

A worker in a blue uniform and hard hat is using a tool to work on a large metal pipe. The worker is wearing a blue hard hat, safety glasses, and a blue jacket with reflective yellow-green stripes. The background shows a construction site with various pipes and equipment.

Assemblée Générale Ordinaire 2014

SGS

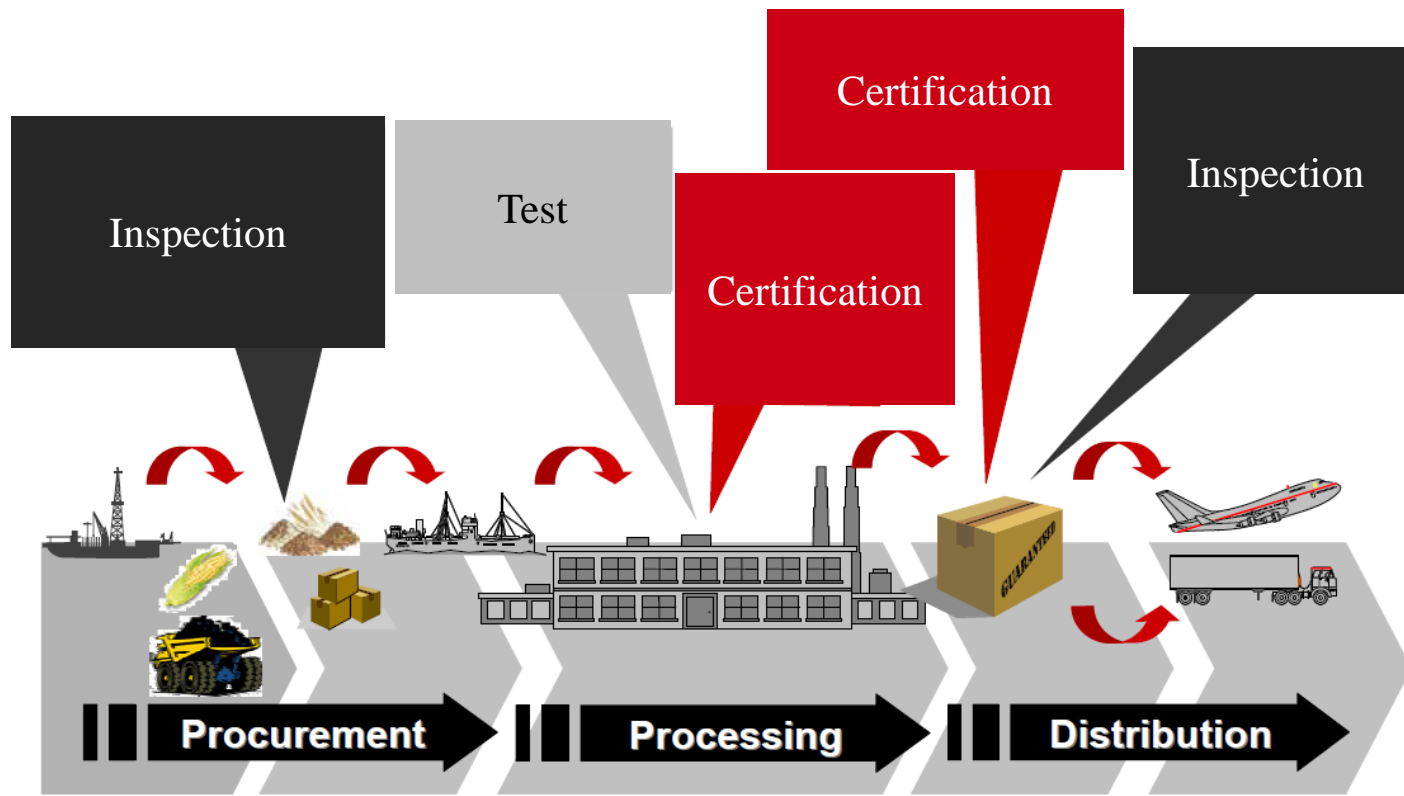
GBL

Executive summary

- En juin 2013, GBL a acquis 15% de SGS pour 2,0 Mds €
- Cet investissement est en ligne avec la stratégie de GBL et correspond à
 - ses critères stratégiques et financiers
 - sa volonté de diversifier le portefeuille
- SGS devient le 4ème actif du groupe en termes de poids dans l'ANR et le 3ème contributeur aux cash earnings 2014
- Les résultats 2013 sont solides, bonne visibilité sur la croissance organique à moyen terme et nouvelle politique dividendaire attrayante
- Évolution boursière positive depuis notre prise de participation

