense compromismethode) | 15,8% | 14,9% |
| Leverage ratio (Basel III, fully loaded) | 6,1% | 6,3% |
| Net stable funding ratio (NSFR) | 125% | 121% |
| Liquidity coverage ratio (LCR) | 139% | 127% |

3.3.7.2 Eerste semester van boekjaar 2017 van KBC Groep

Op 10 augustus 2017, maakte KBC Groep zijn resultaten over het eerste halfjaar van 2017 bekend. De financiële hoofdlijnen worden hieronder hernoemen.

Het nettoresultaat voor het eerste halfjaar van 2017 bedroeg 1.485 miljoen euro, tegenover 1.113 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2016.

In vergelijking met het eerste halfjaar van 2016 werd het resultaat voor het eerste halfjaar van 2017 gekenmerkt door:

- iets lagere **netto-rente-inkomsten** (-4% tot 2.052 miljoen euro). Op vergelijkbare basis steeg zowel het depositovolume (+8%) als het kredietvolume (+4%). De netto-rentemarge voor het eerste halfjaar van 2017 bedroeg 1,87% (1,95% in het eerste halfjaar van 2016).
- een hogere bijdrage van de **technische verzekeringsresultaten** (+57% tot 301 miljoen euro), vooral dankzij de schadeverzekeringsactiviteiten, waar de premie-inkomsten stegen en de claims daalden (in het eerste halfjaar van 2016 waren er de terroristische aanslagen in Brussel en de slechte weersomstandigheden). Bijgevolg bedroeg de gecombineerde ratio voor schadeverzekeringen een uitzonderlijk goede 84% year-to-date. De verkoop van levensverzekeringen daalde met 22%, vooral door een daling van de verkoop van producten met rentegarantie.
- beduidend hogere **nettoprovisie-inkomsten** (+23% tot 869 miljoen euro), hoofdzakelijk toe te schrijven aan de assetmanagementdiensten. Eind juni 2017 bedroeg het totaal beheerde vermogen 215 miljard euro, een stijging ten opzichte van vorig jaar met 4% dankzij positieve koersontwikkelingen.
- Een stijging van alle **overige inkomsten** samen (tot 704 miljoen euro). Die omvatten een beduidend hoger nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde (+78% tot 439 miljoen euro), een lagere netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa (-38% tot 97 miljoen euro, omdat de referentieperiode de winst op de verkoop van Visa Europe-aandelen bevatte), wat lagere dividendinkomsten (-4% tot 44 miljoen euro) en een stijging van de overige netto-inkomsten (+26% tot 124 miljoen euro).
- iets hogere **exploitatiekosten** (+2% tot 2.139 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van hogere personeelskosten (loondrift en pensioenkosten), ICT-kosten en hogere professionele vergoedingen. Bijgevolg bedroeg de kosten-inkomstenratio 56% year-to-date, of een aangepaste 53% als de bankenheffing gelijk gespreid zou worden over het jaar en bepaalde niet-operationele elementen niet in rekening gebracht zouden worden.
- beduidend lagere **waardeverminderingen** op kredieten (van een nettotoename van 54 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2016 tot een nettoterugname van 72 miljoen euro in het eerste halfjaar van 2017). Daardoor bedroeg de kredietkostenratio op jaarbasis voor de hele groep een uitstekende -0,10% (een negatief cijfer duidt op een positieve invloed op het resultaat).

Tabel 13 geeft een beeld van de winstontwikkeling in de verschillende divisies van KBC Groep in het eerste semester van 2017 in vergelijking met deze in de eerste helft van 2016.

Tabel 13: Winstcijfers KBC Groep over eerste semester van boekjaren 2017 en 2016

| (in miljoen euro) | 1H2017 | 1H2016 |
|--|---------------|--------------|
| Nettogroepsresultaat | 1.485 | 1.113 |
| <i>België</i> | 785 | 579 |
| <i>Tsjechië</i> | 364 | 320 |
| <i>Internationale markten</i> | 292 | 183 |
| <i>Groepscenter</i> | 45 | 31 |
| Eigen vermogen per aandeel (in euro) | 39,8 | 35,5 |
| Nettowinst per aandeel (in euro) | 3,49 | 2,60 |
| Rendement op eigen vermogen | 20% | 17% |
| Kosten-inkomstenratio bankieren | 56% | 59% |
| Kredietkostenratio bankieren | -0,10% | 0,07% |
| Gecombineerde ratio schadeverzekeringen | 84% | 95% |
| Common equity ratio volgens Basel III (CET1; Basel III, fully loaded) | 15,7% | 14,9% |
| Leverage ratio (Basel III, fully loaded) | 5,7% | 6,0% |
| Net stable funding ratio (NSFR) | 130% | 123% |
| Liquidity coverage ratio (LCR) | 141% | 132% |

