DECLARATION INTERMEDIAIRE

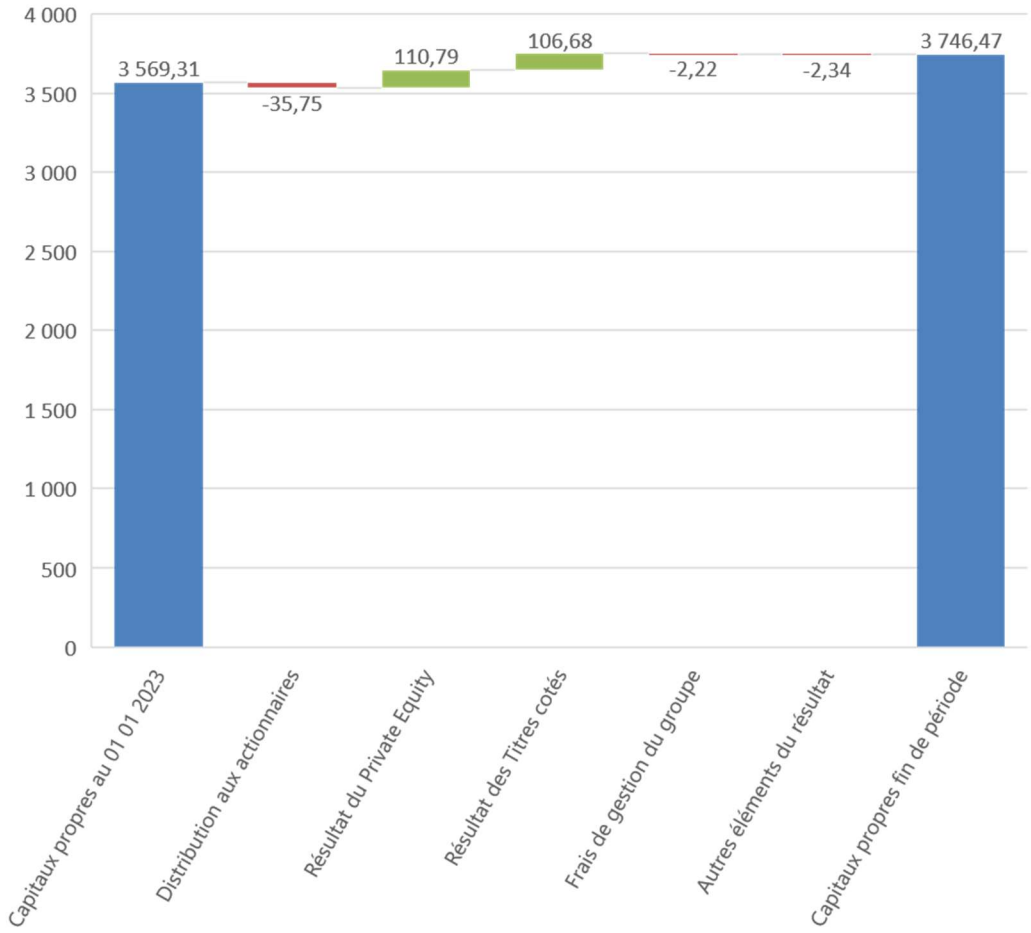
(Information réglementée – non auditée – publiée le 14 décembre 2023 à 17h45)

- **Capitaux propres par action : € 127,84**
- **Bénéfice net de la période : € 212,91 millions**

Le résultat non audité pour les neuf premiers mois de l'année est positif, soutenu autant par le portefeuille de *Private Equity* que par celui de titres cotés.

Au 30 septembre 2023, les capitaux propres par action de Brederode s'élevaient à € 127,84, en hausse de 6% depuis le début de l'année (distribution aux actionnaires incluse). Cette évaluation se fonde sur les prix de marché pour les titres cotés et, pour le *Private Equity*, sur les valorisations fournies par les gestionnaires au 30 septembre 2023, non auditées, couvrant plus de 90% des encours.

