



JAARLIJKS PERSBERICHT – REKENINGEN OP 31 DECEMBER 2014

(Gereguleerde informatie – gepubliceerd op 5 maart 2015, om 17.45 uur)

- **Netto winst van het boekjaar: € 226 miljoen**
- **Eigen vermogen per aandeel stijgt met 20 % tot € 45,80**
- **Voorstel om € 0,65 per aandeel uit te keren**

2014 mag zich terecht een « grand cru » jaar noemen. De resultaten op het gebied van Private Equity zijn bijzonder positief geweest en hebben een winst geboekt van 30,8%. De cashflow die door alle activiteiten werd gegenereerd, heeft ons overigens in staat gesteld om eens te meer de portefeuille met beursgenoteerde aandelen te versterken, hierbij steunend op kwaliteit en diversificatie. De opwaartse trend die de beurzen tijdens het voorbije boekjaar hebben gekend, heeft bijgedragen tot de goede resultaten uitgedrukt in euro.

OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

(in miljoen €)	31 dec. 2014	31 dec. 2013
Ontvangen dividenden en interesten	30,04	29,63
Schommeling van de fair value van de financiële activa	207,51	93,36
- genoteerde effecten	47,81	30,90
- Private Equity	159,70	62,46
Overige opbrengsten en kosten van het beheer van de portefeuille	-9,27	-9,41
Resultaat van het beheer van de portefeuille (1)	228,28	113,58
Overige operationele opbrengsten en kosten	3,83	2,51
Operationeel resultaat	232,11	116,09
Netto financiële opbrengsten (lasten)	0,53	0,34
Schommeling van de uitgestelde belastingen	0,50	-0,25
Belastingen	-6,69	-12,50
Winst over de periode	226,45	103,68
Overige bestanddelen van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten:		
- wijzigingen in de herwaarderingsreserve	-0,49	-0,04
- wijziging van de omrekeningsverschillen	0,19	-0,05
Totaalresultaat over de periode	226,14	103,60
Winst over de periode toerekenbaar aan:		
- de eigenaars van de moedermaatschappij	226,44	103,67
- de minderheidsbelangen	0,01	0,01
Totaalresultaat over de periode, toerekenbaar aan:		
- de eigenaars van de moedermaatschappij	226,14	103,59
- de minderheidsbelangen	0,00	0,01

STAAT VAN DE FINANCIËLE SITUATIE

(in miljoen €)	31 dec. 2014	31 dec. 2013
VASTE ACTIVA	1.281,04	1.095,29
Immateriële vaste activa	1,72	1,05
Materiële vaste activa	0,57	0,78
Vastgoedbeleggingen	0,00	3,09
Financiële activa (2)	1.278,31	1.089,96
- genoteerde effecten	650,26	572,29
- Private Equity	628,06	517,67
Overige vaste activa	0,44	0,41
VLOTTENDE ACTIVA	34,38	42,71
Korte termijn vorderingen (3)	4,21	7,75
Financiële activa	0,18	0,19
Geldmiddelen en kasequivalenten (4.1)	28,62	33,85
Overige vlottende activa	1,36	0,92
TOTAAL DER ACTIVA	1.315,42	1.138,00
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.301,95	1.118,97
Geplaatst kapitaal en reserves die aan eigenaars van de moedermaatschappij toerekenbaar zijn	1.301,92	1.118,94
Geplaatst kapitaal	182,71	182,68
Uitgiftepremies (5)	774,06	63,29
Geconsolideerde reserves	345,15	872,98
Minderheidsbelangen	0,03	0,03
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN	0,00	0,50
Voorzieningen	0,00	0,00
Uitgestelde belastingen	0,00	0,50
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN	13,47	18,53
Korte termijn leningen (4.2)	0,00	0,00
Overige financiële verplichtingen	0,03	0,01
Actuele belastingverplichtingen	11,70	10,39
Overige kortlopende verplichtingen (6)	1,74	8,13
TOTAAL DER PASSIVA	1.315,42	1.138,00

GEGEVENS PER AANDEEL

(in €)	31 dec. 2014	31 dec. 2013
Eigen vermogen (*)	45,80	38,18
Basisresultaat (*)	7,83	3,54
Beurskoers	29,10	27,50

* Aantal aandelen in 2014 :

- voor de eigen middelen : 28.424.295 (na aftrek van 881.291 aandelen die door de groep worden behouden)
- voor het basisresultaat : 28.917.807 (gewogen gemiddeld aantal aandelen)

* Aantal aandelen in 2013 (voor de voormalige vennootschap naar Belgisch recht Brederode NV):

- voor de eigen middelen : 29.304.878 (na aftrek van 72.343 eigen aandelen)
- voor het basisresultaat : 29.328.822 (gewogen gemiddeld aantal aandelen)

KASSTROOMOVERZICHT

(in miljoen €)	31 dec. 2014	31 dec. 2013
Operationele kasstroom	16,98	24,09
Investeringskasstroom	21,22	13,43
Financiële kasstroom	-43,43	-19,42
Netto wijziging van de kasstroombal	-5,23	18,10

