

## Versnelde uitvoering van de strategie gericht op portefeullerotatie, private en alternatieve activa en verbetering van het rendement voor aandeelhouders

- Opleving van de netto-actiefwaarde met +24,9% in de afgelopen 12 maanden, beter dan de Stoxx Europe 50 (+20,5%) en een recordhoogte voor de beurskoers van GBL
- Groei met dubbele cijfers van de cash earnings
- Derde bedrag voor de inkoop van eigen aandelen afgerond in oktober 2021 en vierde bedrag verdubbeld tot 500 miljoen euro
- Vernietiging van 5 miljoen eigen aandelen goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering
- Rotatie van de portefeuille van 3,9 miljard euro, voornamelijk in verband met investeringen in Sienna Investment Managers en de private activa Canyon en Voodoo, alsook de vermindering van de posities in beursgenoteerde deelnemingen, met name Holcim
- Private en alternatieve activa vertegenwoordigen nu 23,2% van de portefeuille
- Snelle expansie in het beheer van fondsen voor rekening van derden door Sienna Investment Managers
- Versterking van de interne organisatie met de benoeming van Bernard Delpit tot Deputy CEO

Ian Gallienne, CEO van GBL, verklaarde: *“Wij hebben de uitvoering van onze strategie versneld door onze portefeuille verder te herschikken, waarbij wij voorrang hebben gegeven aan activa met een groter groeipotentieel. Wij hebben onze positie in een paar beursgenoteerde ondernemingen, met name Holcim, verminderd. Wij hebben onze blootstelling aan private en alternatieve activa verhoogd, waardoor de portefeuille minder replicerbaar wordt. In juli hebben wij een deelneming genomen in Voodoo, een wereldleider in mobiele gaming. Sienna Investment Managers, ons platform voor alternatieve activa, heeft zich na de overname van L’Etoile Properties snel ontwikkeld tot een vermogensbeheerder voor rekening van derden. Ik ben onder de indruk van de wendbaarheid van onze teams die deze transacties in een complexe marktomgeving hebben uitgevoerd. Ons liquiditeitsprofiel van 4,7 miljard euro zal ons in staat stellen te blijven investeren ter ondersteuning van een duurzame groei van onze netto-actiefwaarde.”*

## Voornaamste financiële gegevens <sup>1</sup>

In miljoen euro (Deel van de groep)	Einde september		Einde december	Schommeling <sup>2</sup>
	2021	2020	2020	
<b>Geconsolideerd nettoresultaat</b>	291	323	391	(32)
<b>Cash earnings</b>	444	395	440	+12,2%
<b>Netto-actiefwaarde</b>	22.489	18.008	20.498	+9,7%
<b>Beurskapitalisatie</b>	15.342	12.421	13.315	+15,2%
<b>Disagio</b>	31,8%	31,0%	35,0%	-3,3%
<b>Netto-investeringen / (-desinvesteringen)</b>	(872)	1.333 <sup>3</sup>	1.433 <sup>3</sup>	(2.205)
<b>Nettothesaurie / (Nettoschuld)</b>	(737)	(1.498)	(1.563)	826
<b>Loan-To-Value</b>	3,3%	7,9%	7,3%	

### Krachtige prestaties in een complexe marktomgeving

De macro-economische context blijft de gevolgen ondervinden van de Covid-19 pandemie en de daarmee gepaard gaande effecten, hoewel de situatie sinds begin 2021 aanzienlijk is veranderd. Aan het begin van het jaar was de gezondheidssituatie nog steeds niet onder controle, wat leidde tot een reeks *lockdowns*. In de loop van het jaar, dankzij uitgebreide vaccinatiecampagnes, met name in Europa en Noord-Amerika, is de gezondheidssituatie verbeterd, wat heeft geleid tot een versoepeling van de beperkingen en een heropening van de reële economie. Ondanks hun volatiliteit zetten de financiële markten hun ervaring voort, waarbij verschillende belangrijke indexen in het derde kwartaal van 2021 *all-time highs* bereikten. Sommige neveneffecten van de gezondheidscrisis, zoals problemen met de toeleveringsketen, blijven echter gevolgen hebben voor de economie.

Wat GBL betreft bereikte de netto-actiefwaarde op 30 september 2021 22,5 miljard euro, een sterke stijging van +24,9% over de afgelopen 12 maanden, opnieuw beter dan onze referentie-index, de Stoxx Europe 50 (+20,5%).

We blijven beter presteren dan onze referentie-index in termen van totaal aandeelhoudersrendement. Over de laatste 12 maanden heeft GBL een totaal rendement van 27,0% behaald, tegen 24,4% voor de index. Op langere termijn, sinds de lancering in 2012 van onze strategie voor de herschikking van de portefeuille, die leidde tot een activarotatie van ongeveer 25 miljard euro, hebben wij eind september 2021 een totaal rendement op jaarbasis van 10,7% behaald, tegenover 8,3% voor de Stoxx Europe 50.

### Aanzienlijke activarotatie gericht op private activa met een hoog groeipotentieel

Ondanks de moeilijkheden in verband met de marktomgeving, heeft GBL in de eerste negen maanden van 2021 voor 2,5 miljard euro verder verkocht en voor 1,4 miljard euro verder geïnvesteerd<sup>4</sup>, waarbij de voorkeur werd gegeven aan private activa met betere groeivoorzichten. In het derde kwartaal van 2021 bedroegen de desinvesteringen en investeringen<sup>4</sup> 99 miljoen euro en 517 miljoen euro respectievelijk.

De belangrijkste desinvestering betreft Holcim, waarbij GBL de in het tweede halfjaar van 2019 ingezette afbouw voortzet. In de eerste negen maanden van 2021 heeft GBL haar deelneming verminderd van 7,57% tot 2,14% in het kapitaal van de groep door nettoverkopen ten belope van 1.640 miljoen euro.

In het tweede kwartaal van 2021 heeft GBL haar deelneming in Umicore verminderd van 18,02% van het kapitaal tot 15,92% voor een bedrag van 256 miljoen euro.

<sup>1</sup> De alternatieve performantie-indicatoren worden omschreven in de woordenlijst op de website van GBL: <http://www.gbl.be/nl/woordenlijst>

<sup>2</sup> Schommeling tussen september 2021 en september 2020 voor het geconsolideerde nettoresultaat, de cash earnings en de netto-investeringen/(desinvesteringen), en tussen september 2021 en december 2020 voor de netto-actiefwaarde, de beurskapitalisatie, het disagio en de nettoschuld

<sup>3</sup> Exclusief de termijnverkoop van TotalEnergies-aandelen uitgevoerd in 2019 en vervallen in januari 2020

<sup>4</sup> Exclusief inkoop van eigen aandelen

Tijdens de eerste negen maanden van 2021 heeft GBL ook haar deelneming in GEA verminderd van 8,51% van het kapitaal tot 6,64%, voor een bedrag van 118 miljoen euro.

Over de beschouwde periode heeft GBL haar blootstelling aan de private activa opgetrokken (23,2% van de portefeuille op 30 september 2021 vs. 17,2% op 31 december 2020).