3.3.8 Vooruitzichten voor boekjaar 2017/2018

Opbrengsten

Voor KBC Ancora bestaan haar opbrengsten uit de dividenden die zij ontvangt uit haar participatie in KBC Groep. Een inschatting van het toekomstige dividend van KBC Groep is onder andere sterk gerelateerd aan een inschatting van de winsten die KBC Groep zal realiseren in de toekomst.

Op 10 augustus 2017 maakte KBC Groep zijn halfjaarresultaat bekend. KBC Groep realiseerde in de eerste zes maanden van 2017 een nettoresultaat van 1.485 miljoen euro, ten opzichte van een winst van 1.113 miljoen euro in dezelfde periode van het voorgaande jaar. Het halfjaarresultaat werd uitvoeriger besproken in voorgaande sectie.

Tijdens het Investor Event in Ierland in juni 2017 herbevestigde KBC Groep zijn intentie om een dividenduitkeringsratio (inclusief de coupon op de Additional Tier 1-instrumenten) na te streven van ten minste 50% van de geconsolideerde winst. KBC Groep zal, en dit behoudens uitzonderlijke of onvoorziene omstandigheden, in november een interim-dividend uitbetalen van 1,00 euro per aandeel en daarnaast een finaal dividend na de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering. Het interim-dividend zal een voorschot zijn op het totale dividend. In zijn persbericht van 10 augustus bevestigde KBC Groep op 17 november 2017 een interim-dividend van 1,00 euro per aandeel uit te keren aan zijn aandeelhouders.

Kosten

Verwacht wordt dat de kosten binnen de kostendelende overeenkomst met Cera ca. 1,8 miljoen euro zullen bedragen.

De totale interestlast voor boekjaar 2017/2018 wordt geraamd op ca. 15,5 miljoen euro.

De overige werkingskosten worden geraamd op ca. 0,8 miljoen euro.

Verwacht mag worden dat KBC Ancora in boekjaar 2017/2018 geen vennootschapsbelasting zal verschuldigd zijn.

Resultaat

Alleen al op basis van het op 17 november 2017 door KBC Groep uit te betalen interim-dividend (1,00 euro per aandeel), zullen de opbrengsten van KBC Ancora de verwachte kosten van het boekjaar 2017/2018 overstijgen. Daardoor zal KBC Ancora het boekjaar 2017/2018 met een positief te bestemmen resultaat afsluiten. KBC Ancora heeft de intentie om een (interim-) dividend uit te keren begin juni 2018.

3.4 Financieel verslag

3.4.1 Balans

Balans na resultaatverwerking

| (in euro) | Toelichting | 30 juni 2017 | 30 juni 2016 |
|---|---------------|----------------------|----------------------|
| ACTIVA | | 3.098.302.862 | 2.441.801.181 |
| | | | |
| Vaste activa | | 3.088.252.579 | 2.441.765.970 |
| Financiële vaste activa | 6.4/ 6.5.1 | 3.088.252.579 | 2.441.765.970 |
| Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat | 6.14 | 3.088.252.579 | 2.441.765.970 |
| Deelnemingen | | 3.088.252.579 | 2.441.765.970 |
| | | | |
| Vlottende activa | | 10.050.283 | 35.211 |
| Vorderingen op ten hoogste één jaar | | 20.344 | 29.089 |
| Handelsvorderingen | | 20.344 | 29.089 |
| Liquide middelen | | 10.024.651 | 71 |
| Overlopende rekeningen | 6.6 | 5.288 | 6.050 |