SGS fournit des solutions d'inspection, de vérification, de test et de certification adaptées aux besoins de ses clients

Rôle des TIC dans la chaîne de production



SGS : éléments clés

- Société fondée en 1878 à Rouen
- Siège social à Genève (Suisse)
- N°1 mondial du secteur des TIC
- Chiffres clés de l'exercice 2013 :
 - Chiffre d'affaires : 5,8 Mds CHF (+ 6,5%¹)
 - Résultat opérationnel courant : 977 M CHF (+ 6,9%¹)
 - Résultat net courant : 638 M CHF (+ 7,6%¹)
- Gouvernance
 - Conseil d'Administration présidé par S. Marchionne
 - Management : Chris Kirk (CEO) et 20 COO

Investissement en ligne avec la stratégie

Critères d'investissement et de diversification du portefeuille de GBL

Critères d'investissement

1. Stratégiques
2. Financiers
3. Gouvernance
4. Exposition aux tendances à long terme



Diversification du portefeuille de GBL

1. Sectorielle
2. Géographique



Investissement en ligne avec la stratégie

Critères stratégiques

Critères d'investissement de GBL (1/2)

- Leader mondial d'un marché en croissance et fragmenté
- Business model clair
- Grande résilience à travers les cycles
- Qualité du management

Critères financiers

- Croissance moyenne annuelle du chiffre d'affaires de 12%¹ sur 10 ans
- Rentabilité élevée et en progression :
- Bilan solide
- Pay-out de 76% et rendement dividendaire de 3%

Gouvernance efficace

- GBL est le 1er actionnaire avec 15% du capital
- Représentation au Conseil d'Administration : 3 membres sur 9

Investissement en ligne avec la stratégie

Exposition à des tendances favorables à long terme

Critères d'investissement de GBL (2/2)

- Outsourcing
- Actifs industriels vieillissants
- Sécurité de la chaîne d'approvisionnement
- Augmentation du commerce mondial
- Régulations toujours plus contraignantes
- Evolution de la consommation dans les pays émergents
- Gestion plus durable des ressources naturelles...

Combinaison de forte croissance interne et externe, de résilience, de marges élevées et de rendement attrayant → contribution à la croissance de l'ANR de GBL et de ses dividendes

Investissement en ligne avec la stratégie

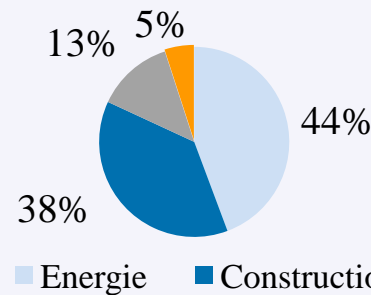
Diversification sectorielle

Diversification géographique

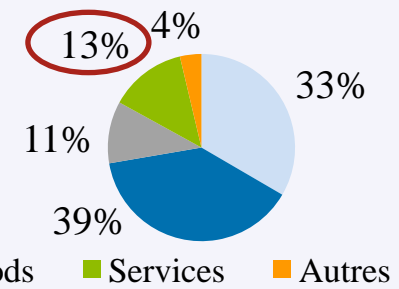
Critères de diversification du portefeuille de GBL