In juli 2021 heeft Webhelp, waarin GBL op 30 september 2021 een belang van 59,73% heeft, aangekondigd dat het voornemens is OneLink over te nemen, een innovatief bedrijf op het gebied van digitale klantenervaring, BPO en technologiediensten, die de grootste merken in de Verenigde Staten, Europa en Latijns-Amerika bedient.

Op 9 augustus 2021 heeft GBL de overname afgerond van een minderheidsbelang in Voodoo, een wereldleider op het gebied van mobiele games. De investering van 268 miljoen euro, grotendeels via de uitgave van preferente aandelen, zal de ontwikkeling van Voodoo ondersteunen, met name via overnames en fusies. Net als Canyon, waarvan de overname in maart 2021 werd afgerond, bevindt Voodoo zich op het kruispunt van meerdere structurele tendensen die in de lijn liggen van de strategische prioriteiten van GBL. Deze trends zijn onder meer digitaal, consumentenervaring en entertainment. Voodoo is goed gepositioneerd om zijn groei in het segment van de Hypercasual games voort te zetten en om met succes de grotere markt van de Casual games te betreden, die aanzienlijke groeiperspectieven biedt.

Sienna Investment Managers, het platform voor het beheer van alternatieve activa van de groep, heeft haar blootstelling aan de technologiesector verhoogd via een directe co-investering van 100 miljoen euro in Globality, een in Silicon Valley gevestigde groep die een geavanceerd digitaal platform heeft ontwikkeld dat gebruik maakt van kunstmatige intelligentie om strategische professionele diensten te verlenen.

In het derde kwartaal van 2021 verwierf Sienna Investment Managers L'Etoile Properties, wat de lancering markeert van haar platform voor vermogensbeheer voor rekening van derden. L'Etoile Properties is een pan-Europese beheerder van vastgoedbeleggingen met 7 miljard euro activa onder beheer. L'Etoile Properties trekt al meer dan 30 jaar kapitaal aan van internationale institutionele beleggers en legt zich toe op de investering en het beheer van vastgoedactiva, waaronder kantoren, hotels en logistieke centra.

## **Versterking van onze financiële positie ter ondersteuning van onze strategische ambities**

Onze financiële positie blijft sterk, met een liquiditeitsprofiel van 4,7 miljard euro en een Loan-To-Value ratio van 3,3%, waardoor wij onze investeringsstrategie kunnen blijven uitvoeren, ons programma van inkoop van eigen aandelen kunnen voortzetten en onze ondernemingen in portefeuille waar nodig kunnen ondersteunen.

## **Versterkt en wendbaarder bestuur**

Na afloop van de Algemene Vergadering van 27 april 2021 werd onze Raad van Bestuur in grootte beperkt tot 13 leden (voorheen 17), met een nieuwe prominente onafhankelijke Bestuurder, Jacques Veyrat, die brengt GBL heel wat ervaring, met name op gebied van investeringen. In juli 2021 heeft de Raad van Bestuur Alexandra Soto als Niet-Uitvoerend Bestuurder gecoöpteerd. Mevrouw Soto brengt een brede ervaring in adviserende en operationele functies in de financiële sector, met name op het gebied van overnames en fusies. Tijdens deze vergadering besliste de Raad van Bestuur over de opheffing van het Vast Comité. Deze kleinere en versterkte organisatie biedt GBL een wendbaarder bestuur dat beter is aangepast aan de strategische uitdagingen van de groep.

## **Herbevestigde ESG-ambities en bevestigde *top-tier* positionering**

De Raad van Bestuur van GBL keurde in maart 2021 een bijgewerkt ESG-Beleid goed, die duidelijke engagementen voor 2025-2030 beschrijft op gebied van klimaatverandering, diversiteit, transparantie en het bevorderen van de toegang tot duurzame financiering, die onze ambities op dat vlak herbevestigt.

De leadership en de uitvoeringen van GBL op gebied van ESG-integratie werden door het onafhankelijke ESG- en corporate governance- onderzoeks-, rating- en analysebureau Sustainalytics erkend, dat GBL binnen de sector « *Diversified Financials* » in het 1<sup>ste</sup> percentiel plaatst dankzij haar « *Negligible* » ESG-risicoprofiel en krachtige praktijken op het gebied van ESG-integratie.

Los daarvan blijft GBL de kwaliteit van haar ESG-gegevens verbeteren door de ontwikkeling van een eigen AI / NLP (*Natural Language Processing*) workflow. Dit instrument werd ontwikkeld om risico's te beheren en integratieprocessen op basis van alternatieve methoden te versterken.

# 1. Rotatie van de portefeuille, stijging van de netto-actiefwaarde en evolutie van de financiële positie

## 1.1. Markante feiten per 30 september 2021

### Beursgenoteerde beleggingen: verdere portefeuillerotatie naar activa met hoger groeipotentieel

**Holcim:** In het eerste halfjaar van 2021 heeft GBL haar positie verminderd van 7,57% van het kapitaal van Holcim per eind 2020 tot 2,14% voor een nettobedrag van 1.640 miljoen euro. Deze verkopen leverden een meerwaarde<sup>1</sup> op van 397 miljoen euro. Eind september 2021 werd de deelneming van GBL in Holcim gewaardeerd op 548 miljoen euro.

**GEA:** Na haar positie te hebben verminderd van 8,51% van het kapitaal eind 2020 tot 7,24% eind juni 2021 voor een bedrag van 80 miljoen euro, heeft GBL haar positie tijdens het derde kwartaal van 2021 verder verminderd tot 6,64% van het kapitaal voor een bedrag van 37 miljoen euro. Deze verkopen leverden een minwaarde<sup>1</sup> op van 2 miljoen euro. De deelneming van GBL in GEA werd op 30 september 2021 gewaardeerd op 475 miljoen euro.

**Umicore:** GBL heeft in het eerste halfjaar 2021 haar deelneming verminderd van 18,02% van het kapitaal per eind 2020 tot 15,92% voor een bedrag van 256 miljoen euro. Deze overdrachten leverden een meerwaarde<sup>1</sup> op van 152 miljoen euro. De deelneming van GBL in Umicore werd op 30 september 2021 gewaardeerd op 2.010 miljoen euro.

**Mowi:** In het eerste kwartaal 2021, heeft GBL haar positie in de wereldleider van de productie van gekweekte Atlantische zalm versterkt van 5,85% van het kapitaal tot 7,01% voor een totaalbedrag van 110 miljoen euro. Per 30 september 2021 werd de deelneming van GBL in Mowi gewaardeerd op 792 miljoen euro.

### Private activa: meer blootstelling na de verwerving van belangen in Canyon en Voodoo, twee snelgroeiende leiders

**Canyon:** Op 9 maart 2021 heeft GBL de overname afgerond van een meerderheidsbelang in Canyon Bicycles GmbH ("Canyon"), een Duitse groep wereldleider op het gebied van de *direct-to-consumer* (DTC) distributie van premiumfietsen. GBL investeerde 357 miljoen euro naast (i) de stichter Roman Arnold, die een aanzienlijk deel van zijn verkoopopbrengst herinvesteerde en een belangrijke minderheidsaandeelhouder van de groep blijft, en (ii) het managementteam. GBL heeft de zeggenschap over het overnamevehikel en bezit 60% van het kapitaal samen met co-investeerdere. De groep kent een sterke groei: de omzet is in de afgelopen drie jaar bijna verdubbeld.

