

## Accélération du déploiement de la stratégie axée sur la rotation du portefeuille, les actifs privés et alternatifs et l'amélioration du rendement pour les actionnaires

- Rebond de l'Actif Net Réévalué de + 24,9 % sur les 12 derniers mois, surperformant le Stoxx Europe 50 (+ 20,5 %), et un plus haut historique du cours de bourse de GBL
- Cash earnings en croissance à deux chiffres
- Troisième enveloppe de rachats d'actions propres finalisée en octobre 2021 et une quatrième enveloppe doublée à EUR 500 millions
- Annulation de 5 millions d'actions propres approuvée lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire
- Rotation du portefeuille de EUR 3,9 milliards, principalement liée aux investissements dans Sienna Investment Managers et les actifs privés Canyon et Voodoo ainsi qu'à l'allègement des positions dans des participations cotées, Holcim notamment
- Des actifs privés et alternatifs représentant désormais 23,2 % du portefeuille
- Développement rapide dans la gestion de fonds pour compte de tiers au travers de Sienna Investment Managers
- Renforcement de l'organisation interne avec la nomination en tant que Directeur Général Adjoint de Bernard Delpit

Ian Gallienne, CEO de GBL, a déclaré : « Nous avons accéléré le déploiement de notre stratégie par la poursuite de la rotation de notre portefeuille, en donnant la priorité aux actifs bénéficiant d'un potentiel de croissance plus important. Nous avons allégé notre position dans plusieurs sociétés cotées, notamment Holcim. Nous avons augmenté notre exposition aux actifs privés et alternatifs, créant ainsi un portefeuille moins répliquable. En juillet, nous avons pris une position dans Voodoo, un leader mondial des jeux sur mobiles. Sienna Investment Managers, notre plateforme d'actifs alternatifs, s'est rapidement transformée en gestionnaire d'actifs pour compte de tiers suite à l'acquisition de L'Etoile Properties. Je suis impressionné par l'agilité de nos équipes qui ont réalisé ces opérations dans un contexte de marché complexe. Notre profil de liquidité de 4,7 milliards d'euros nous permettra de poursuivre nos investissements en soutien à la croissance durable de notre actif net réévalué. »

## Principales données financières <sup>1</sup>

EUR millions (Quote-part groupe)	A fin septembre		A fin décembre	Variation <sup>2</sup>
	2021	2020	2020	
Résultat net consolidé	291	323	391	(32)
Cash earnings	444	395	440	+ 12,2 %
Actif net réévalué	22.489	18.008	20.498	+ 9,7 %
Capitalisation boursière	15.342	12.421	13.315	+ 15,2 %
Décote	31,8 %	31,0 %	35,0 %	- 3,3 %
Investissements / (Désinvestissements) nets	(872)	1.333 <sup>3</sup>	1.433 <sup>3</sup>	(2.205)
Trésorerie nette / (Endettement net)	(737)	(1.498)	(1.563)	826
Loan To Value	3,3 %	7,9 %	7,3 %	

### Une forte performance dans un environnement de marché complexe

Le contexte macroéconomique continue d'être impacté par la pandémie de Covid-19 et ses effets connexes, bien que la situation ait sensiblement évolué depuis le début de l'année 2021. En début d'année, la situation sanitaire n'était pas encore maîtrisée, entraînant une série de confinements. Au cours de l'année, grâce aux vastes campagnes de vaccination, notamment en Europe et en Amérique du Nord, la situation sanitaire s'est améliorée, entraînant un assouplissement des restrictions et une réouverture de l'économie réelle. Malgré leur volatilité, les marchés financiers ont continué leur rebond, et plusieurs indices majeurs ont atteint des plus hauts historiques au troisième trimestre 2021. Cependant, certains effets collatéraux de la crise sanitaire, telles que les difficultés rencontrées en matière de chaîne d'approvisionnement, continuent d'impacter l'économie.

Quant à GBL, l'actif net réévalué a atteint EUR 22,5 milliards au 30 septembre 2021, en forte hausse de + 24,9 % sur les 12 derniers mois, et surperformant à nouveau notre indice de référence, le Stoxx Europe 50 (+ 20,5 %).

Nous avons continué à surperformer notre indice de référence en terme de rendement total pour nos actionnaires. Sur les 12 derniers mois, GBL a généré un rendement total de 27,0 %, comparé à 24,4 % pour l'indice. A plus long terme, depuis le lancement en 2012 de notre stratégie de rééquilibrage du portefeuille ayant mené à environ EUR 25 milliards de rotation d'actifs, nous avons généré un rendement annualisé total de 10,7 % vs 8,3 % pour le Stoxx Europe 50 à fin septembre 2021.

### Une rotation d'actifs significative, privilégiant les actifs privés à haut potentiel de croissance

Malgré les difficultés liées à l'environnement de marché, sur les neuf premiers mois de 2021, GBL a poursuivi ses cessions pour EUR 2,5 milliards et ses investissements<sup>4</sup> pour EUR 1,4 milliard, privilégiant les actifs privés démontrant des perspectives de croissance plus importante. Au troisième trimestre 2021, les cessions et les investissements<sup>4</sup> ont atteint EUR 99 millions et EUR 517 millions, respectivement.

La plus importante des cessions est relative à Holcim, GBL ayant poursuivi l'allégement commencé au deuxième semestre 2019. Au cours des neuf premiers mois de 2021, GBL a réduit sa participation de 7,57 % à 2,14 % du capital du groupe par le biais de EUR 1.640 millions de cessions nettes.

Au deuxième trimestre 2021, GBL a allégé sa position dans Umicore de 18,02 % du capital à 15,92 % pour un montant de EUR 256 millions.

<sup>1</sup> Les indicateurs alternatifs de performance sont définis dans le lexique disponible sur le site internet de GBL : <http://www.gbl.be/fr/lexique>

<sup>2</sup> Variation entre septembre 2021 et septembre 2020 pour le résultat net consolidé, les cash earnings et les investissements / (désinvestissements) nets, et entre septembre 2021 et décembre 2020 pour l'actif net réévalué, la capitalisation boursière, la décote et l'endettement net

<sup>3</sup> Hors les ventes à terme de titres TotalEnergies réalisées en 2019 et échues en janvier 2020

<sup>4</sup> Excluant les rachats d'actions propres



Sur les neuf premiers mois de 2021, GBL a également allégé sa participation dans GEA, de 8,51 % du capital à 6,64 %, pour un montant de EUR 118 millions.

