



## COMMUNIQUE ANNUEL - COMPTES AU 31 DECEMBRE 2021

(Information réglementée – publiée le 10 mars 2022 à 17h45)

- **Capitaux propres :** € 3.676 millions, soit € 125,45 par action
- **Bénéfice :** € 1.036 millions, soit € 35,34 par action
- **Création de valeur :** + 39% <sup>(1)</sup>

Nous avons le plaisir de vous faire rapport sur les activités de votre société au cours de l'exercice 2021. L'année précédente avait été marquée par l'irruption de la pandémie de la covid 19 qui eut des conséquences majeures sur l'économie de la planète et les comportements humains.

La situation s'est modifiée du tout au tout en 2021, sous l'effet combiné du soutien massif apporté par les Etats, d'adoption de mesures de précaution contraignantes et de la vaccination généralisée.

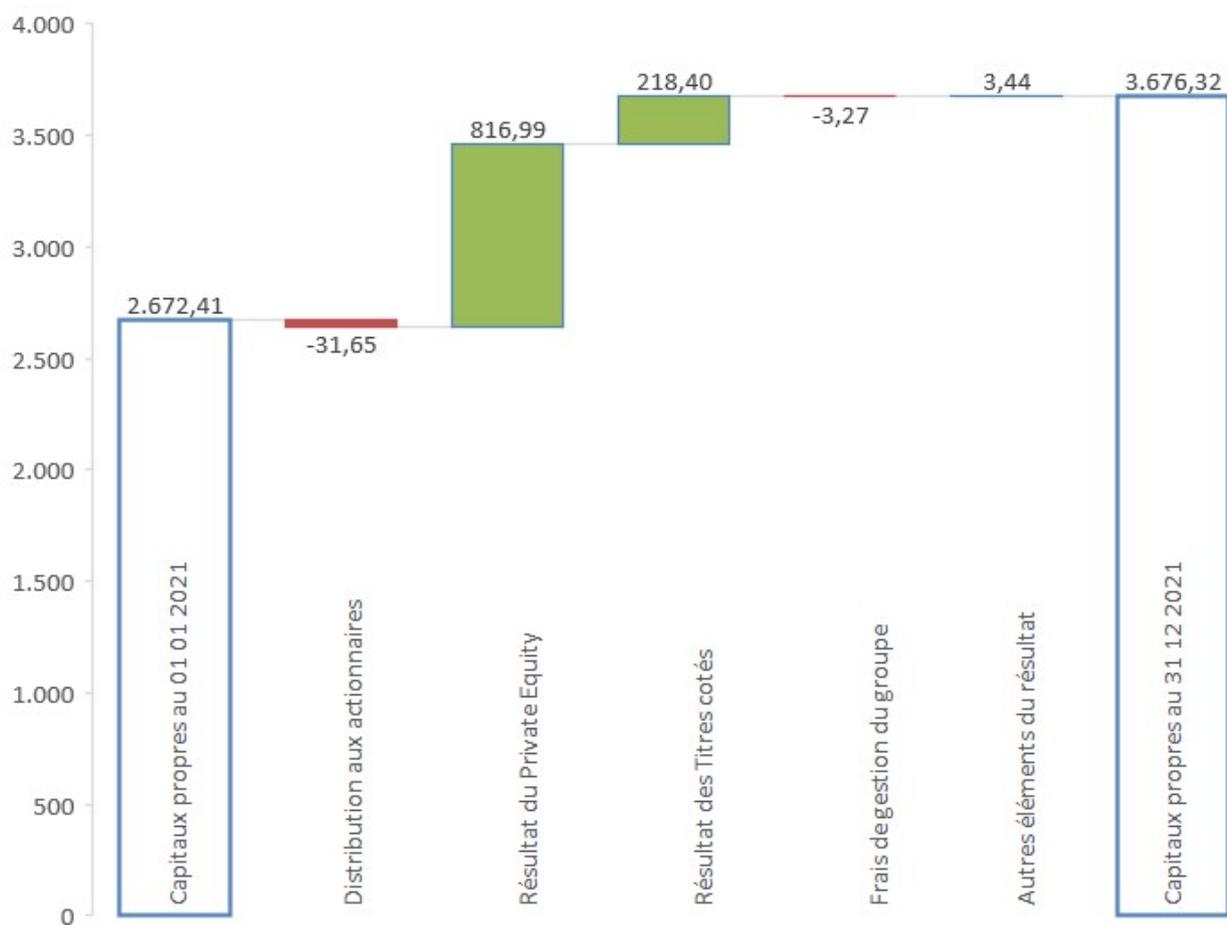
Le bénéfice de BREDERODE pour l'exercice 2021 s'élève à € 1.036 millions, en hausse de près de 300% par rapport à celui de l'année précédente et plus élevé que celui de n'importe quel exercice annuel précédent. Cette performance est principalement due aux résultats du *Private Equity* (€ 817 millions), combinée au très bon comportement du portefeuille titres cotés en bourse (€ 218 millions).

Au cours de l'exercice 2021, la valeur d'actif net par action BREDERODE est passée de € 91,19 à € 125,45 ce qui, compte tenu de la distribution aux actionnaires d'un montant de € 1,08 en cours d'exercice, représente une création de valeur de près de 39%. Pendant la même période, le bénéfice par action est passé de € 8,94 à € 35,34.

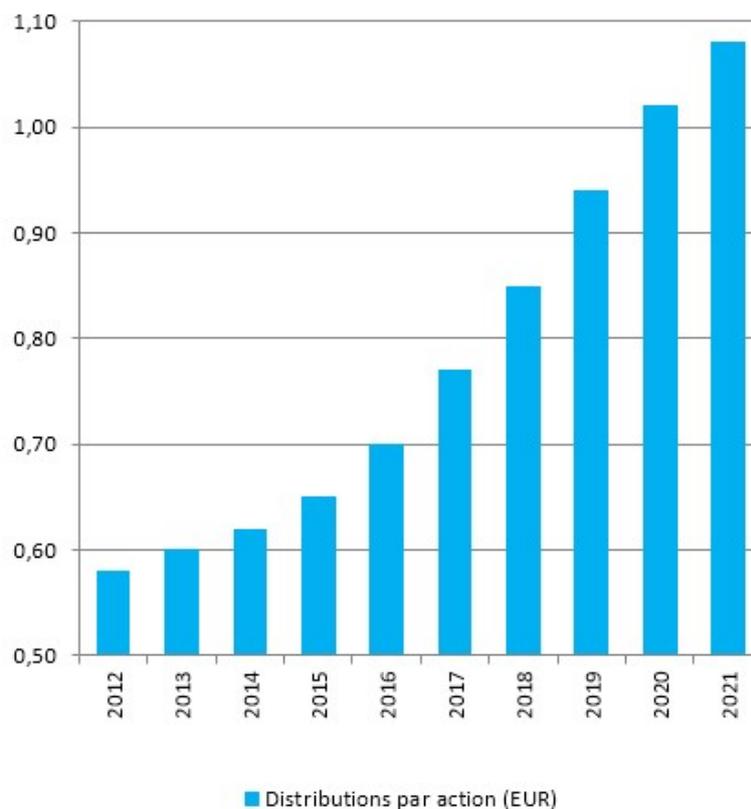
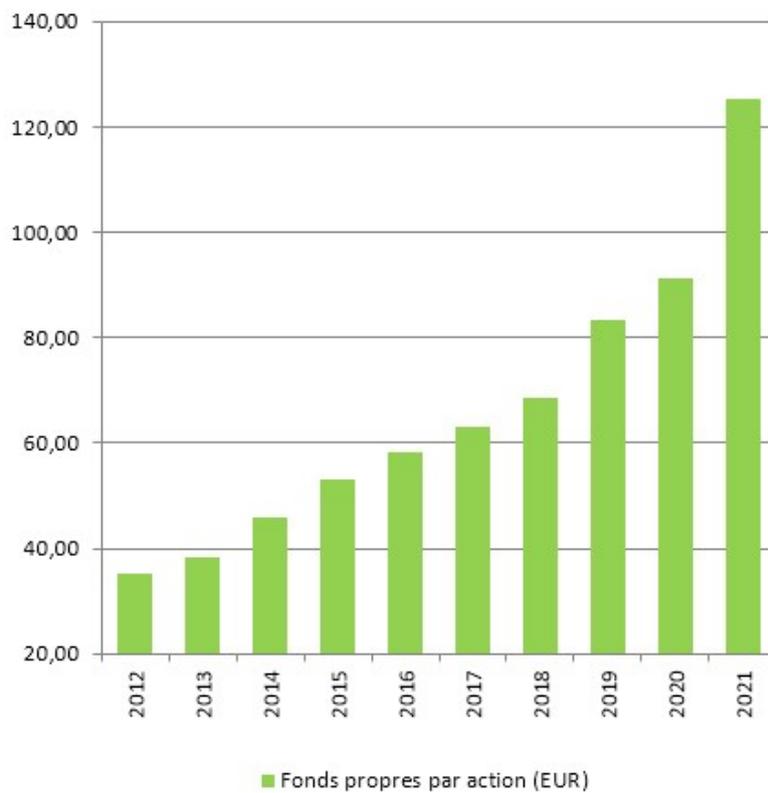
Le conseil d'administration a décidé, lors de sa réunion du 4 mars 2022, de proposer à l'assemblée générale du 11 mai prochain de voter en faveur d'une distribution aux actionnaires à hauteur de € 1,15 par action. Une telle distribution permettrait de consacrer € 1.000 millions au renforcement des capitaux propres. En cas de décision favorable de l'assemblée, il s'agirait d'un accroissement de 6,5 % de la rémunération des actionnaires et de la 19<sup>e</sup> hausse annuelle consécutive.

