

Données à fin septembre 2007 (fin septembre 2006)

Résultat net (global/par action)	EUR 588 millions (EUR 2.756 millions) (Hors plus-value sur Bertelsmann EUR 378 millions)	EUR 3,64 (EUR 18,73) (EUR 2,57)
Cash earnings (global/par action)	EUR 478 millions (EUR 350 millions)	EUR 2,96 (EUR 2,38)
Actif net ajusté (global/par action)	EUR 18.508 millions (EUR 15.580 millions)	EUR 114,70 (EUR 105,86)

Le Conseil d'administration du 6 novembre 2007 a arrêté le résultat consolidé IFRS non audité de GBL au 30 septembre 2007 sur base des informations financières communiquées par les entreprises associées et par les fonds de private equity.

Le **résultat net consolidé** au 30 septembre 2007 s'élève à EUR 588 millions (EUR 3,64 par action) contre EUR 2.756 millions pour les neuf premiers mois 2006. Ce dernier incluait un montant de EUR 2.378 millions correspondant à la plus-value de cession de Bertelsmann. Hors prise en compte de cette dernière, le résultat net est en augmentation de 56 %.

Les **cash earnings** atteignent EUR 478 millions, en augmentation de EUR 128 millions par rapport à la même période de 2006, traduisant plusieurs facteurs :

- L'augmentation des dividendes unitaires perçus de toutes les participations ;
- Le renforcement du pourcentage de détention dans plusieurs titres du portefeuille ;
- La comptabilisation de l'acompte sur le dividende Total (EUR 92 millions) au troisième trimestre alors qu'il l'avait été au quatrième trimestre en 2006 ;
- L'absence du dividende en provenance de Bertelsmann.

L'**actif net ajusté** de GBL s'établit au 30 septembre 2007 à EUR 114,70 par action et prend en considération l'évolution du portefeuille de GBL :

- La montée en puissance à 9,4% dans le capital de Suez ;
- Le renforcement dans Lafarge à hauteur de 17,4% ;
- L'acquisition de titres Pernod Ricard pour passer à 6,2% ;
- La prise de participation de 3,0% dans Iberdrola.

Ayant consacré plus de EUR 3 milliards à ces investissements depuis le début 2007, GBL a également reconstitué ses moyens financiers début juillet par une augmentation de capital de EUR 1.192 millions.

1: Portefeuille et actif net ajusté de GBL au 5 novembre 2007

Portefeuille			Actif net ajusté	
	% en capital	% en droits de vote	Cours de bourse (EUR)	(en EUR millions)
Suez	9,4	14,5	45,90	5.600
Total	3,9	3,6	54,37	5.108
Lafarge	17,4	16,3	108,28	3.291
Iberdrola	3,0	3,0	11,36	1.704
Imerys	26,3	34,2	64,63	1.082
Pernod Ricard	6,2	5,6	155,09	1.049
Autres participations				325
Portefeuille				18.159
Cash net/trading/actions propres				844
Actif net ajusté				19.003
Actif net ajusté par action (EUR)				117,77
Cours de bourse (EUR)				85,89

Le nombre d'actions GBL en circulation s'élève à 161.358.287.

2 : Résultat consolidé IFRS sur 9 mois

Non audité EUR millions	30 septembre 2007					30 septembre 2006
	Cash earnings	Mark to market et autres non cash	Entreprises associées	Eliminations et plus-values	Consolidé	Consolidé
Résultat net des entreprises associées	-	-	79,7	-	79,7	44,2
Résultat sur activités abandonnées	-	-	-	-	0,0	2.487,0
Dividendes nets de participations	460,5	-	-	(30,1)	430,4	187,6
Produits et charges d'intérêts	17,6	(2,7)	-	-	14,9	14,2
Autres produits et charges financiers	6,1	(0,2)	-	-	5,9	17,4
Autres produits et charges d'exploitation	(14,5)	(0,9)	-	-	(15,4)	(15,8)
Résultats sur cessions et dépréciations d'actifs non courants	-	-	-	71,6	71,6	11,4
Impôts	8,5	(7,8)	-	-	0,7	10,0
Résultat consolidé (9 mois 2007)	478,2	(11,6)	79,7	41,5	587,8	
Résultat de base par action					4,01	
Résultat dilué par action					3,95	
Résultat consolidé (9 mois 2006)	350,3	10,7	153,2	2.241,8		2.756,0
Résultat de base par action						19,98
Résultat dilué par action						19,33

Le nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat de base par action est de 146.596.777 (137.913.587 au 30 septembre 2006) ; pour le calcul du résultat dilué par action, il est de 151.925.027 (143.168.052 au 30 septembre 2006).

➤ **Cash earnings (EUR 478 millions contre EUR 350 millions)**

Les cash earnings au 30 septembre 2007 s'élevaient à EUR 478 millions, soit une progression de 37 % par rapport à leur niveau sur la même période en 2006 malgré la disparition du dividende contractuel de Bertelsmann (EUR 120 millions) perçu pour la dernière fois en 2006. En 2007, les dividendes nets comptabilisés par GBL y contribuent à concurrence de EUR 460 millions, soit 96%.