Sur la période, GBL a augmenté son exposition aux actifs privés (23,2 % du portefeuille au 30 septembre 2021 vs 17,2 % au 31 décembre 2020).

En juillet 2021, Webhelp, dont GBL détient 59,73 % au 30 septembre 2021, a annoncé son intention d'acquérir OneLink, une entreprise innovante dans le domaine de l'expérience client digitale, du BPO et des services technologiques, au service des plus grandes marques aux États-Unis, en Europe et en Amérique latine.

Le 9 août 2021, GBL a finalisé l'acquisition d'une participation minoritaire dans Voodoo, un leader mondial des jeux sur mobiles. L'investissement de EUR 268 millions, principalement sous la forme d'actions de préférence nouvellement émises, soutiendra le développement de Voodoo, notamment au travers d'opérations de fusions-acquisitions. Comme Canyon, dont l'acquisition a été finalisée en mars 2021, Voodoo est positionné au carrefour de multiples tendances structurelles alignées sur les priorités stratégiques de GBL. Ces tendances comprennent le numérique, l'expérience consommateur et le divertissement. Voodoo est bien positionné pour poursuivre sa croissance dans le segment des jeux « Hypercasual » et pour pénétrer avec succès le marché plus important des jeux dits « Casual », qui offre des perspectives importantes de croissance.

Sienna Investment Managers, la plateforme de gestion d'actifs alternatifs du groupe, a renforcé son exposition au secteur technologique au travers d'un co-investissement direct de EUR 100 millions dans Globality, un groupe basé dans la Silicon Valley ayant développé une plateforme digitale de pointe et utilisant l'intelligence artificielle dans la fourniture de services professionnels stratégiques.

Au troisième trimestre 2021, Sienna Investment Managers a acquis L'Etoile Properties, marquant ainsi le lancement de sa plateforme de gestion de capitaux pour compte de tiers. L'Etoile Properties est un gestionnaire d'investissements immobiliers paneuropéen ayant EUR 7 milliards d'actifs sous gestion. Depuis plus de 30 ans, L'Etoile Properties attire des capitaux d'investisseurs institutionnels internationaux et se concentre sur l'investissement et la gestion d'actifs immobiliers, notamment des bureaux, des hôtels et des centres logistiques.

## **Renforcement de notre position financière pour soutenir nos ambitions stratégiques**

Notre situation financière demeure solide, avec un profil de liquidité de EUR 4,7 milliards et un ratio de Loan To Value de 3,3 %, nous permettant de poursuivre le déploiement de notre stratégie d'investissement, de continuer l'exécution de notre programme de rachats d'actions et, si nécessaire, de soutenir nos sociétés en portefeuille.

## **Une gouvernance renforcée et plus agile**

A l'issue de l'Assemblée Générale du 27 avril 2021, notre Conseil d'Administration a vu sa taille réduite à 13 membres (17 précédemment) et a compté un nouvel Administrateur indépendant de premier plan, Jacques Veyrat, apportant à GBL une solide expérience notamment en matière d'investissements. En juillet 2021, le Conseil d'Administration a coopté Alexandra Soto en qualité d'Administrateur Non-Exécutif. Madame Soto apporte une vaste expérience dans les rôles de conseils et opérationnels dans le secteur financier, et notamment en fusions-acquisitions. Lors de cette même réunion, le Conseil d'Administration a décidé de supprimer le Comité Permanent. Cette organisation resserrée et renforcée offre à GBL une gouvernance plus agile et mieux adaptée aux enjeux stratégiques du groupe.

## **Des ambitions réaffirmées en matière d'ESG et un positionnement de leader confirmé**

Le Conseil d'Administration de GBL a approuvé en mars 2021 une mise à jour de notre Politique ESG détaillant des engagements clairs à horizon 2025-2030 dans les domaines du changement climatique, de la diversité, de la transparence et de la promotion de l'accès à la finance durable, réaffirmant ainsi nos ambitions en la matière.

Le leadership et les réalisations de GBL en matière d'intégration ESG ont été reconnus par la société indépendante de recherche, de notation et d'analyse ESG et de gouvernance d'entreprise, Sustainalytics, GBL ayant été classée dans le 1<sup>er</sup> percentile au sein du secteur « *Diversified Financials* » du fait de son statut de risque ESG « *Negligible* » et de solides pratiques en matière d'intégration ESG.

Indépendamment, GBL continue de renforcer la qualité de ses données ESG avec le développement d'un flux propriétaire IA / NLP (*Natural Language Processing*, Traitement de Langage Naturel). Cet outil a été développé pour gérer les risques et renforcer les processus d'intégration basés sur des méthodes alternatives.

## 1. Rotation du portefeuille, hausse de l'actif net réévalué et évolution de la situation financière

### 1.1. Faits marquants au 30 septembre 2021

#### Investissements cotés : poursuite de la rotation du portefeuille vers des actifs à plus fort potentiel de croissance

**Holcim** : Au cours du premier semestre 2021, GBL a allégé sa position de 7,57 % du capital de Holcim à fin 2020 à 2,14 % pour un montant net de EUR 1.640 millions. Ces ventes ont généré une plus-value<sup>1</sup> de EUR 397 millions. A fin septembre 2021, la détention de GBL dans Holcim était valorisée à EUR 548 millions.

**GEA** : Après avoir diminué sa position de 8,51 % du capital à fin 2020 à 7,24 % à fin juin 2021 pour un montant de EUR 80 millions, GBL a encore réduit sa position au cours du troisième trimestre 2021 à 6,64 % du capital pour un montant de EUR 37 millions. Ces ventes ont généré une moins-value<sup>1</sup> de EUR 2 millions. La détention de GBL dans GEA au 30 septembre 2021 était valorisée à EUR 475 millions.