| (in euro) | Toelichting | 30 juni 2017 | 30 juni 2016 |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| PASSIVA | | 3.098.302.862 | 2.441.801.181 |
| | | | |
| Eigen vermogen | | 2.721.631.838 | 2.045.205.969 |
| Kapitaal | 6.7.1 | 2.021.871.293 | 2.021.871.293 |
| Geplaatst kapitaal | | 2.021.871.293 | 2.021.871.293 |
| Reserves | | 698.810.181 | 43.495.563 |
| Wettelijke reserve | | 48.692.902 | 7.540.563 |
| Onbeschikbare reserves | | 650.117.279 | 35.955.000 |
| Overgedragen resultaat | | 950.364 | -20.160.886 |
| | | | |
| Schulden | | 376.671.024 | 396.595.211 |
| Schulden op meer dan één jaar | 6.9 | 375.000.000 | 375.000.000 |
| Financiële schulden | | 375.000.000 | 375.000.000 |
| Kredietinstellingen | | 375.000.000 | 375.000.000 |
| Schulden op ten hoogste één jaar | 6.9 | 239.406 | 19.883.079 |
| Financiële schulden | | 0 | 19.662.474 |
| Kredietinstellingen | | 0 | 19.662.474 |
| Handelsschulden | | 166.399 | 150.596 |
| Leveranciers | | 166.399 | 150.596 |
| Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten | 6.9 | 0 | 0 |
| Belastingen | | 0 | 0 |
| Overige schulden | | 73.007 | 70.009 |
| Overlopende rekeningen | 6.9 | 1.431.618 | 1.712.132 |

3.4.2 Resultatenrekening

| (in euro) | Toelichting | 30 juni 2017 | 30 juni 2016 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| RESULTATEN | | 843.207.667 | -20.986.795 |
| Kosten | | 20.422.722 | 21.085.544 |
| Kosten van schulden | 6.11 | 18.131.518 | 18.832.586 |
| Andere financiële kosten | | 0 | 100 |
| Diensten en diverse goederen | | 2.289.917 | 2.251.576 |
| Diverse lopende kosten | 6.10 | 1.287 | 1.282 |
| Opbrengsten | | 863.630.389 | 98.750 |
| Opbrengsten uit financiële vaste activa | | 217.045.864 | 0 |
| Dividenden | | 217.045.864 | 0 |
| Opbrengsten uit vlottende activa | | 0 | 0 |
| Andere financiële opbrengsten | 6.11 | 1 | 0 |
| Andere lopende opbrengsten | 6.10 | 97.915 | 98.750 |
| Terugneming waardeverminderingen op financiële vaste activa* | 6.12 | 646.486.609 | 0 |
| Resultaatverwerking | | | |
| Te bestemmen winst (verlies) | | 823.046.781 | -20.160.886 |
| Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar | | 843.207.667 | -20.986.795 |
| Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar | | -20.160.886 | 825.908 |
| Toevoeging aan het eigen vermogen | | 655.314.618 | 0 |
| Aan de wettelijke reserve | | 41.152.339 | 0 |
| Aan de onbeschikbare reserves | | 614.162.279 | 0 |
| Over te dragen resultaat | | 950.364 | -20.160.886 |
| Over te dragen winst/verlies | | 950.364 | -20.160.886 |
| Uit te keren winst | | 166.781.799 | 0 |
| Vergoedingen van het kapitaal | | 166.781.799 | 0 |

* In de toelichting bij de jaarrekening wordt dit opgenomen onder de 'niet-recurrente opbrengsten'

3.4.3 Toelichting

STAAT VAN DE ACTIVA

ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING – DEELNEMINGEN EN AANDELEN (6.4.2)

| | |
|---|---------------|
| Aanschaffingswaarde per einde van het vorige boekjaar | 3.599.978.772 |
| Mutaties tijdens het boekjaar | |
| Aanschaffingen | 0 |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen | 0 |
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 3.599.978.772 |
| Waardeverminderingen per einde van het vorige boekjaar | 1.158.212.802 |
| Mutaties tijdens het boekjaar | |
| Teruggenomen | 646.486.609 |
| Waardeverminderingen per einde van het boekjaar | 511.726.193 |
| NETTOBOEKWAARDE OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR | 3.088.252.579 |

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN (6.5.1)

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN TEN BELOPE VAN MINSTENS 10% VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL

| Naam, adres en het ondernemingsnummer | Aangehouden maatschappelijke rechten | | | Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening | | | |
|---|--------------------------------------|--------------|-------|---|------------------|-------------------------|----------------|
| | Aard | Rechtstreeks | | Dochters | Jaarrekening per | Eigen vermogen | Nettoresultaat |
| | | Aantal | % | % | | (+) of (-) (in euro) | |
| KBC Groep NV (geconsolideerd) Havenlaan 2 1080 Brussel, België BE 0403.227.515 | Gewone aandelen | 77.516.380 | 18,53 | 0,00 | 31.12.2016 | 15.957.194.271 | 2.427.302.680 |

