



Persmededeling

Financieel halfjaarverslag per 30 juni 2014

29 augustus 2014, 17.45 u
(Gereguleerde informatie)

- **Eigen vermogen per aandeel : € 42,05 (tegenover € 38,18 eind december 2013)**
- **Halfjaarlijks resultaat: € 132,31 miljoen (tegenover € 35,36 miljoen eind juni 2013)**
- **Inkoop eigen aandelen ten belope van 0,5% van het kapitaal in de loop van het semester**

De grensoverschrijdende fusie Brederode-Acturus, die met eenparigheid van stemmen op 14 mei 2014 werd goedgekeurd, is op 19 juli 2014 in werking getreden. Op die datum werden de nieuwe aandelen uitgegeven en toegewezen aan de aandeelhouders van de overgenomen vennootschap in een verhouding van een *nieuw Brederode* aandeel tegen een *oud Brederode* aandeel. De nieuwe aandelen werden vervolgens toegelaten tot de gereguleerde handel op de beurs van Luxemburg en Euronext Brussel.

Het huidige tussentijdse beheerverslag betreft derhalve voor de laatste keer de voormalige vennootschap Brederode naar Belgisch recht.

De winst van het eerste semester 2014, die fors is gestegen ten opzichte van hetzelfde semester in het vorige boekjaar, werd gegenereerd dankzij zowel de portefeuille beursgenoteerde effecten als de Private Equityportefeuille. Die laatste heeft er bovendien toe bijgedragen dat de liquide middelen sterk zijn gestegen die op hun beurt werden gebruikt om de portefeuille met beursgenoteerde aandelen te versterken. De bijkomende aankopen hebben in de eerste plaats betrekking op aandelen Rolls Royce (VK), Capita (VK) en Mastercard (V.S.). Het bedrag van de niet-opgevraagde verbintenissen in Private Equity is in de loop van het semester gestegen van 326 miljoen € tot 365 miljoen €.

In de loop van het tweede semester 2014 werd de aankoop van de aandelen Brederode verdergezet, recent nog door tussenkomst van een filiaal dat momenteel 2,7% van het aandelenkapitaal van de vennootschap bezit. Deze aankopen worden opgesomd in wekelijkse kennisgevingen waarvan een kopie beschikbaar is op de nieuwe internetsite van de vennootschap (www.brederode.eu) onder de rubriek « Publicaties ».

Er hebben in de periode in kwestie geen transacties tussen partijen plaatsgevonden die een aanzienlijke impact hadden op de financiële situatie en de resultaten van de groep.

Als investeerder in risicokapitaal zal Brederode uiteraard de vennootschap blijven blootstellen aan de risico's en onzekerheden die gepaard gaan met de internationale conjunctuur. De kwaliteit van de activa en de diversificatie ervan hebben ervoor gezorgd dat de raad van bestuur vertrouwen heeft in de toekomst van de vennootschap.

De raad van bestuur van de nieuwe vennootschap Brederode blijft een beleid volgen gericht op regelmatige groei van de dividenden.

BALANS

(in miljoen €)	30 juni 2014	31 dec. 2013	30 juni 2013
VASTE ACTIVA	1.203,17	1.095,29	1.032,40
Immateriële vaste activa	1,09	1,05	-
Materiële vaste activa	0,76	0,78	0,80
Vastgoedbeleggingen	2,80	3,09	2,57
Financiële activa (1)	1.198,10	1.089,96	1.028,44
- genoteerde effecten	640,84	572,29	496,67
- Private equity	557,26	517,67	531,77
Overige vaste activa	0,43	0,41	0,59
VLOTTENDE ACTIVA	49,03	42,71	35,34
Korte termijnvorderingen (2)	9,70	7,75	8,32
Financiële activa	0,18	0,19	0,20
Geldmiddelen en kasequivalenten (3)	39,15	33,85	26,80
Overige vlottende activa	0,00	0,92	0,02
TOTAAL DER ACTIVA	1.252,21	1.138,00	1.067,74
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.228,74	1.118,97	1.050,97
Geplaatst kapitaal en reserves die aan de eigenaars van de moedermaatschappij toerekenbaar zijn	1.228,71	1.118,94	1.050,93
Geplaatst kapitaal	182,68	182,68	182,68
Uitgiftepremies	63,29	63,29	63,29
Geconsolideerde reserves	982,74	872,98	804,96
Minderheidsbelangen	0,03	0,03	0,05
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN	0,45	0,50	0,11
Uitgestelde belastingen	0,45	0,50	0,11
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN	23,02	18,53	16,66
Overige financiële passiva	0,00	0,01	0,03
Actuele belastingverplichtingen (4)	9,31	10,39	1,63
Overige kortlopende verplichtingen (5)	13,71	8,13	15,00
TOTAAL DER PASSIVA	1.252,21	1.138,00	1.067,74

OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

(in miljoen €)	30 juni 2014	31 dec. 2013	30 juni 2013
Ontvangen dividenden en interesten	19,38	29,63	17,62
Schommeling van de fair value van de financiële activa	117,69	93,36	23,37
- genoteerde effecten	51,47	30,90	-14,20
- Private Equity	66,22	62,46	37,57
Overige opbrengsten en kosten van het beheer van de portefeuille	-3,34	-9,41	-3,70
Resultaat van het beheer van de portefeuille (6)	133,73	113,58	37,30
Overige operationele opbrengsten en kosten	0,88	2,51	0,47
Operationeel resultaat	134,61	116,09	37,77
Netto financiële opbrengsten (lasten)	0,29	0,34	0,08
Schommeling van de uitgestelde belastingen	0,00	-0,25	0,14
Belastingen op het nettoresultaat	-2,68	-12,68	-2,62
Winst over de periode	132,22	103,50	35,37
Overige bestanddelen van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten(*):	0,10	0,04	-0,11
- wijziging van de omrekeningverschillen	0,10	0,04	-0,11
Totaalresultaat over de periode	132,32	103,54	35,26
Winst over de periode toerekenbaar aan:			
- de eigenaars van de moedermaatschappij	132,21	103,49	35,36
- de minderheidsbelangen	0,01	0,01	0,01
Totaalresultaat over de periode, toerekenbaar:			
- de eigenaars van de moedermaatschappij	132,31	103,53	35,25
- de minderheidsbelangen	0,01	0,01	0,01

GEGEVENS PER AANDEEL

(in €)	30 juni 2014	31 dec. 2013	30 juni 2013
Eigen vermogen (**)	42,05	38,18	35,85
Basisresultaat (**)	4,51	3,53	1,20
Beurskoers	27,50	23,95	24,99

Aantal aandelen:

- voor het eigen vermogen	29.217.680	29.304.878	29.317.268
- voor het basisresultaat	29.323.557	29.328.822	29.349.053

(*) Bestanddelen die later mogelijk heringedeeld kunnen worden in het resultaat.

(**)Ter herinnering, bij de berekening worden de eigen aandelen uitgesloten. Per 30 juni 2014 bezat de vennootschap 159.541 eigen aandelen die 0,5% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

(in miljoen €)	Kapitaal	Uitgifte- premies	Herwaarde- ringsreserves	Eigen aandelen	Consolidatie reserves	Omrekenings - verschillen	Minderheids- belangen	Totaal
Saldo per 1 januari 2013	182,68	63,29	0,58		788,17	0,05	0,05	1.034,81
- betaald dividend 2012					-17,60			-17,60
- winst over de periode					35,37		0,00	35,37
- schommeling van de overige elementen van het totaalresultaat						-0,11		-0,11
- verwerving van eigen aandelen				-1,50				-1,50
- overige					0,00		-0,01	-0,01
Saldo per 30 juni 2013	182,68	63,29	0,58	-1,50	805,94	-0,06	0,04	1.050,96
Saldo per 1 januari 2014	182,68	63,29	0,54	-1,82	874,25	0,00	0,03	1.118,97
- betaald dividend 2013					-18,10			-18,10
- winst over de periode					132,26		0,01	132,27
- schommeling van de overige elementen van het totaalresultaat						0,10		0,10
- verwerving van eigen aandelen				-4,50				-4,50
- annulering van eigen aandelen				1,82	-1,82			
- overige					0,00		0,00	0,00
Saldo per 30 juni 2014	182,68	63,29	0,54	-4,50	986,59	0,10	0,03	1.228,74

KASSTROOMOVERZICHT

(in miljoen €)	30 juni 2014	31 december 2013	30 juni 2013
Operationele kasstroom	18,38	24,09	24,10
Investeringskasstroom	9,51	13,43	6,05
Financiële kasstroom	-22,60	-19,42	-19,10
Netto wijziging van de kasstroomtabel	5,29	18,10	11,05

TOELICHTING

Regels van boekhouding en consolidatie

Conform de boekhoudnorm IAS 34, heeft de groep geopteerd voor de bekendmaking van verkorte halfjaarlijkse financiële verslaggeving. Bij de classificatie ervan worden twee operationele sectoren onderscheiden, namelijk de portefeuille genoteerde effecten en de private-equityportefeuille. Er is geen wijziging opgetreden ten opzichte van de methode toegepast bij de vorige afsluitingen.

