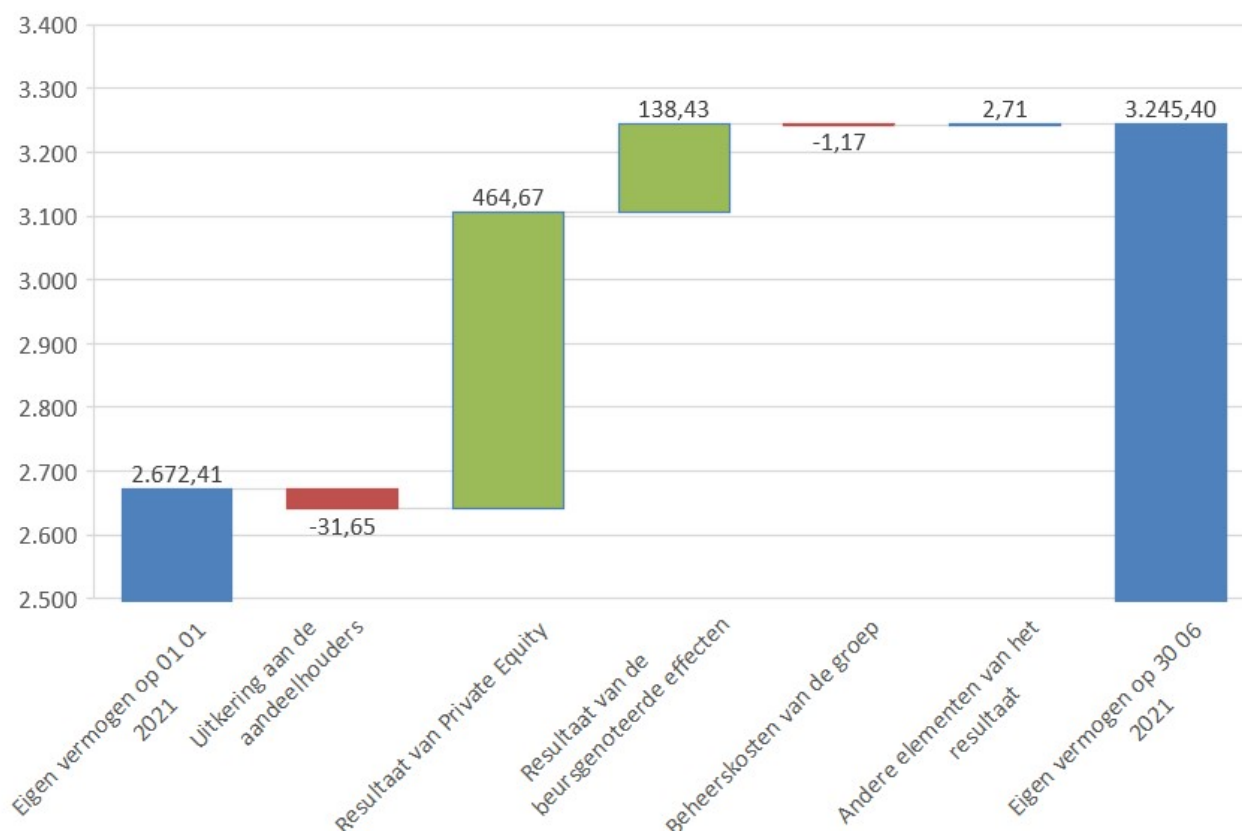


## HALFJAAR PERSBERICHT – REKENINGEN OP 30 JUNI 2021

(Gereguleerde informatie – gepubliceerd op 2 september 2021, om 17.45 uur )

- **Halfjaarlijkse resultaten: € 605 miljoen**
- **Eigen vermogen op 30 juni 2021: € 3.245 (€ 110,74 per aandeel)**
- **Waardecreatie: 22,6% over het halfjaar <sup>(1)</sup>**

### Waardecreatie in het eerste semester 2021



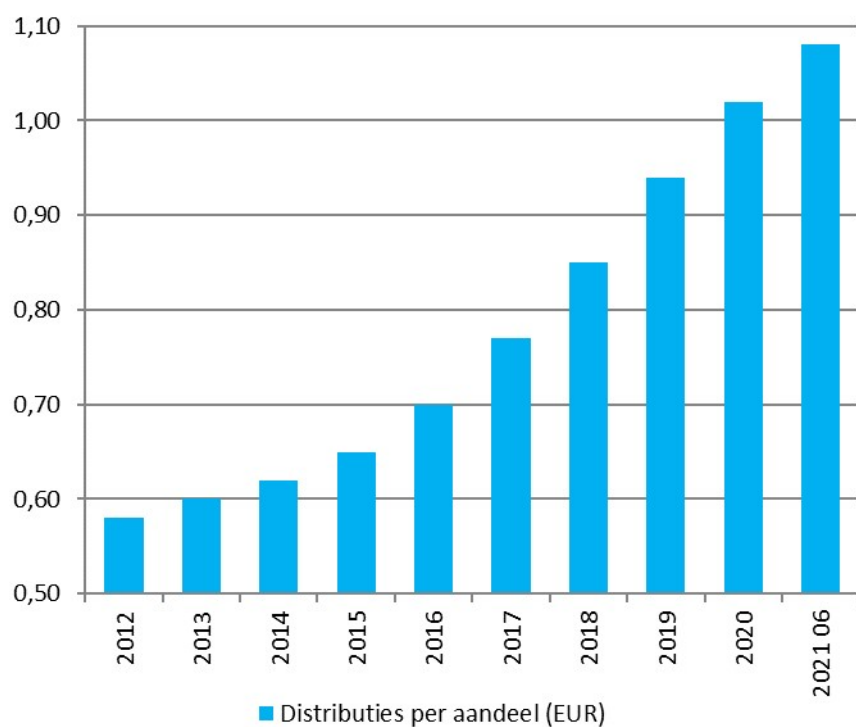
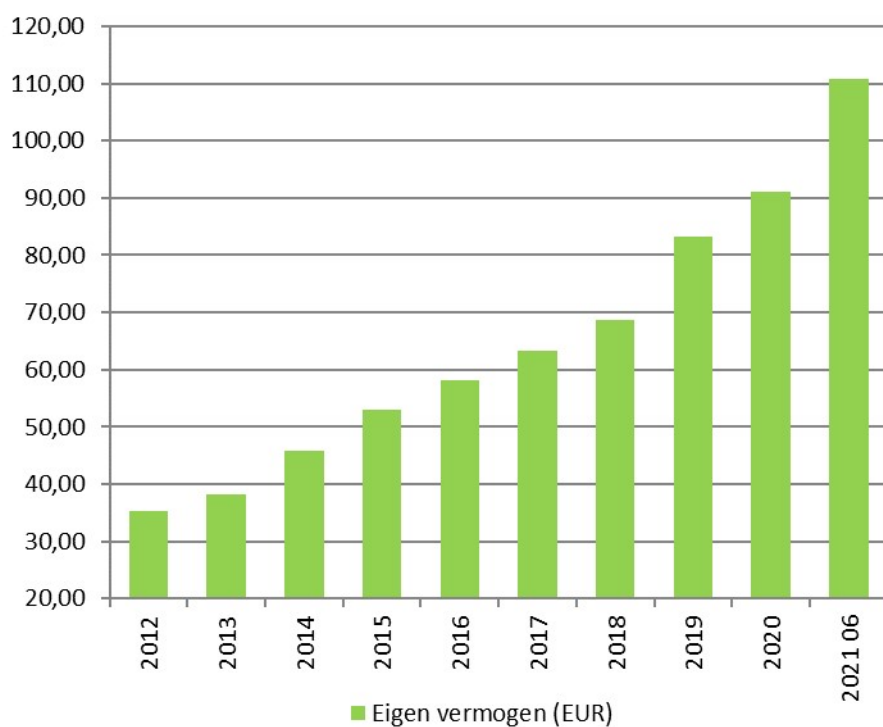
### Halfjaarlijks overzicht

Het optimisme in onze tussentijdse informatie van 6 mei jongstleden werd op alle punten bevestigd door de resultaten van het eerste halfjaar. Die komen immers uit op € 604,64 miljoen, dat is meer dan in eender welk voorgaand boekjaar. Die prestatie is voornamelijk te danken aan de resultaten van de *private equity* (€ 464,67 miljoen), gecombineerd met de uitstekende prestaties van de portefeuille beursgenoteerde effecten (€ 138,43 miljoen).

Aan het einde van het eerste halfjaar 2021 bedroeg het eigen vermogen van Brederode € 3.245,40 miljoen, tegen € 2.672,41 miljoen zes maanden eerder. Dat is een stijging met meer dan 21,4%. Op 30 juni 2021 bedroeg het eigen vermogen per aandeel € 110,74, tegen € 91,19 op 31 december 2020. Rekening houdend met de distributie van € 1,08 dat in mei 2021 aan de aandeelhouders werd betaald, bedraagt de waardecreatie over het eerste halfjaar dus 22,6%.<sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> Waardecreatie = (resultaat van de periode + distributie voor de aandeelhouders) / eigen vermogen in het begin van de periode

**PRESTATIE OP LANGE TERMIJN (10 JAAR): 15,3% PER JAAR <sup>(1)</sup>**



<sup>(1)</sup> Intern rendement (IRR) van het eigen vermogen gebaseerd op de waarde van het eigen vermogen op 30 juni 2011 (€ 30,31) en 30 juni 2021 (€ 110,74) en de aan de aandeelhouders betaalde distributies over de periode van 10 jaar.