<sup>(1)</sup> Création de valeur = (Résultat de l'exercice + distribution aux actionnaires) / Capitaux propres en début d'exercice

## CREATION DE VALEUR EN 2021



## PERFORMANCE A LONG TERME (SUR 10 ANS): 16,2% L'AN <sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup> Taux de Rentabilité Interne (IRR) des Fonds Propres sur base de la valeur des fonds propres au 31 décembre 2011 (€31,59) et au 31 décembre 2021 (€125,37) ainsi que des distributions aux actionnaires sur la période de 10 années.

## CHIFFRES CLES DES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS DE BREDERODE (IFRS)

(en millions €)	31 12 2021	31 12 2020
Capitaux propres	3.676,32	2.672,41
Résultat de la période	1.035,56	262,03
Montants distribués aux actionnaires	31,65	29,89
<b>Données ajustées par action (en €)</b>		
Capitaux propres de Brederode	125,45	91,19
Résultat de la période	35,34	8,94
Montants distribués aux actionnaires	1,08	1,02
Cours de bourse en fin d'exercice	127,80	81,20
<b>Ratio</b>		
Retour sur fonds propres <sup>(1)</sup>	32,6%	10,3%
<b>Nombres d'actions participant au bénéfice</b>		
Pour les capitaux propres et le résultat de base	29.305.586	29.305.586

<sup>(1)</sup> Retour sur fonds propres : Résultat de l'exercice divisé par les capitaux propres moyens. Ce ratio mesure la rentabilité interne d'une entreprise.

## CONTRIBUTIONS AU RESULTAT DES ACTIFS DETENUS PAR BREDERODE ET SES FILIALES

Le tableau qui suit fournit le détail de la contribution des principaux actifs et passifs de Brederode et de ses filiales au résultat tels qu'exprimés dans les Etats Financiers individuels de Brederode.

(en millions €)	31 12 2021	31 12 2020
Résultat de la gestion du Private Equity <sup>(2)</sup>	816,99	204,70
Résultat de la gestion du portefeuille titres cotés	218,40	62,30
Autres produits et charges opérationnels <sup>(3)</sup>	-3,70	-6,03
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>1.031,69</b>	<b>260,96</b>
Produits (charges) financier(e)s net(te)s	2,33	1,00
Impôts	1,54	0,07
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>1.035,56</b>	<b>262,03</b>

<sup>(2)</sup> Y compris l'ensemble des honoraires de gestion et des commissions de surperformance attribuées aux gestionnaires.

<sup>(3)</sup> Y compris l'ensemble des frais généraux propres à Brederode et ses filiales pour un montant de € 3,3 million en 2021 (contre € 2,7 millions en 2020), soit 0,1% du portefeuille.

## ACTIFS NETS DETENUS PAR BREDERODE ET SES FILIALES

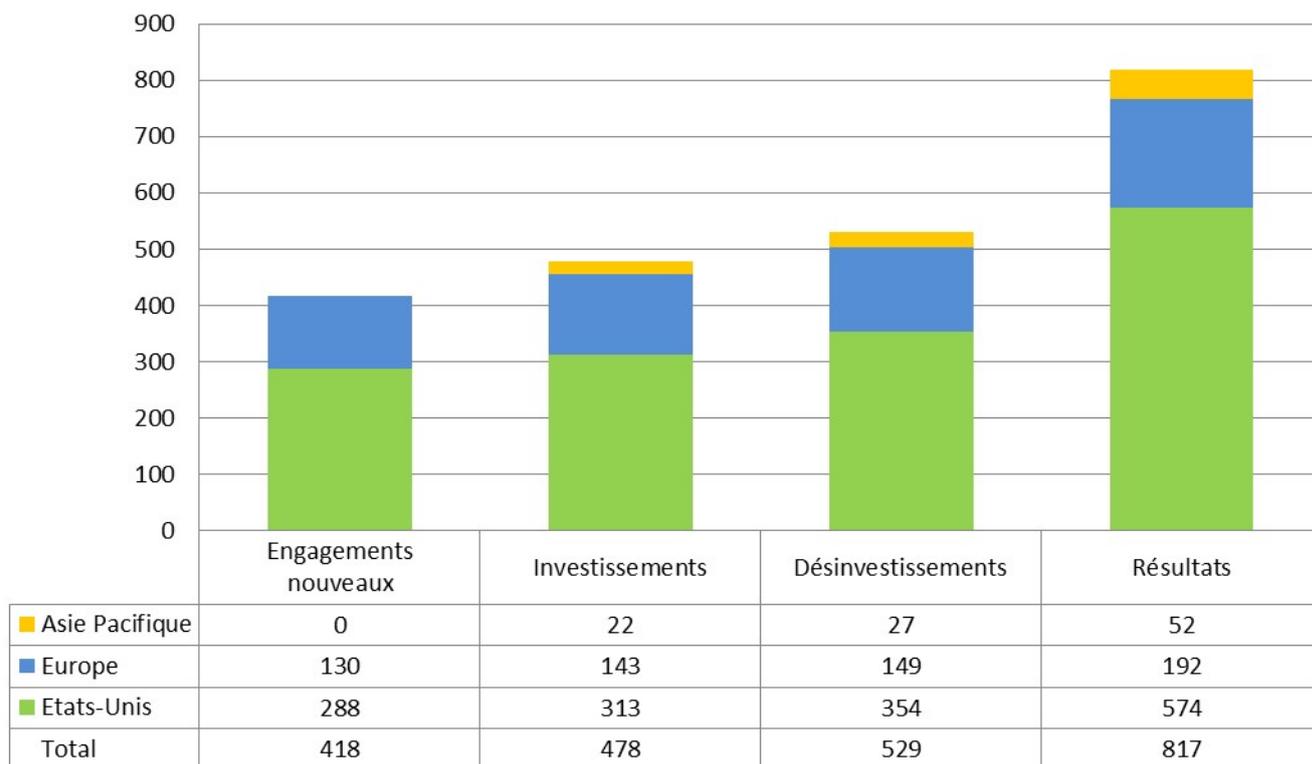
Le tableau qui suit fournit le détail de la contribution des principaux actifs et passifs de Brederode et de ses filiales aux fonds propres tels qu'exprimés dans les Etats Financiers individuels de Brederode.