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR (6.7.1)

STAAT VAN HET KAPITAAL

Geplaatst kapitaal

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| - per einde van het vorige boekjaar | 2.021.871.293 |
| - per einde van het boekjaar | 2.021.871.293 |

| | Bedrag | Aantal aandelen |
|--------------------------------|---------------|-----------------|
| Samenstelling van het kapitaal | | |
| Soorten aandelen | | |
| Gewone aandelen | 2.021.871.293 | 78.301.314 |
| Op naam | | 39.804.286 |
| Gedematerialiseerde aandelen | | 38.497.028 |

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN (6.7.2)

Cera CVBA: 53,47%

OBA-melding dd. 21 augustus 2017 – aandeelhouderschap per 30 juni 2017

FMR LLC: 2,49%

Transparantiemelding dd. 11 oktober 2016 - aandeelhouderschap per 3 oktober 2016

Lansdowne Partners Austria GmbH/Lansdowne Partners International Limited: 1,02%

Transparantiemelding dd. 16 juli 2014 - aandeelhouderschap 10 juli 2014

Gino Coorevits/Portus NV: 1,49%

Transparantiemelding dd. 9 december 2009 - aandeelhouderschap per 30 oktober 2009

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (6.9)

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

| | Boekjaar |
|---|--------------------|
| Schulden met een resterende looptijd van meer dan 1 jaar maar hoogstens 5 jaar | |
| Financiële schulden | 275.000.000 |
| Kredietinstellingen | 275.000.000 |
| Totaal van de schulden met een resterende looptijd van meer dan 1 jaar maar hoogstens 5 jaar | 275.000.000 |
| Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar | |
| Financiële schulden | 100.000.000 |
| Kredietinstellingen | 100.000.000 |
| Totaal van de schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar | 100.000.000 |

GEWAARBORGDE SCHULDEN

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

| | |
|---------------------|-------------|
| Financiële schulden | 375.000.000 |
| Kredietinstellingen | 375.000.000 |

| | |
|--|--------------------|
| Totaal van de schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming | 375.000.000 |
|--|--------------------|

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

| | |
|----------------------|-----------------|
| | Boekjaar |
| Toe te rekenen rente | 1.431.618 |

BEDRIJFSRESULTATEN (6.10)

BEDRIJFSKOSTEN

| | | |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|
| Andere bedrijfskosten | Boekjaar | Vorig boekjaar |
| Andere | 1.287 | 1.282 |

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN (6.12)

| | | |
|---|--------------------|-----------------------|
| | Boekjaar | Vorig boekjaar |
| NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN | 646.486.609 | |
| Niet-recurrente financiële opbrengsten | 646.486.609 | |
| Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa | 646.486.609 | |

BELASTINGEN EN TAKSEN (6.13)

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

| | |
|---|-----------------|
| | Boekjaar |
| Definitief belaste inkomsten ontvangen dividend | 196.726.783 |
| Terugname van waardeverminderingen op financiële vaste activa | 646.486.609 |

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

| | | |
|---|-----------------|-----------------------|
| | Boekjaar | Vorig boekjaar |
| In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde | | |
| Door de onderneming | 1.296 | 1.260 |
| Ingehouden bedragen ten laste van derden als | | |
| Roerende voorheffing | 20.593.585 | 0 |

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (6.14)

ZAKELIJKE ZEKERHEDEN

Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming

| | |
|--|-----------------|
| | Boekjaar |
| Pand op andere activa – Boekwaarde van de in pand gegeven activa | 1.023.645.494 |

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN

In december 2008 werd door vier KBC Ancora-aandeelhouders een minderheidsvordering ingeleid tegen de statutair zaakvoerder van KBC Ancora en tegen Cera. De eisers betwistten de aankoop van 2,3 miljoen KBC Groep-aandelen door KBC Ancora in maart 2007, die plaats vond in het kader van de splitsing van haar aandelen. Ze betwistten eveneens de aankoop van

3,9 miljoen KBC Groep-aandelen die KBC Ancora medio 2007 verrichtte om samen met Cera de 30%-drempel in KBC Groep te overschrijden in het kader van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnameaanbiedingen, die op 1 september 2007 in werking trad. Hun verzoek strekte er in hoofdzaak toe om de aangekochte aandelen tegen aanschaffingsprijs te laten overnemen door de verweerders.