## KERNCIJFERS VAN DE INDIVIDUELE FINANCIËLE STATEN VAN BREDERODE (IFRS)

| (in miljoen €)                                | 30 06 2021 | 31 12 2020 | 30 06 2020 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Eigen vermogen                                | 3.245,40   | 2.672,41   | 2.384,94   |
| Winst over de periode                         | 604,64     | 262,03     | -25,45     |
| Aan de aandeelhouders uitgekeerde bedragen    | 31,65      | 29,89      | 29,89      |
| <b>Gegevens aangepast per aandeel (in €)</b>  |            |            |            |
| Eigen vermogen van Brederode                  | 110,74     | 91,19      | 81,38      |
| Winst over de periode                         | 20,63      | 8,94       | -0,87      |
| Aan de aandeelhouders uitgekeerde bedragen    | 1,08       | 1,02       | 1,02       |
| Beurskoers aan het einde van de periode       | 105,20     | 81,20      | 74,30      |
| <b>Ratio's</b>                                |            |            |            |
| Gemiddeld rendement op eigen vermogen (1)     | 20,4%      | 10,3%      | -1,1%      |
| <b>Aantal aandelen dat in de winst deelt</b>  |            |            |            |
| Voor het eigen vermogen en het basisresultaat | 29.305.586 | 29.305.586 | 29.305.586 |

(1) Gemiddeld rendement op eigen vermogen: Resultaat van de periode gedeeld door het gemiddelde eigen vermogen. Deze ratio is een maatstaf voor de interne rentabiliteit van een onderneming.

## AANDEEL IN HET RESULTAAT VAN DE ACTIVA VAN BREDERODE EN ZIJN DOCHTERONDERNEMINGEN

De volgende tabel toont het aandeel van de belangrijkste activa en passiva van Brederode en zijn dochterondernemingen in het resultaat, opgenomen in de individuele financiële staten van Brederode.

| (in miljoen €)                                           | 30 06 2021    | 31 12 2020    | 30 06 2020    |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultaat van het <i>Private Equity</i> -beheer (2)      | 464,67        | 204,70        | -3,55         |
| Resultaat van het beheer van de beursgenoteerde effecten | 138,43        | 62,30         | -20,21        |
| Overige operationele opbrengsten en kosten (3)           | -0,77         | -6,03         | -2,49         |
| <b>BEDRIJFSRESULTAAT</b>                                 | <b>602,33</b> | <b>260,96</b> | <b>-26,25</b> |
| Netto financiële opbrengsten (kosten)                    | 0,94          | 1,00          | 0,80          |
| Belastingen                                              | 1,37          | 0,07          | 0,00          |
| <b>RESULTAAT VAN DE PERIODE</b>                          | <b>604,64</b> | <b>262,03</b> | <b>-25,45</b> |

(2) Inclusief alle beheers- en prestatievergoedingen, toegekend aan de beheerders.

(3) Inclusief alle door Brederode en zijn dochterondernemingen gemaakte algemene kosten voor een bedrag van € 1,17 miljoen voor het eerste halfjaar 2021 (€ 2,7 miljoen voor 2020 en € 1,17 miljoen voor het eerste halfjaar 2020), hetzij 0,1% per jaar op de portefeuille.

## NETTO-ACTIVA VAN BREDERODE EN ZIJN DOCHTERONDERNEMINGEN

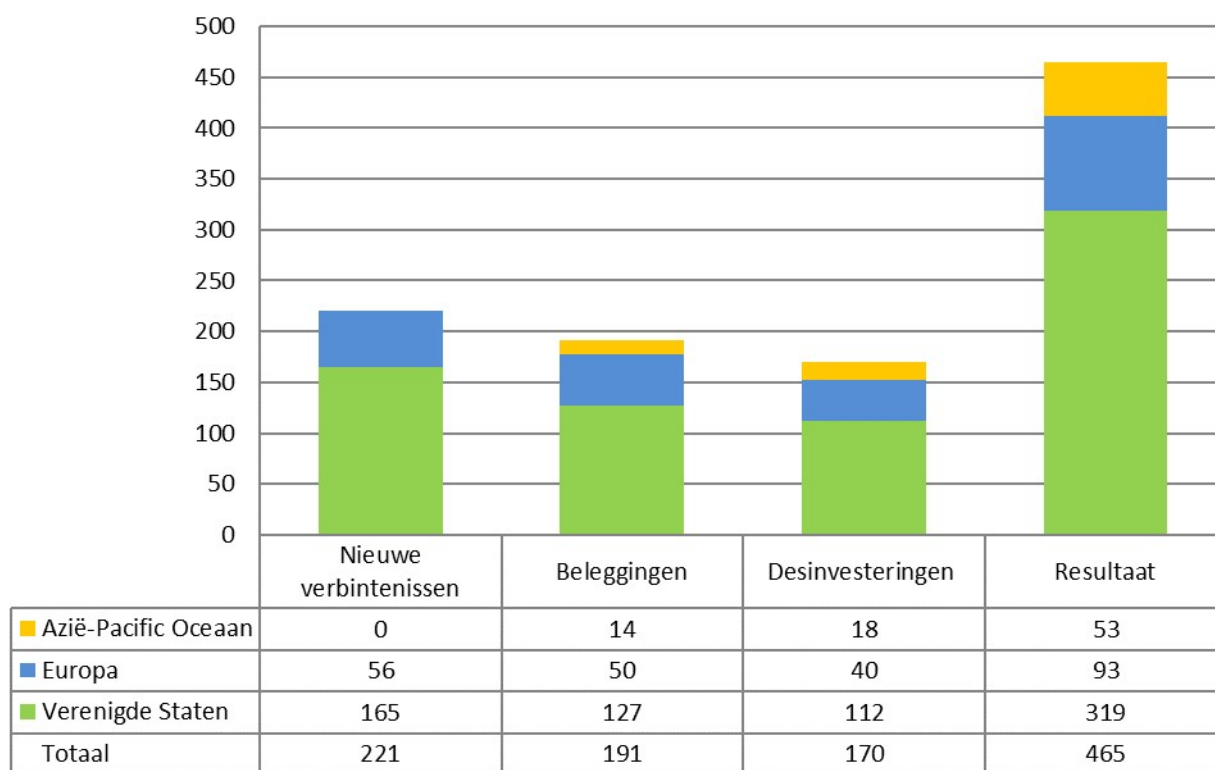
De volgende tabel toont het aandeel van de belangrijkste activa en passiva van Brederode en zijn dochterondernemingen in het eigen vermogen, opgenomen in de individuele financiële staten van Brederode.

| (in miljoen €)                                              | 30 06 2021      | 31 12 2020      | 30 06 2020      |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>VASTE ACTIVA</b>                                         | <b>3.342,67</b> | <b>2.729,00</b> | <b>2.451,39</b> |
| Immateriële activa                                          | 11,30           | 10,83           | 11,39           |
| Materiële activa                                            | 1,61            | 1,65            | 1,67            |
| Vaste financiële activa                                     | 3.317,50        | 2.704,66        | 2.428,02        |
| - "Private Equity" Portefeuille                             | 2.051,59        | 1.554,83        | 1.374,26        |
| - Genoteerde Portefeuille                                   | 1.265,91        | 1.149,83        | 1.053,76        |
| Overige vaste activa                                        | 12,26           | 11,85           | 10,31           |
| <b>VLOTTENDE ACTIVA</b>                                     | <b>32,35</b>    | <b>22,98</b>    | <b>29,15</b>    |
| Liquide middelen en gelijkgestelde                          | 18,87           | 17,99           | 21,47           |
| Terug te vorderen belastingen                               | 2,90            | 2,31            | 2,96            |
| Vorderingen en overige vlottende activa                     | 10,58           | 2,67            | 4,72            |
| <b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b>                                 | <b>3.375,02</b> | <b>2.751,98</b> | 2.480,53        |
| <b>LANGLOPENDE SCHULDEN</b>                                 | <b>-0,06</b>    | <b>-0,06</b>    | -0,03           |
| <b>KORTLOPENDE SCHULDEN</b>                                 | <b>-129,52</b>  | <b>-79,48</b>   | -95,54          |
| Financiële schulden op korte termijn                        | -100,00         | -65,00          | -65,00          |
| Schulden voortvloeiend uit de aankoop van financiële activa | -5,84           | -1,59           | -8,68           |
| Invorderbare belastingen                                    | -2,22           | -2,22           | -2,35           |
| Overige korte schulden                                      | -21,47          | -10,67          | -19,51          |
| <b>TOTAAL VAN DE SCHULDEN</b>                               | <b>-129,58</b>  | <b>-79,54</b>   | -95,57          |
| <b>AANDEEL VAN DERDEN<br/>(minderheidsaandeelhouders)</b>   | <b>-0,03</b>    | <b>-0,03</b>    | -0,03           |
| <b>TOTAAL NETTOACTIVA</b>                                   | <b>3.245,40</b> | <b>2.672,41</b> | <b>2.384,94</b> |

## PRIVATE EQUITY PORTEFEUILLE

Het halfjaarlijkse resultaat in *private equity* van € 464,67 miljoen steekt schril af tegen het lichte verlies van € 3,6 miljoen in het eerste halfjaar 2020.