(en millions €)	31 12 2021	31 12 2020
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>3.688,09</b>	<b>2.729,00</b>
Actifs intangibles		10,83
Actifs tangibles	1,65	1,65
Actifs financiers non courants	3.686,44	2.704,66
- Portefeuille "Private Equity"	2.343,73	1.554,83
- Portefeuille titres cotés	1.342,70	1.149,83
Autres actifs non courants		11,85
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>43,51</b>	<b>22,98</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35,14	17,99
Impôt à récupérer	2,93	2,31
Créances et autres actifs courants	5,45	2,67
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>3.731,60</b>	<b>2.751,98</b>
<b>DETTES NON COURANTES</b>		<b>-0,06</b>
<b>DETTES COURANTES</b>	<b>-55,25</b>	<b>-79,48</b>
Dettes financières à court terme	-40,62	-65,00
Dettes résultant d'achat d'actifs financiers	-10,18	-1,59
Impôt exigible	-2,22	-2,22
Autres dettes courantes	-2,23	-10,67
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>-55,25</b>	<b>-79,54</b>
<b>PART DES TIERS (actionnaires minoritaires)</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,03</b>
<b>TOTAL ACTIFS NETS</b>	<b>3.676,32</b>	<b>2.672,41</b>

## PORTEFEUILLE PRIVATE EQUITY

La contribution du segment *Private Equity* au bénéfice de l'exercice se monte à € 817 millions contre € 205 millions pour l'année précédente (+ 299 %).

### Synthèse des activités *Private Equity* en 2021 (en millions €)



## Evolution du portefeuille

(en millions €)	31 12 2021	31 12 2020
<b>Private Equity en début d'exercice</b>	<b>1.554,83</b>	<b>1.299,70</b>
Investissements	481,51	303,64
Désinvestissements	-533,23	-272,34
Variation de la valorisation à la juste valeur <sup>(1)</sup>	840,63	223,84
<b>Private Equity en fin d'exercice</b>	<b>2.343,73</b>	<b>1.554,83</b>

<sup>(1)</sup> Y compris les plus-values nettes réalisées pour un montant de € 26,47 en 2021 contre € 10,67 millions en 2020. Les variations de juste valeur en 2021 ont été positivement impactées par la fermeté du dollar américain contre l'euro (+7,7% contre -9,2% en 2020). En l'absence de cet élément, les variations de juste valeur du portefeuille *Private Equity* seraient diminuées de 127 millions.

## Evolution des engagements non appelés

(en millions €)	31 12 2021	31 12 2020
<b>Engagements en début d'exercice</b>	<b>990,92</b>	<b>1 059,13</b>
Variations des engagements existants	-392,91	-305,61
Engagements nouveaux <sup>(2)</sup>	417,52	237,40
<b>Engagements en fin d'exercice</b>	<b>1 015,54</b>	<b>990,92</b>

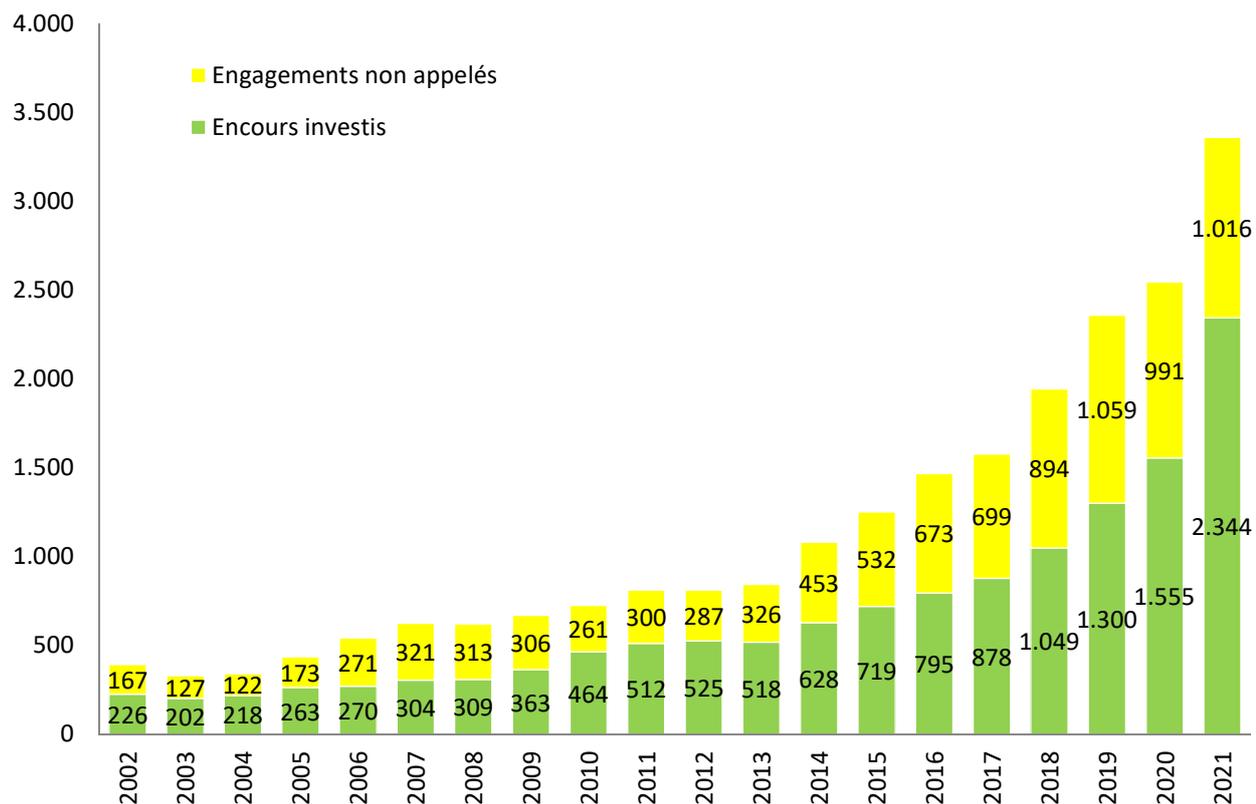
<sup>(2)</sup> Aux taux de change historiques.

