

**Delivering
meaningful
growth**

GBL

JAARVERSLAG 2021

Inhoud

| | |
|--------------------------|--|
| 4 | Onze bestaansreden |
| 6 | Kerncijfers GBL per 31 december 2021 & markante feiten GBL 2021 |
| 8 | Bericht van Paul Desmarais, jr., Voorzitter van de Raad van Bestuur van GBL |
| 10 | Bericht van Ian Gallienne, CEO van GBL |
| 14 | Business model |
| 20 | Netto-actiefwaarde |
| 24 | Overzicht van de portefeuille |
| 34 | Genoteerde investeringen |
| 72 | Private investeringen |
| 90 | Alternatieve investeringen |
| 104 | Duurzaamheidsrapport |
| 138 | Risicobeheer |
| 146 | GBL-aandeel |
| 152 | Economische voorstelling van het geconsolideerd resultaat en de financiële situatie |
| 163 | Rekeningen per 31 december 2021 |
| 236 | Deugdelijk Bestuur |
| 272 | Financiële woordenlijst |
| 275 | ESG woordenlijst |
| 277 | Verantwoordelijke personen |
| 278 | Belangrijke informatie voor de aandeelhouders |
| Binnenzijde achteromslag | Voor meer inlichtingen |



Onze bestaansredenen

Onze verantwoordelijkheden waarmaken

In een wereld waarin zakendoen vaak wordt gezien als kortzichtig, financieel gedreven en losgekoppeld van de zorgen van de maatschappij in het algemeen, zijn de waarden van GBL nog nooit zo relevant geweest.

In een tijd waarin velen de rol van het bedrijfsleven en zijn impact op de planeet in vraag stellen, is het belangrijk opnieuw te beklemtonen dat het creëren van rijkdom cruciaal is voor onze vooruitgang en ons welzijn. Daarom zijn we nu meer dan ooit gefocust op de impact die we op de wereld kunnen hebben en hoe GBL, als organisatie met invloed, haar rol kan spelen in het creëren van een meer *betekenisvolle* toekomst.

De waarde van een multigenerationeel perspectief

GBL heeft door haar familiale erfenis een uniek perspectief. Onze tijdshorizon is multigenerationeel. GBL is niet alleen een investeerder, maar ook langetermijn eigenaar en steward van ondernemingen, diep geworteld in het economisch en sociaal weefsel van de landen en samenlevingen waarin het actief is.

Een eigenaar die er trots op is verbonden te zijn met sterke ondernemingen en op een efficiënte manier bijdraagt tot hun succes. Wij hebben de duidelijke plicht om ervoor te zorgen dat de voordelen van dat rijke erfgoed aan kennis, knowhow en ervaring worden doorgegeven aan de volgende generatie bedrijfsleiders die hun rechtmatige plaats innemen aan de top van de grootste bedrijven van morgen.

Een betrokken belegger

GBL is ervan overtuigd dat door het realiseren van *betekenisvolle* groei en het koesteren van grootse bedrijven, financiële beloningen zullen volgen. Het is van nature conservatief. Conservatief in de oorspronkelijke betekenis van het woord, in die zin dat GBL in de eerste plaats streeft naar het behoud en de groei van kapitaal, investeert op lange termijn, maar ook bereid is om zich aan te passen en te evolveren.

De diepgang en lange levensduur van haar relaties stellen GBL in staat een waardevolle bijdrage te leveren aan de uitdagingen die ondernemingen aangaan. Om aan de bestuurstaafel een onderbouwde, externe spreekbuis te zijn en het nodige respect te tonen, maar ook om nieuwe perspectieven te openen waar dat nodig is om zo de veranderingen door te voeren die hen met succes naar de volgende fase van hun evolutie zullen leiden.

Een beter evenwicht vinden

Wij erkennen het belang van het vinden van het juiste evenwicht tussen onze behoefte om te streven naar een goed financieel rendement en de noodzaak om de integriteit van onze planeet en de gezondheid van de mensen en de samenlevingen die er leven, te beschermen. Het vinden van dat evenwicht is het engagement van GBL, om zo hopelijk *betekenisvolle* groei te realiseren.

GBL



Delivering meaningful growth

Kerncijfers GBL per 31 december 2021

143,91 euro

Netto-actiefwaarde per aandeel (+13,3%)⁽¹⁾

22,5 miljard euro

Netto-actiefwaarde

(+9,8%)⁽¹⁾

474 miljoen euro

Cash earnings

(+7,9%)⁽¹⁾

15,3 miljard euro

Beurswaarde

4,4 miljard euro

Liquiditeitsprofiel
Ter ondersteuning van het
uitvoeren van de strategie

Dynamische activarotatie van

25,4 miljard euro

Sinds 2012

4,3%

Loan-To-Value
Conservatief financieel beleid

10,8%

TSR op jaarbasis
+168 bps vs. referentie-index sinds
de lancering van de herschikkings-
strategie in 2012

500 miljoen euro

Vierde bedrag voor de inkoop van eigen aandelen
goedgekeurd en gedeeltelijk uitgevoerd

A+ / A1 kredietratings

Positionering als één van de best genoteerde
investeringsholdings in Europa

1,5°C

Klimaatverbintenis
gevalideerd door SBTi

<20 bps

Overheadkosten / NAW

Markante feiten GBL 2021

Januari

Plaatsing van 500 miljoen euro institutionele obligaties met een looptijd van 10 jaar en een coupon van 0,125%

Maart

Afronding van de verwerving van een meerderheidsbelang in de private activa Canyon

Plaatsing van 500 miljoen euro rentevrije, converteerbare in GBL-aandelen obligaties met een looptijd van 5 jaar

Goedkeuring van de ESG-verbintenissen 2025-2030

April

Aanscherping van de Raad van Bestuur van GBL (van 17 tot 13 Bestuurders)

Toetreding van Jacques Veyrat als onafhankelijk Bestuurder

Mei

Verbintenis aan SBTi

Juni

Aansluiting bij TCFD

Eerste helft

Verdere afbouw van het belang in Holcim

Verlaging van de posities in Umicore en GEA

Versterking van het belang in Mowi

Juli

Coöptatie van Alexandra Soto als Bestuurder

Verwerving van OneLink door Webhelp

Verwerving van een minderheidsbelang in Voodoo, 's werelds grootste uitgever⁽¹⁾ van mobiele games

September

Goedkeuring van een vierde bedrag voor de inkoop van eigen aandelen, een verdubbeling ten opzichte van de vorige enveloppe, tot 500 miljoen euro

November

Vernietiging van 5 miljoen eigen aandelen

Capital Markets Day gericht op private activa, Sienna Investment Managers en ESG, en waarbij doelstellingen op middellange termijn aangekondigd werden, waaronder de verhoging van het gewicht van private en alternatieve activa tot 40% van de portefeuille

Tweede helft

Verdere verlaging van de positie in GEA

Tijdens het jaar

Inkoop van eigen aandelen ten belope van 407 miljoen euro

Versterking van het investeringsteam

(1) Op vlak van aantal downloads

**“Belangrijke
vooruitgang
geboekt
ten opzichte
van onze
strategische
doelstellingen”**

Beste aandeelhouders,

Ik ben verheugd te kunnen zeggen dat de groep opnieuw een jaar van haar geschiedenis in uitstekende vorm heeft afgesloten. Het voorbije jaar was er een van niet aflatende volatiliteit in de economie en op de markten, terwijl de wereld voor het tweede opeenvolgende jaar te kampen had met de Covid-19-pandemie. Tegenover aanhoudende onzekerheid, de komst van nieuwe varianten, problemen met de bevoorradingsketen en geopolitieke kwesties, waaronder de evoluerende situatie in Oekraïne die het herstel van de wereldeconomie bemoeilijkte, hebben de waarden van standvastigheid en engagement van de groep ons goed gediend. In de loop van het jaar heeft GBL sterke financiële resultaten neergezet en belangrijke vooruitgang geboekt ten opzichte van haar strategische doelstellingen die uitvoerig werden toegelicht tijdens de *Capital Markets Day* op 17 november 2021.

Iedereen is het erover eens dat de klimaatverandering moet worden bestreden. Het bedrijfsleven zal onvermijdelijk een voortrekkersrol spelen. Voor veel van wat er moet gebeuren om de overgang te maken naar een koolstofneutrale of zelfs netto-nul-economie is alle innovatie en inspiratie nodig die we kunnen opbrengen. Wij investeren in bedrijven die de groeiende bezorgdheid over de gezondheid van geavanceerde samenlevingen aanpakken, en ook in bedrijven die streven naar een gezonder milieu en een duurzamere economie. Een gezonder milieu, in bredere zin, betekent ook een meer inclusieve en rechtvaardige samenleving. Het is geruststellend om te zien dat zowel bedrijven als gemeenschappen positieve veranderingen op dit gebied stimuleren. ESG zal vorm blijven geven aan onze onderneming en aan het universum waarin wij beleggen. De ESG-integratie is verankerd in ons dagelijks werk, als verantwoorde onderneming en als verantwoorde belegger.

Tegen deze achtergrond is het meer dan ooit van vitaal belang dat wij vasthouden aan onze waarden en dat wij de koers aanhouden die wij voor onszelf hebben uitgestippeld. Ondanks de volatiele en onzekere omgeving heeft GBL dit jaar een jaar van verwezenlijking achter de rug. Het stappenplan dat we de voorbije jaren hebben uitgewerkt om te anticiperen en ons aan te passen aan de megatrends op lange termijn die zich in de samenleving en de economie aftekenen, zal vruchten afgeworpen hebben. Ik ben blij dat we enkele belangrijke opportuniteiten hebben aangegrepen om in die richting verder te gaan.

Ook hebben wij ons engagement om kapitaal terug te keren aan de aandeelhouders door middel van zowel dividenden als de inkoop van eigen aandelen voortgezet en zelfs versterkt.

Met het oog op een robuustere en wendbaarder bestuur hebben wij het aantal leden van onze Raad van Bestuur teruggebracht van 17 tot 13. De kleinere Raad telt nu twee nieuwe Bestuurders, Jacques Veyrat en Alexandra Soto, met een uitgebreide kennis van de financiële sector. We hebben ook het Vast Comité opgeheven.

Het is onze fundamentele overtuiging dat er geen tegenstrijdigheid bestaat tussen onze bestaansreden "*delivering meaningful growth*" voor onze aandeelhouders en ons streven naar financiële discipline. Het geeft ons de flexibiliteit om zelfs in de moeilijkste omstandigheden vooruit te gaan.

Wij kunnen en mogen de potentiële uitdagingen van wat voor ons ligt niet onderschatten. Ik ben er echter van overtuigd dat wij op de goede weg zijn om onze langetermijndoelstellingen te verwezenlijken.



Paul Desmarais, jr.
Voorzitter van
de Raad van Bestuur van GBL



**“2021 was
een goed jaar
voor GBL”**

Beste aandeelhouders,

2021 WAS EEN GOED JAAR VOOR GBL

De stijging van de netto-actiefwaarde (“NAW”) van de groep bedraagt +9,8% tot 22,5 miljard euro. De beurskoersen van onze twee grootste investeringen, SGS en Pernod Ricard, zijn met respectievelijk +14,1% en +34,9% fors gestegen en hebben in beide gevallen een historisch recordniveau bereikt. Sommige andere prestaties, zoals die van adidas en Ontex, werden ongunstig beïnvloed door specifieke factoren die beide ondernemingen momenteel aan het aanpakken zijn.

De koers van het aandeel bereikte in november een recordhoogte van 104,05 euro, een stijging met +19,0% eind december. Deze resultaten zijn deels te danken aan het wereldwijde herstel van de financiële markten. Maar ik geloof ook dat wij, dankzij onze unieke rol als ondersteunende en tegelijk veeleisende aandeelhouder, samen met de Raden van Bestuur en de managementteams van onze portefeuillebedrijven hebben bijgedragen tot deze solide prestatie.

In de afgelopen tien jaar⁽¹⁾ heeft onze portefeuille een *Multiple of Invested Capital* (“MoIC”) van 1,7x behaald, en ik geloof dat onze portefeuille van beursgenoteerde activa goed gepositioneerd is om verdere waarde te creëren.

Dankzij een hogere dividendbijdrage van onze portefeuillebedrijven stegen de cash earnings dit jaar met +7,9% tot 474 miljoen euro. Om dit sterke jaar te weerspiegelen, hebben wij voor het boekjaar 2021 een dividend per aandeel van 2,75⁽²⁾ euro voorgesteld, wat overeenkomt met 90,6% van de cash earnings per aandeel en in het bovenste deel van de bandbreedte van ons distributiebeleid. Het dividend per aandeel vertegenwoordigt een stijging van +10,0% ten opzichte van vorig jaar en een rendement van 2,8%⁽³⁾.

Voordat u in dit jaarverslag duikt, wil ik graag mijn gedachten als investeerder en ondernemer met u delen.

ONDANKS BIJZONDERE OMSTANDIGHEDEN BEN IK ERVAN OVERTUIGD DAT HET WAARDEPOTENTIEEL VAN GBL INTACT BLIJFT

Mijn eerste opmerking betreft de context waarin wij leven. Ik schrijf u opnieuw onder bijzondere omstandigheden, deze keer naar aanleiding van de jongste geopolitieke spanningen. De toename van het aantal crisissen in de afgelopen vijftien jaar doet mij geloven dat het voor alle ondernemingen vanzelfsprekend is geworden dat zij deze het hoofd moeten bieden. Het is moeilijk om over zwarte zwanen te spreken, want ze volgen elkaar op. Naast de huidige geopolitieke problemen weten wij allen dat de inflatiedruk, de knelpunten in de bevoorradingsketens en vooral de situatie op het gebied van de basisproducten dit jaar op de voet moeten worden gevolgd. Deze crisissen vinden plaats in het kielzog van de maatschappelijke en technologische transformaties die wij al jaren doormaken.



Ian Gallienne
CEO van GBL

(1) Op 31 december 2021

(2) Onder voorbehoud van goedkeuring door de Gewone Algemene Vergadering van GBL op 26 april 2022

(3) Indicatief dividendrendement op basis van een dividend per aandeel van 2,75 euro en een GBL-aandelenkoers van 98,16 euro eind 2021

Als investeerder ben ik in de eerste plaats geneigd om opportuniteiten te zien, maar als CEO van GBL is het mijn plicht om u gerust te stellen dat deze volatiliteit en deze structurele veranderingen de onderneming waarvan u trouwe aandeelhouders bent, niet in moeilijkheden zal brengen. Het feit dat GBL zo weinig schulden heeft en dat haar activa veel minder geconcentreerd zijn dan in het verleden, zijn twee cruciale aspecten van deze geruststelling. In het eerste kwartaal van 2021 kon GBL steunen op de kracht van haar hoge kredietkwaliteit (A+ / A1) om aantrekkelijke financieringsopportuniteiten aan te grijpen. Dankzij onze solide financiële positie, met een liquiditeitsprofiel van 4,4 miljard euro en een Loan-To-Value ratio van 4,3% per eind 2021, zijn wij goed geplaatst om de uitvoering van onze investeringsstrategie voort te zetten.

WIJ HEBBEN REEDS STAPPEN ONDERNOMEN OM DEZE STRATEGISCHE STAPPEN UIT TE VOEREN

Mijn tweede overweging heeft betrekking op onze strategie. Ik ben overtuigd van het waardepotentieel van de ondernemingen waarin wij investeren, en bij uitbreiding, van het waardepotentieel van GBL. Gelet op de huidige disagio hebben wij in 2021 op opportunistische wijze voor 407 miljoen euro eigen aandelen ingekocht. Zolang deze disagio aanhoudt, zijn wij van plan onze inkoopprogramma's voort te zetten. Bovendien heeft de vernietiging van vijf miljoen van deze aandelen, in combinatie met de toename van de netto-actiefwaarde, geleid tot een stijging van de NAW per aandeel met +13,3% heeft opgeleverd.

Maar dit is op zich geen strategie. Wat ik nastreef is een evolutie van onze activiteiten die de markt op haar juiste waarde zal weten te schatten. Tijdens onze *Capital Markets Day* in november heb ik de krachtlijnen uiteengezet waarop GBL zich de komende jaren voorzichtig maar vastberaden zal ontwikkelen: een versnelde rotatie van onze beursgenoteerde investeringen, een verhoging van onze investeringen in private en alternatieve activa tot ongeveer 40% van onze portefeuille en de ontwikkeling van een activiteit van alternatief vermogensbeheer voor rekening van derden, die op termijn een bron van recurrente inkomsten zal vormen.

GBL heeft in 2021 voor 2,6 miljard euro desinvesteringen en voor 1,6 miljard euro investeringen⁽¹⁾ gerealiseerd. De belangrijkste van deze desinvesteringen was die van Holcim, waar we de in 2019 ingezette vermindering van onze blootstelling hebben verdergezet. In 2021 hebben we onze positie teruggebracht van 7,57% tot 2,14% van het kapitaal van de onderneming door 1,64 miljard euro aan nettoverkopen.

In maart 2021 ronden wij onze overname af van een meerderheidsbelang in Canyon, de wereldleider in *direct-to-consumer* ("DTC") distributie van premium fietsen, en in juli verhoogden wij onze blootstelling aan de digitale sector met een investering in Voodoo, de wereldleider in *hypercasual* mobiele games. Beide bedrijven sluiten aan bij megatrends zoals consumentenervaring, gezondheidsbewustzijn, *digital* / technologie en duurzaamheid waar wij naar kijken bij de selectie van investeringen.

Nog in 2021 zette Sienna Investment Managers, het platform voor alternatieve activa van GBL, een solide prestatie neer, met een stijging van haar NAW met +26%. Sienna Investment Managers ondertekende drie overnames in de sector van het alternatieve vermogensbeheer, waardoor ze ongeveer 30 miljard euro aan activa onder beheer in 2022 zal kunnen bereiken.

Trouw aan haar DNA als langetermijninvesteerder zal GBL zorgvuldig de ondernemingen selecteren waarin zij belegt, methodisch de grondslagen leggen voor het beheer voor derden, zonder haast voor de rotatie van de portefeuille zorgen en de gevolgen van deze wijzigingen op haar balans controleren.

(1) Buiten inkopen van eigen aandelen

DELIVERING MEANINGFUL GROWTH

Mijn derde bedenking heeft betrekking op de diepe betekenis die wij willen geven aan ons optreden en aan wat GBL zou moeten zijn. Wij streven naar een ESG-aanpak, ook voor de nieuwe strategische assen. Maar ik ben verbaasd over de verwarring die er bestaat over de snelheid en de haast waarmee alle spelers omgaan met zulke cruciale uitdagingen. Ook hier gaat GBL uit van een langetermijnvisie die begint met pragmatische acties op korte termijn. Onze Raad van Bestuur heeft de ambities van de groep op het gebied van de klimaatverandering, de diversiteit, transparantie en de bevordering van de toegang tot duurzame financiering bevestigd. GBL heeft zich aangesloten bij het initiatief van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures ("TCFD"), dat tot doel heeft de kwantiteit en de kwaliteit van de financiële verslaggeving over het klimaat te verbeteren. De vooruitgang die GBL op dit vlak heeft geboekt, werd erkend door Sustainalytics, dat een "verwaarloosbaar" risico aan GBL toekende. Daarnaast was GBL in januari 2022 de eerste investeringsholding ter wereld die haar klimaatdoelstellingen afstemde op een door het Science Based Targets initiative ("SBTi") goedgekeurd 1,5°C-opwarmingstraject, zowel voor haar eigen activiteiten als voor die van haar in aanmerking komende portefeuilleondernemingen.

Hoewel het nog te vroeg is om te voorspellen wanneer het patroon van economische activiteit en groei zich zal normaliseren, ben ik ervan overtuigd dat GBL er sterker zal uitkomen. Ik zou van deze gelegenheid gebruik willen maken om de medewerkers van GBL te danken voor hun niet-aflatende inzet. Wij blijven gedisciplineerd in onze kapitaalallocatie met het oog op een hoog rendement op lange termijn. Onze waarden, onze deskundigheid en ons rijk verleden hebben ons in staat gesteld de volatiliteit op korte termijn te overbruggen en beslissingen op lange termijn te nemen. Ik blijf ervan overtuigd dat die beslissingen ons goed van pas zullen komen en ons in staat zullen stellen een aantrekkelijk rendement voor onze aandeelhouders te blijven genereren, in overeenstemming met onze bestaansreden: "*delivering meaningful growth*".

Dank u voor uw aanhoudende steun.

Ian Gallienne
CEO van GBL

Wie we zijn

Trouw blijven aan onze waarden

GEBASEERD OP FAMILIAAL AANDEELHOUDERSCHAP - EEN MULTIGENERATIONEEL PERSPECTIEF

- Een ondernemersgeest met permanent kapitaal
- Verantwoorde en betekenisvolle groei om topbedrijven te ondersteunen
- Een wendbaar besluitvormingsproces met de steun van een stabiele controleaandeelhouder

STERK ZAKELIJK ERFGOED - VEERKRACHT OVER DE CYCLI HEEN

- Tientallen jaren opgebouwde bedrijfs- en bestuurlijke ervaring toepassen op nieuwe uitdagingen en situaties
- Het vermogen om nieuwe industrieën en manieren van werken te omarmen zonder afbreuk te doen aan onze principes of fundamentele waarden
- A+ / A1 ratings die onze robuuste balans en financiële flexibiliteit weerspiegelen

EEN BETROKKEN BELEGGER - ENGAGEMENT VOOR DE LANGE TERMIJN

- Afgestemd op de langetermijntrends die de economie en de samenleving aansturen
- Gericht op aantrekkelijke industrieën en sectoren die in de loop van de tijd gestaag kunnen groeien
- Bereid om te blijven investeren waar en wanneer we waarde zien
- Altijd prioriteit geven aan de langetermijnvisie als het gaat om beslissingen ter ondersteuning van onze ondernemingen in portefeuille



GBL

Hoe we waarde creëren

Door investerings-
opportuniteiten
te identificeren,
de portefeuille
te beheren en
invloed uit te
oefenen

IDENTIFICEREN VAN MONDIALE BEDRIJVEN DIE LEIDER ZIJN IN HUN SECTOR EN DIE GROEI EN VEERKRACHT TONEN

- We maken gebruik van ons netwerk en onze unieke sourcing capaciteiten om investeringsopportuniteiten van hoge kwaliteit te identificeren
- Samenwerken met sectorleiders met het potentieel om te profiteren van seculiere groeitrends en actief deel te nemen aan de consolidatie van de sector
- Een dynamische allocatiestrategie van kapitaal toepassen
- Gericht op mondiale bedrijven die hun hoofdkantoor in Europa hebben en kunnen profiteren van ons uitgebreide Europese netwerk
- Altijd een referentie investeerder met een zetel in de Raad van Bestuur

EEN INVLOEDRIJKE STEM IN HET BESTUUR

- Waardevolle industrie- en sector kennis en ervaring bieden
- Een constructieve partner in fase met het management, maar bereid om hen uit te dagen indien nodig
- Inzicht ondersteund door een sterke analyse en een onafhankelijk oordeel
- Gericht op belangrijke zakelijke beslissingen op het gebied van keuze en vergoeding van de CEOs, bedrijfsstrategie en allocatie van kapitaal

WERKEN VOOR HET ALGEMEEN BELANG

- Streven naar een evenwicht tussen de noodzaak van rendement en de bredere behoeften van onze samenleving en planeet
- Gericht op bedrijven en sectoren in de voorhoede van sociale, economische en ecologische vooruitgang
- Invloed aanwenden om de beste ESG-praktijken in onze hele portefeuille te promoten



Hoe we rijkdom creëren

Behoud en groei van het erfgoed

STREVEN NAAR EEN CONSISTENT TOENEMENDE WAARDE VAN DE PORTEFEUILLE

- Netto-actiefwaarde stabiel en constant laten groeien over de cycli heen
- Ervoor zorgen dat de allocatie van kapitaal in overeenstemming is met die doelstelling
- Ondersteund door een gedisciplineerd, doelgericht en methodisch proces

AANDEELHOUDERS AANTREKKELIJKE RENDEMENTEN BIEDEN DOOR WAARDEVERMEERDERING VAN HET KAPITAAL, DIVIDENDRENDEMENT EN INKOOP EN Vernietiging VAN EIGEN AANDELEN

- Gericht op bedrijven die betekenisvolle en duurzame groei kunnen bieden
- Investeren waar we een goed rendement kunnen behalen zonder behoefte aan een leverage

HET BENCHMARKEN VAN PRESTATIES OP BASIS VAN CONVENTIONELE MARKTEN EN ESG-MAATSTAVEN

- Totaal aandeelhoudersrendement op lange termijn beter laten presteren dan de Stoxx Europe 50
- ESG-overwegingen volledig integreren in ons investeringsproces
- Anticiperen op nieuwe ontwikkelingen op het gebied van prestatie- en duurzaamheidsmeting



GBL

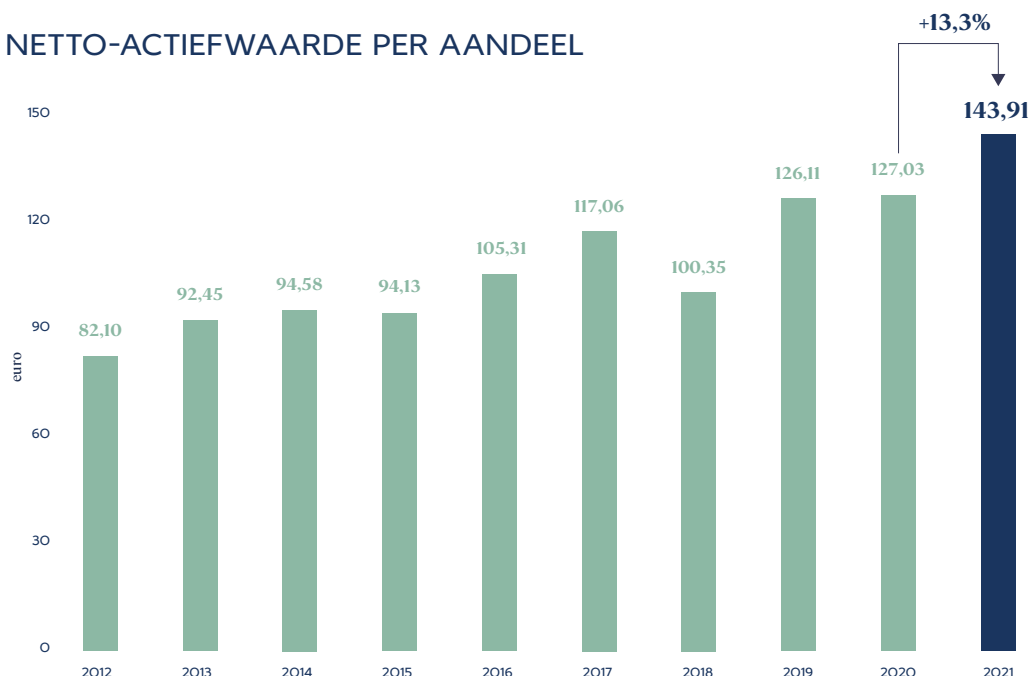
Netto-actiefwaarde

Continue en duurzame groei van onze intrinsieke waarde op lange termijn realiseren

De groei van de intrinsieke waarde wordt door GBL geleid door middel van een efficiënt beheer van de portefeuille dat waarde creëert op lange termijn.

Sinds de lancering van de herschikkingsstrategie in 2012 is de netto-actiefwaarde van GBL met +6,9% per jaar gestegen.

NETTO-ACTIEFWAARDE PER AANDEEL

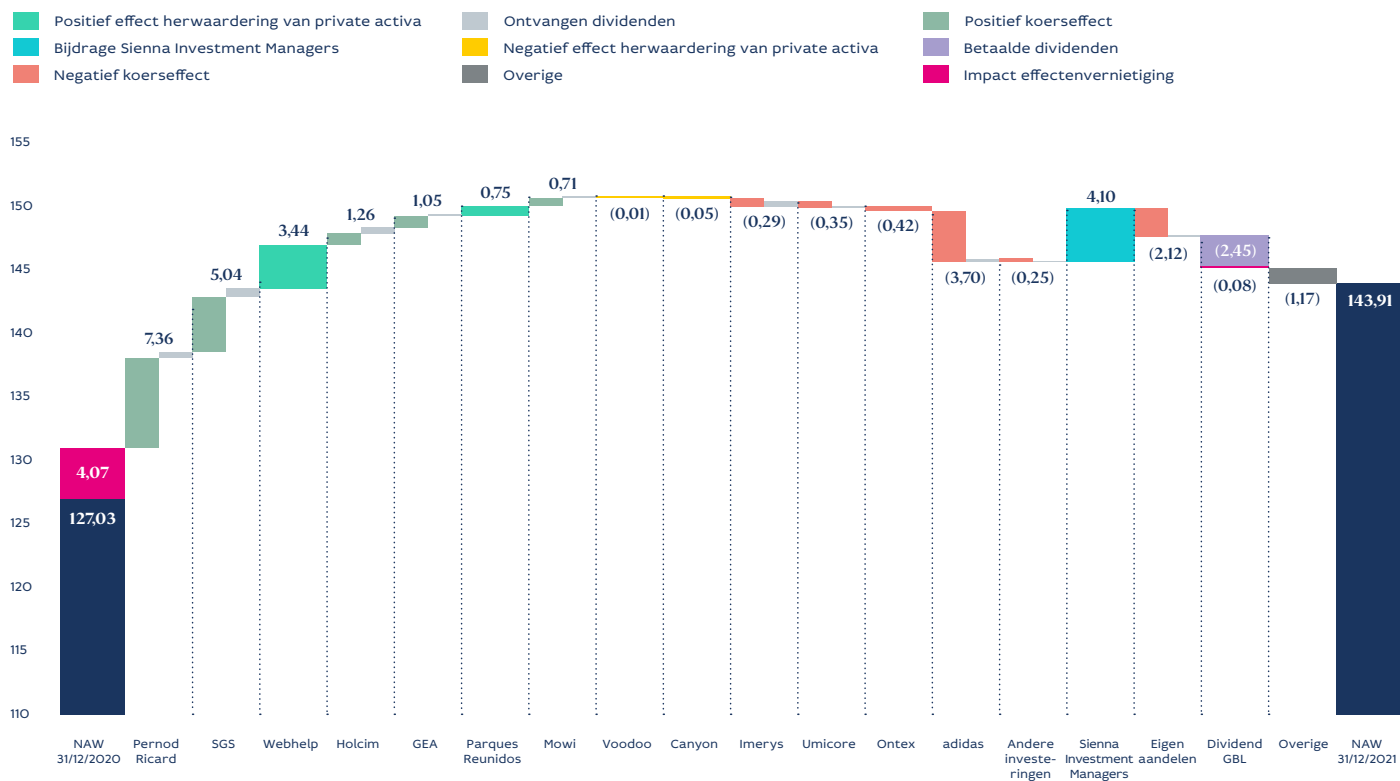


EVOLUTIE VAN DE NETTO-ACTIEFWAARDE VAN GBL IN 2021

Op 31 december 2021 bedraagt de netto-actiefwaarde van GBL 22,5 miljard euro (143,91 euro per aandeel) tegenover 20,5 miljard euro (127,03 euro per aandeel) einde 2020. Ten opzichte van de beurskoers van 98,16 euro bedraagt het disagio einde 2021 31,8%, een daling met -3,3% tegenover einde 2020 (35,0%).

De tabel hieronder geeft een gedetailleerd en vergelijkend overzicht van de bestanddelen van de netto-actiefwaarde einde 2021 en einde 2020.

In euro per aandeel



HISTORISCHE CIJFERS OVER 10 JAAR

| In miljoen euro | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|-----------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Netto-actiefwaarde op het einde van het jaar | 22.501,1 | 20.497,9 | 20.349,4 | 16.192,7 | 18.888,0 | 16.992,2 | 15.188,1 | 15.261,0 | 14.917,4 | 13.247,3 |
| Portefeuille | 22.712,5 | 21.339,5 | 20.626,6 | 16.686,1 | 18.825,7 | 16.300,4 | 15.457,2 | 15.064,7 | 15.413,6 | 12.908,0 |
| Netto-thesaurie / (nettoschuld) | (990,5) | (1.563,1) | (767,7) | (693,0) | (442,8) | 224,7 | (740,0) | (233,1) | (911,7) | (26,6) |
| Eigen aandelen | 778,9 | 721,4 | 490,4 | 199,6 | 505,0 | 467,1 | 470,9 | 429,4 | 415,5 | 365,9 |
| Vershil van jaar tot jaar (in %) | +9,8 | +0,7 | +25,7 | -14,3 | +11,2 | +11,9 | -0,5 | +2,3 | +12,6 | +14,6 |
| In euro | | | | | | | | | | |
| Netto-actiefwaarde per aandeel | 143,91 | 127,03 | 126,11 | 100,35 | 117,06 | 105,31 | 94,13 | 94,58 | 92,45 | 82,10 |
| Vershil van jaar tot jaar (in %) | +13,3 | +0,7 | +25,7 | -14,3 | +11,2 | +11,9 | -0,5 | +2,3 | +12,6 | +14,6 |
| Beurskoers | 98,16 | 82,52 | 93,96 | 76,08 | 89,99 | 79,72 | 78,83 | 70,75 | 66,73 | 60,14 |
| Disagio (in %) | 31,8 | 35,0 | 25,5 | 24,2 | 23,1 | 24,3 | 16,3 | 25,2 | 27,8 | 26,7 |

UITSPLITSING VAN DE NETTO-ACTIEFWAARDE OP 31 DECEMBER 2021

| | 31 december 2021 | | | 31 december 2020 | | |
|---|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| | Portefeuille % in kapitaal | Beurskoers In euro ⁽¹⁾ | In miljoen euro | Portefeuille % in kapitaal | Beurskoers In euro ⁽¹⁾ | In miljoen euro |
| Genoteerde activa | | | 16.933,1 | | | 17.574,3 |
| SGS | 19,11 | 2.949,38 | 4.223,4 | 18,93 | 2.471,76 | 3.539,5 |
| Pernod Ricard | 7,60 | 211,50 | 4.207,3 | 7,60 | 156,80 | 3.119,2 |
| adidas | 7,14 | 253,20 | 3.472,5 | 6,84 | 297,90 | 4.085,6 |
| Imerys | 54,64 | 36,54 | 1.695,8 | 54,64 | 38,66 | 1.794,2 |
| Umicore | 15,92 | 35,75 | 1.402,6 | 18,02 | 39,29 | 1.744,2 |
| Mowi | 7,01 | 20,89 | 756,9 | 5,85 | 18,24 | 551,7 |
| Holcim | 2,14 | 45,02 | 592,3 | 7,57 | 45,01 | 2.099,9 |
| GEA | 6,29 | 48,09 | 455,3⁽²⁾ | 8,51 | 29,28 | 449,7 |
| Ontex | 19,98 | 6,99 | 115,0 | 19,98 | 11,00 | 181,0 |
| TotalEnergies | 0,01 | 44,63 | 11,9 | 0,01 | 35,30 | 9,4 |
| Private activa | | | 2.403,8 | | | 1.150,2 |
| Webhelp | 59,15 | | 1.553,2 | 61,45 | | 1.043,8 |
| Canyon | 51,87⁽³⁾ | | 348,6 | - | | - |
| Voodoo | 16,18 | | 266,0 | - | | - |
| Parques Reunidos | 23,00 | | 236,0 | 23,00 | | 106,3 |
| Sienna Investment Managers | | | 3.181,9 | | | 2.521,1 |
| Andere | | | 193,7 | | | 94,0 |
| Portefeuille | | | 22.712,5 | | | 21.339,5 |
| Eigen aandelen | | | 778,9 | | | 721,4 |
| Brutoschuld | | | (3.283,0) | | | (2.285,8) |
| Cash / quasi-cash / trading | | | 2.292,5 | | | 722,7 |
| Netto-actiefwaarde (globaal) | | | 22.501,0 | | | 20.497,9 |
| Netto-actiefwaarde (in euro per aandeel)⁽⁴⁾ | | | 143,91 | | | 127,03 |
| Beurskoers (in euro per aandeel) | | | 98,16 | | | 82,52 |
| Disagio (in %) | | | 31,8% | | | 35,0% |

(1) Beurskoersen omgezet in euro op basis van (i) de ECB fixing van 1,0331 CHF / EUR op 31 december 2021 en 1,0802 CHF / EUR op 31 december 2020 voor SGS en Holcim en (ii) de ECB fixing van 9,9888 NOK / EUR op 31 december 2021 en 10,4703 NOK / EUR op 31 december 2020 voor Mowi

(2) Op 31 december 2021 werd de waarde van de aandelen die aan de omruilbare obligaties in GEA-aandelen onderliggend zijn, begrensd tot de ruilprijs, hetzij 40,00 euro per aandeel

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

(4) Op basis van 156.355.000 aandelen op 31 december 2021 en 161.358.287 aandelen op 31 december 2020

AANSLUITING VAN DE PORTEFEUILLE MET DE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN VOLGENS IFRS

Op 31 december 2021 bedraagt de portefeuille van GBL, opgenomen in de netto-actiefwaarde, 22.713 miljoen euro (21.340 miljoen euro op 31 december 2020).

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de bestanddelen die betrekking hebben op de geconsolideerde financiële staten van GBL:

| In miljoen euro | 31 december 2021 | 31 december 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Waarde van de portefeuille zoals opgenomen in: | | |
| Netto-actiefwaarde | 22.712,5 | 21.339,5 |
| Gesegmenteerde informatie (Holding) – pagina's 180 tot 183 | 15.878,9 | 15.953,7 |
| <i>Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen</i> | 89,7 | 78,5 |
| <i>Andere kapitaalinvesteringen</i> | 15.789,2 | 15.875,3 |
| Elementen van reconciliatie | | |
| Waarde van Sienna Investment Managers, geconsolideerd in het segment Sienna Investment Managers | 3.181,9 | 2.521,1 |
| Reële waarde van Imerys, geconsolideerd volgens de integrale-consolidatiemethode in IFRS | 1.695,8 | 1.794,2 |
| Reële waarde van Webhelp, geconsolideerd volgens de integrale-consolidatiemethode in IFRS | 1.553,2 | 1.043,8 |
| Reële waarde van Canyon, geconsolideerd volgens de integrale-consolidatiemethode in IFRS | 348,6 | - |
| Waarderingsverschil van Parques Reunidos tussen netto-actiefwaarde (reële waarde) en IFRS (vermogensmutatiemethode) | 146,3 | 27,8 |
| Waarderingsverschil van GEA tussen de netto-actiefwaarde (begrensd tot de ruilprijs voor de effecten die aan de omruilbare obligaties onderliggend zijn) en IFRS (reële waarde) | (91,0) | - |
| Herclassificatie van ENGIE-aandelen sinds 2016 inbegrepen in de brutothesaurie en opgenomen in andere kapitaalinvesteringen | (1,2) | (1,1) |

SECTORGENOTEN

| | Rating emittent ⁽¹⁾ | | Netto-actiefwaarde (in miljard euro) ⁽²⁾ | Land van vestiging ⁽²⁾ | Beurswaarde per eind 2021 (in miljard euro) ⁽¹⁾ | Genoteerde activa (in % van de laatst gepubliceerde waarde van de portefeuille) ⁽³⁾ | LTV ⁽³⁾ |
|----------------|--------------------------------|---------------|---|-----------------------------------|--|--|--------------------|
| | S&P Global | Moody's | | | | | |
| Investor AB | AA- | Aa3 | 74,2 ⁽⁴⁾ | Zweden | 69,5 | 66% | 1,9% |
| EXOR | BBB+ | Zonder rating | 27,1 | Italië | 19,0 | 71% | 10,4% |
| IndustriVården | A+ | Zonder rating | 14,0 | Zweden | 12,1 | 100% | 4,3% |
| Kinnevik | Zonder rating | Zonder rating | 7,1 | Zweden | 8,9 | 52% | - |
| Wendel | BBB | Baa2 | 8,3 | Frankrijk | 4,8 | 62% | 10,2% |
| GBL | A+ | A1 | 22,5 | België | 15,3 | 75% | 4,3% |

(1) Bron: Bloomberg

(2) Bron: informatie gepubliceerd door de sectorgenoten van GBL in euro (of omgezet in euro) voor de periode met afsluiting per eind 2021

(met uitzondering van EXOR: periode eindigend op 30 juni 2021 en Wendel: periode eindigend op 30 september 2021)

(3) Bron: ratio gepubliceerd of herberekend op basis van informatie gepubliceerd door de sectorgenoten van GBL in euro (of omgezet in euro)

voor de periode met afsluiting per eind 2021 (met uitzondering van EXOR: periode eindigend op 30 juni 2021 en Wendel: periode eindigend op 30 september 2021)

(4) Aangepaste netto-actiefwaarde (Bron: Investor AB)

Gelet op (i) haar geografisch mandaat, (ii) haar positionering als betrokken belegger die permanent kapitaal inzet, (iii) haar portefeuille die voornamelijk bestaat uit ondernemingen van wereldklasse, beursgenoteerd en van een *Investment Grade* kredietkwaliteit, (iv) haar omvang, is GBL actief in een beperkt sectoraal universum waarbinnen ze de hierboven vermelde sectorgenoten identificeert.

Overzicht van de portefeuille

| | |
|----|--|
| 26 | Beheerstrategie van de portefeuille |
| 28 | Actief portefeuillebeheer voor groei en weerbaarheid |
| 34 | Genoteerde investeringen |
| 36 | SGS |
| 40 | Pernod Ricard |
| 44 | adidas |
| 48 | Imerys |
| 52 | Umicore |
| 56 | Mowi |
| 60 | Holcim |
| 64 | GEA |
| 68 | Ontex |
| 72 | Private investeringen |
| 74 | Webhelp |
| 78 | Canyon |
| 82 | Voodoo |
| 86 | Parques Reunidos |
| 90 | Alternatieve investeringen |
| 92 | Sienna Investment Managers |



GBL

Beheerstrategie van de portefeuille

De aanpak van GBL inzake activarotatie is gebaseerd op een voortdurende evaluatie van het potentieel van haar portefeuille om op lange termijn rendement te genereren

DUIDELIJKE INVESTERINGSCRITERIA

Voorafgaand aan een investering voert GBL een grondige analyse uit, waarbij het potentieel voor zowel groei als neerwaartse bescherming wordt beoordeeld.

Opportunities worden beoordeeld op basis van kwalitatieve en kwantitatieve beleggingscriteria.



Naleving van onze criteria op gebied van duurzame ontwikkeling

- Strategie en verbintenissen op gebied van duurzame ontwikkeling (met passende rapportage en bestuursorganen voor de investerings-opportunities in genoteerde activa)



Waardering

- Lange termijn doel van twee cijfers voor de TSR die voortvloeit uit de volgende doestellingen per investeringscategorie:
 - genoteerde investeringen (*high-single-digit returns*)
 - private investeringen (*high-teen returns*)
 - alternatieve investeringen (*mid-teen returns*)
- Tevredenstellend dividendrendement (indien beursgenoteerd)



Aantrekkelijke onderliggende markten die van gunstige trends op lange termijn genieten

- Groei - / Consolidatiepotentieel
- Weerbaar doorheen de economische cycli
- Blootstelling aan groeitrends op lange termijn
- Gunstige concurrentiedynamiek
- Toetredingsdrempels



Marktleiderschapspositie, met een duidelijk en duurzaam businessmodel

- Goede vooruitzichten op organische groei
- Sterke capaciteit voor het genereren van *cash flow*
- Rendement op geïnvesteerd vermogen hoger dan de gewogen gemiddelde kapitaalkost
- Lage financiële schuldhefboom (indien beursgenoteerd)
- Relevante positionering ten aanzien van digitale of technologische ontwrichtingen



Positie als referentieaandehouder, met een deugdelijk bestuur

- Mogelijke positionering als grootste aandeelhouder, in staat om invloed uit te oefenen
- Mogelijke vertegenwoordiging in de Raad van Bestuur
- Hoogwaardige managementteam

VOORTDURENDE EVALUATIE

Als belegger die permanent kapitaal kan inzetten, is de investeringshorizon van GBL niet beperkt door bewaartermijnen. Investerings worden zolang als nodig gehouden om hun waarde te optimaliseren.

Investerings worden voortdurend en nauwgezet geëvalueerd, waarbij ook de potentiële risico's opgevolgd worden en een mogelijke exit-strategie uitgewerkt is. De nadruk ligt op het behoud van kapitaal en de beperking van het neerwaartse risico door het analyseren van de volgende factoren:

Potentieel voor verdere waardecreatie

Waarderingsrisico

- Waarderingsmaatstaven boven het historisch gemiddelde
- Potentieel TSR lager dan de interne doelstellingen

Bedrijfsrisico

- Risico op ontwrichting van het businessmodel bij digitale of technologische ontwikkelingen
- Andere bedrijfsrisico's, in het bijzonder met betrekking tot concurrerende omgeving, duurzame en geopolitiek ontwikkeling

Risico van portefeuilleconcentratie

Eerste actief die niet meer dan 20-25% vertegenwoordigt in termen van:

- Waarde van de portefeuille; en / of
- Cash earnings

INVESTERINGSUNIVERSUM

GBL investeert in het volgende universum:

- ondernemingen met een hoofdkantoor in Europa, die genoteerd of niet-genoteerd kunnen zijn;
- GBL streeft ernaar een belangrijke aandeelhouder te zijn in het kapitaal van haar ondernemingen in portefeuille en een betrokken rol te spelen in het bestuur via meerderheidsbelangen of minderheidsposities met zeggenschap;
- de investeringen in equity bedragen tussen 250 miljoen euro en 2 miljard euro, mogelijks in co-investering met andere gerenommeerde beleggingsondernemingen;
- GBL wil de diversificatie van haar portefeuille versterken door haar alternatieve beleggingen verder uit te bouwen via haar dochteronderneming Sienna Investment Managers.

Actief portefeuillebeheer voor groei en weerbaarheid






BIJDAGEN TOT DE WAARDECREATIE OP LANGE TERMIJN DOOR TE HANDELEN ALS EEN BETROKKEN EN VERANTWOORDE BELEGGER

GBL is een betrokken belegger met een langetermijnvisie die in staat is permanent kapitaal in te zetten. Het doel van GBL is waarde te creëren door middel van haar betrokkenheid in de bestuursorganen van de ondernemingen in portefeuille. Als betrokken belegger en bestuurslid, richt GBL zich op:

- de algemene strategie van haar ondernemingen in portefeuille, met bijzondere aandacht voor organische groei en opportuniteiten in fusies en overnames;
- de selectie, de benoeming en de vergoeding van de management; en
- aandeelhoudersvergoeding (dividendbeleid, programma's voor de inkoop van eigen aandelen) en de kapitaaltoewijzing.

In die context draagt GBL bij tot de waardecreatie door haar ervaring, expertise en netwerk te delen met de ondernemingen in portefeuille. Als een betrokken aandeelhouder is GBL echter nooit betrokken bij het dagelijks beheer van haar ondernemingen in portefeuille.

In overeenstemming met haar doelstelling van waardecreatie op lange termijn en duurzame wijze en als verantwoorde belegger, eist GBL, dat de praktijken van haar ondernemingen in portefeuille op het gebied van duurzame ontwikkeling voldoen aan de hoogste internationale normen (zie pagina's 104 tot 137 voor meer informatie).

| | Eerste investeringsjaar | Rangorde van GBL in aandeelhouderschap | Raad van Bestuur | Auditcomité | Benoemingen / of Remuneratiecomité | Strategisch comité |
|---|-------------------------|--|------------------|-------------|------------------------------------|--------------------|
|  | 2013 | Nr 1 | 2/8 | 0/3 | 1/3 | n.v.t. |
|  | 2006 | Nr 2 | 1/14 | 0/3 | 0/3 - 1/4 | 1/6 |
|  | 2015 | Nr 1 | 1/16 | 0/4 | 1/3 - 1/4 | n.v.t. |
|  | 1987 | Nr 1 | 3/12 | 1/4 | 1/3 - 1/4 | 3/6 |
|  | 2013 | Nr 1 | 2/9 | 1/3 | 1/4 | n.v.t. |
|  | 2020 | Nr 3 | 1/10 | 0/2 | 0/3 | n.v.t. |
|  | 2005 | n.s. | 1/12 | 0/5 | 1/5 | n.v.t. |
|  | 2017 | Nr 3 | 1/12 | 0/4 | 1/3 | 1/4 |
|  | 2015 | Nr 1 | 3/12 | 1/4 | 1/5 | 1/4 |
|  | 2019 | Nr 1 | 3/6 | n.v.t. | n.v.t. | n.v.t. |
|  | 2021 | Nr 1 | 3/5 | n.v.t. | n.v.t. | n.v.t. |
|  | 2021 | Nr 4 | 1/7 | n.v.t. | n.v.t. | n.v.t. |
|  | 2017 | Nr 3 | 1/9 | 1/4 | n.v.t. | n.v.t. |

Opmerking: informatie op 31 december 2021

KAPITAAL INZETTEN IN HOOGWAARDIGE ONDERNEMINGEN, LEIDERS IN HUN SECTOR

GBL lanceerde de herschikking van haar portefeuille in 2012 met als doel het profiel van groei en veerkrachtigheid daarvan te diversifiëren en versterken en zo haar waardecreatiepotentieel op lange termijn te optimaliseren.

Deze transformatie heeft plaatsgevonden door middel van een aanzienlijke portefeuillerotatie. Sinds 2012 bedroegen desinvesteringen en acquisities in totaal meer dan 25 miljard euro. Dit heeft geleid tot een substantiële verschuiving van hoogrenderende activa in de energie- en nutssector naar groei-activa in de consumptiegoederensector, de industrie en de zakelijke dienstverlening.

GBL wil investeren in hoogwaardige ondernemingen die leiders zijn in hun sector, met een *investment grade* kredietkwaliteit en met sterke bedrijfsmodellen:

- gericht op organische en externe groei als belangrijke hefboom voor waardecreatie op lange termijn;
- duurzaam ontwikkeld door deskundige managementteams, geleid door een duidelijke strategische visie; en
- ondersteund door een gezond cash generatie profiel en een gedegen financiële structuur.