### Overzicht van de *Private Equity*-activiteiten in het eerste semester 2021 (in miljoen euro)



### Evolutie van de portefeuille

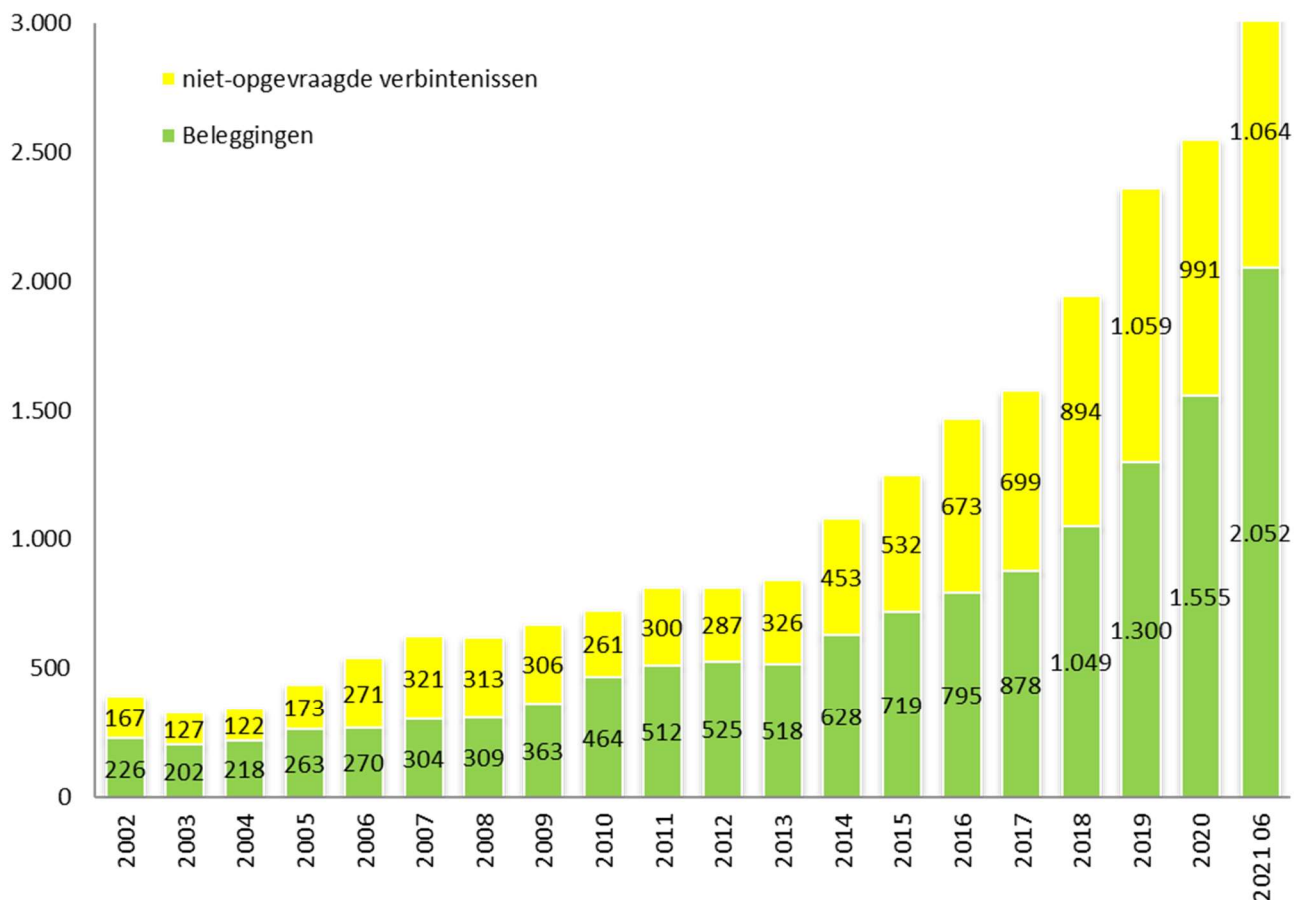
| (in miljoen €)                                     | 30 06 2021      | 31 12 2020      | 30 06 2020      |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Private Equity aan het begin van de periode</b> | <b>1.554,83</b> | <b>1.299,70</b> | <b>1.299,70</b> |
| Beleggingen                                        | 190,83          | 303,64          | 151,73          |
| Desinvesteringen                                   | -170,12         | -272,34         | -85,22          |
| Wijziging van de fair value                        | 476,05          | 223,84          | 8,05            |
| <b>Private Equity aan het einde van de periode</b> | <b>2.051,59</b> | <b>1.554,83</b> | <b>1.374,26</b> |

### Evolutie van de niet-opgevraagde verbintenissen

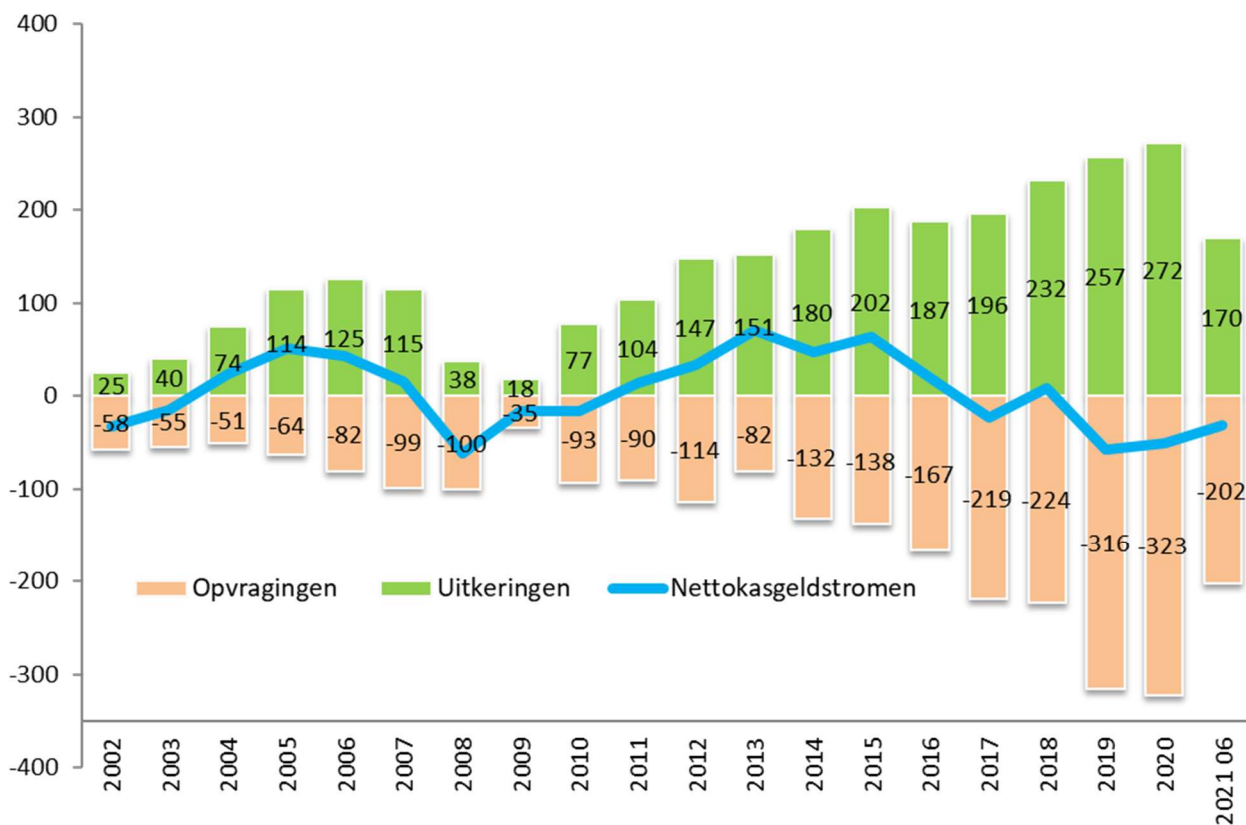
| (in miljoen €)                                     | 30 06 2021      | 31 12 2020      | 30 06 2020      |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Verbintenissen in het begin van de periode</b>  | <b>990,92</b>   | <b>1.059,13</b> | <b>1.059,13</b> |
| Mutatie van bestaande verbintenissen               | -147,39         | -305,61         | -138,92         |
| Nieuwe verbintenissen (1)                          | 220,72          | 237,40          | 108,47          |
| <b>Verbintenissen aan het einde van de periode</b> | <b>1.064,25</b> | <b>990,92</b>   | <b>1.028,69</b> |

(1) Tegen de historische wisselkoers.