La performance en *Private Equity* de BREDERODE au cours des dix dernières années, établies selon les normes IFRS et basées sur les flux de trésorerie annuels nets se présente comme suit :

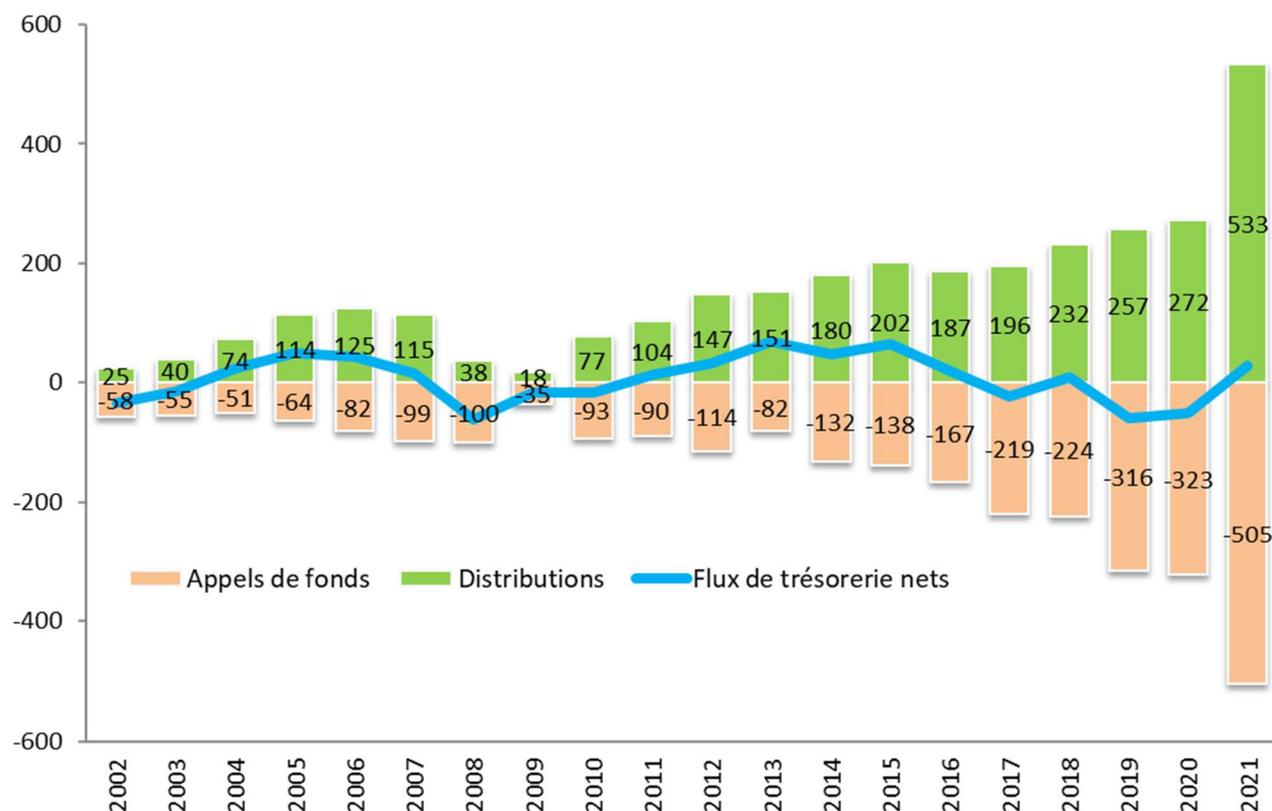
(en millions d'euros)	10 ans	5 ans	3 ans	1 an
Valeur en début de période	512,02	794,57	1.049,48	1.554,83
Flux de trésorerie sur la période	138,57	-95,88	-81,28	28,09
Valeur en fin de période	2.343,73	2.343,73	2.343,73	2.343,73
<b>IRR (Taux interne de rentabilité)</b>	<b>19,9%</b>	<b>22,2%</b>	<b>27,8%</b>	<b>53,0%</b>

<sup>(1)</sup> Taux de Rentabilité Interne (IRR) des Fonds Propres sur base de la valeur des fonds propres en début et fin d'exercice ainsi que des distributions (appels de fonds) nettes sur la période.