**Webhelp:** Webhelp kondigde in juli 2021 aan OneLink te willen overnemen, een innovatief bedrijf op het gebied van digitale klantervaring, BPO en technologische diensten. De twee groepen hebben een complementair aanbod. Deze transactie vergroot Webhelp's aanwezigheid in Amerika.

**Voodoo:** Op 30 juli 2021 heeft GBL aangekondigd dat zij haar blootstelling aan de digitale sector opnieuw zou verhogen, met een deelneming in Voodoo, via preferente aandelen. Sinds zijn oprichting in 2013 heeft Voodoo een wereldwijde leiderspositie bereikt in het zogenaamde Hypercasual mobiele games segment, met meer dan 5 miljard *downloads* en 300 miljoen maandelijkse actieve gebruikers. Voodoo heeft *hits* uitgebracht waaronder Helix Jump en Aquapark. Het bedrijf heeft een sterke positie opgebouwd in het ecosysteem van mobiele apps met een uitstekende *track record* en sterke uitvoeringscapaciteiten.

---

<sup>1</sup> Zonder impact op het geconsolideerde nettoresultaat van GBL in 2021, in overeenstemming met IFRS 9

## Sienna Investment Managers: dynamische activarotatie en omvorming tot een vermogensbeheerder voor rekening van derden

**Globality:** Sienna Investment Managers heeft 100 miljoen euro geïnvesteerd in de Serie E-financieringsronde van Globality. Globality, gevestigd in Silicon Valley en opgericht door Joel Hyatt, is het toonaangevende op kunstmatige intelligentie gebaseerde digitale platform voor strategische dienstverlening.

**L'Etoile Properties:** Sienna Investment Managers heeft in juli een pan-Europese beheerder van vastgoedbeleggingen, L'Etoile Properties, een toonaangevende vastgoedonderneming met 7 miljard euro aan activa onder beheer, van zijn oprichters overgenomen.

**Ergon:** Ergon Capital Partners III (« ECP III ») heeft de verkopen van Keesing en svt afgerond, genererende netto-meerwaarden van respectievelijk 65 miljoen euro en 55 miljoen euro, deel van GBL.

## Financiering: uitgiften met efficiënte voorwaarden om ons liquiditeitsprofiel te versterken

GBL heeft op 21 januari 2021 een institutionele obligatielening van 500 miljoen euro uitgegeven met een looptijd van 10 jaar en een coupon van 0,125%. Deze uitgifte is bestemd om de algemene behoeften van de groep te dekken en verlengt de gewogen gemiddelde looptijd van de brutoschuld van GBL. De emissie werd meer dan 3,5 maal overingeschreven door een gediversifieerde en evenwichtige institutionele beleggersbasis.

Op 23 maart 2021 heeft GBL (de "Garant") de uitgifte aangekondigd door haar 100,00%-dochtervennootschap Sagerpar SA (de "Emittent") van een converteerbare obligatielening voor een bedrag van 500 miljoen euro met vervaldag in 2026 (de "Obligaties"), converteerbaar in bestaande gewone aandelen van GBL. De verplichtingen van de Emittent onder de Obligaties worden gewaarborgd door GBL. De conversieprijs van de Obligaties werd vastgesteld op 117,4928 euro. Deze uitgifte heeft in eerste instantie betrekking op ongeveer 4,3 miljoen eigen aandelen die ongeveer 40,11% van de eigen aandelen van GBL per 30 september 2021 vertegenwoordigen. De Obligaties zijn rentevrij en hebben een looptijd van 5 jaar, tenzij ze vervroegd worden afgelost. De Obligaties werden uitgegeven tegen een uitgifteprijs van 101,25% van de hoofdsom en, tenzij eerder afgelost, geconverteerd, of teruggekocht en geannuleerd, zullen de Obligaties in contanten terugbetaald worden op de vervaldag aan hun hoofdsom (onderhevig aan de mogelijkheid van de Emittent om de terugbetaling te voldoen in aandelen), wat overeenstemt met een jaarlijks rendement tot de vervaldag van -0,25%. De netto-opbrengst van de uitgifte wordt bestemd voor de algemene financieringsbehoeften van GBL.

## Inkoop van eigen aandelen: versnelling in een context van toenemende disagio

Op 17 september 2020 heeft de Raad van Bestuur een derde bedrag van 250 miljoen euro voor de inkoop van eigen aandelen goedgekeurd. In het kader van deze machtiging, geldig tot april 2025, heeft GBL op 30 september 2021, rechtstreeks en via haar dochtervennootschappen, 2.092.586 GBL-aandelen verworven die 1,30% van het uitstaande kapitaal vertegenwoordigen en gewaardeerd worden op 199 miljoen euro. Deze machtiging werd uitgevoerd tot 77,2% op 30 september 2021.

Op 16 september 2021 heeft de Raad van Bestuur zijn goedkeuring gehecht aan een vierde bedrag van 500 miljoen euro voor de inkoop van eigen aandelen.

## ESG: duidelijke engagementen voor 2025-2030

In maart 2021 heeft de Raad van Bestuur van GBL de ESG-verbintenissen van de groep voor de periode 2025-2030 goedgekeurd. Klimaatverandering, diversiteit, transparantie en de bevordering van de toegang tot duurzame financiering staan centraal in deze verbintenissen, die zo zijn geformuleerd dat zij in de loop van de tijd gecontroleerd en geëvalueerd kunnen worden.

Als verantwoorde belegger steunen we de erkenning van het Akkoord van Parijs, dat in het kader van het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering is ondertekend, en de doelstelling om de temperatuurstijging tegen 2050 onder de 2° Celsius te houden. We engageren ons om te blijven samenwerken met onze ondernemingen in portefeuille voor het bepalen en uitvoeren van de strategieën die de geïnduceerde netto-nuldoelstelling in stand houden. In 2021 zullen we ons engagement voor het Science Based Targets-initiatief ("SBTi") formeel vastleggen om ervoor te zorgen dat al onze ondernemingen in portefeuille tegen 2030 hun eigen SBTi-verbintenissen hebben ([www.sciencebasedtargets.org](http://www.sciencebasedtargets.org)).

## 1.2. Netto-actiefwaarde

Op 30 september 2021 bedraagt de **netto-actiefwaarde** van GBL 22,5 miljard euro (139,37 euro per aandeel), tegenover 20,5 miljard euro (127,03 euro per aandeel) eind 2020, wat een stijging van 9,7% (12,34 euro per aandeel) betekent. Ten opzichte van de beurskoers van 95,08 euro is er eind september 2021 een disagio van 31,8%, wat 3,3% lager is dan eind 2020.