Bij vonnis van 24 oktober 2012 heeft de rechtbank van Eerste Aanleg in Leuven de vorderingen van de eisers integraal afgewezen.

Op 13 maart 2013 tekenden de eisers hoger beroep aan tegen deze uitspraak. Zij hebben het voorwerp van hun vordering intussen enigszins bijgesteld, om rekening te houden met de verkoop door KBC Ancora van 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen in november 2013.

De statutaire zaakvoerder is ervan overtuigd dat deze verrichtingen op een correcte manier zijn tot stand gekomen en uitgevoerd en ziet dan ook het verdere verloop van de procedure met volle vertrouwen tegemoet.

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regeling voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap:

KBC Ancora is lid van een btw-eenheid

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT (6.15)

| | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|----------------------|-----------------------|
| ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT | | |
| Financiële vaste activa | 3.088.252.579 | 2.441.765.970 |
| Deelnemingen | 3.088.252.579 | 2.441.765.970 |

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET (6.16)

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

| | Boekjaar |
|--|-----------------|
| Bezoldiging van de commissaris(sen) | 14.912 |
| Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen) | |
| Andere controleopdrachten | 5.000 |

WAARDERINGSREGELS (6.19)

De waarderingsregels worden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het wetboek van vennootschappen.

Het boekjaar loopt van 1 juli tot en met 30 juni.

Financiële vaste activa zijn maatschappelijke rechten (aandelen) die in andere vennootschappen worden aangehouden om met deze laatste een duurzame en specifieke band te scheppen, om de onderneming in staat te stellen een invloed uit te oefenen op de oriëntatie van het beleid van deze ondernemingen.

Financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, met toepassing van de methode van de gewogen gemiddelde prijzen. De bijkomende kosten bij aanschaffing worden onmiddellijk ten laste genomen.

Financiële vaste activa mogen geherwaardeerd worden, wanneer de waarde ervan, bepaald in functie van hun nut voor de vennootschap, op vaststaande en duurzame wijze uitstijgt boven hun boekwaarde.

Waardeverminderingen worden aangelegd in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rendabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de aandelen worden aangehouden. Indien de toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap (te beoordelen door de Raad van Bestuur) dit verantwoordt, worden waardeverminderingen teruggenomen. In het geval de Raad van Bestuur de aanleg / de terugname van waardeverminderingen aangewezen acht, zal zij daarbij in principe de IFRS-eigenvermogenswaarde van het KBC Groep-aandeel als referentiepunt hanteren.

Vorderingen en schulden worden opgenomen tegen hun nominale waarde.

Waardeverminderingen worden geboekt, indien voor het geheel of een gedeelte van een vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Kapitaal en reserves worden gewaardeerd op grond van hun nominale waarde.

De overige actief- of passiefbestanddelen worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde.

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN (6.20)

De activa van KBC Ancora bestaan nagenoeg uitsluitend uit een participatie in KBC Groep. De waarde van de activa van KBC Ancora, evenals haar liquiditeiten en haar resultaten, zijn afhankelijk van de evoluties met betrekking tot de KBC-groep.

4 Verslag van de commissaris

4.1 Verslag van de commissaris over het boekjaar

“Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van KBC Ancora Comm. V.A. over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2017

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van uw vennootschap, leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 30 juni 2017, alsook het verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 31 oktober 2014, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening vastgesteld op 30 juni 2017. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van KBC Ancora Comm. V.A. uitgevoerd gedurende 18 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de jaarrekening ***Oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van KBC Ancora Comm. V.A. (“de Vennootschap”) over het boekjaar afgesloten op 30 juni 2017, opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 30 juni 2017, de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum, evenals de toelichting. Het balanstotaal bedraagt EUR 3.098.302.861,81 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 843.207.667,29.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap op 30 juni 2017 evenals van haar resultaten voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISAs). Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunt van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Waardering van de deelneming in KBC Groep

We verwijzen naar VOL 6.19 van de jaarrekening.