**Umicore** : Au cours du premier semestre 2021, GBL a allégé sa position de 18,02 % du capital à fin 2020 à 15,92 % pour un montant de EUR 256 millions. Ces cessions ont généré une plus-value<sup>1</sup> de EUR 152 millions. La détention de GBL dans Umicore était valorisée à EUR 2.010 millions au 30 septembre 2021.

**Mowi** : Au cours du premier trimestre 2021, GBL a renforcé sa position dans le leader mondial de la production de saumon atlantique d'élevage de 5,85 % du capital à 7,01 % pour un montant total de EUR 110 millions. Au 30 septembre 2021, la détention de GBL dans Mowi était valorisée à EUR 792 millions.

#### Actifs privés : une exposition plus importante suite aux prises de participation dans Canyon et Voodoo, deux leaders en forte croissance

**Canyon** : Le 9 mars 2021, GBL a finalisé l'acquisition d'une participation majoritaire dans Canyon Bicycles GmbH (« Canyon »), un groupe allemand, leader mondial dans la distribution *direct-to-consumer* (DTC) de vélos haut de gamme. GBL a investi EUR 357 millions aux côtés (i) du fondateur Roman Arnold, qui a réinvesti une part significative de son produit de cession et demeure un actionnaire minoritaire important du groupe, et (ii) de l'équipe dirigeante. GBL contrôle le véhicule de reprise et en détient 60 % du capital conjointement avec des co-investisseurs. Le groupe est en forte croissance, son chiffre d'affaires ayant quasiment doublé au cours des trois dernières années.

**Webhelp** : Webhelp a annoncé en juillet 2021 son intention d'acquérir OneLink, une entreprise innovante dans le domaine de l'expérience client digitale, du BPO et des services technologiques. Les deux groupes proposent des offres complémentaires. Cette opération accroît encore l'empreinte de Webhelp en Amérique.

**Voodoo** : Le 30 juillet 2021, GBL a annoncé qu'elle augmentait une nouvelle fois son exposition au secteur numérique, avec une participation dans Voodoo, via des actions de préférence. Depuis sa création en 2013, Voodoo a atteint une position de leader mondial sur le segment des jeux sur mobile dits « Hypercasual », avec plus de 5 milliards de téléchargements et 300 millions d'utilisateurs actifs par mois. Voodoo a publié des hits, dont Helix Jump et Aquapark. La société s'est forgée une position forte dans l'écosystème des applications pour mobile grâce à un excellent *track record* et de très bonnes capacités d'exécution.

---

<sup>1</sup> Sans impact sur le résultat net consolidé de GBL en 2021, conformément à la norme IFRS 9

## Sienna Investment Managers : rotation d'actifs dynamique et transformation en gestionnaire d'actifs pour compte de tiers

**Globality** : Sienna Investment Managers a investi EUR 100 millions dans le tour de table série E de levée de fonds de Globality. Basée dans la Silicon Valley et fondée par Joel Hyatt, Globality est la principale plateforme digitale basée sur l'intelligence artificielle pour la fourniture des services stratégiques.

**L'Etoile Properties** : Sienna Investment Managers a acquis auprès de ses fondateurs, en juillet, un gestionnaire d'investissements immobiliers paneuropéen, L'Etoile Properties, une société immobilière leader sur le marché avec EUR 7 milliards d'actifs sous gestion.

**Ergon** : Ergon Capital Partners III (« ECP III ») a finalisé les cessions de Keesing et svt, générant des plus-values nettes de cession de EUR 65 millions et EUR 55 millions respectivement, quote-part GBL.

## Financement : des émissions à des termes efficaces en renforcement de notre profil de liquidité

Le 21 janvier 2021, GBL a placé une émission obligataire institutionnelle de EUR 500 millions à maturité 10 ans, portant un coupon de 0,125 %. Cette émission a vocation à couvrir les besoins généraux du groupe et allonge la durée moyenne pondérée de l'endettement brut de GBL. L'émission a été sursouscrite plus de 3,5 fois par une base d'investisseurs institutionnels diversifiée et équilibrée.

Le 23 mars 2021, GBL (le « Garant ») a annoncé le placement par sa filiale à 100,00 % Sagerpar SA (l'« Émetteur ») d'une émission d'obligations convertibles pour un montant de EUR 500 millions à échéance 2026 (les « Obligations »), convertibles en actions ordinaires existantes de GBL. Les obligations de l'Émetteur au titre des Obligations sont garanties par GBL. Le prix de conversion des Obligations a été fixé à EUR 117,4928. Cette émission porte ainsi initialement sur environ 4,3 millions d'actions propres représentant environ 40,11 % de l'autocontrôle de GBL au 30 septembre 2021. Les Obligations ne portent pas d'intérêt et auront une échéance de 5 ans, sauf en cas de remboursement anticipé. Les Obligations ont été émises à un prix d'émission de 101,25 % du pair et, à moins qu'elles n'aient été préalablement remboursées, converties, ou rachetées et annulées, les Obligations seront remboursées en numéraire au pair à l'échéance (sous réserve de la faculté de l'Émetteur de remboursement en actions), ce qui correspond à un taux annuel de rendement à échéance de - 0,25 %. Le produit net de l'émission est affecté aux besoins généraux de financement de GBL.

## Rachats d'actions propres : accélération dans un contexte d'écartement de la décote

Le Conseil d'Administration du 17 septembre 2020 a approuvé une troisième enveloppe de EUR 250 millions allouée à des rachats d'actions propres. Au titre de cette autorisation, valable jusqu'en avril 2025, GBL a acquis, au 30 septembre 2021, en direct et au travers de ses filiales, 2.092.586 actions GBL représentant 1,30 % du capital émis et valorisées à EUR 199 millions. Cette autorisation était exécutée à hauteur de 77,2 % au 30 septembre 2021.

Le Conseil d'Administration du 16 septembre 2021 a approuvé une quatrième enveloppe allouée à des rachats d'actions propres à hauteur de EUR 500 millions.

## ESG : des engagements clairs à horizon 2025-2030

En mars 2021, le Conseil d'Administration de GBL a approuvé les engagements ESG du groupe à horizon 2025-2030. Le changement climatique, la diversité, la transparence et la promotion de l'accès à la finance durable s'inscrivent résolument au centre de ces engagements qui ont été formulés de manière à garantir leur suivi et leur évaluation dans le temps.