	30 september 2021			31 december 2020		
	% in kapitaal	Beurskoers (euro) <sup>1</sup>	(miljoen euro)	% in kapitaal	Beurskoers (euro) <sup>1</sup>	(miljoen euro)
<b>Genoteerde deelnemingen</b>			<b>16.852,5</b>			<b>17.574,3</b>
Pernod Ricard	7,60	190,70	3.793,6	7,60	156,80	3.119,2
adidas	6,84	271,80	3.727,6	6,84	297,90	4.085,6
SGS	19,11	2.517,08	3.604,4	18,93	2.471,76	3.539,5
Umicore	15,92	51,24	2.010,4	18,02	39,29	1.744,2
Imerys	54,64	37,48	1.739,4	54,64	38,66	1.794,2
Mowi	7,01	21,85	791,5	5,85	18,24	551,7
Holcim	2,14	41,68	548,3	7,57	45,01	2.099,9
GEA	6,64	39,59	474,7	8,51	29,28	449,7
Ontex	19,98	9,21	151,5	19,98	11,00	181,0
TotalEnergies	0,01	41,34	11,0	0,01	35,30	9,4
<b>Private activa</b>			<b>2.265,7</b>			<b>1.150,2</b>
Webhelp	59,73		1.482,4	61,45		1.043,8
Canyon	51,87 <sup>2</sup>		348,6	-		-
Voodoo	15,46		266,0	-		-
Parques Reunidos	23,00		168,7	23,00		106,3
<b>Sienna Investment Managers</b>			<b>2.898,7</b>			<b>2.521,1</b>
<b>Andere</b>			<b>200,9</b>			<b>94,0</b>
<b>Portefeuille</b>			<b>22.217,8</b>			<b>21.339,5</b>
Eigen aandelen			1.008,0			721,4
Brutoschuld			(3.283,4)			(2.285,8)
Cash/quasi-cash/trading			2.546,9			722,7
<b>Netto-actiefwaarde (globaal)</b>			<b>22.489,2</b>			<b>20.497,9</b>
Netto-actiefwaarde (euro p.a.) <sup>3</sup>			139,37			127,03
Beurskoers (euro p.a.)			95,08			82,52
Disagio			31,8%			35,0%

<sup>1</sup> Beurskoersen omgezet in euro op basis van (i) de ECB fixing van 1,0802 CHF / EUR op 31 december 2020 en 1,0830 CHF / EUR op 30 september 2021 voor SGS en Holcim en (ii) de ECB fixing van 10,4703 NOK / EUR op 31 december 2020 en 10,1650 NOK / EUR op 30 september 2021 voor Mowi

<sup>2</sup> Deelnemingspercentage in Canyon door GBL, via haar participatie van 86,45% in GfG Capital naast co-investeerders, die zelf 60,00% in het overnamevehikel bezit; GBL-deelneming, exclusief aandelen gehouden door Sienna Investment Managers (bijkomende indirecte participatie van 1,45%)

<sup>3</sup> Op basis van 161.358.287 aandelen

Waarvan Sienna Investment Managers die als volgt kan beschreven zijn:

	30 september 2021 (miljoen euro)	31 december 2020 (miljoen euro)
<b>Sienna Investment Managers</b>	<b>2.898,7</b>	<b>2.521,1</b>
<b>Externe fondsbeheerders</b>	<b>1.734,9</b>	<b>1.832,1</b>
Marcho	419,9	417,6
Ergon	323,4	433,0
Sagard	265,1	306,1
Kartesia	210,9	189,6
BDT Capital Partners	135,7	110,9
Backed	109,8	69,4
PrimeStone	98,2	197,6
C2 Capital	70,4	41,9
Mérieux Equity	64,5	60,2
Human Capital	28,0	-
Andere externe fondsen	9,0	5,9
<b>Directe investeringen/co-investeringen</b>	<b>1.120,4</b>	<b>683,7</b>
Upfield	450,0	450,0
Globality	104,8	-
Cepsa	86,4	73,2
Ergon opseo	43,9	42,5
Pollen	39,8	27,8
Commure	38,1	-
Ergon SVT	34,6	-
Sagard Santé Animale	30,2	26,6
Andere directe investeringen/co-investeringen	292,6	63,6
<b>Nieuwe strategische verticalen</b>	<b>49,5</b>	<b>5,8</b>
L'Etoile Properties	42,0	-
Avanti Acquisition Corp.	6,4	5,8
Andere nieuwe strategische verticalen	1,1	(0,0)
<b>Andere</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(0,6)</b>

### 1.3. Financiële positie

De nettoschuld is gedaald van 1.563 miljoen euro op 31 december 2020 naar 737 miljoen euro op 30 september 2021. Die daling, waarvan het detail in de tabel hieronder beschikbaar is, houdt namelijk rekening met de desinvesteringen voor 2.467 miljoen euro (voornamelijk Holcim, Sienna Investment Managers, Umicore en GEA) en de cash earnings (444 miljoen euro), die gedeeltelijk worden gecompenseerd door de investeringen (voornamelijk Sienna Investment Managers, Canyon, Voodoo, GBL en Mowi) voor 1.595 miljoen euro en de winstverdeling (396 miljoen euro):

In miljoen euro	Bruto liquide middelen	Brutoschuld	Nettoschuld
<b>Situatie op 31 december 2020</b>	<b>722,7</b>	<b>(2.285,8)</b>	<b>(1.563,1)</b>
Cash earnings	443,5		443,5
Winstverdeling	(395,9)		(395,9)
Investeringen:	(1.594,9)		(1.594,9)
<i>Sienna Investment Managers</i>	(556,4)		(556,4)
<i>Canyon</i>	(357,2)		(357,2)
<i>Voodoo</i>	(268,2)		(268,2)
<i>GBL</i>	(176,6)		(176,6)
<i>Mowi</i>	(110,3)		(110,3)
<i>Andere</i>	(126,2)		(126,2)
Desinvesteringen:	2.466,9		2.466,9
<i>Holcim</i>	1.640,0		1.640,0
<i>Sienna Investment Managers</i>	442,2		442,2
<i>Umicore</i>	256,1		256,1
<i>GEA</i>	117,7		117,7
<i>Andere</i>	10,9		10,9
Institutionele obligaties	492,3	(500,0)	(7,7)
Converteerbare obligaties	502,4	(500,0)	2,4
Andere	(90,3)	2,4	(87,9)
<b>Situatie op 30 september 2021</b>	<b>2.546,9</b>	<b>(3.283,4)</b>	<b>(736,6)</b>

In verhouding tot de aangepaste waarde van de portefeuille<sup>1</sup> bedraagt de nettoschuld per 30 september 2021 3,3%, en bestaat uit:

In miljoen euro	30 september 2021	31 december 2020
Obligatielening	(1.500,0)	(1.000,0)
Omruilbare obligaties in Holcim-aandelen	(750,0)	(750,0)
Omruilbare obligaties in GEA-aandelen	(450,0)	(450,0)
Converteerbare obligaties in GBL-aandelen	(500,0)	-
Andere	(83,4)	(85,8)
<b>Brutoschuld</b>	<b>(3.283,4)</b>	<b>(2.285,8)</b>
<b>Bruto liquide middelen (zonder eigen aandelen)</b>	<b>2.546,9</b>	<b>722,7</b>
<b>(Nettoschuld) / Nettothesaurie</b>	<b>(736,6)</b>	<b>(1.563,1)</b>

De gewogen gemiddelde looptijd van de brutoschuld bedraagt 3,9 jaar eind september 2021 (3,3 jaar eind 2020).

Op 30 september 2021 bedragen de bevestigde kredietlijnen 2.150 miljoen euro (volledig niet opgenomen) en vervallen in de loop van de periode 2025-26.

Het liquiditeitsprofiel bedraagt 4.697 miljoen euro eind september 2021 (rekening houdend met de bruto liquide middelen en het bedrag van de niet-opgenomen toegezegde kredietlijnen), te vergelijken met 2.873 miljoen euro eind december 2020.

