



TUSSENTIJDSE INFORMATIE

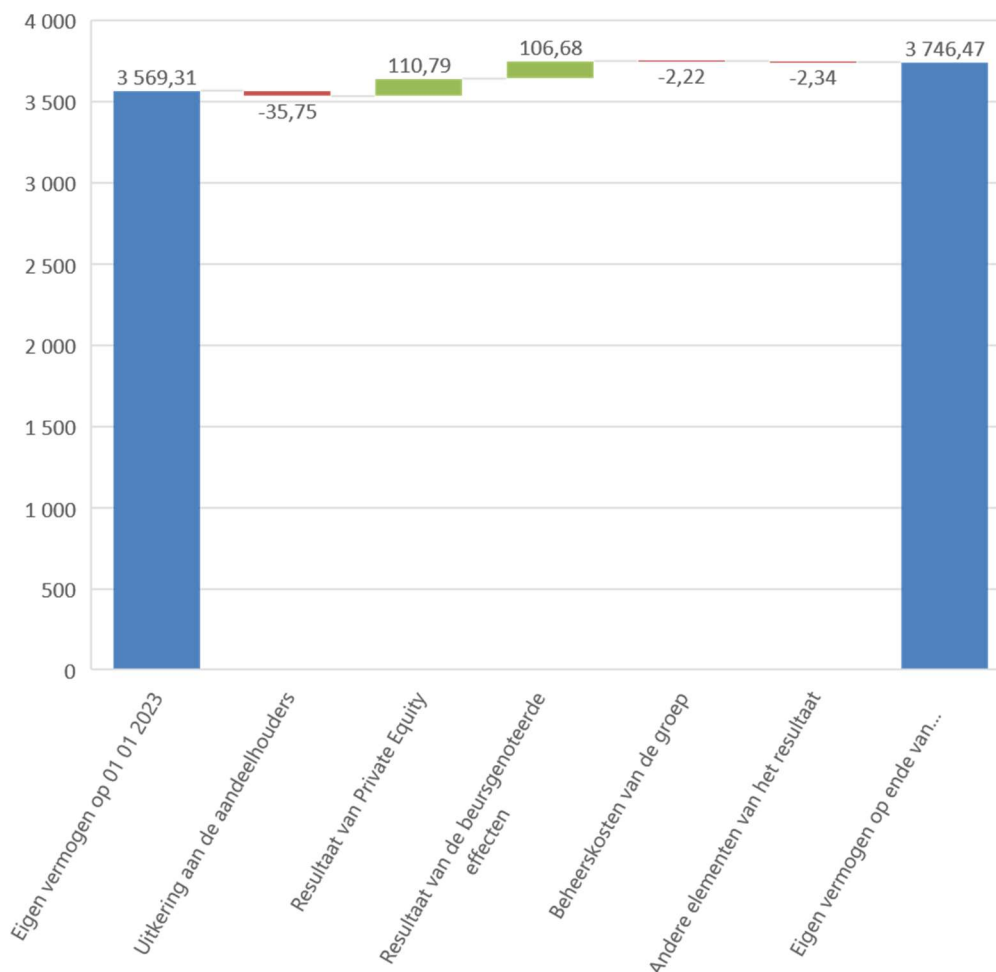
(Niet-geauditeerde gereglementeerde informatie gepubliceerd op
14 december 2023 om 17.45 u)

- **Eigen vermogen per aandeel: € 127,84**
- **Nettowinst van de periode : € 212,91 miljoen**

Het niet-gecontroleerde resultaat voor de eerste maanden van het jaar is positief, en zowel de *private equity*portefeuille als de beursgenoteerde effecten dragen daartoe bij.

Op 30 september 2023 bedroeg het eigen vermogen per aandeel van Brederode € 127,84. Dat is 6% hoger dan in het begin van het jaar (inclusief uitkering aan de aandeelhouders). Deze waardering is gebaseerd op de marktprijzen voor de beursgenoteerde effecten en, voor de *private equity*, op de niet-geauditeerde waarderingen die op 30 september 2023 door de beheerders werden afgeleverd en die betrekking hebben op meer dan 90% van de uitstaande bedragen.