- *Omschrijving*

De Vennootschap heeft een deelneming van 18,53% in KBC Groep. De boekwaarde van de deelneming bedraagt EUR 3,1 miljard op 30 juni 2017 en omvat 99,68% van de totale activa. In het huidige boekjaar werd er een gedeeltelijke terugname van de in het verleden aangelegde waardeverminderingen geboekt ter waarde van EUR 646,5 miljoen.

De waardering van de deelneming in KBC Groep is een kernpunt voor onze controle:

- door de omvang van de deelneming ten aanzien van het balanstotaal en de eigen vermogenswaarde, en
- doordat onze beoordeling van het inschattingsproces van de Vennootschap aan gaande het duurzame karakter van de waardeverminderingen in enige mate subjectief is doordat deze beïnvloed wordt door lange termijn veronderstellingen van de resultaten van KBC Groep en van de sector waarin KBC Groep actief is.

Voor de waardebepaling van de aandelen in KBC Groep is het bestuursorgaan van oordeel dat de IFRS eigenvermogenswaarde van KBC Groep een goed referentiepunt vormt in geval dat zij een aanleg of terugname van waardeverminderingen aangewezen acht.

- *Onze controlewerkzaamheden*

We hebben het inschattingsproces van het bestuursorgaan beoordeeld en besproken met de directie, het auditcomité en het bestuursorgaan.

We hebben de onderbouwing van de inschatting beoordeeld en de verschillende parameters geëvalueerd.

- *Onze observatie*

We zijn van mening dat de gehanteerde veronderstellingen tot een evenwichtige uitkomst van de waardering van de deelneming in KBC Groep hebben geleid.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het

gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden

kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeven op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook van het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen na te gaan, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, stemt dit jaarverslag overeen met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen, anderzijds.

In de context van onze controle van de jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde:

- de brief van de voorzitter en de gedelegeerd bestuurders
- de aandeelhoudersinformatie

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Wij hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij hebben geen kennis van verrichtingen of beslissingen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen en die in ons verslag zouden moeten vermeld worden.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- Tijdens het boekjaar werd een interimdividend uitgekeerd waarover wij het hierbij gevoegd verslag hebben opgesteld, overeenkomstig de wettelijke vereisten."

Brussel, 31 augustus 2017

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Olivier Macq
Bedrijfsrevisor

4.2 Verslag van de commissaris over het interim-dividend

“Verslag aan het bestuursorgaan van vennootschap KBC Ancora Comm VA inzake de beoordeling van de staat van activa en passiva in het kader van de uitkering van een interim-dividend

Overeenkomstig artikel 618 Wetboek van vennootschappen en overeenkomstig de statuten van vennootschap KBC Ancora Comm VA (“de Vennootschap”) brengen wij in onze hoedanigheid van commissaris hierbij aan het bestuursorgaan het verificatieverslag uit over de staat van activa en passiva afgesloten op 4 mei 2017.

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de hierbij gevoegde staat van activa en passiva per 4 mei 2017 van de Vennootschap opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de staat van activa en passiva

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van deze staat van activa en passiva per 4 mei 2017 in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel volgens de principes van artikel 92, § 1, eerste lid, van het Wetboek van vennootschappen, alsook voor de naleving van de door artikel 618, tweede lid, van het Wetboek van vennootschappen vereiste voorwaarden.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de staat van activa en passiva te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, “Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit.” Een dergelijke beoordeling bestaat uit het vragen om inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd.

Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over deze staat van activa en passiva tot uitdrukking.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijhorende staat van activa en passiva van de Vennootschap afgesloten op 4 mei 2017 met een balanstotaal van EUR 2.635.124.050,91 en met een winst van de lopende periode van EUR 199.768.179,08, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Paragraaf ter benadrukking van bepaalde aangelegenheden

Zonder afbreuk te doen aan de hierboven tot uitdrukking gebrachte conclusie, vestigen wij

de aandacht op de toelichting bij de financiële vaste activa opgenomen in de staat van activa en passiva die beschrijft dat het bestuursorgaan in overeenstemming met artikel 49 van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 ter uitvoering van het wetboek van vennootschappen op het einde van het boekjaar de in het verleden geboekte waardevermindering zal herbeoordelen in het licht van de evolutie van de resultaten en andere ontwikkelingen op het niveau van KBC Groep en dat een eventuele terugname geen impact zal hebben op het dividend dat de Vennootschap over het lopend boekjaar zal uitkeren.