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

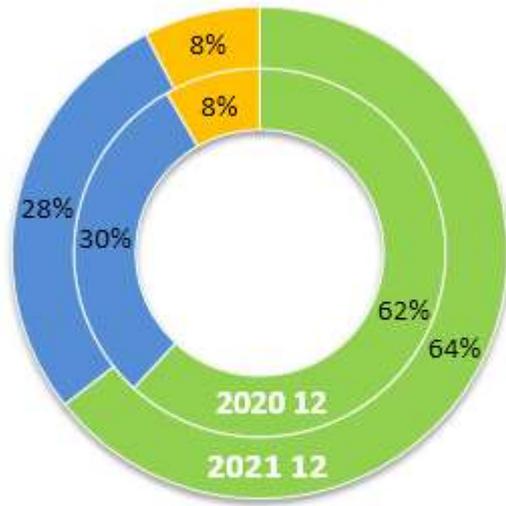


### Evolution des flux de trésorerie (en millions €)



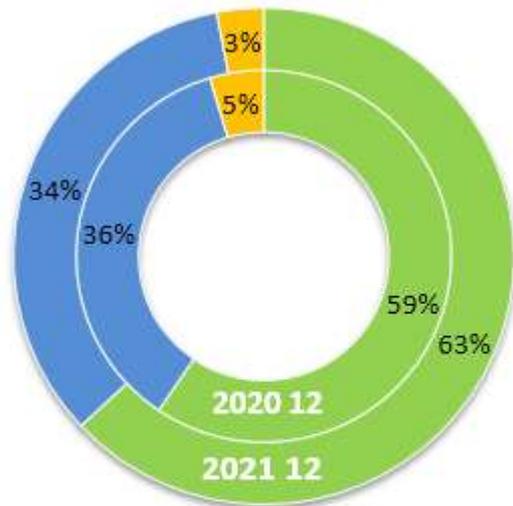
## Répartition géographique

### Investissements en cours



■ Etats-Unis ■ Europe ■ Asie Pacifique

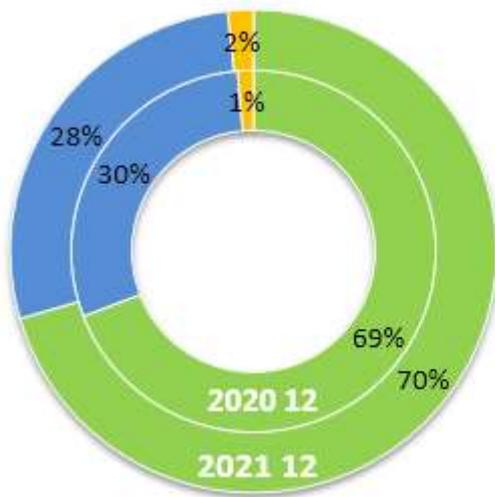
### Engagements non appelés



■ Etats-Unis ■ Europe ■ Asie Pacifique

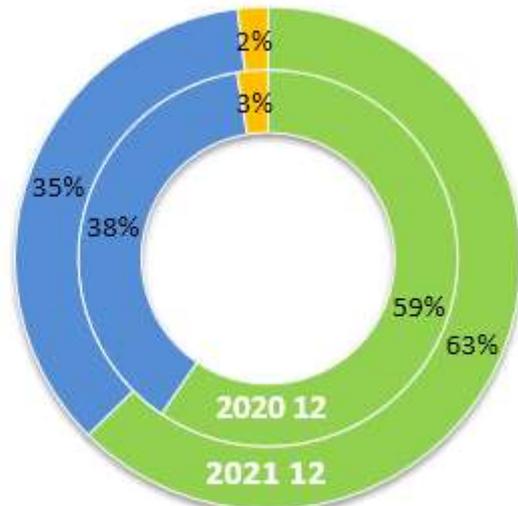
## Répartition par devise

### Investissements en cours



■ USD ■ EUR ■ AUTRES

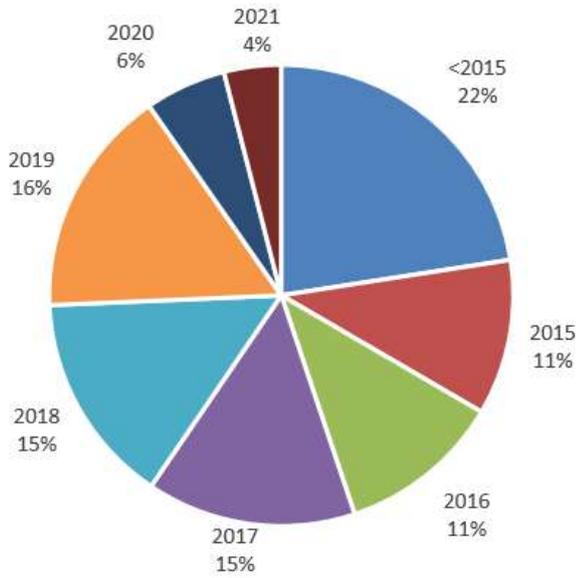
### Engagements non appelés



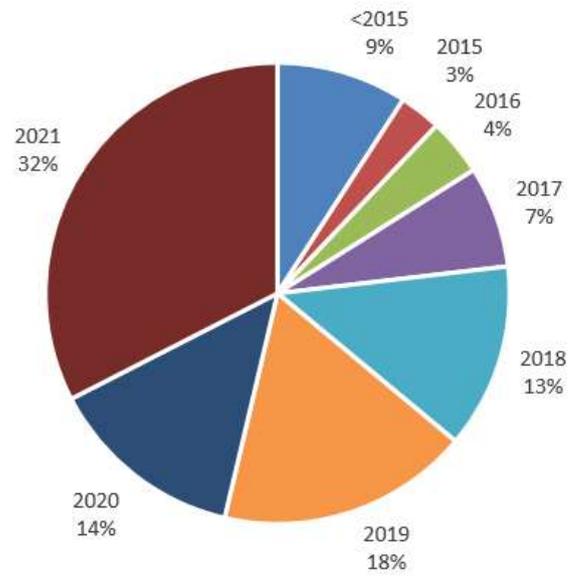
■ USD ■ EUR ■ AUTRES

## Répartition par année de souscription dans les fonds (vintage)

### Investissements en cours

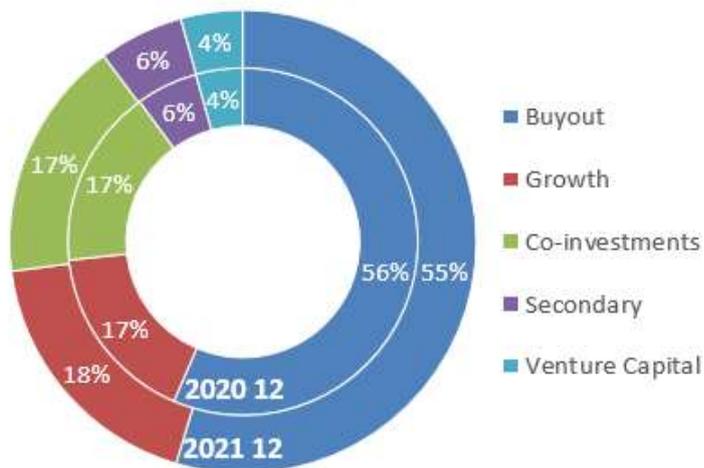


### Engagements non appelés

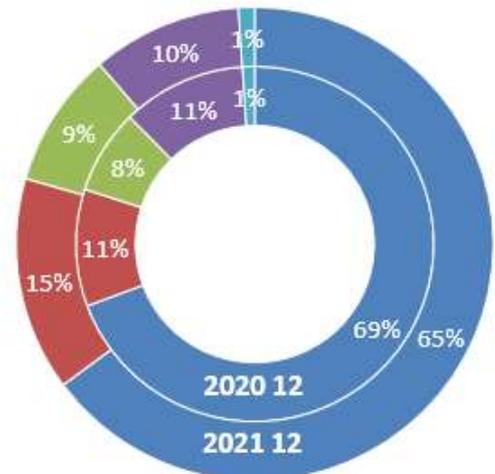


## Répartition par style d'investissement

### Investissements en cours



### Engagements non appelés



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

<b>Gestionnaires</b>	<b>Encours à la juste valeur</b>	<b>Montants non appelés</b>	<b>Engagements totaux</b>
PROVIDENCE	123,73	56,04	179,77
L-CATTERTON	111,92	57,38	169,30
EQT	136,27	30,34	166,61
ARDIAN	100,72	59,29	160,01
BAIN	98,48	29,21	127,69
HIG	62,01	64,89	126,91
CARLYLE	94,48	25,98	120,46
BC	100,21	19,71	119,93
CAPITAL TODAY	111,16		111,16
VISTA	90,48	15,75	106,22
HARVEST	58,97	44,96	103,93
GENSTAR	71,42	27,79	99,21
STONEPOINT	54,16	40,37	94,54
UPFRONT	78,89	10,81	89,70
AMERICAN SECURITIES	69,61	18,05	87,66
ALPINVEST	45,65	35,95	81,60
HGGC	58,18	17,35	75,53
TRITON	37,38	27,51	64,88
MERCATO	51,65	10,07	61,71
ALPINE	31,09	28,46	59,56
BV	41,75	17,63	59,38
GLENDOWER	27,05	29,58	56,63
APOLLO	39,42	16,67	56,09
ARLINGTON	43,70	9,64	53,34
TRILANTIC	33,73	17,98	51,71
AUTRES	571,62	304,11	875,73
<b>TOTAL</b>	<b>2 343,73</b>	<b>1 015,54</b>	<b>3 359,28</b>

Les 25 principaux gestionnaires repris dans la liste ci-dessus représentent 74% des engagements totaux.

## PORTEFEUILLE TITRES COTES

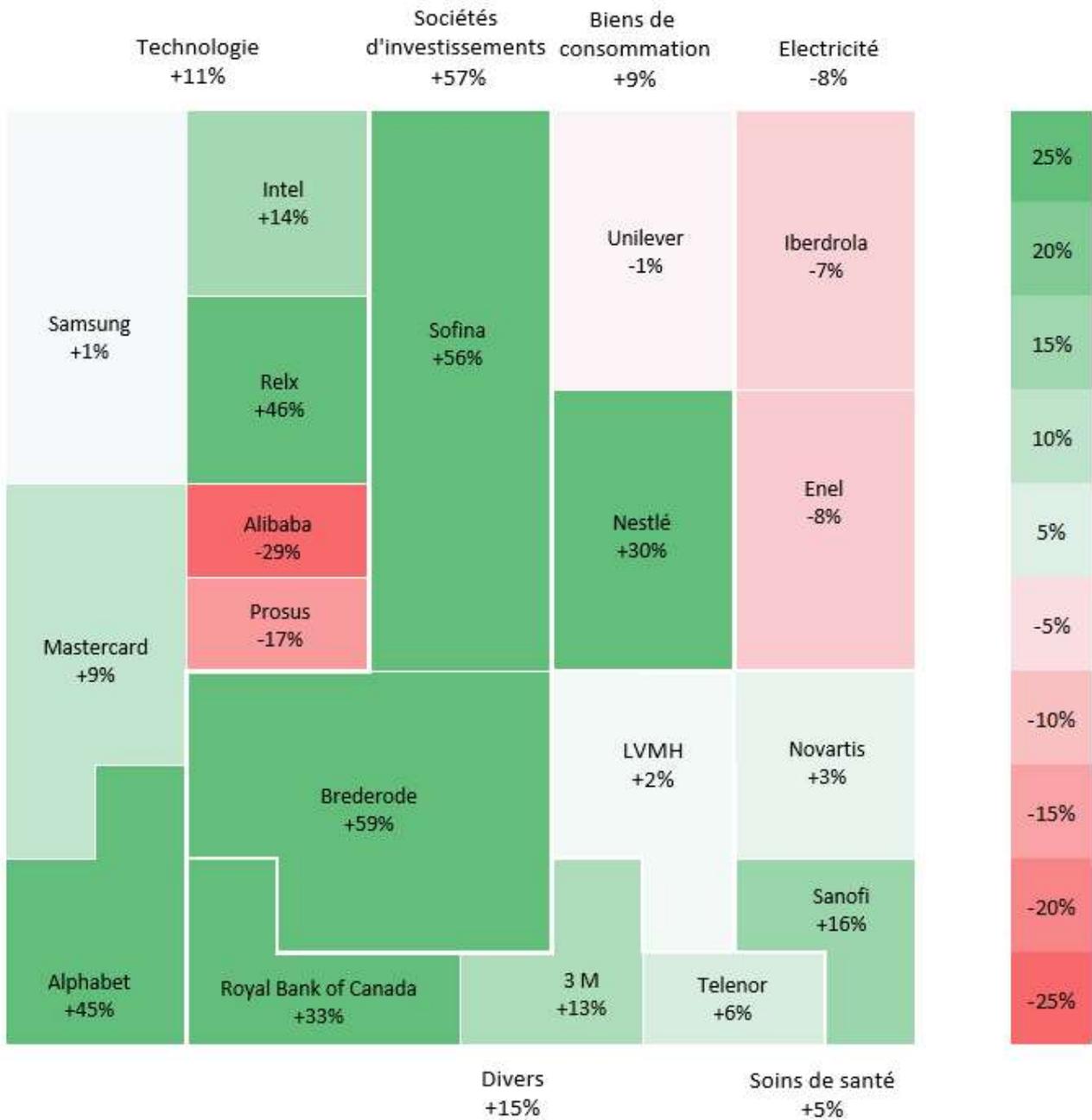
Le segment des *titres cotés en bourse* a fourni une contribution au 31 décembre 2021 de € 218,40 millions contre € 62,30 millions un an plus tôt (dividendes nets compris).