### Evolutie van de verbintenissen (in miljoen €)

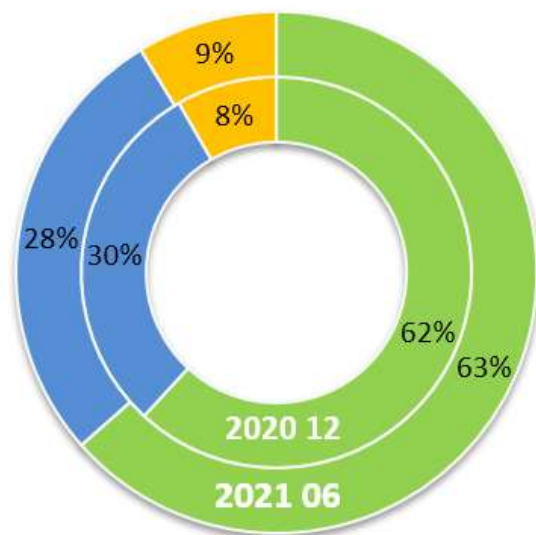


### Evolutie van de kasgeldstromen (in miljoen euro)



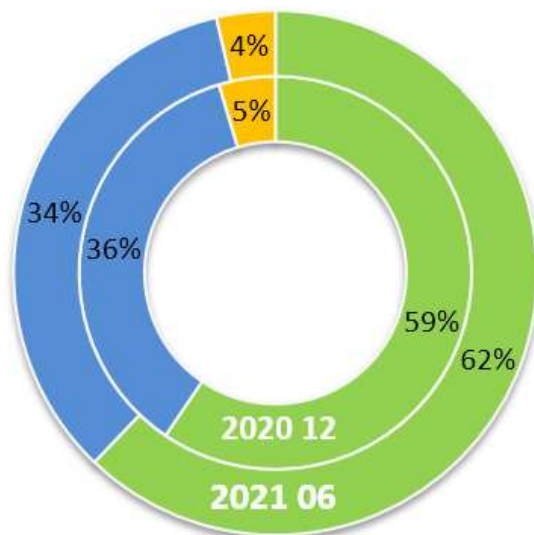
## Geografische spreiding

**Uitstaand**



■ Verenigde Staten ■ Europa  
■ Azië-Stille Oceaan

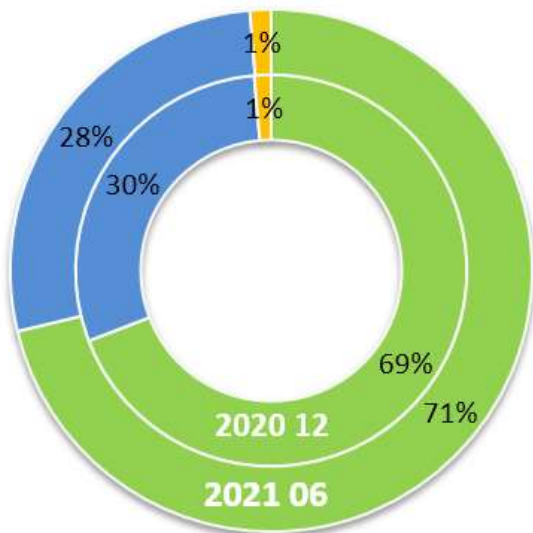
**Niet opgevraagde verbintenissen**



■ Verenigde Staten ■ Europa  
■ Azië-Stille Oceaan

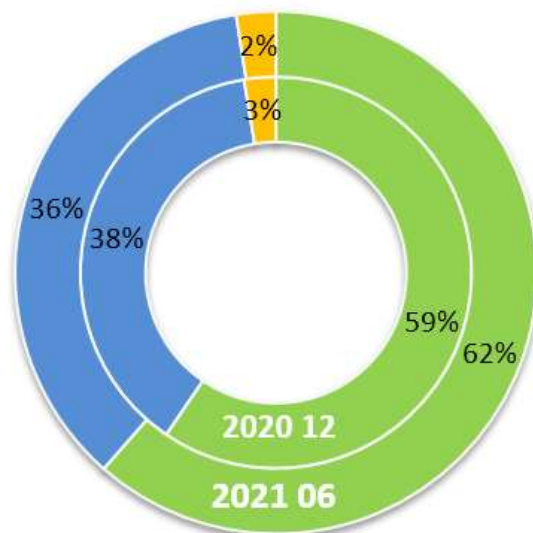
## Per munteenheid spreiding

**Uitstaand**



■ USD ■ EUR ■ ANDERE

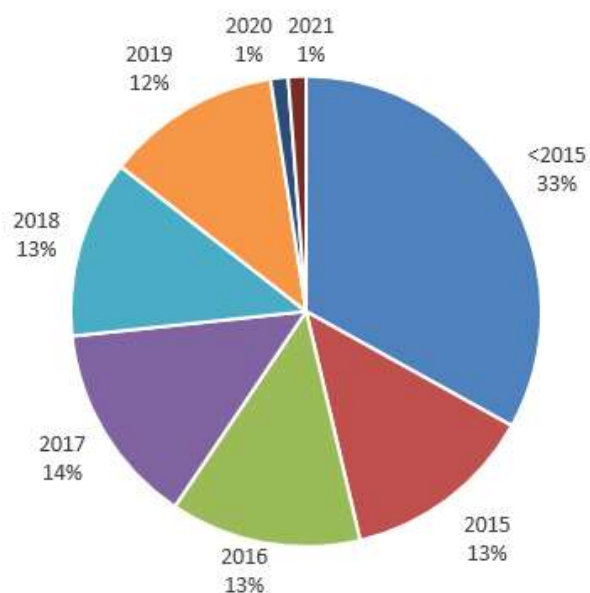
**Niet opgevraagde verbintenissen**



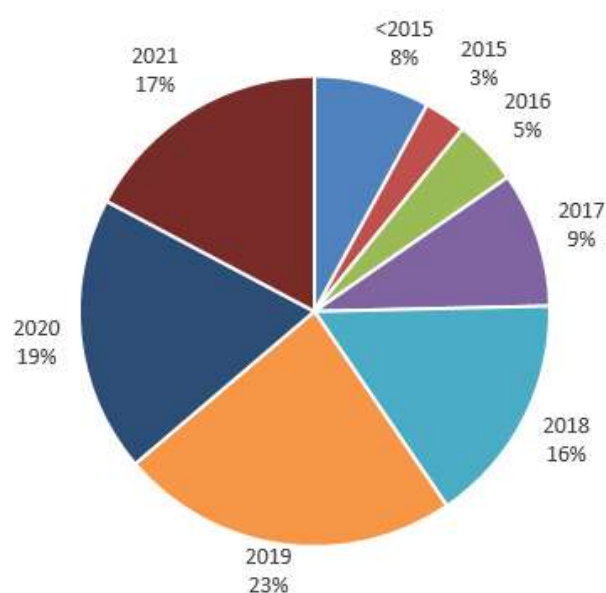
■ USD ■ EUR ■ ANDERE

### Spreiding per inschrijvingsjaar in de fondsen (vintage)

**Uitstaand**

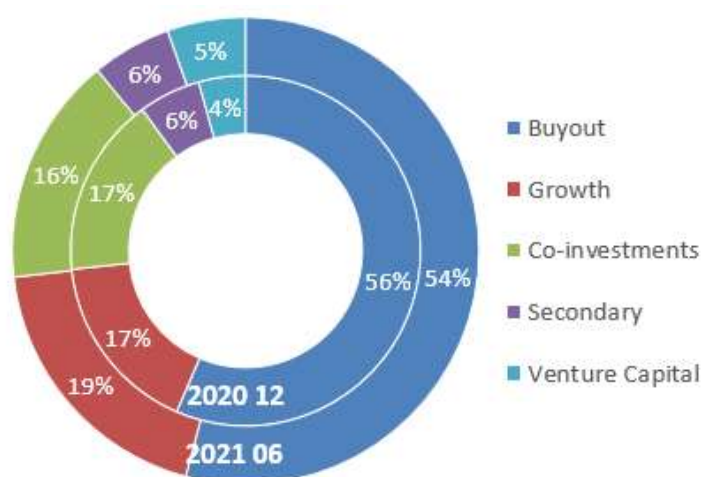


**Niet opgevraagde verbintenissen**

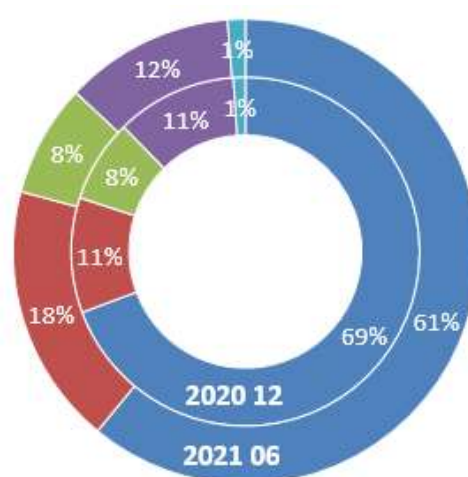


### Spreiding per beleggingsstijl

**Uitstaand**



**Niet opgevraagde verbintenissen**



**Belangrijkste beheerders in *Private Equity***  
(in miljoen €)

| Beheerders         | Stand tegen<br>de fair value | Niet-<br>opgevraagde<br>bedragen | Verbintenissen<br>totaal |
|--------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| PROVIDENCE         | 119,97                       | 70,88                            | 190,86                   |
| ARDIAN             | 82,67                        | 70,50                            | 153,16                   |
| EQT                | 97,62                        | 48,51                            | 146,13                   |
| CATTERTON          | 104,81                       | 33,23                            | 138,04                   |
| BAIN               | 97,71                        | 31,85                            | 129,57                   |
| CAPITAL TODAY      | 126,86                       | 0,41                             | 127,27                   |
| CARLYLE            | 80,63                        | 41,70                            | 122,33                   |
| BC                 | 89,54                        | 29,96                            | 119,50                   |
| HIG                | 52,82                        | 60,41                            | 113,23                   |
| GENSTAR            | 67,21                        | 40,10                            | 107,31                   |
| UPFRONT            | 91,12                        | 12,63                            | 103,75                   |
| VISTA              | 72,68                        | 15,30                            | 87,98                    |
| ALPINVEST          | 35,13                        | 42,43                            | 77,55                    |
| TRITON             | 44,65                        | 32,36                            | 77,01                    |
| ASP                | 52,14                        | 24,19                            | 76,33                    |
| HGGC               | 49,52                        | 19,38                            | 68,90                    |
| HARVEST            | 49,54                        | 13,66                            | 63,20                    |
| CUBERA             | 30,21                        | 26,50                            | 56,71                    |
| APOLLO             | 39,64                        | 16,88                            | 56,52                    |
| GLENDOWER          | 21,31                        | 29,94                            | 51,25                    |
| STIRLING SQUARE    | 40,31                        | 10,88                            | 51,19                    |
| STONEPOINT         | 39,76                        | 11,28                            | 51,04                    |
| MONTAGU            | 25,78                        | 25,05                            | 50,83                    |
| ARLINGTON          | 34,20                        | 15,01                            | 49,21                    |
| COMMITTED ADVISORS | 28,13                        | 20,71                            | 48,84                    |
| ANDERE             | 477,64                       | 320,49                           | 798,13                   |
| <b>TOTAAL</b>      | <b>2.051,59</b>              | <b>1.064,25</b>                  | <b>3.115,84</b>          |

De 25 belangrijkste beheerders in de lijst hierboven vertegenwoordigen 74% van de totale verbintenissen.