NOTA'S

(1) Resultaat van het beheer van de portefeuille

Het resultaat van het beheer van de portefeuille kan als volgt worden uitgesplitst:

(in miljoen €)	Genoteerde effecten	Private Equity
Dividenden	21,13	5,39
Interesten	-	3,52
Variatie van de fair value	47,81	159,70
Beheershonoraria	-	-9,23
Optiepremie	0,23	-
Overige beheerskosten	-0,27	-
Totaal	68,90	159,38

(2) Financiële activa

De fair value van de financiële activa is als volgt geëvolueerd:

(in miljoen €)	Genoteerde effecten	Private Equity	Totaal
Fair value bij het begin van de periode	572,29	517,67	1.089,96
Beleggingen	30,16	120,70	150,87
Desinvesteringen	-	-170,02	-170,02
Wijziging van de fair value	47,81	159,70	207,51
Fair value aan het einde van de periode	650,26	628,06	1.278,31

Het bedrag van de niet-opgevraagde kapitalen in Private Equity bedraagt € 452,9 miljoen tegenover € 326,4 miljoen een jaar eerder. De nieuwe verplichtingen die tijdens het boekjaar werden onderschreven, bedroegen € 209,4 miljoen tegenover € 118,6 miljoen in 2013.

Meer gegevens over de financiële activa vindt u in bijlage.

(3) Korte termijn vorderingen

Het zijn hoofdzakelijk terug te vorderen belastingen voor een bedrag van € 3,7 miljoen tegenover € 6,1 miljoen een jaar eerder.

(4.1 en 4.2) Financiële structuur

De financiële structuur blijft bijzonder solide, met een positieve nettoliquiditeit ten bedrage van € 28,6 miljoen tegenover € 33,8 miljoen een jaar eerder. De liquiditeit bestaat in hoofdzaak uit kortetermijndeposito's ten bedrage van € 24,1 miljoen tegenover € 30,7 miljoen het jaar voordien.

Op het einde van 2014 bedroeg het totaalbedrag aan toegezegde kredietfaciliteiten € 30 miljoen ten opzichte van € 50 miljoen op het einde van 2013.

(5) Uitgiftepremie

Deze uitgiftepremie is het resultaat van de fusie met de Belgische vennootschap Brederode NV die in werking is getreden op 19 juli 2014. Deze omvat alle reserves, uitgiftepremies en resultaten van de overgenomen vennootschap.

(6) Andere kortlopende verplichtingen

In 2013 bedroegen deze passiva € 5,5 miljoen aan fondsen geplaatst door Holdicam NV (€ 0,0 miljoen in 2014).

*
* *

Op 31 december 2014 bezat de groep 881.291 eigen aandelen (tegenover 72.343 een jaar voordien), hetgeen 3,0 % van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigt.

UITKERINGSVOORSTEL

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van 13 mei eerstkomend de uitkering voorstellen van een brutobedrag van € 0,65 dat van de uitgiftepremie wordt afgenomen. Als dit voorstel wordt goedgekeurd, zal de uitbetaling gebeuren op 27 mei 2015.

Conform artikel 97 (3) van de Luxemburgse Wet d.d. 4 december 1967 zal deze uitkering niet worden onderworpen aan een afneming aan de bron in het Groothertogdom Luxemburg. De Staat waarin de aandeelhouder zijn woonplaats heeft, beslist soeverein en volgens zijn eigen regels over de aard van de uitkering en aan welke fiscale regels deze zal worden onderworpen. Voor natuurlijke personen die in België hun woonplaats hebben, zal deze uitkering worden onderworpen aan een roerende voorheffing van 25 % als deze wordt geïnd via een Belgische tussenpersoon. Indien dit niet het geval is, dient deze te worden vermeld in de aangifte voor de personenbelasting.

EVOLUTIE VOOR HET LOPENDE BOEKJAAR

Tenzij er zich onvoorspelbare, ingrijpende gebeurtenissen voordoen, heeft de Raad van Bestuur er alle vertrouwen in dat de positieve resultaten zich ook in het lopende jaar voortzetten.

OPINIE VAN DE ERKENDE BEDRIJFSREVISOR

De erkende bedrijfsrevisor bevestigde dat zijn revisiewerkzaamheden die voor de grond van de zaak beëindigd zijn, geen noemenswaardige correcties van de boekhoudkundige informatie die in deze mededeling is opgenomen, hebben vereist.