<sup>1</sup> Aangepast voor de marktwaarde van de eigen aandelen onderliggend aan de in GBL-aandelen converteerbare obligaties



Deze situatie houdt geen rekening met de verbintenissen van de vennootschap m.b.t. (i) Sienna Investment Managers die eind september 2021 705 miljoen euro bedragen (826 miljoen euro op 31 december 2020) en (ii) de schulden ten opzichte van de minderheidsaandeelhouders van Webhelp gewaardeerd op 1.295 miljoen euro eind september 2021 (800 miljoen euro op 31 december 2020).

Ten slotte, bezit GBL op 30 september 2021 10.608.792 eigen aandelen die 6,57% van het uitstaande kapitaal vertegenwoordigen, met een waarde van 1.008 miljoen euro, te vergelijken met respectievelijk 5,42% en 721 miljoen euro op 31 december 2020.

## 2. Geconsolideerde resultaten (economische voorstelling)

In miljoen euro Deel van de groep	30 september 2021				30 september 2020	
	Cash earnings	Mark-to-market en andere non-cash	Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde) en Sienna Investment Managers	Eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames	Geconsolideerd	Geconsolideerd
Nettoresultaat van de geassocieerde en operationele geconsolideerde ondernemingen	-	-	231,0	-	231,0	67,9
Nettodividenden van deelnemingen	375,9	(0,1)	-	(53,4)	322,4	260,7
Interestopbrengsten en -kosten	73,3	(0,9)	(87,3)	-	(14,8)	(16,9)
Andere financiële opbrengsten en kosten	22,8	(44,8)	(70,5)	(15,5)	(107,9)	102,7
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(28,5)	(11,2)	(218,5)	-	(258,3)	(85,9)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa	-	-	118,3	-	118,3	(4,5)
Belastingen	(0,1)	-	(0,1)	-	(0,1)	(0,9)
<b>Geconsolideerd IFRS-nettoresultaat 2021 (9 maanden 2021)</b>	<b>443,5</b>	<b>(57,0)</b>	<b>(27,1)</b>	<b>(68,8)</b>	<b>290,5</b>	
Geconsolideerd IFRS-nettoresultaat 2020 (9 maanden 2020)	395,2	35,7	0,7	(108,6)		323,0

Het **geconsolideerde nettoresultaat, deel van de groep**, bedraagt 291 miljoen euro op 30 september 2021, tegenover 323 miljoen euro op 30 september 2020.

Dat resultaat wordt vooral beïnvloed door:

- de nettodividenden van deelnemingen voor 322 miljoen euro;
- de bijdrage van Sienna Investment Managers van 296 miljoen euro, waarvan de verandering in reële waarde van de beleggingen van Sienna Investment Managers die niet geconsolideerd zijn of waarop geen vermogensmutatie werd toegepast voor 215 miljoen euro en de meerwaarden na de verkopen van Keesing en svt (120 miljoen euro);
- het aandeel van GBL in het nettoresultaat van Imerys voor 119 miljoen euro; en
- de bijdrage van Webhelp van - 449 miljoen euro, waarvan de verandering van de schulden ten opzichte van de minderheidsaandeelhouders (- 477 miljoen euro).

## 2.1. Cash earnings (444 miljoen euro tegenover 395 miljoen euro)

In miljoen euro	30 september 2021	30 september 2020
Nettodividenden van deelnemingen	375,9	359,0
Interestopbrengsten en -kosten	73,3	37,7
<i>Interesten Sienna Investment Managers</i>	87,6	54,5
<i>Andere interestopbrengsten en -kosten</i>	(14,3)	(16,8)
Andere financiële opbrengsten en kosten	22,8	22,8
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(28,5)	(23,5)
Belastingen	(0,1)	(0,8)
<b>Totaal</b>	<b>443,5</b>	<b>395,2</b>

De **nettodividenden van deelnemingen** ontvangen op 30 september 2021 zijn gestegen in vergelijking met 2020, voornamelijk als gevolg van hogere terugbetalingen in verband met bronheffingen door de Franse belastingautoriteiten. De betaling van een dividend door adidas dit jaar en de hogere dividenden ontvangen van Umicore worden verder gecompenseerd door lagere bijdragen van Holcim en Imerys.

In miljoen euro	30 september 2021	30 september 2020
SGS	103,5	107,8
Holcim	64,7	88,4
Imerys	53,4	89,2
adidas	35,0	-
Umicore	30,9	11,1
Pernod Ricard	26,5	23,5
GEA	12,9	6,5
Mowi	10,9	1,1
TotalEnergies	0,6	9,6
Andere	0,8	-
Terugbetalingen in verband met bronheffingen	36,7	21,9
<b>Totaal</b>	<b>375,9</b>	<b>359,0</b>

**SGS** keerde een jaarlijks dividend van 80,00 CHF per aandeel uit (evenveel als 2020).

**Holcim** keerde voor het boekjaar 2020 een dividend van 2,00 CHF per aandeel uit (2,00 CHF vorig jaar).

**Imerys** heeft in 2021 een dividend voor het boekjaar 2020 goedgekeurd van 1,15 euro per aandeel in vergelijking met 1,72 euro per aandeel in 2020 (dividend ontvangen in aandelen in 2020).

**adidas** keerde in het tweede kwartaal van 2021 een dividend uit van 3,00 euro (geen dividend in 2020).

**Umicore** keurde in 2021 het saldo van zijn dividend over 2020 van 0,50 euro per aandeel goed. Umicore heeft in het derde kwartaal van 2021 ook een interimdividend over 2021 van 0,25 euro per aandeel uitgekeerd, wat neerkomt op een bijdrage van 10 miljoen euro (in 2020 werd enkel een interimdividend van 0,25 euro per aandeel uitgekeerd).

**Pernod Ricard** besliste in het tweede kwartaal van 2021 een dividendvoorschot van 1,33 euro per aandeel (1,18 euro per aandeel in 2020).

**GEA** keerde op 30 september 2021 een dividend van 0,85 euro per aandeel voor het boekjaar 2020 uit (0,42 euro per aandeel op 30 september 2020).

**Mowi** keerde in 2021 dividenden voor 3,05 NOK per aandeel uit (2,60 NOK in 2020).

**TotalEnergies** keerde op 30 september 2021, de tweede en derde kwartaaldividendvoorschotten voor 2020 uit, net zoals het saldo van het dividend voor 2020 en de eerste kwartaaldividendvoorschot voor 2021, hetzij respectievelijk 0,66 euro, 0,66 euro, 0,66 euro en 0,66 euro per aandeel (0,66 euro, 0,68 euro, 0,68 euro en 0,66 euro in 2020).

De **terugbetalingen in verband met bronheffingen** omvatten, in 2021, de terugbetalingen uitgevoerd door de Franse belastingsautoriteiten in verband met bronheffingen die op TotalEnergies dividenden ontvangen in 2006 en 2019 werden toegepast (37 miljoen euro tegen 22 miljoen euro in 2020).