Bovendien wil GBL de diversificatie van haar investeringsuniversum, haar portefeuille en de bijdragers tot de dividenden voortzetten door middel van de ontwikkeling van haar alternatieve activaplatform, Sienna Investment Managers (zie pagina's 90 tot 103 voor meer informatie).

| | Positie in de sector ⁽¹⁾ | Publieke rating emittent (S&P / Moody's) ⁽²⁾ |
|---|-------------------------------------|---|
|  | Nr 1 | Zonder rating / A3 |
|  | Nr 2 | BBB+ / Baal |
|  | Nr 2, Nr 1 in Europa | A+ / A2 |
|  | Nr 1 | BBB- / Baa3 |
|  | Een wereldleider | Zonder rating |
|  | Nr 1 | Zonder rating |
|  | Nr 1 | BBB / Baa2 |
|  | Een wereldleider | Zonder rating / Baa2 |
|  | Top 5 | B+ / B1 |
|  | Europees leider | Zonder rating |
|  | Nr 1 ⁽³⁾ | Zonder rating |
|  | Nr 1 ⁽⁴⁾ | Zonder rating |
|  | Nr 2 in Europa | Zonder rating |

Opmerking: informatie op 31 december 2021

Bronnen: (1) GBL
(2) Bloomberg
(3) Direct-to-consumer distributie ("DTC")
(4) Wat downloads betreft

GBL HEEFT EEN INVLOEDRIJKE ROL GESPEELD BIJ DE GOEDKEURING EN DE BESPOEDIGING VAN BELANGRIJKE BESLISSINGEN VOOR BEURSGENOTEERDE EN PRIVATE INVESTERINGEN


| Genoteerde investeringen | | | | | | | | | | |
|--------------------------|--|---|---|---|---|--|---|---|---|---|
| Aandachtsgebied van GBL | Acties in de afgelopen 3 jaar |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Strategie | Bekendgemaakt middellangetermijnplan | √ | ⁽¹⁾ | √ | √ | ⁽²⁾ | √ | √ | √ | √ |
| | <i>Bolt-ons</i> | √ | √ | - | √ | √ | √ | √ | - | √ |
| | Aanzienlijke acquisities ⁽³⁾ | √ | √ | - | - | - | - | √ | - | - |
| Benoemingen | Nieuwe Voorzitter | √ | - | √ | √ | √ | - | - | √ | √ |
| | Nieuwe CEO | - | - | - | √ | √ | ⁽⁴⁾ | - | √ | √ |
| Kapitaaltoewijzing | Verkoop van activa | √ | √ | √ | √ | √ | - | √ | √ | - |
| | Inkopen van eigen aandelen | √ | √ | √ | - | - | - | - | √ | - |
| | Dividenden | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ |
| ESG | ESG-criteria in de remuneratie | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ | √ |
| | Uitgiftes van duurzame financiële instrumenten | √ | - | √ | √ | √ | √ | √ | - | - |

(1) Aangekondigd tijdens de Capital Markets Day 2015; middellangetermijndoelstellingen die de afgelopen 3 jaar werden herhaald

(2) Laatste *Capital Markets Day* in juni 2018

(3) > 200 miljoen euro *Enterprise Value*

(4) Voordat GBL tot de Raad van Bestuur toetrad

| Private investeringen | | | | | |
|-------------------------|---|---|---|---|---|
| Aandachtsgebied van GBL | Acties in de afgelopen 3 jaar |  |  |  |  |
| Strategie | Bekendgemaakt middellangetermijnplan | - | - | - | - |
| | <i>Bolt-ons</i> | √ | - | √ | - |
| | Aanzienlijke acquisities ⁽¹⁾ | √ | - | √ | √ |
| Benoemingen | Nieuwe Voorzitter | √ | - | - | √ |
| | Nieuwe CEO | - | √ | - | √ |

(1) > 200 miljoen euro *Enterprise Value*

Megatrends

die onze economie vormgeven
en onze beslissingen inzake
activarotatie sturen



CONSUMER EXPERIENCE

De ervaring van de
consument als ultieme
doelstelling behouden



SUSTAINABILITY

Uitdagingen in
verband met
grondstoffenschaarste
en -regeneratie



HEALTH

Groeiend
bewustzijn rond
gezondheidskwesties



TECHNOLOGY

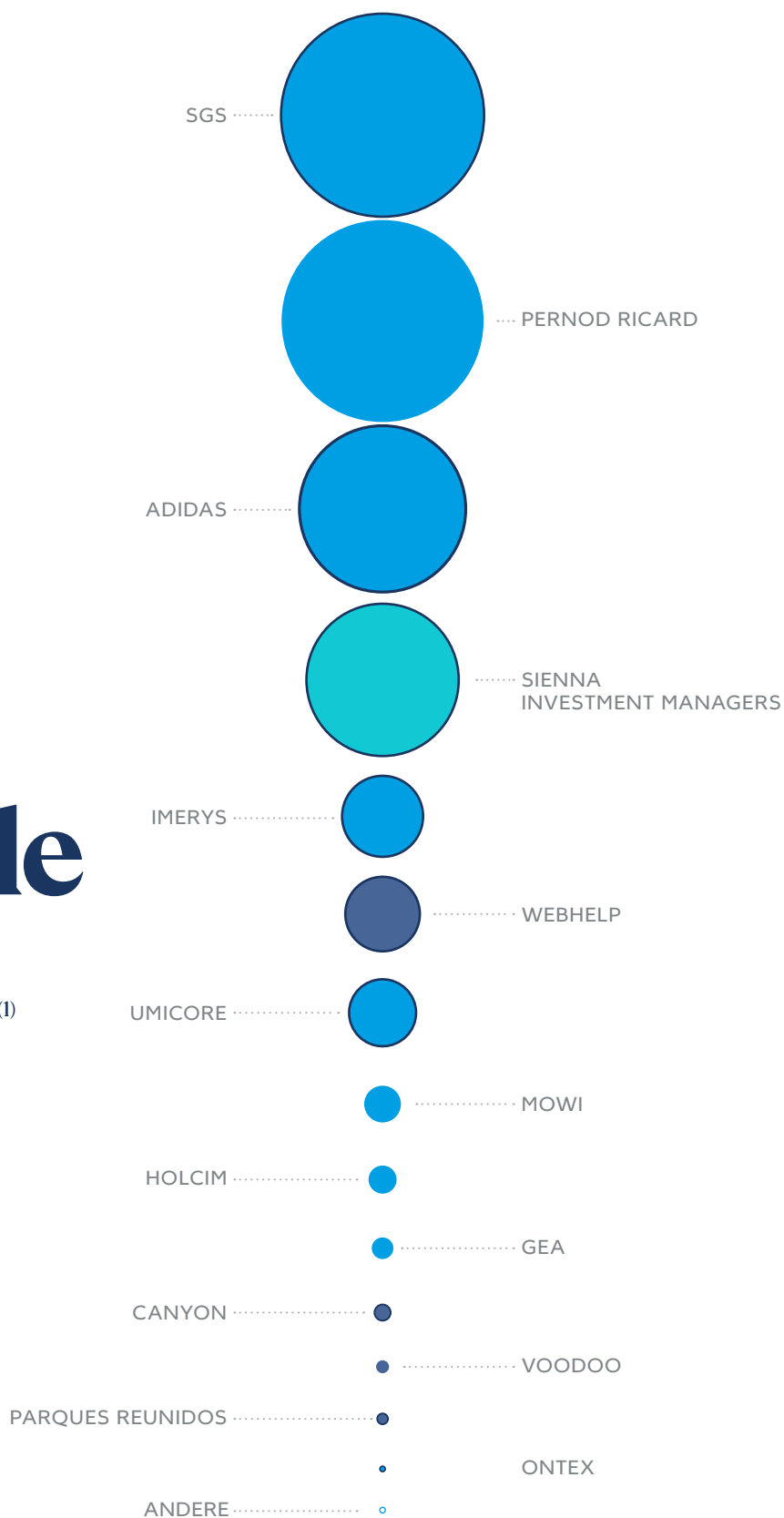
Digitale transformatie
en disruptie

Overzicht van de portefeuille

Waarde van de portefeuille 22,7 mld euro ⁽¹⁾

- Genoteerde investeringen
- Private investeringen
- Sienna Investment Managers
- GBL is de eerste aandeelhouder

(1) Op 31 december 2021



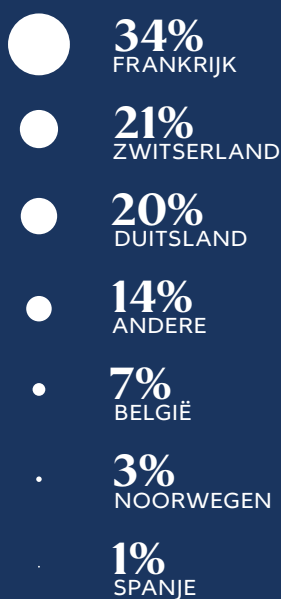
Sectorale blootstelling



Type investering



Geografische blootstelling



Cycliciteit van de activa



Genoteerde investeringsen

| | |
|----|---------------|
| 36 | SGS |
| 40 | Pernod Ricard |
| 44 | adidas |
| 48 | Imerys |
| 52 | Umicore |
| 56 | Mowi |
| 60 | Holcim |
| 64 | GEA |
| 68 | Ontex |

A man in silhouette is walking from right to left in the foreground, carrying a bag. He is positioned in front of a large, multi-paned glass wall. The GBL logo is overlaid on the wall. The floor has a tactile paving strip.

GBL

PROFIEL

SGS biedt zijn klanten aangepaste oplossingen op het gebied van inspectie, kwaliteitscontrole, testing en certificering om hun commerciële activiteiten sneller, eenvoudiger en efficiënter te laten verlopen. Zijn wereldwijde netwerk bestaat uit meer dan 96.000 werknemers in ruim 2.600 kantoren en laboratoria.

SGS is 's werelds grootste onderneming op het vlak van inspectie, kwaliteitscontrole, testing en certificering

Meer dan

**1,0
miljard**

CHF

aangepast bedrijfsresultaat

Meer dan

2.600

kantoren
en laboratoria

Meer dan

96.000

medewerkers

Nr.1

in de wereld

Vertegenwoordiging
van GBL in de
statutaire organen

2 op 8

Kapitaal aangehouden
door GBL

19,1%



SGS

RESULTATEN IN 2021

De omzet bedroeg 6,4 miljard CHF, een toename van +14,3% (+14,2% bij constante wisselkoersen), dankzij het aanhoudende herstel na de Covid-19-pandemie, de strategische focus en de aanzienlijke bijdrage van de inkomsten van de overgenomen bedrijven. De omzet steeg met +8,9% bij constante wisselkoersen en perimeter.

Het aangepast bedrijfsresultaat steeg van 900 miljoen CHF vorig jaar tot 1.055 miljoen CHF in 2021, een verhoging met +17,2% (+16,8% bij constante wisselkoersen).

De marge van het aangepast bedrijfsresultaat steeg van 16,1% vorig jaar (ook 16,1% bij constante wisselkoersen) naar 16,5% in 2021, ondersteund door een verhoging van de productiviteit.

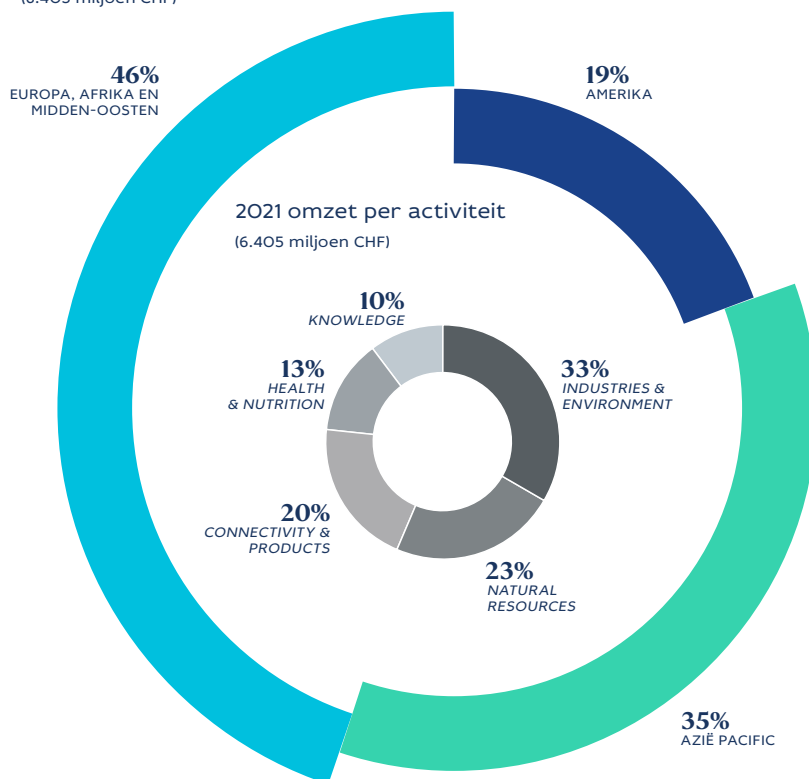
De nettowinst (deel van de groep) steeg van 480 miljoen CHF vorig jaar tot 613 miljoen CHF in 2021, hetgeen neerkomt op een stijging met +27,7%.

De bedrijfskasstroom bedroeg 1.169 miljoen CHF, vergelijkbaar met vorig jaar. De hogere winst werd gecompenseerd door een stijging van de netto behoefte aan werkkapitaal ter ondersteuning van het herstel van de activiteiten in 2021. Het operationeel nettowerkkapitaal als percentage van de omzet bleef negatief op (2,4%) te vergelijken met (2,5%) vorig jaar.

Op 31 december 2021 bedroeg de financiële nettoschuld van de groep 1.691 miljoen CHF tegenover 1.478 miljoen CHF vorig jaar.

Geografische uitsplitsing van de 2021 omzet

(6.405 miljoen CHF)



Voornaamste financiële gegevens

| Vereenvoudigde resultatenrekening (in miljoen CHF) | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|-------|-------|-------|
| Omzet | 6.405 | 5.604 | 6.600 |
| Aangepaste EBITDA ⁽¹⁾ | 1.515 | 1.324 | 1.521 |
| Aangepast bedrijfsresultaat ⁽¹⁾ | 1.055 | 900 | 1.063 |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 977 | 795 | 1.082 |
| Nettowinst (deel van de groep) | 613 | 480 | 660 |

| Vereenvoudigde balans (in miljoen CHF) | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|-------|-------|-------|
| Eigen vermogen (deel van de groep) | 1.117 | 1.060 | 1.514 |
| Deelnemingen die geen controle geven | 85 | 74 | 81 |
| Financiële nettoschuld ⁽²⁾ | 1.691 | 1.478 | 762 |
| Financiële nettoschuld / aangepaste EBITDA (x) ⁽²⁾ | 1,1 | 1,1 | 0,5 |

| Marktgegevens (in CHF / aandeel) | 2021 | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|-------------------|-------|-------|
| Verwaterde nettowinst | 81,79 | 63,82 | 87,18 |
| Dividend | 80 ⁽³⁾ | 80 | 80 |

(1) Zie "2021 Full Year Alternative Performance Measures Report" op de website www.sgs.com voor een beschrijving van de aanpassingen

(2) Zonder inachtneming van de opgenomen leaseverplichtingen

(3) Op basis van de informatie die tot 11 maart 2022 werd bekendgemaakt en onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering

FINANCIËLE COMMUNICATIE
Toby Reeks, Investor Relations

Tel.: +41 22 739 99 87
sgs.investor.relations@sgs.com
www.sgs.com

INVESTERINGSTHESIS

De sector wordt gekenmerkt door sterke instapbarrières, fragmentatie en wordt gedragen door aantrekkelijke fundamentals:

- Wereldwijde vraag in alle sectoren naar veiligheid en traceerbaarheid
- Uitbreiding en veroudering van infrastructuur
- Uitbesteding van activiteiten
- Uitbreiding van regelgeving en conformiteitsvereisten
- Toenemende complexiteit van producten
- Nieuwe digitale groeimogelijkheden inclusief e-commerce
- Consolidatie in vele sectoren.

SGS biedt in deze sector een bijzonder aantrekkelijk profiel:

- Wereldleider
- Best in class winstgevendheid, rendementen en kasstroomgeneratie
- Gediversifieerde portefeuille
- Ideaal gepositioneerd om groeimogelijkheden te benutten
- Bestand tegen economische cycli
- Solide balans ter ondersteuning van M&A en aantrekkelijke aandeelhoudersvergoeding.

Marktgegevens en gegevens betreffende de deelneming van GBL

| Beursgegevens | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|--------|--------|--------|
| Aantal uitgegeven aandelen (in duizenden) | 7.495 | 7.566 | 7.566 |
| Beurskapitalisatie (in miljoen CHF) | 22.837 | 20.201 | 20.057 |
| Laatste beurskoers (in CHF / aandeel) | 3.047 | 2.670 | 2.651 |

| Investing van GBL | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|-------|-------|-------|
| Deelneming in kapitaal (in %) | 19,1 | 18,9 | 16,7 |
| Deelneming in stemrechten (in %) | 19,1 | 18,9 | 16,7 |
| Beurswaarde van de deelneming (in miljoen euro) | 4.223 | 3.539 | 3.094 |
| Door GBL geïnde dividenden (in miljoen euro) | 104 | 108 | 87 |
| Vertegenwoordiging in de statutaire organen | 2 | 3 | 3 |

Totaal aandeelhoudersrendement op jaarbasis (%)⁽¹⁾

| | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar |
|--|--------|--------|--------|
| SGS | 23,2 | 18,1 | 12,3 |
| STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services | 29,2 | 23,1 | 13,9 |

(1) TSR berekend in euro

PROFIEL

Sinds zijn oprichting in 1975 heeft Pernod Ricard de meest premium portfolio in de branche opgebouwd door autonome groei en acquisities, waaronder Seagram in 2001, Allied Domecq in 2005 en Vin&Spirit in 2008 en is het bedrijf uitgegroeid tot de nummer 2 ter wereld op de markt voor wijn & gedistilleerde dranken. Deze portefeuille omvat in het bijzonder 13 internationale strategische merken, lokale strategische merken, “*Specialty Brands*” en 4 strategische wijnmerken, geproduceerd en gedistribueerd door de groep via zijn eigen wereldwijde distributienetwerk.

Pernod Ricard, tweede in de wereld in wijnen en gedistilleerde dranken met een toppositie op alle continenten

Verdeling in

160
landen

96

productievestigingen

18.500

medewerkers

Nr.2

in wijnen en
gedistilleerde
dranken in de wereld

Vertegenwoordiging
van GBL in de
statutaire organen

1 op 14

Kapitaal aangehouden
door GBL

7,6%



Pernod Ricard
Créateurs de convivialité

RESULTATEN IN FY21

De omzet voor 2020 / 2021 ("FY21") bedroeg 8.824 miljoen euro, met een organische groei van +9,7% (+4,5% gerapporteerd).

De omzet steeg in alle regio's. De omzet in Noord- en Zuid-Amerika steeg met +14%, waarbij de uitstekende gediversifieerde groei met de VS, Canada en Zuid-Amerika die de daling in *Travel Retail* compenseerden. Azië / Rest van de wereld steeg met +11%, met een zeer sterke groei, vooral in China, Korea en Turkije, en in mindere mate India. In Europa steeg de omzet met +4%, een dynamische opleving aangedreven door het VK, Duitsland en Oost-Europa, die een daling in Spanje, Ierland en *Travel Retail* compenseerden.

Het FY21 courant bedrijfsresultaat ("PRO") bedroeg 2.423 miljoen euro, een organische groei van +18,3% (+7,2% gerapporteerd), met een zeer sterke verhoging van de organische PRO marge van +213 bps.

Het nettoresultaat (deel van de groep) bedroeg 1.305 miljoen euro, +297% gerapporteerd, een zeer sterke stijging die vooral te danken is aan eenmalige posten in FY20, in het bijzonder 1 miljard euro aan waardeverminderingen op activa.

De recurrente *free cash flow* bedroeg 1.745 miljoen euro, een historisch record. De gemiddelde schuld kost bedroeg 2,8%, tegenover 3,6% in FY20, dankzij de geslaagde herfinanciering van obligaties. De nettoschuld daalde met -972 miljoen euro tegenover 30 juni 2020 tot 7.452 miljoen euro, dankzij vooral een aanzienlijke verbetering van de *free cash flow*, in verband met het herstel van de activiteit.

RESULTATEN IN H1 FY22

De omzet voor de eerste helft van 2021 / 2022 ("H1 FY22") bedroeg 5.959 miljoen euro, met een organische groei van +17% (+20% gerapporteerd), met een stijging in alle regio's en een gunstig effect van de wisselkoersen, hoofdzakelijk te wijten aan de sterkte van de Amerikaanse dollar en de Chinese yuan tegenover de euro.

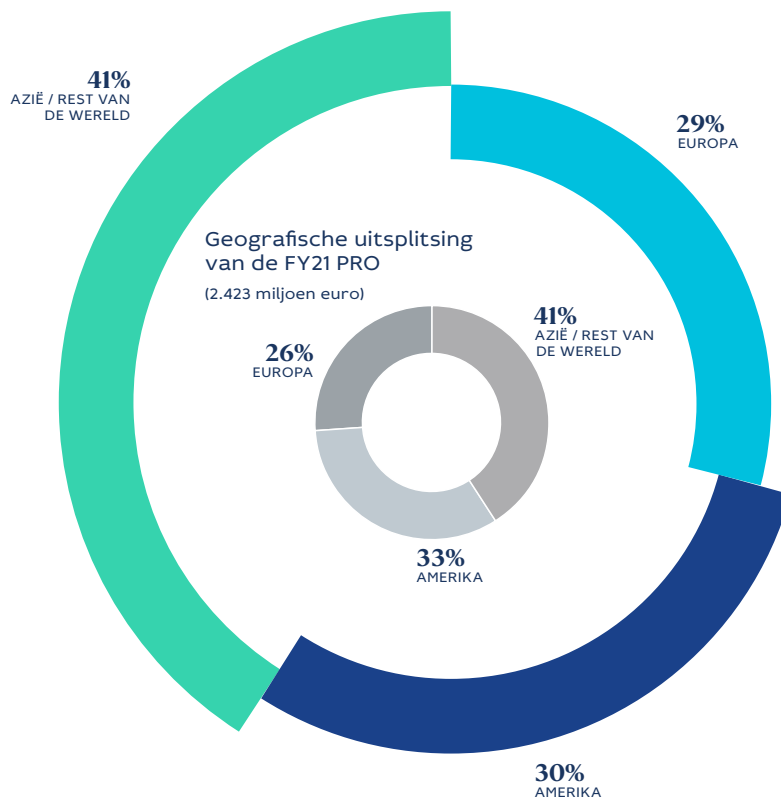
De H1 FY22 PRO steeg tot 1.998 miljoen euro, een organische groei van +22%, met een verbetering van de organische operationele marge met +147 bps. De margeverbetering is vooral te danken aan een sterk prijseffect in alle regio's en besparingen door operationele uitmuntendheid, die de inflatoire druk op de kosten, met name op logistiek en grondstoffen, ruimschoots hebben gecompenseerd; het vertragingseffect van reclame en promotie uitgaven; stijgende structuurkosten; en een gunstig wisselkoerseffect.

FINANCIËLE COMMUNICATIE
Florence Tresarrieu, Global Senior Vice President,
Investor Relations & Treasury

Tel.: +33 1 70 93 17 03
florence.tresarrieu@pernod-ricard.com
www.pernod-ricard.com

Geografische uitsplitsing van de FY21 omzet

(8.824 miljoen euro)



Voornaamste financiële gegevens

| Vereenvoudigde resultatenrekening (in miljoen euro) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|------------|------------|------------|
| Omzet | 8.824 | 8.448 | 9.182 |
| Courant bedrijfsresultaat ("PRO") | 2.423 | 2.260 | 2.581 |
| Nettoresultaat (deel van de groep) | 1.305 | 329 | 1.455 |

| Vereenvoudigde balans (in miljoen euro) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|--|------------|------------|------------|
| Eigen vermogen (deel van de groep) | 14.829 | 13.968 | 15.987 |
| Deelnemingen die geen controle geven | 246 | 243 | 195 |
| Financiële nettoschuld | 7.452 | 8.424 | 6.620 |
| Financiële nettoschuld / EBITDA (x) ⁽¹⁾ | 2,6 | 3,2 | 2,3 |

| Marktgegevens (in euro / aandeel) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Verwaterd courant nettoresultaat | 6,16 | 5,45 | 6,23 |
| Dividend | 3,12 | 2,66 | 3,12 |

(1) Aan gemiddelde wisselkoersen



Pernod Ricard

Créateurs de convivialité

INVESTERINGSTHESIS

De markt voor gedistilleerde dranken wordt gedragen door positieve tendensen op lange termijn, namelijk:

- Groeiende stedelijke bevolking, in het bijzonder in groeielanden
- Verovering van marktaandeel ten opzichte van bier en wijn
- Consumenten die zich richten op hogere marktsegmenten.

Pernod Ricard heeft een gestaag en gediversifieerd groei- en rendabiliteitsprofiel:

- Nummer twee in de wereld met een van de meest complete merkenportefeuilles van de sector
- Systematische verschuiving naar een hoger marktsegment dankzij de superieure kwaliteit en innovatieve producten
- Tal van merken met veel potentieel, waaronder recente succesvolle acquisities
- Leidende posities in categorieën zoals cognac, whisky, en rum
- Unieke geografische aanwezigheid met dubbele aandrijving: China en India.

Na meerdere jaren op schuldafbouw te hebben gefocust, heeft Pernod Ricard zijn aandeelhoudersrendementen opgetrokken via een hoger payout ratio en een programma voor de inkoop van eigen aandelen.

Marktgegevens en gegevens betreffende de deelneming van GBL

| Beursgegevens | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---------|---------|---------|
| Aantal uitgegeven aandelen (in duizenden) | 261.877 | 261.877 | 265.422 |
| Beurskapitalisatie (in miljoen euro) | 55.387 | 41.062 | 42.308 |
| Laatste beurskoers (in euro per aandeel) | 211,50 | 156,80 | 159,40 |

| Investing van GBL | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|-------|-------|-------|
| Deelneming in kapitaal (in %) | 7,6 | 7,6 | 7,5 |
| Deelneming in stemrechten (in %) | 12,6 | 12,7 | 12,0 |
| Beurswaarde van de deelneming (in miljoen euro) | 4.207 | 3.119 | 3.171 |
| Door GBL geïnde dividenden (in miljoen euro) | 62 | 53 | 62 |
| Vertegenwoordiging in de statutaire organen | 1 | 1 | 2 |

Totaal aandeelhoudersrendement op jaarbasis (%)

| | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| Pernod Ricard | 37,0 | 15,8 | 17,5 |
| STOXX Europe 600 Food & Beverage | 24,1 | 14,8 | 10,0 |

PROFIEL

adidas is een wereldspeler die zich toelegt op het ontwerp, de ontwikkeling, de productie en de distributie van sportartikelen (schoenen, kleding en uitrusting). De distributie verloopt via een netwerk van eigen winkels, e-commerce en onafhankelijke verdelers.

adidas is Europees leider in sportartikelen

21,2
miljard
euro netto-omzet

Bijna
40%
van de verkopen
via e-commerce

Meer dan
61.400
medewerkers

Nr.1
in Europa
in sportartikelen

Vertegenwoordiging
van GBL in de
statutaire organen

1 op 16

Kapitaal aangehouden
door GBL

7,1%



RESULTATEN IN 2021

In 2021 kon adidas zijn wisselkoersneutrale omzet met +16% verhogen, ondanks verschillende externe factoren die het hele jaar door zowel op de vraag als op het aanbod wogen. Het uitdagend marktklimaat in China, de uitgebreide Covid-19-gerelateerde lockdowns in Azië-Pacific en de verstoringen van de bevoorradingsketens in de hele industrie hebben de omzet in de loop van het jaar met meer dan -1,5 miljard euro doen dalen. Wat de distributiekanaalen betreft werd de omzetstijging van het bedrijf gekenmerkt door een sterk herstel van de materiële omzetzijding in zijn fysieke distributiekanaalen in 2020, toen de wereldwijde pandemie van het coronavirus een groot aantal tijdelijke winkelsluitingen had veroorzaakt. Als gevolg daarvan is de omzet van de groothandel en de verkopen in de eigen winkels van adidas in 2021 met dubbele cijfers sterk gegroeid. De omzet uit e-commerce steeg in de loop van het jaar met +4%, bovenop de uitzonderlijk hoge groei in 2020, toen de inkomsten uit e-commerce met meer dan +50% waren gegroeid. Uitgedrukt in euro steeg de omzet van het bedrijf in 2021 met +15% tot 21.234 miljoen euro (2020: 18.435 miljoen euro).

Als gevolg van de sterke stijging van de omzet, gecombineerd met de verbetering van de brutomarge en de daling van de bedrijfskosten als percentage van de omzet, is het operationeel resultaat van de onderneming met +166% gestegen tot 1.986 miljoen euro in 2021 (746 miljoen euro in 2020). Als gevolg daarvan is de exploitatiemarge met +5,3% gestegen tot 9,4% ten opzichte van het niveau van het voorgaande jaar (4,0%).

Het nettoresultaat van de voortgezette activiteiten steeg met +223% tot 1.492 miljoen euro in 2021 (461 miljoen euro in 2020). De gewone en verwaterde winst per aandeel uit voortgezette activiteiten steeg met +223% tot 7,47 euro (2,31 euro in 2020).

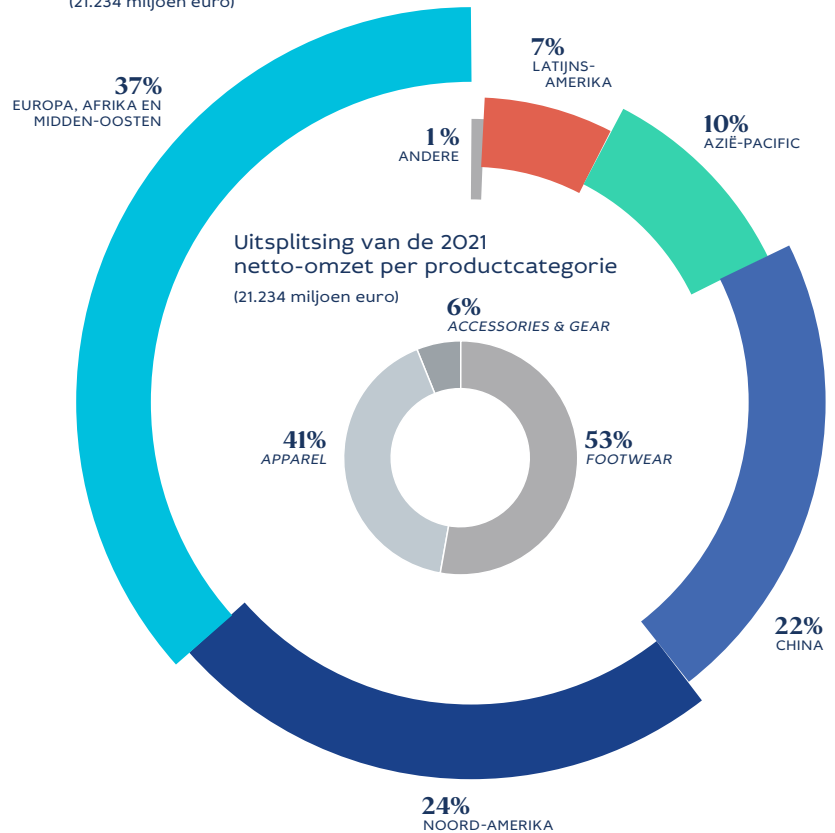
De aangepaste financiële nettoschuld bedroeg 2.963 miljoen euro eind december 2021, tegen 3.148 miljoen euro in 2020.

Als gevolg van de sterke operationele en financiële prestaties in 2021, de financiële positie van de onderneming en het vertrouwen van de Directie in zijn groeiambities voor de lange termijn, zullen het Uitvoerend Comité en de Raad van Toezicht van adidas de uitkering van een dividend van 3,30 euro per dividenduitkerend aandeel aanbevelen tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering op 12 mei 2022. Dit betekent een stijging met +10% in vergelijking met het dividend van het vorige jaar.

FINANCIËLE COMMUNICATIE
Sebastian Steffen,
Head of Investor Relations

Tel.: +49 9132 84 2920
investor.relations@adidas.com
www.adidas-group.com

Geografische uitsplitsing van de 2021 netto-omzet (21.234 miljoen euro)



Voornaamste financiële gegevens

| Vereenvoudigde resultatenrekening (in miljoen euro) | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|--------|--------|--------|
| Netto-omzet ⁽¹⁾ | 21.234 | 18.435 | 23.640 |
| Operationeel resultaat ⁽¹⁾ | 1.986 | 746 | 2.660 |
| Nettoresultaat van voortgezette activiteiten ⁽¹⁾ | 1.492 | 461 | 1.918 |
| Nettoresultaat (deel van de groep) | 2.116 | 432 | 1.976 |

| Vereenvoudigde balans (in miljoen euro) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|---------|---------|---------|
| Eigen vermogen (deel van de groep) | 7.519 | 6.454 | 6.796 |
| Deelnemingen die geen controle geven | 318 | 237 | 261 |
| Aangepaste nettothesaurie / (aangepaste financiële nettoschuld) ⁽²⁾ | (2.963) | (3.148) | (4.173) |
| Aangepaste financiële nettoschuld / EBITDA (x) | 1,0 | 1,6 | 1,1 |

| Marktgegevens (in euro / aandeel) | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---------------------|------|------|
| Nettoresultaat van voortgezette activiteiten ⁽¹⁾ | 7,47 | 2,31 | 9,70 |
| Dividend | 3,30 ⁽³⁾ | 3,00 | - |

(1) De cijfers voor 2021 en 2020 weerspiegelen de voortgezette activiteiten na de herclassificatie van de Reebok-activiteiten als stopgezette activiteiten

(2) De cijfers voor 2021 weerspiegelen de herclassificatie van de Reebok-activiteiten naar activa aangehouden voor verkoop en bijbehorende verplichtingen. Eerste toepassing van de aangepaste nettoschuld in 2020. Alleen het cijfer voor 2019 is niet aangepast

(3) Op basis van de informatie die tot 11 maart 2022 werd bekendgemaakt en onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering

INVESTERINGSTHESIS

Verwacht wordt dat de sportartikelenindustrie de komende jaren zal groeien met 6-7% per jaar, gedreven door seculaire trends:

- *Athleisure*: een wereldwijde modetrend naar meer casual kleding
- *Gezondheid & Wellness*: groeiend bewustzijn voor het verbeteren van de gezondheid en de kwaliteit van het leven, die verder wordt versterkt door de radicale veranderingen in de samenleving op wereldschaal ten gevolge van de Covid-19-pandemie
- Stijgende populariteit van sportbeoefening en sportkleding in China.

adidas is een sterk merk in het ontwerp en de distributie van sportartikelen, (i) #1 in Europa en #2 wereldwijd en (ii) ondersteund door een groot innovatievermogen doorheen meerdere sponsorovereenkomsten.

Er bestaat een groeipotentieel voor de verkoop, ondersteund door:

- Digitaal: sterke toename van de verkopen via e-commerce, versneld in 2020 door de transformatie van onze economie en de verdere adoptie van online shopping en op afstand werken vanwege de gevolgen van de Covid-19-lockdowns
- *Omnichannel*-aanpak: sterke verkoopdynamiek vanuit zowel e-commerce als de “eigen winkels” (*Direct-to-Consumer model*)
- De Chinese markt, die de laatste jaren een sterke dynamiek heeft gekend
- Het toenemende aandeel van “op sport geïnspireerde” lifestyleproducten in het productassortiment van adidas
- De Amerikaanse markt, waar verdere groei van het marktaandeel mogelijk is
- Snelheidsinitiatieven: duidelijke doelstellingen om de time-to-market van producten te verminderen.

Het potentieel voor verbetering van de EBIT-marge wordt gedreven door (i) kostenefficiëntie / overhead-optimalisatie, voornamelijk door schaalvoordelen en (ii) verhoogde winstgevendheid in de VS.

Een solide balans met een sterke cashconversie maakt het mogelijk om de aandeelhouders te vergoeden.

Marktgegevens en gegevens betreffende de deelneming van GBL

| Beursgegevens | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---------|---------|---------|
| Aantal uitgegeven aandelen (in duizenden) | 192.100 | 200.416 | 200.416 |
| Beurskapitalisatie (in miljoen euro) | 48.640 | 59.704 | 58.081 |
| Laatste beurskoers (in euro per aandeel) | 253,20 | 297,90 | 289,80 |
| Investing van GBL | 2021 | 2020 | 2019 |
| Deelneming in kapitaal (in %) | 7,1 | 6,8 | 6,8 |
| Deelneming in stemrechten (in %) | 7,1 | 6,8 | 6,8 |
| Beurswaarde van de deelneming (in miljoen euro) | 3.473 | 4.086 | 3.951 |
| Door GBL geïnde dividenden (in miljoen euro) | 35 | - | 43 |
| Vertegenwoordiging in de statutaire organen | 1 | 1 | 1 |

Totaal aandeelhoudersrendement op jaarbasis (%)

| | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar |
|---------------------------------|--------|--------|--------|
| adidas | (14,1) | 12,4 | 12,1 |
| STOXX Europe 600 Consumer Goods | 27,6 | 25,3 | 15,5 |

PROFIEL

Imerys verzamelt, bewerkt, ontwikkelt en combineert een uniek gamma mineralen om de producten en productieprocessen van zijn klanten essentiële kenmerken te verschaffen. Deze specialiteiten worden voor heel wat toepassingen gebruikt en worden steeds gangbaarder op groeiende markten.

Imerys is de wereldleider in op mineralen gebaseerde oplossingen voor de industrie

Meer dan

50

landen waar Imerys actief is

230

industriële vestigingen

16.900

medewerkers

Nr.1

wereldleider in op mineralen gebaseerde oplossingen voor de industrie

Vertegenwoordiging van GBL in de statutaire organen

3 op 12

Kapitaal aangehouden door GBL

54,6%



RESULTATEN IN 2021

De omzet bedroeg 4.383 miljoen euro, een stijging met +15,6% tegenover het voorgaande jaar bij constante perimeter en wisselkoers. De verkoopvolumes van de groep stegen met +12,4% in 2021, wat het herstel van de vraag op alle onderliggende markten bevestigt, ondanks de logistieke en bevoorradingsbeperkingen. In een context van hoge inflatie is de prijsmix van Imerys in het vierde kwartaal versneld (+5,9%), met een gemiddelde van +3,2% over het jaar.

De omzet omvatte een negatief wisselkoerseffect van 54 miljoen euro (-1,4%), voornamelijk ten gevolge van de depreciatie van de Amerikaanse dollar tegenover de euro tijdens de eerste helft van het jaar. Het perimetereffect bedroeg 57 miljoen euro voor het volledige jaar en is voornamelijk te verklaren door de positieve bijdrage van de verwervingen (Haznedar Group, Cornerstone, Sunward Refractories en Hysil), na aftrek van de overdracht van de kaolienactiviteiten in Australië.

De courante EBITDA bereikte 761 miljoen euro in 2021, een stijging met +20,5% tegenover 2020. De marge verbeterde met +80 bps tegenover 2020 tot 17,4%. De courante EBITDA profiteerde in 2021 van een positieve volumebijdrage (224 miljoen euro) en een sterke prijsmix (97 miljoen euro, waarvan 58 miljoen euro alleen al in het vierde kwartaal), die de stijging van de variabele kosten met 97 miljoen euro compenseerden, een gevolg van de extreem hoge inflatie van de vracht-, grondstof-, energie- en verpakkingskosten.

Het nettoresultaat (deel van de groep) bedroeg 240 miljoen euro in 2021, na aftrek van -48 miljoen euro andere opbrengsten en kosten, na belasting.

De financiële nettoschuld per 31 december 2021 bedroeg 1.451 miljoen euro, hetgeen 1,9x van de courante EBITDA vertegenwoordigt. Na de cash out voor de dividenduitkering (107 miljoen euro in 2021 vs. 17 miljoen euro in 2020), daalde de financiële nettoschuld met -57 miljoen euro (na een daling met -177 miljoen euro in 2020).

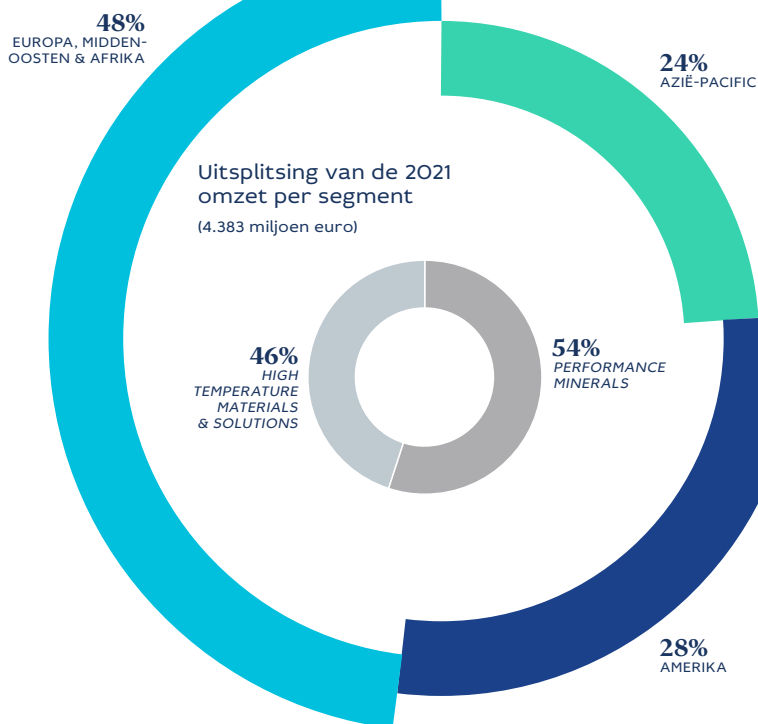
De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van 10 mei 2022 voorstellen om een dividend van 1,55 euro per aandeel in contanten uit te keren, een verhoging met +34,7% tegenover vorig jaar, wat neerkomt op een totale geraamde uitkering van 132 miljoen euro, gelijk aan 46% van het courant nettoresultaat (deel van de groep).

FINANCIËLE COMMUNICATIE
Vincent Gouley, Investor Relations

Tel. : +33 1 49 55 64 69
finance@imerys.com
www.imerys.com

Geografische uitsplitsing van de 2021 omzet

(4.383 miljoen euro)



Uitsplitsing van de 2021 omzet per segment

(4.383 miljoen euro)



Voornaamste financiële gegevens

| Vereenvoudigde resultatenrekening (in miljoen euro) | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|-------|-------|-------|
| Omzet | 4.383 | 3.799 | 4.354 |
| Courante EBITDA | 761 | 631 | 765 |
| Courant bedrijfsresultaat | 452 | 299 | 439 |
| Courant nettoresultaat (deel van de groep) | 288 | 167 | 277 |
| Nettoresultaat (deel van de groep) | 240 | 30 | 121 |

| Vereenvoudigde balans (in miljoen euro) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|-------|-------|-------|
| Eigen vermogen (deel van de groep) | 3.193 | 2.902 | 3.114 |
| Deelnemingen die geen controle geven | 49 | 59 | 48 |
| Financiële nettoschuld | 1.451 | 1.508 | 1.685 |
| Schuld ratio (%) ⁽¹⁾ | 45 | 51 | 53 |
| Financiële nettoschuld / courante EBITDA (x) | 1,9 | 2,4 | 2,2 |

| Marktgegevens (in euro / aandeel) | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---------------------|------|------|
| Courant nettoresultaat (deel van de groep) ⁽²⁾ | 3,40 | 2,03 | 3,50 |
| Dividend | 1,55 ⁽³⁾ | 1,15 | 1,72 |

- (1) De schuld ratio wordt gedefinieerd als de verhouding tussen de financiële nettoschuld en het eigen vermogen
- (2) Het courant nettoresultaat (deel van de groep) in euro per aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (84.689.581 in 2021, 82.168.061 in 2020 en 79.089.697 in 2019)
- (3) Op basis van de informatie die tot 11 maart 2022 werd bekendgemaakt en onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering

INVESTERINGSTHESIS

Groeiende markt die profiteert van structurele voordelen:

- Functionele producten met hoge toegevoegde waarde die aan de producten van haar klanten essentiële eigenschappen verlenen
- Geringe afhankelijkheid van prijsschommelingen van de grondstoffen
- Laag risico op vervanging, vooral door het geringe aandeel in de totale kosten voor de klanten.

Imerys is wereldwijd marktleider en heeft een aantrekkelijk profiel:

- Leider in zijn sector: nummer 1 of 2 in haast al zijn markten
- Bestaand transformatieplan voor een eenvoudiger klantgerichte organisatie om de organische groei te versnellen en de operationele winstgevendheid te verbeteren
- Weerbaarheid van het business model, in het bijzonder dankzij de steun van GBL als stabiele referentieaandeelhouder met een investeringshorizon op lange termijn
- Verscheidenheid van geografische gebieden en eindmarkten voor de klanten
- Sterke kasstroomgeneratie ter ondersteuning van de externe groei.

Marktgegevens en gegevens betreffende de deelneming van GBL

| Beursgegevens | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|--------|--------|--------|
| Aantal uitgegeven aandelen (in duizenden) | 84.941 | 84.941 | 79.500 |
| Beurskapitalisatie (in miljoen euro) | 3.104 | 3.284 | 2.996 |
| Laatste beurskoers (in euro per aandeel) | 36,54 | 38,66 | 37,68 |

| Investing van GBL | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|-------|-------|-------|
| Deelneming in kapitaal (in %) | 54,6 | 54,6 | 54,0 |
| Deelneming in stemrechten (in %) | 67,4 | 67,6 | 67,6 |
| Beurswaarde van de deelneming (in miljoen euro) | 1.696 | 1.794 | 1.617 |
| Door GBL geïnde dividenden (in miljoen euro) | 53 | 89 | 92 |
| Vertegenwoordiging in de statutaire organen | 3 | 3 | 3 |

Totaal aandeelhoudersrendement op jaarbasis (%)

| | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar |
|---|--------|--------|--------|
| Imerys | (2,9) | (0,0) | (9,3) |
| STOXX Europe 600 Construction & Materials | 34,3 | 23,0 | 11,3 |

PROFIEL

Umicore is een wereldwijde groep gespecialiseerd in materiaaltechnologie en de recyclage van edele metalen. Het bedrijf legt zich toe op toepassingsgebieden waarin zijn knowhow in materiaalkunde, chemie en metallurgie wordt erkend. Het richt zich op drie activiteiten: *Catalysis*, *Energy & Surface Technologies* en *Recycling*.

Umicore is marktleider in materiaal-technologie en recyclage van edele metalen

46
productie-vestigingen

15
O&O - technische vestigingen

Meer dan
11.000
medewerkers

245
miljoen
euro aan kosten voor O&O

Vertegenwoordiging van GBL in de statutaire organen

2 op 9

Kapitaal aangehouden door GBL

15,9%



RESULTATEN IN 2021

Umicore boekte recordinkomsten en -winsten in 2021, ondanks de ernstige verstoring van de wereldwijde autoproductie in de tweede jaarhelft als gevolg van het tekort aan halfgeleiders. Die uitmuntende verwezenlijking weerspiegelt aanzienlijk betere prestaties dan de automobiemarkt en een hoge operationele efficiëntie in *Catalysis*, een sterk herstel van de vraag in belangrijke eindmarkten en hogere verkoopvolumes van kathodematerialen gebruikt in elektrische wagens in *Energy & Surface Technologies*, naast robuuste operationele prestaties en een geoptimaliseerde inputmix in *Recycling*. De uitzonderlijke prijsomgeving voor edelmetalen gaf, bovenop de sterke onderliggende groei en operationele prestaties, een extra bijdrage van ongeveer 270 miljoen euro aan de aangepaste EBIT ten opzichte van 2020.

De inkomsten voor het volledige jaar stegen met +22% tot 4,0 miljard euro en de aangepaste EBIT steeg met +81% tot 971 miljoen euro. Zonder het effect van de edelmetaalprijzen, steeg de aangepaste EBIT met +30% tot ongeveer 700 miljoen euro. De aangepaste nettowinst (deel van de groep) en de aangepaste winst per aandeel (EPS) meer dan verdubbelden tot respectievelijk 667 miljoen euro en 2,77 euro per aandeel. De cashomzetting brak records als gevolg van een aangepaste EBITDA die steeg met +56% tot 1.251 miljoen euro, terwijl het nettowerkkapitaal daalde met -167 miljoen euro en de kapitaaluitgaven zich stabiliseerden op 389 miljoen euro. De financiële nettoschuld daalde met -454 miljoen euro tot 960 miljoen euro of 0,77 keer de aangepaste EBITDA van de laatste 12 maanden. Umicore tekende onlangs zijn eerste duurzaamheidslening.

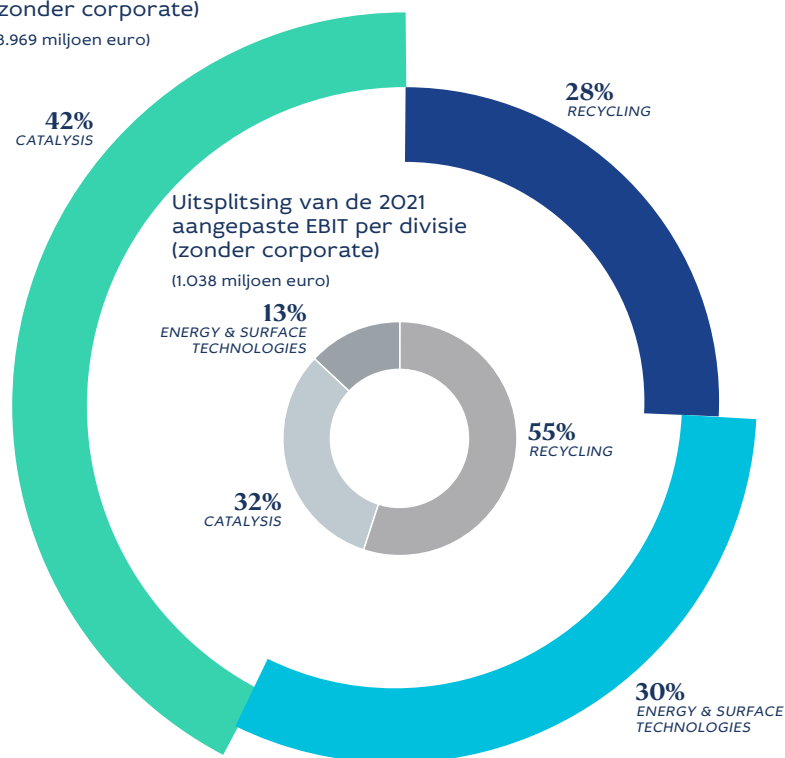
Aan de Algemene Vergadering van april 2022 zal een jaarlijks brutodividend van 0,80 euro per aandeel worden voorgesteld, waarvan 0,25 euro al werd uitbetaald in augustus 2021.

FINANCIËLE COMMUNICATIE
Evelien Goovaerts,
Vice-President, Group Communications
& Investor Relations

Tel. : +32 2 227 78 38
evelien.goovaerts@umicore.com
www.umicore.com

Uitsplitsing van de 2021 inkomsten (metaal niet inbegrepen) per divisie (zonder corporate)

(3.969 miljoen euro)



Voornaamste financiële gegevens

| Vereenvoudigde resultatenrekening (in miljoen euro) | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|--------|--------|--------|
| Omzet | 24.054 | 20.710 | 17.485 |
| Inkomsten (metaal niet inbegrepen) | 3.963 | 3.239 | 3.361 |
| Aangepaste EBITDA | 1.251 | 804 | 753 |
| Aangepaste EBIT | 971 | 536 | 509 |
| Aangepaste nettoresultaat (deel van de groep) | 667 | 322 | 312 |

| Vereenvoudigde balans (in miljoen euro) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|-------|-------|-------|
| Eigen vermogen (deel van de groep) | 3.113 | 2.557 | 2.593 |
| Deelnemingen die geen controle geven | 54 | 65 | 67 |
| Financiële nettoschuld | 960 | 1.414 | 1.443 |
| Schuld ratio (%) ⁽¹⁾ | 23 | 35 | 35 |
| Financiële nettoschuld / aangepaste EBITDA (x) | 0,8 | 1,8 | 1,9 |

| Marktgegevens (in euro / aandeel) | 2021 | 2020 | 2019 |
|-----------------------------------|---------------------|------|-------|
| Verwaterd nettoresultaat | 2,56 | 0,54 | 1,19 |
| Dividend | 0,80 ⁽²⁾ | 0,75 | 0,375 |

(1) De schuld ratio wordt gedefinieerd als de verhouding tussen de financiële nettoschuld en de som van de financiële nettoschuld en eigen vermogen
(2) Op basis van de informatie die tot 11 maart 2022 werd bekendgemaakt en onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering

INVESTERINGSTHESIS

Umicore is actief in sectoren zoals de autosector en de recyclage van edele metalen, die gekenmerkt worden door een hoge toetredingsdrempel en die te maken hebben met sterke langetermijntrends:

- Elektrificatie van voertuigen
- Werelwijde prioriteit voor verbetering van de luchtkwaliteit
- Grondstoffenschaarste.

Umicore is een wereldleider in deze domeinen, met in het bijzonder de volgende sterktes:

- Gedegen vakkennis met innovatieve technologieën en proces van wereldklasse
- Hoogwaardige en steeds meer gediversifieerde wereldwijde productie
- Een erkend leiderschap op gebied van ESG, onder meer in verantwoorde bevoorrading van edelmetalen
- Een stevige balans voor de financiering van ambitieuze ontwikkelingsprojecten.