Samenvatting van het resultaat op 30 september 2023



KERNCIJFERS VAN DE INDIVIDUELE FINANCIËLE STATEN VAN BREDERODE (IFRS)

(in miljoen €)	30 09 2023	31 12 2022
Eigen vermogen	3 746,47	3 569,31
Winst over de periode	212,91	-73,30
Aan de aandeelhouders uitgekeerde bedragen	35,75	33,70
Gegevens aangepast per aandeel (in €)		
Eigen vermogen van Brederode	127,84	121,80
Winst over de periode	7,27	-2,50
Aan de aandeelhouders uitgekeerde bedragen	1,22	1,15
Beurskoers aan het einde van de periode	95,00	108,60
Ratio's		
Gemiddeld rendement op eigen vermogen (1)	5,8%	-2,0%
Aantal aandelen dat in de winst deelt		
Voor het eigen vermogen en het basisresultaat	29 305 586	29 305 586

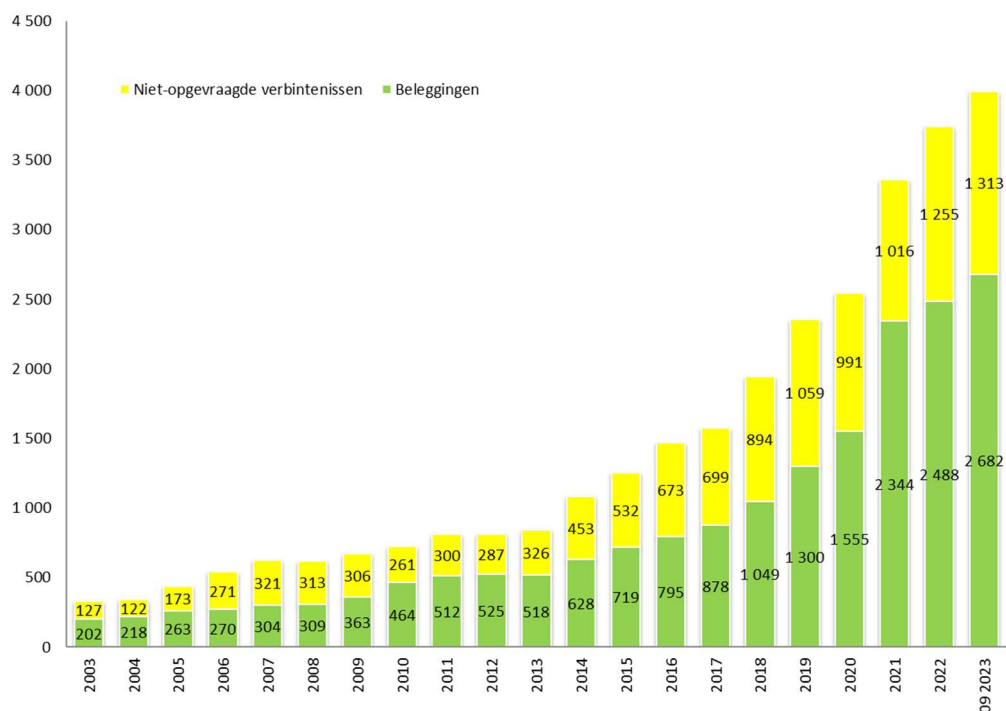
(1) Gemiddeld rendement op eigen vermogen: Resultaat van de periode gedeeld door het gemiddelde eigen vermogen. Deze ratio is een maatstaf voor de interne rentabiliteit van een onderneming.

PRIVATE EQUITY PORTEFEUILLE

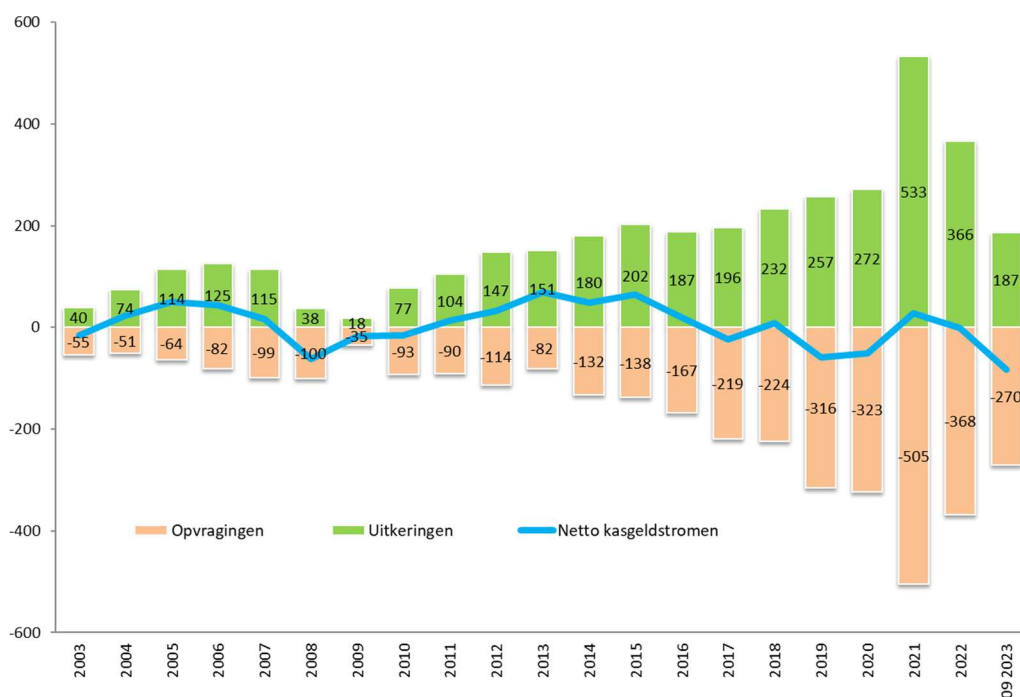
De *private-equity*portefeuille boekte € 110,79 miljoen winst tijdens de eerste negen maanden van het jaar. De opvragingen (€ 247,57 miljoen) waren hoger dan de winstuitkeringen (€ 186,62 miljoen), zoals wordt vastgesteld op de markt van de *private equity*.