Au cours de l'exercice, les positions en FRESENIUS, TOTALENERGIES et ROYAL DUTCH ont été vendues tandis que la position en SOFINA a été réduite. Une nouvelle position en actions LVMH a été acquise tandis que les positions en ALPHABET, UNILEVER, ROYAL BANK OF CANADA, ALIBABA et ENEL ont été renforcées.

### Évolution du portefeuille

(en millions €)	31 12 2021	31 12 2020
<b>Titres cotés en début d'exercice</b>	<b>1.149,83</b>	<b>1.168,66</b>
Investissements	144,37	116,09
Désinvestissements	-141,31	-172,38
Variation de la valorisation à la juste valeur	189,81	37,46
<b>Titres cotés en fin d'exercice</b>	<b>1.342,70</b>	<b>1.149,83</b>

### Performance totale sur l'exercice (dividendes inclus)



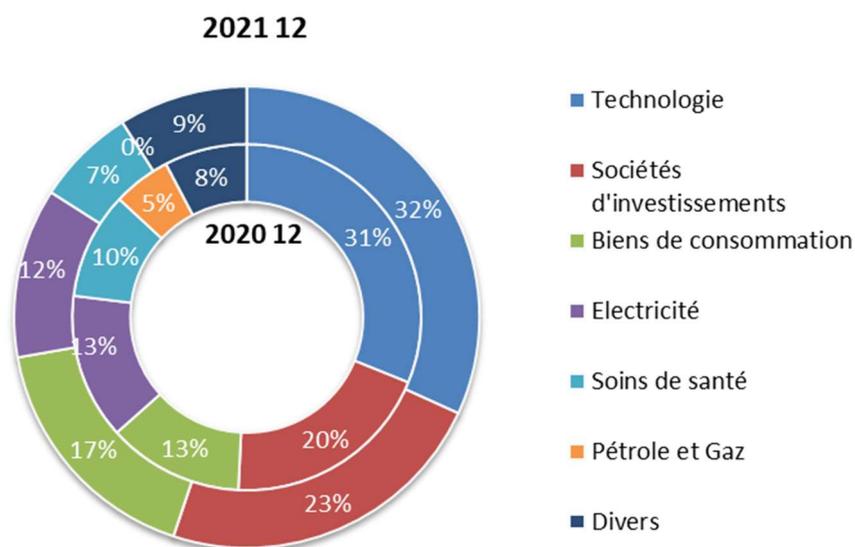
## Principales participations du portefeuille titres cotés

Titres	31 12 2020	Achats (Ventes)	Variations de juste valeur	31 12 2021	Performance (1)	Nombre de titres
<b>(en millions €)</b>						
<b>Technologie</b>	<b>358,14</b>	<b>31,05</b>	<b>38,25</b>	<b>427,43</b>	<b>11,4%</b>	
Samsung Electronics (GDR)	109,30		-2,30	107,00	1,1%	73.490
Mastercard	91,32		8,28	99,60	9,5%	313.950
Alphabet (C)	27,88	21,34	22,01	71,23	44,7%	27.881
Relx	39,78		17,25	57,03	46,1%	1.994.965
Intel	45,76		5,49	51,25	14,5%	1.127.000
Prosus	25,14	(2) -0,04	-4,18	20,92	-16,7%	284.536
Alibaba	18,97	9,74	-8,30	20,41	-28,9%	194.587
<b>Sociétés d'investissements</b>	<b>225,63</b>	<b>-40,56</b>	<b>127,36</b>	<b>312,43</b>	<b>57,1%</b>	
Sofina	127,82	-39,26	69,93	158,48	55,8%	366.863
Brederode	97,81	(2) -1,30	57,43	153,94	58,7%	1.204.575
<b>Electricité</b>	<b>156,44</b>	<b>23,25</b>	<b>-19,97</b>	<b>159,72</b>	<b>-7,7%</b>	
Iberdrola	90,01	3,27	-10,02	83,26	-7,2%	7.998.486
Enel	66,42	19,97	-9,94	76,46	-8,2%	10.851.056
<b>Biens de consommation</b>	<b>145,03</b>	<b>69,74</b>	<b>14,93</b>	<b>229,70</b>	<b>9,0%</b>	
Unilever	79,89	9,71	-3,93	85,67	-1,3%	1.820.684
Nestlé	65,14		18,11	83,25	30,0%	674.872
LVMH		60,03	0,75	60,78	1,5%	83.603
<b>Soins de santé</b>	<b>114,63</b>	<b>-24,51</b>	<b>2,79</b>	<b>92,92</b>	<b>5,3%</b>	
Novartis	51,11		0,18	51,29	3,3%	660.000
Sanofi	36,99		4,64	41,63	16,0%	470.000
Fresenius SE	26,53	-24,51	-2,03		-5,7%	
<b>Pétrole et Gaz</b>	<b>61,81</b>	<b>-76,20</b>	<b>14,39</b>		<b>27,9%</b>	
Royal Dutch Shell	31,82	-40,74	8,92		31,6%	
TotalEnergies	29,99	-35,46	5,47		24,0%	
<b>Divers</b>	<b>88,16</b>	<b>20,30</b>	<b>12,04</b>	<b>120,50</b>	<b>14,6%</b>	
Royal Bank of Canada	29,92	10,04	12,11	52,08	33,1%	558.300
3M	31,30		3,16	34,46	13,1%	219.722
Telenor	26,81		-0,11	26,70	6,1%	1.923.895
Autres participations < € 10 MM	0,14	10,25	-3,12	7,77	-30,0%	n.a.
<b>TOTAL</b>	<b>1.149,83</b>	<b>3,06</b>	<b>189,81</b>	<b>1.342,70</b>	<b>18,9%</b>	