Marktgegevens en gegevens betreffende de deelneming van GBL

| Beursgegevens | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---------|---------|---------|
| Aantal uitgegeven aandelen (in duizenden) | 246.400 | 246.400 | 246.400 |
| Beurskapitalisatie (in miljoen euro) | 8.809 | 9.681 | 10.684 |
| Laatste beurskoers (in euro per aandeel) | 35,75 | 39,29 | 43,36 |

| Investing van GBL | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|-------|-------|-------|
| Deelneming in kapitaal (in %) | 15,9 | 18,0 | 18,0 |
| Deelneming in stemrechten (in %) | 15,9 | 18,0 | 18,0 |
| Beurswaarde van de deelneming (in miljoen euro) | 1.403 | 1.744 | 1.922 |
| Door GBL geïnde dividenden (in miljoen euro) | 31 | 11 | 34 |
| Vertegenwoordiging in de statutaire organen | 2 | 2 | 2 |

Totaal aandeelhoudersrendement op jaarbasis (%)

| | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar |
|----------------------------|--------|--------|--------|
| Umicore | (7,7) | 2,4 | 7,5 |
| STOXX Europe 600 Chemicals | 25,5 | 23,1 | 13,0 |

PROFIEL

Mowi is één van de leidende bedrijven in viskwekerij in de wereld en de grootste producent van Atlantische zalm ter wereld. Met meer dan 14.000 medewerkers en een aanwezigheid in 25 landen voorziet Mowi in één vijfde van de wereldvraag naar gekweekte Atlantische zalm en is voortdurend gedreven door innovatie en de wens om de hoogste normen op gebied van duurzaamheid te bereiken.

Mowi is de grootste producent van Atlantische zalm ter wereld

25
landen waar
Mowi actief is

466
kiloton zalm geoogst
in 2021

Ongeveer
14.000
medewerkers

Nr.1
in de wereld

Vertegenwoordiging
van GBL in de
statutaire organen

1 op 10

Kapitaal aangehouden
door GBL

7,0%



MOWI®

RESULTATEN IN 2021

Het herstel van de vraag naar zalm heeft zich in het vierde kwartaal van 2021 voortgezet. Gesteund door een grote vraag rond kerst, stegen de prijzen tegen het einde van het jaar als gevolg van een lager seizoensgebonden aanbod. Een wereldwijde consumptietoename van +3% heeft ook bijgedragen tot een aanzienlijke toename van de waarde van de geconsumeerde zalm in vergelijking met het voorgaande jaar. Door een algemene daling van de aan Covid-19 gerelateerde lockdown-maatregelen bleef de cateringactiviteit verbeteren, terwijl de vraag in de detailhandel op een hoog niveau bleef.

De oogstvolumes van zalm voor 2021 bereikten een recordhoogte van 466 kiloton, een stijging met +6% ten opzichte van 2020. Mowi publiceerde een recordjaaromzet van 4,2 miljard euro (tegenover 3,8 miljard euro in 2020), dankzij prijsstijgingen onder impuls van een sterke vraag en recordvolumes in de afdelingen *Farming* en *Consumer Products*.

Het 2021 kostenbesparingsprogramma van de groep werd afgerond, met een jaarlijkse besparing van 45 miljoen euro, boven het streefcijfer van 25 miljoen euro. Een nieuw wereldwijd kostenbesparingsprogramma van 25 miljoen euro voor 2022 is opgestart.

De operationele EBIT bedroeg 523 miljoen euro in 2021 (tegenover 338 miljoen euro in 2020), en de financiële EBIT bedroeg 633 miljoen euro in 2021 (tegenover 184 miljoen euro in 2020).

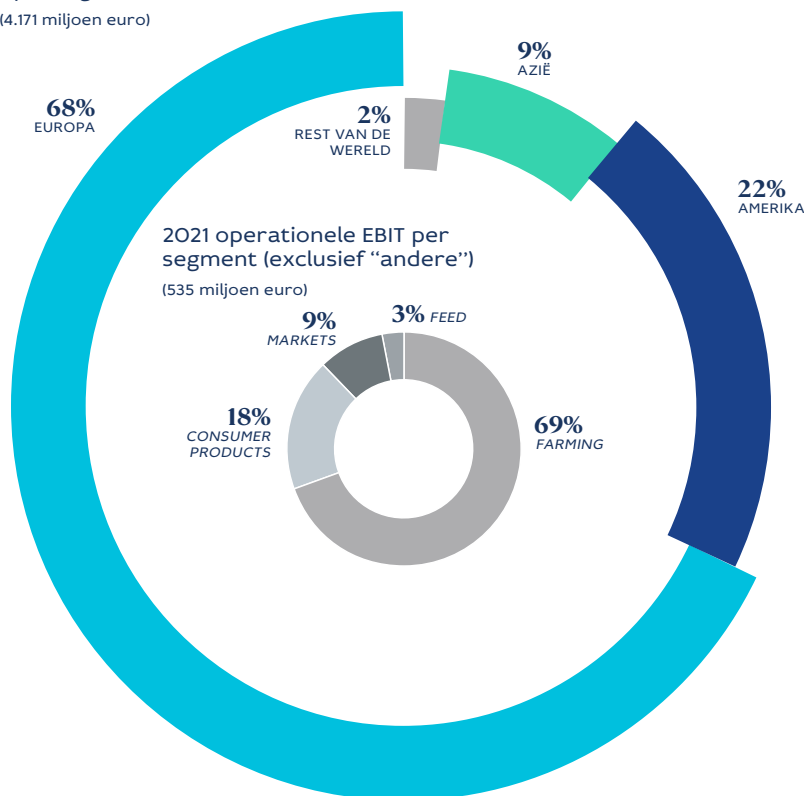
De financiële nettoschuld bedroeg eind 2021 1.257 miljoen euro (tegen 1.458 miljoen euro in 2020), exclusief de impact van IFRS 16 (1.776 miljoen euro inclusief de impact van IFRS 16).

FINANCIËLE COMMUNICATIE
Kim Galtung Døsvig
Investor Relations Officer

Tel.: +47 908 76 339
kim.dosvig@mowi.com
www.mowi.com

Geografische uitsplitsing van de 2021 operationele omzet (exclusief andere opbrengsten)

(4.171 miljoen euro)



Voornaamste financiële gegevens

| Vereenvoudigde resultatenrekening (in miljoen euro) | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|-------|-------|-------|
| Operationele omzet | 4.208 | 3.761 | 4.135 |
| Operationele EBIT | 523 | 338 | 721 |
| Operationele EBITDA | 690 | 505 | 875 |
| EBIT | 633 | 184 | 617 |
| Nettoresultaat (deel van de groep) | 512 | 119 | 478 |

| Vereenvoudigde balans (in miljoen euro) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|-------|-------|-------|
| Eigen vermogen (deel van de groep) | 3.153 | 2.762 | 2.892 |
| Deelnemingen die geen controle geven | 2 | 2 | 0 |
| Financiële nettoschuld ⁽¹⁾ | 1.257 | 1.458 | 1.337 |
| Financiële nettoschuld / operationele EBITDA (x) | 1,8 | 2,9 | 1,5 |

| Marktgegevens (per aandeel) | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|------|------|-------|
| Onderliggend resultaat (in euro) | 0,71 | 0,43 | 0,99 |
| Uitgekeerd en betaald dividend (in NOK) | 4,45 | 2,60 | 10,40 |

(1) Totaal niet-courante rentetragende financiële schuld, minus totaal kasmiddelen, plus courante rentetragende financiële schuld en plus netto-effect van de wisselkoersderivaten op de rentetragende financiële schuld. De impacten van IFRS 16 (leasing) zijn buiten beschouwing gelaten.

INVESTERINGSTHESIS

De zalmkweekindustrie is goed gepositioneerd om te genieten van:

- Toenemende behoefte aan eiwitten als gevolg van (i) de verwachte groei van de wereldbevolking en (ii) de opkomst van de middenklasse als gevolg van de inkomensgroei in opkomende landen
- Productie met een efficiënt gebruik van grondstoffen, waardoor gekweekte zalm in vergelijking met andere dierlijke eiwitten zich positioneert als een milieuvriendelijke eiwitbron
- De voorkeur voor zalm als eiwitbron door het toenemende gezondheidsbewustzijn in ontwikkelde markt
- Wereldwijde behoefte aan traceerbaarheid
- Verschuiving naar aquacultuur, aangezien het aanbod uit wilde vangst in verschillende regio's en voor veel belangrijke vissoorten stagneert.

Als de grootste producent van zalm ter wereld, is Mowi uniek gepositioneerd om te kunnen genieten van de groeivoorzichten van de industrie en is gekenmerkt door:

- Unieke knowhow en expertise, met aangetoond innovatievermogen
- Een relatief betere veerkracht en voorspelbaarheid dankzij haar ongeëvenaarde schaal en diversificatie
- *Best-in-class* ESG-profiel.

Marktgegevens en gegevens betreffende de deelneming van GBL

| Beursgegevens | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---------|---------|---------|
| Aantal uitgegeven aandelen (in duizenden) | 517.111 | 517.111 | 517.111 |
| Beurskapitalisatie (in miljoen NOK) | 107.921 | 98.768 | 118.005 |
| Laatste beurskoers (in NOK per aandeel) | 209 | 191 | 228 |

| Investering van GBL | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|------|------|------|
| Deelneming in kapitaal (in %) | 7,0 | 5,8 | 0,8 |
| Deelneming in stemrechten (in %) | 7,0 | 5,8 | 0,8 |
| Beurswaarde van de deelneming (in miljoen euro) | 757 | 552 | 100 |
| Door GBL geïnde dividenden (in miljoen euro) | 16 | 1 | 5 |
| Vertegenwoordiging in de statutaire organen | 1 | 0 | 0 |

Totaal aandeelhoudersrendement op jaarbasis (%)

| | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| Mowi | 11,4 | 7,3 | 10,8 |
| STOXX Europe 600 Food & Beverage | 24,1 | 14,8 | 10,0 |

PROFIEL

Holcim is een wereldleider in bouwmaterialen en -oplossingen. Het bedrijf biedt de meest innovatieve oplossingen voor cement, beton en aggregaten om aan de behoeften van zijn klanten te voldoen. De groep biedt werk aan ongeveer 70.000 mensen in ongeveer 60 landen en kent een evenwichtige spreiding met aanwezigheid in mature markten en groeiemarkten.

Holcim is een wereldleider in bouwmaterialen en -oplossingen

3.264 miljoen⁽¹⁾
CHF free cash flow in 2021

Ongeveer
60
landen waar
Holcim actief is

Ongeveer
70.000
medewerkers

2.300
vestigingen

Vertegenwoordiging
van GBL in de
statutaire organen

1 op 12

Kapitaal aangehouden
door GBL

2,1%

(1) Na leases



RESULTATEN IN 2021

De netto-omzet van 26.834 miljoen CHF voor 2021 steeg met +11,3% op vergelijkbare basis en met +16,0% in Zwitserse frank, tegenover vorig jaar. De recordgroei van de netto-omzet was te danken aan volumegroei in alle regio's en bedrijfssegmenten en aan een sterke prijszetting.

De recurrente EBIT bereikte een record van 4.612 miljoen CHF voor 2021, een stijging van +25,7% op vergelijkbare basis en +25,5% hoger in Zwitserse frank, in vergelijking met 2020.

Het nettoresultaat, vóór bijzondere waardevermindering en desinvesteringen, (aandeel van de groep) steeg met +28,8% tot 2.448 miljoen CHF en de winst per aandeel, vóór bijzondere waardevermindering en desinvesteringen, steeg met +30% tot 3,98 CHF voor 2021 tegenover 3,07 CHF voor 2020.

De *free cash flow* na leases bedroeg 3.264 miljoen CHF in 2021 tegen 3.249 miljoen CHF in 2020, wat neerkomt op een *cash conversion* van 50%. Dit is het derde opeenvolgende jaar waarin de *free cash flow* na leases boven de 3 miljard CHF ligt, of 9,5 miljard CHF in totaal over de laatste drie jaar.

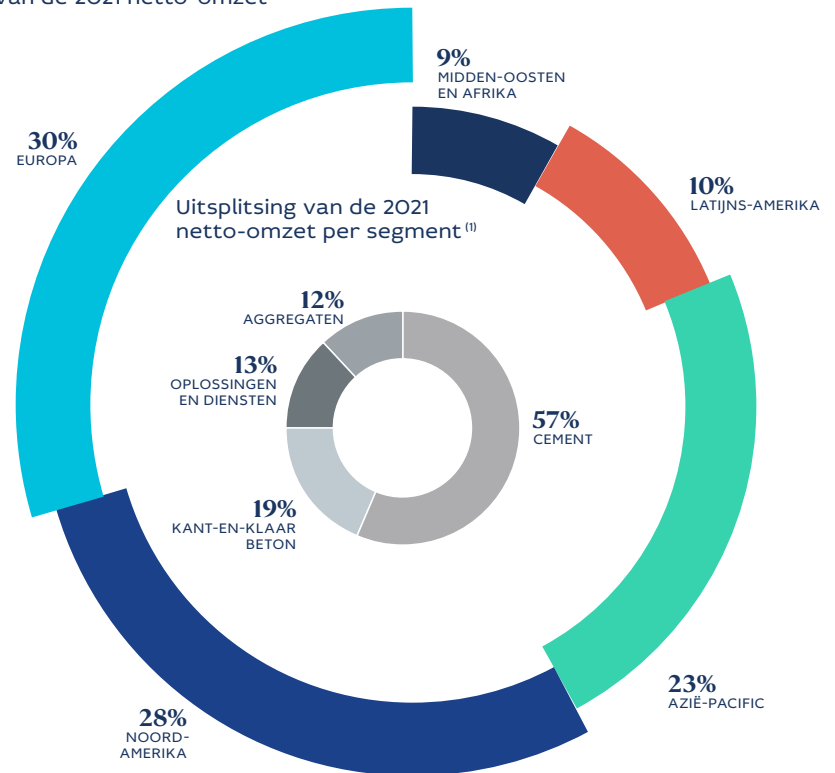
De financiële nettoschuld bedroeg 9.977 miljoen CHF. Het bedrijf behield een sterke balans met een financiële nettoschuld / recurrente EBITDA-ratio van 1,4x, ondanks de overname van Firestone Building Products voor een bedrag van 3,4 miljard euro.

Het rendement op het geïnvesteerd kapitaal bedroeg 8,9% in 2021 en overtrof daarmee de doelstelling van Holcim's *Strategy 2022* om boven de 8% uit te komen.

FINANCIËLE COMMUNICATIE
Swetlana Iodko,
Head of Investor Relations

Tel.: +41 58 858 87 87
investor.relations@holcim.com
www.holcim.com

Geografische uitsplitsing van de 2021 netto-omzet ⁽¹⁾



(1) Uitsplitsing op basis van netto-omzet exclusief corporate / eliminaties

Voornaamste financiële gegevens

| Vereenvoudigde resultatenrekening (in miljoen CHF) | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|--------|--------|--------|
| Netto-omzet | 26.834 | 23.142 | 26.722 |
| Recurrente EBIT | 4.612 | 3.676 | 4.102 |
| Nettoresultaat (deel van de groep) | 2.298 | 1.697 | 2.246 |

| Vereenvoudigde balans (in miljoen CHF) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|--------|--------|--------|
| Eigen vermogen (deel van de groep) | 27.685 | 26.071 | 28.566 |
| Deelnemingen die geen controle geven | 2.788 | 2.553 | 2.933 |
| Financiële nettoschuld | 9.977 | 8.483 | 10.110 |
| Financiële nettoschuld / recurrente EBITDA (x) | 1,4 | 1,4 | 1,5 |

| Marktgegevens (in CHF / aandeel) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|---------------------|------|------|
| Winst vóór bijzondere waardevermindering en desinvesteringen | 3,98 | 3,07 | 3,37 |
| Dividend | 2,20 ⁽¹⁾ | 2,00 | 2,00 |

(1) Op basis van de informatie die tot 11 maart 2022 werd bekendgemaakt en onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering

INVESTERINGSTHESIS

De sector van de bouwmaterialen wordt ondersteund door:

- Toenemende verstedelijking
- Vraag naar duurzaam bouwen
- Betere levensstandaard, drijvende kracht achter kwaliteitsvolle huisvesting en infrastructuurbehoeften.

Holcim is goed gepositioneerd om deze megatrends aan te pakken:

- Leider in de sector van de bouwmaterialen en -oplossingen
- Portefeuille gericht op de meest veelbelovende regio's in termen van groei
- Verbetering van de operationele prestaties en sterkte van de balans.

De groep dient echter het hoofd te bieden aan de volgende uitdagingen:

- Sectordynamiek is in bepaalde regio's moeilijk geweest en zal dat misschien blijven
- Toenemende ESG-vereisten en -bewustzijn zullen aanzienlijke investeringen vereisen.

Marktgegevens en gegevens betreffende de deelneming van GBL

| Beursgegevens | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---------|---------|---------|
| Aantal uitgegeven aandelen (in duizenden) | 615.929 | 615.929 | 615.929 |
| Beurskapitalisatie (in miljoen CHF) | 28.647 | 29.946 | 33.075 |
| Laatste beurskoers (in CHF / aandeel) | 46,51 | 48,62 | 53,70 |

| Investering van GBL | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|------|-------|-------|
| Deelneming in kapitaal (in %) | 2,1 | 7,6 | 7,6 |
| Deelneming in stemrechten (in %) | 2,1 | 7,6 | 7,6 |
| Beurswaarde van de deelneming (in miljoen euro) | 592 | 2.100 | 2.308 |
| Door GBL geïnde dividenden (in miljoen euro) | 65 | 88 | 111 |
| Vertegenwoordiging in de statutaire organen | 1 | 1 | 2 |

Totaal aandeelhoudersrendement op jaarbasis (%) ⁽¹⁾

| | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar |
|---|--------|--------|--------|
| Holcim | 3,9 | 12,4 | 1,8 |
| STOXX Europe 600 Construction & Materials | 34,3 | 23,0 | 11,3 |

(1) TSR berekend in euro

PROFIEL

GEA is een van 's werelds grootste leveranciers van uitrusting en projectbeheer voor een breed scala van verwerkende industrieën. Zijn technologie richt zich op componenten en productieprocessen voor diverse markten, in het bijzonder in de voedings- en drankensectoren. Het bedrijf heeft wereldwijd meer dan 18.100 mensen in dienst.

**GEA is een van
de grootste
toeleveranciers
van proces-
technologieën
ter wereld
voor de
agrovoedings-
industrie**

**625
miljoen**

euro
EBITDA vóór
herstructurerings-
kosten

+11%

Verhoging van
de orders in 2021

Meer dan

18.100

medewerkers
wereldwijd

Vertegenwoordiging
van GBL in de
statutaire organen

1 op 12

Kapitaal aangehouden
door GBL

6,3%



GEA engineering for
a better world

RESULTATEN IN 2021

De orderontvangst is aanzienlijk gestegen met +11% tot 5.223 miljoen euro, tegen 4.703 miljoen euro in 2020. De organische groei bedroeg +14%. Alle divisies droegen bij met een groei in de dubbele cijfers, met uitzondering van *Heating & Refrigeration Technologies*, dat een hoge eencijferige groei liet optekenen. Wat de afnemerssectoren betreft, vertoonden de voedings-, de farmaceutische en de chemische sector een aanzienlijke groei met dubbele cijfers.

De omzet steeg met +1,5% in 2021 om 4.703 miljoen euro te bereiken, tegen 4.635 miljoen euro in 2020, en met +4,3% op organische basis. Als gevolg van wereldwijde bevoorradingsstekorten bleef de organische omzetgroei iets achter bij de verwachte bandbreedte van 5 - 7%. De groei in *Separation & Flow Technologies* en *Farm Technologies* heeft de lagere groei in de andere divisies meer dan gecompenseerd. Het aandeel van de inkomsten uit diensten is gestegen van 33,6% in 2020 tot 34,2% in 2021.

De EBITDA vóór herstructureringskosten is met +17,3% gestegen tot 625 miljoen euro, tegen 532 miljoen euro in 2020, aan de bovenkant van de guidance van 600 tot 630 miljoen euro. De overeenkomstige EBITDA-marge verbeterde met +1,8% tot 13,3% (2020: 11,5%), het hoogste niveau sinds 2016. Alle divisies hebben tot deze verbetering bijgedragen.

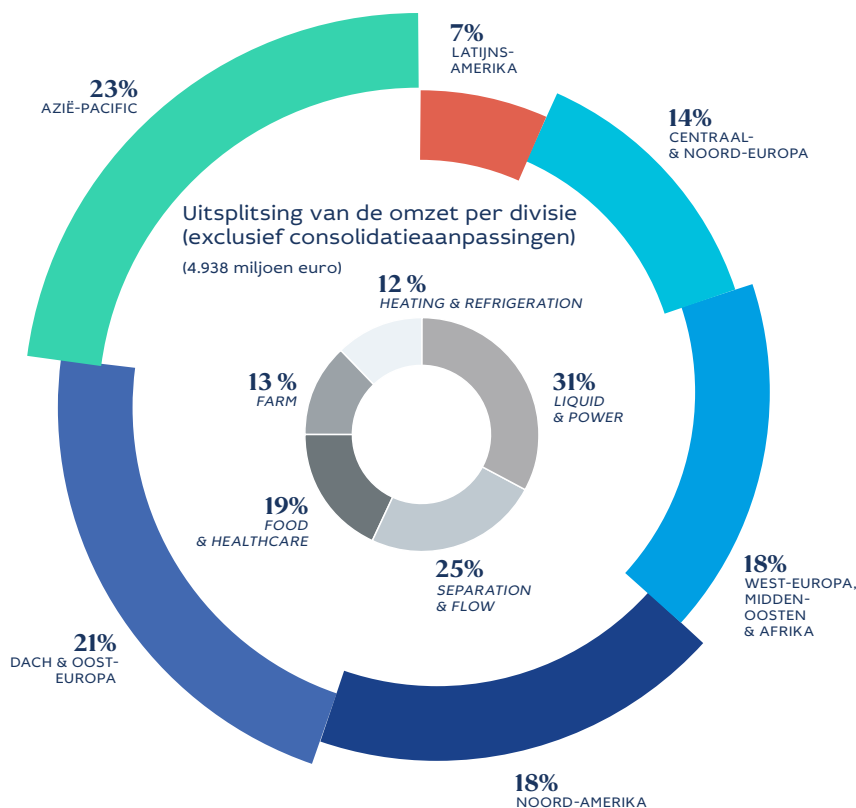
De nettothesaurie is meer dan verdubbeld tot 500 miljoen euro per 31 december 2021 (2020: 245 miljoen euro). Deze verbetering van de liquiditeit is vooral te danken aan de sterke verbetering van de resultaten en een sterke daling van het nettowerkkapitaal. Het nettowerkkapitaal, uitgedrukt als percentage van de omzet, is aanzienlijk verbeterd tot 5,1%, tegen 7,9% in 2020.

Als gevolg van het lagere nettowerkkapitaal is het aangewend kapitaal (gemiddelde van de laatste vier kwartalen) gedaald van 1.943 miljoen euro tot 1.594 miljoen euro per 31 december 2021. Het rendement op aangewend kapitaal ("ROCE") is bijgevolg gestegen van 17,1% in 2020 tot 27,8%, en overtreft daarmee de verwachte marge tussen 23,0% en 26,0%. Alle divisies hebben het ROCE verhoogd ten opzichte van het voorgaande jaar, in sommige gevallen zelfs aanzienlijk.

FINANCIËLE COMMUNICATIE
Thomas Rosenke en Stephanie Witting,
Investor Relations

Tel.: +49 211 9136 1081
ir@gea.com
www.gea.com

Geografische uitsplitsing van de omzet
(4.703 miljoen euro)



Voornaamste financiële gegevens

| Vereenvoudigde resultatenrekening (in miljoen euro) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|-------|-------|----------------------|
| Orderontvangst | 5.223 | 4.703 | 4.931 |
| Omzet | 4.703 | 4.635 | 4.880 |
| EBITDA vóór herstructureringsmaatregelen | 625 | 532 | 479 |
| EBIT vóór herstructureringsmaatregelen | 444 | 331 | 271 |
| Geconsolideerd resultaat | 305 | 97 | (171) ⁽¹⁾ |

| Vereenvoudigde balans (in miljoen euro) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|--------------------|--------------------|-------|
| Eigen vermogen (deel van de groep) | 2.076 | 1.921 | 2.090 |
| Deelnemingen die geen controle geven | 0 | 0 | 0 |
| Nettothesaurie / (financiële nettoschuld) | 500 ⁽²⁾ | 245 ⁽²⁾ | 28 |

| Marktgegevens (in euro / aandeel) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|---------------------|------|-----------------------|
| Resultaat | 1,70 | 0,54 | (0,95) ⁽¹⁾ |
| Dividend | 0,90 ⁽³⁾ | 0,85 | 0,85 |

- (1) In de eerste helft van 2019 is een bedrag van 32,7 miljoen euro aan interestkosten opgenomen als gevolg van een aanpassing van de interestberekeningsmethode gebruikt voor de waardering van de voorzieningen op langlopende verplichtingen
(2) Inclusief financiële lease verplichtingen van 165,8 miljoen euro op 31 december 2021 (2020: 156,9 miljoen euro)
(3) Op basis van de informatie die tot 11 maart 2022 werd bekendgemaakt en onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering

INVESTERINGSTHESIS

De industrie combineert gunstige langetermijntrends, consolidatiemogelijkheden en hoge toetredingsdrempels:

- Eindmarkten voor *Food en Beverage* gedreven door verstedelijking met groeiende middenklasse
- Meer aandacht voor voedselveiligheid en -kwaliteit
- Meer belangstelling voor energie-efficiënte automatisering.

In deze sector is GEA een wereldleider die een opwaarts potentieel biedt:

- Wereldleider met nummer 1 of 2 posities in de meeste van zijn markten
- Unieke technologie, knowhow en innovatiecapaciteiten
- Nieuw managementteam gericht op het versnellen van organische groei op middellange termijn en het verbeteren van winstgevendheid
- Solide kasstroomgeneratie en balansprofiel
- Goede positionering om consolidatiemogelijkheden te grijpen.

Marktgegevens en gegevens betreffende de deelneming van GBL

| Beursgegevens | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---------|---------|---------|
| Aantal uitgegeven aandelen (in duizenden) | 180.492 | 180.492 | 180.492 |
| Beurskapitalisatie (in miljoen euro) | 8.680 | 5.285 | 5.321 |
| Laatste beurskoers (in euro per aandeel) | 48,09 | 29,28 | 29,48 |

| Investing van GBL | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|--------------------|------|------|
| Deelneming in kapitaal (in %) | 6,3 | 8,5 | 8,5 |
| Deelneming in stemrechten (in %) | 6,3 | 8,5 | 8,5 |
| Beurswaarde van de deelneming (in miljoen euro) | 455 ⁽¹⁾ | 450 | 453 |
| Door GBL geïnde dividenden (in miljoen euro) | 13 | 13 | 13 |
| Vertegenwoordiging in de statutaire organen | 1 | 1 | 1 |

Totaal aandeelhoudersrendement op jaarbasis (%)

| | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|
| GEA | 68,1 | 32,8 | 7,6 |
| STOXX Europe Industrial Engineering | 30,8 | 26,7 | 15,3 |

(1) Op 31 december 2021 werd de waarde van de aandelen die aan de omruilbare obligaties in GEA-aandelen onderliggend zijn, begrensd tot de ruilprijs, hetzij 40,00 euro per aandeel

PROFIEL

Ontex is een internationale groep gespecialiseerd in hygiëneproducten voor baby's, dames en volwassenen. Ontex-producten worden in meer dan 110 landen verdeeld onder de eigen merken en de merken van detailhandelaars. De belangrijkste verkoopkanalen zijn de detailhandel, medische instellingen en apotheken.

Ontex is een internationale aanbieder van producten voor persoonlijke hygiëne

Meer dan

30
merken

7

centra voor onderzoek & ontwikkeling

Ongeveer

9.100
medewerkers

19

productie-vestigingen

Vertegenwoordiging van GBL in de statutaire organen

3 op 12

Kapitaal aangehouden door GBL

19,98%

The image features a close-up photograph of a baby's feet, with the toes curled. The baby is wearing light-colored, ribbed socks. The background is a soft, out-of-focus grey. The word "Ontex" is written in a white, stylized, italicized font across the center of the image. A white curved line underlines the letters "t" and "e". On the left side of the page, there is a vertical decorative element consisting of a series of thin, parallel blue lines.

Ontex

RESULTATEN IN 2021

De omzet bedroeg 2.026 miljoen euro, een daling met -1,5% op vergelijkbare basis door lagere volumes. De prijzen bleven over het algemeen stabiel, met een jaar-op-jaar stijging in het tweede halfjaar die de daling in het eerste halfjaar gedeeltelijk compenseerde. Stijgingen in de AMEAA-Divisie in de tweede helft van het jaar, versneld in het vierde kwartaal, compenseerden een daling in de Europa-Divisie als gevolg van prijsinvesteringen op aanbestedingen in 2020 en begin 2021. De volumes daalden met -1,4%, met betere prestaties in het tweede halfjaar, ondanks de impact van de verstoringen in de bevoorradingsketen. Het wisselkoerseffect was negatief voor -1,7%, voornamelijk als gevolg van de devaluatie van de Turkse lira en de Braziliaanse real, en in mindere mate de Amerikaanse dollar. Wijzigingen in de consolidatiekring voegden +0,3% toe, als gevolg van een overname medio 2020.

De recurrente EBITDA bedroeg 172 miljoen euro, -26,9% lager op jaarbasis, met een marge die -2,8% daalde tot 8,5% als gevolg van het ongekende inflatie-effect op grondstoffen en overige bedrijfskosten van -5,1%, afgezwakt door continue bruto besparingen van +3,6%.

De vrije kasstroom bedroeg 53 miljoen euro, een daling met -7 miljoen euro ten opzichte van 2020, met een solide discipline op het vlak van investeringsuitgaven en werkkapitaal die het grootste deel van de lagere bedrijfsresultaten compenseerden.

De financiële nettoschuld bedroeg 725 miljoen euro op 31 december 2021, een vermindering met -122 miljoen euro ten opzichte van 31 december 2020, dankzij vrijkasstroom en 80 miljoen euro uit de schikking die het in oktober 2021 ontving in verband met de Braziliaanse overname.

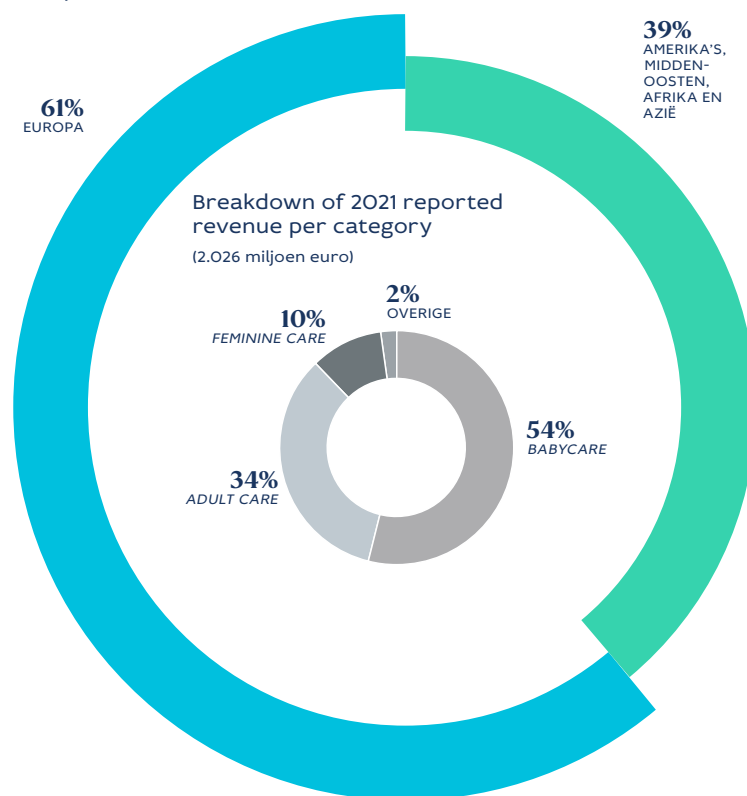
De leverage was 4,2x nettoschuld ten opzichte van de recurrente EBITDA op 31 december 2021 en Ontex voldeed aan het einde van het jaar volledig aan de leverage-convenanten voor bankschulden. De bankkredietverstrekkers van Ontex hebben unaniem ingestemd met een vrijstelling van de leverage convenanttests in juni 2022 en december 2022 en een herziening in juni 2023 van het convenantniveau, op voorwaarde dat er geen dividend wordt uitgekeerd tot die datum.

In juni en december 2021 heeft Ontex zijn strategisch plan uiteengezet om zich op partner- en healthcare-merken te concentreren. Bijgevolg zal het zijn activiteiten hoofdzakelijk in Europa en Noord-Amerika consolideren, waar deze kanalen omvangrijker zijn en voor Ontex het beste potentieel bieden om opnieuw winstgevend te worden en te groeien. Ontex streeft daarbij naar desinvesteringsoportunities voor zijn bedrijfsactiviteiten in de opkomende markten van Centraal- en Zuid-Amerika alsook in het Midden-Oosten en Afrika. Deze inspanningen zijn in volle uitvoering en moeten tegen eind 2023 zijn afgerond.

FINANCIËLE COMMUNICATIE
Geoffroy Raskin,
Head of Investor Relations
and Financial Communication

Tel.: +32 53 33 37 30
investor.relations@ontexglobal.com
<https://ontex.com>

Uitsplitsing van de 2021 gerapporteerde omzet per divisie
(2.026 miljoen euro)



Voornaamste financiële gegevens

| Vereenvoudigde resultatenrekening (in miljoen euro) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|-------|-------|-------|
| Gerapporteerde omzet | 2.026 | 2.087 | 2.281 |
| Recurrente EBITDA | 172 | 236 | 245 |
| Recurrente winst / (verlies) | 5 | 82 | 86 |
| Winst / (verlies) | (62) | 54 | 37 |

| Vereenvoudigde balans (in miljoen euro) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|-------|-------|-------|
| Eigen vermogen (deel van de groep) | 1.046 | 1.098 | 1.198 |
| Deelnemingen die geen controle geven | 0 | 0 | 0 |
| Financiële nettoschuld | 725 | 848 | 861 |
| Financiële nettoschuld / recurrente EBITDA (x) | 4,2 | 3,6 | 3,5 |

| Marktgegevens (in euro / aandeel) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|------|------|------|
| Recurrente winst | 0,07 | 1,01 | 1,07 |
| Dividend | - | - | - |

INVESTERINGSTHESIS

De groei van de industrie zal naar verwachting worden ondersteund door:

- Weerbaarheid van de activiteit (basisgoederen voor hygiëne)
- Toenemend marktaandeel van retailmerken in Europa
- Vergrijzing in mature landen, ten gunste van de productcategorie *Adult Incontinence*.

Ontex herpositioneert zijn aanbod om van deze trends te kunnen genieten dankzij:

- Toename van het aandeel van de retailmerken (vooral in Europa) en zijn eigen merken
- Hogere positionering van zijn producten door innovatie
- Zijn grotere blootstelling aan producten en categorieën in volle groei (inclusief incontinentieproducten voor volwassenen, babybroekjes en digitaal)
- Opportuniteiten om nieuwe regio's te betreden (inclusief Noord-Amerika).

De groep heeft het potentieel om zijn marge te verhogen door efficiëntieverbeteringen en besparingsprogramma's.

Ondanks de andere lopende prioriteiten, blijft Ontex goed gepositioneerd om een gefragmenteerde industrie te consolideren.

Marktgegevens en gegevens betreffende de deelneming van GBL

| Beursgegevens | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|--------|--------|--------|
| Aantal uitgegeven aandelen (in duizenden) | 82.347 | 82.347 | 82.347 |
| Beurskapitalisatie (in miljoen euro) | 576 | 906 | 1.544 |
| Laatste beurskoers (in euro per aandeel) | 6,99 | 11,00 | 18,75 |

| Investing van GBL | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|-------|-------|-------|
| Deelneming in kapitaal (in %) | 19,98 | 19,98 | 19,98 |
| Deelneming in stemrechten (in %) | 19,98 | 19,98 | 19,98 |
| Beurswaarde van de deelneming (in miljoen euro) | 115 | 181 | 309 |
| Door GBL geïnde dividenden (in miljoen euro) | - | - | 7 |
| Vertegenwoordiging in de statutaire organen | 3 | 2 | 2 |

Totaal aandeelhoudersrendement op jaarbasis (%)

| | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar |
|---|--------|--------|--------|
| Ontex | (36,5) | (26,2) | (23,3) |
| STOXX Europe 600 Personal & Household Goods | 21,3 | 19,1 | 10,6 |

Private investeringsen

| | |
|----|------------------|
| 74 | Webhelp |
| 78 | Canyon |
| 82 | Voodoo |
| 86 | Parques Reunidos |



GBL

PROFIEL

Webhelp is een wereldwijde speler op gebied van uitbesteding van bedrijfsprocessen (“BPO”), gespecialiseerd in klantenervaring en betalingsverwerking in aanvulling op verkoop- en marketingdiensten via spraak-, sociale media en digitale kanalen.

Vanuit meer dan 50 landen en met een sterk team van meer dan 100.000 medewerkers richt Webhelp zich op het verbeteren van de prestaties en het leveren van een doeltreffende en duurzame transformatie in de business modellen van zijn klanten om de klantenervaring te verbeteren en efficiencywinst te realiseren.

Webhelp is Europees leider op gebied van CRM – BPO

Nr.1
in Europa

Wereldwijde
aanwezigheid in

50
landen

Meer dan

100.000
medewerkers

Bekwaamheid
in meer dan

80
talen

Vertegenwoordiging
van GBL in de
statutaire organen

3 op 6

Kapitaal aangehouden
door GBL

59,2%



RESULTATEN IN 2021

Webhelp kende een zeer sterke inkomstengroei dankzij de versnelde digitalisering van de economie en de vraag naar CX-transformatie-diensten na de Covid-19-crisis. De sterke bedrijfsontwikkeling werd ondersteund door de snellere expansie van de digitale economie, met name in e-commerce en financiële diensten (*fintech*).

In augustus 2021 nam Webhelp OneLink over, een innovatief bedrijf op het gebied van digitale klantenervaring, BPO en technologische diensten ter ondersteuning van topmerken in de Verenigde Staten, Europa en Latijns-Amerika. Tot de klanten van OneLink behoren vooruitstrevende, hypergroeïende technologiemerken op gebieden als gedeelde mobiliteit, e-commerce, *fintech*, fitnesstechnologie en betaalapps.

De omzet bereikte 2.081 miljoen euro, een stijging met +27,1% (op gerapporteerde basis) ten opzichte van 2020, dankzij bestaande klanten en een sterk commercieel elan.

Dankzij een robuuste groei en lopende efficiëntieprogramma's kon de EBITA met +34,0% stijgen van 197 miljoen euro in 2020 tot 264 miljoen euro in 2021.

Voornaamste financiële gegevens ⁽¹⁾

| Vereenvoudigde resultatenrekening (in miljoen euro) | 2021 | 2020 |
|--|-------|-------|
| Omzet | 2.081 | 1.637 |
| EBITA ⁽²⁾ | 264 | 197 |
| Nettoresultaat (deel van de groep) ⁽²⁾ | 68 | 36 |

(1) Post-IFRS 16

(2) EBITA en nettoresultaat enkel op operationeel niveau. Dit houdt geen rekening met veranderingen in schulden aan minderheidsaandeelhouders en ook niet met andere operationele kosten of consolidatieboekingen op een hoger niveau van het segment van Webhelp / Sapiens

INVESTERINGSTHESIS

Webhelp is actief in een aantrekkelijke sector:

- Langetermijngroei in klantenbetrokkenheid door een combinatie van
 - algemene volumegroei als gevolg van de aanhoudende ontwikkeling van e-commerce en digitale diensten, en
 - toegenomen penetratie van outsourcing door technologie en schaalvereisten evenals de toenemende complexiteit van de dienst (multikanaal, enz.)
- Hoge mate van fragmentatie die ruimte biedt voor verdere consolidatie voor plaatselijke en internationale leiders.

Webhelp is een Europees leider met een uitgebreid productaanbod en duidelijke strategie:

- Sterke marktpositie in Europa, met potentieel voor verdere internationale uitbreiding
- Leiderschapspositie ondersteund door hoogstaande en goed gediversifieerde portefeuille van klantrelaties, een sterk en gedifferentieerd leveringsplatform en best in class capaciteiten en expertise (analyses, consulting, enz.)
- Robuust managementteam, geleid door zijn getalenteerde medeoprichter Olivier Duha
- Sterke track record met een bewezen succesverhaal van rendabele groei die in de afgelopen 20 jaar een Europese kampioen heeft gecreëerd
- Unieke ondernemerscultuur met een sterk gecoördineerde gedecentraliseerde organisatie (gestructureerd per regio's en activiteiten)
- Meerdere opportuniteiten voor verdere groei in een nog steeds grotendeels gefragmenteerde markt en ontwikkeling in bestaande activiteiten evenals in nieuwe diensten en geografische gebieden
- Gedeelde strategische visie en ambitie met het management en de medeoprichters.

Gegevens betreffende de deelneming van GBL

| GBL's investment | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|-------|-------|------|
| Deelneming in kapitaal (in %) | 59,2 | 61,4 | 64,7 |
| Deelneming in stemrechten (in %) | 59,2 | 61,4 | 64,7 |
| Waarde van de deelneming (in miljoen euro) | 1.553 | 1.044 | 867 |
| Door GBL geïnde dividenden (in miljoen euro) | - | - | - |
| Vertegenwoordigers in de statutaire organen | 3 | 3 | 3 |

PROFIEL

Canyon is 's werelds grootste *direct-to-consumer* ("DTC") distributeur van premium fietsen, dankzij zijn vroege adoptie dit distributiemodel en zijn toonaangevende Duitse design- en engineeringcapaciteiten. Het bedrijf is actief in drie segmenten (klassieke fietsen, e-bikes en kleding). De kernmarkten zijn de DACH-regio, Frankrijk, de Benelux, het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten.

Canyon is 's werelds grootste DTC distributeur van premium fietsen

Nr.1

van de DTC distributie
van premium fietsen

Actief in

3

segmenten

Meer dan

20%

gemiddelde jaarlijkse
verandering in % van de
omzet 2016 - 2021

Ongeveer

1.060

medewerkers

Vertegenwoordiging
van GBL in de
statutaire organen

3 op 5

Kapitaal aangehouden
door GBL

51,9%



RESULTATEN IN 2021

De markt voor fietsen en e-bikes werd in 2021 nog steeds gekenmerkt door een sterke vraag als gevolg van de toegenomen belangstelling voor stedelijke mobiliteit en persoonlijke gezondheid. De werkomgeving is echter steeds complexer geworden vanuit het oogpunt van de toeleveringsketen, aangezien veel leveranciers de grote vraag niet aankonden, wat leidde tot stijgende doorlooptijden in de hele sector.

Canyon heeft toch een sterke prestatie neergezet, met een omzetsijging van +16% tegenover vorig jaar en positieve resultaten in de meeste landen en categorieën.

Canyon heeft tevens zijn management team versterkt met de benoeming van een nieuwe CEO, Nicolas De Ros Wallace, met ingang in maart 2022. Hij zal het team sterk ondersteunen, met name op het gebied van branding, klantenservice en *digital*.

Een belangrijke prestatie voor Canyon in 2021 was tenslotte de overwinning van Mathieu Van der Poel in de tweede etappe van de Tour de France, waarbij hij zes opeenvolgende dagen de gele trui droeg. Gedurende 2021 bevestigde Van der Poel zijn positie als wereldkampioen wielrenner en uitstekend Canyon merk ambassadeur.

Voornaamste financiële gegevens

| Vereenvoudigde resultatenrekening (in miljoen euro) | 30/09/2021 |
|--|------------|
| Omzet | 475 |
| EBITDA | 63 |

INVESTERINGSTHESIS

Canyon heeft een sterke competitieve positie in een aantrekkelijke markt die op middellange termijn jaarlijks met dubbele cijfers zal groeien dankzij een aantal structurele positieve trends:

- De toenemende populariteit van fietsen als milieuvriendelijke mobiliteitsoplossing en als deel van een gezonde, actieve levensstijl
- De toename van consumenten die de overstap maken naar e-bikes, dankzij de technologische vooruitgang (bv. batterijen, gewicht) en de evolutie van e-bikes tot *lifestyle* en sport product
- Een strategische focus op online DTC-verkoop dat voordelen biedt op het vlak van prijs en keuze, maar dat verder ook inspeelt op de groeiende acceptatie van e-commerce door consumenten
- Overheidssteun voor de aankoop van fietsen en de aanleg van nieuwe infrastructuur voor fietsen
- De effecten van de Covid-19-pandemie die hebben geleid tot een structurele versnelling (ook na 2020 / 2021) van markttrends, zoals e-commerce of de ontwikkeling van groene mobiliteit.

Canyon heeft een optimale positionering in haar belangrijkste markten en geniet van een aanzienlijk groeipotentieel in opkomende markten:

- Het bedrijf is goed gepositioneerd in haar belangrijkste Europese markten voor klassieke fietsen. Ondanks een relatief latere start in e-bikes, is Canyon nu bezig met een inhaalbeweging die zeer positieve resultaten oplevert
- Het deed onlangs haar intrede in de VS en is sindsdien sterk gegroeid, gedreven door toenemende naamsbekendheid en een verschuiving naar het online DTC-platform.

Canyon geniet een sterke naamsbekendheid met een groot groeipotentieel, met partnerschappen en sponsoring die het merk verder zullen versterken:

- Het bedrijf is ideaal gepositioneerd op het gebied van digitale marketing in vergelijking met de concurrentie
- Canyon heeft succesvolle partnerschappen afgesloten met gerenommeerde merkambassadeurs zoals Mathieu van der Poel en Fabio Wigmer.

Het leidinggevende team heeft een uitstekend track record en de oprichter Roman Arnold blijft geïnvesteerd als belangrijke aandeelhouder naast GBL. Hij behoudt ook zijn functie als Voorzitter van de *Advisory Board*.

Gegevens betreffende de deelneming van GBL

| Investering van GBL | 2021 |
|--|------|
| Deelneming in kapitaal (in %) | 51,9 |
| Deelneming in stemrechten (in %) | 51,9 |
| Waarde van de deelneming (in miljoen euro) | 349 |
| Door GBL geïnde dividenden (in miljoen euro) | - |
| Vertegenwoordigers in de statutaire organen | 3 |

PROFIEL

Voodoo ontwikkelt en publiceert mobiele games in samenwerking met meer dan 2.000 studio's wereldwijd. Met 300 miljoen maandelijkse actieve spelers en meer dan 230 gratis verkrijgbare mobiele games in de App Store en op Google Play, positioneert Voodoo zich als wereldleider op het gebied van *hypercasual* games, het snelst groeiende segment op het kruispunt van *adtech* en *gaming*. Voodoo heeft reeds internationaal gerenommeerde games gelanceerd zoals Helix Jump en Aquapark.io.

Voodoo is 's werelds grootste uitgever van mobiele games op vlak van aantal downloads

Nr.1

's werelds uitgever
van mobiele games
per downloads

**300
miljoen**

maandelijks actieve
gebruikers

In samenwerking met
meer dan

2.000

studio's wereldwijd

Ongeveer

500

medewerkers

Vertegenwoordiging
van GBL in de
statutaire organen

1 op 7

Kapitaal aangehouden
door GBL

16,2%

A close-up photograph of a person's hands holding a smartphone. The person is wearing an orange long-sleeved shirt. The phone's screen displays a teal and yellow abstract interface with a white circle. The background is dark and out of focus. The word "Voodoo" is overlaid in white text.

Voodoo

RESULTATEN IN 2021

GBL's investering in Voodoo, die in augustus 2021 werd afgesloten, werd gebruikt voor de financiering van de overname van Beach Bum, een Israëlische onderneming die actief is in het segment van de *casual* mobiele gaming, met een bijzondere nadruk op bord- en kaartspellen. Deze overname werd aangekondigd in september 2021.

In 2021 heeft Voodoo vooruitgang geboekt in de ontwikkeling van zijn *casual* business-segment door (i) de lancering van eigen games en (ii) de integratie van Beach Bum, terwijl het zijn marktleiderschap in mobiele *hypercasual* games bleef versterken.

Daarnaast heeft Voodoo aangekondigd in 2022 te willen investeren in studio's die op *blockchain* gebaseerde mobiele video games ontwikkelen.

Voornaamste financiële gegevens

De geauditeerde financiële gegevens m.b.t. 2021 waren niet beschikbaar op de datum van publicatie van het Jaarverslag 2021 van GBL.

INVESTERINGSTHESIS

De markt van *mobile gaming* groeit sterk, gedreven door structurele trends, waaronder:

- Stijging van mobiele schermtijd
- Toenemende populariteit van mobiele games door kortere, gemakkelijk te spelen games
- Verschuiving van *offline* naar *in-app* reclame
- Betere toegang tot internet en digitale infrastructuur.

Voodoo, een winnend ecosysteem, geniet van een belangrijk concurrentievoordeel en verschillende groeimogelijkheden dankzij:

- Zijn positie als 's werelds grootste uitgever van mobiele games op vlak van downloads en de op een na grootste uitgever van mobiele applicaties in de VS
- Een robuust bedrijfsmodel dat in grote mate steunt op het uitgebreid netwerk van externe studio's, waardoor herhaaldelijk testen van verschillende games tegen lage kosten mogelijk wordt
- Een sterke op data gebaseerde cultuur, waardoor het bedrijf snel *hits* kan identificeren
- Diepgaande expertise in het werven van gebruikers en monetiseren van advertenties
- Meerdere mogelijkheden voor zowel organische als externe groei.

Voodoo biedt de mogelijkheid om samen te werken met een sterk team. De medeoprichter en CEO heeft een uitstekende trackrecord en *skin in the game*, en de investeringspartners, zoals Tencent en Goldman Sachs, zijn gereputeerd.

Gegevens betreffende de deelneming van GBL

| Investing van GBL | 2021 |
|--|------|
| Deelneming in kapitaal (in %) | 16,2 |
| Deelneming in stemrechten (in %) | 16,2 |
| Waarde van de deelneming (in miljoen euro) | 266 |
| Door GBL geïnde dividenden (in miljoen euro) | - |
| Vertegenwoordigers in de statutaire organen | 1 |

PROFIEL

Parques Reunidos is sinds zijn oprichting in 1967 als kleine Spaanse uitbater uitgegroeid tot een van de toonaangevende uitbaters van pretparken in Europa en de Verenigde Staten, door organische groei en meerdere overnames, waaronder Bobbejaanland (België, 2004), Mirabilandia (Italië, 2006), Warner (Spanje, 2007), Palace Entertainment (Verenigde Staten, 2007) en Tropical Islands (Duitsland, 2018). Het bedrijf baat pret-, dieren- en waterparken uit in een portefeuille van regionale en lokale parken met populaire lokale merken.

Parques Reunidos is een toonaan- gevende uitbater van recreatie- parken met wereldwijde aanwezigheid

Meer dan

60

parken wereldwijd

Nr.2

Europese uitbater
van attractieparken

Meer dan

50 jaar

ervaring

Meer dan

10

landen waar
Parques Reunidos
actief is

Vertegenwoordiging
van GBL in de
statutaire organen

1 op 9

Kapitaal aangehouden
door GBL

23,0%



Parques Reunidos

PASSION
FOR LEISURE



RESULTATEN IN 2021

In een nog steeds onvoorspelbare omgeving kende Parques Reunidos een sterk herstel in 2021, waarbij de meeste van zijn parken in staat waren om in het hoogseizoen 2021 te functioneren. De prestaties werden vooral aangedreven door sterke uitgaven in de parken in alle belangrijke regio's.

Het bedrijf heeft zich gericht op de uitvoering van zijn belangrijkste strategische initiatieven, waaronder het verbeteren van de bezoekerservaring en het optimaliseren van het inkomsten- en kostenbeheer. Parques Reunidos blijft ook een hoge prioriteit geven aan duurzaamheid, met de nadruk op dierenwelzijn.

In december 2021 kondigde Parques Reunidos de overname aan van Adventureland, een bekend themapark van hoge kwaliteit in Iowa (Verenigde Staten), dat de bestaande portefeuille in de VS zal aanvullen.

Voornaamste financiële gegevens

| Vereenvoudigde resultatenrekening (in miljoen euro) | 31/12/2021 |
|--|------------|
| Omzet | 585 |

INVESTERINGSTHESIS

De lokale en regionale markt van recreatieparken profiteert onder meer van structurele trends:

- De aantrekkingskracht van ervaringsgerichte activiteiten
- “*Staycation*” effect⁽¹⁾, dat weerbaarheid biedt tijdens een economische neergang
- Sterke versnippering van de bedrijfssector met consolidatiepotentieel.