En tant qu'investisseur responsable, nous soutenons la reconnaissance de l'Accord de Paris signé dans le cadre de la Convention-cadre des Nations Unies sur les changements climatiques et l'objectif de maintenir la hausse des températures au-dessous de 2° Celsius d'ici 2050. Nous nous engageons à continuer de travailler aux côtés des entreprises de notre portefeuille à la définition et à la mise en œuvre de stratégies ouvrant la voie vers la neutralité carbone. En 2021, nous officialiserons notre engagement en faveur de la « Science Based Targets initiative » (« SBTi ») afin de garantir que d'ici 2030, toutes les sociétés de notre portefeuille aient mis en place leurs propres engagements SBTi ([www.sciencebasedtargets.org](http://www.sciencebasedtargets.org)).

## 1.2. Actif net réévalué

Au 30 septembre 2021, l'**actif net réévalué** de GBL s'élève à EUR 22,5 milliards (EUR 139,37 par action) à comparer à EUR 20,5 milliards (EUR 127,03 par action) à fin 2020, soit une hausse de 9,7 % (EUR 12,34 par action). Rapportée au cours de bourse de EUR 95,08, la décote s'établit, à fin septembre 2021, à 31,8 %, en diminution de 3,3 % par rapport à fin 2020.

	30 septembre 2021			31 décembre 2020		
	% en capital	Cours de bourse (EUR) <sup>1</sup>	(EUR millions)	% en capital	Cours de bourse (EUR) <sup>1</sup>	(EUR millions)
<b>Actifs cotés</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>Actifs privés</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>Autres</b>			<b>200,9</b>			<b>94,0</b>
<b>Portefeuille</b>			<b>22.217,8</b>			<b>21.339,5</b>
Actions propres			1.008,0			721,4
Endettement brut			(3.283,4)			(2.285,8)
Cash/quasi-cash/trading			2.546,9			722,7
<b>Actif net réévalué (global)</b>			<b>22.489,2</b>			<b>20.497,9</b>
Actif net réévalué (EUR p.a.) <sup>3</sup>			139,37			127,03
Cours de bourse (EUR p.a.)			95,08			82,52
Décote			31,8 %			35,0 %

<sup>1</sup> Cours de bourse convertis en EUR sur base (i) du fixing BCE de 1,0802 CHF / EUR au 31 décembre 2020 et de 1,0830 CHF / EUR au 30 septembre 2021 pour SGS et Holcim et (ii) du fixing BCE de 10,4703 NOK / EUR au 31 décembre 2020 et de 10,1650 NOK / EUR au 30 septembre 2021 pour Mowi

<sup>2</sup> Pourcentage de détention dans Canyon par GBL, via sa détention de 86,45 % dans GfG Capital aux côtés de co-investisseurs, qui elle-même détient 60,00 % dans le véhicule de reprise ; détention de GBL, hors les titres détenus par Sienna Investment Managers (détention indirecte additionnelle de 1,45 %)

<sup>3</sup> Sur une base de 161.358.287 actions

Dont Sienna Investment Managers peut être détaillé comme suit :

	30 septembre 2021 (EUR millions)	31 décembre 2020 (EUR millions)
<b>Sienna Investment Managers</b>	<b>2.898,7</b>	<b>2.521,1</b>
<b>Gestionnaires de fonds externes</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	-
Autres fonds externes	9,0	5,9
<b>Investissements directs/co-investissements</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
Autres investissements directs/co-investissements	292,6	63,6
<b>Nouvelles stratégies verticales</b>	<b>49,5</b>	<b>5,8</b>
L'Etoile Properties	42,0	-
Avanti Acquisition Corp.	6,4	5,8
Autres nouvelles stratégies verticales	1,1	(0,0)
<b>Autres</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(0,6)</b>



### 1.3. Situation financière

L'endettement net a diminué de EUR 1.563 millions au 31 décembre 2020 à EUR 737 millions au 30 septembre 2021. Cette diminution, détaillée dans le tableau suivant, tient notamment compte des désinvestissements pour EUR 2.467 millions (principalement Holcim, Sienna Investment Managers, Umicore et GEA) et des cash earnings (EUR 444 millions), ces flux étant partiellement compensés par les investissements pour EUR 1.595 millions (principalement Sienna Investment Managers, Canyon, Voodoo, GBL et Mowi) et la répartition bénéficiaire (EUR 396 millions) :

EUR millions	Trésorerie brute	Endettement brut	Endettement net
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>722,7</b>	<b>(2.285,8)</b>	<b>(1.563,1)</b>
Cash earnings	443,5		443,5
Répartition bénéficiaire	(395,9)		(395,9)
Investissements :	(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>Autres</i>	(126,2)		(126,2)
Désinvestissements :	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>Autres</i>	10,9		10,9
Obligations institutionnelles	492,3	(500,0)	(7,7)
Obligations convertibles	502,4	(500,0)	2,4
Autres	(90,3)	2,4	(87,9)
<b>Situation au 30 septembre 2021</b>	<b>2.546,9</b>	<b>(3.283,4)</b>	<b>(736,6)</b>

Rapporté à la valeur du portefeuille ajustée<sup>1</sup>, l'endettement net est de 3,3 % au 30 septembre 2021 et se détaille comme suit :

EUR millions	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Obligations institutionnelles	(1.500,0)	(1.000,0)
Obligations échangeables en titres Holcim	(750,0)	(750,0)
Obligations échangeables en titres GEA	(450,0)	(450,0)
Obligations convertibles en titres GBL	(500,0)	-
Autres	(83,4)	(85,8)
<b>Endettement brut</b>	<b>(3.283,4)</b>	<b>(2.285,8)</b>
<b>Trésorerie brute (hors autocontrôle)</b>	<b>2.546,9</b>	<b>722,7</b>
<b>(Endettement net) / Trésorerie nette</b>	<b>(736,6)</b>	<b>(1.563,1)</b>

La durée moyenne pondérée de la dette brute s'établit à 3,9 années à fin septembre 2021 (3,3 années à fin 2020).