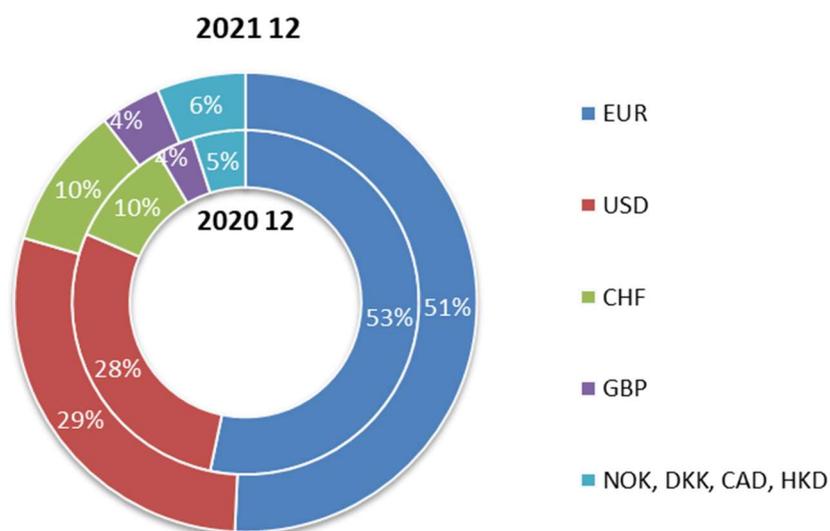
(1) Performance indicative calculée sur base des valorisations en début et fin de l'exercice, des mouvements d'achats et de vente ainsi que des dividendes nets perçus.

(2) Remboursement de capital ou assimilé.

## Répartition du portefeuille titres cotés par secteurs



## Répartition du portefeuille titres cotés par devises



## **STRUCTURE FINANCIERE**

En fin d'exercice, BREDERODE et ses filiales faisaient état d'un endettement financier net de € 5,5 millions (contre € 47 millions à fin 2020). Elles bénéficiaient de lignes de crédit confirmées à hauteur de € 300 millions (contre € 200 millions un an plus tôt).

## **DIVERS**

Il n'y pas eu, au cours de la période sous revue, de transactions entre parties liées qui ont influencé significativement la situation financière et les résultats de BREDERODE.

## **EVOLUTION POUR L'EXERCICE EN COURS**

Du fait de sa vocation d'investisseur international en capital à risque, les résultats futurs de BREDERODE continueront d'être influencés par l'évolution de la conjoncture géopolitique et économique globale.

La politique de gestion des risques, la qualité de ses actifs ainsi que leurs diversifications par géographie, par devise et par style d'investissement, nous paraissent particulièrement importantes en période de crise comme celle que nous vivons actuellement avec la guerre en Ukraine.

A long terme, le Conseil d'administration de BREDERODE reste confiant dans le succès du modèle d'entreprise adopté et de la stratégie spécifique poursuivie par la société.

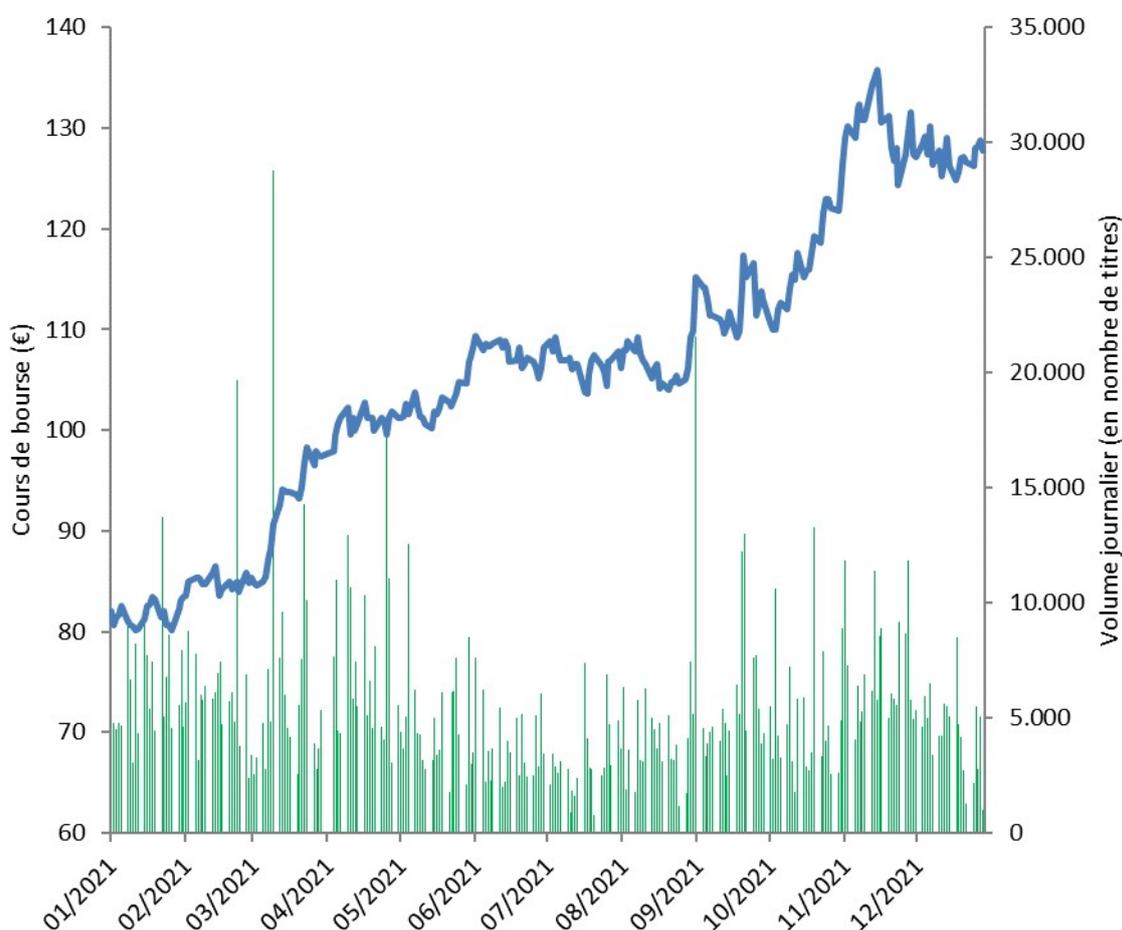
Il réaffirme par ailleurs son attachement à une politique de distribution aux actionnaires en croissance régulière.

## ACTION BREDERODE

L'action Brederode est négociable sur les marchés réglementés d'EURONEXT Brussels et de la BOURSE DE LUXEMBOURG.

Le cours de l'action Brederode a progressé de 59% pendant l'exercice (en tenant compte de la distribution de 1,08 € en mai 2021) avec un volume de transactions de 1,41 million d'actions (contre 1,92 million en 2020) soit un volume moyen journalier de 5.457 actions (contre 7.518 en 2020).