Parques Reunidos is uniek gepositioneerd:

- Uitgebreide en gediversifieerde portefeuille van parken in meerdere landen met welbekende lokale merken
- Veelvoudige mogelijkheden voor organische en externe groei, alsook operationele verbeteringen
- Sterk *M&A* trackrecord met de mogelijkheid om best practices over te dragen aan nieuw verworven parken.

(1) Thuisvakantie met daguitstapjes

Gegevens betreffende de deelneming van GBL

| Investing van GBL | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|------|------|------|
| Deelneming in kapitaal (in %) | 23,0 | 23,0 | 23,0 |
| Deelneming in stemrechten (in %) | 23,0 | 23,0 | 23,0 |
| Waarde van de deelneming (in miljoen euro) | 236 | 106 | 235 |
| Door GBL geïnde dividenden (in miljoen euro) | - | - | - |
| Vertegenwoordigers in de statutaire organen | 1 | 1 | 1 |

Alternatieve investeringsen

92 Sienna Investment Managers



Sienna
INVESTMENT MANAGERS



Sienna Investment Managers («Sienna», voorheen Sienna Capital) is het platform voor de alternatieve activa van GBL. Het kreeg een nieuwe merknaam om de diversiteit van de activiteiten en de ambities beter weer te geven.

Sinds haar oprichting in 2013 kende Sienna een sterke groei dankzij het exclusieve beheer van de activa van GBL. Het beheer is gestoeld op twee strategieën: investeringen in alternatieve fondsen beheerd door vooraanstaande ondernemingen en directe *private equity* co-investeringen. Eind december 2021 bedroeg haar NAW 3,2 miljard euro.

Sinds 2021 vonden twee strategische veranderingen plaats die haar ontwikkeling hebben versneld:

- De eerste bestond uit het identificeren van een vertical die gericht is op de digitale sector en zich daarin verder te ontwikkelen. Deze vertical, bekend als Sienna Digital, was eind 2021 goed voor 38% van de NAW van Sienna;
- De tweede was gericht op de uitbreiding van het beheer van activa voor rekening van derden. Dankzij haar ervaring als investeerder, de kwaliteit van GBL - Sienna's aandeelhouder - en de nieuwe hiervoor beschikbare middelen, heeft Sienna de duidelijke ambitie om een belangrijke naam te worden op het gebied van het beheer van alternatieve en reële activa in Europa, in een sector die voor de komende jaren sterke groeiperspectieven biedt.

De ontwikkeling van het beheer voor rekening van derden is een belangrijke ontwikkeling van het bedrijfs- en exploitatiemodel van Sienna, dat in 2021 verscheidene belangrijke vorderingen maakte, voornamelijk door externe groei. Deze transformatie werd tastbaar met de toekenning van een AIFM-accreditatie in Luxemburg in maart 2021, de overname van een beheerder van vastgoedactiva in augustus 2021 en het begin van exclusieve onderhandelingen voor de overname van twee andere beheersmaatschappijen, die in maart 2022 werden afgerond

Met de overname van L'Etoile Properties in augustus 2021 heeft Sienna Investment Managers expertise verworven op het gebied van vastgoedinvesteringen. L'Etoile Properties is een pan-Europese vermogensbeheerder met 6,6 miljard euro onder beheer. L'Etoile Properties, nu bekend als Sienna Real Estate, trekt al meer dan 30 jaar kapitaal aan van internationale institutionele beleggers en richt zich op het investeren in en beheren van vastgoedactiva, met name kantoren op het Europese vasteland. Sienna Real Estate markeerde een evolutie in haar activiteiten door de lancering van haar eerste fonds in oktober 2021. Op 31 december 2021 telde deze entiteit 85 medewerkers in kantoren in Amsterdam, Hamburg, Parijs, Madrid, Londen en Zuid-Korea.

In oktober 2021 kondigden Malakoff Humanis en Sienna Investment Managers aan dat zij exclusieve onderhandelingen waren opgestart met het oog op een lange termijn strategisch partnerschap op het gebied van pensioensparen en spaarproducten voor werknemers in Frankrijk. Deze transactie werd in maart 2022 afgerond. Malakoff Humanis zal een beroep doen op de expertise van Sienna Investment Managers om haar activiteiten op het gebied van pensioenspaarproducten en spaarproducten voor werknemers te ontwikkelen en haar klanten een gedifferentieerd en aantrekkelijker beheersaanbod te bieden. Dit innovatieve partnerschap, dat een meerderheidsbelang omvat in MH GA, de beheermaatschappij van Malakoff Humanis (20 miljard euro in AUM eind 2021), zal Sienna in staat stellen zich te positioneren in een snelgroeiende sector via de distributie van spaaroplossingen van Malakoff Humanis.

In november 2021 kondigde Sienna Investment Managers aan dat zij exclusieve onderhandelingen was aangegaan om Acofi over te nemen van bepaalde van haar aandeelhouders (Groupe la Française en niet-uitvoerende partners). Dankzij Acofi zal Sienna Investment Managers erkende expertise verwerven op het gebied van private bedrijfsschulden, vastgoedschulden en schulden op het gebied van hernieuwbare energie, met een totaal beheerd vermogen (AUM) van 2,5 miljard euro (toegezegd en geïnvesteerd). Na afronding van deze transactie in maart 2022, werd Sienna Investment Managers de enige aandeelhouder met zeggenschap van Acofi, samen met haar partners.

Deze transacties stelden Sienna Investment Managers in staat om 6,6 miljard euro aan beheer van activa voor rekening van derden in december 2021 te laten groeien tot ongeveer 30 miljard euro in maart 2022. Dit is volledig in lijn met de ambitie van Sienna Investment Managers om een Europese leider te bouwen in het beheer van alternatieve activa en zich zo te positioneren als een integratieplatform voor deze sector. In een omgeving waarin private markten en reële activa bijzonder aantrekkelijke vooruitzichten bieden, zullen wereldwijde alternatieve platformen het best gepositioneerd zijn om het hoofd te bieden aan de toekomstige consolidatie.

Kerncijfers

Netto-actiefwaarde ("NAW")
eind 2021

**3,2 miljard
euro**

Toename van de NAW
vs. 2020

+26%

AUM⁽¹⁾

**9,8 miljard
euro**

inclusief 3,2 miljard euro
voor eigen rekening

Snelle ontwikkeling
van de digitale vertical met

**468 miljoen
euro**

geïnvesteed in digitale fondsen en
in directe investeringen / co-investeringen

Distributies
voor

**523 miljoen
euro**

uit langlopende beleggingen
in diverse fondsen

NAW van de digitale vertical
van ongeveer

**1,2 miljard
euro,**

hetzij

38%

van de NAW van
Sienna Investment Managers

Waardecreatie van

**533 miljoen
euro**

verdeeld tussen fondsen
en digitale co-investeringen

(1) Activa onder beheer of "Assets Under Management"

ALTERNATIEVE INVESTERINGEN

NAW & EVOLUTIE

| In miljoen euro | NAW 31/12/2020 | 2021 Investerings | 2021 Distributies | 2021 Waardecreatie | Andere | NAW 31/12/2021 |
|--|-------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-------------|-------------------|
| Fondsen | 1.340 | +74 | (487) | +284 | - | 1.212 |
| Investerings | 662 | +61 | (20) | +23 | - | 725 |
| Digitaal | 519 | +468 | (16) | +225 | - | 1.196 |
| L'Etoile Properties - Sienna Real Estate | 0 | +42 | 0 | 0 | - | 42 |
| Andere | (1) | +28 | 0 | - | (21) | 6 |
| Totaal | 2.521 | +672 | (523) | +533 | (21) | 3.182 |






ECONOMISCH NETTORESULTAAT

| In miljoen euro | Eigen rekening | Sienna Investment Managers | Totaal |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Inkomsten | - | 34,7 | 34,7 |
| Algemene kosten | (2,0) | (28,0) | (30,0) |
| Fees aan Sienna Investment Managers | (25,7) ⁽¹⁾ | - | (25,7) |
| Transactiekosten | - | (7,7) | (7,7) |
| EBITDA | (27,7) | (1,0) | (28,7) |
| Financiële resultaten | 532,8 | 10,8 | 543,6 |
| Andere | - | (0,2) | (0,2) |
| Economisch nettoresultaat | 505,1 | 9,6 | 514,7⁽²⁾ |

(1) Pro forma management fees die op eigen activa berekend zijn

(2) De bijdrage van Sienna Investment Managers tot de economische voorstelling van het geconsolideerd nettoresultaat van GBL bedraagt 377,7 miljoen euro. De elementen van reconciliatie met het economisch nettoresultaat kunnen als volgt gedetailleerd worden: (i) eliminatie van het resultaat van de geconsolideerde fondsen en investeringen (-249,0 miljoen euro), (ii) fluctuatie van de reële waarde van deze geconsolideerde fondsen en investeringen (+283,1 miljoen euro), (iii) eliminatie van de interestkosten van Sienna Investment Managers die in de cash earnings van GBL erkend worden (-94,1 miljoen euro) en (iv) andere (+8,7 miljoen euro)

FONDSEN NIET-DIGITALE ACTIVA

| |  |  |  |  | PrimeStone | C2 CAPITAL PARTNERS |  | CARLYLE | Totaal Fondsen |
|--|---|---|---|---|------------|---------------------|---|---------|------------------|
| Jaar van eerste investering | 2005 | 2002 | 2013 | 2015 | 2015 | 2020 | 2014 | 2019 | 2002-2020 |
| Deel in de portefeuille van Sienna Investment Managers | 10% | 10% | 6% | 4% | 3% | 2% | 2% | 0% | 39% |
| In miljoen euro | | | | | | | | | |
| In 2021 | | | | | | | | | |
| Nieuwe kapitaaltoezeggingen | - | (37) | (7) | 1 | - | 3 | - | 7 | (35) |
| Nieuw geïnvesteerd kapitaal | 48 | (11) | 9 | 1 | - | 25 | 1 | 1 | 74 |
| Distributies | 223 | 59 | 53 | 6 | 133 | 0 | 9 | 4 | 487 |
| Waardecreatie | 61 | 73 | 53 | 34 | 39 | 8 | 11 | 6 | 284 |
| In miljoen euro | | | | | | | | | |
| Op 31 december 2021 | | | | | | | | | |
| Totale kapitaaltoezegging | 863 | 497 | 293 | 104 | 150 | 95 | 75 | 53 | 2.130 |
| Totaal geïnvesteerd kapitaal | 797 | 372 | 277 | 104 | 150 | 65 | 65 | 11 | 1.841 |
| Resterende kapitaaltoezegging | 66 | 126 | 16 | - | - | 30 | 10 | 42 | 289 |
| Distributies | 1.005 | 382 | 234 | 27 | 133 | 0 | 31 | 4 | 1.816 |
| Waarde van de deelnemingen (portefeuille van Sienna Investment Managers) | 318 | 304 | 199 | 140 | 104 | 74 | 63 | 9 | 1.212 |

ERGON CAPITAL

PROFIEL

- Ergon Capital Partners (“ECP”) werd opgericht in 2005 en is een private-equity fonds dat actief is in het middensegment van de markt. Het investeert tussen 25 en 75 miljoen euro in toonaangevende ondernemingen met een duurzame concurrentiepositie in aantrekkelijke nichemarkten in de Benelux, Italië, Spanje, Frankrijk, Duitsland en Zwitserland.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & ERGON

- ECP I werd opgericht in 2005 met GBL en Parcom Capital, een voormalige dochteronderneming van ING, als aandeelhouders. Het eerste fonds omvatte een bedrag van 150 miljoen euro in activa onder beheer. Diezelfde aandeelhouders richtten in 2007 een tweede fonds op, ECP II, voor een bedrag van 275 miljoen euro. GBL investeerde later in een derde fonds van 350 miljoen euro die later succesvol werd verhoogd zodat het totaal toegezegd kapitaal op 500 miljoen euro werd gebracht.
- Ergon sloot zijn vierde fonds, ECP IV, af op 581 miljoen euro met diverse en kwalitatief hoogwaardige partners (LP), waarvan 200 miljoen euro van Sienna Investment Managers.
- Sienna Investment Managers geniet van voordelige financiële voorwaarden in het kader van haar steun aan ECP IV.

WAARDERING

- De investeringen worden gewaardeerd op basis van de IPEV-richtlijnen (International Private Equity and Venture Capital Valuation).

BOEKJAAR 2021

- In de loop van het jaar heeft ECP III een overeenkomst bereikt om svt, een toonaangevende speler in de Europese *Passive Fire Protection* (“PFPP”) productenmarkt, te verkopen, een transactie die in februari 2021 werd afgerond.
- ECP III heeft in svt door Ergon svt Long Term Value Fund geherinvesteerd. Sienna Investment Managers heeft 47 miljoen euro toegezegd voor de transactie.
- In 2021 heeft ECP IV 40 miljoen euro kapitaal opgevraagd van Sienna Investment Managers voor de financiering van zijn investeringen in MillBio, Stationary Care Group en Summa.
- In 2021 heeft ECP IV de verkoop van Palex aan Fremman Capital ondertekend, een transactie die in december 2021 is afgerond. Ergon heeft in Palex geherinvesteerd en blijft een minderheidsaandeelhouder. Bijgevolg heeft ECP IV ongeveer 42 miljoen euro aan Sienna Investment Managers over het jaar uitgekeerd.



SAGARD

PROFIEL

- Sagard, dat in 2002 op initiatief van Power Corporation of Canada werd opgericht, investeert in ondernemingen met een waarde van meer dan 100 miljoen euro die op hun markt toonaangevend zijn, voornamelijk in Franstalige Europese landen.
- Sagard stelt ondernemers in staat om op een duurzame manier uit te breiden naar nieuwe gebieden of nieuwe markten.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & SAGARD

- GBL sloot zich aan bij het eerste Sagard fonds (Sagard I) voor een bedrag van 50 miljoen euro. In 2006 heeft GBL toegezegd 150 miljoen euro te investeren in de opvolger van het fonds, Sagard II. Eind 2021 werd het bedrag teruggebracht tot 102 miljoen euro.
- In 2013 nam Sienna Investment Managers deel aan de lancering van Sagard 3 met een toezegging van 218 miljoen euro, teruggebracht tot 192 miljoen euro eind 2021.
- In 2020 heeft Sienna Investment Managers 150 miljoen euro toegezegd ter ondersteuning van de lancering van Sagard 4 (*mid-cap* strategie).
- Sienna Investment Managers geniet van voordelige financiële voorwaarden in het kader van haar steun aan Sagard fondsen.

WAARDERING

- De investeringen worden gewaardeerd op basis van de IPEV-richtlijnen.

BOEKJAAR 2021

- In 2021 heeft Sagard 3 57 miljoen euro aan Sienna Investment Managers uitgekeerd aangezien het fonds de verkoop van Ipackchem afrondde.
- Sagard 4 heeft de fondsenwerving bijna afgerond en deed 3 nieuwe overnames in 2021: Nutrisens, Ginger en EOS Corrugated.



PROFIEL

- Kartesia biedt middelgrote Europese ondernemingen liquiditeiten en kredietoplossingen aan en verschaft zijn investeerders een hoger stabiel rendement. In het algemeen streeft Kartesia ernaar institutionele en grote particuliere beleggers vlotter toegang te geven tot de Europese markt voor LBO-schulden, door hen een blootstelling te bieden aan krediet met een hoge rating, veerkracht en diversificatie door middel van primaire, secundaire of noodfinancieringstransacties, toegekend aan zorgvuldig geselecteerde middelgrote bedrijven.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & KARTESIA

- KCO III sloot af op 508 miljoen euro terwijl KCO IV werd afgesloten voor een bedrag van 870 miljoen euro. Sienna Investment Managers heeft voor elk van deze fondsen 150 miljoen euro toegezegd. Sinds de eerste investering van Sienna Investment Managers heeft het team meer dan 3,4 miljard euro opgehaald.
- In ruil voor het verstrekken van startkapitaal ter ondersteuning van de lancering van Kartesia ontvangt Sienna Investment Managers een aantal voordelige financiële voorwaarden.

WAARDERING

- De activa worden gewaardeerd door een externe deskundige, samen met een intern waarderingscomité dat de waardering beoordeelt en goedkeurt om ervoor te zorgen dat de meest geschikte reële marktwaarde voor elke investering wordt weergegeven.

BOEKJAAR 2021

- Kartesia heeft 53 miljoen euro uitgekeerd aan Sienna Investment Managers, waarvan 35 miljoen euro van KCO III en 18 miljoen euro van KCO IV, en heeft kapitaal van Sienna Investment Managers opgevraagd voor investeringen in KCO IV ten bedrage van 9 miljoen euro.



PROFIEL

- BDT Capital Partners heeft in zijn beleggingsfondsen meer dan 18 miljard USD opgehaald en heeft meer dan 6 miljard USD aan co-investeringen gecreëerd en beheerd van zijn wereldwijde *global limited partners* beleggersbasis.
- Het filiaal van het bedrijf, BDT & Company, is een zakenbank die samenwerkt met familie- en door de oprichter geleide bedrijven om hen te helpen hun doelstellingen te bereiken.
- BDT & Company biedt oplossingsgericht advies en toegang tot een netwerk van bedrijfseigenaren en -leiders van wereldklasse.
- BDT werd in 2009 opgericht door Byron Trott en is een betrouwbare adviseur voor *closely held* bedrijven en eigenaren met capaciteiten van wereldklasse op diverse gebieden, waaronder *M&A*, optimalisering van de kapitaalstructuur, strategische en financiële planning, *family offices*, filantropie en sociale impact, en transgenerationale transitie en ontwikkeling.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & BDT CAPITAL PARTNERS

- In 2015 heeft Sienna Investment Managers 108 miljoen USD toegezegd aan BDT Capital Partners Fund II ("BDTCP II").

WAARDERING

- Investeringen worden gewaardeerd in overeenstemming met de in de Verenigde Staten algemeen aanvaarde boekhoudkundige beginselen ("GAAP"), rekening houdend met het *Fair Value and Disclosure Topic of ASC 820, Fair Value Measurement*.

BOEKJAAR 2021

- BDTCP II is *fully called* na de verwerving van participaties in AGP, een toonaangevende leverancier van speciale beglazingscomponenten voor de automobiellindustrie, en Culligan, een toonaangevende wereldwijde leverancier van waterdiensten.
- BDTCP II heeft 6 miljoen euro aan Sienna Investment Managers uitgekeerd uit de teruggave van kapitaal van Lou Malnati's en de teruggave van kapitaal uit de gedeeltelijke terugbetaling van de Whataburger preferente aandelen.

PrimeStone

PROFIEL

- PrimeStone werd in 2014 opgericht door drie voormalige partners van The Carlyle Group, gespecialiseerd in buyouts, die al meer dan 20 jaar in heel Europa samenwerken en investeren. PrimeStone heeft een strategie van constructief en actief beheer in middelgrote Europese genoteerde ondernemingen die een aanzienlijk potentieel aan waardecreatie hebben door strategische, operationele of financiële optimalisering. PrimeStone creëert waarde door een langetermijnperspectief, een actieve aanpak en een aanzienlijke invloed op de onderliggende investeringen door een constructieve dialoog met raden van bestuur en directieteam.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & PRIMESTONE

- Sienna Investment Managers investeerde 150 miljoen euro in februari 2015.

WAARDERING

- Investerings die op of volgens de regels aan erkende markten zijn genoteerd of verhandeld worden, worden gewaardeerd tegen de slotkoers.

BOEKJAAR 2021

- De prestaties tijdens het jaar waren positief en eindigden goed na een sterke prestatie in het derde en vierde kwartaal.
- In 2021 ontving Sienna Investment Managers 90% van haar kostenbasis terug aangezien PrimeStone 133 miljoen euro uitkeerde.

C2 CAPITAL PARTNERS

PROFIEL

- C2 Capital Global Export-to-China Fund is het eerste fonds van C2 Capital Partners, met Alibaba Group als referentie-investeerder.
- Het fonds investeert voornamelijk in bedrijven die zich richten op de productie van consumptiegoederen met een sterk exportpotentieel naar China.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & C2 CAPITAL

- Sienna Investment Managers heeft in 2020 110 miljoen USD toegezegd aan het fonds.

WAARDERING

- Beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen hun slotkoers op de desbetreffende datum.
- Private investeringen worden gewaardeerd op basis van verschillende methodologieën, waaronder vergelijkbare publieke bedrijven, multiples van voorafgaande transacties en een analyse van disconteerde kasstromen.

BOEKJAAR 2021

- Tegen het einde van 2021 had het fonds totale kapitaaltoezeggingen van 420 miljoen USD.
- In de loop van 2021 heeft C2 Capital 25 miljoen euro kapitaal van Sienna Investment Managers opgevraagd om zijn investering in Petcurean te financieren, een toonaangevend Canadees dierenvoedingsbedrijf, en het nummer 1 dierenvoedingsmerk volgens GMV op de platforms van Alibaba en JD in 2020.



PROFIEL

- Merieux Equity Partners is een AIFM-beheermaatschappij die eigendom is van Merieux Développement, een filiaal van Institut Merieux, en van het managementteam en die zich richt op durfkapitaal en groeikapitaal / buyouts binnen de gezondheidszorg en de voedingssector. De ondernemingen in haar portefeuille genieten een bevoorrechte toegang tot de industriële, commerciële en wetenschappelijke netwerken van de dochterondernemingen van Institut Merieux in Frankrijk en de rest van de wereld, met inachtneming van de regelgevende instanties. Institut Merieux is een industriële holding met een wereldwijd netwerk in de gezondheids- en voedingssector.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & MÉRIEUX EQUITY PARTNERS

- In 2014 heeft Sienna Investment Managers een bedrag van 75 miljoen euro toegezegd aan de twee door Mériex Equity Partners beheerde fondsen: Mériex Participations en Mériex Participations 2. Sienna Investment Managers geniet van voordelige financiële voorwaarden in het kader van haar steun aan Mériex Participations en Mériex Participations 2.

WAARDERING

- De investeringen worden gewaardeerd op basis van de IPEV-richtlijnen.

BOEKJAAR 2021

- In 2021 heeft Mériex Participations 9 miljoen euro aan Sienna Investment Managers uitgekeerd na de exit van Laboratoires Ineldea in november 2021 en Seqens in december 2021.

CARLYLE

PROFIEL

- Carlyle International Energy Partners II ("CIEP II") maakt deel uit van Carlyle's Natural Resources groep. CIEP II wordt geleid door Marcel Van Poecke, een vooraanstaande en succesvolle energieondernemer en -investeerder. Het primaire doel van het fonds is om te investeren in energie-activa buiten Noord-Amerika (VS, Mexico en Canada) op aantrekkelijke instapmultiples.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & CIEP II

- In 2019 heeft Sienna Investment Managers naast de investering in CEP5A 55 miljoen USD toegezegd aan CIEP II.



WAARDERING

- Investerings die op of volgens de regels van erkende markten zijn genoteerd of verhandeld worden, worden gewaardeerd tegen de slotkoers. De reële marktwaarde van niet-verhandelbare investeringen wordt ten minste eenmaal per jaar berekend en wordt in eerste instantie door de AIFM-beheerder te goeder trouw en overeenkomstig de GAAP vastgesteld..

BOEKJAAR 2021

- In 2021 heeft CIEP II 4 miljoen euro uitgekeerd aan Sienna Investment Managers als gevolg van dividenden van zowel CEP5A als SierraCol Energy.

DIRECTE / CO-INVESTERINGEN
NIET-DIGITALE ACTIVA

| |  |  | OPSEO | SVT | WELLA | CEVA | ELSAN | GINGER | Andere co-investeringen | Total direct / co-investeringen |
|--|---|---|-------|------|-------|------|-------|--------|-------------------------|---------------------------------|
| Jaar van eerste investering | 2018 | 2019 | 2019 | 2021 | 2020 | 2020 | 2020 | 2021 | 2020 | 2018-2021 |
| Deel in de portefeuille van Sienna Investment Managers | 13% | 3% | 2% | 1% | 1% | 1% | 1% | 1% | 0% | 23% |
| In miljoen euro | | | | | | | | | | |
| In 2021 | | | | | | | | | | |
| Nieuwe kapitaaltoezeggingen | - | 3 | - | 47 | - | - | - | 25 | - | 74 |
| Nieuw geïnvesteerd kapitaal | - | 1 | 0 | 35 | - | 0 | - | 24 | 0 | 61 |
| Distributies | - | 4 | - | - | - | - | - | - | 16 | 20 |
| Waardecreatie | (50) | 32 | 10 | 2 | 10 | 6 | 5 | (0) | 9 | 23 |
| In miljoen euro | | | | | | | | | | |
| Op 31 december 2021 | | | | | | | | | | |
| Totale kapitaaltoezegging | 250 | 102 | 45 | 47 | 25 | 25 | 25 | 25 | 16 | 560 |
| Totaal geïnvesteerd kapitaal | 250 | 93 | 39 | 35 | 25 | 25 | 25 | 24 | 16 | 532 |
| Resterende kapitaaltoezegging | - | 9 | 6 | 11 | - | 0 | - | 1 | - | 28 |
| Distributies | - | 4 | - | - | - | - | - | - | 16 | 20 |
| Waarde van de deelnemingen (portefeuille van Sienna Investment Managers) | 400 | 101 | 53 | 37 | 34 | 32 | 30 | 24 | 14 | 725 |



PROFIEL

- Upfield, die in 1871 opgericht werd, is wereldwijd marktleider in plantaardige voeding met merken zoals Becel, Flora, Country Crock, Blue Band, I Can't Believe It's Not Butter, Rama en ProActiv. Het bedrijf is actief in 95 markten over de hele wereld en is de nummer 1 wereldwijde producent van plantaardige spreads. De zes divisies van Upfield bestrijken Noordwest-Europa, Zuidwest-Europa, Centraal- en Oost-Europa, Noord-Amerika, Midden / Latijns-Amerika en Azië / Afrika.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & UPFIELD

- In juli 2018 heeft Sienna Investment Managers, aan de zijde van KKR en andere co-investeerders, 250 miljoen euro geïnvesteerd in Upfield, wat haar eerste co-investeringstransactie was. Sienna Investment Managers wordt in de Raad van Bestuur van Upfield vertegenwoordigd door een senior lid van het investeringsteam van GBL.

WAARDERING

- De waardering van de investering is gebaseerd op algemeen aanvaarde waarderingmethoden in de industrie, en die voornamelijk bestaan uit een op het resultaat gebaseerde benadering en een marktbenadering.

BOEKJAAR 2021

- Upfield heeft goed gepresteerd ondanks de inflatie van de grondstoffen, die de kosten heeft doen stijgen. De onderneming blijft innoveren en heeft goede vooruitgang geboekt in O&O. Verbeteringen in de kostenbeheersing hebben de stabilisering van de systemen en de sanering van het totale productieve onderhoud versneld.



PROFIEL

- CEPSA is een privé, volledig geïntegreerd, Spaans energiebedrijf. Het bedrijf is actief in verschillende Europese landen (vooral beheerd vanuit Spanje waar zijn hoofdkantoor gelegen is) en wereldwijd. CEPSA is betrokken bij activiteiten in de volledige energieproductieketen, van de exploratie en productie tot de raffinage en verkoop van het product via hun tankstations. De investering is een van de grootste buyout van de Carlyle Group en wordt verdeeld over meerdere fondsen.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & CEPSA

- Sienna Investment Managers heeft samen met de Carlyle Group 110 miljoen USD toegezegd in CEPSA en 55 miljoen USD in hun tweede energiefonds, CIEP II.

WAARDERING

- Overeenkomstig de Luxemburgse wetgeving wordt de waardering van de activa, naar eigen oordeel van de AIFM-beheerder, uitgevoerd door de AIFM-beheerder zelf en indien nodig met behulp van extern advies.

BOEKJAAR 2021

- CEPSA heeft dit jaar goed gepresteerd dankzij verbeteringen in zijn raffinagemarges. De versoepeling van de Covid 19-maatregelen heeft de raffinageactiviteiten van de onderneming in staat gesteld zich te herstellen, hoewel ze nog niet naar normale niveaus zijn teruggekeerd.
- Bovendien hebben de hoge prijzen van Brent ervoor gezorgd dat de afdeling *Exploration and Production* van CEPSA goede vooruitgang heeft geboekt.

Andere

Sinds 2019 heeft Sienna Investment Managers opportunistisch geïnvesteerd in een verscheidenheid van kleinere directe investeringen met een aantrekkelijk potentieel, van 5 miljoen euro tot 50 miljoen euro. Deze omvatten:

- opseo, een toonaangevende Duitse ambulante zorgverlener
- svt, een toonaangevende speler in de Europese *Passive Fire Protection* ("PFP") productenmarkt
- Wella, de wereldwijde onderneming voor haar- en nagelverzorging.
- Ceva, een Frans multinational veterinaire farmaceutisch bedrijf opgericht in 1999
- Elsan, een groep privéziekenhuizen in Frankrijk
- Ginger, een Franse leider in voorgeschreven engineering die in bodem- en milieutechniek, materiaaltesten en de gezondheid van structuren en gebouwen gespecialiseerd is
- Telenco, een Franse speler in telecomuitrusting voor koper- en glasvezelnetwerken
- Avanti Acquisition Corp., Sienna Investment Managers en NNS Group
- Palex, de grootste verdeler van *medtech* apparatuur en -oplossingen voor ziekenhuizen en laboratoria. In 2021 werd Palex verkocht en het heeft 16 miljoen euro aan Sienna Investment Managers uitgekeerd, wat neerkomt op een netto MoIC⁽¹⁾ van 3,2x

DIGITALE FONDSEN DIGITALE ACTIVA

| | MARCHO PARTNERS | BACKED | Human Capital | SAGARD New Gen | South Park Commons | INNOVIUS CAPITAL | 468 Capital | GRIFFIN GAMING PARTNERS | Totaal digitale Fondsen |
|--|-----------------|--------|---------------|----------------|--------------------|------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Jaar van eerste investering | 2019 | 2017 | 2021 | 2020 | 2021 | 2021 | 2021 | 2021 | 2019-2021 |
| Deel in de portefeuille van Sienna Investment Managers | 12% | 4% | 1% | 1% | 0% | 0% | 0% | 0% | 19% |
| In miljoen euro | | | | | | | | | |
| In 2021 | | | | | | | | | |
| Nieuwe kapitaaltoezeggingen | - | 15 | 51 | - | 9 | 26 | 50 | 25 | 176 |
| Nieuw geïnvesteerd kapitaal | - | 9 | 33 | 33 | 3 | 2 | - | - | 80 |
| Distributies | 16 | 0 | - | - | - | - | - | - | 16 |
| Waardecreatie | (24) | 64 | 11 | 4 | 0 | (0) | - | - | 55 |
| In miljoen euro | | | | | | | | | |
| Op 31 december 2021 | | | | | | | | | |
| Totale kapitaaltoezegging | 175 | 90 | 51 | 50 | 9 | 26 | 50 | 25 | 476 |
| Totaal geïnvesteerd kapitaal | 175 | 64 | 33 | 39 | 3 | 2 | - | - | 316 |
| Resterende kapitaaltoezegging | - | 26 | 18 | 11 | 5 | 24 | 50 | 25 | 160 |
| Distributies | 16 | 6 | - | - | - | - | - | - | 22 |
| Waarde van de deelnemingen (portefeuille van Sienna Investment Managers) | 378 | 142 | 44 | 41 | 3 | 2 | - | - | 610 |

MARCHO PARTNERS

PROFIEL

- Marcho Partners is een technologiegerichte investeringsonderneming die zich richt op bedrijven buiten de VS en China. Het eerste fonds werd in 2019 gelanceerd door een ondernemer uit de Silicon Valley met bijna 20 jaar investeringservaring, en neemt zowel lange als korte posities in op publieke technologieaandelen over een tijdschik van twee tot vijf jaar. Marcho Partners gelooft dat technologiebedrijven in de "Rest van de wereld" (niet-VS / niet-Chinese) het grootste groeipotentieel hebben in het komende decennium.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & MARCHO PARTNERS

- Als onderdeel van een langetermijnovereenkomst heeft Sienna Investment Managers in juli 2019 150 miljoen euro toegezegd in een *long-short* fonds. Sienna Investment Managers heeft in 2020 nog eens 25 miljoen euro toegezegd in een *long-only* fonds gelanceerd door Marcho Partners.
- In ruil voor de steun aan Marcho Partners profiteert Sienna Investment Managers van een aantal voordelige financiële voorwaarden.

(1) Multiple of Invested Capital

ALTERNATIEVE INVESTERINGEN

WAARDERING

- Investeringskosten die op of volgens de regels van erkende markten zijn genoteerd of verhandeld worden, worden gewaardeerd tegen de slotkoers.

BOEKJAAR 2021

- Marcho Partners bleef kapitaal inzetten volgens zijn investeringsstrategie.
- Beide fondsen kregen tegen het einde van 2021 te maken met enkele uitdagingen toen technologieaandelen werden beïnvloed door stijgende rentevoeten en vrees voor stijgende inflatie.

BACKED

PROFIEL

- Backed LLP is een op technologie gericht durfkapitaalfonds dat in London is gevestigd.
- Het investeringsteam van millennials richt zich op het ondersteunen van een nieuwe generatie Europese ondernemers. Ze hebben een model ter ondersteuning van de oprichters ontwikkeld, waarbij de teams leiderschapstraining krijgen.
- Backed LLP beheert momenteel drie fondsen, waarbij Backed 1 LP en Backed 2 LP in eerste instantie investeren in seedtransacties, terwijl het Backed Encore 1 LP investeert in opvolgingsrondes in meer ontwikkelde bedrijven waarin reeds Backed 1 LP en / of Backed 2 LP heeft geïnvesteerd.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & BACKED

- In het kader van een langetermijnovereenkomst heeft Sienna Investment Managers (i) 25 miljoen euro in Backed 1 LP in september 2017, en (ii) 25 miljoen euro in Backed 2 LP en (iii) 25 miljoen euro in Backed Encore 1 LP in 2019 toegezegd.
- Daarnaast heeft Sienna Investment Managers in 2021 haar toezegging aan Backed 2 LP verhoogd met 5 miljoen euro en aan Backed Encore 1 LP met 10 miljoen euro.

WAARDERING

- De waardering van de investeringen is voornamelijk gebaseerd op het meest recente investeringskost in de ondernemingen in portefeuille of op de meeste recente investeringsronde, afhankelijk van welke het meest recent is.

BOEKJAAR 2021

- Backed LLP zet actief kapitaal in en heeft 9 miljoen euro kapitaal van Sienna Investment Managers opgevraagd in 2021.

Human Capital

PROFIEL

- Human Capital is een hybride organisatie die een engineering *Talent Agency* en een VC-fonds combineert. Het bedrijf werd opgericht door twee studenten van Stanford University die de aanzienlijke vraag naar hoogwaardige ingenieurs in snelgroeiende startups identificeerden.
- Het fonds investeert voornamelijk in Amerikaanse technologiebedrijven die het via zijn ecosysteem en VC-talentedagschap vindt.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & HUMAN CAPITAL

- Sienna Investment Managers heeft 51 miljoen euro toegezegd in Human Capital IV in 2021.

WAARDERING

- Beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen hun slotkoers. Voor effecten die *over-the-counter* actief worden verhandeld, maar niet op een nationale effectenbeurs of een vergelijkbare buitenlandse markt, wordt de waarde geacht gelijk te zijn aan het gemiddelde van de laatste *bid* en *ask* prijs. Indien er geen actieve openbare markt is, wordt de waardering uitgevoerd op basis van alternatieve waarderingmethoden waarbij rekening wordt gehouden met de factoren die betrekking hebben op de onderneming en de markten die geschikt worden geacht.

BOEKJAAR 2021

- In 2021 heeft Human Capital 33 miljoen euro kapitaal van Sienna Investment Managers opgevraagd voor de 45 investeringen die het fonds in de loop van het jaar heeft gedaan. Bedrijven in deze lijst zijn onder meer Commure, een bedrijf uit San Francisco dat tools bouwt voor ontwikkelaars om software-innovatie in de gezondheidszorg te versnellen.



PROFIEL

- Sagard NewGen wil de ontwikkeling van leiders in de technologie- en gezondheidssector ondersteunen. Sagard NewGen richt zich op small-cap bedrijven die zich toeleggen op gezondheidszorg en welzijn, informatietechnologieën en ecologische transitie.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & SAGARD NEWGEN

- Sienna Investment Managers heeft 50 miljoen euro toegezegd aan Sagard NewGen in 2020.

WAARDERING

- De investeringen worden gewaardeerd op basis van de IPEV richtlijnen.

BOEKJAAR 2021

- In 2021 heeft Sagard NewGen 33 miljoen euro kapitaal van Sienna Investment Managers opgevraagd om zijn investeringen in Asobo Studios, I-Tracing en Invoke te financieren.



PROFIEL

- South Park Commons (SPC) is opgericht in 2015 en brengt een leergemeenschap voor ingenieurs samen. SPC is een technologie-georiënteerde fondsbeheerder die incubeert en investeert in *seed* en Series A+ opportuniteiten.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & SOUTH PARK COMMONS

- Sienna Investment Managers heeft ongeveer 3 miljoen euro toegezegd aan SPC Seed Fund II en ongeveer 6 miljoen euro aan SPC Opportunity Fund II in 2021.

WAARDERING

- Beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen hun slotkoers. Voor effecten die *over-the-counter* actief worden verhandeld, maar niet op een nationale effectenbeurs of een vergelijkbare buitenlandse markt, wordt de waarde geacht gelijk te zijn aan het gemiddelde van de laatste *bid* en *ask* prijs. Indien er geen actieve openbare markt is, wordt de waardering uitgevoerd op basis van alternatieve waarderingmethoden waarbij rekening wordt gehouden met de factoren die betrekking hebben op de onderneming en de markten die geschikt worden geacht.
- Digitale activa die verhandelbaar zijn op beurzen, worden gewaardeerd tegen de laatste verkoopprijs op dergelijke beurzen en / of gegevensbronnen uit de sector. Andere digitale activa worden gewaardeerd tegen hun laatste verkoopprijs op hun respectieve beurs of gegevensbronnen in de sector. Digitale activa waarvoor marktwaarderingen niet direct beschikbaar zijn, worden gewaardeerd tegen de reële waarde zoals te goeder trouw bepaald door of onder leiding van de *General Partner*.

BOEKJAAR 2021

- In 2021 heeft SPC Seed Fund II ongeveer 2 miljoen euro kapitaal opgevraagd van Sienna Investment Managers voor de 17 investeringen die het fonds gedurende het jaar heeft gedaan.
- Daarnaast heeft SPC Opportunity Fund II voor ongeveer 2 miljoen euro kapitaal van Sienna Investment Managers opgevraagd voor zijn investeringen. Een van deze investeringen was in Meesho, een Indiaas e-commerce bedrijf dat consumenten in staat stelt producten te verkopen via WhatsApp en Facebook.

INNOVIUS CAPITAL

PROFIEL

- Innovius Capital is een groeifase fonds gevestigd in Californië met een focus op fintech en B2B software groeibedrijven.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & INNOVIUS CAPITAL

- Sienna Investment Managers heeft 26 miljoen euro toegezegd aan Innovius Capital in 2021.

WAARDERING

- Beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen hun slotkoers. Voor effecten die *over-the-counter* actief worden verhandeld, maar niet op een nationale effectenbeurs of een vergelijkbare buitenlandse markt, wordt de waarde geacht gelijk te zijn aan het gemiddelde van de laatste *bid* en *ask* prijs. Indien er geen actieve openbare markt is, wordt de waardering uitgevoerd op basis van alternatieve waarderingmethoden waarbij rekening wordt gehouden met de factoren die betrekking hebben op de onderneming en de markten die geschikt worden geacht.
- Digitale activa die verhandelbaar zijn op beurzen, worden gewaardeerd tegen de laatste verkoopprijs op dergelijke beurzen en / of gegevensbronnen uit de sector. Andere digitale activa worden gewaardeerd tegen hun laatste verkoopprijs op hun respectieve beurs of gegevensbronnen in de sector. Digitale activa waarvoor marktwaarderingen niet direct beschikbaar zijn, worden gewaardeerd tegen de reële waarde zoals te goeder trouw bepaald door of onder leiding van de *General Partner*.

BOEKJAAR 2021

- In 2021 heeft Innovius Capital 2 miljoen euro kapitaal opgevraagd van Sienna Investment Managers.

468 Capital

PROFIEL

- 468 Capital is een Duitse leider in early-stage tech investeringen. 468 Capital investeert in alle sectoren en zoekt bedrijven met innovatievermogen en een sterk groeipotentieel. Ze hebben een focus op investeringen in opkomende technologieën, maar ook dynamische en innovatieve bedrijven uit de «oude» economie.
- Daarnaast «co-creëert» of incubeert 468 Capital tech en digitale bedrijven door financiering, business model en talenten samen te brengen, gebruikmakend van zijn uitgebreide netwerk.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & 468 CAPITAL

- Sienna Investment Managers heeft 50 miljoen euro toegezegd aan 468 Capital Fund II in 2021. Als ankerinvesteerder in het fonds was Sienna Investment Managers in staat om gunstige voorwaarden te bedingen.

WAARDERING

- De investeringen worden gewaardeerd op basis van de IPEV richtlijnen.

BOEKJAAR 2021

- 468 Capital Fund II heeft nog geen kapitaal van Sienna Investment Managers opgevraagd of distributies aan Sienna Investment Managers gedaan.



PROFIEL

- Griffin Gaming Partners is een durfkapitaalonderneming die zich concentreert op vroege en late investeringen in de gamingsector. LionTree is gestart met de kapitaalinvestering.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & GRIFFIN GAMING PARTNERS

- Sienna Investment Managers heeft in 2021 25 miljoen euro toegezegd aan Griffin Gaming Partners Fund II.
- Sienna Investment Managers profiteert van bepaalde gunstige financiële voorwaarden voor haar steun aan Griffin Gaming Partners Fund II.

WAARDERING

- Beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen hun slotkoers. Voor effecten die *over-the-counter* actief worden verhandeld, maar niet op een nationale effectenbeurs of een vergelijkbare buitenlandse markt, wordt de waarde geacht gelijk te zijn aan het gemiddelde van de laatste *bid* en *ask* prijs. Indien er geen actieve openbare markt is, wordt de waardering uitgevoerd op basis van alternatieve waarderingmethoden waarbij rekening wordt gehouden met de factoren die betrekking hebben op de onderneming en de markten die geschikt worden geacht.
- Digitale activa die verhandelbaar zijn op beurzen, worden gewaardeerd tegen de laatste verkoopprijs op dergelijke beurzen en / of gegevensbronnen uit de sector. Andere digitale activa worden gewaardeerd tegen hun laatste verkoopprijs op hun respectieve beurs of gegevensbronnen in de sector. Digitale activa waarvoor marktwaarderingen niet direct beschikbaar zijn, worden gewaardeerd tegen de reële waarde zoals te goeder trouw bepaald door of onder leiding van de *General Partner*.

BOEKJAAR 2021

- Griffin Gaming Partners Fund II heeft nog geen kapitaal van Sienna Investment Managers opgevraagd of distributies aan Sienna Investment Managers gedaan.

DIRECTE / CO-INVESTERINGEN
DIGITALE ACTIVA

| | O.pollen | Cosmeticabedrijf (identiteit niet bekendgemaakt) | Globality | COMMURE | ILLUMIO | KLARNA | NAW | Totaal direct / co-investeringen |
|--|-----------------|---|------------------|----------------|----------------|---------------|------------|---|
| Jaar van eerste investering | 2019 | 2021 | 2021 | 2021 | 2021 | 2021 | 2021 | 2018-2021 |
| Deel in de portefeuille van Sienna Investment Managers | 7% | 6% | 3% | 1% | 1% | 1% | 0% | 18% |
| In miljoen euro | | | | | | | | |
| In 2021 | | | | | | | | |
| Nieuwe kapitaaltoezeggingen | 37 | 168 | - | 38 | 23 | 12 | 10 | 288 |
| Nieuw geïnvesteerd kapitaal | 37 | 168 | 100 | 38 | 23 | 12 | 10 | 388 |
| Distributies | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Waardecreatie | 148 | 9 | 7 | 1 | 1 | 6 | (0) | 171 |
| In miljoen euro | | | | | | | | |
| Op 31 december 2021 | | | | | | | | |
| Totale kapitaaltoezegging | 66 | 168 | 100 | 38 | 23 | 12 | 10 | 418 |
| Totaal geïnvesteerd kapitaal | 66 | 168 | 100 | 38 | 23 | 12 | 10 | 418 |
| Resterende kapitaaltoezegging | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distributies | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Waarde van de deelnemingen (portefeuille van Sienna Investment Managers) | 212 | 177 | 107 | 39 | 24 | 18 | 10 | 586 |

O.pollen

PROFIEL

- Pollen is een door technologie ondersteunde marktplaats die consumenten in staat stelt reizen en tickets voor evenementen, vakanties en muziekfestivals te kopen via een merkambassadeurskanaal.
- Pollen heeft een marktplaats gebouwd die haar klanten in staat stelt ervaringen te verkopen aan hun eigen persoonlijke netwerk in ruil voor beloningen die betrekking hebben op het aanbod van Pollen.
- Pollen heeft met succes evenementen gelanceerd en gehost met 's werelds grootste artiesten.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS AND POLLEN

- Sienna Investment Managers heeft in totaal 66 miljoen euro geïnvesteerd in Pollen.
- Sienna Investment Managers steunt rechtstreeks de inspanningen van het bedrijf om het aantal evenementen dat het wil organiseren te verhogen en was een belangrijke partner voor het bedrijf tijdens de Covid-19 pandemie, waarbij het haar steun aan het bedrijf heeft aangeboden.

WAARDERING

- De waardering is gebaseerd op de laatste investeringskosten of de laatste investeringsronde in het geval het een recentere waardering betreft.

BOEKJAAR 2021

- Pollen heeft dit jaar goed gepresteerd. De vermindering van de Covid-19-maatregelen heeft de succesvolle uitvoering van meerdere evenementen mogelijk gemaakt.
- Bovendien heeft Pollen op het einde van het jaar zijn Serie C-financieringsronde.

- In de loop van het jaar verhoogde Sienna Investment Managers haar investering in Pollen met ongeveer 37 miljoen euro (ongeveer 11 miljoen euro in juli 2021 en ongeveer 26 miljoen euro in Pollen's Serie C ronde), wat haar totale investering op ongeveer 66 miljoen euro brengt.
- Sienna Investment Managers heeft in totaal 66 miljoen euro toegezegd in Pollen, die volledig opgevraagd werden. De totale NAW van de investering van Sienna Investment Managers in Pollen bedraagt 212 miljoen euro.

Cosmeticabedrijf (identiteit niet bekendgemaakt)

PROFIEL

- Snelgroeiend cosmeticabedrijf met sterke e-commerce en digitale referenties.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & NIET BEKENDGEMAAKT COSMETICABEDRIJF

- Sienna Investment Managers investeerde in 2021 in totaal 168 miljoen euro.

WAARDERING

- De investering wordt in eerste instantie gerapporteerd tegen kostprijs in haar vreemde valuta. Deze kan worden aangepast afhankelijk van bedrijfs- en marktspecifieke ontwikkelingen die passend worden geacht.

BOEKJAAR 2021

- Het bedrijf had een positief boekjaar 2021.
- Sienna Investment Managers heeft in totaal 168 miljoen euro toegezegd in het bedrijf, die volledig opgevraagd werden. De NAW van de investering van Sienna Investment Managers in het bedrijf bedraagt 177 miljoen euro (forex impact).

Globality

PROFIEL

- Globality is een technologiebedrijf met hoofdkantoor in Silicon Valley dat is mede opgericht door Joel Hyatt en Lior Delgo om wereldwijde bedrijven te verbinden met de beste leveranciers tegen de juiste prijs voor elke sourcing behoefte in diensten.
- Dankzij zijn AI-gedreven platform en *Smart Sourcing*-technologieën brengt Globality de digitale transformatie naar de *sourcing* industrie. De digitale AI-oplossing van Globality vervangt de archaïsche analoge offerteaanvraag, zorgt voor een efficiënte en effectieve afbakening van de behoeften, beheert de vraag, matcht bedrijven met uitstekende leveranciers die aan hun specifieke servicebehoeften voldoen en beperkt het sourcingproces van maanden tot uren, met een besparing van minimum 20%.

SIENNA INVESTMENT MANAGERS & GLOBALITY

- Sienna Investment Managers heeft 100 miljoen euro toegezegd in een Serie E-financieringsronde van Globality om zijn snelle groei te ondersteunen door te investeren in bijkomende AI-technologie. Het ondersteunt ook rechtstreeks de inspanningen van het bedrijf om zijn wereldwijde schaal en capaciteit te vergroten; talent van wereldklasse toe te voegen aan de engineering-, product- en klantenteams; zijn marketing- en verkoopprogramma's uit te breiden om bijkomende zakelijke klanten en distributiepartners aan te trekken.

WAARDERING

- De waardering is gebaseerd op de laatste investeringskost of de laatste investeringsronde als het een recentere waardering vertegenwoordigt.

BOEKJAAR 2021

- In 2021 breidde Globality zijn klantenbestand verder uit en sloot onlangs een overeenkomst met BT Group, het multinationale Britse telecombedrijf. BT zal de AI-adviseur van Globality, Glo, nu gebruiken om de beste leveranciers te vinden voor advies, marketing en andere dienstencategorieën.
- Sienna Investment Managers heeft haar toegezegde kapitaal van 100 miljoen euro in 2021 volledig gefinancierd.

Andere

- Commure is een bedrijf uit San Francisco dat tools bouwt voor ontwikkelaars om software-innovatie in de gezondheidszorg te versnellen.
- Illumio, een pionier in het "zero trust" segment, dat cyberaanvallen isoleert en voorkomt dat inbreuken zich over elke data center of *endpoint* verspreiden.
- Klarna, een Zweeds fintechbedrijf dat online financiële diensten aanbiedt, zoals betalingen voor online winkels, directe betalingen en *buy-now-pay-later*.
- Canyon, de wereldwijde leider in *direct-to-consumer* ("DTC") distributie van premium fietsen met een focus op de VS en Europa.

Duurzaamheids- rapport

- 106 Onze benadering
- 109 Een verantwoorde onderneming
- 114 GBL ACT
- 116 Een verantwoorde belegger
- 129 Limited assurance rapport van PwC
- 131 Belangrijkste ESG-engagementen van de ondernemingen in portefeuille



GBL

1. Onze benadering

1.1 Onze verbintenissen

GBL is een gevestigde investeringsholding die al meer dan zestig jaar beursgenoteerd is. Als toonaangevende belegger in Europa, die zich richt op duurzame waardecreatie op lange termijn en die steunt op een stabiel en ondersteunend familiaal aandeelhouderschap, streeft GBL ernaar een gediversifieerde portefeuille van topkwaliteit te behouden, bestaande uit wereldwijde ondernemingen die leiders zijn in hun sector, waarin de holding kan bijdragen aan de waardecreatie door een betrokken professionele belegger te zijn.

Over onze lange investeringshorizon kunnen milieu-, maatschappij- en governancefactoren ("ESG"), met name klimaatverandering, grondstoffenbeheer of diversiteit, aanzienlijke risico's of opportuniteiten op het gebied van rentabiliteit en aandeelhouderswaarde inhouden. Een allesomvattende investeringsstrategie die rekening houdt met langetermijntendensen vereist dat het management, risico's en opportuniteiten op korte en lange termijn nauwgezet tegen elkaar afweegt.

We zijn van mening dat aandeelhouderswaarde onlosmakelijk verbonden is met de proactieve integratie van ESG-factoren in de bedrijfscultuur en -strategie. GBL is van mening dat organisaties die wendbaar zijn en in staat zijn om ESG-risico's en opportuniteiten te anticiperen, te beheren en in hun strategie te integreren, meer kans maken om op lange termijn waarde te creëren en te behouden.

Als patrimoniale en betrokken belegger is GBL van mening dat verantwoord beleggen essentieel is om de belangen van haar aandeelhouders en stakeholders zo goed mogelijk te dienen. Ze streeft daarbij naar duurzame groei van haar activa in portefeuille en uiteindelijk waardecreatie op lange termijn.

In deze context zijn overwegingen op gebied van ESG essentieel voor de manier waarop GBL zaken doet, voornamelijk in haar investeringsactiviteiten, maar ook als onderneming, werkgever en bijdrager aan de gemeenschappen waarin ze gevestigd is.