Au 30 septembre 2021, les lignes de crédit confirmées s'élèvent à EUR 2.150 millions (entièrement non tirées) et arrivent à maturité au cours de la période 2025-26.

Le profil de liquidité s'élève à EUR 4.697 millions à fin septembre 2021 (en tenant compte de la trésorerie brute et du montant non tiré sur les lignes de crédit confirmées), à comparer à EUR 2.873 millions à fin décembre 2020.

<sup>1</sup> Ajustée de la valeur de marché des actions propres détenues en sous-jacent des obligations convertibles en titres GBL



Cette situation ne comprend pas les engagements de la société dans le cadre (i) de Sienna Investment Managers qui s'élevaient à EUR 705 millions à fin septembre 2021 (EUR 826 millions au 31 décembre 2020) et (ii) des dettes envers les actionnaires minoritaires Webhelp qui sont valorisées à EUR 1.295 millions à fin septembre 2021 (EUR 800 millions au 31 décembre 2020).

Enfin, au 30 septembre 2021, l'autocontrôle porte sur 10.608.792 actions propres, représentant 6,57 % du capital émis et valorisé à EUR 1.008 millions, à comparer à respectivement 5,42 % et EUR 721 millions au 31 décembre 2020.

## 2. Résultats consolidés (présentation économique)

EUR millions Quote-part groupe	30 septembre 2021					30 septembre 2020
	Cash earnings	Mark to market et autres non cash	Entreprises opérationnelles (associées ou consolidées) et Sienna Investment Managers	Eliminations, plus-value, dépréciations et reprises	Consolidé	Consolidé
Résultat net des entreprises associées et opérationnelles consolidées	-	-	231,0	-	231,0	67,9
Dividendes nets des participations	375,9	(0,1)	-	(53,4)	322,4	260,7
Produits et charges d'intérêts	73,3	(0,9)	(87,3)	-	(14,8)	(16,9)
Autres produits et charges financiers	22,8	(44,8)	(70,5)	(15,5)	(107,9)	102,7
Autres produits et charges d'exploitation	(28,5)	(11,2)	(218,5)	-	(258,3)	(85,9)
Résultats sur cessions, dépréciations et reprises d'actifs non courants	-	-	118,3	-	118,3	(4,5)
Impôts	(0,1)	-	(0,1)	-	(0,1)	(0,9)
<b>Résultat net consolidé IFRS 2021 (9 mois 2021)</b>	<b>443,5</b>	<b>(57,0)</b>	<b>(27,1)</b>	<b>(68,8)</b>	<b>290,5</b>	
Résultat net consolidé IFRS 2020 (9 mois 2020)	395,2	35,7	0,7	(108,6)		323,0

Le **résultat net consolidé, quote-part groupe**, au 30 septembre 2021, s'établit à EUR 291 millions, à comparer à EUR 323 millions au 30 septembre 2020.

Ce résultat est influencé principalement par :

- les dividendes nets des participations pour EUR 322 millions ;
- la contribution de Sienna Investment Managers de EUR 296 millions, dont la variation de juste valeur des investissements de Sienna Investment Managers non consolidés ou non mis en équivalence pour EUR 215 millions et les résultats de cessions suite aux ventes de Keesing et svt (EUR 120 millions) ;
- la quote-part de GBL dans le résultat net d'Imerys pour EUR 119 millions ; et
- la contribution de Webhelp de EUR - 449 millions, dont la variation des dettes sur actionnaires minoritaires (EUR - 477 millions).

## 2.1. Cash earnings (EUR 444 millions contre EUR 395 millions)

EUR millions	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Dividendes nets des participations	375,9	359,0
Produits et charges d'intérêts	73,3	37,7
<i>Intérêts Sienna Investment Managers</i>	87,6	54,5
<i>Autres produits et charges d'intérêts</i>	(14,3)	(16,8)
Autres produits et charges financiers	22,8	22,8
Autres produits et charges d'exploitation	(28,5)	(23,5)
Impôts	(0,1)	(0,8)
<b>Total</b>	<b>443,5</b>	<b>395,2</b>

Les **dividendes nets des participations** perçus au 30 septembre 2021 sont en hausse par rapport à 2020, reflétant principalement l'augmentation des remboursements de retenues à la source par les autorités fiscales françaises. Le paiement d'un dividende par adidas cette année et la hausse des dividendes perçus de Umicore sont par ailleurs compensés par la baisse des contributions de Holcim et Imerys.

EUR millions	30 septembre 2021	30 septembre 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
Autres	0,8	-
Récupérations de retenues à la source	36,7	21,9
<b>Total</b>	<b>375,9</b>	<b>359,0</b>

**SGS** a versé en 2021 un dividende annuel de CHF 80,00 par action (identique en 2020).

**Holcim** a distribué un dividende de CHF 2,00 par action au titre de l'exercice 2020 (CHF 2,00 l'année passée).

**Imerys** a approuvé en 2021 un dividende au titre de l'exercice 2020 de EUR 1,15 par action à comparer à EUR 1,72 par action en 2020 (dividende perçu en actions en 2020).

**adidas** a versé un dividende de EUR 3,00 durant le deuxième trimestre 2021 (pas de dividende en 2020).

**Umicore** a approuvé en 2021 le solde de son dividende 2020 de EUR 0,50 par action. Umicore a également distribué durant le troisième trimestre 2021 un acompte sur son dividende 2021 de EUR 0,25 par action, représentant une contribution de EUR 10 millions (en 2020, seul un acompte sur dividende 2020 de EUR 0,25 par action avait été versé).

**Pernod Ricard** a décrété au deuxième trimestre 2021 un acompte sur dividende de EUR 1,33 par action (EUR 1,18 par action en 2020).

**GEA** a payé au 30 septembre 2021 un dividende de EUR 0,85 par action au titre de l'exercice 2020 (EUR 0,42 par action au 30 septembre 2020).