- Première société de services au sein du portefeuille

ANR au 31/12/2012



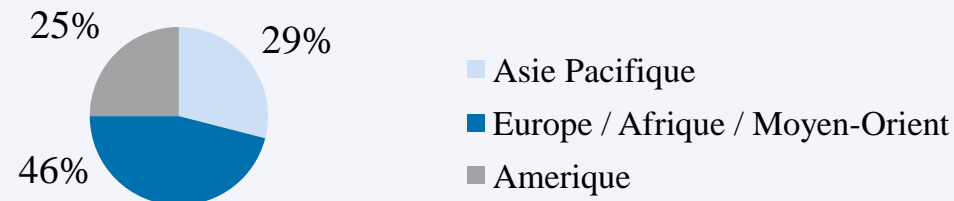
ANR au 11/04/2014



- Activité moins intense en capital

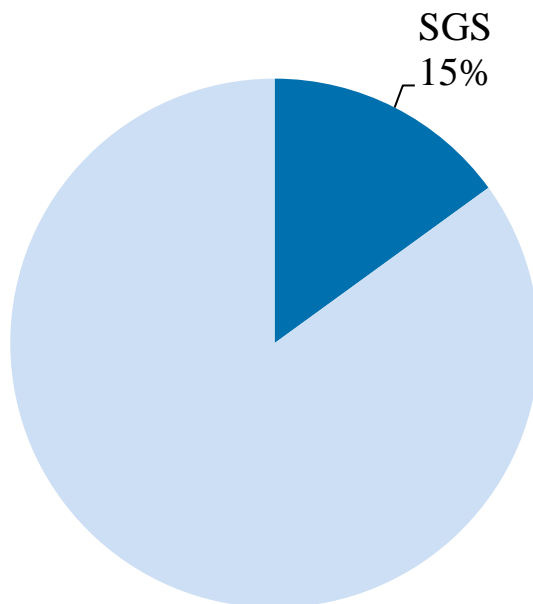
- Première participation stratégique en Suisse

- Une répartition du CA 2013 globale et diversifiée :

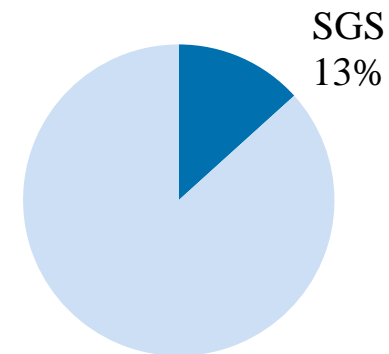


4ème actif du groupe en terme de poids dans l'ANR, 3ème contributeur aux cash earnings 2014

Participation en capital et en
droits de vote (en %)



Poids dans l'actif net ajusté
de GBL au 11 avril 2014



Contribution nette aux cash earnings

- 2013 : pas de contribution
- 2014 : 65 CHF p.a. (62 M €, 13% des cash earnings 2013)

Évolution boursière

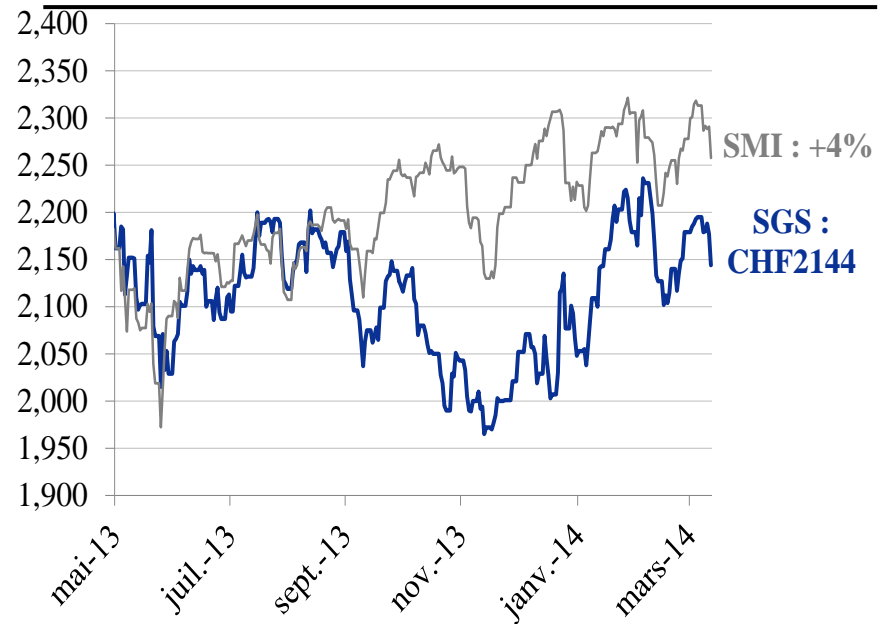
Cours de bourse +3% (+1% en CHF) depuis l'acquisition et rendement dividendaire de 3% (dividende perçu en mars)

- Malgré des performances opérationnelles en croissance, le cours de SGS a été pénalisé par un environnement dégradé dans l'activité Minerals Services

Évolution depuis début 2008 (CHF)



Évolution depuis l'acquisition fin mai 2013 (CHF)



Résultats de l'exercice 2013

Résultats annuels 2013 solides, bonne visibilité sur la croissance organique à moyen terme et nouvelle politique dividendaire attrayante

Résultats annuels 2013

- Chiffre d'affaires : + 6,5%¹
- Résultat opérationnel courant : + 6,9%¹
- Résultat net courant : + 7,6%¹

Guidance 2014-2016

- Croissance organique comprise entre +6% et +9% et hausse de la marge opérationnelle

Nouvelle politique dividendaire

- Hausse du dividende à 65 CHF p.a. (+12%) et fusion de la part ordinaire et exceptionnelle.
- Ce montant constituera un niveau minimum pour les prochaines années