Synthèse du résultat au 30 septembre 2023



CHIFFRES CLES DES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS DE BREDERODE (IFRS)

(en millions €)	30 09 2023	31 12 2022
Capitaux propres	3 746,47	3 569,31
Résultat de la période	212,91	-73,30
Montants distribués aux actionnaires	35,75	33,70
Données ajustées par action (en €)		
Capitaux propres de Brederode	127,84	121,80
Résultat de la période	7,27	-2,50
Montants distribués aux actionnaires	1,22	1,15
Cours de bourse en fin de période	95,00	108,60
Ratio		
Retour sur fonds propres moyens (1)	5,8%	-2,0%
Nombres d'actions participant au bénéfice		
Pour les capitaux propres et le résultat de base	29 305 586	29 305 586

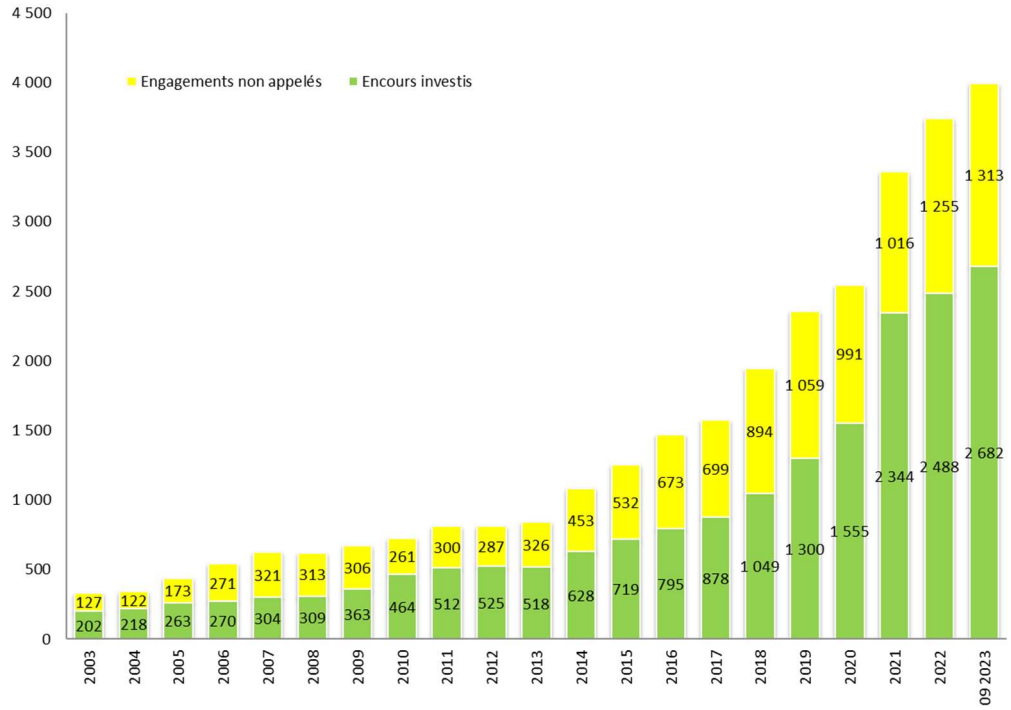
(1) Retour sur fonds propres moyens : résultat de la période, divisé par les capitaux propres moyens. Ce ratio mesure la rentabilité interne d'une entreprise.