De standaards, amendementen en interpretaties die vanaf 1 januari 2014 van kracht zijn gegaan, hadden geen impact op de samengevatte geconsolideerde jaarrekening.

De groep heeft de gepubliceerde standaards, amendementen en interpretaties die nog niet van kracht zijn gegaan in 2014 niet vervroegd toegepast.

Dividend

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 mei 2014 heeft de uitkering van een bruto dividend per aandeel van EUR 0,62 voor het boekjaar 2013 goedgekeurd; hetzij 3,3 % hoger dan dit voor 2012. Het werd betaalbaar gesteld op 21 mei 2014.

(1) Financiële activa

De effectenportefeuille, “genoteerde effecten” en “private equity”, vertegenwoordigt 96 % van het totaal van de activa. De fair value ervan op 30 juni 2014 kan als volgt worden uitgesplitst:

(in miljoen €)	Genoteerde effecten	Private Equity	Totaal
Fair value aan het begin van de periode	572,29	517,67	1.089,96
Beleggingen	17,08	44,09	61,17
Desinvesteringen		-70,72	-70,72
Wijziging van de fair value	51,47	66,22	117,69
Fair value aan het einde van de periode	640,84	557,26	1.198,10

Het bedrag van de niet-opgevraagde kapitalen in Private Equity bedraagt € 365,05 miljoen tegenover € 326,38 miljoen per 31 december 2013 en tijdens de jaarhelft werden nieuwe netto-verbintenissen ten belope van € 77,06 miljoen onderschreven, tegenover € 78,59 miljoen tijdens de eerste jaarhelft 2013.

Fair value hiërarchie

De waarderingen tegen fair value worden onderverdeeld volgens een hiërarchie met drie niveaus: niveau 1 heeft betrekking op volledig waarneembare gegevens, niveau 2 is bedoeld voor gegevens die slechts onrechtstreeks waarneembaar zijn en waarvoor aanpassingen nodig kunnen zijn; niveau 3 betreft niet-waarneembare gegevens.

(in miljoen €)	30 juni 2014	31 dec. 2013
Financiële activa		
Niveau 1 (genoteerde effecten)	640,84	572,29
Niveau 2 (Private Equity)	557,26	517,67
Niveau 3	-	-
Totaal	1.198,10	1.089,96

Het geheel van de financiële resultaten wordt tegen fair value in de resultatenrekening opgenomen.

(2) Financiële structuur

De financiële structuur blijft bijzonder solide. De groep heeft nagenoeg geen netto financiële schuldenlast op een totaal van € 50 miljoen bevestigde kredietfaciliteiten.

(3) Geldbeleggingen

De geldbeleggingen bestaan uit termijndeposito's.

(4) Opeisbare belastingschulden

Deze betreffen in hoofdzaak fiscale provisies ten belope van 9,3 miljoen € tegenover 8,7 miljoen € op 31 december 2013.

(5) Andere courante passiva

Gelden ontvangen van Holdicam NV ten belope van 10,2 miljoen € ten opzichte van 5,6 miljoen € op 31 december 2013.

(6) Resultaat van het beheer van de portefeuille

Het resultaat van het beheer van de portefeuille op 30 juni 2014 kan als volgt worden uitgesplitst:

(in miljoen €)	Genoteerde effecten	Private Equity	Overige activa
Dividenden	14,58	2,95	17,53
Intresten		1,86	1,86
Wijziging van de fair value	51,47	66,22	117,69
Beheersvergoedingen		-3,36	-3,36
Optiepremies	0,00		0,00
Overige kosten in verband met effecten	-0,13		-0,13
Totaal	65,92	67,66	133,58

(7) kasstroom (in miljoen €)

De investeringskasstroom wordt hoofdzakelijk beïnvloed door de verwervingen (-61,17) en de overdrachten (+70,72) van financiële activa. De financiële kasstroom wordt beïnvloed door de betaling van het dividend 2013 (-18,10) en door de verwervingen van eigen aandelen (-4,50).

Betrekkingen met verbonden ondernemingen

(in miljoen €)	30 juni 2014	31 dec. 2013	30 juni 2013
Bedraag ontvangt van (voorgesloten aan) HOLDICAM n.v.	10,23	5,46	8,92
Interesten betaald aan (ontvangen van) HOLDICAM n.v.	0,00	0,00	0,00

VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJEN

In naam en voor rekening van Brederode bevestigen wij hierbij dat, voor zover ons bekend:

- de verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de voormalige vennootschap naar Belgisch recht Brederode en de ondernemingen die deel uitmaken van het consolidatieproces;
- het tussentijds beheerverslag een getrouwe weergave bevat van de belangrijkste gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met de verbonden partijen tijdens de zes eerste maanden van het boekjaar en van hun invloed op de samengevatte jaarrekeningen, evenals een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden die nog minstens dit boekjaar zullen blijven bestaan.