1.2 Onze benadering op gebied van verantwoord beheer

Als investeringsholding heeft GBL voor haar verantwoord beheer een tweeledige benadering aangenomen:

- **GBL als verantwoorde onderneming:**
Ondanks haar niet-materiële rechtstreekse impact vanuit een milieu- en sociaal oogpunt (zoals voorgesteld in punt 1.4) hecht GBL waarde aan verantwoordelijkheid en bewustzijn m.b.t. ESG. De groep heeft een lange geschiedenis als verantwoorde werkgever, geeft blijk van integriteit en leeft strikte ethische normen na.
- **GBL als verantwoorde belegger:**
De materiële impact van GBL is voornamelijk onrechtstreeks, d.w.z. via de ondernemingen in haar portefeuille. ESG-factoren opnemen in haar investeringsanalyse, zowel binnen het investeringsproces als de opvolging van de portefeuille, verbetert de prestaties op lange termijn.

De benadering op gebied van verantwoord beheer van GBL werd dus op elk van deze niveaus gestructureerd via (i) de identificatie van de meest relevante belanghebbenden en (ii) de materialiteitsbeoordeling van ESG-factoren.

De ESG-doelstellingen op middellange termijn en verwante kritieke prestatie-indicatoren werden op dezelfde manier bepaald, zoals weergegeven in de volgende secties.

1.3 Belanghebbenden

De belanghebbenden van GBL werden geïdentificeerd op basis van hun impact op de activiteiten van de groep en zijn hoofdzakelijk als volgt samengesteld:

Onze meest relevante belanghebbenden

| GBL als verantwoorde onderneming | GBL als verantwoorde belegger |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">- Werknemers- Aandeelhouders- Analisten- Toezichthouder- Gemeenschappen waarin de groep gevestigd is | <ul style="list-style-type: none">- Ondernemingen in portefeuille- Institutionele investeerders |

Opmerking: de leveranciers van GBL zijn voornamelijk consultants en handelaars in kantoorbenodigdheden, die niet als materieel worden beschouwd aangezien de beperkte omvang van de transacties

GBL voert een permanente dialoog met haar belangrijkste belanghebbenden, met name via de volgende interacties:

- werknemers: dagelijkse betrekkingen;
- referentieaandeelhouders: vergaderingen van de Raad van Bestuur en zijn Comités;
- aandeelhouders van GBL: algemene vergaderingen;
- analisten: voornamelijk meetings na de jaarlijkse en halfjaarlijkse resultaten;
- institutionele beleggers: *roadshows*;
- ondernemingen in portefeuille: meetings van hun bestuursorganen, algemene vergaderingen, *roadshows*...;
- gemeenschappen: directe betrokkenheid via filantropische acties;
- toezichthouder: naleving van de regels van kracht en die op GBL van toepassing zijn

1.4 Materialiteitsbeoordeling

GBL heeft een materialiteitsbeoordeling verricht in 2019, met name op basis van de voortdurende betrokkenheid van de groep en interacties met haar belangrijkste belanghebbenden en hun verwachtingen, om de materiële onderwerpen op gebied van ESG te identificeren. Via deze materialiteitsbeoordeling worden de risico's in kaart gebracht vanuit beide perspectieven, d.w.z. op het niveau van GBL als onderneming en als belegger.

| Materialiteit | GBL als verantwoorde onderneming | | | GBL als verantwoorde belegger | | |
|-----------------------------|---|--|--|-------------------------------------|---|-------------|
| | Environmental | Social | Governance | Environmental, Social en Governance | | |
| Hoog risico / Prioriteit | | | <ul style="list-style-type: none"> Diversiteit binnen de Raad van Bestuur en het Management Deugdelijk bestuur Ethiek & integriteit | Subsectie 2.1 | Als patrimoniale en betrokken belegger met als doel waardecreatie op lange termijn en op duurzame wijze, neemt GBL ESG-factoren op in alle fases van het investeringsproces | Subsectie 3 |
| Middelgroot risico / Beheer | | Personeels-aangelegenheden: <ul style="list-style-type: none"> Diversiteit en inclusie Opleiding en ontwikkeling | Subsectie 2.2 | | | |
| Laag risico / Opvolging | GBL beschouwt haar impact op het milieu als niet-materieel aanzienlijk: <ul style="list-style-type: none"> Afwezigheid van productie- of distributieactiviteiten Beperkte personeelsbestand van ongeveer 50 personen | <ul style="list-style-type: none"> Maatschappelijke betrokkenheid Mensenrechten | Subsectie 2.2 | | | |

In 2022 zal GBL haar materialiteitsbeoordeling opnieuw bekijken en zo nodig aanpassen.

1.5 Rapporteringskader

De keuze van rapportering van GBL weerspiegelt de tweeledige verantwoorde beheerbenadering zoals beschreven in punt 1.2.

GBL als verantwoorde onderneming

De niet-financiële verslaggeving is geïnspireerd op het Global Compact-kader van de Verenigde Naties ("UNGC"), waartoe GBL zich in 2018 formeel heeft verbonden. Door zich te houden aan het UNGC en de 10 principes ervan (die betrekking hebben op mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie) kon GBL alle domeinen bestrijken waarop haar activiteiten een impact kunnen hebben. Dit rapport over het boekjaar 2021 werd opgesteld in overeenstemming met de normen van het *Global Reporting Initiative* ("GRI"): Kernoptie (zie pagina's 123 en 124 voor de GRI-inhoudsopgave) en SASB Financiële Sector – Vermogensbeheer- en bewaarnemingsactiviteiten (zie pagina 125 voor de SASB-inhoudsopgave). De klimaatprestaties van GBL worden gerapporteerd volgens de vereisten van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures ("TCFD"), (zie pagina 126).

Gedetailleerde rapportering in sectie 2

GBL als verantwoorde belegger

In het kader van haar langetermijn- en cyclische benadering van beleggen erkent GBL het belang van ESG-factoren bij het nemen van investeringsbeslissingen en het opvolgen van haar portefeuille. Sinds 2020 beschikt GBL over een licentie en past het referentiekader toe dat is voorgesteld door SASB (*SASB Materiality Map® General Issue Categories*) om haar verantwoorde investeringsstrategie en integratieproces te ontwikkelen, zodat ESG-factoren kunnen worden opgenomen in de investeringspraktijken. GBL onderschrijft de Principes voor Verantwoord Beleggen sinds 2018 en rapporteert sinds 2020 jaarlijks op grond van dit kader.

Gedetailleerde rapportering in sectie 3

De commissaris van GBL, PwC, heeft de niet-financiële informatie in het duurzaamheidsrapport nagekeken en is nagegaan of dit rapport alle informatie bevat zoals vereist door artikel 119, § 2 van het Wetboek van Vennootschappen, sinds 1 januari 2020 artikel 3:32, § 2 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, en in overeenstemming is met het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2021. PwC spreekt zich echter niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de internationaal erkende referentiemodellen die in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening worden genoemd.

PwC heeft op grond van ISAE 3000 limited assurance gegeven over geselecteerde milieu- en sociale KPI's, aangeduid met een Griekse kleine letter bèta (β) in het Jaarverslag 2021, gepresenteerd in overeenstemming met de verslaggevingsprotocol⁽¹⁾ zoals uiteengezet in sectie 1 van het Jaarverslag 2021.

1.6 Kritieke prestatie-indicatoren

De beheerbenadering van GBL houdt in dat haar ESG-acties via kritieke prestatie-indicatoren ("KPI's") worden gemeten en opgevolgd. ESG-KPI's worden bepaald op basis van de belangrijkste verwezenlijkingen van de groep (of "ESG-doelstellingen").

Sinds 2018 zijn ESG-KPI's gestructureerd over een periode van drie jaar en worden ze goedgekeurd door de Raad van Bestuur van GBL. De Raad van Bestuur van 11 maart 2021 heeft nieuwe KPI's goedgekeurd met betrekking tot de implementatie van het ESG-Beleid. Deze KPI's zullen herzien door de Raad van Bestuur van 10 maart 2022. Ze zullen in de toekomst jaarlijks worden herzien en in geval van wijzigingen in het ESG-Beleid.

Deze doelstellingen voor de middellange termijn volgen de tweeledige benadering die in sectie 1.2 wordt voorgesteld. De KPI's die worden opgevolgd door GBL (i) als verantwoorde onderneming worden voorgesteld in sectie 2, pagina's 112 en 113, en (ii) als verantwoorde belegger in sectie 3, pagina 122. De ESG-KPI's die als onderdeel van de variabele beloningsregeling worden gehanteerd, worden toegelicht in het hoofdstuk deugdelijk bestuur, pagina 252.

(1) Het verslaggevingsprotocol van GBL bepaalt de methodologie, de afbakening en de reikwijdte van de niet-financiële gegevens die in het ESG-verslag worden bekendgemaakt. Het omvat de definitie van kernprestatie-indicatoren en beschrijft hoe gegevens worden verzameld, geaggregeerd en gerapporteerd om een consistente, nauwkeurige, volledige en evenwichtige verslaggeving over het gehele jaar te waarborgen.

1.7 Verantwoordelijkheden

CEO en Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van GBL bestudeert de strategische koers op het gebied van ESG, het ESG-Beleid en -processen, projecten en middelen, prestaties en rapportering inzake ESG en keurt ze goed.

De CEO verantwoordelijk is voor het toezicht op de naleving van het ESG-Beleid via een jaarlijkse evaluatie van de prestaties en de doeltreffendheid van de ondernomen acties om de verbintenissen en de doelstellingen van GBL op lange termijn na te streven.

Het Auditcomité jaarlijks de risico's die inherent zijn aan GBL bestudeert en evalueert, met inbegrip van de ESG-specifieke risicobeoordeling die wordt verricht als onderdeel van het proces voor de opvolging van de portefeuille (zie sectie 3).

ESG-Verantwoordelijke

De directe verantwoordelijkheid voor ESG-aangelegenheden werd gedelegeerd aan de ESG-Verantwoordelijke. GBL is evenwel van mening dat, naast het geven van de toon aan de top, het voltallige personeel moet worden betrokken aangezien de bedrijfscultuur cruciaal is om de naleving van de groepsstrategie te garanderen.

Alle bedrijfsfuncties zijn er dus bij betrokken, met in de eerste plaats:

- de Deputy CEO die toezicht houdt op ESG-aangelegenheden;
- het investeringsteam dat belast is met de uitrol van de ESG-benadering van GBL als verantwoorde belegger in elke fase van de investeringscyclus;
- het communicatieteam; en
- het Secretariaat-Generaal en de juridische en *Human Resources* departementen die belast zijn met sociale en governancekwesties op het niveau van GBL.

1.8 Beleidsmaatregelen

Als beursgenoteerde belegger op lange termijn heeft GBL (i) een ESG-beleid ("ESG-Beleid"), (ii) een Diversiteits- & Inclusiebeleid ("D&I-Beleid"), (iii) een Deontologische Code (de "Code"), (iv) een Corporate Governance Charter (het "Charter"), (v) een Gedragscode voor Leveranciers (de "Leverancierscode") en (vi) een Filantropiebeleid (het "Filantropiebeleid") ontwikkeld.

- Het ESG-Beleid weerspiegelt de kernwaarden die GBL begeleiden bij milieu-, maatschappij- en governancekwesties. Het stelt de verbintenissen en de implementatierichtlijnen van de ESG-doelstellingen voor.
- Het D&I-Beleid ondersteunt en faciliteert een omgeving die verschillen omarmt en de voordelen ervan erkent. Het kan onder meer gaan om de volgende verschillen: leeftijd, gender, seksuele identiteit en geaardheid, fysieke of mentale beperkingen, etniciteit, culturele en religieuze achtergrond.
- De Code verstrekt richtlijnen over hoe bedrijfsactiviteiten dienen te worden verricht overeenkomstig de hoogste wettelijke, ethische en professionele normen. Hij wordt ter beschikking gesteld van alle werknemers en de Bestuurders, en heeft met name betrekking op compliance, verantwoord beheer, belangenconflicten, anticorruptie en anti-omkoping, relaties met derden, respect op het werk en niet-discriminatie.
- GBL heeft het Charter aangenomen (zoals naar verwezen op pagina 261 van het hoofdstuk Deugdelijk Bestuur) waarin alle corporategovernanceregels van de onderneming staan en meer bepaald de gedragsregels voor de Bestuurders van GBL en haar Comités evenals de werkingsregels van deze organen. Dit document omvat ook de Dealing Code, die de regels voor transacties in GBL-aandelen vastlegt.
- De Leverancierscode legt de verplichtingen vast van de leveranciers van producten en diensten, de tussenpersonen en zelfstandige ondernemers en hun werknemers en vertegenwoordigers wanneer zij zakendoen met GBL of met haar 100%-dochterondernemingen, Bestuurders, werknemers en gemachtigde vertegenwoordigers.

- Het Filantropiebeleid biedt het kader voor filantropische activiteiten van GBL en structureert de betrokkenheid van GBL bij de gemeenschappen rond drie belangrijke pijlers: onderwijs, gezondheid en milieu.

GBL streeft naar een verantwoorde en transparante communicatie jegens haar belanghebbenden. Het ESG-Beleid, het D&I-Beleid, de Code, het Charter, de Leverancierscode en het Filantropiebeleid zijn beschikbaar op de GBL-website en vormen het referentiekader voor GBL en haar holdings. GBL-werknemers worden regelmatig op de hoogte gehouden van de beleidslijnen van de groep.

1.9 Toepassingsgebied

Het toepassingsgebied van het ESG-Beleid ("ESG-Toepassingsgebied") omvat GBL en haar directe en indirecte 100%-dochterondernemingen ("*GBL als een verantwoorde onderneming*").

De ondernemingen binnen de portefeuille van GBL (ongeacht of GBL er gezag over uitoefent, inclusief Sienna IM) zijn inbegrepen in het ESG-toepassingsgebied onder "*GBL als een verantwoorde belegger*".

Deze ondernemingen identificeren en beheren hun ESG-impact en verwante risico's in het kader van hun eigen interne controle en van hun deugdelijk bestuur. Sectie 3 hierna geeft een overzicht van de voornaamste verbintenissen op gebied van duurzaamheid van de ondernemingen in portefeuille van GBL, en meer bepaald van hun langetermijnvisie en -strategie.

GBL-groep en haar geconsolideerde operationele activiteiten (zoals beschreven op pagina's 176 en 178) worden gedekt door de Richtlijn 2014 / 95 / EU met betrekking tot de bekendmaking van niet-financiële informatie (omgezet in de Belgische wet van 3 september 2017). Aangezien de geconsolideerde operationele activiteiten niet onder het ESG-Toepassingsgebied vallen (zie hierboven), verwijzen we u naar hun eigen ESG-analyse en -rapportering op hun website:

| | |
|-----------|--|
| Imerys | "Our Commitments" op www.imerys.com |
| ECP III | www.ergoncapital.com/responsibility |
| Webhelp | www.webhelp.com/esg |
| Sienna IM | www.sienna-im.com |
| Canyon | www.canyon.com |

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het ESG-Toepassingsgebied

| GBL als verantwoorde onderneming | GBL als verantwoorde belegger |
|--|--|
| GBL en haar directe en indirecte 100%-dochterondernemingen | <p>Genoteerde investeringen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - adidas, GEA, Holcim, Imerys, Mowi, Ontex, Pernod Ricard, SGS, Umicore <p>Private activa:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Canyon, Parques Reunidos, Voodoo, Webhelp <p>Alternatieve activa:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Sienna Investment Managers |

2. Een verantwoorde onderneming

2.1. Governance

a) Diversiteit binnen de Raad van Bestuur en het Management

Verbintenis

GBL verbindt zich ertoe de bepalingen inzake deugdelijk bestuur correct toe te passen. GBL streeft ernaar om het diversiteitsprincipe toe te passen op de samenstelling van haar bestuursorganen en dit niettegenstaande de aanwezigheid van een controlerende aandeelhouder. Voor de selectie van nieuwe Bestuurders en Management GBL duldt, in overeenstemming met het D&I-Beleid, geen enkele vorm van discriminatie.

Implementatie

Met het oog op het versterken van haar governance, heeft GBL in 2021 besloten het Vast Comité op te heffen. GBL heeft ook het aantal leden van haar Raad van Bestuur verder verminderd van 17 tot 13. Sinds enkele jaren heeft GBL de aanwezigheid van vrouwen in haar Raad van Bestuur geleidelijk aan versterkt, die nu vijf vrouwen telt. GBL leeft het quotum na dat een derde van haar Bestuurders van een ander geslacht dan dat van de rest van de Raad van Bestuur moet zijn, zoals vereist door de wet van 28 juli 2011, die tot doel heeft de diversiteit binnen de bestuursraden van beursgenoteerde ondernemingen te waarborgen.

De vennootschap streeft er ook naar dat leden van de Raad van Bestuur en het Management verschillende complementaire achtergronden hebben, in de financiële, industriële en dienstensectoren en uit de internationale academische wereld. De samenstelling van de Raad van Bestuur en het profiel van zijn leden worden toegelicht op pagina's 240 tot 247 van het hoofdstuk Deugdelijk bestuur.

Daarnaast garandeert de Raad van Bestuur de aanwezigheid en bijdrage van een voldoende aantal gekwalificeerde onafhankelijke Bestuurders, zodat de belangen van alle aandeelhouders in acht worden genomen.

De gemiddelde leeftijd van de Bestuurders daalde van 64,0 jaar (eind 2013) naar 57,5 jaar (eind 2021).

b) Deugdelijk bestuur

Verbintenis

GBL is ervan overtuigd dat een deugdelijk bestuur essentieel is om rendementen op lange termijn en op een duurzame wijze te genereren en houdt zich aan de hoogste normen inzake governance. De verantwoordelijkheden inzake ESG zijn beschreven in sectie I § 1.7.

De gedragsregels voor de leden van de Raad van Bestuur van GBL en diens Comités, evenals de regels die de werking van deze organen regelen, zijn vastgelegd in het Charter (zie pagina 238).

Implementatie

De Raad van Bestuur beoordeelt om de drie jaar zijn eigen prestaties aan de hand van een individuele vragenlijst. Die vragenlijst heeft betrekking op de grootte, samenstelling en collectieve prestatie van de Raad van Bestuur evenals de daadwerkelijke bijdrage van iedere Bestuurder en de interactie van de Raad van Bestuur met de CEO. Daarnaast komen de niet-uitvoerende Bestuurders jaarlijks samen, zonder de CEO, om de interactie tussen de niet-uitvoerende Bestuurders en het management te beoordelen.

c) Ethiek & integriteit

Verbintenis

GBL verbindt zich ertoe haar activiteiten in overeenstemming met alle ethische regels en toepasselijke wetten uit te oefenen. Dit omvat onder meer een verbod om illegale praktijken uit te voeren, zoals omkoping, corruptie en marktmisbruik om een commercieel voordeel te verkrijgen of te behouden.

De kernwaarden en bedrijfsprincipes van GBL worden uiteengezet in de Code die ook vermeldt tot wie werknemers zich kunnen richten in geval van vragen of onveiligheid. De Code vermeldt limieten en elementen die in aanmerking moeten worden genomen voor de volledige naleving van lokale regelgevingen evenals anticorruptiepraktijken die door de groep worden ondersteund.

Implementatie

Ethiek en integriteit zijn ingebed in de dagelijkse activiteiten van GBL, zoals blijkt uit de volgende acties:

- alle personeelsleden en Bestuurders krijgen toegang tot het ESG-Beleid, het D&I-Beleid, de Code, het Charter en de Leverancierscode. Er worden jaarlijks opleidingen georganiseerd voor alle personeelsleden om hen (i) bewust te maken van de bedrijfswaarden en de daarmee verband houdende anticorruptieregels van GBL en (ii) hen te herinneren aan de noodzaak om deze richtlijnen te respecteren. In 2021 werden geen enkel corruptiegevallen gemeld met betrekking tot GBL en haar personeel;
- er geldt een klokkenluidersregeling binnen GBL (whistleblowing). Alle medewerkers hebben het recht om een (werkelijke of potentiële) schending van de Code in alle veiligheid te melden. Deze melding is vertrouwelijk en zonder enig risico op represailles;
- wat de belangenconflicten betreft, wordt het GBL-beleid uiteengezet op pagina's 248, 262 en 263 van het hoofdstuk Deugdelijk bestuur;
- uitnodigingen of geschenken die worden aangeboden of aanvaard moeten binnen aanvaardbare grenzen blijven overeenkomstig de Code;
- GBL doet geen politieke bijdragen en is niet betrokken bij lobbyactiviteiten;
- GBL voldoet aan de algemene verordening inzake gegevensbescherming (*General Data Protection Regulation*), een specifieke Europese verordening die op 24 mei 2018 in werking trad. De groep waakt erover dat de persoonlijke gegevens worden beschermd en dat medewerkers regelmatige opleidingen krijgen.

d) IT beveiliging & cyberbeveiliging

Verbintenis

Gelet op de huidige tendens tot digitalisering, met inbegrip van maar niet beperkt tot cloud computing, is het voor GBL van cruciaal belang ervoor te zorgen dat de toegang tot het netwerk, de IT-systemen en de gegevens te allen tijde verzekerd is en dat GBL goed voorbereid is om het uitvallen van IT-systemen en / of ernstige incidenten op het vlak van informatiebeveiliging of cyberveiligheid te voorkomen.

Implementatie

De groep heeft voor alle medewerkers procedures vastgesteld om potentiële bedreigingen voor de IT-beveiliging en de cyberveiligheid aan te pakken:

- een duidelijk escalatieproces dat werknemers kunnen volgen wanneer zij een verdacht feit opmerken;
- er zijn bedrijfscontinuïteits- en noodplannen en procedures om op incidenten te reageren, die regelmatig worden getest;
- alle mogelijke inbreuken en incidenten op de informatiebeveiliging en / of de cyberbeveiliging worden gemeld aan de betrokken bestuurs- en toezichhoudende instanties en aan de toezichhoudende autoriteiten.

2.2. Sociale aspecten

a) Personeelsaangelegenheden

Verbintenis

GBL heeft een personeelsbestand van 55 voltijds equivalent. Dankzij deze grootte is tussen het management en de medewerkers een dialoog mogelijk die gebaseerd is op nabijheid en vertrouwen.

Als werkgever erkent GBL dat waardecreatie onder meer voortvloeit uit haar vermogen om een pool van bekwame talenten samen te stellen die de ethische waarden van GBL onderschrijven, zonder vooroordelen op grond van geslacht of achtergrond. GBL verbindt zich tot de volgende principes:

- een positieve en langlopende werkrelatie met haar werknemers ontwikkelen;
- een diverse en inclusieve werkplek aanbieden waarin mensen met wederzijds respect, waardig en eerlijk worden behandeld;
- gelijke kansen bieden in tewerkstelling, benoemingen en promoties op basis van gepaste kwalificaties, vereisten en prestaties;
- een veilige en gezonde werkomgeving garanderen, vrij van alle vormen van discriminatie.

Het D&I-Beleid van GBL stippelt deze principes uit en geeft verder aan tot wie alle werknemers zich kunnen wenden indien er vragen of onzekerheden zijn.

Implementatie

De CEO en de *Human Resources* afdeling houden toezicht op de verbintenis van GBL. De groep creëert een omgeving waarin mensen worden gewaardeerd, ondersteund en in staat worden gesteld om zowel persoonlijk als professioneel succesvol te zijn. Dit houdt in dat er jaarlijkse beoordelingsgesprekken worden georganiseerd waarbij de opportuniteiten voor ontwikkeling en carriëredoelstellingen van elke medewerker worden besproken en herzien. Bovendien stelt GBL haar personeel de middelen ter beschikking om hun expertise en leiderschapsvaardigheden te ontwikkelen, door hun ontwikkeling te ondersteunen en ze te voorzien van opleidingsmogelijkheden. In 2021 heeft GBL ervoor gezorgd dat de tevredenheid van elke werknemer ten minste eenmaal per maand wordt gemeten. Alle personeelsleden van GBL zijn gedekt door een collectieve arbeidsovereenkomst.

Bovendien en daar waar mogelijk, besteedt GBL bepaalde diensten uit aan organisaties die mensen met beperkingen tewerkstellen.

b) Maatschappelijke betrokkenheid - GBL ACT

Verbintenis

GBL is ervan overtuigd dat ze enkel succesvol kan zijn en waarde kan creëren voor haar aandeelhouders als ze ernaar streeft om al haar belanghebbenden te dienen. Dit houdt onder meer in dat GBL haar activiteiten verricht op een manier die de gemeenschappen waar GBL is gevestigd ten goede komt.

Implementatie

In 2020 heeft GBL het Filantropiebeleid bijgewerkt en ondersteunt GBL projecten die in België werden ontwikkeld en die rond de volgende drie pijlers zijn opgebouwd:

- Onderwijs
- Gezondheid
- Milieu

In aanvulling hierop richtte GBL in 2019 een Mecenaatcomité op voor het selecteren van de gesteunde projecten. De medewerkers van GBL kregen de kans om projecten voor te stellen die door het Mecenaatcomité worden bestudeerd zoals beschreven in het Filantropiebeleid.

| 2019 | 2021 3,8 miljoen euro toegekend in 2021 | 2021 42 gerichte projecten |
|--|---|-------------------------------|
| Lancering van het nieuwe Filantropiebeleid en het Mecenaatcomité van GBL | vs. 1,9 miljoen euro in 2020 | vs. 38 in 2020 |

Meer details over de GBL ACT-projecten die in 2021 zijn uitgevoerd, zijn te vinden in het specifieke deel van dit verslag, zie pagina 114.

c) Mensenrechten

Verbintenis

In het kader van haar verbintenis tegenover het Global Compact-initiatief van de Verenigde Naties, erkent GBL in het bijzonder de bepalingen van de Richtlijnen van de Verenigde Naties over Bedrijven en Mensenrechten en de Richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (“OESO”) voor Multinationale Ondernemingen.

Uit principe heeft eerbied voor de mensenrechten altijd deel uitgemaakt van de filosofie ten aanzien van verantwoorde bestuurlijke benadering van GBL. Het volhouden van deze verbintenis tot het eerbiedigen van mensenrechten is de verantwoordelijkheid van de hele onderneming. Binnen de grenzen van wat van wezenlijk belang en relevant is, wordt bij het zakendoen met handelspartners gekeken naar de rechtstreekse en onrechtstreekse impact op mensenrechten.

De verbintenis van GBL om de mensenrechten te eerbiedigen, is vastgelegd in haar ESG-Beleid, haar D&I-Beleid en haar Code, en omvat de naleving van alle toepasselijke wetten. De groep streeft ernaar om internationaal verkondigde mensenrechten te steunen en te eerbiedigen.

Implementatie

Als gediversifieerde investeringsholding erkent GBL de rol die ze speelt in de ondersteuning en eerbiediging van de universele bescherming van mensenrechten. Ze is ervan overtuigd dat mensenrechten eerbiedigen en beschermen essentieel is om waarde op lange termijn en op een duurzame wijze te creëren.

Uitvoeringsinspanningen op groepsniveau zijn o.m. alle werknemers bewustmaken van bedrijfswaarden en verwante mensenrechtenaspecten zoals de vrijheid van mening en meningsuiting, de betaling van billijke vergoedingen en de afwezigheid van discriminatie.

2.3. Milieu

Verbintenis

Zoals benadrukt in de sectie materialiteitsbeoordeling (gedetailleerd op pagina 107), heeft GBL een niet-materiële rechtstreekse impact op het milieu.

Ondanks deze niet-materiële ecologische voetafdruk, erkent GBL haar rol in:

- het promoten van milieuwwaarden in haar activiteiten aanmoedigen en elke negatieve impact binnen haar eigen reikwijdte beperken; en
- haar aanpak als een professionele belegger door in haar investeringscyclus alle ESG-aspecten in te bedden, en meer bepaald die in verband met het milieu, zoals beschreven in sectie 3.

GBL verbindt zich ertoe alle toepasselijke milieuwetten en -regelgevingen na te leven en, daar waar relevant en van toepassing, de te voorziene milieu-impact van haar activiteiten te beheren en te beoordelen.

Implementatie

Als verantwoorde onderneming is GBL ernaar streven haar geringe rechtstreekse impact op het milieu voortdurend te verminderen en om haar koolstofvoetafdruk te minimaliseren. Op het niveau van haar ondernemingen in portefeuille, steunt GBL de initiatieven op vlak van milieubeheer (zoals beschreven in sectie 3). Zie § 3.7 voor een gedetailleerd overzicht van de klimaatverbintenissen van GBL en de uitvoering ervan.

Op haar hoofdzetel moedigt GBL toonaangevende praktijken op het vlak van energie-efficiëntie, schone mobiliteit, afvalbeheer en het beschermen van hulpbronnen.

- Het Marnix gebouw van het hoofdkantoor van GBL wordt momenteel ingrijpend gerenoveerd met het oog op het behalen van de HQE-certificaten (“Haute Qualité Environnementale”), BREEAM Outstanding en CO₂-neutraal. De renovatiewerken zouden tegen 2023 voltooid moeten zijn en samen met de omschakeling naar 100% hernieuwbare energie zullen deze initiatieven sterk bijdragen tot de vermindering van het energieverbruik van GBL en van haar directe en indirecte broeikasgasemissies.
- GBL heeft vanaf 2021 voertuigen met verbrandingsmotor uit het nieuwe personeelswagenpark afgeweken ten voordele van voertuigen met hybride of elektrische motor. Tot dusver zijn zeven van de 32 voertuigen omgebouwd van thermische naar hybride aandrijfmotoren.
- Ten slotte wordt van alle werknemers van GBL verwacht dat zij zich bewust zijn van de milieu-impact van de onderneming en de op dat gebied aangevane verbintenissen na te leven. In het kader van haar engagement voor het milieu sensibiliseert de groep haar werknemers door op kantoor ecologische handelingen aan te moedigen, zoals het gebruik van waterfonteinen en het beperken en / of recyclen van papier.

2.4. Versterking van de ESG-competenties

GBL zorgt voor een adequaat opleidings- en bekwaamheidsniveau van de verschillende functies die bij de uitvoering van haar ESG-Beleid betrokken zijn. Naast de regelmatige interactie met de Raad van Bestuur over de ESG-onderwerpen zoals hierboven beschreven, wordt jaarlijks een ESG-sessie georganiseerd voor de Raad van Bestuur, terwijl het Management en het personeel van GBL op geregelde tijdstippen opleidingen en presentaties volgen, tijdens hun wekelijkse vergaderingen.

GBL moedigt haar investeringsspecialisten sterk aan om hun vaardigheden te verbeteren om het verband te begrijpen tussen financieel relevante ESG-informatie en het vermogen van ondernemingen om waarde te genereren. In die optiek en bovenop de interne opleidingen, steunt GBL hen actief bij het verwerven van een certificaat in de fundamentele van duurzaamheidsboekhouding (“*Fundamentals of Sustainability Accounting Credentials*”).

Om de beste ESG-praktijken en de uitwisseling van kennis te bevorderen, streeft GBL ernaar jaarlijks een ESG-dag te organiseren waarop professionelen op het gebied van ESG en het management van GBL en haar deelnemingen worden samengebracht. In 2021 is de ESG Dag uitgesteld tot 2022 wegens de verstoring die de uitbraak van Covid-19 in Europa heeft veroorzaakt, onder meer doordat er geen fysieke vergaderingen konden worden gehouden.

Kritieke prestatie-indicatoren

GBL als verantwoorde onderneming

| UNGC Principle | SASB | Kritieke prestatie-indicatoren (KPI) | Doelstelling | PwC | 2021 | PwC | 2020 | 2019 |
|----------------|---|---|---------------------|-----|------|-----|------|------|
| | | Governance | Doelstelling | | | | | |
| | | a) Diversiteit binnen de Raad van Bestuur en het Management | | | | | | |
| | | % vrouwen binnen de Raad van Bestuur | 33 | | 38 | | 35 | 33 |
| | | De Bestuurders hebben verschillende complementaire achtergronden, in de financiële, industriële en dienstensectoren en uit de internationale academische wereld | ja | | ja | | ja | ja |
| | | # onafhankelijke leden binnen de Raad van Bestuur | 4 ⁽¹⁾ | | 4 | | 5 | 5 |
| | | Gemiddelde leeftijd van de Bestuurders | | | 58 | | 59 | 59 |
| | | % Bestuurders jonger dan 30 jaar | | | 0 | | 0 | 0 |
| | | % Bestuurders tussen 30 en 50 jaar oud | | | 23 | | 28 | 22 |
| | | % Bestuurders ouder dan 50 jaar | | | 77 | | 72 | 78 |
| | | b) Deugdelijk bestuur | | | | | | |
| | | % onafhankelijke Bestuurders binnen het Auditcomité | 50 | | 67 | | 60 | 60 |
| | | Het voorzitterschap van het Auditcomité is door een onafhankelijke Bestuurder gehouden | ja | | ja | | ja | ja |
| | | % onafhankelijke Bestuurders binnen het Benoeming-, Remuneratie- en Governancecomité | 50 | | 60 | | 60 | 60 |
| | | c) Ethiek & integriteit | | | | | | |
| 10 | Bedrijven moeten werken tegen corruptie in al zijn vormen, inclusief afpersing en omkoping. | Er wordt jaarlijks een opleidingssessie voorzien voor alle medewerkers | ja | | ja | | ja | ja |
| | | # bevestigde gevallen van corruptie | 0 | | 0 | | 0 | 0 |
| | | # bevestigde gevallen waarbij personeelsleden zijn ontslagen of disciplinaire sancties hebben gekregen wegens corruptie | 0 | | 0 | | 0 | 0 |
| | | # bevestigde gevallen waarbij contracten met businesspartners werden opgezegd of niet werden verlengd wegens schending van regels inzake corruptie | 0 | | 0 | | 0 | 0 |
| | | # rechtszaken met betrekking tot corruptie die tegen de organisatie of haar personeel ingesteld | 0 | | 0 | | 0 | 0 |
| | | # meldingen ontvangen via de klokkenluidersregeling (<i>whistleblowing process</i>) | 0 | | 0 | | 0 | 0 |
| | | ✓ # medewerkers met een gerechtelijk verleden in verband met investeringspraktijken | 0 | | 0 | | 0 | 0 |
| | | ✓ Totaal bedrag van monetaire verliezen als gevolg van juridische procedures in verband met fraude, handel met voorkennis, antitrust, anti-concurrerend gedrag, marktmanipulatie, wanpraktijken of andere gerelateerde wetten of voorschriften uit de financiële sector | 0 | | 0 | | 0 | 0 |

(1) Doelstelling gewijzigd van 5 naar 4 als gevolg van de vermindering van het aantal leden in de Raad van Bestuur in 2021 van 17 naar 13

| UNGC Principle | SASB | Kritieke prestatie-indicatoren (KPI) | PwC | 2021 | PwC | 2020 | 2019 |
|----------------|--|--|-----|------------|---------------------|----------|----------|
| | | Social | | | Doelstelling | | |
| | | a) Personeelsaangelegenheden ⁽²⁾ | | | | | |
| 3 | Bedrijven dienen de vrijheid van vereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te handhaven ⁽¹⁾ ; | Werknemers (voltijds equivalent) | β | 55,2 | | 46,5 | 42,7 |
| | ✓ | % van vrouwen (voltijds equivalent) – Directie | β | 25 | | 25 | 25 |
| | ✓ | % van vrouwen (voltijds equivalent) – Management | β | 23 | | 23 | 21 |
| | ✓ | % van vrouwen (voltijds equivalent) – Bedienden | β | 67 | | 63 | 65 |
| 4 | de uitbanning van alle vormen van gedwongen of verplichte arbeid; | % onbepaalde tijd contracten op het einde van het jaar | | 98 | | 95,9 | 95,6 |
| | | Gemiddeld aantal opleidingsuren per medewerker | | 5,2 | | 7,1 | 12,9 |
| 5 | de effectieve afschaffing van kinderarbeid; en | % personeelsleden die regelmatig deelnemen aan een beoordeling | | 100 | | 100 | 100 |
| 6 | de bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep. | % personeelsleden met een diploma hoger onderwijs (universiteit / tweede cyclus) op het einde van het jaar | β | 95,1 | | 84,9 | 85,2 |
| | | Personeelsverloop exclusief vertrek op pensioen (in %) | | 12,4 | | 8,8 | 11,2 |
| | | # stagiairs in de loop van het jaar (voltijds equivalent) | | 1,9 | | 2,0 | 1,7 |
| | | # nationaliteiten | | 8 | | 8 | 6 |
| | | Gemiddelde leeftijd van het personeel | β | 42,7 | | 42,3 | 42,1 |
| | | % personeelsleden jonger dan 30 jaar | β | 20 | | 18 | 15 |
| | | % personeelsleden tussen 30 en 50 jaar oud | β | 52 | | 56 | 61 |
| | | % personeelsleden ouder dan 50 jaar | β | 28 | | 26 | 24 |
| | | b) Maatschappelijke betrokkenheid | | | | | |
| | | Totaal bijdragen (in miljoen euro) | | 3,8 | | 1,9 | 1,8 |
| | | Aantal ondersteunde projecten | | 42 | | 38 | 57 |
| | | c) Mensenrechten | | | | | |
| 1 | Bedrijven moeten ondersteunen en respecteren de bescherming van de internationaal geproclameerde mensenrechten; en | Alle medewerkers en Bestuurders hebben toegang tot de ESG-Beleid, het D&I-Beleid, de Code, het Charter, de Leverancierscode en het Filantropiebeleid | | ja | | ja | ja |
| 2 | ervoor zorgen dat zij niet medeplichtig zijn aan mensenrechtenschendingen. | | | | | | |
| | | Environment | | | | | |
| 7 | Bedrijven dienen een preventieve aanpak van milieu-uitdagingen te ondersteunen; | Als investeringshouding zonder productie- of distributieactiviteiten en met een personeelsbestand van 55 voltijds equivalent heeft GBL een niet-materiële rechtstreekse impact op het milieu | | | | | |
| 8 | initiatieven te ondernemen om grotere verantwoordelijkheid op milieugebied te bevorderen; en | EU Taxonomy inzake Duurzame Ontwikkeling | | Zie p. 127 | | | |
| | | Broeikasgasemissies van Scope 1 (directe emissies) - (in ktCO _{2e}) | β | 0,1 | | 0,1 | 0,2 |
| 9 | bevordering van de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën | Broeikasgasemissies van Scope 2 (indirecte emissies) - (in ktCO _{2e}) | β | 0,04 | | 0,1 | 0,1 |
| | | Broeikasgasemissies van Scope 3 (zakenreizen, energie en brandstof, woon - werkverkeer) - (in ktCO _{2e}) | β | 0,4 | | 0,3 | 0,6 |
| | | Broeikasgasemissies van Scope 3 (emissies van deelnemingen) - (in ktCO _{2e}) ⁽³⁾ | | - | β | 10.407,3 | 11.514,0 |

(1) GBL respecteert de vrijheid van vereniging van haar personeel. De groep heeft geen ondernemingsraad aangezien de reglementaire drempels niet worden overschreden

(2) KPI's berekend op basis van GBL en haar dochtermaatschappijen zoals gedefinieerd in sectie 1.9 Toepassingsgebied (zie pagina 108 voor meer informatie)

(3) GBL consolideert de broeikasgasemissies van haar portefeuille volgens de vermogensmutatiemethode van het Verslaggevingsprotocol van de Broeikasgasemissies. Op het moment van voltooiing van het Jaarverslag, zijn de broeikasgasemissies van Scope 3 (emissies van de deelnemingen) voor het boekjaar 2021 door de meeste van onze deelnemingen nog niet bekendgemaakt. De broeikasgasemissies van Scope 3 (emissies van de deelnemingen) van GBL voor 2021 zullen in een later tijdstip het jaar worden meegedeeld in het kader van het jaarlijkse CDP-rapportageproces. Voor de jaren 2019 en 2020 komen de gegevens van Scope 1 en 2 gebruikt om Scope 3 te berekenen uit CDP

In 2021 heeft GBL ACT haar grootste bijdrage ooit geleverd aan de maatschappij door het verdubbelen van de steun tot 3,8 miljoen euro, verdeeld over 42 projecten op het gebied van onderwijs, gezondheid en milieu.

GBL | A C T

Betekenis geven aan groei en het bevorderen van overdracht zitten diep in ons DNA.

Deze waarden liggen ook aan de basis van onze verbintenis ten aanzien van de maatschappij en vormen een leidraad voor onze beslissingen tot sponsoring.

Door het concreet begeleiden en ondersteunen van talrijke projecten op het vlak van onderwijs, gezondheid en milieu willen we een positieve impact maken en bijdragen tot een betere wereld voor de komende generaties.

Ons filantropiebeleid is opgebouwd rond vier krachtige pijlers die zowel de keuze van de projecten bepalen als de manier waarop wij ze ondersteunen:

- lokale verankering: de projecten zijn vooral Belgisch en hebben een positieve impact op onze samenleving en burgers. Vandaag en morgen.
- Het wordt dan in concrete acties vertaald: het is niet de bedoeling om ons te mengen in de organisatie van de uitgekozen projecten, maar wel om ze financieel te ondersteunen en ze te helpen bij het waarmaken van hun ambities. We vinden het echter fantastisch om ook effectief deel te nemen en zo getuige te zijn van de initiatieven in actie wanneer dat mogelijk is;
- Het is een langetermijnproject: net als bij onze beleggingsaanpak hanteren wij een multi-generatieel perspectief. Hoewel we graag een directe impact maken, geven we de voorkeur aan duurzame projecten met een langetermijnvisie;
- Ten slotte krijgt ons engagement gestalte door een wendbaar, coherent en verantwoordelijk beheer: als we ons voor iets inzetten, gaan we er voor de volle 100% voor. We willen steeds het beste van onszelf geven, met een voorkeur voor directe contacten, interactie en nabijheid.



Acting today
for a better
tomorrow



Digitalisering van chirurgische beelden, een belangrijke stap voorwaarts in de digitale transformatie van Cliniques universitaires Saint-Luc

Het operatiekwartier van Cliniques universitaires Saint-Luc is uitgerust met zeven optische microscopen, die tegen 2025 door digitale microscopen moeten worden vervangen. De Fondation Saint-Luc, de referentie voor sponsoring bij Cliniques universitaires Saint-Luc, is nauw betrokken bij de fondsenwerving voor de aankoop van deze apparatuur. GBL, partner van de Fondation Saint-Luc, heeft dit project gesteund door de aankoop mogelijk te maken van de eerste digitale microscoop die specifiek bestemd is voor oftalmologische chirurgie.

Digitale microscopen betekenen een belangrijke technologische vooruitgang. Zij maken het mogelijk chirurgische handelingen te verbeteren, assistenten op te leiden, gegevens op afstand en interdisciplinair uit te wisselen en elektronische beelden te genereren die door computers kunnen worden geanalyseerd, waardoor de integratie van kunstmatige intelligentie en dus de ontwikkeling daarvan in Saint-Luc mogelijk wordt. De eerste ingrepen met behulp van deze microscoop zijn in september 2021 van start gegaan.

Door deze digitale microscoop te financieren, neemt GBL actief deel aan innovatie, zowel op het gebied van onderzoek als van patiëntenzorg en onderwijs.

www.fondationsaintluc.be



Ondersteuning van gezinnen via vrijwilligers die administratieve en psychologische bijstand verlenen

In heel Brussel biedt de vzw Le Petit Vélo Jaune steun aan toekomstige en nieuwe ouders die geïsoleerd, kwetsbaar en zich in een precare situatie verkeren, om hen te helpen een geruststellende gezinsomgeving te vinden. Deze begeleiding wordt georganiseerd in de vorm van ontmoetingen tussen een vrijwilliger en een gezin. Beide komen elke week een paar uur bijeen, gedurende een periode van ongeveer een jaar.

Geconfronteerd met een opeenstapeling van moeilijkheden, voelen sommige ouders zich soms overweldigd en ontmoedigd. De vrijwilliger biedt dan steun, of het nu gaat om talrijke administratieve procedures, of psychologisch, door een luisterend oor te bieden en een hulpbron te worden op wie men kan rekenen. De vrijwilliger fungeert ook als aanvullende schakel tussen de gezinnen en de verschillende diensten en verenigingen, die soms moeilijk toegankelijk of onbekend zijn voor de ouders.

In 2020 wilde Le Petit Vélo Jaune het concept van solidaire gezinsbegeleiding uitbreiden om ook ouders in Wallonië ervan te laten genieten. De spin-off is ontstaan om de vernieuwende en unieke methoden van de vereniging te delen met nieuwe structuren die het avontuur wensen aan te gaan.

Het doel is steun te verlenen aan twee nieuwe structuren per jaar, elders in het land, zodat er tegen 2026 in totaal 12 structuren en meer dan 550 gezinnen ondersteund zullen worden.

Dankzij de steun van donors, waaronder GBL, kon de oprichting van de eerste drie structuren worden ondersteund.

www.petitvelojaune.be



Intensieve coaching om het welzijn van jongeren te bevorderen en hen te motiveren voor hun toekomst

In Brussel biedt TADA meer dan 1.500 maatschappelijk kwetsbare tieners (en hun entourage) een netwerk aan dat hen jarenlang intens coacht. Via vijf weekendscholen en een alumni-netwerk biedt TADA buitenschoolse activiteiten aan waarbij de (leer)lat hoog ligt, terwijl ook het welbevinden van de jongeren bevorderd wordt.

Op TADA's weekendscholen in Molenbeek, Sint-Joost-ten-Node, Anderlecht en Schaarbeek ontdekken tieners (10-14) zichzelf en de maatschappij dankzij plezierige praktijkles van bevoegen professionals, bijvoorbeeld van rechters, verpleegkundigen, koks of mecaniciens.

Via vakken als een introductie tot recht, geneeskunde, mechanica, of zelfs financiën door GBL's teams, krijgen deze tieners iedere zaterdag – drie jaren lang – een inkijk in wat "later" zoal in petto heeft. Zo begrijpen ze de relevantie van leren en "je best doen, voor later" beter terwijl ze zichzelf ontplooiën tot gemotiveerde jonge mensen, vol motivatie om later bij te dragen aan onze samenleving.

GBL steunt de antenne in Sint-Joost-ten-Node zodat TADA de komende jaren nog meer kinderen kan coachen. Zowel tijdens het driejarig parcours in de weekenschool als erna in het alumni-netwerk.

www.tada.brussels



3. Een verantwoorde belegger

3.1. Verbintenis

Als belegger op lange termijn stelt inzicht in ESG-kwesties GBL in staat om risico's te beperken en opportuniteiten te grijpen in het portefeuillebeheer en bij te dragen aan een verbetering van de investeringsprestaties van GBL op lange termijn. GBL is van mening dat de integratie van ESG-factoren in de investeringsanalyse en het beheer van haar participaties een beter risicogewogen rendement voor haar portefeuille ondersteunt.

ESG-integratie wordt voornamelijk uitgevoerd door het investeringsteam. In coördinatie met de Investment Partners en de ESG-Verantwoordelijke steunt de CEO de investeringsanalyses over de impact van ESG-factoren en doet aan onderzoek naar normen en best practices.

In dat opzicht beschouwen we het door de *Sustainability Accounting Standards Board* ("SASB") ontwikkelde materialiteitskader als een belangrijke ondersteunende referentiekader om GBL's eigen benadering van ESG-risicoanalyse te structureren en te ontwikkelen. GBL beschikt over een licentie en past het SASB-referentiekader toe (*SASB Materiality Map*[®] *General Issue Categories*) sinds 2020.



De ESG-Verantwoordelijke en het investeringsteam ondersteunen de rol van GBL als actieve en betrokken aandeelhouder. GBL streeft ernaar om kerndeelnemingen op te bouwen met een adequaat bestuur, wat van essentieel belang is voor haar positionering als activabeheerder. Het potentieel om referentieaandeelhouder te worden en invloed uit te oefenen, het potentieel om in de raad van bestuur vertegenwoordigd te zijn en het vermogen om een beroep te doen op een sterk managementteam zijn voor GBL duidelijke en onbetwiste investeringscriteria die haar vermogen om samen met haar ondernemingen in portefeuille op een unieke manier aan ESG-integratie te werken, rechtstreeks ondersteunen.

Gezien de aard van onze kernactiviteiten en de investeringshorizon op lange termijn die kenmerkend is voor onze investeringen, omvat de ESG-integratie van GBL de volgende belangrijke stappen in het investeringsproces:

- definitie van het investeringsuniversum;
- identificatie van ESG-risico's vóór investering;
- ESG-integratie na investering en doorlopende opvolging van de portefeuille;
- stemming en beheer;
- transparantie en verslaggeving.

3.2. Uitsluitingsbeleid

GBL handelt in overeenstemming met nationale en internationale wetten, verbodsbepalingen, verdragen en toepasselijke embargo's om haar investeringsuniversum te bepalen. Naast deze wettelijke vereisten zal GBL ook rekening houden met de volgende uitsluitingscriteria bij de beoordeling van potentiële investeringen (raadpleeg het ESG-Beleid op de website van GBL voor meer informatie over de uitsluitingscriteria).

- **Controversieel gedrag en wettelijk verplichte uitsluitingen:** als ondertekenaar van het Global Compact van de Verenigde Naties ("UNGC") en als erkenning van de bepalingen opgenomen in de Richtlijnen van de Verenigde Naties over Bedrijven en Mensenrechten en de Richtlijnen van de OESO voor Multinationale Ondernemingen, zal GBL het gedrag van organisaties toetsen aan deze kaders en investeringen uitsluiten in organisaties die betrokken zijn bij ernstige inbreuken op deze beginselen.
- **Controversiële wapens:** GBL sluit investeringen uit in organisaties die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie, het onderhoud en de verhandeling van controversiële wapens.
- **Pornografie:** GBL wenst niet geassocieerd te worden met enige onderneming waar de mensenrechten worden geschonden. GBL sluit rechtstreekse investeringen uit in organisaties die betrokken zijn bij pornografie, prostitutie en de seksindustrie.
- **Tabak:** rekening houdend met de bezorgdheid over de volksgezondheid in verband met tabak, maar ook met mensenrechtenschendingen, de impact op de armoede, de milieugevolgen en de aanzienlijke economische kosten in verband met tabak, sluit GBL rechtstreekse investeringen uit in organisaties die betrokken zijn bij de productie, de levering en de detailhandel van tabaksproducten.
- **Fossiele brandstoffen:** aangezien steenkool de grootste bijdrage levert aan de door menselijke activiteit veroorzaakte klimaatverandering, sluit GBL rechtstreekse investeringen uit (i) in organisaties die betrokken zijn bij de ontwikkeling van nieuwe thermische kolen capaciteit op het gebied van mijnbouw, productie, nutsvoorzieningen of transport infrastructuur, (ii) in organisaties die meer dan 25% van hun inkomsten genereren in het vervoer van thermische kolen of de opwekking van thermische energie zonder een klimaatstrategie in overeenstemming met het Akkoord van Parijs. Rekening houdend met de milieuschade, de maatschappelijke kost en het koolstofprofiel in verband met de exploratie en de productie van niet-conventionele olie en gas, en in het bijzonder oliezand, sluit GBL investeringen uit in organisaties die meer dan 5% van hun inkomsten halen uit de exploratie en de productie, de handel, de opslag of het transport van niet-conventionele olie- en gasproducten.

De naleving van het GBL-uitsluitingsbeleid door de bestaande ondernemingen in portefeuille wordt jaarlijks geëvalueerd. We verwachten dat het managementteam en de bestuursorganen van onze ondernemingen in portefeuille hun rechtstreekse en onrechtstreekse blootstelling aan dergelijke controversiële activiteiten zorgvuldig beoordelen en de gepaste maatregelen nemen om hun reputatie, exploitatievergunning, toegang tot de financiële markten en aandeelhoudersrendement te beschermen.

3.3. Identificatie van ESG-risico's vóór investering

ESG-integratie begint met de identificatie en de erkenning van ESG-risico's in een zeer vroeg stadium van het investeringsproces. Potentiële investeringen worden daarom in eerste instantie gescreend op de naleving van het hierboven beschreven uitsluitingsbeleid en vervolgens worden potentiële in aanmerking komende investeringen gescreend volgens een tweestappenplan:

1. Initiële ESG-risicobeoordeling aan de hand van het eigen ESG-ratingkader van GBL;
2. Diepgaande ESG-risicobeoordeling en ESG due diligence.