## PORTEFEUILLE BEURSGENOTEERDE EFFECTEN

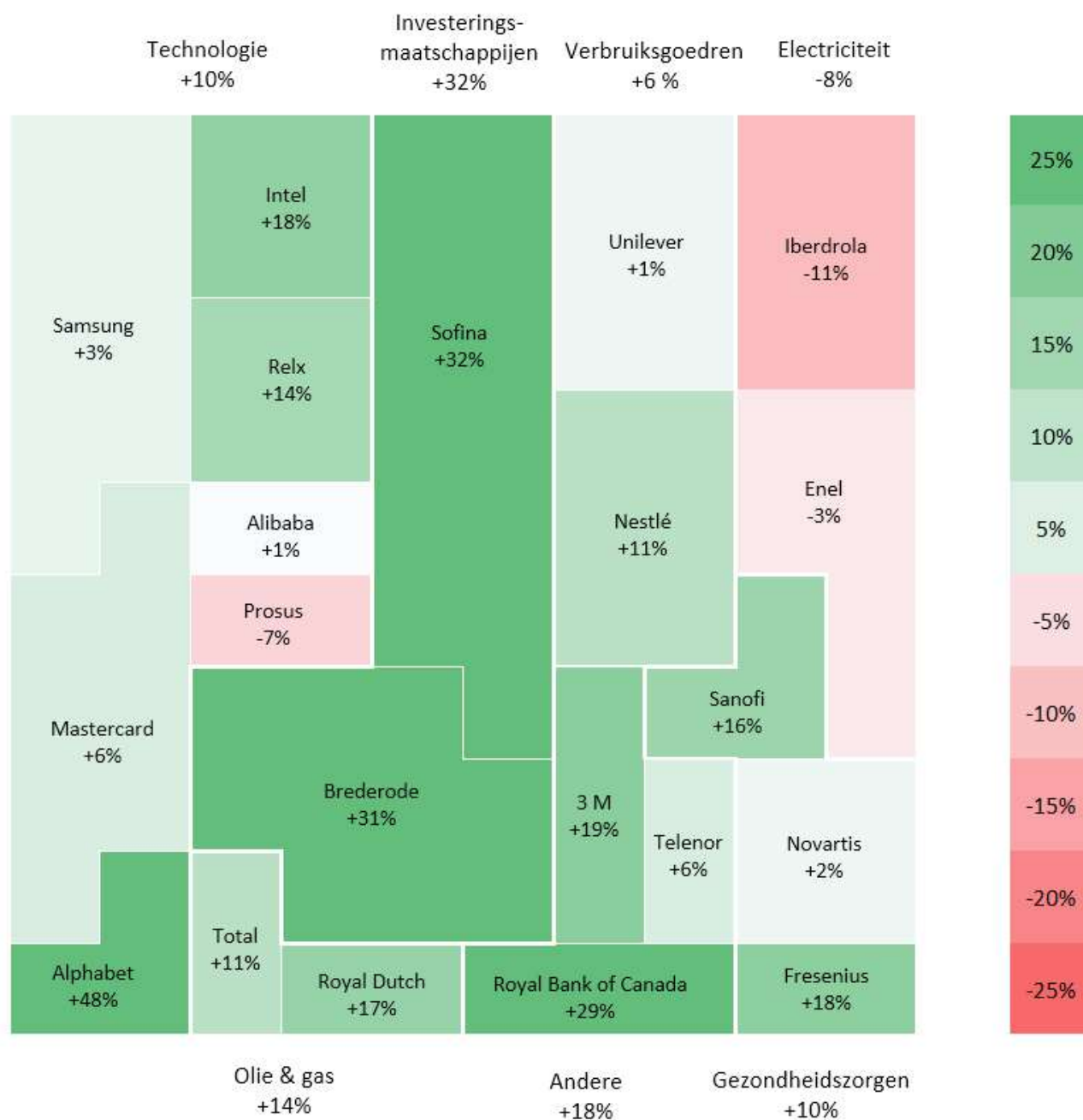
Het segment van de *beursgenoteerde effecten* leverde per 30 juni 2021 een positieve bijdrage van € 138,4 miljoen, tegen een negatieve bijdrage van € -20,2 miljoen (inclusief nettodividenden) in het eerste halfjaar 2020.

Tijdens het eerste halfjaar werden de posities in Royal Dutch Shell en TotalEnergy verminderd. De positie in Iberdrola daarentegen werd licht verhoogd.

### Evolutie van de portefeuille

| (in miljoen €)                                               | 30 06 2021      | 31 12 2020      | 30 06 2020      |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Beursgenoteerde effecten aan het begin van de periode</b> | <b>1.149,83</b> | <b>1.168,66</b> | <b>1.168,66</b> |
| Beleggingen                                                  | 7,79            | 116,09          | 32,89           |
| Desinvesteringen                                             | -12,48          | -172,38         | -112,12         |
| Wijziging van de fair value                                  | 120,77          | 37,46           | -35,67          |
| <b>Beursgenoteerde effecten aan het einde van de periode</b> | <b>1.265,91</b> | <b>1.149,83</b> | <b>1.053,76</b> |

## Totale prestatie in het eerste semester 2021 (incl. dividenden)



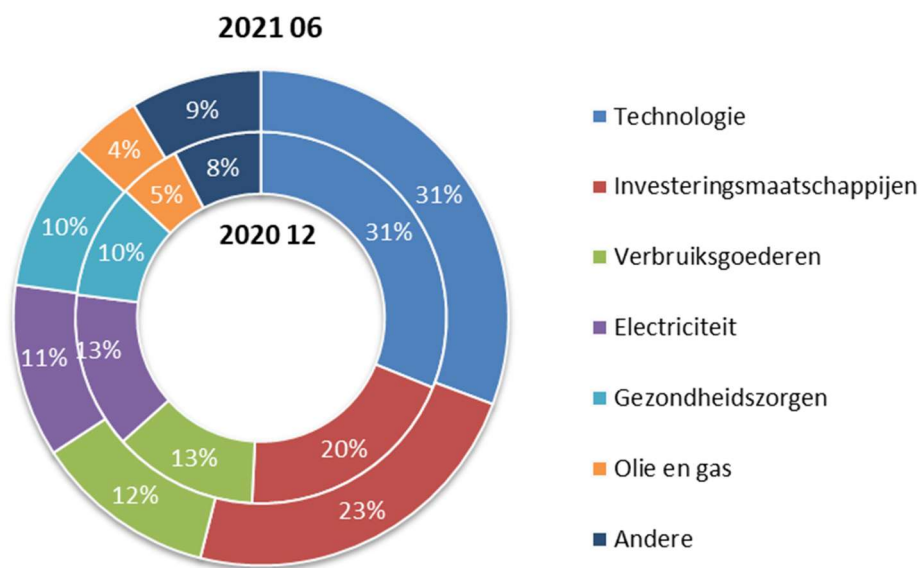
## Belangrijkste aandelen van de portefeuille beursgenoteerde effecten

| Effecten<br>(in miljoen €)        | 31 12 2020      | Aankopen<br>(verkopen) | Variatie van<br>de fair value | 30 06<br>2021   | Prestatie<br>(1) | Aantal<br>aandelen | Toewijzing   |
|-----------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|--------------|
| <b>Technologie</b>                | <b>358,14</b>   |                        | <b>30,18</b>                  | <b>388,32</b>   | <b>9,6%</b>      |                    | <b>30,7%</b> |
| Samsung Electronics (GDR)         | 109,30          |                        | 0,99                          | 110,29          | 3,3%             | 73.490             | 8,7%         |
| Mastercard                        | 91,32           |                        | 5,13                          | 96,45           | 5,8%             | 313.950            | 7,6%         |
| Intel                             | 45,76           |                        | 7,48                          | 53,24           | 17,6%            | 1.127.000          | 4,2%         |
| Relx                              | 39,78           |                        | 4,84                          | 44,61           | 14,1%            | 1.994.965          | 3,5%         |
| Alphabet (C)                      | 27,88           |                        | 13,30                         | 41,18           | 47,7%            | 19.525             | 3,3%         |
| Prosus                            | 25,14           |                        | -1,68                         | 23,47           | -6,7%            | 284.536            | 1,9%         |
| Alibaba                           | 18,97           |                        | 0,12                          | 19,08           | 0,6%             | 100.000            | 1,5%         |
| <b>Investeringsmaatschappijen</b> | <b>225,63</b>   | <b>-1,30</b>           | <b>70,26</b>                  | <b>294,59</b>   | <b>31,8%</b>     |                    | <b>23,3%</b> |
| Sofina                            | 127,82          |                        | 40,05                         | 167,87          | 32,4%            | 461.433            | 13,3%        |
| Brederode (2)                     | 97,81           | -1,30                  | 30,21                         | 126,72          | 30,9%            | 1.204.575          | 10,0%        |
| <b>Elektriciteit</b>              | <b>156,44</b>   | <b>1,29</b>            | <b>-14,65</b>                 | <b>143,08</b>   | <b>-7,7%</b>     |                    | <b>11,3%</b> |
| Iberdrola                         | 90,01           | 1,29                   | -11,09                        | 80,22           | -10,9%           | 7.803.401          | 6,3%         |
| Enel                              | 66,42           |                        | -3,56                         | 62,86           | -3,3%            | 8.026.056          | 5,0%         |
| <b>Verbruiksgoederen</b>          | <b>145,03</b>   |                        | <b>5,36</b>                   | <b>150,39</b>   | <b>5,6%</b>      |                    | <b>11,9%</b> |
| Unilever                          | 79,89           |                        | -0,32                         | 79,57           | 1,3%             | 1.611.788          | 6,3%         |
| Nestlé                            | 65,14           |                        | 5,68                          | 70,82           | 10,9%            | 674.872            | 5,6%         |
| <b>Gezondheidszorgen</b>          | <b>114,63</b>   |                        | <b>8,43</b>                   | <b>123,06</b>   | <b>10,3%</b>     |                    | <b>9,7%</b>  |
| Novartis                          | 51,11           |                        | -0,43                         | 50,68           | 2,1%             | 660.000            | 4,0%         |
| Sanofi                            | 36,99           |                        | 4,54                          | 41,53           | 15,7%            | 470.000            | 3,3%         |
| Fresenius SE                      | 26,53           |                        | 4,32                          | 30,85           | 18,2%            | 701.191            | 2,4%         |
| <b>Olie en Gas</b>                | <b>61,81</b>    | <b>-11,18</b>          | <b>7,14</b>                   | <b>57,76</b>    | <b>13,9%</b>     |                    | <b>4,6%</b>  |
| Royal Dutch Shell                 | 31,82           | -5,57                  | 4,82                          | 31,07           | 16,7%            | 1.827.439          | 2,5%         |
| TotalEnergies                     | 29,99           | -5,61                  | 2,31                          | 26,69           | 10,9%            | 699.506            | 2,1%         |
| <b>Varia</b>                      | <b>88,17</b>    | <b>6,50</b>            | <b>14,04</b>                  | <b>108,71</b>   | <b>18,1%</b>     |                    | <b>8,6%</b>  |
| Royal Bank of Canada              | 29,92           |                        | 8,23                          | 38,15           | 29,3%            | 447.200            | 3,0%         |
| 3M                                | 31,30           |                        | 5,43                          | 36,72           | 18,8%            | 219.722            | 2,9%         |
| Telenor                           | 26,81           |                        | 0,64                          | 27,45           | 5,9%             | 1.923.895          | 2,2%         |
| Andere deelnemingen < € 10 MM     | 0,14            | 6,50                   | -0,25                         | 6,39            | -181,9%          | n.a.               | 0,5%         |
| <b>TOTAAL</b>                     | <b>1.149,85</b> | <b>-4,69</b>           | <b>120,77</b>                 | <b>1.265,91</b> | <b>12,0%</b>     |                    | <b>100%</b>  |