L'augmentation des dividendes nets de EUR 125 millions par rapport à fin septembre 2006 s'explique par:

- La comptabilisation de l'acompte sur le dividende Total 2007 décidé début septembre par le Conseil d'administration de Total et payé dans le courant du mois de novembre. En 2006, l'acompte sur le dividende avait été décidé et comptabilisé courant du quatrième trimestre ;
- L'accroissement des dividendes unitaires de Suez (+20%), Lafarge (+18%), Total (+15%), Imerys (+9%) ;
- L'augmentation des investissements dans les participations existantes et la prise en compte pour la première fois du dividende à concurrence de EUR 9 millions en provenance de Pernod Ricard;
- La disparition de la retenue à la source de 15% pour les dividendes des sociétés françaises détenues à plus de 5%.

Dividendes nets (cash earnings) EUR millions	30 septembre 2007	30 septembre 2006	Variation
Total	183,7	69,5	114,2
- Solde	91,9	69,5	22,4
- Acompte	91,8	-	91,8
Suez	146,4	78,2	68,2
Lafarge	91,3	38,8	52,5
Imerys	30,1	27,6	2,5
Bertelsmann	-	120,0	(120,0)
Pernod Ricard (acompte)	8,5	-	8,5
Autres	0,5	1,1	(0,6)
Total	460,5	335,2	125,3

➤ **Mark to market et autres non cash (EUR -12 millions contre EUR 11 millions)**

➤ **Entreprises associées (EUR 80 millions contre EUR 153 millions)**

Imerys (EUR 58 millions contre EUR 31 millions)

Au cours des neuf premiers mois 2007, Imerys a réalisé un chiffre d'affaires de EUR 2.553 millions, en progression de 3,4% par rapport à 2006. A périmètre et changes comparables, la croissance est de 4,2%.

Dans un environnement macro-économique marqué par la poursuite de la dépréciation du dollar américain par rapport à l'euro et au réal brésilien, Imerys dégager un résultat opérationnel courant de EUR 362 millions contre EUR 346 millions en 2006 (+4,7%).

Le résultat courant net de EUR 232 millions, en progression de 3%, montre une légère détérioration du résultat financier et une charge d'impôts courante stable.

Le résultat net, part du groupe, s'établit à EUR 217 millions au 30 septembre 2007 contre EUR 116 millions sur la même période en 2006. Le résultat net au 30 septembre 2006 comprenait une charge de EUR - 81 millions relative à des provisions pour dépréciations d'actifs industriels (réorganisation de la production de kaolin) et EUR - 28 millions de charges liées à des dépréciations d'actifs en Amérique Latine et à des actions de réduction des coûts engagées dans l'ensemble du groupe Imerys.

Courant 2007, Imerys a également réalisé des acquisitions lui permettant de poursuivre son développement. Après UCM en avril 2007, Imerys a renforcé ses positions par des opérations en Chine, en Inde, en Argentine et en Ukraine.

Sur base du taux de détention inchangé de GBL dans Imerys, la contribution de cette dernière au résultat de GBL fin septembre 2007 représente EUR 58 millions contre EUR 31 millions fin du 3ème trimestre 2006.

Ergon Capital Partners et Ergon Capital Partners II (ECP) (EUR 22 millions contre EUR 14 millions)

La quote-part d'ECP au résultat net de GBL au 30 septembre 2007 s'élève à EUR 22 millions contre EUR 14 millions pour la même période en 2006. Celle-ci s'explique principalement par la valorisation de son portefeuille de participations et la cession de King.

➤ **Eliminations et plus-values (EUR 42 millions contre EUR 2.242 millions)**

Le résultat au 30 septembre 2006 de GBL avait principalement été marqué par la cession de sa participation de 25,1% dans Bertelsmann qui avait contribué à hauteur de EUR 2.378 millions au titre de plus-value de cession.

Les cessions réalisées, depuis le début 2007 jusque fin septembre, par les fonds de private equity (Sagard et PAI Europe) ont dégagé un résultat positif de EUR 45 millions. Au 30 septembre 2006, ces derniers avaient permis de dégager un bénéfice de EUR 11 millions. En outre, GBL a réalisé une plus-value de EUR 25 millions sur différentes opérations d'arbitrage d'actions de son portefeuille.

Les dividendes nets des participations mises en équivalence sont éliminés et représentent EUR 30 millions en provenance de Imerys.

3 : Résultat consolidé IFRS sur le troisième trimestre

Non audité EUR millions	3^{ème} trimestre 2007	3^{ème} trimestre 2006
Résultat net des entreprises associées	27,3	18,4
Résultat sur activités abandonnées	-	-
Dividendes nets de participations	92,1	0,3
Produits et charges d'intérêts	3,8	25,5
Autres produits et charges financiers	4,2	(3,3)
Autres produits et charges d'exploitation	(4,3)	(3,7)
Résultats sur cessions et dépréciations d'actifs non courants	6,4	0,3
Impôts	0,2	0,2
Résultat consolidé de la période	129,7	37,7

Le troisième trimestre 2007 a principalement été marqué par la contribution de l'acompte de Total pour EUR 92 millions. L'année dernière, l'acompte de Total avait produit ses effets au quatrième trimestre 2006.

4 : Perspectives pour l'exercice 2007

Les résultats, pour l'ensemble de l'année, prendront en compte les opérations du quatrième trimestre et en particulier les dividendes sur cette même période en provenance de Pernod Ricard et d'Iberdrola ainsi que le produit des revenus de la trésorerie, laquelle se monte à près de EUR 830 millions à fin septembre.

Le résultat de fin d'année sera également influencé par l'évolution ultérieure des contributions des entreprises associées, Imerys et ECP, par les ajustements éventuels de juste valeur des instruments financiers ainsi que par les résultats sur cessions éventuelles.

Les résultats annuels 2007 seront publiés le 4 mars 2008.