PORTEFEUILLE PRIVATE EQUITY

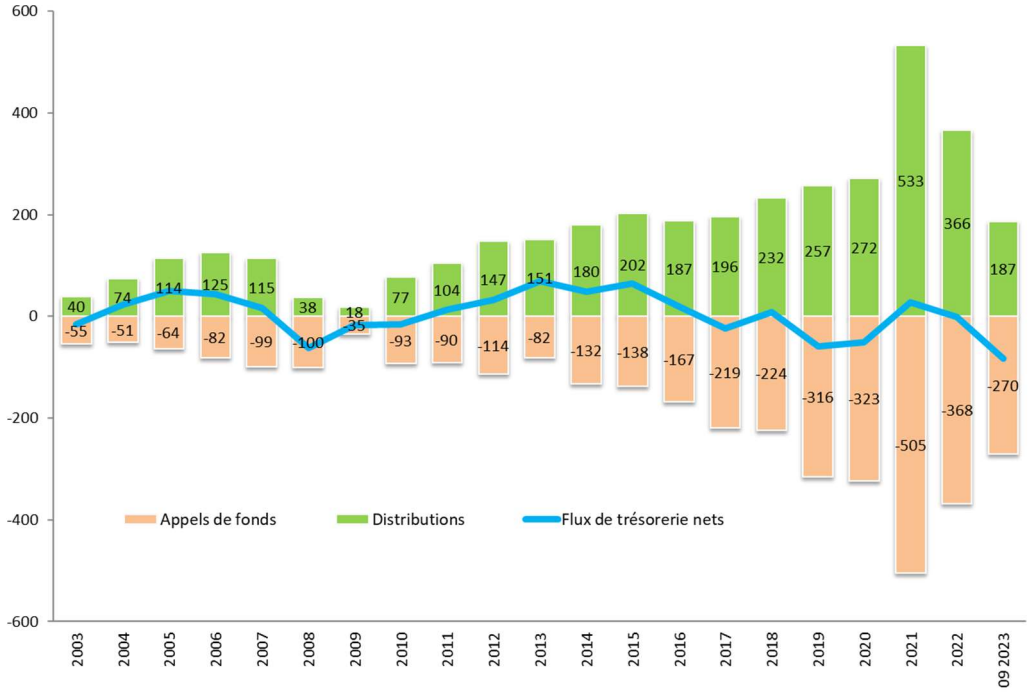
Le portefeuille de *Private Equity* a dégagé un profit de € 110,79 millions au cours des neuf premiers mois de l'année. Les appels de fonds (€ 247,57 millions) ont été plus importants que les distributions (€ 186,62 millions), ainsi qu'il est constaté dans le marché du *Private Equity*.

Durant cette période, les nouveaux engagements ont représenté € 282,74 millions. Le total des engagements non appelés se monte à € 1.312,55 millions au 30 septembre 2023. La valeur des investissements en *Private Equity* atteint € 2.681,60 millions, soit plus de deux tiers des actifs totaux de Brederode.

Évolution des engagements non appelés et des encours investis
(en millions €)



Évolution des flux de trésorerie
(en millions €)



Principaux gestionnaires du portefeuille *Private Equity*
(en millions €)

Gestionnaires	Encours à la juste valeur	Montants non appelés	Engagements totaux
CARLYLE / ALPINVEST	162,98	93,65	256,63
EQT	132,06	70,21	202,27
ARDIAN	123,36	68,75	192,11
L-CATTERTON	118,45	63,75	182,20
HIG	97,83	80,51	178,34
PSG	99,30	73,30	172,61
BAIN	92,20	65,89	158,09
GENSTAR	107,38	36,84	144,22
VISTA	91,26	51,92	143,18
ALPINE	84,12	48,27	132,39
HARVEST	75,69	31,73	107,41
ARLINGTON	75,25	30,82	106,07
BV	59,47	43,94	103,41
AMERICAN SECURITIES	89,00	13,11	102,11
STONEPOINT	68,11	26,05	94,16
BC	74,60	14,85	89,45
HGGC	74,61	12,93	87,55
JF LEHMAN	58,21	21,11	79,32
PROVIDENCE	47,49	27,57	75,07
UPFRONT	64,63	9,86	74,49
CVC / GLENDOWER	30,46	43,81	74,26
PAI	41,20	32,99	74,19
MERCATO	58,66	11,70	70,36
COMMITTED ADVISORS	44,85	24,63	69,48
TRITON	43,10	20,88	63,98
AUTRES	667,31	293,47	960,78
TOTAL	**2 681,60**	**1 312,55**	**3 994,14**

Les 25 principaux gestionnaires repris dans la liste ci-dessus représentent 76% des engagements totaux.

PORTEFEUILLE TITRES COTES

Le portefeuille de titres cotés a généré un gain, dividendes nets compris, de € 106,68 millions au 30 septembre 2023.

Au cours du troisième trimestre, la composition du portefeuille a peu évolué : la position en Samsung Electronics (GDR) a été allégée au profit de celle en Alphabet (C) et la position en Sanofi a été renforcée.