De **interestopbrengsten en -kosten** (73 miljoen euro) omvatten voornamelijk (i) de interestopbrengsten in verband met Sienna Investment Managers (88 miljoen euro tegenover 55 miljoen euro in 2020) en (ii) de interestlasten in verband met de in 2017, 2018 en 2021 uitgegeven institutionele obligatieleningen (- 13 miljoen euro tegenover - 13 miljoen euro in 2020).

De **andere financiële opbrengsten en kosten** (23 miljoen euro) bestaan voornamelijk uit (i) de ontvangen dividenden op de eigen aandelen voor 15 miljoen euro (19 miljoen euro in 2020) en (ii) de resultaten uit de yield enhancement voor 15 miljoen euro (8 miljoen euro in 2020).

De **andere bedrijfsopbrengsten en -kosten** bedragen eind september 2021 - 29 miljoen euro en stijgen ten opzichte van 2020.

## 2.2. Mark-to-market en andere non-cash (- 57 miljoen euro tegenover 36 miljoen euro)

In miljoen euro	30 september 2021	30 september 2020
Nettodividenden van deelnemingen	(0,1)	(9,1)
Interestopbrengsten en -kosten	(0,9)	(0,1)
Andere financiële opbrengsten en kosten	(44,8)	44,2
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(11,2)	0,7
<b>Totaal</b>	<b>(57,0)</b>	<b>35,7</b>

De **nettodividenden van deelnemingen** omvatten hoofdzakelijk de voorzieningen en terugboekingen van TotalEnergies-dividenden. Als gevolg van de verkopen van TotalEnergies-aandelen in januari 2020 is deze rubriek niet meer significant op 30 september 2021.

De **andere financiële opbrengsten en kosten** omvatten voornamelijk de waardering tegen marktwaarde van de afgeleide component van de omruilbare obligaties in GEA-aandelen (- 44 miljoen euro), van de converteerbare obligaties in GBL-aandelen (- 6 miljoen euro) en van de omruilbare obligaties in Holcim-aandelen (2 miljoen euro).

Dat niet-monetaire verlies weerspiegelt het verloop van de waarde van de aankoopopties op onderliggende effecten die impliciet vervat zitten in de omruilbare obligaties in Holcim-aandelen die in september 2019 werden uitgegeven, in de omruilbare obligaties in GEA-aandelen die in oktober 2020 werden uitgegeven en in de converteerbare obligaties in GBL-aandelen die in maart 2021 werden uitgegeven, voornamelijk toe te schrijven aan de evolutie van de beurskoers van de Holcim, GEA en GBL-aandelen. Het resultaat per 30 september 2021 illustreert de boekhoudkundige asymmetrie en volatiliteit van de periodieke resultaten, die zullen blijven bestaan gedurende de hele levensduur van de omruilbare en converteerbare obligaties.

## 2.3. Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde) en Sienna Investment Managers (- 27 miljoen euro tegenover 1 miljoen euro)

In miljoen euro	30 september 2021	30 september 2020
Nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen	231,0	67,9
Interestopbrengsten en -kosten	(87,3)	(54,5)
Andere financiële opbrengsten en kosten	(70,5)	55,0
<i>Sienna Investment Managers</i>	225,1	101,3
<i>Webhelp</i>	(295,6)	(46,3)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(218,5)	(63,1)
<i>Sienna Investment Managers</i>	(37,3)	(38,3)
<i>Webhelp</i>	(181,2)	(21,6)
<i>Sapiens</i>	-	(3,2)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa	118,3	(4,5)
Belastingen	(0,1)	(0,1)
<b>Totaal</b>	<b>(27,1)</b>	<b>0,7</b>

Het nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen bedraagt 231 miljoen euro tegenover 68 miljoen euro in 2020:

In miljoen euro	30 september 2021	30 september 2020
Imerys	118,5	52,3
Webhelp/Sapiens	27,3	30,7
Parques Reunidos/Piolin II	9,0	(37,3)
Canyon/GfG Capital	(1,7)	-
Sienna Investment Managers	77,7	22,2
<i>Backed 1, Backed 2 en Backed Encore 1</i>	37,6	5,9
<i>ECP IV</i>	31,0	15,4
<i>Mérieux Participations 2</i>	5,4	0,8
<i>Operationele dochterondernemingen van ECP III</i>	3,7	0,2
<i>ECP I &amp; II</i>	(0,0)	(0,0)
<i>Avanti Acquisition Corp.</i>	(0,0)	(0,0)
<i>Canyon/GfG Capital</i>	(0,0)	-
<b>Totaal</b>	<b>231,0</b>	<b>67,9</b>

### Imerys (119 miljoen euro tegenover 52 miljoen euro)

Het courante nettoresultaat stijgt met 99,69% tot 233 miljoen euro op 30 september 2021 (117 miljoen euro op 30 september 2020). Het courante bedrijfsresultaat bedraagt 363 miljoen euro (210 miljoen euro op 30 september 2020). Het nettoresultaat, deel van de groep, bedraagt 216 miljoen euro op 30 september 2021 (96 miljoen euro op 30 september 2020).

De bijdrage van Imerys aan het resultaat van GBL bedraagt 119 miljoen euro in 2021 (52 miljoen euro in 2020) en weerspiegelt de schommeling van het nettoresultaat, deel van de groep, en de consolidatie-percentages van Imerys van 54,83% in 2021 (54,75% in 2020).

Het persbericht over de resultaten van Imerys op 30 september 2021 kan worden geraadpleegd op de website [www.imerys.com](http://www.imerys.com).

### Webhelp/Sapiens (27 miljoen euro tegenover 31 miljoen euro)

Per 30 september 2021 bedraagt de bijdrage van Webhelp aan het resultaat van GBL 27 miljoen euro (31 miljoen euro in 2020), op basis van een resultaat van 47 miljoen euro (50 miljoen euro in 2020) en rekening houdend met een integratie-percentages van 59,21% (61,84% in 2020).

### Parques Reunidos/Piolin II (9 miljoen euro tegenover - 37 miljoen euro)

Op 30 september 2021 bedraagt de bijdrage van Piolin II 9 miljoen euro (- 37 miljoen euro in 2020), gelet op een resultaat van Piolin II van 39 miljoen euro (- 161 miljoen euro in 2020) en rekening houdend met een integratie-percentages van 23,10% (23,10% in 2020).

### Canyon/GfG Capital (- 2 miljoen euro)

De bijdrage van Canyon aan het resultaat van GBL per 30 september 2021 bedraagt - 2 miljoen euro en bestaat uit :

- het aandeel van GBL in het resultaat van de Canyon groep, voor de periode van 1 april 2021 tot 30 september 2021, hetzij 7 miljoen euro, op basis van een resultaat van 14 miljoen euro en een integratie-percentages van 51,87%;
- het deel van GBL in de verwervingskosten.

### Sienna Investment Managers (78 miljoen euro tegenover 22 miljoen euro)

De bijdrage aan het resultaat van GBL per 30 september 2021 van de beleggingen van Sienna Investment Managers die geconsolideerd zijn of waarop vermogensmutatie wordt toegepast bedraagt 78 miljoen euro, tegenover 22 miljoen euro het jaar ervoor.