**Mowi** a versé en 2021 des dividendes pour un montant total de NOK 3,05 par action (NOK 2,60 en 2020).

**TotalEnergies** a détaché, au 30 septembre 2021, les deuxième et troisième acomptes trimestriels 2020, ainsi que le solde 2020 et le premier acompte trimestriel 2021, soit EUR 0,66, EUR 0,66, EUR 0,66 et EUR 0,66 par action respectivement (EUR 0,66, EUR 0,68, EUR 0,68 et EUR 0,66 en 2020).

Les **récupérations de retenues à la source** comprennent, en 2021, les remboursements par les autorités fiscales françaises des retenues à la source qui avaient été pratiquées sur des dividendes TotalEnergies perçus en 2006 et en 2019 (EUR 37 millions contre EUR 22 millions en 2020).

Les **produits et charges d'intérêts** (EUR 73 millions) comprennent principalement (i) les produits d'intérêts relatifs à Sienna Investment Managers (EUR 88 millions contre EUR 55 millions en 2020) et (ii) les charges d'intérêts relatifs aux emprunts obligataires institutionnels émis en 2017, 2018 et 2021 (EUR - 13 millions contre EUR - 13 millions en 2020).

Les **autres produits et charges financiers** (EUR 23 millions) se composent principalement (i) du dividende encaissé sur l'autocontrôle pour EUR 15 millions (EUR 19 millions en 2020) et (ii) des résultats de yield enhancement pour EUR 15 millions (EUR 8 millions en 2020).

Les **autres produits et charges d'exploitation** s'élèvent à EUR - 29 millions à fin septembre 2021 et sont en hausse par rapport à 2020.

## 2.2. Mark to market et autres non cash (EUR - 57 millions contre EUR 36 millions)

EUR millions	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Dividendes nets des participations	(0,1)	(9,1)
Produits et charges d'intérêts	(0,9)	(0,1)
Autres produits et charges financiers	(44,8)	44,2
Autres produits et charges d'exploitation	(11,2)	0,7
<b>Total</b>	<b>(57,0)</b>	<b>35,7</b>

Les **dividendes nets des participations** correspondent principalement aux provisions et extournes de provisions de dividendes TotalEnergies. Suite aux cessions de titres TotalEnergies en janvier 2020, cette section n'est plus significative au 30 septembre 2021.

Les **autres produits et charges financiers** incluent notamment la mise à valeur de marché des composantes dérivées associées aux obligations échangeables en titres GEA (EUR - 44 millions), aux obligations convertibles en titres GBL (EUR - 6 millions) et aux obligations échangeables en titres Holcim (EUR 2 millions).

Cette perte nette non monétaire comprend l'évolution de la valeur des options d'achat sur titres sous-jacents implicitement contenues dans les obligations échangeables en titres Holcim émises en septembre 2019, dans les obligations échangeables en titres GEA émises en octobre 2020 et dans les obligations convertibles en titres GBL émises en mars 2021, principalement induite par l'évolution, depuis l'émission de ces obligations, des cours de bourse des actions Holcim, GEA et GBL. Le résultat au 30 septembre 2021 illustre l'asymétrie comptable et la volatilité des résultats périodiques qui subsisteront pendant toute la durée de vie des obligations échangeables et convertibles.

## 2.3. Entreprises opérationnelles (associées ou consolidées) et Sienna Investment Managers (EUR - 27 millions contre EUR 1 million)

EUR millions	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Résultat net des entreprises associées et opérationnelles consolidées	231,0	67,9
Produits et charges d'intérêts	(87,3)	(54,5)
Autres produits et charges financiers	(70,5)	55,0
<i>Sienna Investment Managers</i>	225,1	101,3
<i>Webhelp</i>	(295,6)	(46,3)
Autres produits et charges d'exploitation	(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)
Résultats sur cessions, dépréciations et reprises d'actifs non courants	118,3	(4,5)
Impôts	(0,1)	(0,1)
<b>Total</b>	<b>(27,1)</b>	<b>0,7</b>

Le résultat net des entreprises associées et opérationnelles consolidées s'élève à EUR 231 millions contre EUR 68 millions en 2020 :

EUR millions	30 septembre 2021	30 septembre 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 et 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>Filiales opérationnelles d'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>Total</b>	<b>231,0</b>	<b>67,9</b>

### Imerys (EUR 119 millions contre EUR 52 millions)

Le résultat courant net augmente de 99,69 % à EUR 233 millions au 30 septembre 2021 (EUR 117 millions au 30 septembre 2020). Le résultat opérationnel courant s'établit à EUR 363 millions (EUR 210 millions au 30 septembre 2020). Le résultat net, part du groupe, s'élève à EUR 216 millions au 30 septembre 2021 (EUR 96 millions au 30 septembre 2020).

La contribution d'Imerys au résultat de GBL s'établit à EUR 119 millions en 2021 (EUR 52 millions en 2020), reflétant la variation du résultat net, part du groupe, et le taux d'intégration d'Imerys de 54,83 % en 2021 (54,75 % en 2020).

Le communiqué de presse relatif aux résultats du 30 septembre 2021 d'Imerys peut être consulté sur le site [www.imerys.com](http://www.imerys.com).

### Webhelp/Sapiens (EUR 27 millions contre EUR 31 millions)

Au 30 septembre 2021, la contribution de Webhelp au résultat de GBL s'élève à EUR 27 millions (EUR 31 millions en 2020), sur base d'un résultat de EUR 47 millions (EUR 50 millions en 2020) et tenant compte d'un taux d'intégration de 59,21 % (61,84 % en 2020).

### Parques Reunidos/Piolin II (EUR 9 millions contre EUR - 37 millions)

Au 30 septembre 2021, la contribution de Piolin II s'élève à EUR 9 millions (EUR - 37 millions en 2020), considérant un résultat de Piolin II de EUR 39 millions (EUR - 161 millions en 2020) et tenant compte d'un taux d'intégration de 23,10 % (23,10 % en 2020).

### Canyon/GfG Capital (EUR - 2 millions)

Canyon contribue pour - 2 millions au résultat de GBL au 30 septembre 2021, comprenant :

- la quote-part de GBL dans le résultat du groupe Canyon, pour la période du 1<sup>er</sup> avril 2021 au 30 septembre 2021, soit EUR 7 millions, sur base d'un résultat de EUR 14 millions et d'un taux d'intégration de 51,87 % ;
- la quote-part de GBL dans les frais d'acquisition.