In deze periode waren de nieuwe verbintenissen goed voor € 282,74 miljoen. De niet-opgevraagde verbintenissen bedragen in totaal € 1.312,55 miljoen op 30 september 2023. De waarde van de investeringen in *private equity* bereikt € 2.681,60 miljoen of bijna twee derde van de totale activa van Brederode.

Evolutie van de niet-opgevraagde verbintenissen en de beleggingen (in miljoen €)



Evolutie van de kasgeldstromen (in miljoen euro)



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

Beheerders	Stand tegen de fair value	Niet-opgevraagde bedragen	Verbintenissen totaal
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
ANDERE	667,31	293,47	960,78
TOTAAL	2 681,60	1 312,55	3 994,14

De 25 belangrijkste beheerders in de lijst hierboven vertegenwoordigen 76% van de totale verbintenissen.

PORTEFEUILLE BEURSGENOTEERDE EFFECTEN

De portefeuille beursgenoteerde effecten genereerde een winst van € 106,68 miljoen, inclusief nettodividenden, op 30 september 2023.

In de loop van het derde kwartaal veranderde er weinig aan de samenstelling van de portefeuille. De positie in Samsung Electronics (GDR) werd verlicht ten voordele van die in Alphabet (C) en de positie in Sanofi werd versterkt.

Belangrijkste aandelen van de portefeuille beursgenoteerde effecten

Effecten	31 12 2022	Aankopen (verkopen)	Variatie van de fair value	30 09 2023	Prestatie (1)	Aantal aandelen	toewijzing
(in miljoen €)							
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%
Verbruiksgoederen	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%
Investeringsmaatschappijen	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%
Elektriciteit	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%
Gezondheidszorgen	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%
Varia	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%
Andere deelnemingen < € 10 MM (4)	0,44	-0,69	0,26	0,01	n.a.	n.a.	0,0%
TOTAAL	1 118,89	2,04	82,62	1 203,55	9,5%		100%

(1) Indicatieve prestatie rekening houdend met de ontvangen nettodividenden.

(2) Terugstorting kapitaal of daarmee gelijkgesteld.

(3) Dividend in natura.

(4) De rubriek 'andere deelnemingen' bevat voornamelijk beursgenoteerde aandelen, verdeeld door bepaalde *private-equity* fondsen.

FINANCIËLE STRUCTUUR

Aan het einde van de periode meldden Brederode en zijn dochterondernemingen een netto financiële schuldenlast van € 125,48 miljoen bij een eigen vermogen van € 3.746 miljoen. Zij beschikten over € 350 miljoen aan bevestigde kredietlijnen.

EVOLUTIE LOPEND BOEKJAAR

Terwijl de rentevoeten een plateau bereikt lijken te hebben, gaat de herwaardering van de prijs van de financiële activa door, zowel op de beurzen als in de *private equity*. Bovendien versterkte de hevige opflakking van spanningen in het Midden-Oosten de golf van onzekerheden die was ontstaan door de oorlog in Oekraïne en de vrees voor een versplintering van de economische blokken.

In dat onzekere klimaat blijft Brederode voorzichtig. De onderneming besteedt bijzondere aandacht aan de kwaliteit van de beheerders van de private-equityfondsen met wie ze samenwerkt, hun capaciteit om zich aan het huidige rentepeil aan te passen en het ritme van de nieuwe verbintenissen. Brederode behoudt het vertrouwen in zijn *private-equity*portefeuille en in de uitstekende vooruitzichten ervan op het gebied van waardecreatie.

De portefeuille beursgenoteerde effecten van Brederode behoudt zijn solide intrinsieke kwaliteiten.

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

De tussentijdse informatie 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.