BIJLAGE 1: EVOLUTIE VAN DE PORTEFEUILLE MET GENOTEERDE EFFECTEN (in € miljoen)

Effecten	31/12/2013	Aankopen/□ (verkopen)	Variatie van de fair value	31/12/2014	Prestatie (*)
Gezondheidszorg	108,65	0,87	20,75	130,27	21,6%
Novartis	36,25		11,75	48,00	35,4%
Sanofi-Aventis	36,25		-0,69	35,56	1,5%
Fresenius SE & Co	24,04		3,85	27,89	17,0%
Coloplast	12,11	0,87	5,84	18,82	47,8%
Olie	120,58	1,17	-7,62	114,12	-1,3%
Royal Dutch Shell "A"	44,76	1,17	3,04	48,97	11,7%
Total	36,51		-1,65	34,87	0,5%
ENI	30,59		-5,21	25,38	-10,8%
Saipem	8,71		-3,81	4,91	-43,7%
Technologie	78,16	4,49	16,09	98,74	20,7%
Samsung Electronics (GDR)	47,35		2,48	49,83	6,1%
Intel	16,32	0,95	10,14	27,41	61,8%
Mastercard	12,90	3,54	3,35	19,80	20,8%
Tom Tom	1,59		0,12	1,71	7,3%
Consumptiegoederen	83,08		10,47	93,55	15,7%
Unilever	47,19		5,42	52,61	14,9%
Nestlé	35,90		5,05	40,94	16,9%
Investeringsvennootschappen	64,96		3,29	68,25	6,8%
Sofina	56,64		2,81	59,45	6,9%
Schroder UK Alpha Plus Fund	4,14		0,22	4,37	5,4%
Schroder Specialist Value UK	4,18		0,25	4,43	6,1%
Elektriciteit	41,63	1,92	6,10	49,66	20,5%
Iberdrola	23,66	1,92	5,06	30,64	27,9%
E.on	17,98		1,05	19,02	9,9%
Bouwmateriaal	22,45		2,05	24,50	11,1%
Holcim	22,45		2,05	24,50	11,1%
Diverse industrieën	52,78	21,71	-3,33	71,16	-1,7%
Syngenta	18,46	1,05	-1,47	18,04	-5,3%
Rolls Royce		16,92	-1,73	15,19	-9,5%
Telenor	17,29		-0,54	16,76	1,6%
Capita	6,41	3,73	0,93	11,08	11,7%
Ageas	10,45		-0,49	9,97	-1,3%
Andere deelnemingen < € 1 MM	0,16		-0,04	0,12	
TOTAAL	572,29	30,16	47,81	650,26	11,1%

(*) Indicatieve prestatie = (variatie in de fair value + nettodividenden) / (Fair value op 1 januari + aankopen in het boekjaar)

BIJLAGE 2: BELANGRIJKSTE BEHEERDERS IN PRIVATE EQUITY (in € miljoen)

Beheerders	Stand tegen de fair value	Niet-opgevraagde bedragen	Verbindenissen totaal
THE CARLYLE GROUP	58,82	38,50	97,32
BAIN CAPITAL PARTNERS	34,08	37,34	71,43
ARDIAN	37,83	25,76	63,59
CAPITAL TODAY	47,67	12,02	59,69
HIG CAPITAL	25,16	29,09	54,25
PROVIDENCE EQUITY PARTNERS	24,42	20,32	44,74
CATTERTON PARTNERS	30,50	9,87	40,37
EQT	32,53	6,82	39,35
UPFRONT VENTURES	24,03	12,84	36,87
AMERICAN SECURITIES	13,95	22,56	36,51
APOLLO MANAGEMENT	13,61	22,66	36,27
STONEPOINT CAPITAL	16,99	17,14	34,13
SWANCAP	19,81	13,73	33,54
RIVERSTONE HOLDINGS	24,11	7,34	31,45
DOUGHTY HANSON & CO.	26,57	4,86	31,44
TRITON	17,30	13,33	30,63
PAI	13,64	12,42	26,06
PACIFIC EQUITY PARTNERS	7,68	18,27	25,95
STIRLING SQUARE CAPITAL PARTNERS	13,55	11,30	24,85
SUN CAPITAL PARTNERS	10,98	12,69	23,67
BC PARTNERS	12,44	7,46	19,90
BELHEALTH INVESTMENT PARTNERS	6,76	11,47	18,22
MONTAGU PRIVATE EQUITY	11,12	6,75	17,88
TRILANTIC CAPITAL	2,20	15,46	17,65
LBO FRANCE GESTION	16,44	0,68	17,11
THE CAPSTREET GROUP	3,25	13,79	17,04
HARVEST PARTNERS	10,14	3,75	13,89
CHARTERHOUSE CAPITAL PARTNERS	10,23	3,55	13,78
HGGC	3,33	10,43	13,75
ARLINGTON CAPITAL PARTNERS	8,66	3,84	12,50
MADISON DEARBORN PARTNERS	8,30	1,99	10,28
CUBERA PRIVATE EQUITY	2,66	7,28	9,94
FRONTENAC COMPANY	2,73	6,59	9,32
CITIC CAPITAL PARTNERS	6,75	2,12	8,87
ABRY PARTNERS	5,45	2,79	8,24
JF LEHMAN & COMPANY	3,95	3,46	7,41
HEADLAND CAPITAL PARTNERS	5,17	1,38	6,55
OVERIGE	15,24	1,26	16,50
TOTAAL	628,06	452,89	1.080,94

De lijst met de belangrijkste investeringsfondsen die Brederode participeert, zal beschikbaar zijn op de website van de vennootschap wanneer het jaarverslag 2014 wordt gepubliceerd.