Luxemburg, 27 augustus 2014

A. van der Mersch
Gedelegeerd bestuurder

L. Santambrogio
Gedelegeerd bestuurder

De Franse versie is de originele tekst. Dit tekst werd in het Nederlands en het Engels vertaald. In geval van interpretatieverschillen tussen de verschillende versies is de Franse tekst rechtsgeldig.

BIJLAGE:
EVOLUTIE VAN DE PORTEFEUILLE GENOTEERDE EFFECTEN

Effecten	(€ miljoen)		30/06/2014 (Hoeveelheid)	Aankopen/ (verkopen)	31/12/2013 (Hoeveelheid)
Olie	142,80	22%			
Royal Dutch Shell "A"	53,54	8%	1.770.469	42.715	1.727.754
Total	43,28	7%	820.000		820.000
ENI	34,95	5%	1.749.000		1.749.000
Saipem	11,03	2%	560.000		560.000
Farmacie - gezondheidszorg	119,04	19%			
Novartis	41,29	6%	625.000		625.000
Sanofi-Aventis	36,46	6%	470.000		470.000
Fresenius SE & Co	23,46	4%	215.397		215.397
Coloplast	17,83	3%	270.000	18.313	251.687
Consumptiegoederen	89,65	14%			
Unilever	51,50	8%	1.611.788		1.611.788
Nestlé	38,14	6%	674.872		674.872
Investeringsvennootschappen	66,58	10%			
Sofina	58,06	9%	684.152		684.152
Schroder UK Alpha Plus Fund	4,27	1%	1.926.782		1.926.782
Schroder Specialist Value UK Eq. Fd	4,25	1%	1.587.302		1.587.302
Elektronica	69,81	11%			
Samsung Electronics (GDR)	47,30	7%	100.000		100.000
Intel	20,75	3%	917.000	50.000	867.000
Tom Tom	1,76	0%	308.750		308.750
Elektriciteit	49,49	8%			
Iberdrola	29,28	5%	5.245.361	141.766	5.103.595
E.on	20,21	3%	1.340.000		1.340.000
Bouwmateriaal	26,47	4%			
Holcim	26,47	4%	412.844		412.844
Financiële diensten	23,34	4%			
Mastercard	13,50	2%	251.000	229.700	21.300
Ageas	9,84	2%	337.750		337.750
Telecommunicatie	16,62	3%			
Telenor	16,62	3%	1.000.000		1.000.000
Diverse industrieën	36,92	6%			
Syngenta	17,34	3%	63.800		63.800
Capita	10,12	2%	708.364	193.246	515.118
Rolls Royce	9,47	1%	710.000	710.000	
Autres participations < € 1 MM	0,12	0%			
TOTAAL	640,84	100%			

AAN DE AANDEELHOUDERS VAN BREDERODE N.V.

Inleiding

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de het financieel halfjaarverslag van Brederode N.V. per 30 juni 2014 met inbegrip van de balans, het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden afgesloten op die datum en de bijhorende toelichtingen. De raad van bestuur is ervoor verantwoordelijk dat die tussentijdse financiële informatie is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IFRS van toepassing op tussentijdse financiële informatie ("IAS 34"), zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin op basis van ons nazicht een besluit over die tussentijdse financiële informatie te formuleren.

Bereik van het beperkt nazicht

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met 'International Standard on Review Engagements 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity'. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat in het bekomen van inlichtingen, in hoofdzaak bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiële en boekhoudkundige zaken, en in het toepassen van analytische en andere procedures in het kader van ons nazicht. Het bereik van een beperkt nazicht is substantieel kleiner dan een volkomen controle uitgevoerd conform 'International Standards on Auditing'; bijgevolg kunnen we bij een beperkt nazicht niet met zekerheid stellen dat we kennis zouden krijgen van alle van betekenis zijnde zaken die in het kader van een volkomen controle zouden kunnen worden geïdentificeerd. Wij formuleren dan ook geen auditopinie.

Besluit

Op basis van ons beperkt nazicht is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgaande verkorte financiële informatie in alle materiële opzichten niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 van toepassing op tussentijdse financiële informatie, zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Brussel, 27 augustus 2014

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Philippe DE HARLEZ DE DEULIN