**Evolution du cours de bourse de l'action Brederode (EUR)  
et du volume journalier (nombre de titres) sur le marché réglementés EURONEXT Brussels  
depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021**



**ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS DE BREDERODE S.A.**

**(IAS 27)**

## ETAT INDIVIDUEL DE LA SITUATION FINANCIERE

(en millions €)	Notes	31 12 2021	31 12 2020
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>3.676,00</b>	<b>2.672,32</b>
Filiales à la juste valeur	(1)	3.676,00	2.672,32
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>0,98</b>	<b>0,64</b>
Autres actifs courants		0,89	0,63
Trésorerie et équivalents de trésorerie		0,09	0,00
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3.676,97</b>	<b>2.672,96</b>
<b>CAPITAUX PROPRES TOTAUX</b>		<b>3.676,32</b>	<b>2.672,41</b>
Capital social		182,71	182,71
Prime d'émission	(2)	597,93	629,58
Réserve légale		5,30	3,80
Résultats reportés		1.854,82	1.594,29
Résultat de l'exercice		1.035,56	262,03
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>0,66</b>	<b>0,55</b>
Autres passifs courants		0,66	0,55
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>3.676,97</b>	<b>2.672,96</b>

## ETAT INDIVIDUEL DU RESULTAT (IFRS)

(en millions €)	Notes	31 12 2021	31 12 2020
Variation de la juste valeur des filiales	(3)	1.003,68	232,23
<b>Résultat de la gestion des entités d'investissements</b>		<b>1.003,68</b>	<b>232,23</b>
Autres produits et charges opérationnels		31,88	29,80
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1.035,56</b>	<b>262,03</b>
Produits (charges) financier(e)s net(te)s		0,00	
Impôts sur le résultat net		0,00	0,00
<b>Résultat de la période</b>		<b>1.035,56</b>	<b>262,03</b>
<b>Résultat par action</b>			
Nombre moyen pondéré d'actions		29.305.586	29.305.586
Résultat net par action (en €)		<b>35,34</b>	<b>8,94</b>

## ETAT INDIVIDUEL DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en millions €)	Notes	Capital	Prime d'émission	Réserves	Résultats reportés	Total
<b>Solde au 1er janvier 2020</b>		<b>182,71</b>	<b>659,47</b>	<b>2,40</b>	<b>1.595,69</b>	<b>2.440,27</b>
- distribution aux actionnaires	(2)		-29,89			-29,89
- affectation à la réserve légale				1,40	-1,40	
- résultat de l'exercice					262,03	262,03
<b>Solde au 31 décembre 2020</b>		<b>182,71</b>	<b>629,58</b>	<b>3,80</b>	<b>1.856,32</b>	<b>2.672,41</b>
<b>Solde au 1er janvier 2021</b>		<b>182,71</b>	<b>629,58</b>	<b>3,80</b>	<b>1.856,32</b>	<b>2.672,41</b>
- distribution aux actionnaires	(2)		-31,65			-31,65
- affectation à la réserve légale				1,50	-1,50	
- résultat de l'exercice					1.035,56	1.035,56
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>		<b>182,71</b>	<b>597,93</b>	<b>5,30</b>	<b>2.890,37</b>	<b>3.676,32</b>

## ETAT INDIVIDUEL DES FLUX DE TRESORERIE

(en millions €)	Notes	31 12 2021	31 12 2020
<b>Opérations d'exploitation</b>			
Bénéfice de l'exercice avant impôt		1.035,56	262,03
Charge d'impôts de l'exercice		0,00	0,00
Bénéfice net de l'exercice		1.035,56	262,03
Variation de la juste valeur	(3)	-1.003,68	-232,23
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>31,88</b>	<b>29,80</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>-0,15</b>	<b>-0,10</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation</b>		<b>31,73</b>	<b>29,69</b>
<b>Opérations d'investissement</b>			
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement</b>			
<b>Opérations de financement</b>			
Distributions aux actionnaires	(2)	-31,65	-29,89
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>		<b>-31,65</b>	<b>-29,89</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>0,08</b>	<b>-0,20</b>

## NOTES

### Méthodes comptables

Les comptes sont établis conformément aux normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards), telles que publiées et adoptées par l'Union Européenne, en vigueur au 31 décembre 2021.

Les normes, amendements et interprétations entrés en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2021 n'ont pas eu d'impact important sur la présentation des Etats Financiers résumés.

Les normes, amendements et interprétations, publiés mais non encore en vigueur au 31 décembre 2021 n'ont pas été adoptés par anticipation par la société.

### (1) Filiales

Au 1<sup>er</sup> janvier 2021, Brederode S.A. détenait 100 % d'Algol S.à r.l. qui détenait 100 % de Geyser S.A. qui détenait à la fois 100% de Brederode International S.à r.l. SICAR. Au terme du premier semestre, la filiale Athanor Ltd a été cédée et une nouvelle filiale à 100% a été constituée par Geyser S.A. à Londres, Bredco Ltd. La filiale belge GREENHILL S.A. a par ailleurs été cédée à La Française de l'Energie. Ces opérations sont sans impact significatif sur les fonds propres et sur le résultat 2021 de Brederode.

Pour rappel, toutes les filiales directes et indirectes ont cessé d'être consolidées à la date du 1<sup>er</sup> janvier 2016. A partir de cette date, la juste valeur des actifs et les passifs de ces filiales, y compris les portefeuilles de *Private Equity* et de titres cotés, est indirectement reprise dans la valorisation de sa filiale directe figurant à l'actif des Etats Financiers individuels de Brederode S.A., conformément à la norme IAS 27. Les variations de juste valeur de cette filiale directe sont comptabilisées par le biais du résultat net conformément à la norme IFRS 9.

#### Hiérarchie des justes valeurs

Les évaluations à la juste valeur se répartissent suivant une hiérarchie à trois niveaux : le niveau 1 concerne les données directement observables ; le niveau 2 vise les données qui ne sont qu'indirectement observables et pouvant nécessiter la prise en compte d'ajustements ; le niveau 3 se rapporte aux données non observables.

La valorisation de la filiale Algol faisant appel à des données non observables, l'évaluation à la juste valeur de cet actif, qui constitue plus de 99% de l'actif total de Brederode, a été classée en niveau 3. Par rapport à l'exercice 2020, il n'y a pas eu de transfert vis-à-vis des niveaux 1 et 2 au cours de l'exercice.

### Relations avec les entreprises liées

Il n'y pas eu, au cours de l'exercice, de transactions entre parties liées qui auraient pu influencer significativement la situation financière ou les résultats de Brederode ou de ses filiales.

### (2) Prime d'émission

L'assemblée générale des actionnaires du 12 mai 2021 a approuvé le remboursement partiel de la prime d'émission pour un montant de € 31,65 millions, soit € 1,08 brut par action. Il a été mis en paiement le 19 mai 2021.

### (3) Variation de la juste valeur des filiales

Elle concerne la seule filiale détenue en direct par Brederode S.A., à savoir Algol S.à r.l.

La variation de juste valeur des filiales indirectes et des actifs et passifs qu'elles détiennent se retrouve dans la variation de juste valeur d'Algol.

### (4) Droits et engagements hors bilan

Aucun droit ou engagement hors bilan n'existe au niveau de l'entité d'investissement Brederode S.A.

Au travers de ses filiales, Brederode bénéficie de trois lignes de crédit confirmées à concurrence de € 300 millions (contre € 200 millions à fin 2020). Par ailleurs, la filiale Brederode International S.à r.l. SICAR comptabilise des engagements non appelés à hauteur de € 1.016 millions (contre € 991 millions au 31 décembre 2020) liés à la gestion de son portefeuille *Private Equity*.

### (5) Passifs éventuels

Néant

### (6) Evènements post clôture

Néant

## DECLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES

*Au nom et pour le compte de Brederode, nous attestons par la présente qu'à notre connaissance :*

- a) le jeu d'Etats Financiers individuels résumés, établi conformément au corps des normes comptables applicables, donne une image fidèle et honnête des éléments d'actif et de passif, de la situation financière et des profits ou pertes de Brederode ;*
- b) le rapport de gestion contient un exposé fidèle des événements importants et des principales transactions avec les parties liées pendant l'exercice ainsi que leur incidence sur le jeu d'Etats Financiers individuels, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour l'exercice.*

Luxembourg, le 4 mars 2022

A. van der Mersch  
Administrateur-délégué

L. Santambrogio  
Administrateur-délégué

*Le rapport financier 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.*

## OPINION DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Le réviseur d'entreprise agréé a confirmé que ses travaux de révision n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux informations comptables reprises dans le communiqué.