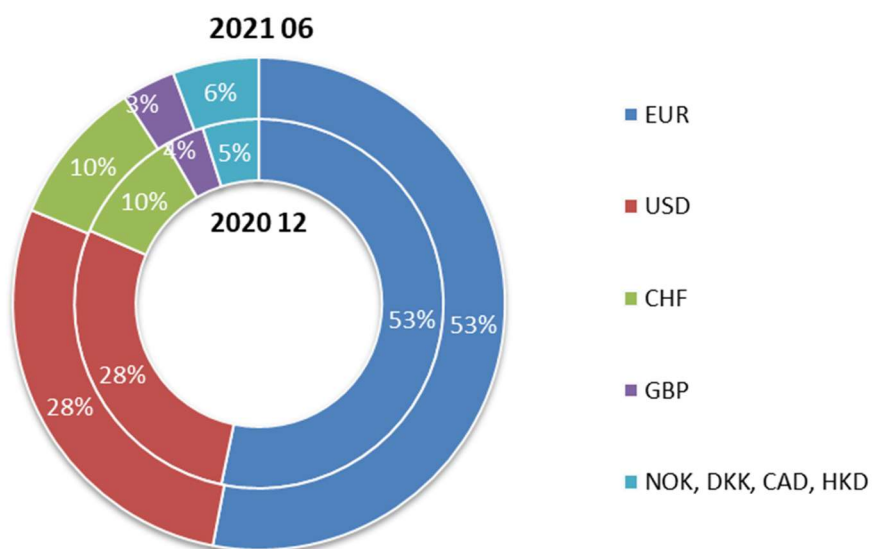
<sup>(1)</sup> Indicatieve prestatie rekening houdend met de ontvangen nettodividenden.

<sup>(2)</sup> Terugstorting kapitaal of daarmee gelijkgesteld

## Verdeling van de portefeuille genoteerde effecten per sector



## Verdeling van de portefeuille genoteerde effecten per munteenheid



## FINANCIËLE STRUCTUUR

Aan het einde van de periode meldden BREDERODE en zijn dochterondernemingen een netto financiële schuldenlast van 81,13 € miljoen (tegen 47,01 € miljoen eind 2020). Zij beschikten over bevestigde kredietlijnen van € 200 miljoen (ongewijzigd sinds 31 december 2020).

## VARIA

Er vonden in de betrokken periode geen transacties tussen verbonden partijen plaats die een aanzienlijke impact hadden op de financiële situatie en de resultaten van BREDERODE of van zijn dochterondernemingen.

## EVOLUTIE LOPEND BOEKJAAR

Sinds 30 juni hebben de financiële markten aanhoudend goed gepresteerd, geruggensteund door de sterke financiële resultaten van het tweede halfjaar en de voortzetting van het accommoderende beleid van de centrale banken in de wereld ondanks de opflakkerende inflatie en het expansieve begrotingsbeleid, met name in de Verenigde Staten.

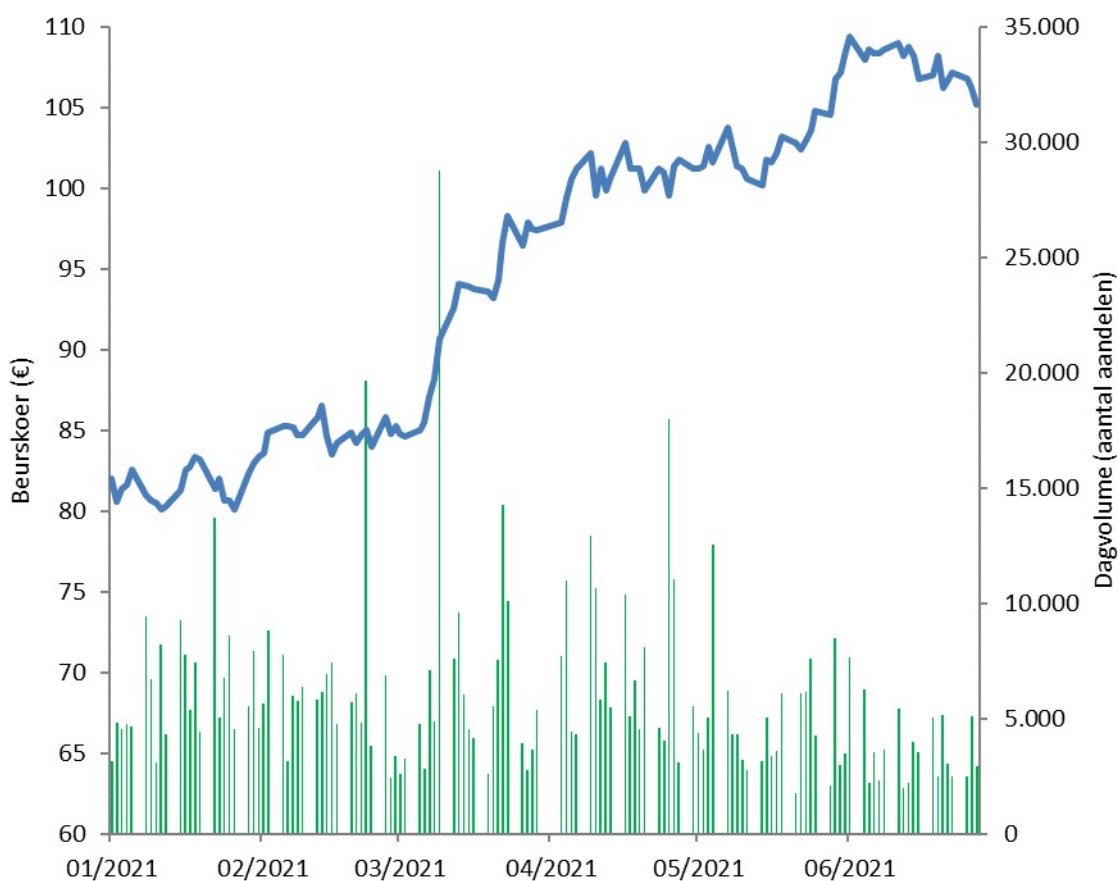
Gelet op de prestaties in het eerste halfjaar en de kracht van het *Brederode*-model behoudt de raad van bestuur zijn vertrouwen in de evolutie van de resultaten voor het lopende boekjaar.

## AANDEEL BREDERODE

Het aandeel van Brederode is verhandelbaar op de gereguleerde markten van Euronext Brussel en de BEURS VAN LUXEMBURG.

De koers van het aandeel Brederode steeg tijdens het eerste halfjaar met 30% (rekening houdend met de uitkering van € 1,08 in mei 2021) met een transactievolume van 0,75 miljoen aandelen (tegenover 1,25 miljoen tijdens het eerste halfjaar 2020) of een gemiddeld dagelijks volume van 5.929 aandelen (tegen 9.958 tijdens het eerste halfjaar 2020).