Beperking van verspreiding van ons verslag

Dit verslag werd uitsluitend opgemaakt ingevolge artikel 618 Wetboek van vennootschappen en mag niet voor andere doeleinden worden aangewend."

Brussel, 19 mei 2017

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Olivier Macq
Bedrijfsrevisor

Bijlage

Staat van activa en passiva per 4 mei 2017

| | euro |
|---|----------------------|
| ACTIVA | 2.635.124.051 |
| VASTE ACTIVA | 2.441.765.970 |
| Financiële activa | 2.441.765.970 |
| Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat | 2.441.765.970 |
| Deelnemingen (*) | 2.441.765.970 |
| VLOTTENDE ACTIVA | 193.358.081 |
| Vorderingen op ten hoogste een jaar | 139.562.456 |
| Handelsvorderingen | 32.972 |
| Overige vorderingen | 139.529.484 |
| Geldbeleggingen | - |
| Liquide middelen | 53.790.338 |
| Overlopende rekeningen | 5.288 |
| PASSIVA | 2.635.124.051 |
| EIGEN VERMOGEN | 2.244.974.149 |
| Kapitaal | 2.021.871.293 |
| Geplaatst kapitaal | 2.021.871.293 |
| Reserves | 43.495.563 |
| Wettelijke reserve | 7.540.563 |
| Onbeschikbare reserves | 35.955.000 |
| Overgedragen verlies | -20.160.886 |
| Perioderesultaat | 199.768.179 |
| SCHULDEN | 390.149.902 |
| Schulden op meer dan een jaar | 375.000.000 |
| Financiële schulden | 375.000.000 |
| Kredietinstellingen | 375.000.000 |
| Schulden op ten hoogste een jaar | 270.729 |
| Financiële schulden | - |
| Kredietinstellingen | - |
| Handelsschulden | 270.470 |
| Leveranciers | 270.470 |
| Schulden m.b.t belastingen, bezoldigingen en sociale lasten | 218 |
| Belastingen | 218 |
| Overige schulden | 71 |
| Overlopende rekeningen | 14.879.143 |

* In overeenstemming met artikel 49 van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 ter uitvoering van het wetboek van vennootschappen zal het bestuursorgaan op het einde van het boekjaar de in het verleden geboekte waardeverminderingen herbeoordelen in het licht van de evolutie van de resultaten en andere ontwikkelingen op het niveau van KBC Groep. In geval beslist wordt tot een gedeeltelijke terugname, zal het bestuursorgaan zich baseren op hetzelfde criterium dat bij de aanleg van de waardeverminderingen werd gehanteerd, zijnde de (achterliggende) eigenvermogenswaarde per KBC Groep-aandeel. Een eventuele gedeeltelijke terugname van waardeverminderingen zal hoe dan ook geen impact hebben op het dividend dat de Vennootschap over het lopende boekjaar zal uitkeren, zoals overigens werd aangegeven op het ogenblik van het aanleggen van de waardevermindering (persbericht 4 mei 2009).

Voor de volledigheid wordt verduidelijkt dat een terugname van de waardeverminderingen op basis van de meest recente eigenvermogenswaarde per KBC Groep-aandeel van 39,4 euro per aandeel (eigenvermogenswaarde per 31 maart 2017 gepubliceerd door KBC Groep op 11 mei 2017), een terugname van waardeverminderingen zou impliceren van circa 610 miljoen euro, wat het resultaat van het boekjaar en het eigen vermogen met datzelfde bedrag zou verhogen. Opgemerkt wordt dat op het ogenblik dat de Raad van Bestuur de waardeverminderingen zal herbeoordelen, de eigenvermogenswaarde per KBC Groep-aandeel per 30 juni 2017 beschikbaar zal zijn.

WAARDERINGSREGELS

De waarderingsregels die werden toegepast voor de opmaak van deze tussentijdse staat van activa en passiva zijn in overeenstemming met het koninklijk besluit van 30 januari 2001 ter uitvoering van het wetboek van vennootschappen en met de waarderingsregels die werden toegepast bij de opmaak van de statutaire jaarrekening van KBC Ancora Comm.VA per 30 juni 2016.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Er werden zakelijke zekerheden verstrekt onder de vorm van een pand op KBC Groep-aandelen. In totaal heeft KBC Ancora pand verleend op 25,7 miljoen KBC Groep-aandelen. Het pand heeft betrekking op 375 miljoen euro langetermijnschulden.