Eigen ESG-rating van GBL

Het eigen ESG-ratingkader ondersteunt de integratie. Hierbij wordt gebruikgemaakt van een volledig geautomatiseerde methodologie voor de bepaling van de ESG-rating om de relevantie van een investerings-opportunititeit en een mogelijke verdere toewijzing van middelen te valideren. Dit opent de weg naar constructieve gesprekken, intern en met de beoogde ondernemingen in de tweede fase van de ESG-risicobeoordeling en het proces van due diligence.

Dit eigen ratingkader is opgebouwd rond vier dimensies om de verschillende inzichten die de ESG-analyse biedt te vatten: potentiële publiek beschikbare externe ratings, ESG-momentum, ESG-controverses en -materialiteit (gestructureerd rond de *SASB Materiality Map® General Issue Categories*).

Het eigen ESG-ratingkader geeft rechtstreeks toegang tot belangrijke risico's en -prestaties in het meest kritieke deel van het ESG-spectrum, zoals corporate governance, controverses, klimaat- en diversiteitsrisico's of indicatoren specifiek aan de *SASB Materiality Map® General Issue Categories*.

GBL verschilt van gevestigde onderzoekspraktijken door onze sterke focus op controverses (in absoluut aantal en in ernst) en het feit dat GBL beschikt over een licentie en past de *SASB Materiality Map® General Issue Categories* toe om operationele ESG-prestaties en de materialiteit van ESG te beoordelen.

De initiële ESG-risicobeoordeling wordt intern opgesteld. Deze biedt het investeringsteam een eigen rating biedt op een schaal van AAA (hoogste rating) tot CCC (laagste rating). Ondernemingen met een ESG-rating van B of CCC worden uit het investeringsuniversum uitgesloten.

Diepgaande ESG due diligence

Op basis van de eerste bevindingen kan de CEO beslissen om middelen verder toe te wijzen en een diepgaande ESG due diligence uit te voeren voor een potentiële investering. Deze analyse wordt intern uitgevoerd door het investeringsteam van GBL en de ESG-Verantwoordelijke van GBL met de mogelijke steun van externe specialisten.

De reikwijdte van de due diligence en de aard van het werk worden bepaald op basis van de *SASB Materiality Map® General Issue Categories* en de kennis van de sector. Gewoonlijk gaat het om de volgende domeinen:

- **op milieuvlak:** efficiënt gebruik van hulpbronnen, preventie en beheer van vervuiling, ecosystemen en biodiversiteit, klimaatverandering, milieunormen voor leveranciers en aankopen, ecologisch verantwoorde producten, enz.;
- **op sociaal en bestuursvlak:** arbeidsrechten en arbeidsomstandigheden, mensenrechten en levensmiddelen, sociale normen voor leveranciers en aankopen, bedrijfsethiek en -bestuur, klant- en productverantwoordelijkheid, enz.

De resultaten van de diepgaande ESG due diligence worden geïntegreerd in de investeringsanalyse, de financiële modellering en het proces voor de waardering van de activa. De CEO legt de investeringsnota die zijn aanbeveling samenvat en de beoordeling van het ESG-risico omvat, ter beslissing voor aan de Raad van Bestuur van GBL.

3.4. ESG-integratie na investering

GBL treedt op als een betrokken aandeelhouder in de ondernemingen waarin ze investeert en ziet er via een rechtstreekse interactie met de bestuursorganen op toe dat ze worden geleid op een wijze die in overeenstemming is met haar verantwoorde beheerfilosofie, waaronder haar Code en haar ESG-Beleid.

Beursgenoteerde activa

In het geval van beursgenoteerde activa ondersteunen de bevindingen van de ESG due diligence het overleg met de bestuursorganen en het management van de onderneming waarin wordt geïnvesteerd omtrent potentiële ESG-risico's en -opportunities.

Private activa

In het geval van private activa worden de bevindingen van de ESG due diligence geïntegreerd in het actieplan van 100 dagen dat voor het verworven actief wordt uitgerold. Er wordt bijzondere aandacht besteed aan ESG-verantwoordelijkheden in de nieuw verworven entiteiten en GBL zorgt ervoor dat de ESG-verantwoordelijkheden duidelijk worden gedefinieerd op het niveau van de Raad van Bestuur en in de hele organisatie om te zorgen voor een succesvolle implementatie van de ESG-component van het actieplan van 100 dagen.

Het vermogen van het investeringsteam van GBL om het actieplan van 100 dagen, met inbegrip van de ESG-strategie, uit te voeren, is van het allergegrootste belang bij de investeringsbeslissing.

Voortdurend ESG-engagement bij ondernemingen in portefeuille

Elke onderneming in portefeuille is verantwoordelijk voor de ontwikkeling van haar eigen beleid, programma's en kritieke prestatie-maatstaven inzake ESG. Dit wordt beoordeeld door het investeringsteam van GBL als onderdeel van de richtlijnen voor activatoratie. GBL is van mening dat het noodzakelijk is om, binnen haar verschillende deelnemingen, gemeenschappelijke richtlijnen inzake verantwoord bestuur te bevorderen.

In dat verband zal bijzondere aandacht worden besteed aan de kerngebieden waarop GBL in het kader van haar ESG-verbintenissen voor de periode 2025-2030 heeft geselecteerd: deugdelijk bestuur, klimaat, diversiteit, transparantie en toegang tot duurzame financiering. Naast deze kernthema's zullen bedrijfsspecifieke situaties worden geïdentificeerd en opgevolgd via de periodieke evaluatie van de ESG-risico's en de daaropvolgende engagementactiviteiten.

Als zich een incident voordoet op het niveau van een onderneming in portefeuille en het incident aan GBL wordt gemeld via haar bestuursorganen, wordt de monitoring verzekerd door de vertegenwoordiger(s) van GBL binnen het relevante bestuursorgaan, daarin bijgestaan door de relevante adviseurs. Elk belangrijk incident wordt besproken, beoordeeld en gemonitord door de relevante rapportageniveaus bij GBL (inclusief de CEO, de Deputy CEO, de Juridische Directeur, de Investment Partners en de ESG-Verantwoordelijke).

Periodieke evaluatie van ESG-risico's

Om haar portefeuille vanuit een ESG-oogpunt naar behoren te monitoren, voert GBL jaarlijks een grondige risicobeoordeling uit van haar ondernemingen in portefeuille. Deze risicobeoordeling, waarvan het verloop wordt beschreven in de grafiek op pagina I18, werd door GBL zodanig gestructureerd om informatie van ESG-ratingrapporten van derden en marktgegevens te combineren met eigen gegevens afkomstig van (i) de eigen compliance-vragenlijst van GBL en (ii) de kennis en de expertise van het investeringsteam van GBL omtrent de ondernemingen in portefeuille en, meer in het algemeen, hun sectoren. Op basis daarvan, en uitgaand van de *SASB Materiality Map® General Issue Categories*, bestrijkt de ESG-risicobeoordeling van GBL een breed scala aan ESG-factoren, waaronder:

- **op milieuvlak:** efficiënt uitbuiting van hulpbronnen, preventie en beheer van vervuiling, ecosystemen en biodiversiteit, klimaatverandering, milieunormen voor leveranciers en aankopen, ecologisch verantwoorde producten, enz.;
- **op sociaal en bestuursvlak:** arbeidsrechten en -omstandigheden, mensenrechten en beloningsnormen, sociale normen voor leveranciers en aankopen, bedrijfsethiek en -bestuur, klant- en productverantwoordelijkheid, databescherming en privacy, enz.

Deze beoordeling streeft ernaar om voor elke onderneming in portefeuille de voornaamste ESG-risico's te identificeren en, indien ze als materieel worden beschouwd, (i) ze te vertalen in potentiële aanpassingen van de investeringstheses, (ii) ze te rapporteren aan het Auditcomité van GBL en uiteindelijk aan de Raad van Bestuur van GBL, en (iii) ervoor te zorgen dat ze worden gemonitord door vertegenwoordigers van GBL via de bestuursorganen van de ondernemingen in portefeuille

In 2021, om haar ESG-risicoïdentificatiecapaciteiten dynamischer en in real time te stimuleren, heeft GBL haar bestaande evaluatie van de ESG-risico's versterkt door de ontwikkeling van een tool die op artificiële intelligentie en informatieanalysetechnieken gebaseerd is. Op die manier kunnen de vertegenwoordigers van GBL potentiële ESG-risico's in een vroeg stadium aanpakken en een gepast niveau van betrokkenheid in de verschillende bestuursorganen van onze deelnemingen verzekeren.



Acties en analyses uitgevoerd door GBL

Analyse uitgevoerd door de ESG-specialist

Beoordeling afkomstig van ESG-ratingsrapporten

In 2021 werd de jaarlijkse evaluatie van het ESG-risico van GBL ook uitgevoerd aan de hand van een grondige analyse van de blootstelling aan het biodiversiteitsrisico en de potentiële impact op de biodiversiteit van elke deelneming in de portefeuille. Gebruikmakend van een kunstmatig intelligentie-instrument heeft GBL het absolute biodiversiteitsverbruik, uitgedrukt in landgebruik en gemiddelde soortenrijkdom (Mean Species Abundance of «MSA») equivalent, en het relatieve absolute biodiversiteitsverbruik per eenheid ingezet kapitaal geëvalueerd. Op basis hiervan werden drie verschillende clusters geïdentificeerd: (i) ondernemingen die niet of slechts in zeer geringe mate aan biodiversiteitsrisico's zijn blootgesteld en geen specifiek engagementprogramma nodig hebben (35% van de NAW ex-Sienna IM); (ii) ondernemingen met een zwakke biodiversiteitsimpact en daarmee beperkte samenhangende biodiversiteitsrisico's die tot op zekere hoogte engagement inzake biodiversiteitsrisico's vereisen (45% van de NAW ex-Sienna IM); en (iii) ondernemingen die hoofdzakelijk actief zijn in winningsgerelateerde activiteiten met een potentieel hogere blootstelling aan absolute biodiversiteitsimpact en daarmee samenhangende risico's en die een specifieke monitoring van hun biodiversiteitsengagementprogramma's en -verbintenissen vereisen (20% van de NAW ex-Sienna IM). De conclusies van de evaluatie van het biodiversiteitsrisico en de potentiële impact werden geïntegreerd in de jaarlijkse evaluatie van het ESG-risico van GBL en zullen leiden tot passende besprekingen, indien relevant, in de verschillende bestuursorganen van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd.

In 2022 zal, naast de domeinen die tijdens het bovenbeschreven proces van jaarlijkse risico-evaluatie in kaart zijn gebracht, aandacht worden besteed aan ondernemingen waarin wordt belegd en die toezeggingen doen inzake biodiversiteitsneutraliteit, en aan het beheer van het reputatierisico dat aan dergelijke toezeggingen verbonden is, in het licht van de uitkomst van de risicobeoordeling.

3.5. Stemming en stewardship

Als professionele aandeelhouder op lange termijn is GBL van mening dat het bevorderen van goede normen voor deugdelijk bestuur, maatschappelijke verantwoordelijkheid en milieubeheer een essentieel onderdeel is van haar verantwoordelijkheid.

Het bestuur heeft betrekking op de werking van de Raad van Bestuur, toezicht- en controlemechanismen, hun onderlinge relaties en hun relaties met belanghebbenden. Een goed deugdelijk bestuur creëert het kader dat ervoor zorgt dat een onderneming wordt beheerd in het belang van de aandeelhouders en alle belanghebbenden op lange termijn. Daarom verwacht GBL dat alle deelnemingen waarin we investeren voldoen aan strenge normen inzake deugdelijk bestuur.

Stemmen in Algemene Vergadering maakt integraal deel uit van deze inspanning en we zijn van plan om onze stemmen uit te oefenen die verbonden zijn aan al onze investeringen. De analyse van de gestemde resoluties wordt uitgevoerd door de investeringsteam, rekening houdend met de globale investeringsstrategie die voor de onderneming in portefeuille werd bepaald.

Gezien de invloed die we uitoefenen op onze ondernemingen in portefeuille vanwege de relatieve omvang van ons aandeelhouderschap en onze betrokkenheid bij de verschillende bestuursorganen van deze ondernemingen, hebben we de mogelijkheid om de inhoud van de ter stemming voorgelegde resoluties preventief te evalueren, te wijzigen, aan te passen en te valideren en zullen we ze ondersteunen.

Het management van GBL is bedoeld om fysiek deel te nemen aan de aandeelhoudersvergaderingen, maar kan er afhankelijk van de omstandigheden ook voor kiezen om zijn stem uit te oefenen per post, volmacht of om het even welk elektronisch formaat in overeenstemming met de lokale regelgeving en de wettelijke bepalingen.

3.6. Transparantie en rapportage

Transparantie ondersteund door toonaangevende internationale kaders voor duurzaamheidsrapportage

GBL voldoet aan de relevante lokale en Europese regelgevende vereisten voor niet-financiële openbaarmaking in haar financiële communicatie. De publicatie van niet-financiële informatie onder een algemeen aanvaard internationaal kader ondersteunt een efficiënte toewijzing van kapitaal en GBL verbindt zich ertoe om voor haar eigen rapportering transparante niet-financiële informatie te verstrekken in het kader van de *Global Reporting*

Initiative ("GRI") *Standards Core option*, de normen van de *Sustainability Accounting Standards Board* ("SASB") en de vereisten van de *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* ("TCFD").

We verwachten ook dat onze participaties financieel relevante en belangrijke ESG-factoren bekendmaken zodat investeerders potentiële risico's en opportuniteiten beter kunnen begrijpen, evalueren en beoordelen, met name de mogelijke impact van ESG-factoren op de prestaties van de onderneming. GBL ondersteunt de afstemming van de niet-financiële rapportagepraktijken van haar deelnemingen op de vereisten van de SASB en van TCFD en verwacht dat dergelijke praktijken tegen het boekjaar 2022 worden toegepast. De transparantie zou verbeterd worden door de toepassing van een zekerheidsproces dat de gegevensverzameling en de gegevenskwaliteit omvat.

Naast de publicatie van niet-financiële informatie bij de wettelijke filing en ons jaarverslag, maakt GBL ook haar verwezenlijkingen op het gebied van verantwoord investeren bekend in het kader van het jaarlijkse PRI-rapportageproces en op het gebied van klimaat in het kader van het jaarlijkse CDP-rapportageproces. Bij de laatste PRI-beoordeling (FY2019 uitgebracht in september 2020) behaalde GBL een «B»-score voor de module «Strategie & Bestuur», en «A»-scores voor de modules «Beursgenoteerde aandelen - Oprichting», «Beursgenoteerde aandelen - Actieve eigendom» en «Private Equity». GBL heeft van CDP in 2021 een «C»-rating gekregen (klimaatvragenlijst). We moedigen onze belanghebbenden aan om deze documenten te raadplegen voor meer informatie over onze praktijken en verwezenlijkingen.

Relatie met ESG-ratingbureaus en de rol van duurzame financiering

Als institutionele, patrimoniale en betrokken belegger op lange termijn streeft GBL ernaar om organisaties uit te bouwen die wendbaar zijn en in staat zijn om ESG-risico's en opportuniteiten te anticiperen, te beheren en te integreren in hun strategie. We geloven sterk in het vermogen van de financiële markten om dergelijke verwezenlijkingen naar waarde te schatten.

GBL heeft haar interacties met ESG-ratingbureaus gerationaliseerd en wordt selectief geconcentreerd op Sustainability en MSCI. Gezien de toename van ESG-ratingcapaciteiten bij kredietratingbureaus zal dit jaarlijks worden geëvalueerd. In 2021 heeft GBL de rating «Verwaarloosbaar risico» gekregen met een ESG-rating van 9,2 van Sustainability en «A» van MSCI.

Wij moedigen onze participaties ten sterkste aan om dergelijke selectiviteit te hanteren en om een directe evaluatie en validatie van hun ESG-verwezenlijkingen door de financiële markten na te streven via de uitgifte van duurzame financiële producten in overeenstemming met hun behoeften op financieel gebied en ESG-mogelijkheden. Eind 2021 had 63% van de waarde van de GBL-portefeuille ex-Sienna IM duurzame financieringsproducten uitgegeven (groene obligaties, duurzaamheidsobligaties, aan duurzaamheid gekoppelde obligaties, aan duurzaamheid gekoppelde kredietfaciliteiten).

3.7. Klimaatverandering (TCFD)

Gezien de uitdagingen en de gevaren van klimaatverandering, onderschrijft GBL publiekelijk het Akkoord van Parijs in het kader van het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering ("United Nations Framework Convention on Climate Change" of UNFCCC). GBL ondersteunt bovendien de goedkeuring van de aanbevelingen van de TCFD en de ontwikkeling van aanpassings- en matigingsstrategieën op lange termijn inzake klimaatverandering voor GBL en haar portefeuille van participaties om de financiële markten geleidelijk op de klimaatdoelstellingen af te stemmen.

Governance

In het kader van het toezicht op de ESG-risico's en -strategie is de Raad van Bestuur van GBL betrokken bij de evaluatie van de blootstelling van GBL en haar participaties aan risico's en opportuniteiten op het gebied van de klimaatverandering met bijzondere aandacht voor de invloed van de eigen activiteiten van GBL op het klimaat, de invloed van de investeringsactiviteiten van GBL op het klimaat en de klimaatgerelateerde risico's en kansen voor de investeringsactiviteiten van GBL.

Gelet op de aard van de klimaatrisico's, hun structurele impact op de algemene economie en de mogelijke gevolgen voor de waardering van activa op lange termijn, beschouwt de Raad van Bestuur van GBL de blootstelling aan klimaatrisico's en -opportuniteiten als een standaard onderdeel van zijn globale evaluatie van de rotatiestrategie van de portefeuille. Elke potentiële investering die tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur in de loop van het jaar wordt besproken, omvat klimaatgerelateerde risico's en kansen. In dat proces wordt de Raad van Bestuur ook verlicht door de jaarlijkse evaluatie van de ESG-risico's (zie "ESG-risicobeoordeling", pp. 117-119), die wordt begeleid door het Auditcomité. Ten slotte worden de belangrijkste klimaatgerelateerde ontwikkelingen voor GBL en haar deelnemingsportefeuille gemiddeld tweemaandelijks aan de Raad van Bestuur gerapporteerd.

Klimaatgerelateerde managementverantwoordelijkheden vallen onder de gelijkwaardige ESG-organisatie zoals beschreven in punt 1.7 van deze sectie en in het ESG-Beleid van GBL dat beschikbaar is op de GBL-website. De opvolging van de ontwikkeling van klimaatgerelateerde regelgeving, de beoordeling van klimaatrisico's in het kader van ESG due diligence voorafgaand aan investeringen, de verbintenis van ondernemingen in portefeuilles bij klimaatstrategie en klimaatprestaties vormen een integraal onderdeel van het ESG-integratieproces onder toezicht van de CEO, de Deputy CEO en de ESG-Verantwoordelijke van GBL.

Strategie, bedrijfsmodel, vooruitzichten

Als investeringshouding die permanent kapitaal inzet, liggen de klimaatuitdaging en -opportunity voor GBL in de eerste plaats in haar vermogen om haar bestaande portefeuille van deelnemingen af te stemmen op het koolstoftraject op lange termijn zoals ingevoerd door het Akkoord van Parijs en te investeren in activa die voordeel halen uit deze structurele verschuiving.

In 2012 is GBL begonnen met het herschikken van haar portefeuille met het oog op een diversificatie naar groei en veerkracht en een optimalisatie van het potentieel om op lange termijn waarde te creëren. In de loop van het voorbije decennium heeft GBL geleidelijk haar blootstelling aan fossiele sectoren (bv. energie of nutsvoorzieningen) afgebouwd om zich te concentreren op sectoren die voordeel halen uit megatrends die onze economie vorm geven: gezondheid, consumentenervaring, technologie en duurzaamheid.

In 2021 heeft GBL, in het kader van haar ESG-beleid, een uitsluitingsbeleid aangenomen ter ondersteuning van de identificatie van klimaatbestendige beleggingsopportuniteiten, en krachtens dat uitsluitingsbeleid sluit GBL gewoonlijk directe investeringen uit in de steenkool- en de niet-conventionele olie-industrie of in organisaties die actief zijn in de conventionele olie-industrie en die geen duidelijk omschreven klimaatstrategie volgen die afgestemd is op de UNFCCC Akkoord van Parijs met doelstellingen inzake scope 1, scope 2 en scope 3 (details pagina 116, sectie 3.2).

Vandaag, zoals beschreven op pagina's 116 tot 119, is de ESG-integratieaanpak van GBL voor de rotatie van activa gebaseerd op een voortdurende evaluatie van het potentieel van haar portefeuille om op lange termijn rendement te genereren. Van de pre-investeringsfase tot de post-investeringsfase spelen de klimaatrisico's en -opportuniteiten een sleutelrol in de algemene ESG-beoordeling:

- pre-investeringsfase: klimaatveranderingsrisico's en -kansen beoordeeld als een standaardrisico via het due diligence-proces en de ontwikkeling van de business case;
- post-investeringsfase: monitoring van klimaatstrategie en -beleid, beoordeling van transitierisico's, beoordeling van fysieke risico's, voortdurende dialoog met de bestuursorganen van onze bedrijven waarin wordt geïnvesteerd over klimaat en de Science Based Target-initiatief («SBTi») verbintenis, jaarlijkse beoordeling van ESG-risico's op basis van een specifieke beoordeling van klimaattransitie-, fysieke en biodiversiteitsrisico's, stemmen en rentmeesterschap, transparantie en verplichte TCFD- en CDP-rapportageverplichtingen, en beslissing over exit.

Gelet op de specifieke aard van haar activiteiten en haar investeringsrichtingen, streeft GBL ernaar referentieaandeelhouder te zijn van alle ondernemingen waarin ze heeft geïnvesteerd en een actieve rol te spelen in de Raad van Bestuur, het Strategisch Comité, het Auditcomité, het Benoemings- en Remuneratiecomité of het Duurzaamheidscomité van deze

ondernemingen. Via de bestuursorganen van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, onderhoudt GBL een permanente dialoog over de klimaatrisico's en -opportuniteiten en ziet erop toe dat zij hun verbintenissen nakomen.

Illustraties

Enkele portefeuillerotatiebeslissingen van 2021 illustreren het best de integratie van klimaatrisico's en -opportuniteiten in het portefeuillerotatieproces en de evolutie van het model van GBL.

GBL heeft haar deelneming in Holcim verminderd van 7,57% per eind 2020 tot 2,14% per eind 2021. Rekening houdend met de broeikasgasemissies die door onze portefeuillevennootschappen voor 2020 werden gerapporteerd, leidt die vermindering van de blootstelling aan Holcim tot een daling met 61% van de scope 3 "emissies van deelnemingen" van GBL van 10,4mt CO₂e (2020) tot 4,1mt CO₂e (2021)⁽¹⁾, en ondersteunt ze in aanzienlijke mate het globale koolstofprofiel van de portefeuille van GBL en de daarmee gepaard gaande risico's op klimaatmitigatie.

In maart 2021 heeft GBL een meerderheidsbelang genomen in Canyon, een toonaangevende en snelgroeiende Duitse direct-to-consumer ("DTC") fabrikant van premium fietsen. De strategische positionering van Canyon in een groeisector sluit aan bij de strategie van GBL om vooral te investeren in ondernemingen die groei genereren en tegelijk bijdragen tot oplossingen voor schone mobiliteit en gezondheid en welzijn. Na de eerste gesprekken met het Canyon team werd de ontwikkeling en implementatie van een ambitieuze klimaatstrategie voor Canyon al snel aangemerkt als een belangrijk initiatief om de toekomstige groei van Canyon en de toegang tot nieuwe marktsegmenten te ondersteunen.

Om de klimaatstrategie van Canyon te structureren, werd in het kader van het 100 dagen actieplan een grondige CO₂ voetafdruk analyse uitgevoerd, die zowel de bedrijfsinrichtingen als ook het productportfolio omvat. In mei 2021, 100 dagen na GBL's initiële investering, had Canyon een duidelijk overzicht van haar CO₂ voetafdruk en een stappenplan om deze te verkleinen. Op niveau van de onderneming, en met de steun van de Raad van Bestuur van Canyon en van de vertegenwoordigers van GBL, werden de investeringen verhoogd die bestemd zijn voor de uitbreiding van de productiecapaciteit van zonne-energie ter plaatse. Drie maanden later, in augustus 2021, had Canyon reeds een zelfverbruik van 64% bereikt. Op productniveau is het inzicht in de bronnen van uitstoot in de waardeketen van Canyon een belangrijke input en drijfveer geweest voor onderzoek en ontwikkeling en technologische keuzes voor de toekomst van de grondstoffenontwikkeling. In november 2021 kondigde Canyon aan, dat het zich tot doel heeft gesteld om in 2030 per geproduceerde fiets meer dan 42% minder CO₂ uit te stoten dan in 2020.

Risicobeheer

Zoals benadrukt in de afdeling materialiteitsbeoordeling (uitvoerig toegelicht op blz. 107), heeft GBL, wegens de aard van haar activiteit van investering, een niet-materiële rechtstreekse impact op het klimaat. Bovendien heeft GBL zich in 2021 ook verbonden tot SBTi.

Voor GBL als verantwoordelijke onderneming en beursgenoteerde emittent zijn de klimaatgerelateerde risico's en opportuniteiten en hun potentiële impact op korte termijn dan ook quasi verwaarloosbaar.

Globaal genomen verwacht GBL als verantwoordelijke onderneming en beursgenoteerde emittent geen significante wijziging van de potentiële impact van klimaatrisico's en -opportuniteiten op haar eigen activiteiten op middellange tot lange termijn.

Voor GBL als verantwoordelijke belegger houden de risico's voornamelijk verband met het overgangrisico en het fysisch klimaatrisico. De evaluatie en de opvolging van die risico's maken integraal deel uit van het globale ESG-ricobeheerproces dat GBL in haar investeringsproces toepast.

Zoals hierboven en in de grafiek op pagina 118 wordt aangegeven, voert GBL jaarlijks een ESG-ricobeoordeling van haar portefeuille van deelnemingen uit. Op basis van de gegevens van portefeuillebedrijven, eigen gegevens (bv. diepgaande evaluaties van klimaatfysieke risico's of blootstelling aan biodiversiteitsrisico's), ESG-rapporten en marktgegevens (doorgaans jaarlijkse CDP-vragenlijst) worden de blootstelling aan klimaatrisico's inclusief het fysieke risico, de impact op het klimaat en het beheer van

(1) Raming gebaseerd op eigenaarschap aan het eind van het jaar 2021 en de broeikasgasgegevens voor FY2020.

klimaatrisico's beoordeeld om een waarschijnlijkheid en een potentiële impact alsook risicobeperkende factoren te bepalen. De aangepaste risicobeoordeling houdt rekening met de interne kennis van GBL over de ondernemingen in portefeuille en het koolstofprofiel van hun sectorgenoten en sectoren.

De resultaten van deze beoordeling worden jaarlijks gerapporteerd. Als er in het kader van deze beoordeling bovendien materiële klimaatrisico's worden geïdentificeerd, worden ze gemonitord door vertegenwoordigers van GBL in de bestuursorganen van de ondernemingen in portefeuille.

Om zijn beoordeling van de klimaatrisico's verder uit te diepen en te verriemen, startte de Raad van Bestuur van GBL in 2020 met een diepgaande analyse gericht op het overgangsriscico en de fysieke impact op de portefeuille van participaties. Deze beoordeling is er in het bijzonder op gericht om (i) de impact op het klimaat in kaart te brengen, (ii) de maturiteitsgraad van de portefeuille in dat verband en de blootstelling ervan aan koolstofprijsmechanismen te identificeren, (iii) inzicht te krijgen in de blootstelling van de portefeuille aan fysieke en klimaatovergangsriscico's en (iv) deze factoren uiteindelijk mee te nemen in het ESG-risicobeheer en de investeringsstrategieën van GBL.

Tegen eind 2021, het tweede jaar van dit driejarenprogramma, zijn zes deelnemingen die 69% van de NAW vertegenwoordigen (ESG-scope) tegenover 39% (2020) en 98% van de «Scope 3 - emissies van de deelnemingen» van GBL gedekt. De beoordeling van de vijf resterende portefeuillebedrijven die in 2020 in de initiële scope werden opgenomen, zal in 2022 worden uitgevoerd om een dekking van 100% te bereiken. De laatste toevoegingen aan de portefeuille van GBL (Canyon en Voodoo) zullen in 2023 worden gedekt. De resultaten van deze evaluaties worden meegeedeeld aan de ondernemingen.

Onder de verschillende klimaatscenario's die op middellange en lange termijn in aanmerking worden genomen⁽¹⁾ en zelfs onder scenario's met een grote impact, is het door de portefeuille van GBL gewogen percentage van de Ebitda dat risico loopt (klimaattransitie) zeer laag, evenals de gewogen blootstelling aan de fysieke klimaatrisico's, dankzij: (i) een goed gediversifiëerde portefeuille; (ii) de voortdurende structurele vermindering van de blootstelling aan koolstofhoudende activa en; (iii) onderliggende ondernemingen die blijf geven van een grote klimaatbestendigheid.

In 2021 werd de analyse van de klimaattransitie en de fysieke risico's ook ondersteund door een specifieke analyse van de biodiversiteitsrisico's (zie

punt 3.4), die bevestigt dat het biodiversiteitsrisico voor de portefeuille van GBL globaal genomen beperkt is.

GBL zal actief blijven toezien op de blootstelling aan klimaatrisico's en -opportuniteiten voor haar portefeuille van deelnemingen en in haar bestuursorganen met hen in dialoog treden om ervoor te zorgen dat deze risico's kunnen grijpen.

Maatstaven en doelstellingen

In het kader van haar ESG-verbintenissen voor 2025-2030 heeft GBL zich in mei 2021 tegenover SBTi geëngageerd en haar doelstellingen aan SBTi voorgelegd. In januari 2022 was GBL de eerste beleggingsholding waarvan de klimaatdoelstellingen, zowel voor de eigen activiteiten als voor de in aanmerking komende portefeuille van deelnemingen, door SBTi werden goedgekeurd in overeenstemming met een 1,5°C-traject.

In het kader van haar SBTi-verbintenissen heeft GBL de volgende doelstellingen aangehouden, die zowel op haar eigen activiteiten als op die van haar deelnemingen betrekking hebben, volgens de methode van de portefeuilledekking:

- **Target 1** : 50% vermindering van haar broeikasgasemissies scope 1 (directe emissies) en scope 2 (elektriciteitsgerelateerde emissies) tegen 2030 ten opzichte van een basislijn van 2019;
- **Target 2** : 100% van de in aanmerking komende portefeuilleposities met een klimaatstrategie en -doelstellingen die zijn afgestemd op een door het SBTi goedgekeurd 1,5°C-traject tegen 2030, uitgaande van een basisscenario voor 2020. Voor deze doelstelling is een tussentijdse doelstelling van 50% dekking tegen 2025 gehandhaafd.

Voor een gedetailleerde rapportering over onze vooruitgang in de richting van deze doelstellingen, verwijzen wij naar «Kritieke prestatie-indicatoren - GBL als verantwoorde onderneming» op pagina's 112 en 113 en in de tabel hieronder.

In het kader van haar ESG-engagementen voor de periode 2025-2030 wil GBL een klimaatneutraal statuut behouden en in FY2021 heeft GBL dat bereikt door haar koolstofvoetafdruk (rechtstreekse en onrechtstreekse emissies buiten emissies van de portefeuille) te compenseren. In overeenstemming met de geselecteerde actierterreinen van GBL ACT (zie pagina 114) werden twee projecten geselecteerd voor de aankoop van koolstofcompensatiecertificaten: honderden gezinnen in de provincie Nyagatare, Rwanda, van veilig water voorzien door middel van boorgattechnologie, en vrouwen leren om veiligere en efficiëntere kooktoestellen te bouwen in Tiipaalga, in de Sahel-regio van Burkina Faso.

SBTi – Uitgangspunt, beoogde dekking en huidige verwezenlijkingen van de portefeuille van deelnemingen

| | Acties in de laatste 3 jaar | Genoteerde activa | | | | | | | | | Private activa | | | | Alternatieve activa |
|---------------|--------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| | | SGS | Pernod Ricard | adidas | IMERYS | umicore | MQWI | HOLCIM | GEA | Ontex | Wohelo | CANYON | Voodoo | Plumey Rwanda | Sienna |
| Transparantie | SASB | Ja | - | - | Ja | - | Ja | Ja | Ja | - | Ja | - | - | Ja | - |
| | TCFD | Ja | Ja | - | Ja | - | Ja | Ja | Ja | - | - | - | - | - | - |
| | CDP klimaat score 2021 | A- | B | B | B | C | B | A | A | C | D | Buiten de scope | Buiten de scope | Niet beoordeeld | Buiten de scope |
| Klimaat | Beoordeling van fysieke risico | 2021 | 2021 | 2020 | 2020 | 2021 | 2022e | 2020 | 2022e | 2022e | 2022e | 2023e ⁽²⁾ | 2023e ⁽²⁾ | 2022e | - |
| SBTi | Jaar van engagement | 2018 | 2019 | 2021 | 2019 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2021 | - | - | - | - | - |
| | Ambitie | 2°C | Goed onder 2°C | 1.5°C | 2°C | Niet ingediend | Goed onder 2°C | Goed onder 2°C | 1.5°C | Niet ingediend | Niet ingediend | - | - | - | Niet ingediend |
| | Volgende herziening | 2023 | 2024 | 2026 | 2024 | - | 2024 | 2025 | 2026 | - | - | - | - | - | - |
| | GBL 2030 scope | Binnen de scope | Binnen de scope | Binnen de scope | Binnen de scope | Binnen de scope | Binnen de scope | Binnen de scope | Binnen de scope | Binnen de scope | Binnen de scope | Buiten de scope ⁽³⁾ | Buiten de scope ^(3,4) | Buiten de scope ⁽⁴⁾ | Binnen de scope |

(1) Voornamelijk Representative Concentration Pathway (RCP) 2.6, RCP 4.5 of RCP 8.5 voor het overgangsriscico of IRENA voor het aanpassingsrisico

(2) Canyon en Voodoo maakten geen deel uit van de portefeuille van GBL toen het driejarige programma voor de beoordeling van fysieke risico's werd opgestart

(3) SBTi, Private Equity Sector, Science based target guidance, version 1.0, ondernemingen niet in de portefeuille van GBL (referentiejaar 2020)

(4) SBTi, Private Equity Sector, Science based target guidance, version 1.0, ondernemingen onder in aanmerking komend niveau van eigendom

Kritieke prestatie-indicatoren

GBL als verantwoorde belegger

| | Onderliggende redenering | SASB | Doelstelling | Streefdoel | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|---|------|---|------------|-----------------|-----------|----------|
| ESG-integratie | Integratie van de ESG-factoren in investeringsbeheer en advies. | ✓ | Bedrag aan activa onder beheer, per activaklasse, dat geniet van ESG-integratie, duurzame thematische investering of screening | | 100% NAW | 100% NAW | 100% NAW |
| Opleiding van de teams | GBL gelooft in een brede betrokkenheid van het personeel om een goede integratie van haar ESG-strategie te verzekeren. | ✓ | Wekelijkse ESG-bijdrage voorgelegd aan de beleggingscomité | - | ja | ja | ja |
| Investment proces | GBL hanteert een voorzichtige benadering op gebied van risico's en integreert de analyse van ESG-factoren in haar investeringsproces, wat haar toelaat om te investeren in ondernemingen met duurzame businessmodellen. | ✓ | % van de portefeuille dat voldoet aan het uitsluitingsbeleid | 100 | 100 | 100 | 100 |
| | | ✓ | % nieuwe investeringen in private activa die in de pre-investeringsfase door de ESG-ratingtool eigen aan GBL en ESG due diligence worden gedekt | 100 | 100 | 100 | - |
| | | ✓ | % nieuwe investeringen in genoteerde ondernemingen die in de pre-investeringsfase door de ESG-ratingtool eigen aan GBL en ESG due diligence worden gedekt | 100 | ⁽¹⁾ | 100 | - |
| Opvolging van de portefeuille | GBL is van mening dat het noodzakelijk is om, binnen haar verschillende deelnemingen, gemeenschappelijke richtlijnen over duurzame ontwikkeling en verantwoord beheer aan te moedigen. ESG maakt deel uit de kritieke prestatie-indicatoren opgevolgd door het investeringsteam, op dezelfde manier als de traditionele financiële indicatoren. | ✓ | % van de portefeuille waarop de jaarlijkse ESG-risicobeoordeling betrekking heeft | 100 | 100 | 100 | 100 |
| | | ✓ | % van antwoorden op de compliance-vragenlijst ontvangen van ondernemingen in portefeuille | 100 | 100 | 100 | 100 |
| | | ✓ | Herziening van de positionering van de ondernemingen in portefeuille ten opzichte van hun sectorgenoten op gebied van ESG, verspreid over de periode 2020-2022 | 100 | 100 | 100 | - |
| | | ✓ | % van het ESG-Toepassingsgebied gedekt door een klimaatrisicobeoordeling door een derde partij (driejarenprogramma 2020-2022) | 100 | 68 | 39 | - |
| | | ✓ | % broeikasgasemissies van Scope 3 (emissies van deelnemingen) gedekt door een klimaatrisicobeoordeling door een derde partij (driejarenprogramma 2020-2022) | 100 | 98 | 98 | - |
| Berekeningsmethode: percentages berekend op basis van de waarde van de portefeuille | | | | | | | |
| Op het niveau van de ondernemingen in portefeuille | Ondernemingen in portefeuille (i.e. exclusief Sienna IM): GBL eist dat de praktijken inzake de verantwoordelijkheid op gebied van milieu, sociale aspecten en governance op het niveau van de potentiële investeringen en de ondernemingen in de portefeuille overeenstemmen met internationale normen. | ✓ | % van de ondernemingen in portefeuille waarvoor efficiënte bestuursorganen bestaan en blijven bestaan, met inbegrip van het Auditcomité, via hetwelk GBL een passende communicatie rond ESG verwacht | 100 | 100 | 100 | 100 |
| | | ✓ | % van de ondernemingen in portefeuille met een Ethische en / of Deontologische Code | 100 | 100 | 100 | 100 |
| | | ✓ | % van de ondernemingen in portefeuille die een anti-omkoping en / of anti-corruptie beleid bekendmaken | 100 | 100 | 100 | 100 |
| | | ✓ | % van de ondernemingen in portefeuille met een whistleblowing system | 100 | 100 | 100 | 100 |
| | | ✓ | % van de ondernemingen in portefeuille met een ESG KPI in het incentiveplan op korte / lange termijn | 100 | 88 | - | - |
| | | ✓ | % ondernemingen in portefeuille met een beleid inzake diversiteit en inclusie (en met D&I KPI's opgenomen in incentiveplannen) | 100 | 67 | - | - |
| | | ✓ | % van de ondernemingen in portefeuille waarvoor een tevredenheidsenquête van het personeel gehouden is | 100 | 100 | 100 | 89 |
| | | ✓ | % van bedrijven in portefeuille met een SBTi benadering ⁽²⁾ | 100 | 17 | 59 | 44 |
| | | ✓ | % van de ondernemingen in portefeuille die rapporteren onder SASB | 100 | 49 | 6 | 0 |
| | | ✓ | % van de ondernemingen in portefeuille die rapporteren over klimaatrisico's volgens de vereisten van TCFD | 100 | 62 | 56 | 13 |
| | | ✓ | % van de ondernemingen in portefeuille die rapporteren aan CDP | 100 | 96 | 99 | 99 |
| | | ✓ | % van bedrijven in portefeuille met duurzame financieringsproducten | | | 63 | 36 |
| Berekeningsmethode: percentages berekend op basis van de waarde van de portefeuille en exclusief Sienna IM | | | | | | | |
| | Sienna IM | | Aansluiting van Sienna IM bij de UNPRI in 2020 | ja | ja | ja | - |
| | | | ESG due diligence op externe fondsbeheerders | 100 | 100 | 100 | - |
| GBL als verantwoorde belegger in haar ondernemingen in portefeuille | Als een betrokken en verantwoordelijke belegger streeft GBL ernaar haar invloed uit te oefenen via de bestuursorganen en de Algemene Vergaderingen van de ondernemingen in haar portefeuille. De vertegenwoordigers van GBL nemen actief deel aan de vergaderingen van de bestuursorganen en de Algemene Vergaderingen. | ✓ | % deelname (aanwezigheid en stemmen) van de vertegenwoordigers van GBL aan de vergaderingen van de Raden van Bestuur van de ondernemingen in de portefeuille | 100 | >95 | 100 | 100 |
| | | ✓ | % deelname (aanwezigheid en stem) van de vertegenwoordigers van GBL aan de vergaderingen van het Auditcomité, het Strategisch Comité en het Benoemings- en Bezoldigingscomité van de portefeuillemaatschappijen (in voorkomend geval) | 100 | >95 | 100 | 100 |
| | | ✓ | % deelname (aanwezigheid en stemmen) van de vertegenwoordigers van GBL aan de Algemene Vergaderingen van de ondernemingen in de portefeuille | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Berekeningsmethode: percentages berekend op basis van de waarde van de portefeuille exclusief Sienna IM en ondernemingen waarin GBL niet vertegenwoordigd is | | | | | | | |

(1) Geen nieuwe beursgenoteerde investeringen in 2021

(2) Gezien de in juli 2021 aangekondigde herziening van de verplichtingen in het kader van het SBTi en de verhoogde minimumambitie bij het stellen van bedrijfsdoelen van "ruim onder de 2°C" naar "1,5°C" boven de pre-industriële niveaus, en in overeenstemming met de door GBL gevalideerde, wetenschappelijk onderbouwde streefcijfers, worden alleen de door SBTi gevalideerde streefcijfers van "1,5°C" in aanmerking genomen

GRI-inhoudstafel

Het duurzaamheidsrapport van GBL werd voorbereid als onderdeel van het Jaarverslag 2021 en conform (i) de Richtlijn 2014 / 95 / EU betreffende de bekendmaking van niet-financiële informatie (omgezet in de Belgische wet van 3 september 2017) en (ii) de GRI Standards (Core Option). Dit rapport heeft betrekking op kalenderjaar 2021 (van 1 januari 2021 tot en met 31 december 2021).

De commissaris van GBL, PwC, heeft de niet-financiële informatie in het duurzaamheidsrapport nagekeken en ging na of dit rapport alle informatie bevat zoals vereist door artikel 119, §2 van het Wetboek van Vennootschappen, die artikel 3:32 §2 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen werd op 1 januari 2020, en in

overeenstemming is met het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2021. PwC spreekt zich echter niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de internationaal erkende referentiemodellen die in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening worden genoemd.

PwC heeft ISAE 3000 limited assurance gegeven over geselecteerde milieu- en sociale KPI's, aangeduid met een Griekse kleine letter bèta (β) van het Jaarverslag 2021, gepresenteerd overeenkomstig de managementrichtlijnen als uiteengezet in sectie 1 van het Jaarverslag 2021.

Het limited assurance rapport van PwC is beschikbaar op pagina 129.

GRI content index - General Disclosures & Material topics

| GRI Standard | Disclosure | Page | Comment / Omission |
|-------------------------------|--|---------------------------|---|
| General Disclosures | | | |
| Organizational profile | | | |
| 102-1 | Name of the organization | Back cover | |
| 102-2 | Activities, brands, products, and services | 4-6, 14-33 | |
| 102-3 | Location of headquarters | Back cover | |
| 102-4 | Location of operations | Back cover | |
| 102-5 | Ownership and legal form | 146-151, 263-268 | |
| 102-6 | Markets served | 14-33 | |
| 102-7 | Scale of the organization | 112-113, 146-151, 152-162 | |
| 102-8 | Information on employees and other workers | 110, 112-113 | Gezien het beperkte personeelsbestand van 55 voltijds equivalent is GBL van oordeel dat de uitsplitsing van het totale aantal werknemers per regio niet significant of relevant is. |
| 102-9 | Supply chain | 110 | Als investeringsholding heeft GBL geen productie- of distributieactiviteiten. De leveranciers van GBL zijn voornamelijk consultants en handelaars in kantoorbenodigdheden, die niet als materieel worden beschouwd aangezien de beperkte omvang van de transacties. |
| 102-10 | Significant changes to the organization and its supply chain | 108 | Geen significante veranderingen in de organisatie en haar toeleveringsketen tijdens de verslagperiode. |
| 102-11 | Precautionary Principle or approach | 106-108 | |
| 102-12 | External initiatives | 106-108, 114-115, 116 | |
| 102-13 | Membership of associations | 106-108, 114-115, 116 | VBO |
| Strategy | | | |
| 102-14 | Statement from senior decision-maker | 9-13 | |
| Ethics and integrity | | | |
| 102-16 | Values, principles, standards, and norms of behavior | 4, 104-129 | |
| Governance | | | |
| 102-18 | Governance structure | 104-129, 236-278 | |
| Stakeholder engagement | | | |
| 102-40 | List of stakeholder groups | 106 | |
| 102-41 | Collective bargaining agreements | 110 | |
| 102-42 | Identifying and selecting stakeholders | 106 | |
| 102-43 | Approach to stakeholder engagement | 106 | |
| 102-44 | Key topics and concerns raised | 104-129 | |

| GRI Standard | Disclosure | Page | Comment / Omission |
|--|---|--------------------|--------------------|
| Reporting practice | | | |
| 102-45 | Entities included in the consolidated financial statements | 108, 176-178 | |
| 102-46 | Defining report content and topic Boundaries | 104-129 | |
| 102-47 | List of material topics | 104-129 | |
| 102-48 | Restatements of information | 123 | |
| 102-49 | Changes in reporting | 123 | |
| 102-50 | Reporting period | 123 | |
| 102-51 | Date of most recent report | 123 | |
| 102-52 | Reporting cycle | 123 | |
| 102-53 | Contact point for questions regarding the report | 278 | |
| 102-54 | Claims of reporting in accordance with the GRI Standards | 107 | |
| 102-55 | GRI content index | 123-124 | |
| 102-56 | External assurance | 129 | |
| Material topics | | | |
| Long-term value creation in a sustainable | | | |
| 103-1 | Explanation of the material topic and its boundaries | 104-129 | |
| 103-2 | Management approach and its components | 4, 5-33, 138-145 | |
| 103-3 | Evaluation of the management approach | 6-7, 9-33, 104-129 | |
| 201-1 | Direct economic value generated and distributed | 146-151, 152-162 | |
| Ethics & Integrity | | | |
| 103-1 | Explanation of the material topic and its boundaries | 104-129 | |
| 103-2 | Management approach and its components | 4, 104-129 | |
| 103-3 | Evaluation of the management approach | 104-129 | |
| 205-1 | Operations assessed for risks related to corruption | 104-129, 143 | |
| 205-2 | Communication and training on anti-corruption policies and procedures | 104-129 | |
| 205-3 | Confirmed incidents of corruption and actions taken | 112-113 | |
| Training and development | | | |
| 103-1 | Explanation of the material topic and its boundaries | 104-129 | |
| 103-2 | Management approach and its components | 4, 104-129 | |
| 103-3 | Evaluation of the management approach | 104-129 | |
| 404-1 | Average hours of training per employee per year | 112-113 | |
| 404-3 | Percentage of employees receiving regular performance and career development reviews | 112-113 | |
| Diversity and Inclusion / Board composition | | | |
| 103-1 | Explanation of the material topic and its boundaries | 104-129 | |
| 103-2 | Management approach and its components | 4, 104-129 | |
| 103-3 | Evaluation of the management approach | 104-129 | |
| 405-1 | Diversity of governance bodies and employees | 112-113, 236-278 | |
| Patrimonial and active investor | | | |
| 103-1 | Explanation of the material topic and its boundaries | 104-129 | |
| 103-2 | Management approach and its components | 104-129 | |
| 103-3 | Evaluation of the management approach | 104-129 | |
| FS10 | Percentage and number of companies held in the institution's portfolio with which the reporting organization has interacted on environmental or social issues | 116-126 | |
| FS11 | Percentage of assets subject to positive and negative environmental or social screening | 116-126 | |

Sustainability Accounting Standards Board – Asset management & custody activity - Content index

| SASB | Accounting metric | Page | Comments / Omission |
|---|---|--------------|--|
| Transparent Information & Fair Advice for Customers | | | |
| FN-AC-270a.1 | (1) Number and (2) percentage of covered employees with a record of investment-related investigations, consumer-initiated complaints, private civil litigations, or other regulatory proceedings | 112-113 | |
| FN-AC-270a.2 | Total amount of monetary losses as a result of legal proceedings associated with marketing and communication of financial product related information to new and returning customers | - | Not relevant for GBL (question specific to asset managers distributing collective investment vehicles to clients) |
| FN-AC-270a.3 | Description of approach to informing customers about products and services | - | Not relevant for GBL (question specific to asset managers distributing collective investment vehicles to clients) |
| Employee Diversity & Inclusion | | | |
| FN-AC-330a.1 | Percentage of gender and racial / ethnic representation for (1) executive management, (2) non-executive management, (3) professionals, and (4) all other employees | 112-113 | GBL provides data on gender representation. Racial / ethnic representation is in breach of local regulation. GBL disclosure is combining “Non-executive management” level with “Professionals” level due to the size of the teams and the nature of our business (investment holding company, 27 full-time equivalents in total in these 2 categories, respectively 12 & 15) |
| Incorporation of Environmental, Social, and Governance Factors in Investment Management & Advisory | | | |
| FN-AC-410a.1 | Assets under management, by asset class, that employ (1) integration of environmental, social, and governance (ESG) issues, (2) sustainability themed investing, and (3) screening | 122 | |
| FN-AC-410a.2 | Description of approach to incorporation of environmental, social, and governance (ESG) factors in investment and / or wealth management processes and strategies | 104-129 | |
| FN-AC-410a.3 | Description of proxy voting and investee engagement policies and procedures | 119 | |
| Business Ethics | | | |
| FN-AC-510a.1 | Total amount of monetary losses as a result of legal proceedings associated with fraud, insider trading, anti-trust, anti-competitive behavior, market manipulation, malpractice, or other related financial industry laws or regulations | 112-113 | |
| FN-AC-510a.2 | Description of whistleblower policies and procedures | 109, 112-113 | |
| Systemic Risk Management | | | |
| FN-AC-550a.1 | Percentage of open-end fund assets under management by category of liquidity classification | - | Not relevant for GBL (question specific to asset managers distributing open-ended collective investment vehicles to clients) |
| FN-AC-550a.2 | Description of approach to incorporation of liquidity risk management programs into portfolio strategy and redemption risk management | - | Not relevant for GBL (question specific to asset managers distributing open-ended collective investment vehicles to clients) |
| FN-AC-550a.3 | Total exposure to securities financing transactions | 125 | 0 |
| FN-AC-550a.4 | Net exposure to written credit derivatives | 125 | 0 |
| Activity metrics | | | |
| FN-AC-000.a | (1) Total registered and (2) total unregistered assets under management (AUM) | 122 | |
| FN-AC-000.b | Total assets under custody and supervision | - | Not relevant for GBL (custodian-specific question) |

Task Force for Climate-related financial disclosure – Content index

| TCFD | Accounting metric | Page | Comments / Omission |
|--|--|---------------------------------------|---------------------|
| Governance | | | |
| TCFD – G (a) | Describe the board’s oversight of climate-related risks and opportunities | 4, 8-13, 26-27, 108, 104-129, 119-121 | |
| TCFD – G (b) | Describe management’s role in assessing and managing climate-related risks and opportunities | 108, 119-121, 104-129 | |
| Strategy, business model, outlook | | | |
| TCFD – S(b) | Describe the impact of climate-related risks and opportunities on the organization’s businesses, strategy and financial planning | 108, 119-121, 104-129 | |
| TCFD – S(c) | Describe the resilience of the organization’s strategy, taking into consideration different climate-related scenarios, including a 2°C or lower scenario | 108, 119-121, 104-129 | |
| Risk management | | | |
| TCFD – RM(a) | Describe the organization’s processes for identifying and assessing climate-related risks | 108, 119-121, 104-129 | |
| TCFD – RM(b) | Describe the organization’s processes for managing climate-related risks | 108, 119-121, 104-129 | |
| Metrics & targets | | | |
| TCFD – MT(a) | Disclose the metrics used by the organization to assess climate-related risks and opportunities in line with its strategy and risk management | 113, 116-121, 104-129 | |
| TCFD – MT(b) | Disclose Scope 1, Scope 2, and, if appropriate, Scope 3 greenhouse gas (“GHG”) emissions and related risks | 113, 116-121, 104-129, 138-145 | |

EU Taxonomy Verordening

GBL ondersteunt de ambities van de Verordening (EU) 2020 / 852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en erkent de bepalingen van de daaropvolgende Gedelegeerde Verordening (EU) 2021 / 2178 van de Commissie van 6 juli 2021 tot aanvulling van de Verordening (EU) 2020 / 852 van het Europees Parlement en de Raad tot vaststelling van de inhoud en de presentatie van de informatie die bekend moet worden gemaakt door de ondernemingen die vallen onder artikel 19 bis of artikel 29 bis van Richtlijn 2013 / 34 / EU betreffende ecologisch duurzame economische activiteiten en door vaststelling van de methode om aan deze rapportageverplichting te voldoen.