Dat resultaat omvat met name (i) de bijdragen van Backed 1, Backed 2 en Backed Encore 1 (38 miljoen euro in 2021 tegenover 6 miljoen euro in 2020), (ii) het resultaat van ECP IV (31 miljoen euro in 2021 tegenover 15 miljoen euro in 2020), (iii) de bijdrage van Mérieux Participations 2 (5 miljoen euro in 2021 tegenover 1 miljoen euro in 2020) en (iv) de resultaten van de operationele dochterondernemingen van ECP III (4 miljoen euro in 2021 tegenover 0 miljoen euro in 2020).

De **netto-interestkosten** (- 87 miljoen euro) bestaan bijna uitsluitend uit interestkosten tegenover GBL (- 54 miljoen euro in 2020).

De **andere financiële opbrengsten en kosten** omvatten hoofdzakelijk:

- de verandering in reële waarde van de fondsen van Sienna Investment Managers die niet geconsolideerd zijn of waarop geen vermogensmutatie werd toegepast, bij toepassing van de norm IFRS 9, voor een totaal bedrag van 215 miljoen euro (101 miljoen euro in 2020), waarvan hoofdzakelijk Kartesia fondsen (55 miljoen euro tegenover - 3 miljoen euro in 2020), PrimeStone (34 miljoen euro tegenover - 40 miljoen euro in 2020), BDT (31 miljoen euro tegenover - 4 miljoen euro in 2020), Sagard fondsen (26 miljoen euro tegenover - 4 miljoen euro in 2020), Marcho (19 miljoen euro tegenover 129 miljoen euro in 2020), Matador (13 miljoen euro tegenover - 10 miljoen euro in 2020) en Upfield (0 miljoen euro tegenover 25 miljoen euro in 2020) ;
- de veranderingen van de schulden ten opzichte van de minderheidsaandeelhouders (oprichters) van Webhelp voor - 296 miljoen euro (tegenover - 46 miljoen euro in 2020).

De **andere bedrijfsopbrengsten en -kosten** omvatten met name de veranderingen van de schulden geboekt in het kader van het winstdelingsplan van het personeel van Webhelp (- 181 miljoen euro tegenover - 22 miljoen euro in 2020), waarvan het effect van de actualisatie en de vesting.

De **resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa** omvatten hoofdzakelijk de netto-meerwaarden op de verkopen door ECP III van Keesing (65 miljoen euro) en svt (55 miljoen euro).

## 2.4. Eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames (- 69 miljoen euro tegenover - 109 miljoen euro)

De **netto dividenden van de operationele deelnemingen (geassocieerde of geconsolideerde)** werden geëlimineerd en hebben op 30 september 2021 net als in 2020 betrekking op Imerys (- 53 miljoen euro tegenover - 89 miljoen euro het jaar ervoor).

De **andere financiële opbrengsten en kosten** omvatten de eliminatie van het dividend op eigen aandelen ten belope van - 15 miljoen euro (- 19 miljoen euro in 2020).

## 3. Geconsolideerde resultaten (IFRS-voorstelling)

De volgende tabel geeft de uitsplitsing van de IFRS-voorstelling van de resultatenrekening van GBL volgens vijf segmenten:

- **Holding:** omvat de moedermaatschappij GBL en haar dochterondernemingen, met als voornaamste doel het beheer van deelnemingen, en de niet-geconsolideerde of geassocieerde operationele vennootschappen;
- **Imerys:** omvat de groep Imerys, een aan Euronext Parijs genoteerde Franse groep, die een toonaangevende positie bekleedt in elk van haar twee bedrijfstakken: Performante Mineralen en Hoge Temperatuur Oplossingen en Materialen;
- **Webhelp/Sapiens:** omvat de groep Webhelp, een Franse niet-genoteerde groep, specialist op het gebied van klantenervaring en business process outsourcing alsook het gewijde investeringsvehikel;
- **Canyon/GfG Capital:** omvat de groep Canyon, een Duitse niet-genoteerde groep, wereldleider in *direct-to-consumer* (DTC) distributie exclusief online van premiumfietsen alsook het gewijde investeringsvehikel; en
- **Sienna Investment Managers:** omvat
  - enerzijds, onder de investeringsactiviteiten, de vennootschappen Sienna Capital, Avanti Acquisition Corp., Backed 1, Backed 1 Founder, Backed 2, Backed 2 Founder, Backed Encore 1, Backed Encore 1 Founder, BDT Capital Partners Fund II, Canyon Bicycles GmbH, Carlyle International Energy Partners II, C2 Capital Global Export-to-China Fund, E.C.B. (Bastille)-Telenco, E.C.P. (Polaris)-Palex, EP Sienna IM European Broken Core Office Fund, ECP, ECP II, ECP IV, Ergon opseo Long Term Value Fund, Ergon SVT Long Term Value Fund, Globality, HCM IV L.P., HCM S3C L.P. (Commure), Iceberg Data Lab S.A.S, Illumio Inc., Kartesia Credit Opportunities III, IV en V, KKR Azur Co-invest LP, KKR Rainbow Co-Invest (Asset) LP, KKR Sigma Co-Invest II LP, Klarna Holding AB, L'Etoile Properties Group, Marcho, Marcho Long, Matador Coinvestment, Mérieux Participations en Mérieux Participations 2, PrimeStone, Sagard, Sagard II, Sagard 3, Sagard 4, Sagard NewGen, Sagard Santé Animale, Sienna Capital Opportunity Fund SCSp, Sienna Capital Opportunity Carry SCSp, South Park Commons Seed Fund II, South Park Commons Opportunities Fund II, Streetteam Software Limited en andere;
  - anderzijds, onder de geconsolideerde operationele activiteiten, de operationele dochterondernemingen van ECP III (subgroepen Sausalitos, Vanreusel, Indo, ...).

De resultaten van een segment omvatten alle bestanddelen die er rechtstreeks aan toe te schrijven zijn.

In miljoen euro	30 september 2021						30 september 2020
	Holding	Imerys	Webhelp/ Sapiens	Canyon/ GfG Capital	Sienna Investment Managers	Geconsolideerd	Geconsolideerd
Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen	9,0	-	-	-	74,1	83,1	(15,2)
Nettodividenden van deelnemingen	322,4	-	-	-	-	322,4	260,7
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten i.v.m. investeringsactiviteiten	(39,8)	-	(0,2)	(0,0)	(37,6)	(77,5)	(61,4)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. investeringsactiviteiten	-	-	-	-	131,5	131,5	(5,1)
Financiële opbrengsten en kosten van investeringsactiviteiten	35,0	-	(0,0)	-	137,8	172,9	132,1
<b>Resultaten van investeringsactiviteiten</b>	<b>326,7</b>	<b>-</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>305,8</b>	<b>632,4</b>	<b>311,0</b>
Omzet	-	3.262,1	1.502,8	239,3	103,6	5.107,9	4.332,2
Grondstoffen en verbruiksstoffen	-	(1.085,3)	(26,5)	(141,0)	(33,3)	(1.286,0)	(1.131,8)
Personeelskosten	-	(698,5)	(1.182,4)	(29,8)	(31,1)	(1.941,7)	(1.551,5)
Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa	-	(240,2)	(121,6)	(6,3)	(16,1)	(384,2)	(372,4)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten i.v.m. operationele activiteiten	-	(888,5)	(215,6)	(50,2)	(7,8)	(1.162,1)	(983,3)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. operationele activiteiten	-	(11,4)	(3,1)	-	(0,0)	(14,5)	(1,2)
Financiële opbrengsten en -kosten van operationele activiteiten	-	(29,8)	(358,9)	(1,3)	(9,1)	(399,0)	(151,3)
<b>Resultaat van de geconsolideerde operationele activiteiten</b>	<b>-</b>	<b>308,5</b>	<b>(405,2)</b>	<b>10,8</b>	<b>6,3</b>	<b>(79,7)</b>	<b>140,8</b>
Belastingen op het resultaat	(0,1)	(85,2)	(24,7)	(7,1)	(0,7)	(117,7)	(60,6)
<b>Geconsolideerd resultaat van de periode</b>	<b>326,7</b>	<b>223,3</b>	<b>(429,9)</b>	<b>3,6</b>	<b>311,4</b>	<b>435,0</b>	<b>391,2</b>
<b>Toerekenbaar aan de groep</b>	<b>326,7</b>	<b>118,5</b>	<b>(449,5)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>296,4</b>	<b>290,5</b>	<b>323,0</b>
Toerekenbaar aan deelnemingen die geen controle geven	-	104,8	19,5	5,3	14,9	144,4	68,2