### Sienna Investment Managers (EUR 78 millions contre EUR 22 millions)

La contribution au résultat de GBL au 30 septembre 2021 des investissements de Sienna Investment Managers consolidés ou mis en équivalence s'élève à EUR 78 millions à comparer à EUR 22 millions un an plus tôt.

Ce résultat comprend notamment (i) les contributions de Backed 1, Backed 2 et Backed Encore 1 (EUR 38 millions en 2021 contre EUR 6 millions en 2020), (ii) le résultat de ECP IV (EUR 31 millions en 2021 contre EUR 15 millions en 2020), (iii) la contribution de Mérieux Participations 2 (EUR 5 millions en 2021 contre EUR 1 million en 2020) et (iv) les résultats des filiales opérationnelles d'ECP III (EUR 4 millions en 2021 contre EUR 0 million en 2020).

Les **charges nettes d'intérêts** (EUR - 87 millions) se composent presque exclusivement des charges d'intérêts envers GBL (EUR - 54 millions en 2020).

Les **autres produits et charges financiers** reprennent principalement :

- la variation de juste valeur des fonds de Sienna Investment Managers non consolidés ou non mis en équivalence, en application de la norme IFRS 9, pour un montant total de EUR 215 millions (EUR 101 millions en 2020), dont principalement les fonds Kartesia (EUR 55 millions contre EUR - 3 millions en 2020), PrimeStone (EUR 34 millions contre EUR - 40 millions en 2020), BDT (EUR 31 millions contre EUR - 4 millions en 2020), les fonds Sagard (EUR 26 millions contre EUR - 4 millions en 2020), Marcho (EUR 19 millions contre EUR 129 millions en 2020), Matador (EUR 13 millions contre EUR - 10 millions en 2020) et Upfield (EUR 0 million contre EUR 25 millions en 2020) ;
- les variations des dettes envers les actionnaires minoritaires (fondateurs) de Webhelp pour EUR - 296 millions (contre EUR - 46 millions en 2020).

Les **autres produits et charges d'exploitation** comprennent notamment les variations des dettes comptabilisées dans le cadre du plan d'intéressement du personnel de Webhelp (EUR - 181 millions contre EUR - 22 millions en 2020), dont l'effet de l'actualisation et du vesting.

Les **résultats sur cessions, dépréciations et reprises d'actifs non courants** reprennent principalement les plus-values nettes de cessions par ECP III de Keesing (EUR 65 millions) et svt (EUR 55 millions).

## 2.4. Éliminations, plus-values, dépréciations et reprises (EUR - 69 millions contre EUR - 109 millions)

Les **dividendes nets des participations opérationnelles (associées ou consolidées)** sont éliminés et sont relatifs, au 30 septembre 2021 comme en 2020, à Imerys (EUR - 53 millions contre EUR - 89 millions l'année précédente).

Les **autres produits et charges financiers** reprennent l'élimination du dividende sur les actions propres pour EUR - 15 millions (EUR - 19 millions en 2020).

## 3. Résultats consolidés (présentation IFRS)

Le tableau suivant reprend la décomposition du compte de résultats IFRS de GBL selon cinq secteurs :

- **Holding** : reprenant la maison-mère GBL et ses filiales dont le but principal est la gestion de participations ainsi que les sociétés opérationnelles non consolidées ou associées ;
- **Imerys** : comprenant le groupe Imerys, groupe français coté sur Euronext Paris, qui occupe des positions de premier plan dans chacune de ses deux branches d'activité : Minéraux de Performance et Matériaux et Solutions Haute Température ;
- **Webhelp/Sapiens** : comprenant le groupe Webhelp, groupe français non coté, spécialiste de l'expérience client et l'externalisation des processus métiers, ainsi que le véhicule d'investissement dédié ;
- **Canyon/GfG Capital** : comprenant le groupe Canyon, groupe allemand non coté, leader mondial dans la distribution *direct-to-consumer* (DTC) exclusivement en ligne de vélos haut de gamme, ainsi que le véhicule d'investissement dédié ; et
- **Sienna Investment Managers** : reprenant
  - d'une part, sous les activités d'investissement, les sociétés 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 et 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 et 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 et autres ;
  - d'autre part, sous les activités opérationnelles consolidées, les filiales opérationnelles d'ECP III (sous-groupes Sausalitos, Vanreusel, Indo, ...).

Les résultats d'un secteur incluent tous les éléments qui lui sont directement attribuables.

EUR millions	30 septembre 2021					30 septembre 2020	
	Holding	Imerys	Webhelp/ Sapiens	Canyon/ GfG Capital	Sienna Investment Managers	Consolidé	Consolidé
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	9,0	-	-	-	74,1	83,1	(15,2)
Dividendes nets des participations	322,4	-	-	-	-	322,4	260,7
Autres produits et charges d'exploitation liés aux activités d'investissement	(39,8)	-	(0,2)	(0,0)	(37,6)	(77,5)	(61,4)
Résultat sur cessions, dépréciations et reprises d'actifs non courants liés aux activités d'investissement	-	-	-	-	131,5	131,5	(5,1)
Produits et charges financiers des activités d'investissement	35,0	-	(0,0)	-	137,8	172,9	132,1
<b>Résultat provenant des activités d'investissement</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>
Chiffre d'affaires	-	3.262,1	1.502,8	239,3	103,6	5.107,9	4.332,2
Matières premières et consommables	-	(1.085,3)	(26,5)	(141,0)	(33,3)	(1.286,0)	(1.131,8)
Frais de personnel	-	(698,5)	(1.182,4)	(29,8)	(31,1)	(1.941,7)	(1.551,5)
Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	(240,2)	(121,6)	(6,3)	(16,1)	(384,2)	(372,4)
Autres produits et charges d'exploitation liés aux activités opérationnelles	-	(888,5)	(215,6)	(50,2)	(7,8)	(1.162,1)	(983,3)
Résultat sur cessions, dépréciations et reprises d'actifs non courants liés aux activités opérationnelles	-	(11,4)	(3,1)	-	(0,0)	(14,5)	(1,2)
Produits et charges financiers des activités opérationnelles	-	(29,8)	(358,9)	(1,3)	(9,1)	(399,0)	(151,3)
<b>Résultat provenant des activités opérationnelles consolidées</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>
Impôts sur le résultat	(0,1)	(85,2)	(24,7)	(7,1)	(0,7)	(117,7)	(60,6)
<b>Résultat consolidé de la période</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>Attribuable au groupe</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>
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	104,8	19,5	5,3	14,9	144,4	68,2