**Evolutie van de beurskoers van het aandeel Brederode (EUR)  
en dag volume (aantal aandelen)  
vanaf 1 januari 2021**



**INDIVIDUELE FINANCIËLE STATEN VAN BREDERODE NV**  
**(IAS 27)**

## INDIVIDUEEL OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE SITUATIE

|                                          | Nota's | 30 06 2021      | 31 12 2020      | 30 06 2020      |
|------------------------------------------|--------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>VASTE ACTIVA</b>                      |        | <b>3.245,01</b> | <b>2.672,32</b> | <b>2.384,79</b> |
| Dochterondernemingen tegen de fair value | (1)    | 3.245,01        | 2.672,32        | 2.384,79        |
| <b>VLOTTENDE ACTIVA</b>                  |        | <b>1,07</b>     | <b>0,64</b>     | <b>0,72</b>     |
| Overige vlottende activa                 |        | 0,89            | 0,63            | 0,64            |
| Geldmiddelen en kasequivalenten          |        | 0,18            | 0,00            | 0,08            |
|                                          |        | <b>3.246,08</b> | <b>2.672,96</b> | <b>2.385,51</b> |
| <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>             |        | <b>3.245,40</b> | <b>2.672,41</b> | <b>2.384,94</b> |
| Geplaatst kapitaal                       |        | 182,71          | 182,71          | 182,71          |
| Uitgiftepremies                          | (2)    | 597,93          | 629,58          | 629,58          |
| Wettelijke reserve                       |        | 5,30            | 3,80            | 3,80            |
| Over te dragen resultaten                |        | 1.854,82        | 1.594,29        | 1.594,29        |
| resultaat van de periode                 |        | 604,64          | 262,03          | -25,45          |
| <b>VASTE PASSIVA</b>                     |        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>VLOTTENDE PASSIVA</b>                 |        | <b>0,68</b>     | <b>0,55</b>     | <b>0,57</b>     |
| Andere vlottende passiva                 |        | 0,68            | 0,55            | 0,57            |
| <b>TOTAAL DER PASSIVA</b>                |        | <b>3.246,08</b> | <b>2.672,96</b> | <b>2.385,51</b> |

## INDIVIDUEEL OVERZICHT VAN HET RESULTAAT (IFRS)

| (in miljoen €)                                              | Nota's | 30 06 2021    | 31 12 2020    | 30 06 2020    |
|-------------------------------------------------------------|--------|---------------|---------------|---------------|
| Mutatie van de fair value van de dochterondernemingen       | (3)    | 572,69        | 232,23        | -55,30        |
| <b>Resultaat van het beheer van de beleggingsentiteiten</b> |        | <b>572,69</b> | <b>232,23</b> | <b>-55,30</b> |
| Overige operationele opbrengsten en kosten                  |        | 31,95         | 29,80         | 29,86         |
| <b>Operationeel resultaat</b>                               |        | <b>604,64</b> | <b>262,03</b> | <b>-25,44</b> |
| Netto financiële opbrengsten (lasten)                       |        | 0,00          |               |               |
| Belastingen op het nettoresultaat                           |        | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| <b>Winst over de periode</b>                                |        | <b>604,64</b> | <b>262,03</b> | <b>-25,45</b> |
| <b>Resultaat per aandeel</b>                                |        |               |               |               |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen                           |        | 29.305.586    | 29.305.586    | 29.305.586    |
| Nettoresultaat per aandeel (in €)                           |        | <b>20,63</b>  | <b>8,94</b>   | <b>-0,87</b>  |

## INDIVIDUELE STAAT VAN DE MUTATIES VAN HET EIGEN VERMOGEN

| (in miljoen €)                            | Nota's | Kapitaal      | Uitgifte-<br>premie | Reserves    | Over te<br>dragen<br>resultaten | Totaal          |
|-------------------------------------------|--------|---------------|---------------------|-------------|---------------------------------|-----------------|
| <b>Saldo per 1 januari 2020</b>           |        | <b>182,71</b> | <b>659,47</b>       | <b>2,40</b> | <b>1.595,69</b>                 | <b>2.440,27</b> |
| - distributie aan de<br>aandeelhouders    |        |               | -29,89              |             |                                 | -29,89          |
| - toevoeging aan de wettelijke<br>reserve |        |               |                     | 1,40        | -1,40                           |                 |
| - resultaat van de periode                |        |               |                     |             | -25,45                          | -25,45          |
| <b>Saldo per 30 juni 2020</b>             |        | <b>182,71</b> | <b>629,58</b>       | <b>3,80</b> | <b>1.568,84</b>                 | <b>2.384,94</b> |
| <b>Saldo per 1 januari 2021</b>           |        | <b>182,71</b> | <b>629,58</b>       | <b>3,80</b> | <b>1.856,32</b>                 | <b>2.672,41</b> |
| - distributie aan de<br>aandeelhouders    | (2)    |               | -31,65              |             |                                 | -31,65          |
| - toevoeging aan de wettelijke<br>reserve |        |               |                     | 1,50        | -1,50                           |                 |
| - resultaat van de periode                |        |               |                     |             | 604,64                          | 604,64          |
| <b>Saldo per 30 juni 2021</b>             |        | <b>182,71</b> | <b>597,93</b>       | <b>5,30</b> | <b>2.459,46</b>                 | <b>3.245,40</b> |

## INDIVIDUELE STAAT VAN DE GELDSTROMEN

| (in miljoen €)                                                       | Nota's | 30 06 2021    | 31 12 2020    | 30 06 2020    |
|----------------------------------------------------------------------|--------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Operationele activiteiten</b>                                     |        |               |               |               |
| Winst van het boekjaar vóór belasting                                |        | 604,64        | 262,03        | -25,44        |
| Belastingen van de periode                                           |        | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Nettoresultaat van de periode                                        |        | 604,64        | 262,03        | -25,45        |
| Wijziging van de fair value                                          | (3)    | -572,69       | -232,23       | 55,30         |
| <b>Bruto cashflow</b>                                                |        | <b>31,95</b>  | <b>29,80</b>  | <b>29,85</b>  |
| <b>Gewijzigde behoefte aan bedrijfskapitaal</b>                      |        | <b>-0,13</b>  | <b>-0,10</b>  | <b>-0,08</b>  |
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>                       |        | <b>31,82</b>  | <b>29,69</b>  | <b>29,77</b>  |
| <b>Investeringsactiviteiten</b>                                      |        |               |               |               |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>                        |        |               |               |               |
| <b>Financieringsactiviteiten</b>                                     |        |               |               |               |
| Dividend betaald aan de aandeelhouders                               | (2)    | -31,65        | -29,89        | -29,89        |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>                        |        | <b>-31,65</b> | <b>-29,89</b> | <b>-29,89</b> |
| <b>Netto wijziging van de liquide middelen en<br/>gelijkgestelde</b> |        | <b>0,17</b>   | <b>-0,20</b>  | <b>-0,12</b>  |
| Liquide middelen en gelijkgestelde op 1 januari                      |        | 0,00          | 0,20          | 0,20          |
| Liquide middelen en gelijkgestelde op de einde<br>van de periode     |        | 0,18          | 0,00          | 0,08          |

## Boekhoudmethodes

Overeenkomstig de internationale boekhoudstandaard IAS 34 heeft de groep geopteerd voor de publicatie van verkorte individuele financiële overzichten voor een tussentijdse periode en voor de boeking van de financiële instrumenten, overeenkomstig de boekhoudstandaard IFRS 9, via de resultatenrekening tegen hun fair "value gewaardeerd". In haar organisatie stelt ze één operationele sector vast, namelijk haar deelneming in haar 100% dochter Algol bvba, zelf een beleggingsentiteit.

De halfjaarrekeningen per 30 juni 2021 werden voorbereid overeenkomstig de standaard IAS 34, Tussentijdse financiële informatie, en bevatten daarom niet alle informatie die vereist is door de internationale boekhoudstandaarden (International Financial Reporting Standards), zoals gepubliceerd en aangenomen door de Europese Unie, die van kracht zijn op 30 juni 2021.

De standaarden, amendementen en interpretaties die vanaf 1 januari 2021 van kracht werden, hadden geen wezenlijke impact op de presentatie van de verkorte financiële overzichten.

De standaarden, amendementen en interpretaties, die gepubliceerd werden maar nog niet van kracht waren op 30 juni 2021, werden niet vooraf goedgekeurd door de groep.

Brederode is een beleggingsentiteit want ze voldoet aan de drie criteria in paragraaf 27 van de standaard IFRS 10, met name:

- (a) ze verkrijgt middelen van een of meer beleggers om hen beleggingsbeheersdiensten te verlenen;
- (b) ze verbindt zich er jegens haar belegger(s) toe dat haar zakelijke doel bestaat in het beleggen van middelen met als enige bedoeling opbrengsten in de vorm van kapitaalsmeerwaarden en/of beleggingsinkomsten te realiseren;
- (c) ze waardeert en evalueert de prestaties van vrijwel al haar beleggingen op basis van de fair value.

Brederode heeft daarom de activa en passiva van haar dochterondernemingen niet opgenomen in haar staat van de financiële activa. Dat geldt ook voor de financiële activa (*Private Equity* en beursgenoteerde effecten) waarvan de fair value voortaan onrechtstreeks wordt opgenomen in de waardering van Algol bvba, haar enige directe deelneming die in het actief van haar individuele financiële staten verwerkt is (IAS 27).

De waarderingsprocedure volgt de vermogensstructuur van de activa in oplopende volgorde, te beginnen bij de activa en passiva van de dochterondernemingen die zich aan de onderzijde van de houderschapsketen bevinden. De waarde van de nettoactiva per aandeel van de dochteronderneming wordt vervolgens gebruikt om de fair value van het aandelenbelang te berekenen van de onderneming van de groep die ze bezit. Het procedé gaat verder tot de waardering van de activa en passiva die rechtstreeks worden aangehouden door Brederode nv. Het belang in de rechtstreekse dochteronderneming wordt tegen de fair value geboekt via het nettoresultaat, overeenkomstig de standaard IFRS 9.

Vaststelling van de fair value van de onrechtstreeks aangehouden beleggingen.

De fair value van de genoteerde effecten die via de dochterondernemingen van Brederode worden aangehouden is gebaseerd op de beurskoers bij afsluiting van de periode.