In euro per aandeel	30 september 2021	30 september 2020
Geconsolideerd resultaat over de periode per aandeel		
Basis	1,91	2,09
Verwaterd	1,90	2,09

## 4. Gebeurtenissen na balansdatum

### Maatregelen ter verbetering van het aandeelhoudersrendement: inkoop en vernietiging van eigen aandelen

Tussen 1 oktober en 3 november 2021 heeft GBL 1.101.259 GBL-aandelen verworven, die 0,68% van het uitstaande kapitaal vertegenwoordigen en op 3 november 2021 gewaardeerd worden op 113 miljoen euro. Het derde bedrag voor de inkoop van eigen aandelen werd volledig uitgevoerd. Het vierde bedrag werd uitgevoerd voor 10,14% per 3 november 2021.

De Algemene Vergadering van vandaag heeft de vernietiging van 5 miljoen eigen aandelen goedgekeurd. Het kapitaal van de vennootschap bestaat voortaan uit 156.355.000 aandelen.

### Versterking van de interne organisatie: benoeming van een Deputy CEO

In oktober 2021 kondigde GBL de benoeming aan van Bernard Delpit tot Deputy CEO met ingang van januari 2022. Zijn opdracht zal erin bestaan de ambities van de groep te ondersteunen en in het bijzonder de nieuwe strategische beleidslijnen bepaald door CEO Ian Gallienne. De heer Delpit heeft meer dan 30 jaar beroepservaring en bekleedde diverse algemene managementfuncties in sectoren gaande van de automobielsector tot het bankwezen en meer recentelijk de luchtvaart.

### Sienna Investment Managers blijft uitbreiden in vermogensbeheer voor rekening van derden

In oktober 2021 kondigden Sienna Investment Managers en Malakoff Humanis aan dat zij exclusieve onderhandelingen zijn gestart met het oog op het realiseren van een strategisch partnerschap op lange termijn in de sector van pensioensparen en spaarbedrijven voor werknemers. Zij hebben de gezamenlijke ambitie om een leider op het gebied van sparen te creëren in Frankrijk. Via een partnerschap met Sienna Investment Managers wil Malakoff Humanis haar activiteit van pensioensparen en spaarbedrijf voor werknemers verder ontwikkelen en haar expertise op het gebied van vermogensbeheer versterken. Het doel is om beter te voldoen aan de verwachtingen van haar klanten en om zich te positioneren als een leider in deze snelgroeiende markt.

## 5. Vooruitzichten voor het boekjaar 2021

Ons engagement tegenover de beleggers blijft gericht op het genereren van een aantrekkelijk totaalrendement dat op lange termijn beter doet dan onze referentie-index, door een combinatie van (i) de stijging van onze netto-actiefwaarde, (ii) een duurzaam dividend en (iii) inkopen van eigen aandelen.

Vanaf het lopende boekjaar 2021 zal GBL haar ratio voor het uitkeren van een gewoon dividend vastleggen tussen 75% en 100% van haar cash earnings. Daarnaast wordt er de mogelijkheid voor buitengewone dividenden, indien dit passend wordt geacht. Op die manier blijven we een aantrekkelijk dividendrendement voor onze aandeelhouders genereren. Dit zal tegelijkertijd zorgen voor extra financiële middelen ter ondersteuning van (i) de groeiversnelling van de netto-actiefwaarde die de laatste jaren reeds is ingezet, (ii) onze ondernemingen in portefeuille wanneer dit nodig zou zijn en (iii) de uitvoering van onze programma van inkoop van eigen aandelen.

Indien er geen onverwachte gebeurtenissen opduiken, gelet op de sterkte van zowel onze balans als ons liquiditeitsprofiel, en rekening houdend met de dividenden die reeds in de loop van de eerste drie kwartalen van 2021 van onze ondernemingen in portefeuille werden ontvangen, verwacht GBL in 2022 een dividend voor het boekjaar 2021 uit te keren, wat neerkomt op een stijging met ongeveer +10%. Het dividend blijft onderworpen aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering van GBL die is gepland voor 26 april 2022.



## 6. Financiële kalender en andere gereguleerde informatie

Jaarresultaten 2021	10 maart 2022
Algemene Vergadering 2022	26 april 2022
Resultaten 31 maart 2022	5 mei 2022
Halfjaarlijkse resultaten 2022	29 juli 2022
Resultaten 30 september 2022	3 november 2022

Deze datums kunnen worden gewijzigd.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

### **Xavier Likin**

Financieel Directeur  
+32 2 289 17 72  
[xlikin@gbl.be](mailto:xlikin@gbl.be)

### **Alison Donohoe**

Verantwoordelijke Investors Relations  
+32 2 289 17 64  
[adonohoe@gbl.be](mailto:adonohoe@gbl.be)

## Over Groep Brussel Lambert

Groep Brussel Lambert (“GBL”) is een gevestigde investeringsholding, met een beursnotering sinds meer dan zestig jaar, een netto-actiefwaarde van 22,5 miljard euro en een beurskapitalisatie van 15,3 miljard euro eind september 2021. GBL is een toonaangevende investeerder in Europa, gericht op waardecreatie op lange termijn en vertrouwend op een stabiele en ondersteunende familiale aandeelhoudersbasis. Als verantwoordelijke onderneming en belegger is GBL van oordeel dat ESG-factoren onlosmakelijk verbonden zijn met waardecreatie.

GBL wenst een gediversifieerde portefeuille van hoge kwaliteit met beursgenoteerde en private activa alsook alternatieve beleggingen (door Sienna Investment Managers, het platform voor alternatieve activa van de groep) aan te houden, bestaande uit ondernemingen van wereldklasse, leiders in hun sector, waarin zij als actieve professionele belegger kan bijdragen tot waardecreatie.

In lijn met haar bestaansreden “*Delivering meaningful growth*”, beoogt GBL haar aandeelhouders een aantrekkelijk rendement te bieden door de toename van haar netto-actiefwaarde, een duurzaam dividend en eigen aandelen inkopen.

GBL is genoteerd op de beurs van Euronext Brussels (Ticker: GBLB BB; ISIN-code: BE0003797140) en maakt deel uit van de BEL20-index.