EUR par action	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Résultat consolidé de la période par action		
Base	1,91	2,09
Dilué	1,90	2,09



## 4. Evénements subséquents

### Mesures visant à améliorer le rendement pour les actionnaires : rachats et annulation d'actions propres

Entre le 1<sup>er</sup> octobre et le 3 novembre 2021, GBL a acquis 1.101.259 actions GBL, représentant 0,68 % du capital émis et valorisées à EUR 113 millions au 3 novembre 2021. La troisième enveloppe de rachats d'actions propres a été entièrement exécutée. La quatrième enveloppe était exécutée à hauteur de 10,14 % au 3 novembre 2021.

L'Assemblée Générale tenue ce jour a approuvé l'annulation de 5 millions d'actions propres. Le capital de la société est, dès à présent, constitué de 156.355.000 actions.

### Renforcement de l'organisation interne : nomination d'un Directeur Général Adjoint

GBL a annoncé en octobre 2021 la nomination de Bernard Delpit en qualité de Directeur Général Adjoint à compter de janvier 2022. Sa mission sera d'accompagner les ambitions du groupe et notamment les nouvelles orientations stratégiques fixées par le CEO Ian Gallienne. Monsieur Delpit a plus de 30 ans d'expérience professionnelle et a occupé différentes positions de direction générale dans des secteurs allant de l'automobile à la banque et plus récemment à l'aéronautique.

### Sienna Investment Managers poursuit son développement dans la gestion d'actifs pour compte de tiers

En octobre 2021, Sienna Investment Managers et Malakoff Humanis ont annoncé être entrés en négociation exclusive en vue de bâtir un partenariat stratégique de long terme dans le domaine de l'épargne retraite et de l'épargne salariale avec pour ambition commune de faire émerger un leader de l'épargne en France. Malakoff Humanis souhaite développer son activité d'épargne retraite et d'épargne salariale, et renforcer ses compétences dans le domaine de la gestion d'actifs en s'appuyant sur un partenariat avec Sienna Investment Managers. Le but est de répondre encore mieux aux attentes de ses clients et de se positionner comme un leader dans ce marché en forte croissance.

## 5. Perspectives pour l'exercice 2021

Notre engagement envers les investisseurs demeure de générer un rendement total attractif, surperformant notre indice de référence sur le long terme, en combinant (i) l'appréciation de notre actif net réévalué, (ii) un dividende durable et (iii) des rachats d'actions propres.

A compter du présent exercice 2021, GBL établira son ratio de distribution de dividende ordinaire entre 75 % et 100 % de ses cash earnings, avec la possibilité de considérer à l'avenir des dividendes exceptionnels lorsque et si cela est jugé approprié. Sur ces bases, nous continuerons à générer un rendement dividendaire attractif pour nos actionnaires tout en assurant des ressources financières supplémentaires soutenant (i) l'accélération de la croissance de l'actif net réévalué initiée au cours des dernières années, (ii) nos sociétés en portefeuille en cas de besoin et (iii) l'exécution de notre programme de rachat d'actions propres.

En l'absence d'événements majeurs, compte tenu de la solidité tant de notre bilan que de notre profil de liquidité et au regard des dividendes déjà perçus de nos sociétés en portefeuille au cours des trois premiers trimestres de l'exercice 2021, GBL prévoit de verser en 2022 un dividende au titre de l'exercice 2021 représentant une augmentation d'environ + 10 %. Le dividende demeure soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale de GBL prévue le 26 avril 2022.



## 6. Calendrier financier et autres informations réglementées

Résultats annuels 2021	10 mars 2022
Assemblée Générale 2022	26 avril 2022
Résultats au 31 mars 2022	5 mai 2022
Résultats semestriels 2022	29 juillet 2022
Résultats au 30 septembre 2022	3 novembre 2022

Ces dates pourraient être sujettes à modifications.

Pour plus d'informations, vous pouvez vous adresser à :

### Xavier Likin

Directeur Financier

Tel : +32 2 289 17 72

[xlikin@gbl.be](mailto:xlikin@gbl.be)

### Alison Donohoe

Responsable des Relations Investisseurs

Tel : +32 2 289 17 64

[adonohoe@gbl.be](mailto:adonohoe@gbl.be)

## A propos de Groupe Bruxelles Lambert

Groupe Bruxelles Lambert (« GBL ») est une société d'investissement reconnue, cotée en bourse depuis plus de soixante ans et présentant un actif net réévalué de EUR 22,5 milliards et une capitalisation boursière de EUR 15,3 milliards à fin septembre 2021. GBL est un investisseur de premier plan en Europe, privilégiant la création de valeur à long terme et s'appuyant sur une base actionnariale familiale lui apportant stabilité et soutien. En tant que société et investisseur responsables, GBL considère les facteurs ESG comme étant inextricablement liés à la création de valeur.

GBL s'efforce de maintenir un portefeuille diversifié de grande qualité d'actifs cotés et privés ainsi que d'investissements alternatifs (au travers de Sienna Investment Managers, la plateforme d'actifs alternatifs du groupe) composé de sociétés d'envergure mondiale, leaders dans leur secteur, auprès desquelles elle peut contribuer à la création de valeur en sa qualité d'investisseur professionnel actif.

En ligne avec sa raison d'être « *Delivering meaningful growth* », GBL cherche à offrir à ses actionnaires un rendement attractif, se traduisant par la croissance de son actif net réévalué, un dividende durable et des rachats d'actions propres.

GBL est cotée sur Euronext Brussels (Ticker : GBLB BB ; ISIN code : BE0003797140) et fait partie de l'indice BEL20.