Principales participations du portefeuille titres cotés

Titres	31 12 2022	Achats (Ventes)	Variations de juste valeur	30 09 2023	Performance (1)	Nombre de titres	Allocation
(en millions €)							
Technologie	**364,55**	**-3,54**	**80,27**	**441,27**	**23,3%**		**36,7%**
Mastercard	102,35	-	14,97	117,33	15,0%	313 950	9,7%
Samsung Electronics (GDR)	76,14	-18,30	12,08	69,92	22,9%	58 790	5,8%
Alphabet (C)	56,20	14,75	29,93	100,89	42,2%	810 611	8,4%
Relx	61,08	-	14,91	75,99	26,9%	2 367 465	6,3%
Intel	27,93	-	9,89	37,82	37,4%	1 127 000	3,1%
Prosus	24,78	-	-1,38	23,40	-5,6%	838 134	1,9%
Alibaba	16,07	-	-0,14	15,93	-0,9%	194 587	1,3%
Biens de consommation	**220,30**	**-**	**2,31**	**222,61**	**3,1%**		**18,5%**
Unilever	85,34	-	0,03	85,36	2,8%	1 820 684	7,1%
LVMH	61,53	-	3,30	64,84	6,2%	90 503	5,4%
Nestlé	73,43	-	-1,02	72,41	1,0%	674 872	6,0%
Sociétés d'investissements	**206,24**	**-1,47**	**-19,98**	**184,80**	**-9,2%**		**15,4%**
Brederode	130,82	-1,47 (2)	-14,91	114,43	-11,5%	1 204 575	9,5%
Sofina	75,43	-	-5,06	70,36	-5,1%	366 863	5,8%
Electricité	**160,52**	**4,19**	**7,78**	**172,49**	**10,6%**		**14,3%**
Iberdrola	91,35	4,19 (3)	-3,08	92,46	1,2%	8 726 618	7,7%
Enel	69,17	-	10,86	80,03	23,6%	13 751 056	6,6%
Soins de santé	**108,01**	**3,56**	**15,13**	**126,70**	**16,8%**		**10,5%**
Novartis	65,79	-	9,45	75,24	17,7%	775 000	6,3%
Sanofi	42,22	3,56	5,68	51,46	15,5%	507 100	4,3%
Divers	**59,27**	**-0,69**	**-2,89**	**55,68**	**-2,3%**		**4,6%**
Royal Bank of Canada	58,83	-	-3,15	55,67	-2,7%	667 300	4,6%
Autres participations < € 10m (4)	0,44	-0,69	0,26	0,01	n.a.	n.a.	0,0%
TOTAL	**1 118,89**	**2,04**	**82,62**	**1 203,55**	**9,5%**		**100%**

(1) Performance indicative sur la période tenant compte des dividendes nets perçus.
(2) Remboursement de capital ou assimilé.
(3) Dividende en nature.
(4) La rubrique « autres participations » contient essentiellement des titres cotés distribués par certains fonds de *Private Equity*.

STRUCTURE FINANCIERE

En fin de période, Brederode et ses filiales faisaient état d'un endettement financier net de € 125,48 millions pour des capitaux propres de € 3.746 millions. Elles bénéficiaient de lignes de crédit confirmées à hauteur de € 350 millions.

PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE EN COURS

Alors que les taux d'intérêt semblent avoir atteint un plateau, la réévaluation du prix des actifs financiers se poursuit, sur les marchés cotés comme dans le *Private Equity*. En outre, le violent regain de tensions au Proche-Orient a ravivé la vague d'incertitudes née de la guerre en Ukraine et la crainte de fractionnement des blocs économiques.

Dans cet environnement incertain, Brederode reste prudente. La société porte une attention toute particulière à la qualité des gestionnaires de fonds de *Private Equity* avec lesquels elle s'engage, à leur capacité à s'adapter au niveau actuel de taux d'intérêts, et au rythme des nouveaux engagements. Brederode reste confiante dans la composition de son portefeuille de *Private Equity* et dans ses perspectives supérieures de création de valeur.

Quant au portefeuille de titres cotés de Brederode, ses qualités intrinsèques restent solides.

Contact: Luigi Santambrogio, Administrateur-Délégué
T: +352 26 25 99 71 - info@brederode.eu - www.brederode.eu

La déclaration intermédiaire en français constitue le texte original.
Il existe une traduction néerlandaise et anglaise du présent rapport.
En cas de divergence d'interprétation entre les différentes versions, le texte français fera foi.