De omzet-, capex- en opexcijfers werden bepaald volgens de algemeen aanvaarde boekhoudkundige principes. Aangezien GBL voor deze rapportering enkel rekening houdt met de milieudoelstelling inzake de beperking van de klimaatverandering, bestaat er geen gevaar voor dubbeltelling.

De praktijk inzake de toepassing en interpretatie van bepaalde begrippen uit de Taxonomie is nog niet uitgekristalliseerd, aangezien de wetgeving nieuw is. Het is mogelijk dat naarmate de praktijk zich verder ontwikkelt en de Taxonomie verder wordt ontwikkeld, onze rapporteringen kunnen veranderen.

De groep heeft vastgesteld dat bepaalde van haar economische activiteiten in aanmerking komen om als "ecologisch duurzaam" te worden beschouwd onder de Taxonomie Verordening en de gedelegeerde handelingen (de "Taxonomie"). De groep (i) produceert zwarte koolstof (NACE-code C20.13), dat in aanmerking komt op grond van sectie 3.11 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021 / 2178 van de Commissie (de "Gedelegeerde Handeling Klimaat") en is een transitie activiteit met betrekking tot de milieudoelstelling van mitigatie van de klimaatverandering; (ii) produceert cementklinker, cement of alternatieve blinder (NACE-code C23. 51) die in aanmerking komt op grond van sectie 3.7 van bijlage I bij de Gedelegeerde Handeling Klimaat en is een transitie activiteit met betrekking tot de milieudoelstelling mitigatie van de klimaatverandering; en (iii) produceert fietsen (NACE-code C30.9.2) die in aanmerking komt op grond van sectie 3.3 van bijlage I bij de Gedelegeerde Handeling Klimaat en is een faciliterende activiteit met betrekking tot de milieudoelstelling mitigatie van de klimaatverandering.

| Economische activiteiten | Code(s) | Absolute omzet (miljoen euro) | Aandeel omzet | Criteria inzake substantiële bijdrage | | | | | | | GEAD-criteria ("Geen Ernstige Afbreuk Doen aan") | | | | | | | |
|--|---------|-------------------------------|---------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------|------------------|--|------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|---|---|
| | | | | Klimaatmitigatie | Klimaatadaptatie | Water en mariene hulpbronnen | Circulaire economie | Verontreiniging | Biodiversiteit en ecosystemen | Klimaatmitigatie | Klimaatadaptatie | Water en mariene hulpbronnen | Circulaire economie | Verontreiniging | Biodiversiteit en ecosystemen | Minimumgarantie | Op taxonomie afgestemd aandeel omzet, jaar 2021 | Op taxonomie afgestemd aandeel omzet, jaar 2020 |
| A. Voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten (A.1 + A.2) | | 865,5 | 12% | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.1. Ecologisch duurzame activiteiten (op taxonomie afgestemd) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Omzet ecologisch duurzame activiteiten (op taxonomie afgestemd) (A.1) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A.2. Voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame activiteiten (niet op taxonomie afgestemde activiteiten) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| In aanmerking komende activiteiten | | 865,5 | 12% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omzet van voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame activiteiten (niet op taxonomie afgestemde activiteiten) (A.2) | | 865,5 | 12% | | | | | | | | | | | | | | | |
| B. Niet voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omzet niet voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten (alle andere activiteiten die door de in p.176 van het jaarverslag vermelde dochterondernemingen worden uitgeoefend) | | 6.095,7 | 88% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totaal (A+B) | | 6.961,2 | 100% | | | | | | | | | | | | | | | |

| Economische activiteiten | Code(s) | Absolute CapEx (miljoen euro) | CapEx aandeel | Criteria inzake substantiële bijdrage | | | | | | GEAD-criteria ("Geen Ernstige Afbreuk Doen aan") | | | | | | | | |
|---|---------|-------------------------------|---------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------|--|------------------|------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|---|---|
| | | | | Klimaatmitigatie | Klimaatadaptatie | Water en mariene hulpbronnen | Circulaire economie | Verontreiniging | Biodiversiteit en ecosystemen | Klimaatmitigatie | Klimaatadaptatie | Water en mariene hulpbronnen | Circulaire economie | Verontreiniging | Biodiversiteit en ecosystemen | Minimumgarantie | Op taxonomie afgestemd aandeel CapEx, jaar 2021 | Op taxonomie afgestemd aandeel CapEx, jaar 2020 |
| A. Voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten (A.1 + A.2) | | 63,0 | 14% | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.1. Ecologisch duurzame activiteiten (op taxonomie afgestemd) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CapEx ecologisch duurzame activiteiten (op taxonomie afgestemd) (A.1) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.2. Voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame activiteiten (niet op taxonomie afgestemde activiteiten) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| In aanmerking komende activiteiten | - | 63,0 | 14% | | | | | | | | | | | | | | | |
| CapEx voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame activiteiten (niet op taxonomie afgestemde activiteiten) | | 63,0 | 14% | | | | | | | | | | | | | | | |
| B. Niet voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omzet niet voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten (alle andere activiteiten die door de in p. 176 van het jaarverslag vermelde dochterondernemingen worden uitgeoefend) | | 390,6 | 86% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totaal (A+B) | | 453,6 | 100% | | | | | | | | | | | | | | | |

| Economische activiteiten | Code(s) | Absolute OpEx (miljoen euro) | Aandeel van OpEx | Criteria inzake substantiële bijdrage | | | | | | GEAD-criteria ("Geen Ernstige Afbreuk Doen aan") | | | | | | | | |
|---|---------|------------------------------|------------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------|--|------------------|------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------|------------------|--|--|
| | | | | Klimaatmitigatie | Klimaatadaptatie | Water en mariene hulpbronnen | Circulaire economie | Verontreiniging | Biodiversiteit en ecosystemen | Klimaatmitigatie | Klimaatadaptatie | Water en mariene hulpbronnen | Circulaire economie | Verontreiniging | Biodiversiteit en ecosystemen | Minimumgaranties | Op taxonomie afgestemd aandeel OpEx, jaar 2021 | Op taxonomie afgestemd aandeel OpEx, jaar 2020 |
| A. Voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten (A.1 + A.2) | | 80,3 | 4% | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.1. Ecologisch duurzame activiteiten (op taxonomie afgestemd) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OpEx ecologisch duurzame activiteiten (op taxonomie afgestemd) (A.1) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A.2. Voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame activiteiten (niet op taxonomie afgestemde activiteiten) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| In aanmerking komende activiteiten | - | 80,3 | 4% | | | | | | | | | | | | | | | |
| OpEx voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame activiteiten (niet op taxonomie afgestemde activiteiten) (A.2) | | 80,3 | 4% | | | | | | | | | | | | | | | |
| B. Niet voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omzet niet voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten (alle andere activiteiten die door de in p. 176 van het jaarverslag vermelde dochterondernemingen worden uitgeoefend) | | 1.727,9 | 96% | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totaal (A+B) | | 1.808,2 | 100% | | | | | | | | | | | | | | | |

Limited assurance rapport van PwC

LIMITED ASSURANCE RAPPORT VAN DE ONAFHANKELIJKE AUDITOR MET BETREKKING TOT DE ESG-INDICATOREN VAN HET JAARVERSLAG 2021 VAN GROEP BRUSSEL LAMBERT NV

Ter attentie van de Raad van Bestuur van Groep Brussel Lambert NV

Dit rapport is opgesteld in overeenstemming met de voorwaarden opgenomen in onze opdrachtbrief gedateerd op 20 December 2021 (de "Overeenkomst"), waarbij we werden aangesteld om een onafhankelijk assurance rapport met beperkte mate van zekerheid uit te brengen met betrekking tot de geselecteerde ESG-indicatoren, aangeduid met een Griekse kleine letter beta (β), van het Jaarverslag voor het jaar afgesloten op 31 December 2021 (het "Verslag").

Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Groep Brussel Lambert NV ("de Vennootschap") is verantwoordelijk voor het opstellen en presenteren van de informatie en gegevens in de geselecteerde ESG-indicatoren, voor het jaar 2021 of 2020 gemarkeerd met een Griekse kleine letter beta (β) in het verslag, (de "Informatie Over Het Onderzoeksubject"), in overeenstemming met de criteria die in het Verslag beschreven staan (de "Criteria").

Deze verantwoordelijkheid bevat de selectie en toepassing van de meest gepaste methodes om de Informatie Over het Onderzoeksubject op te stellen, alsook de betrouwbaarheid van de onderliggende informatie en het gebruik van assumpties en schattingen voor de opmaak van individuele toelichtingen inzake duurzaamheid, die redelijk zijn in de gegeven omstandigheden. Bovendien is de Raad van Bestuur ook verantwoordelijk voor het ontwerpen, het implementeren en het onderhouden van de systemen en processen die de Raad van Bestuur noodzakelijk acht om het opstellen van de Informatie Over het Onderzoeksubject mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Verantwoordelijkheid van de onafhankelijke auditor

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een onafhankelijke conclusie te formuleren met betrekking tot de Informatie Over Het Onderzoeksubject, gebaseerd op de door ons uitgevoerde werkzaamheden en de verkregen onderbouwende informatie. We hebben onze werkzaamheden verricht in overeenstemming met de International Standard on Assurance Engagements 3000 (Herzien) "Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information" (ISAE 3000), uitgegeven door de International Auditing and Assurance Standards Board. Deze standaard schrijft voor dat we voldoen aan de ethische vereisten en dat we de opdracht plannen en uitvoeren om een beperkte mate van zekerheid te verkrijgen of er niets onder onze aandacht is gekomen dat ons doet aannemen dat de informatie over de Informatie Over Het Onderzoeksubject in alle van materieel belang zijnde opzichten niet opgesteld zou zijn overeenkomstig de Criteria.

In een assurance opdracht met beperkte zekerheid hebben de uitgevoerde werkzaamheden een kleinere omvang dan het geval is bij een assurance opdracht met redelijke zekerheid. Dienovereenkomstig is het niveau van zekerheid verkregen in een assurance opdracht met beperkte zekerheid substantieel lager dan het niveau van zekerheid dat zou worden verkregen indien een assurance opdracht met redelijke zekerheid was uitgevoerd. De keuze van de uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van de door ons toegepaste oordeelsvorming en van de inschatting van het risico op afwijkingen in de Informatie Over Het Onderzoeksubject overeenkomstig de Criteria. Het geheel van de door ons uitgevoerde werkzaamheden bestond onder meer uit de volgende procedures:

- Het beoordelen en toetsen van het opzetten en het functioneren van de systemen en processen die gebruikt werden voor het verzamelen, het analyseren, het aggregeren en valideren van de gegevens, inclusief de gebruikte berekenings- en inschattingmethodes voor de Informatie Over Het Onderzoeksubject opgenomen in het Verslag voor het jaar afgesloten op 31 December 2021;
- Het interviewen van de verantwoordelijke personeelsleden;
- Het inspecteren van interne en externe documenten;
- Het uitvoeren van een analytische beoordeling van de gegevens en trends in de de Informatie Over Het Onderzoeksubject;
- Rekening houdend met de openbaarmaking en presentatie van de Informatie Over Het Onderzoeksubject.

De scope van onze werkzaamheden is beperkt tot assurance over de Informatie Over Het Onderzoeksubject. Onze assurance strekt zich niet uit tot informatie met betrekking tot eerdere perioden of tot enige andere informatie die in het Verslag is opgenomen. Bovendien omvatten onze procedures met betrekking tot scope 3 (categorie investeringen) enkel de validatie van het bewerkingsproces. De onderliggende publieke gegevens die voor de berekening worden gebruikt, vallen buiten de scope van onze assurance opdracht.

Onze onafhankelijkheid en kwaliteitscontrole

Wij hebben de wettelijke bepalingen inzake onafhankelijkheid nageleefd, en meer bepaald de regels opgenomen in de artikelen 12, 13, 14, 16, 20, 28 en 29 van de Wet dd. 7 december 2016 tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren, evenals de onafhankelijkheids- en overige ethische voorschriften van de Code of Ethics for Professional Accountants zoals uitgevaardigd door het International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) die is gestoeld op de fundamentele principes van integriteit, objectiviteit, professionele competentie en nodige zorgvuldigheid, confidentialiteit en professioneel gedrag.

Ons bedrijfsrevisorenkantoor past de International Standard on Quality Control 1 toe en onderhoudt een uitgebreid systeem van kwaliteitscontrole met inbegrip van gedocumenteerde beleidslijnen en procedures met betrekking tot ethische vereisten, professionele standaarden, en van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire vereisten.

Conclusie

Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden en de verkregen bewijzen, is er geen aanleiding onder onze aandacht gekomen dat ons laat vermoeden dat de geselecteerde ESG-indicatoren, voor het jaar 2021 of 2020 gemarkeerd met een Griekse kleine letter beta (β), opgenomen in uw Jaarverslag voor het jaar afgesloten op 31 december 2021 niet zijn opgesteld, in alle van materieel belang zijnde opzichten, overeenkomstig de Criteria.

Andere ESG-gerelateerde informatie

De overige informatie omvat alle ESG-gerelateerde informatie in het Verslag anders dan de Informatie Over Het Onderzoeksubject en ons assurance-rapport. De bestuurders zijn verantwoordelijk voor de overige ESG-gerelateerde informatie. Zoals hierboven uitgelegd, strekt onze assurance-conclusie zich niet uit tot de andere ESG-gerelateerde informatie en daarom geven we hierover geen enkele vorm van assurance. In verband met onze assurance van de Informatie Over Het Onderzoeksubject is het onze verantwoordelijkheid om de andere ESG-gerelateerde informatie te lezen en daarbij te overwegen of de andere ESG-gerelateerde informatie materieel inconsistent is met de Informatie Over Het Onderzoeksubject of onze kennis die is verkregen tijdens de assurance-opdracht, of anderszins een materiële onjuistheid van de feiten lijkt te bevatten. Als we een schijnbare materiële inconsistentie of materiële onjuistheid van de feiten vaststellen, zijn we verplicht om werkzaamheden uit te voeren om te concluderen of er een materiële onjuistheid is in de Informatie Over Het Onderzoeksubject of een materiële onjuistheid in de andere informatie, en om passende maatregelen te nemen in de omstandigheden.

Beperking van het gebruik en de verdeling van ons rapport

Ons rapport is uitsluitend bedoeld voor gebruik door de Vennootschap, met betrekking tot het Verslag over het jaar afgesloten op 31 december 2021 en kan niet gebruikt worden voor andere doeleinden. Wij zijn niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor dit rapport of voor de door ons getrokken conclusies ten aanzien van enige derde partij.

Diegem, 25 maart 2022

PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Marc Daelman
Bedrijfsrevisor

(1) Marc Daelman BV, bestuurder, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Marc Daelman





Belangrijkste ESG-engagementen van de ondernemingen in portefeuille

De ondernemingen in portefeuille identificeren en behandelen hun ESG-impact en de bijhorende risico's in het kader van hun eigen interne controle. In dit deel worden hun strategische ESG-verwezenlijkingen, -engagementen, en -doelstellingen voorgesteld.



Voortbouwend op het succes van haar *Sustainability Ambitions 2020* streeft SGS naar nog ambitieuzere doelstellingen. Om haar positieve invloed op de samenleving te maximaliseren, heeft de onderneming voor 2023 en 2030 hoge ambities en specifieke doelen op drie gebieden gesteld: een betere planeet, een betere samenleving en beter bestuur.

De *Sustainability Ambitions 2030* richten zich op de gehele waardeketen. Het doel is om een meetbare bijdrage te leveren aan de *Sustainable Development Goals* ("SDGs") van de Verenigde Naties en uiteindelijk waarde toe te voegen aan de samenleving.

De *Sustainability Ambitions 2030* vormen de routekaart naar de verwezenlijking van drie duurzaamheidsgerelateerde KPI's waarop de beloning van het management is gebaseerd: CO₂-uitstoot, vrouwen in leidinggevende posities en het percentage ongevallen met verzuim.

In 2021 heeft SGS sterke resultaten geboekt op het gebied van klimaat, diversiteit en duurzame financiering.

Klimaat

SGS is een koolstofneutrale onderneming en heeft zich ertoe verbonden om tegen 2050 net zero emissies te halen. Daarom heeft SGS een globaal investeringsplan goedgekeurd om energie-efficiëntie maatregelen in haar gebouwen uit te voeren waarvan ze al meer dan 30 is begonnen implementeren.

Het keurde ook een nieuw "Voertuig-emissie-beleid" goed dat de CO₂-uitstoot per km van de voertuigen van de groep begrensd. Ook heeft SGS KPI's ingevoerd die gerelateerd zijn aan CO₂-emissies als onderdeel van het lange termijn beloning plan.

Tot slot heeft het haar eerste TCFD-verslag gepubliceerd.

Diversiteit

SGS heeft de "Women's Empowerment Principles" van de Verenigde Naties ondertekend.

Duurzame financiering

SGS heeft een inaugurele doorlopende kredietfaciliteit van 1 miljard euro ondertekend die gekoppeld is aan duurzaamheid, en 45% van haar inkomsten zijn gegenereerd uit duurzaamheidsoplossingen voor haar klanten

| Initiatief | Engagementen en beoordelingen |
|--------------------|--------------------------------|
| SBTi | Doelstelling vastgelegd op 2°C |
| CDP Climate Change | A- |
| MSCI | AAA |
| Sustainalytics | 18.8 (Low Risk) |

Aanvullende informatie

www.sgs.com/en/our-company/corporate-sustainability/sustainability-at-sgs



In lijn met het model van Pernod Ricard waarbij de consument centraal staat, is de strategie van de groep op het vlak van Duurzaamheid & Verantwoordelijkheid opgebouwd rond vier pijlers: “Onze terroirs koesteren”, “Mensen waarderen”, “Circulair handelen” en “Verantwoordelijk zijn”, die nauw verbonden zijn met de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Elke pijler omvat ambitieuze doelstellingen om innovatie, merkdifferentiatie en het aantrekken van talent te stimuleren.

Onze terroirs koesteren: tegen 2030 wil Pernod Ricard alle rechtstreekse dochtervennootschappen betrekken bij een strategisch biodiversiteitsproject dat de meest dringende lokale problemen aanpakt, en alle landbouwgrondstoffen certificeren.

Mensen waarderen: tegen 2030 wil de onderneming gendergelijkheid bereiken in haar topmanagement en 10.000 barmannen opleiden in alle aspecten van duurzaamheid en verantwoordelijkheid.

Circulair handelen: tegen 2030 wil het bedrijf net zero emissie van haar activiteiten bereiken (scope 1 & 2) en haar waterverbruik verder verminderen met 20% ten opzichte van 2018. Tegen 2025 wil het bedrijf 100% recycleerbare, herbruikbare of composteerbare verpakkingen hebben.

Verantwoordelijk zijn: tegen 2030 zal de onderneming, samen met haar partners, ten minste één ambitieus en omvangrijk preventieprogramma opgezet hebben ter bestrijding van alcoholmisbruik in alle filialen. Het zal ook ten minste 12 marketingcampagnes via zijn "Strategische merken" gevoerd hebben om verantwoord drinkgedrag te bevorderen.

In 2021 heeft Pernod Ricard in elk van de vier pijlers belangrijke verwezenlijkingen geboekt:

Onze terroirs koesteren: de groep heeft een nieuwe samenwerkingsovereenkomst ondertekend met de International Union for Conservation of Nature ("IUCN") in het kader van het initiatief "Agriculture & Land Health" en heeft 100% van haar belangrijkste landbouwgrondstoffen in kaart gebracht en op risico's beoordeeld.

Mensen waarderen: de loonkloof tussen mannen en vrouwen werd teruggebracht tot 1,8%.

Circulair handelen: het bedrijf ondertekende SBTi's "Business Ambition to 1.5°C" en verbod plastic wegwerpartikelen bij verkooppunten.

Verantwoordelijk zijn: 90% van de werknemers kreeg een opleiding over alcohol en verantwoord gebruik, en in juli 2021 werd een digitale campagne "Drink More...Water", gelanceerd om comazuipen onder jongvolwassenen aan te pakken, als onderdeel van het Responsible Party initiatief van Pernod Ricard.

| Initiatief | Engagementen en beoordelingen |
|--------------------|---|
| SBTi | Doelstelling vastgelegd op "Ruim onder 2°C" |
| CDP Climate Change | B |
| CDP Water | A- |
| MSCI | AA |
| Sustainalytics | 15.3 (Low Risk) |

Aanvullende informatie

www.pernod-ricard.com/en/sr/

Al meer dan twee decennia maakt duurzaamheid deel uit van de adidas-filosofie, die is verankerd in de doelstelling van de groep: « *through sport, we have the power to change lives* ». In 2021 heeft adidas zijn engagement versterkt door duurzame ontwikkeling als een van de drie kerndomeinen van zijn nieuwe strategie "Own the Game" te maken. De groep heeft ambitieuze doelstellingen voor 2025 vastgesteld, waaronder negen van de tien artikelen als duurzaam aanbieden, klimaatneutraal worden voor de eigen activiteiten en de broeikasgasvoetafdruk per product met 15% verminderen. Daarnaast blijft adidas zich richten op het bevorderen van meer diversiteit, gelijkheid en inclusie binnen de groep en in de gemeenschappen. Een andere doelstelling voor 2025 is het aantal vrouwen in leidinggevende functies te verhogen van 35% in 2020 tot meer dan 40%. Tot slot streeft adidas ernaar in zijn toeleveringsketen te voldoen aan de hoogste normen van een sociale samenleving.

In 2021 heeft adidas verdere vooruitgang geboekt met de overgang naar een programma dat consumenten op grote schaal een duurzaam aanbod biedt. Dit blijkt uit de mobilisatie van meer dan 5 miljoen hardlopers wereldwijd bij de vierde editie van de "Run for the Oceans", om mensen bewust te maken van de plasticvervuiling van de zee, en uit de belangrijke verwezenlijkingen van de "Three Loop Strategy" om een einde te maken aan plastic afval. adidas is goed op weg om vanaf 2024 nieuw polyester te vervangen door gerecycled polyester in alle producten waarvoor een oplossing bestaat. Ook in 2021 kreeg adidas de goedkeuring van SBTi voor zijn doelstellingen om de CO₂-uitstoot terug te dringen, wat accentueert dat het bedrijf zich aangesloten heeft bij de Overeenkomst van Parijs en ernaar streeft om tegen 2050 in de hele waardeketen net zero emissies te bereiken.

De integratie van duurzaamheid in de bedrijfsactiviteiten van adidas komt duidelijk tot uiting in de uitgifte van de eerste duurzaamheidsobligatie van adidas in 2020 en in de opname van een duurzaamheids-KPI in het lange termijn beloningsplan voor het Uitvoerend Comité.

Gedurende het hele jaar 2021 bleef adidas erkenning krijgen voor zijn holistische aanpak van toonaangevende ESG-ratingbureaus. Naast de best mogelijke rating van MSCI (AAA) en een lage risicoclassificatie van Sustainalytics (13,4 / 100), kreeg adidas een uitstekende score van S&P Global (85 / 100), waarmee de groep in de top tien van het ratinguniversum staat.

| Initiatief | Engagementen en beoordelingen |
|--------------------|----------------------------------|
| SBTi | Doelstelling vastgelegd op 1.5°C |
| CDP Climate Change | B |
| CDP Water | B |
| MSCI | AAA |
| Sustainalytics | 13.4 (Low Risk) |

Aanvullende informatie

www.adidas-group.com/en/sustainability/managing-sustainability/general-approach/



Om het thema duurzaamheid binnen de groep te verankeren, is Imerys in 2018 het programma "SustainAgility" gestart. De variabele vergoeding van de CEO is gedeeltelijk gekoppeld aan de uitrol van SustainAgility en omvat verschillende KPI's (bv. diversiteit & inclusie, strategie omtrent klimaatverandering, productduurzaamheid).

In 2021 heeft Imerys verschillende initiatieven genomen in het kader van SustainAgility:

- een onafhankelijke Bestuurder werd aangesteld als ESG *Referent Director* met het mandaat de Raad van Bestuur en zijn Comités bij te staan om ervoor te zorgen dat in de strategische oriëntaties rekening wordt gehouden met milieu- en sociale risico's en opportuniteiten op de lange termijn;
- Imerys heeft een analyse van de aan klimaatverandering gerelateerde risico's en opportuniteiten uitgevoerd, die zowel de risico's ten gevolge van de transitie (industriële risico's, marktrisico's en opportuniteiten) als de fysische risico's omvat. Deze studies evalueerden de Financiële blootstelling van de groep over verschillende tijdshorizonten (2030, 2040 en 2050) en drie scenario's uit de door het Internationaal Energieagentschap uitgestippelde World Energy Outlook 2019. De resultaten van deze studies worden, in overeenstemming met de aanbevelingen van de TCFD, meegedeeld in het universeel registratiedocument van Imerys voor 2021;
- eind 2021 bestaat 26% van de senior managers uit vrouwen, versus 19% in 2018, en is 65% van het driejarenplan voor diversiteit uitgevoerd;
- in 2021 heeft Imerys nogmaals blij gegeven van haar vertrouwen in haar actieplan voor een koolstofvrije economie door haar financieringsstrategie te koppelen aan haar duurzaamheidsambities. Imerys werd de eerste industriële mineralen- en mijnbouwonderneming die duurzaamheidsobligaties ("SLB") in haar financieringsstrategie heeft opgenomen via de uitgifte van een SLB van 300 miljoen euro.

Om de ESG-impact na 2022 te versnellen, zal Imerys zich blijven toespitsen op de middellange termijn doelstellingen die tegen het einde van het jaar moeten worden bereikt en zal het bedrijf werken aan het bepalen van de volgende middellange termijn doelstellingen. Die doelstellingen zullen worden meegedeeld in het universeel registratiedocument van 2022.

| Initiatief | Engagemen ten en beoordelingen |
|--------------------|--------------------------------|
| SBTi | Doelstelling vastgelegd op 2°C |
| CDP Climate Change | B |
| MSCI | AA |
| Sustainalytics | 32.2 (High Risk) |

In juni 2021 kondigde Umicore haar duurzaamheidsstrategie "Let's go for Zero" aan, die voortbouwt op haar jarenlange leiderschap in schone mobiliteitsmaterialen en recyclage, en haar verbintenis op het gebied van technologische knowhow, wetenschappelijke expertise en bedrijfsbereik opnieuw bevestigt.

De doelstellingen van de ESG-strategie van Umicore zijn:

- net zero emissies van broeikasgassen in de scope 1 + 2 tegen 2035, met een vermindering met 20% tegen 2025 en met 50% tegen 2030;
- 25% vermindering van diffuse emissies tegen 2025 in vergelijking met 2020.
- Geen schade:
 - focus op het welzijn van het personeel;
 - geen ongevallen;
 - geen overmatige blootstelling;
 - voortdurend streven naar duurzame en ethisch verantwoorde herkomst van materialen.
- Geen ongelijkheid: tegen 2030, minstens 35% vrouwen in het management en zo snel mogelijk gendergelijkheid, terwijl de groep diversiteit en inclusie verder bevordert door te streven naar een bredere culturele vertegenwoordiging in haar teams.
- Eersteklas bestuur:
 - ESG-beheer op het niveau van de Directieraad en de Raad van Toezicht;
 - verbintenis om de transparantie en openbaarmaking te vergroten en aan duurzaamheid gerelateerde KPI's te integreren in de variabele verloning van het management;
 - voorkeur voor duurzame financieringsinstrumenten.

In 2021 heeft Umicore:

- formeel haar steun betuigd aan: (i) de TCFD, (ii) de Europese *Green Deal* en de doelstellingen van de voorgestelde EU-richtlijn inzake duurzaamheidsrapportage door ondernemingen ("CSRD"), en (iii) de oproep van het Economisch Wereldforum tot wereldwijde samenwerking en afstemming inzake ESG-openbaarmaking;
- zich in oktober officieel verbonden tot het SBTi-proces en streeft naar validering van haar doelstellingen inzake het koolstofarm maken van de economie;
- zich bij de Belgische Alliantie voor Klimaatactie aangesloten.

Haar doestellingen voor 2022 zijn:

- streefcijfers bepalen voor scope 3 broeikasgasemissies en watergebruik;
- een nieuw ESG-verloningsbeleid voorstellen op haar jaarlijkse algemene vergadering van april 2022.

| Initiatief | Engagemen ten en beoordelingen |
|--------------------|--------------------------------|
| SBTi | Aangesloten ⁽¹⁾ |
| CDP Climate Change | C |
| CDP Water | C |
| MSCI | AAA |
| Sustainalytics | 27.1 (Medium Risk) |

(1) Aangesloten bedrijven hebben 24 maanden de tijd om doelstellingen ter beoordeling aan SBTi voor te leggen

Aanvullende informatie

www.imerys.com/group/our-group/sustainability

Aanvullende informatie

www.unicore.com/sustainability
annualreport.unicore.com



Het doel van Mowi is om meer voedsel uit de oceaan te produceren op een manier die het evenwicht van de oceaan respecteert, lokale gemeenschappen laat bloeien en consumenten lekkere, gezonde producten van de hoogste kwaliteit biedt. Al deze elementen moeten samen leiden tot winstgevendheid op lange termijn. De duurzaamheidsstrategie van Mowi, "Leading the Blue Revolution Plan", stelt ambitieuze doelen voor 2023 en 2025 en centreert zich rond haar leidende principes – "Planet and People".

Mowi's "Planet" engagementen omvatten:

- de uitstoot van broeikasgassen (scope 1, 2 en 3) te verminderen met 35% tegen 2030 en met 72% tegen 2050;
- 100% van zijn plastic verpakkingen herbruikbaar, recycleerbaar of composteerbaar te maken tegen 2025.

Om in evenwicht met de natuur te zijn, wordt 100% van de jaarlijkse oogstvolumes duurzaam gecertificeerd door een GSSI-erkende norm en zijn 100% van de diervoedergrondstoffen traceerbaar.

Mowi's "People" engagementen omvatten o.a. 30% vrouwen in leidinggevende functies tegen 2025 en een 50 / 50 verhouding tussen mannen en vrouwen in het personeelsbestand tegen 2025.

In 2021 heeft Mowi haar CO₂-voetafdruk verder verminderd in overeenstemming met zijn doelstellingen "SBTi". Verder heeft de groep het aantal ontsnappingsincidenten over het jaar verminderd. Op sociaal vlak heeft Mowi het aantal vrouwen in leidinggevende functies verhoogd. Mowi heeft ook een belangrijke stap gezet in de richting haar 100% groene of duurzame financiering doelstelling door haar belangrijkste gesyndiceerde banklening te herfinancieren met een duurzaamheidsgebonden kredietfaciliteit van 1.800 miljoen euro. Ongeveer 85% van de toegezegde financiering van Mowi heeft een groen of duurzaam label, en de groep is op weg om zijn doelstelling tegen 2026 te halen. In 2021 werd Mowi voor het derde opeenvolgende jaar gerangschikt als de meest duurzame eiwitproducent door de *Coller FAIRR Protein Producer Index* die 60 van de grootste beursgenoteerde wereldwijde vlees-, zuivel- en aquacultuurbedrijven beoordeelt op tien ESG-thema's die zijn afgestemd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen ("SDGs"). Globaal kreeg Mowi de beoordeling "Industry Best" voor meerdere criteria die op de SDGs zijn afgestemd, waaronder broeikasgasemissies, ontbossing en biodiversiteit, gebruik van antibiotica, dierenwelzijn, arbeidsomstandigheden, voedselveiligheid en bestuur.

| Initiatief | Engagementen en beoordelingen |
|--------------------|---|
| SBTi | Doelstelling vastgelegd op "Ruim onder 2°C" |
| CDP Climate | B |
| Coller FAIRR Index | N°1 Meest duurzame eiwitproducent |
| MSCI | AA |
| Sustainalytics | 25,7 (Medium Risk) |

Aanvullende informatie

<https://mowi.com/sustainability>

Na het "Strategy 2022" plan een jaar eerder dan voorzien voltooid te hebben, kondigde Holcim in november 2021 haar plan "Strategy 2025 – Accelerating Green Growth" aan waarbij ESG centraal staat. Met deze strategie wil Holcim de wereldleider worden in innovatieve en duurzame bouwoplossingen.

"Strategy 2025 – Accelerating Green Growth" omvat ambitieuze duurzaamheidsdoelstellingen voor 2025 die in overeenstemming zijn met Holcims netto nultraject, gevalideerd door het SBTi:

- 25% van de verkoop van kant-en-klaar beton afkomstig van ECOPACT, met een 30% tot 100% lagere CO₂-voetafdruk;
- het gebruik van 10 miljoen ton gerecycleerd bouw- en sloopaafval in haar producten en 75 miljoen ton gerecycleerd materiaal in totaal;
- 500 miljoen CHF per jaar bestemd voor groene projecten tegen 2025;
- meer dan 40% van financieringsovereenkomsten gekoppeld aan duurzaamheidsdoelstellingen.

In 2021 werd Holcim het 7^e bedrijf ter wereld dat alle drie broeikasgas scopes door SBTi liet valideren voor de middellange- en lange termijn doelstellingen in 2030 en 2050.

Op sociaal en maatschappelijk vlak zal Holcim van 2021 tot 2030 cumulatief 500 miljoen CHF bijdragen tot een positieve sociale impact. Het bedrijf blijft haar gezondheids- en veiligheidsprestaties versterken en werd in 2021 erkend met de "Prince Michael International Road Safety Award" in de categorie "Fleet Safety".

Voortbouwend op de duurzame obligatie van 850 miljoen euro die het bedrijf in november 2020 heeft uitgegeven, heeft Holcim in 2021 twee transacties voltooid. In augustus heeft het een gesyndiceerde klimaat- en veiligheidskredietlijn van 3 miljard euro geherfinancierd. In september heeft Holcim op basis van haar CO₂ reductiedoelstelling voor 2030 een nieuwe duurzame obligatie ter waarde van 100 miljoen USD en met een looptijd van tien jaar geplaatst.

| Initiatief | Engagementen en beoordelingen |
|--------------------|---|
| SBTi | Doelstelling vastgelegd op "Ruim onder 2°C" |
| CDP Climate Change | A |
| CDP Water | A- |
| MSCI | A |
| Sustainalytics | 21.2 (Medium Risk) |

Aanvullende informatie

www.holcim.com



In 2021 heeft GEA haar duurzaamheidsverantwoordelijkheden binnen de organisatie verder versterkt door een specifiek departement voor duurzaamheid op te richten dat rechtstreeks aan de CEO rapporteert, om alle relevante activiteiten professioneel af te handelen.

Na het bereiken van broeikasgasneutraliteit, presenteerde GEA in 2021 haar bedrijfsstrategie "Mission 26", die tevens een ambitieuze ESG-pijler omvat. In deze nieuwe strategie verbindt GEA zich ertoe om tegen 2040 net zero broeikasgasemissies te bereiken in haar volledige waardeketen. Tegen 2030 zullen de broeikasgasemissies van GEA (scope 1 en 2) met 60% verminderd zijn en de scope 3-emissies met 18% (basisjaar 2019). Deze tussentijdse doelstellingen zullen naar verwachting effectief bijdragen aan het bereiken van de 1,5°C-doelstelling van het Klimaatakkoord van Parijs en werden gevalideerd door SBTi.

GEA's net zero-doelstelling voor 2040 wordt ondersteund door een uitgebreide klimaatstrategie met de nadruk op:

- groene transformatie van het productportfolio en de toeleveringsketen;
- modernisering van de operationele infrastructuur;
- emissievrije mobiliteit.

Initiatieven die deze klimaatstrategie omvat, zijn onder andere dat 100% van de verpakkingsgerelateerde oplossingen tegen 2030 gebruik zullen maken van duurzame verpakkingsmaterialen, dat 50% van de totale energievraag tegen 2026 zal worden gedekt door een gecertificeerd energiebeheersysteem en dat 100% van de voorkeursleveranciers tegen 2026 zullen voldoen aan de duurzaamheidscriteria van GEA.

GEA verbindt zich er tevens toe om tegen 2026 een diverse talentenpool op te bouwen om de diversiteit op alle managementniveaus te vergroten.

| Initiatief | Engagementen en beoordelingen |
|--------------------|----------------------------------|
| SBTi | Doelstelling vastgelegd op 1.5°C |
| CDP Climate Change | A |
| CDP Water | A |
| MSCI | AA |
| Sustainalytics | 22.4 (Medium Risk) |

Door zijn werknemers, leveranciers en consumenten te mobiliseren, wil Ontex bijdragen tot de Sustainable Development Goals ("SDG's") van de VN. Het duurzaamheidsbeleid van Ontex steunt op vier pijlers: klimaatactie, circulaire oplossingen, bouwen aan vertrouwen en duurzame toeleveringsketen.

Klimaatactie

Ontex wil zijn emissies tegen 2030 verlagen. Vergeleken met 2020 wil het bedrijf de emissies voor alle activiteiten (scope 1 en 2) verminderen met 42% en voor zijn waardeketen (scope 3) met 25%. De groep heeft deze doelstellingen ter goedkeuring aan SBTi voorgelegd.

Dankzij zijn voortdurende focus op de overgang naar hernieuwbare elektriciteit (100% bereikt voor Europa en 91% voor de groep in 2021) en de installatie van bijkomende zonnedaken, is Ontex goed op weg om zijn emissiereductiedoelstellingen te halen.

Circulaire oplossingen

Ontex streeft naar circulaire product- en verpakkingsoplossingen, waarbij men overstapt van een lineair model - 'take, use and waste' - naar een circulair model waarbij grondstoffen maximaal worden (her)gebruikt en waarbij niets wordt verspild. Deze circulaire strategie wordt toegepast op de operationele aspecten van de onderneming, alsook op de producten en verpakkingen. Innovatie is de drijvende kracht achter de inspanningen van de groep op het gebied van circulariteit.

In 2021 is de hoeveelheid gerecycleerd productieafval gestegen tot 95%.

Bouwen aan vertrouwen

Ontex streeft naar een voortdurende verbetering van de gezondheid en veiligheid op het werk, met als uiteindelijk doel nul arbeidsongevallen te bereiken tegen 2030. In 2021 heeft Ontex zijn ongevallenfrequentie teruggebracht tot 2,96, een daling met 49% ten opzichte van 2019.

Duurzame toeleveringsketen

Ontex streeft ernaar om in zijn hele toeleveringsketen positieve veranderingen door te voeren om mensen, het klimaat en de biodiversiteit te beschermen.

In 2021 waren alle bosbouwmaterialen afkomstig van gecertificeerde of gecontroleerde leveranciers. Meer dan 90% van de leveranciers ondertekende de gedragscode voor leveranciers die goede bedrijfspraktijken in de toeleveringsketen van de groep garandeert. Wat katoen betreft, was 96% biologisch.

| Initiatief | Engagementen en beoordelingen |
|--------------------|-------------------------------|
| SBTi | Aangesloten ⁽¹⁾ |
| CDP Climate Change | C |
| MSCI | AA |
| Sustainalytics | 24.8 (Medium Risk) |

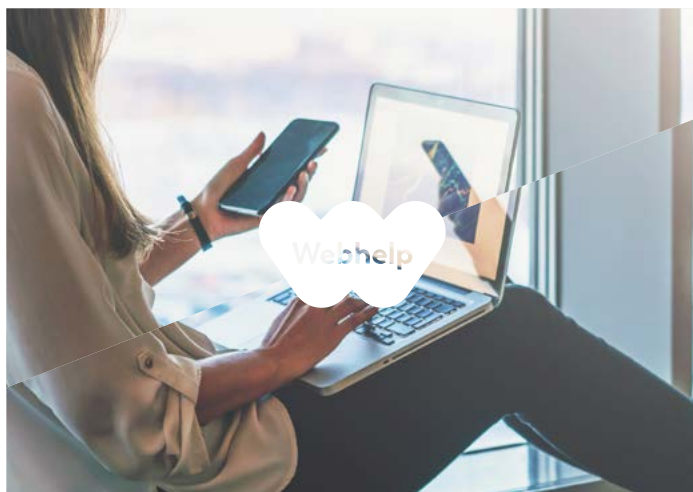
(1) Aangesloten bedrijven hebben 24 maanden de tijd om doelstellingen ter beoordeling aan SBTi voor te leggen

Aanvullende informatie

www.gea.com/en/company/sustainability/index.jsp

Aanvullende informatie

<https://ontex.com/sustainability>



Webhelp streeft ernaar om “Business menselijker te maken” door middel van inclusieve en duurzame groei, via de vier pijlers van haar ESG-programma dat in 2020 werd opgericht: *People, Planet, Progress* en *Philanthropy*. Voor elke pijler heeft Webhelp in 2021 middellange en / of lange termijn doelstellingen vastgelegd:

Met **#MoreForPeople** wil Webhelp in 2025 15% van de nieuwe medewerkers aanwerven via *impact hiring*, 40% vrouwen in het *Leadership Team* hebben tegen 2025 en de huidige *Diversity, Equity & Inclusion* (“DEI”)-index (4,03 / 5) behouden of overtreffen in “*Your Call*”, haar jaarlijkse enquête onder werknemers.

Met **#MoreForPlanet** zal het bedrijf een nieuwe doelstelling voor de vermindering van de koolstofvoetafdruk tot 2030 vaststellen, in overeenstemming met de SBTi-normen en het 1,5°C-traject.

Met **#MoreForProgress** zal Webhelp tegen 2025 100% van haar leveranciers inschrijven in haar duurzaam aankoopprogramma.

Tot slot zal Webhelp met **#MoreForPhilanthropy** tegen 2025 een impact hebben op 2.000 jongeren per jaar via opleidingen rond digitale vaardigheden en *soft skills* met de *Think Human Foundation*.

In 2021 lanceerde Webhelp de *More Movement*, haar ESG-campagne om Webhelpers en partners te inspireren om een verschil te maken in elk aspect van hun leven, en boekte ook tastbare resultaten in elke pijler:

#MoreForPeople: Het bedrijf heeft normen voor *impact hiring* opgesteld en 10% van de aanwervingen voldoet reeds aan deze norm (meer dan het oorspronkelijke doel van 5% voor 2021), dit in 20 landen in samenwerking met klanten. Webhelp heeft ook haar eerste vrouwelijke onafhankelijke bestuurslid benoemd.

#MoreForPlanet: Webhelp heeft voor het eerst de rating Climate Change / CDP (D) gekregen.

#MoreForProgress: De groep lanceerde een nieuw ESG-beleid (DEI; mensenrechten en arbeid; gezondheid, veiligheid en milieu; anticorruptie en ethiek; geschenken en gastvrijheid; sponsoring). Het heeft ook de ISO 27001-certificeringen per land uitgebreid en kreeg voor het eerst een rating van Ecovadis (brons - 62^e percentiel).

#MoreForPhilanthropy: Webhelp heeft meer dan 2.000 jongeren gesteund via partnerschappen tussen de *Think Human Foundation* en lokale NGO's.

ESG staat centraal in de strategie van Canyon en is ook één van de kernelementen van haar strategische visie en doelstellingen voor 2025. De onderneming is van mening dat, in het kader van deze visie, “klanten tegen 2025 de voorkeur zullen geven aan Canyon’s producten van wereldklasse omwille van Canyon’s toonaangevende ESG voetafdruk en cultuur”. Door de aard van haar activiteiten is Canyon structureel sterk geïmponeerd om te profiteren van de trend van schone mobiliteit.

Canyon heeft een lange staat van dienst als het gaat om het leveren van fietsen van hoge kwaliteit aan haar klanten en heeft strikte richtlijnen opgesteld, beschreven in haar gedragscode, als het gaat om de omgang met zijn leveranciers en partners. Klimaatverandering en diversiteit werden geïdentificeerd als belangrijke gebieden om vooruitgang te boeken en zijn twee pijlers geworden van het duurzame engagement van Canyon.

In juni 2021 had Canyon haar ESG-organisatie geformaliseerd met een *ESG Steering Committee* en een Permanent ESG Expertise Netwerk waarbij alle afdelingen van de onderneming betrokken zijn. In november 2021 heeft de onderneming een ESG verantwoordelijke aangesteld om de aanpak verder te structureren en de organisatie te mobiliseren. Na de lancering van de klimaatstrategie heeft Canyon de CO₂ voetafdruk van haar onderneming grondig geanalyseerd en maatregelen geïdentificeerd om haar CO₂ impact aanzienlijk te verminderen. Een van de eerste stappen was een verhoging van de investeringen in lokale zonnepanelen om meer elektriciteit uit zonne-energie op te wekken. In de elektriciteits-behoefte van de bedrijfsactiviteiten in Duitsland, die niet door zonne-energie kunnen worden gedekt, wordt voorzien door de aankoop van hernieuwbare energie.

Canyon streeft ernaar zijn koolstofuitstoot te verminderen in overeenstemming met het 1,5°C-traject. Om dit doel te bereiken en gezien de reeds gerealiseerde verbeteringen, zal Canyon in de toekomst meer aandacht besteden aan de gevolgen van de klimaatambities op haar O&O programma en de ontwikkeling van nieuwe materialen voor b.v. fietsframes.

Canyon heeft ook de eerste stappen gezet om haar aanpak van een diverse en inclusieve bedrijfscultuur te formaliseren.

| Initiatief | Engagementen en beoordelingen |
|--------------------|-------------------------------|
| CDP Climate Change | D |

Aanvullende informatie

www.webhelp.com/esg



Voodoo, de meest recente investering van GBL, heeft een lange geschiedenis in het ondersteunen van diversiteit en het creëren van een veilige en dynamische werkomgeving om de groei van de groep te bevorderen.

Voodoo, opgericht in 2013, is reeds aanwezig in 12 landen en heeft 43 nationaliteiten in dienst. Om de diversiteit en een gezonde werkomgeving te bevorderen, ondersteunt Voodoo zijn personeel door het organiseren van interne conferenties over hoe men kan slagen in een multiculturele omgeving. De groep zet zich ook buiten de eigen organisatie in voor diversiteit door middel van een waaier aan lezingen en conferenties die gericht zijn op de gamingindustrie.

Voodoo streeft er ook naar vrouwen in staat te stellen te slagen, zowel binnen het bedrijf als in de technologiesector in het algemeen. Vrouwen maken ongeveer 25% uit van het personeelsbestand, wat in de lijn ligt van het sectorgemiddelde, maar het Directiecomité van Voodoo heeft reeds genderpariteit bereikt en de onderneming werkt aan verdere initiatieven om het aandeel van vrouwen in managementfuncties verder te verhogen.

Om de empowerment van vrouwen verder te ondersteunen, heeft de groep sociale mediacampagnes opgezet om hun bijdragen in de verf te zetten. Bovendien was de groep sponsor van het *Women in Tech*-festival en heeft ze haar aanwezigheid op speciale wervingsplatforms voor vrouwen in de sector de voorbije jaren versterkt.

Om een ethische en vriendelijke werkomgeving te ondersteunen, heeft Voodoo een robuust kader opgezet dat bestaat uit verschillende instrumenten en richtlijnen (bv. een beleid en procedure inzake pesterijen en discriminatie, werknemershandboek, klokkenluidersplatform, tevredenheidsenquêtes bij het personeel).

Voodoo's inzet voor het milieu gaat van het promoten van groene mobiliteit tot het prioriteren van milieuvriendelijke leveranciers. Via het "*BeeToGreen*" initiatief van de groep is meer dan 20% van de werknemers overstapt op de fiets als transportmiddel voor het pendelen.

De inspanningen van Voodoo zijn zowel intern als extern erkend: de groep is de afgelopen jaren in verschillende onderzoeken uitgeroepen tot een geweldige plek om te werken.

Voodoo heeft verschillende doelen gesteld met het oog op de toekomst, variërend van samenwerkingen met scholen die diversiteit ondersteunen tot het monitoren van D&I KPI's en van de loonkloof tussen mannen en vrouwen. De groep wil in 2023 gecertificeerd worden door *Pact Idea*, een beweging die zich inzet voor concrete acties ter bevordering van inclusie, diversiteit, gelijkheid en toegankelijkheid op de werkplek.

In januari 2021 heeft de Raad van Bestuur van de moedermaatschappij van de groep het duurzaamheidsbeleid van Parques Reunidos goedgekeurd. De strategie is opgebouwd rond drie pijlers - "*Planet*", "*People*" en "*Principles of governance*" - waarvoor 12 actiepunten zijn opgesteld. Deze acties stellen Parques Reunidos in staat om proactief bij te dragen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen ("SDG's") van de Verenigde Naties.

Planet

100% van de elektriciteit die de groep in 2021 verbruikte was hernieuwbaar, waarmee Parques Reunidos net zero emissie van broeikasgassen (scope 2) heeft bereikt. De groep wil algemeen haar waterverbruik verminderen en specifiek tegen 2030 ten minste 50% gerecycleerd water en grondwater gebruiken in gebieden met waterstress. Ze werkt ook aan een vermindering van de hoeveelheid afval die niet wordt gerecycleerd.

People

De gezondheid en veiligheid van zowel gasten als personeel is een prioriteit, wat zich vertaalt in een 'Nul Schade' doestelling. In 2021 werden geen zware ongevallen gemeld.

Wat diversiteit betreft, maken vrouwen 53% van het personeelsbestand uit en 31% van het management. De groep streeft ernaar het percentage vrouwen in managementfuncties tegen 2025 op te trekken tot 40%.

Principles of governance

Parques Reunidos werkt momenteel aan de invoering van een duurzame toeleveringsketen voor alle bedrijven van de groep.

De Parques Reunidos Stichting

De Parques Reunidos Stichting levert een actieve bijdrage aan de samenleving door (i) kwetsbare gemeenschappen met bijzondere behoeften gemakkelijk toegang te bieden tot educatieve- en amusementservaringen in de parken van de groep en (ii) de biodiversiteit te beschermen door onder meer onderzoek te ondersteunen en het algemeen bewustzijn over duurzaamheid te vergroten.

Aanvullende informatie

www.parquesreunidos.com/en/commitment/

Risicobeheer

- 140 Belangrijkste risico's
- 140 Specifieke risico's in verband met de deelnemingen
- 141 Risicobeheer en interne controle
- 141 Identificatie, evaluatie en controle van de risico's bij GBL
- 142 Cartografie van de risico's 2021



De onderstaande overzichtstabel bevat de belangrijkste risico's in verband met de activiteiten van GBL, samen met de verschillende elementen en maatregelen die de potentiële negatieve impact ervan afzwakken.

Op de volgende pagina's worden de risico's in kaart gebracht en wordt het proces voor de identificatie, evaluatie en controle van de risico's schematisch beschreven. Dit hoofdstuk beschrijft ook uitvoerig de formalisering van het interne controle- en risicobeheersysteem op basis van het COSO-model.