De waardering tegen de fair value van elke belegging in *Private Equity* steunt op verslagen die op de afsluitingsdatum van de rekeningen van de vennootschap werden ontvangen van de Vennoten-Zaakvoerders ('General Partners'). Deze verslagen die doorgaans 'Capital Account Statement' worden genoemd, leveren informatie over de volgende gegevens:

- Geherwaardeerde nettoactiva bij opening en afsluiting
- Wijzigingen in de loop van de periode (bijdragen, uitkeringen en nettowinsten)
- Resterende niet-opgevraagde verbintenissen
- Beheersverslag met gedetailleerde informatie over de vennootschappen in portefeuille

Bij gebrek aan dit verslag wordt de waardering gebaseerd op het verslag over het vorig kwartaal, dat wordt aangepast om rekening te houden met de investeringen en desinvesteringen in de loop van het kwartaal. Deze waardering kan worden aangepast om rekening te houden met elke verandering in de situatie tussen de datum van de laatste officiële waardering door de beheerder van het doelfonds en de afsluitingsdatum van de rekening. 91% van de niet-genoteerde beleggingen werden gewaardeerd op basis van waarderingsverslagen op 30 juni 2021.

De door de *Private Equity*-beheerders gebruikte waarderingstechnieken zijn in overeenstemming met de aanbevelingen in de *International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV) Guidelines*, waarvan de laatste versie dateert van december 2018.

De waardeerder moet een of meer van de volgende waarderingstechnieken gebruiken, rekening houdend met de hypothesen van de marktdeelnemers over de wijze van waardebepaling:

- A. Marktbenadering (veelvoudig, sectorale waarderingsreferenties, beschikbare marktprijzen);
- B. Resultaatbenadering (actualisering van kasstromen);
- C. Benadering via de vervangingskosten (nettoactiva).

Uit het lezen van de beheersverslagen van de Vennoten-Zaakvoerders van de fondsen waarin Brederode heeft belegd, blijkt dat de techniek van de 'Marktbenadering', meer bepaald de 'veelvoudige' en die van de 'Resultaatbenadering' het meest gebruikt worden.

In het kader van de door Brederode en haar directie uitgevoerde controle om de relevantie van de waarderingen te beoordelen en te waarborgen, worden deze onderworpen aan een drievoudige interne controle, waaronder de vaststelling en rechtvaardiging van significante verschillen tussen twee opeenvolgende waarderingen. Vervolgens wordt een latere verificatie uitgevoerd op basis van de definitieve waarderingsverslagen en de gecontroleerde rekeningen van de Fondsen. De ervaring van Brederode leert dat de verschillen tussen de waarderingen die in aanmerking werden genomen bij het opstellen van de IFRS-jaarrekening en de eindwaarderingen nooit significant waren.

## **(1) Dochterondernemingen**

Op 1 januari 2021 was Brederode nv 100% eigenaar van het kapitaal van Algol bvba, dat op zijn beurt 100% van Geyser nv bezat. Geyser nv was dan weer 100% eigenaar van SICAR sarl en Athanor Ltd. Aan het einde van het eerste halfjaar werd in Londen de nieuwe dochteronderneming Bredco Ltd opgericht. De Belgische dochteronderneming GREENHILL nv werd bovendien verkocht aan La Française de l'Energie. Laatstgenoemde transactie heeft geen gevolgen voor het eigen vermogen en het resultaat van Brederode in 2021.

Ter herinnering: alle directe en indirecte dochterondernemingen worden niet meer geconsolideerd sinds 1 januari 2016. Vanaf die datum wordt de fair value van de activa en passiva van deze dochterondernemingen, met inbegrip van de portefeuilles van *Private Equity* en beursgenoteerde effecten, onrechtstreeks opgenomen in de waardering van zijn directe dochter die is verwerkt in het actief van de individuele financiële overzichten van Brederode nv, overeenkomstig de standaard IAS 27. De veranderingen in de fair value van deze directe dochter worden via het nettoresultaat geboekt, overeenkomstig de standaard IFRS 9.

Hiërarchie van de fair value van de rechtstreeks aangehouden beleggingen

De waarderingen tegen de fair value worden ingedeeld volgens een hiërarchie met drie niveaus: niveau 1 betreft de volledig waarneembare gegevens, niveau 2 heeft betrekking op gegevens die slechts onrechtstreeks waarneembaar zijn en waarvoor mogelijk correcties moeten worden verrekend; niveau 3 betreft niet-waarneembare gegevens.

Aangezien bij de waardering van de dochteronderneming Algol niet-waarneembare gegevens worden gebruikt, werd de waardering van dit actief tegen de fair value, dat meer dan 99% van de totale activa van Brederode uitmaakt, ondergebracht in niveau 3. Ten opzichte van het boekjaar 2020 waren er tijdens de periode geen overdrachten ten aanzien van de niveaus 1 en 2.

#### Hiërarchie van de fair value van de onrechtstreeks aangehouden beleggingen

De fair value van de genoteerde effecten die via de dochterondernemingen van Brederode worden aangehouden is gebaseerd op rechtstreeks waarneembare gegevens, met name de beurskoers bij de afsluiting van de periode en worden dus in niveau 1 ingedeeld.

De fair value van de beleggingen in Private Equity is gebaseerd op de laatste financiële informatie van de Vennoten-Zaakvoerders ('General Partners'). Aangezien de ondertussen ingeschreven bewegingen en eventuele veranderingen in de omstandigheden in afwachting van hun definitieve waarderingen niet-waarneembare gegevens zijn zoals bedoeld in de IFRS 13 standaard, worden de fair value van deze beleggingen ingedeeld in niveau 3.

In het kader van de beursuitstapverrichtingen kunnen de Vennoten-Zaakvoerders uitkeringen in natura doen in de vorm van beursgenoteerde aandelen. Zodra deze aandelen zijn ontvangen en beschikbaar zijn voor verkoop, wordt de fair value van deze aandelen overgeheveld van niveau 3 naar niveau 1. Deze praktijk blijft zeer marginaal voor Brederode, aangezien in de loop van het eerste semester 2021 slechts 0,4% van de Private Equity-investeringen op die manier van hiërarchieniveau van de fair value is veranderd.

#### Betrekkingen met verbonden ondernemingen

Er vonden in de betrokken periode geen transacties tussen verbonden partijen plaats die een aanzienlijke impact hadden kunnen hebben op de financiële situatie of de resultaten van Brederode of van zijn dochterondernemingen. Per 30 juni 2021 hield de moeder vennootschap van Brederode nv, Holdicam nv, een schuldvordering op een dochter van Brederode nv aan voor een bedrag van € 19,3 miljoen.

#### (2) Uitgiftepremie

De algemene vergadering van aandeelhouders van 12 mei 2021 keurde de gedeeltelijke terugbetaling van de uitgiftepremie goed voor een bedrag van € 31,65 miljoen zijnde € 1,08 bruto per aandeel. Dit bedrag werd betaalbaar gesteld op 19 mei 2021.

#### (3) Mutatie van de fair value van de dochterondernemingen

Heeft betrekking op Algol bvba, de enige directe dochteronderneming van Brederode nv.

De mutatie van de fair value van de indirecte dochterondernemingen en van de activa en passiva die zij aanhouden, is opgenomen in de mutatie van de fair value van Algol.

#### (4) Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Er bestaat geen enkel niet in de balans opgenomen recht of verplichting bij de beleggingsentiteit Brederode nv.

Via zijn dochterondernemingen beschikt Brederode over een bevestigde kredietlijn van € 200 miljoen (ongewijzigd ten opzichte van eind 2020). Bovendien boekt de dochteronderneming Brederode International bvba SICAR niet-opgevraagde verbintenissen voor een bedrag van € 1.064,25 miljoen (tegen € 990,92 miljoen op 31 december 2020) die verband houden met het beheer van zijn *Private Equity*-portefeuille.

#### (5) Eventuele passiva

BREDERODE N.V.

Geen

## **(6) Gebeurtenissen na afsluiting**

De bestuurders verklaren dat voor zover zij weten geen enkele gebeurtenis na afsluiting een aanzienlijke impact heeft op de financiële overzichten.

De Britse dochteronderneming Athanor Ltd, actief in de verzekeringssector op de Lloyd's markt, werd tegen marktvoorwaarden verkocht. Deze transactie heeft geen significante gevolgen voor het eigen vermogen en het resultaat van Brederode in 2021.

### **VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJEN**

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

- a) de verkorte individuele financiële overzichten, opgemaakt volgens de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw en eerlijk beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Brederode;*
- b) 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 individuele jaarrekeningen, evenals een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden die de resterende zes maanden van het boekjaar nog zullen bestaan.*

Luxembourg, 2 september 2021

A. van der Mersch  
Gedelegeerd bestuurder

L. Santambrogio  
Gedelegeerd bestuurder

*Het financieel halfjaarverslag in het Frans is de oorspronkelijke tekst.  
Er bestaat een Nederlandse en Engelse vertaling van dit verslag.  
Bij eventuele afwijkende interpretaties in de verschillende versies, heeft de Franse tekst voorrang.*

## VERSLAG VAN DE ERKEND BEDRIJFSREVISOR OVER HET TUSSENTIJDSE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

### AAN DE AANDEELHOUDERS VAN BREDERODE N.V.

#### *Inleiding*

Wij hebben een beperkt nazicht van de het overzicht van de financiële positie van **Brederode** per 30 juni 2021, en 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 IAS 34 “Tussentijdse financiële verslaggeving” 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 tussentijdse financiële verslaggeving in alle materiële opzichten niet opgesteld de overzicht van de financiële positie van **Brederode** per 30 juni 2021 inbegrip 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 zou zijn in overeenstemming met IAS 34 van toepassing op tussentijdse financiële informatie.

Luxembourg, 31 augustus 2021

Pour MAZARS LUXEMBOURG, Cabinet de révision agréé  
5, Rue Guillaume J- Kroll  
L-1882 LUXEMBOURG

Amir CHAKROUN  
Réviseur d’entreprises agréé