In december 2008 werd door vier KBC Ancora-aandeelhouders een minderheidsvordering ingeleid tegen de statutair zaakvoerder van KBC Ancora en tegen Cera. De eisers betwistten de aankoop van 2,3 miljoen KBC Groep-aandelen door KBC Ancora in maart 2007, die plaatsvond in het kader van de splitsing van haar aandelen. Ze betwistten eveneens de aankoop van 3,9 miljoen KBC Groep-aandelen die KBC Ancora medio 2007 verrichtte om samen met Cera de 30%-drempel in KBC Groep te overschrijden in het kader van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnameaanbiedingen, die op 1 september 2007 in werking trad. Hun verzoek strekte er in hoofdzaak toe om de aangekochte aandelen tegen aanschaffingsprijs te laten overnemen door de verweerders.

Bij vonnis van 24 oktober 2012 heeft de rechtbank van Eerste Aanleg in Leuven de vorderingen van de eisers integraal afgewezen.

Op 13 maart 2013 tekenden de eisers hoger beroep aan tegen deze uitspraak. Zij hebben het voorwerp van hun vordering intussen enigszins bijgesteld, om rekening te houden met de verkoop door KBC Ancora van 4,7 miljoen KBC Groep-aandelen in november 2013.

De statutaire zaakvoerder is ervan overtuigd dat deze verrichtingen op een correcte manier zijn tot stand gekomen en uitgevoerd en ziet dan ook het verdere verloop van de procedure met volle vertrouwen tegemoet.

5 Colofon

KBC Ancora Comm.VA

Maatschappelijke zetel:

Mgr. Ladeuzeplein 15

B-3000 Leuven

Website: www.kbcancora.be

E-mail: mailbox@kbcancora.be

Tel: 016 27 96 72

Redactie

Jan Bergmans

Luc De Bolle

Franky Depickere

Kristof Van Gestel

Coördinatie cijfergedeelte

Ann Thoelen en Els Lefèvre

Concept, vorm, druk en afwerking

L.capitan, Ruddervoorde

Lay-out

Raf Berckmans

Eindredactie

Greet Leynen en Franciska De Cock

Verantwoordelijke uitgever

KBC Ancora Comm.VA, Hilde Talloen, Mgr. Ladeuzeplein 15, B-3000 Leuven

Ondernemingsnummer RPR Leuven BTW BE 0464.965.639

LEI 549300I4XZ0RR3ZOSZ55

Het jaarverslag van KBC Ancora is kosteloos beschikbaar in het Nederlands, het Frans en het Engels op de zetel van de vennootschap of op de website www.kbcancora.be. De gelijkkluidendheid tussen de vertalingen en het originele jaarverslag werd nagegaan door KBC Ancora die er de verantwoordelijkheid voor opneemt. In geval van afwijkingen of interpretatieverschillen is enkel de Nederlandstalige versie juridisch bindend.

PERSBERICHTEN BOEKJAAR 2016/2017

| | |
|-------------------|--|
| 25 juli 2016 | Transparantiekennisgeving Cera |
| 4 augustus 2016 | Transparantiekennisgeving Parvus Asset Management Europe Ltd |
| 26 augustus 2016 | KBC Ancora sluit boekjaar 2015/2016 af met een negatief resultaat van 21,0 miljoen euro |
| 27 september 2016 | Oproeping Algemene Vergadering van aandeelhouders en openbaarmaking jaarlijks financieel verslag |
| 13 oktober 2016 | Transparantiekennisgeving FMR LLC |
| 27 januari 2017 | Halfjaarlijks financieel verslag boekjaar 2016/2017 |
| 19 mei 2017 | KBC Ancora keert interim-dividend uit van 2,13 euro per aandeel |

FINANCIELE KALENDER 2017/2018

| | |
|-------------------|---|
| 31 augustus 2017 | Jaarlijks communiqué boekjaar 2016/2017 |
| 26 september 2017 | Jaarverslag 2016/2017 beschikbaar en oproeping Algemene Vergadering en Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders |
| 27 oktober 2017 | Algemene Vergadering en Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders |
| 26 januari 2018 | Halfjaarlijks financieel verslag (1H) |
| 31 augustus 2018 | Jaarlijks communiqué boekjaar 2017/2018 |