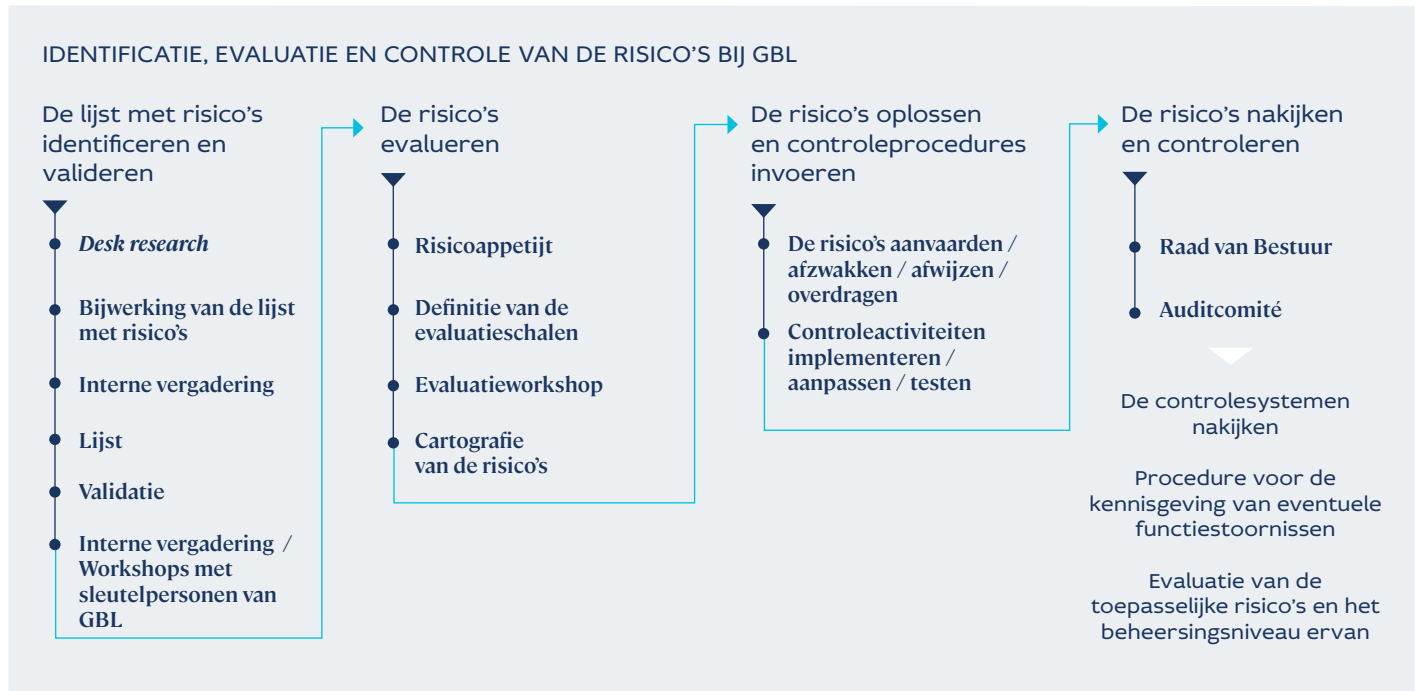
| BELANGRIJKSTE RISICO'S | RISICOFACTOREN | REACTIE OP HET RISICO |
|---|--|---|
| <p>Exogeen</p> <p>Risico's in verband met de evolutie van externe elementen, zoals economische en politieke ontwikkelingen of wetswijzigingen</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Evolutie op de financiële markten, zoals de volatiliteit van de beurskoersen, de rentevoet en de wisselkoersen - Wijzigingen van de macro-economische variabelen (groeivoeten, monetair beleid, inflatie, grondstofprijzen enzovoort) - Veranderingen in de regelgeving of het begrotingsbeleid die bijvoorbeeld tot fiscale hervormingen of nieuwe wettelijke verplichtingen leiden - Specifieke ontwikkelingen die bepaalde geografische zones treffen (eurozone, groeilanden...) | <ul style="list-style-type: none"> - Geografische en sectorale portefeuillespreiding met uiteenlopende cyclische blootstelling - Voortdurende opvolging van de wetgeving - Opvolging en systematische analyse van de conjunctuurscenario's, de markten en investeringsthesen |
| <p>Strategie</p> <p>Risico's die voortvloeien uit de vaststelling, uitvoering en handhaving van de strategische koers en ontwikkeling van de groep</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Uiteenlopende visies of opvattingen over de beoordeling van de strategische prioriteiten en de ermee verbonden risico's - Geldigheid van de parameters die aan de investeringsthesen ten grondslag liggen - Geografische of sectorale concentratie van de investeringen | <ul style="list-style-type: none"> - Formeel besluitvormingsproces waarbij alle bestuursinstanties en het management betrokken zijn - Voortdurende opvolging van de voornaamste prestatie-indicatoren en regelmatige actualisering van de hypothesen en voorspellingen - Periodieke herziening van de portefeuille op verschillende hiërarchische niveaus - Spreiding van de portefeuille |
| <p>Thesaurie, financiële instrumenten en financiering</p> <p>Risico's in verband met het beheer van de liquide middelen, financiële instrumenten en financiering</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Toegang tot liquiditeiten - Schuldenlast en maturiteitsprofiel - Kwaliteit van de tegenpartijen - Relevantie van de verwachtingen of de prognoses - Blootstelling aan de rentevoeten - Ontwikkelingen op de financiële markten - Volatiliteit van de afgeleide instrumenten | <ul style="list-style-type: none"> - Strikte en systematische analyse van de geplande verrichtingen - Bepaling van de interventiegrenzen - Spreiding van de beleggingsvormen en tegenpartijen - Strikt proces voor de selectie van tegenpartijen - Opvolging van het liquiditeitsprofiel en beperking van de nettoschuld - Geformaliseerde bevoegdheidsdelegaties, gericht op een passende scheiding van de taken - Systematische reconciliatie van de thesauriegegevens met de boekhouding |
| <p>Verrichtingen</p> <p>Risico's als gevolg van de ongeschiktheid of het falen van de interne procedures, het personeelsbeheer of de bestaande systemen. Risico op niet-naleving van de kwaliteitsnormen, contractuele en wettelijke bepalingen en ethische normen</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Complexiteit van de reglementaire omgeving - Geschiktheid van de systemen en procedures - Blootstelling aan fraude en geschillen - Instandhouding en ontwikkeling van de competenties van de werknemers | <ul style="list-style-type: none"> - Regelmatige herziening van de interne procedures en controleactiviteiten - Invoering van bevoegdheidsdelegaties met het oog op een adequate scheiding van de taken - Onderhoud van en investeringen in IT-systemen - Aanwerving, behoud en opleiding van gekwalificeerd personeel - Deontologische Code en <i>Corporate Governance Charter</i> |
| <p>SPECIEFIEKE RISICO'S IN VERBAND MET DE DEELNEMINGEN</p> | <p>GBL krijgt onrechtstreeks af te rekenen met de specifieke risico's voor de deelnemingen. Die risico's worden door de ondernemingen zelf geïdentificeerd en behandeld in het kader van hun eigen interne controle. De maatregelen die de betrokken ondernemingen hebben genomen met het oog op de identificatie van de risico's en de interne controle, worden beschreven in de referentiedocumenten op hun website.</p> | <p>SGS: www.sgs.com Pernod Ricard: www.pernod-ricard.com adidas: www.adidas-group.com Imerys: www.imerys.com Umicore: www.umicore.com Mowi: www.mowi.com Holcim: www.holcim.com GEA: www.gea.com Ontex: www.ontexglobal.com Webhelp: www.webhelp.com Canyon: www.canyon.com Voodoo: www.voodoo.io Parques Reunidos: www.parquesreunidos.com Sienna Investment Managers: www.sienna-im.com</p> |

RISICIBEHEER EN INTERNE CONTROLE

De Raad van Bestuur van GBL is verantwoordelijk voor de inschatting van de risico's die eigen zijn aan de groep GBL en voor de doeltreffendheid van de interne controle. Het Belgisch wetgevend kader voor het risicobeheer en de interne controle bestaat uit de wet van 17 december 2008 (omzetting van de Europese Richtlijn 2006 / 43 / CE betreffende de wettelijke controles van jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen) en de wet van 6 april 2010 (de zogenaamde "Wet Deugdelijk Bestuur").

De Belgische Corporate Governance Code 2020 bevat ook bepalingen hierover. Voorts stelt IFRS 7 bijkomende eisen op het gebied van het risicobeheer in verband met financiële instrumenten. GBL heeft sinds 2006 haar intern controle- en risicobeheersysteem geformaliseerd op basis van het COSO-model⁽¹⁾.

De COSO-methodiek steunt op vijf pijlers: de controleomgeving, de risicoanalyse, de controleactiviteiten, het toezicht en de monitoring en tot slot de informatie en communicatie.



1. Controleomgeving

1.1. Doel van de vennootschap

Het voornaamste doel van GBL is waarde te scheppen over de lange termijn voor haar aandeelhouders. GBL legt zich toe op het uitbouwen van een kwaliteitsvolle portefeuille die gericht is op een beperkt aantal ondernemingen die leider zijn in hun sector en waarin zij mettertijd haar rol van betrokken en verantwoorde aandeelhouder op zich kan nemen, die aan de waardecreatie op lange termijn bijdraagt. De portefeuille evolueert in de loop der tijd en moet tegelijkertijd in evenwicht blijven qua sector- en geografische spreiding.

GBL investeert en desinvesteert naargelang de levensloop van de ondernemingen en de marktopportunities om haar doelstellingen te verwezenlijken, namelijk waarde creëren en tevens een solide financiële structuur in stand houden.

1.2. Risicocultuur

GBL streeft ernaar te investeren in ondernemingen met potentieel voor waardecreatie op lange termijn. Nieuwe opportuniteiten en het beheer van de portefeuille worden op het hoogste niveau gevolgd (zie "Portefeuillerisico" op pagina 142). Het desinvesteringsbeleid (zoals beschreven op pagina's 26 en 27 in het hoofdstuk "Beheerstrategie van de portefeuille") is gericht op het desinvesteren van deelnemingen die niet langer voldoen aan de investeringscriteria van de groep.

De bij GBL toegepaste interne controle draagt bij tot de bescherming van de activa en de beheersing en optimalisering van de verrichtingen. Ze streeft ernaar een redelijke garantie te bieden dat de geldende wet- en regelgeving wordt nageleefd en dat er betrouwbare boekhoudkundige en financiële informatie wordt verstrekt. Zoals elk controlesysteem biedt de interne controle slechts een redelijke zekerheid dat het risico op fouten of fraudes volledig beheerst of uitgeschakeld is.

1.3. Taak van de bestuursorganen

GBL beschikt over een Raad van Bestuur, een Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité en een Auditcomité. De werking van deze Comités wordt beschreven op pagina 240 en pagina's 249 tot 251.

Het Auditcomité is in het bijzonder belast met de monitoring van de doeltreffendheid van de interne controle- en risicobeheerssystemen van de vennootschap. In die context ziet het Auditcomité ook toe op de correcte toepassing van een procedure voor de melding van functiestoornissen. De meerderheid van de leden, die allemaal aangewezen worden door de Raad van Bestuur, zijn onafhankelijke Bestuurders. De Voorzitter van het Auditcomité wordt benoemd door de leden van het Comité en kan niet tegelijkertijd ook Voorzitter van de Raad van Bestuur zijn.

1.4. Beroepsethiek

GBL heeft een Corporate Governance Charter en een Deontologische Code opgesteld, die regelmatig worden bijgewerkt om ervoor te zorgen dat de Bestuurders en de medewerkers van de groep eerlijk, ethisch en in overeenstemming met de wetten, reglementen en beginselen van deugdelijk bestuur handelen.

1.5. Vakbekwaamheden in GBL

Het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité onderzoekt de kandidaturen en tracht ervoor te zorgen dat er in de Raad van Bestuur een bevredigend evenwicht bestaat qua vakbekwaamheid, kennis en ervaring van de leden, vooral op het gebied van financiën, boekhouding en investering. De Raad van Bestuur evalueert regelmatig en minstens om de drie jaar zijn omvang, zijn samenstelling en zijn prestaties, evenals die van zijn Comités. Bij die gelegenheid onderzoekt de Raad ook de interactie tussen de niet-uitvoerende Bestuurders en de CEO.

Bovendien zorgen een aanwervingsproces dat is aangepast aan de specifieke behoeften, een adequate opleiding en een remuneratie- en evaluatiebeleid dat gebaseerd is op de verwezenlijking van de doelstellingen, ervoor dat de bekwaamheid van de medewerkers van GBL kan worden gewaarborgd.

⁽¹⁾ Het COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) is een niet-gouvernementele internationale particuliere instelling die erkend is op het gebied van bestuur, interne controle, risicobeheer en financiële rapportering

2. Risicoanalyse

Om de drie jaar wordt een grondige analyse verricht om de risico's waarmee GBL te maken krijgt vast te stellen en te rangschikken. De risico's die tijdens de laatste evaluatie in 2021 werden vastgesteld, staan op pagina's 142 tot 145.

Daarnaast worden de risico's en de mate van beheersing ervan jaarlijks opnieuw beoordeeld, met name in functie van de evolutie van de portefeuille, de economische parameters of de controleomgeving.

Het Auditcomité bekijkt de analyse en beoordeling van de risico's door het Management en controleert de operationele doeltreffendheid van de interne controlesystemen. Indien nodig zorgt het ervoor dat er een saneringsplan wordt opgesteld.

Het huidige risicobeheersingsniveau (zie hierna "Controleactiviteiten") blijkt toereikend en vereist geen aanvullende maatregelen.

Specifieke risico's verbonden aan de deelnemingen van GBL

Alle investeringen die GBL aanhoudt zijn blootgesteld aan specifieke risico's die, wanneer ze zich effectief voordoen, een impact kunnen hebben op de globale waarde van de portefeuille van GBL, haar uitkeringscapaciteit of het profiel van haar resultaten.

Het grootste deel (85%) van de portefeuille van GBL bestaat eind 2021 uit 13 deelnemingen die zelf een analyse van hun risicoomgeving verrichten. Die risico's die ermee verbonden zijn, worden door de ondernemingen zelf geïdentificeerd en behandeld in het kader van hun eigen risicobeheer en interne controle. In de tabel op pagina 140 vindt u de links die toegang geven tot de websites van deze deelnemingen waar hun respectieve bestuursverslagen of referentiedocumenten overeenkomstig met de geldende wetgeving geraadpleegd kan worden. Deze beschreven de maatregelen die de betrokken ondernemingen hebben genomen met het oog op de identificatie van de risico's en de interne controle.

GBL is ook blootgesteld aan de risico's in verband met haar investeringen via Sienna Investment Managers, die op 31 december 2021 14% van de waarde van de portefeuille uitmaken.

Risico's eigen aan GBL

1. Risico in verband met de toepassing van de strategie

De strategie moet op een duidelijke visie gebaseerd zijn. Ze moet voldoen aan de verwachtingen van de aandeelhouders en aan de doelstellingen van waardecreatie op de lange termijn. Ze moet worden gedeeld door de leden van het Uitvoerende Management en omgezet in concrete operationele actieplannen, die uitgaan van passende hypothesen, met een gestructureerd en efficiënt besluitvormingsproces, zodat het Uitvoerende Management flexibel kan reageren in functie van marktkansen of belangrijke veranderingen in de omgeving.

2. Portefeuillerisico

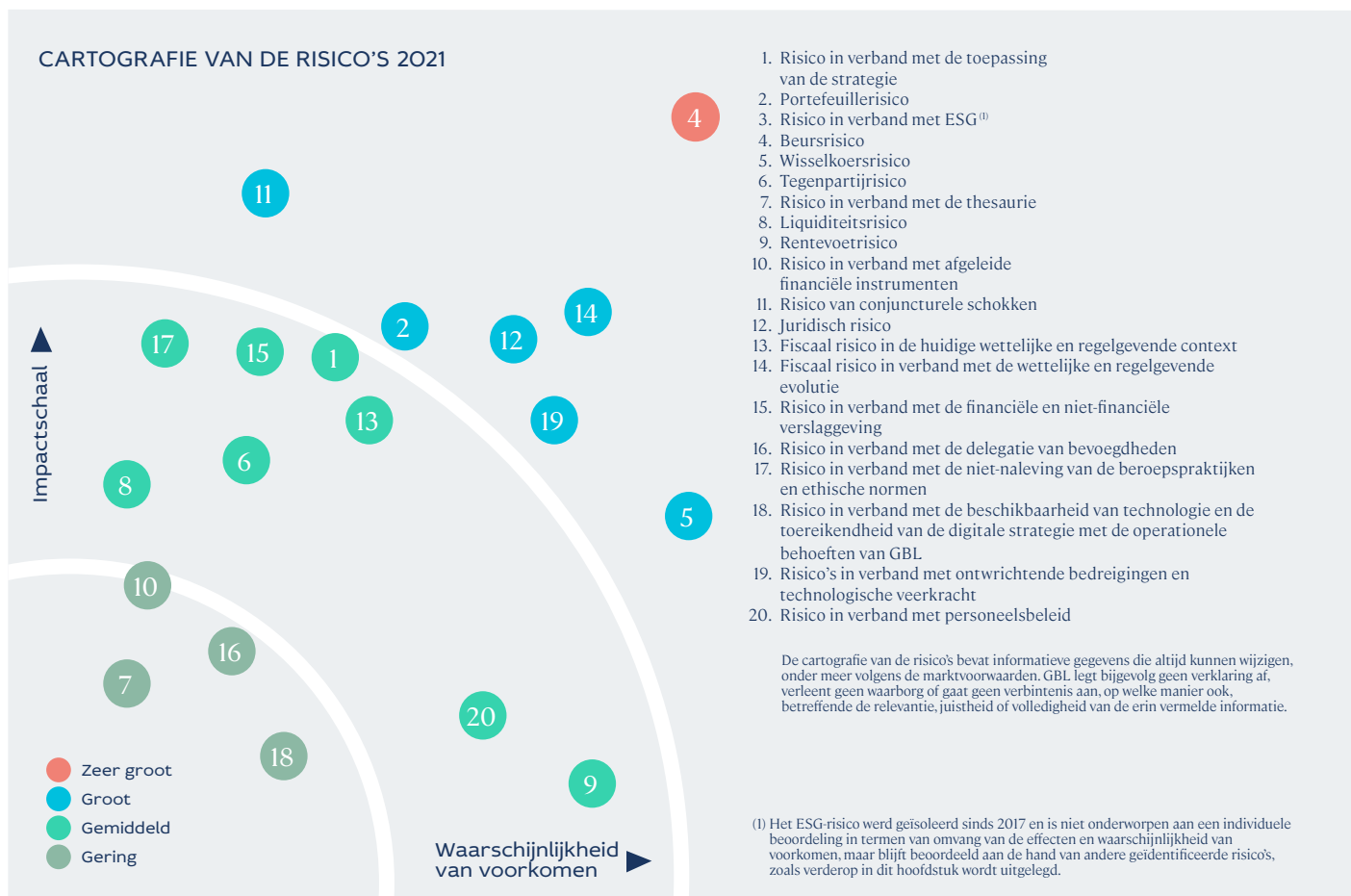
De keuze voor de investeringen of desinvesteringen moet gebaseerd zijn op voldoende en geschikte analyses om te zorgen voor een evenwichtige portefeuille van GBL in overeenstemming met de strategische oriëntaties van de groep. De samenstelling van de portefeuille moet vermijden een bijzondere blootstelling in een beperkt aantal activa of aan bepaalde sectoren, regio's of reguleringen.

3. Risico in verband met ESG

Op basis van een grondige interne analyse heeft GBL besloten geen ESG-risico te plaatsen in de cartografie van de risico's, aangezien het een combinatie van aandachtspunten betreft die niet kunnen worden beoordeeld op basis van één enkel gemeenschappelijk evaluatieschema. De blootstelling van GBL aan ESG-risico's is immers, net als bij haar ESG-benadering, tweeledig. GBL is enerzijds rechtstreeks blootgesteld aan de ESG-risico's, als werkgever en als lid van de gemeenschap waarin zij actief is.

Anderzijds is GBL onrechtstreeks blootgesteld aan ESG-risico's in haar hoedanigheid van verantwoordelijke belegger. Bovendien, en hoewel milieu-, sociale en bestuursrisico's worden beschouwd met hetzelfde onderliggende doel om op lange termijn duurzame activiteiten uit te voeren, blijven ze zeer divers van aard, berusten ze op een verscheidenheid aan fundamentele elementen en vereisen ze verschillende evaluatiecriteria.

Bijgevolg zal het ESG-risico dat GBL loopt, zoals hieronder beschreven, onrechtstreeks beoordeeld worden in het ESG hoofdstuk.



4. Beursrisico

GBL is door de aard van haar activiteiten zelf blootgesteld aan beurschommelingen in haar portefeuille. Ook de volatiliteit van de financiële markten kan een impact hebben op de beurskoers van GBL.

5. Wisselkoersrisico

GBL loopt een wisselkoersrisico dat een impact kan hebben op de waarde van haar portefeuille via haar genoteerde deelnemingen in vreemde valuta's en ook op de dividendstromen die zij ervan ontvangt.

6. Tegenpartijrisico

Tegenpartijrisico doet zich vooral voor bij verrichtingen inzake deposito's, opgenomen bedrag op de kredietlijnen, dekkingstransacties, aankoop / verkoop van aandelen, afgeleide financiële instrumenten of andere verrichtingen met banken of financiële tussenpersonen, inclusief inpandgevingen.

7. Risico in verband met thesaurie

Elk gebrek aan controle over de inkomsten, uitgaven en plaatsingen van de thesaurie kan zware financiële gevolgen hebben.

8. Liquiditeitsrisico

GBL moet over voldoende financiële draagkracht beschikken om haar investeringsstrategie uit te voeren en haar verplichtingen om te gaan.

9. Rentevoetrisico

GBL is door haar financiële toestand blootgesteld aan renteschommelingen, die ook gevolgen kunnen hebben voor haar schuldenlast en thesaurie.

10. Risico in verband met afgeleide financiële instrumenten

De waarde van de afgeleide financiële instrumenten evolueert volgens de marktvoorwaarden. Het gebruik van dergelijke instrumenten moet voldoen aan de vereisten inzake technische analyses en juridische documentatie, dit om de efficiëntie en afstemming ervan op de strategie van GBL te verzekeren.

11. Risico van conjuncturele schokken

De geopolitieke omgeving, de algemene toestand van de economie, de sociale context, de gezondheidsomstandigheden, alsmede het economische klimaat, beïnvloeden de financiële markten, met mogelijk nadelige gevolgen voor de activiteiten van GBL of van haar portefeuillevennootschappen.

12. Juridisch risico

Als genoteerde vennootschap op een gereguleerde markt en investeerder in industrie-, consumptie-, en dienstondernemingen is GBL onderworpen aan heel wat wettelijke en reglementaire bepalingen. Bij de uitoefening van haar activiteiten en de voortzetting van haar strategie moet GBL dus niet alleen deze regels naleven, maar ook de evolutie ervan opvolgen om ze op geschikte wijze in het beheer van haar activiteiten en governance te kunnen opnemen.

13 - 14. Fiscaal risico in de huidige wettelijke en regelgevende context en in verband met de wettelijke en regelgevende evolutie

GBL verbindt zich ertoe de fiscale implicaties van elke strategische beslissing te beheersen en te voorzien, haar wettelijke verplichtingen en aangifteplichten na te leven en mogelijke wijzigingen in het Belgische en internationale wettelijke kader op te volgen om elk risico op niet-conformiteit met nadelige gevolgen te vermijden. Bovendien zouden ongunstige fiscale ontwikkelingen de aantrekkelijkheid van bepaalde investeringen kunnen beïnvloeden. De complexiteit van het huidige belastingklimaat dat bovendien voortdurend evolueert, maakt het nog belangrijker om dat fiscaal risico onder controle te houden en efficiënt op te volgen.

15. Risico in verband met de financiële en niet-financiële verslaggeving

Volledige, betrouwbare en relevante informatie is niet alleen een essentieel element voor het beheer en de governance, maar staat ook centraal in de communicatie van GBL. Dankzij bekwaame teams die deze informatie opstellen en met behulp van aangepaste informatiesystemen moet het risico vermeden worden dat de financiële en niet-financiële informatie niet tijdig klaar is, tekortkomingen vertoont of onvoldoende leesbaar is voor de betrokken lezers. In dat opzicht zijn de budgetten en voorzieningen een belangrijk hulpmiddel bij de besluitvorming en de opvolging van het beheer. De betrouwbaarheid en relevantie ervan kunnen de prestaties van de groep beïnvloeden.

16. Risico in verband met de delegatie van bevoegdheden

Een ongepaste afbakening of niet-naleving van de handtekeningen- autoriteiten en de bevoegdheidsdelegaties zou ertoe kunnen leiden dat GBL transacties aangaat die zij niet heeft toegestaan. Een controleomgeving die geen scheiding van taken waarborgt en de groep frauduleuze handelingen niet bewaart, kan leiden tot financieel verlies en imagoschade.

17. Risico in verband met de niet-naleving van de beroepspraktijken en ethische normen

GBL loopt het risico dat het gedrag en de individuele of collectieve beslissingen van haar bestuurders of werknemers niet in overeenstemming zijn met de professionele praktijken en ethische normen die zij verdedigt. De historische prestaties van GBL, het investeringsbeleid, haar gedrag als aandeelhouder, de ethiek en het bestuur dragen bij tot de reputatie van de groep. Het behoud van dit gegeven is essentieel om financiële verliezen en imagoschade te voorkomen.

18. Risico in verband met de beschikbaarheid van technologie en de toereikendheid van de digitale strategie met de operationele behoeften van GBL

Dit risico betreft de algemene informaticaomgeving (hardware, netwerk, opslagsysteem, software, ...). De infrastructuur en de ontwikkelde tools moeten aan de operationele behoeften van GBL aangepast zijn en elke tekortkoming moet voorkomen worden of opgelost worden zonder gevolgen voor de activiteiten van de groep.

19. Risico's in verband met ontwrichtende bedreigingen en technologische veerkracht

De beveiliging van de systemen en het beheer van de toegang tot informatie moeten ervoor zorgen dat verrichtingen die strijdig zijn met de bestaande controleprocedures niet kunnen uitgevoerd worden en dat onbevoegde mensen geen toegang kunnen krijgen tot de informatie. In een omgeving waar cyberrisico's voortdurend toenemen, moet GBL met name de beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid van de gegevens die ze beheert garanderen.

20. Risico in verband met personeelsbeleid

Met het oog op een goede operationele continuïteit, moet de groep het menselijk kapitaal dat nodig is voor de goede werking van de onderneming en de verwezenlijking van haar doelstellingen vinden, behouden en ontwikkelen.

3. Controleactiviteiten

De controleactiviteiten bestaan uit alle maatregelen die GBL heeft genomen om ervoor te zorgen dat de voornaamste geïdentificeerde risico's behoorlijk kunnen worden beheerst.

De rangschikking van de risico's van GBL rekening houdend met de controleactiviteiten werd afgewogen aan de hand van (i) de gevolgen (financiële, reputationele, juridische of operationele impact) en (ii) de frequentie ervan.

GBL is tegelijkertijd blootgesteld aan:

- exogene risico's waarvan het zich al dan niet voordoen, afhangt van elementen die ze niet kan controleren maar waarvan de groep de impact wil beperken;
- endogene risico's die deel uitmaken van haar eigen omgeving.

Exogene risico's

Exogene risico's hangen samen met externe factoren, zoals de evolutie op de markten of economische, politieke en reglementaire veranderingen, en kunnen grote gevolgen hebben voor de operationele omgeving en de prestaties van GBL. Exogene risicofactoren vallen per definitie buiten de controle van de vennootschap die daarom ook niet kan voorkomen dat ze zich voordoen. Die risico's kunnen wel worden ingeschat zodat het mogelijk is oplossingen te vinden die de gevolgen ervan zullen beperken.

- Beursrisico: beurschommelingen zijn onlosmakelijk verbonden met de activiteit van de vennootschap en kunnen alleen worden afgezwakt door voldoende spreiding, doordachte investerings- of desinvesteringsbeslissingen en een voortdurende anticipatie op de marktverwachtingen. Dat risico en de mogelijke reacties erop hangen nauw samen met het hieronder toegelichte portefeuillerisico.

- Risico van conjuncturele schokken: de blootstelling aan de evolutie van de economische en politieke context in de activiteitszones van de groep wordt op de voet gevolgd, de potentiële gevolgen worden ingeschat, evenals de behoeften voor de groep om haar investeringsstrategie aan te passen of specifieke actieplannen door te voeren.
- Veranderingen in de wetgeving, fiscaliteit en regelgeving: GBL tracht vooruit te lopen op veranderingen in de regelgeving (administratief of wettelijk) die zij moet naleven om elk risico op niet-conformiteit of ongunstig impact op de aantrekkelijkheid van een investering te vermijden. Ze neemt die veranderingen op in haar prestaties- en respectdoelstellingen van de aandeelhouders en derden.
- Rentevoetrisico: GBL heeft overwegend brutoschulden met een vaste rentevoet. Qua thesaurie, maakt GBL de keuze om, ondanks de omgeving met negatieve rentevoeten, opgelegd door de Europese Centrale Bank, haar voorkeur voor liquiditeit verder te zetten, met beperking van het tegenpartijrisico. Haar thesaurie is daarom belegd op zeer korte termijn en wordt strikt opgevolgd in samenhang met de marktparameters en specifieke beperkingen van GBL. Daartoe blijft de groep dus aandacht hebben voor het renteverloop en de gevolgen ervan voor de algemene economische context.
- Wisselkoersrisico: GBL kan dat risico dekken voor de aangekondigde dividenden af, terwijl ze blootgesteld blijft aan wisselkoersschommelingen die de waarde van haar portefeuille rechtstreeks beïnvloeden. Toch kan het risico in verband met de blootstelling aan een specifieke vreemde munt worden afgezwakt door de portefeuille geografisch en sectoraal te spreiden.

Endogene risico's

De endogene risico's in verband met de activiteiten van GBL zijn de volgende:

- Risico in verband met de toepassing van de strategie
- Portefeuillerisico
- Risico in verband met ESG
- Tegenpartijrisico
- Risico in verband met thesaurie
- Liquiditeitsrisico
- Risico in verband met afgeleide financiële instrumenten
- Fiscaal en juridisch risico in de huidige wettelijke en regelgevende context
- Risico in verband met de financiële en niet-financiële verslaggeving
- Risico in verband met de delegatie van bevoegdheden
- Risico in verband met de niet-naleving van de beroepspraktijken en ethische normen
- Risico in verband met de beschikbaarheid van technologie en de toereikendheid van de digitale strategie met de operationele behoeften van GBL
- Risico's in verband met ontwrichtende bedreigingen en technologische veerkracht
- Risico in verband met personeelsbeleid

Risico in verband met de toepassing van de strategie

De samenstelling van de portefeuille die voortvloeit uit de toegepaste strategie en de evolutie van de netto-actiewaarde zijn essentieel prestatieparameters voor GBL. De ermee verbonden beslissingen worden genomen als een betrokken investeerder op lange termijn en in overeenstemming met de doelstelling om waarde te creëren voor de aandeelhouders van GBL. De dossiers voor de investeringen en desinvesteringen worden door verschillende bestuursorganen geanalyseerd en goedgekeurd volgens het hierna beschreven proces (zie "Portefeuillerisico"). Zij kijken na of die beslissingen met de strategische keuzes van de groep zijn afgestemd. De hypothesen ter ondersteuning van de analyses en prognoses die aan de beslissingen ten grondslag liggen, worden bovendien regelmatig geëvalueerd.

Portefeuillerisico

GBL tracht haar portefeuille te spreiden, met name door haar private of alternatieve beleggingen verder te ontwikkelen, met een selectie van kwalitatief hoogstaande en toonaangevende deelnemingen in hun sector. Elke investering of desinvestering vormt het voorwerp van een grondige studie uitgevoerd volgens vooraf vastgestelde duidelijke criteria. GBL laat zich bij de due diligence bijstaan door ervaren adviseurs, indien nodig. De investeringsthesen worden door het Uitvoerende Management nagekeken, en vervolgens door de Raad van Bestuur goedgekeurd. De opvolging van de bestaande deelnemingen wordt gegarandeerd door een systematische en geregelde herziening van de portefeuille op de verschillende bevoegde hiërarchische niveaus bij GBL en tijdens elke vergadering van de Raad van Bestuur.

De directie van de investeringsteam wordt regelmatig uitgenodigd in de Raad van Bestuur om haar ontwikkelingsstrategie voor te stellen.

De verantwoordelijken van GBL ontmoeten regelmatig het management van de participaties in portefeuille en zetelen doorgaans in de Comités en Raden ervan. Er is bovendien een voortdurende dialoog met sector specialisten.

Risico in verband met ESG

De controleactiviteiten in verband met ESG risico zijn beschreven in het ESG hoofdstuk (pagina's 104 tot 137).

Tegenpartijrisico

GBL tracht dit risico te verkleinen door de diversificatie van de tegenpartijen en door een voortdurende analyse van hun kwaliteit door de analyse van hun financiële toestand vooral wat de kasmiddelen betreft door verschillende soorten investeringen te kiezen.

Ter indicatie, per 31 december 2021 en op basis van de ratings toegewezen door S&P, ligt 44% van de bevestigde kredietlijnen waarover GBL beschikt bij banken met een kredietrating van A+, 9% bij banken met een kredietrating van A en 47% bij banken met een kredietrating van A-. Op basis van de ratings toegewezen door Moody's, per 31 december 2021, ligt 44% van de bevestigde kredietlijnen waarover GBL beschikt bij banken met een kredietrating van Aa3, 9% bij banken met een kredietrating van A1 en 47% bij banken met een kredietrating van Baal⁽¹⁾. Kredietratings weerspiegelen echter mogelijk niet het potentieel impact van alle risico's met betrekking tot de tegenpartijen van GBL en kunnen onderhevig zijn aan herziening, opschorting, vermindering of intrekking op elk moment door het ratingsbureau.

Op 31 december 2021 zijn zo goed als alle liquide middelen belegd in de vorm van geldmarktfondsen die worden geselecteerd op basis van hun omvang, volatiliteit en liquiditeit en deposito's op lopende rekeningen bij een beperkt aantal toonaangevende banken. De financiële overeenkomsten (waaronder de ISDA) worden intern door de juridische afdeling nagekeken.

Risico in verband met thesaurie

Thesaurieverrichtingen zijn onderworpen aan schriftelijk vastgelegde limieten en regels, geformaliseerde bevoegdheidsdelegaties, een scheiding van de taken met betrekking tot de reconciliatie van de thesauriegegevens met de boekhouding. Er wordt gebruik gemaakt van aangepaste software, waardoor het mogelijk is de thesaurieposities te volgen, cashflowprognoses te maken, de inkomsten van de beleggingen te waarderen.

Liquiditeitsrisico

GBL heeft een stevig liquiditeitsprofiel waardoor ze over snel inzetbare middelen beschikt om beleggingsopportuniteiten te grijpen, haar ondernemingen in portefeuille te steunen in geval van kapitaalverhoging, de verbintenissen van de groep te respecteren, met name in het kader van Sienna Investment Managers et de schulden ten opzichte van minderheidsaandeelhouders van Webhelp, het betalen van haar dividend te garanderen, de verplichtingen betreffende haar schuld te voldoen en de betaling van haar uitgaven in verband met haar lopende activiteiten te verzekeren.

Bovendien wil GBL haar nettoschuld beperkt houden in vergelijking met de waarde van haar portefeuille.

Die financiële flexibiliteit van GBL is met name te danken aan het beleggingsbeleid van de groep, dat conservatief is wat de beleggingshorizon betreft, aan haar bevestigde kredietlijnen, waarvan geen enkele financiële convenanten bevat en waarvoor GBL zowel het niet-opgenomen bedrag als het maturiteitsprofiel op een passend niveau houdt, evenals de toegang van GBL tot de kapitaalmarkt, dat door de toekenning door S&P en Moody's van sterke kredietratings op lange termijn vergemakkelijkt werd.

Risico in verband met afgeleide financiële instrumenten

Voor verrichtingen op dit gebied is de goedkeuring van de Raad van Bestuur vereist, die de uitvoering ervan aan de CEO kan opdragen. De verrichtingen gebeuren op basis van een grondige documentatie en vooraf bepaalde maximumbedragen. Ze vormen het voorwerp van nauwkeurige en passende analyses en worden stelselmatig gevolgd. GBL heeft bovendien strenge regels vastgesteld voor een aangepaste scheiding van de taken en de interne goedkeuringsprocedures. Elke financiële transactie vereist een dubbele handtekening en wordt systematisch door de financiële en juridische departementen gecontroleerd.

(1) De aangegeven ratings toegewezen door S&P en Moody's verwijzen naar ofwel (i) de emittentrating van de uiteindelijke moedermaatschappij van de relevante bank als deze genoteerd is of (ii) de senior ongedekte schuld rating van de directe moedermaatschappij van de relevante bank als deze niet genoteerd is. (Bron: Bloomberg)

Fiscaal en juridisch risico in de huidige wettelijke en regelgevende context

GBL ziet erop toe dat zij de reglementaire verplichtingen (wettelijke en fiscale) waaraan zij in elk van de landen waar zij actief is, nakomt, en dat met de steun van bevoegde teams, zowel intern als extern. De fiscale en juridische teams ondersteunen ook het investeringsteam in het kader van de onderzochte dossiers. Daarnaast ijvert GBL voor een contractuele discipline, die van algemene aard is en overeenkomsten omvat met betrekking tot financieringstransacties en cash management, de verwerving of verkoop van effecten en derivatencontracten.

GBL volgt op passende wijze de geschillen waarmee zij in het kader van haar activiteiten wordt geconfronteerd.

Risico in verband met de financiële en niet-financiële verslaggeving

GBL publiceert viermaal per jaar geconsolideerde financiële staten, alsook publiceert GBL jaarlijks niet-financiële informatie in haar duurzaamheidsrapport.

GBL ziet erop toe dat zij van de geassocieerde of geconsolideerde operationele ondernemingen tijdig deugdelijke informatie ontvangt.

De private investeringen worden elk kwartaal gewaardeerd tegen reële waarde in overeenstemming met de aanbevelingen van de International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV).

Complexe boekhoudkundige onderwerpen, zoals de juiste toepassing van de IFRS en wijzigingen van normen de voornaamste schattingen en beoordelingen en specifieke verrichtingen gedurende de periode, worden met de Commissaris en in het Auditcomité besproken.

De geconsolideerde financiële staten worden door interne comités en vervolgens door het Auditcomité nagekeken voordat ze door de Raad van Bestuur goedgekeurd. Bovendien worden belangrijke financiële gegevens, zoals de waardering van activa, het budget en de herzieningen van de prognoses, financieringsvormen, thesauriebeheer en toegang tot liquide middelen, tijdens deze vergaderingen diepgaand besproken. Ten slotte verricht de Commissaris zijn audit, licht hij het verloop van zijn opdracht toe en stelt hij zijn conclusies voor aan het Auditcomité.

De consolidatie steunt op een gecentraliseerd geautomatiseerd boekhoudstelsel dat in de dochterondernemingen van de groep is geïmplementeerd en aan de hand waarvan de samenhang en de vergelijkbaarheid van de rekeningenstelsels en boekhoudkundige behandeling kan worden gewaarborgd. De boekhoudkundige verwerking van de verrichtingen steunt op een aangepaste scheiding van de taken, een controle van de niet-recurrerende verrichtingen door de financiële directie, een aangepaste documentatie van de thesaurie- en investeringsverrichtingen, evenals een documentatie in verband met de 'reconciliatieprocedure' tussen de verschillende systemen.

Risico in verband met de delegatie van bevoegdheden

De vennootschap beschikt over een intern bevoegdheidensysteem dat aan haar werking is aangepast en passende procedures voor de scheiding van functies. De statuten bepalen dat twee Bestuurders de vennootschap rechtsgeldig kunnen engageren. Bovendien geniet de CEO een grote mate van autonomie in het kader van het dagelijks bestuur, dat zich niet beperkt tot de uitvoering van de beslissingen van de Raad van Bestuur, maar zich uitstrekt tot alle handelingen die nodig zijn om de dagelijkse activiteiten van GBL te verzekeren. Ten slotte kan de Raad van Bestuur bijzondere mandaten verlenen die voorzien in de voorafgaande instemming van ten minste twee personen om GBL op geldige wijze ten opzichte van derden in te engageren.

Risico in verband met de niet-naleving van de beroepspraktijken en ethische normen

GBL wenst een belangrijke rol te spelen in de bevordering en de toepassing van correcte beroepspraktijken en ethische normen. De groep wil haar doelstelling van waardecreatie verwezenlijken op grond van een langetermijnstrategie, met strikte inachtneming van de ethische beginselen die opgenomen zijn in de Deontologische Code en het *Corporate Governance Charter* die op de Bestuurders en medewerkers van de groep van toepassing zijn. Het ingevoerde controlesysteem omvat de controleactiviteiten ter voorkoming van het risico op onaangepast gedrag in de verschillende operationele cycli van de vennootschap (geformaliseerde bevoegdheidsdelegatie, scheiding van bevoegdheden, krachtige informatica- en informatiebeheersystemen, ...).

Bovendien worden de waarden van GBL gedeeld met de medewerkers via regelmatige informatiesessies en een omgeving die ethiek en goede beroepspraktijken aanmoedigt.

Risico in verband met de beschikbaarheid van technologie en de toereikendheid van de digitale strategie met de operationele behoeften van GBL

Er werd een geschikte IT-architectuur opgezet om tegemoet te komen aan de vereisten van GBL op het vlak van functionaliteit, veiligheid en flexibiliteit. Er wordt een plan voor informatieherstel en bedrijfscontinuïteit in geval van systeemstoringen geïmplementeerd. Daarnaast wordt regelmatig een grondige analyse van de geschiktheid van de architectuur voor de behoeften van GBL uitgevoerd om de samenhang met de technologische ontwikkelingen te verzekeren en, indien nodig, corrigerende maatregelen te treffen.

Risico's in verband met ontwrichtende bedreigingen en technologische veerkracht

Er zijn passende procedures voor de toegang tot de informatie en de gegevensbeveiliging voorzien en deze worden regelmatig getest. De risico's op inbraak of cyberaanvallen worden voortdurend geanalyseerd en geëvalueerd om, indien nodig, passende maatregelen te nemen. Sinds 2021 is er ook een verzekering voor gegevensbeveiliging afgesloten. In de afgelopen drie jaar heeft GBL geen enkel ernstig incident meegemaakt waardoor zij haar activiteiten heeft moeten stopzetten.

Risico in verband met personeelsbeleid

GBL ziet erop toe dat zij over gekwalificeerde en toereikende teams beschikt om aan de behoeften van de onderneming te voldoen en voert de nodige versterkingen uit. GBL stelt opvolgingsplannen indien noodzakelijk op. Een jaarlijks evaluatieproces op basis van het bereiken van de doelstellingen zorgt ervoor dat de prestatie van elk personeelslid adequaat wordt gemeten. Er worden ook opleidingen aangeboden aan medewerkers op basis van hun vakgebied om hun kennis en competenties te actualiseren en te ontwikkelen. Tot slot biedt GBL haar medewerkers een deugdelijke werkomgeving, en stelt zij een geschikt onlangs herzien loonbeleid en waakt ze over een overeenstemming tussen de belangen van haar medewerkers met de realisatie van de strategische doelen van de groep.

4. Toezicht en monitoring

Het toezicht wordt uitgeoefend door de Raad van Bestuur, via het Auditcomité.

Wegens de structuur en de aard van de activiteiten van GBL beschikt de vennootschap niet over een interne auditor. Deze toestand wordt jaarlijks geëvalueerd en werd, tot dusver, gepast bevonden.

Daarenboven verricht de Commissaris (PwC Bedrijfsrevisoren) jaarlijks een evaluatie van de interne controle voor de risico's die verband houden met de financiële staten van GBL. Deze evaluatie van de interne controle past in het kader van de opdracht van de Commissaris voor de certificatie van de statutaire en geconsolideerde rekeningen van GBL, overeenkomstig de in België toepasselijke auditnormen. Meer bepaald toetst de Commissaris op basis van een driejaarlijks rotatieplan de operationele doeltreffendheid van de interne controle voor de risico's in verband met de financiële staten die kritiek worden geacht. Hun werkzaamheden bestaan in besprekingen met de leden van de organisatie waarbij een bepaald aantal verrichtingen wordt getest.

De conclusies van hun werkzaamheden worden uiteengezet in een aan GBL overhandigd verslag en maken geen gewag van belangrijke tekortkomingen op het gebied van de interne controle. Dit verslag wordt meegedeeld aan de leden van het Auditcomité.

5. Informatie en communicatie

Om de drie jaar wordt een grondige analyse verricht om de risico's waarmee GBL te maken krijgt vast te stellen en te rangschikken. Daarnaast worden de risico's en de mate van beheersing ervan jaarlijks opnieuw beoordeeld, met name in functie van de evolutie van de portefeuille, de economische parameters of de controleomgeving.

Het Auditcomité bekijkt de analyse en beoordeling van de risico's door het Management en controleert de operationele doeltreffendheid van de interne controlesystemen. Indien nodig zorgt het ervoor dat er een saneringsplan wordt opgesteld.

GBL heeft in haar halfjaarlijkse en jaarlijkse publicaties een hoofdstuk gewijd aan het risicobeheer.

Het departement Investor Relations zorgt ervoor dat de belangrijke verrichtingen en betekenisvolle wijzigingen binnen de groep op gepaste wijze en het goede tijdstip worden bekendgemaakt.

GBL-aandeel

- 148 Belangrijke informatie over het aandeel
- 148 Bezitsstructuur
- 149 Winstdelingsplan voor het personeel en het Management
- 149 Aandelen aangehouden door de Bestuurders van GBL
- 149 Winstverdeling 2021
- 149 Analisten die verslagen over GBL publiceren
- 149 Evolutie van het aandeel in 2021
- 150 Beursgegevens
- 150 Beursinformatie
- 151 Besluiten voorgesteld aan de aandeelhouders

GBL

Beurskapitalisatie op 10 jaar
In miljoen euro



BELANGRIJKE INFORMATIE OVER HET AANDEEL

(op 31 december 2021)

- Totaal aantal aandelen in omloop: 156.355.000
- Volledig volgestort maatschappelijk kapitaal: 653,1 miljoen euro
- Alle aandelen geven recht op het dividend⁽¹⁾ en op het stemrecht, en sinds 2020 heeft de Vennootschap een dubbel stemrecht toegekend onder bepaalde voorwaarden⁽²⁾. Het dividendrecht verbonden aan de GBL-aandelen die door de vennootschap zelf worden aangehouden, wordt geschorst. De stemrechten verbonden aan de GBL-aandelen die door de vennootschap zelf of door haar directe en indirecte dochterondernemingen worden aangehouden, worden geschorst.
- Beurskapitalisatie: 15,3 miljard euro
- Genoteerd aan Euronext Brussels
- Opgenomen in de BEL 20-index die de twintig grootste beursgenoteerde ondernemingen in België vertegenwoordigt. Met een gewicht van 7,7% staat GBL in de index op de vijfde plaats.
- Opgenomen in de index STOXX Europe 600 Financial Services. Met een gewicht van 2,5%, staat GBL in de index op de elfde plaats
- RIC: GBLB.BR
- Bloomberg: GBLB BB

(1) Met uitzondering van de eigen aandelen die door Groep Brussel Lambert NV worden aangehouden
 (2) Het dubbelstemrecht is toegekend aan de GBL-aandelen die sinds minstens twee jaar zonder onderbreking op naam van dezelfde aandeelhouder in het register van de aandelen op naam van GBL zijn ingeschreven.

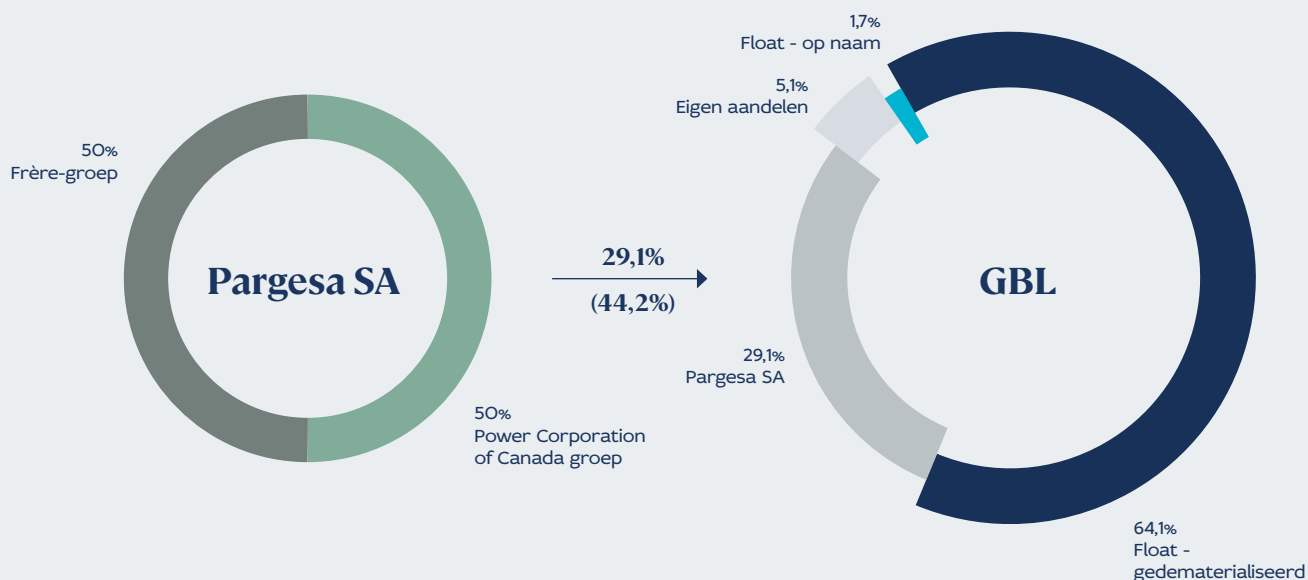
BEZITSSTRUCTUUR

Eind 2021 heeft GBL een maatschappelijk kapitaal van 653,1 miljoen euro, vertegenwoordigd door 156.355.000 aandelen. Het aandeelhouderschap van GBL wordt gekenmerkt door de aanwezigheid van een controleaandeelhouder, Pargesa SA, die 29,1% van de bestaande aandelen en 44,2% van de stemrechten in bezit heeft. Pargesa SA staat zelf onder de gezamenlijke controle van de groepen Power Corporation of Canada (Canada) en Frère (België), wat GBL een stabiele en stevige aandeelhoudersbasis verleent. Sinds 1990 zijn beide groepen verbonden door een aandeelhoudersovereenkomst. In december 2012 werd deze overeenkomst verlengd tot in 2029, met de mogelijkheid tot verlenging na 2029. De hele controleketen vindt u op pagina 265. Einde 2021 bezit GBL rechtstreeks en via haar dochterondernemingen 7.944.102 GBL-aandelen, die 5,1% van het uitstaande kapitaal uitmaken.

De vennootschap sloot een contract met een derde om de marktliquiditeit van het GBL-aandeel te verbeteren. Dat liquiditeitscontract wordt discretionair uitgevoerd voor rekening van GBL, in het kader van de machtiging die de Gewone Algemene Vergadering van 28 april 2020 verleende en met inachtneming van de toepasselijke regels. Einde december 2021 heeft GBL in toepassing hiervan geen aandelen in de portefeuille.

Meer informatie over die machtiging vindt u op pagina 268 van dit verslag.

Vereenvoudigde aandeelhoudersstructuur (op 31 december 2021)



% in kapitaal
(% in stemrecht)

WINSTDELINGSPLAN VOOR HET PERSONEEL EN HET MANAGEMENT

GBL voerde een winstdelingsplan op lange termijn in, dat gekoppeld is aan de prestaties van de onderneming. In dit verband werden tussen 2007 en 2012 verscheidene winstdelingsplannen die recht geven op 52.426 GBL-aandelen (0,03% van het uitstaande kapitaal) toegekend aan de werknemers en het Uitvoerend Management van de groep.

Sinds 2013 werden er plannen ingevoerd die een variant vormen van het GBL-aandelenoptieplan dat in voorgaande jaren werd gebruikt. Meer informatie vindt u op de volgende pagina's 214 tot 216.

AANDELEN AANGEHOUDEN DOOR DE BESTUURDERS VAN GBL

Meer inlichtingen over de aandelen en opties in handen van de leden van de Raad van Bestuur en de CEO van GBL vindt u op pagina's 241 tot 247 en 252 tot 256.

WINSTVERDELING 2021

Aan de Gewone Algemene Vergadering van 26 april 2022 zal worden voorgesteld om de winstverdeling voor het boekjaar 2021 goed te keuren, onder de vorm van een brutodividend van 2,75 euro per GBL-aandeel⁽¹⁾ (een verhoging van 10 % ten opzichte van het dividend van 2,50 euro met

betrekking tot het boekjaar 2020), of 1,925 euro netto per aandeel (er wordt aan herinnerd dat het tarief van de roerende voorheffing uniform op 30% is vastgelegd voor het dividend van GBL, en dat vanaf 1 januari 2016).

ANALISTEN DIE VERSLAGEN OVER GBL PUBLICEREN

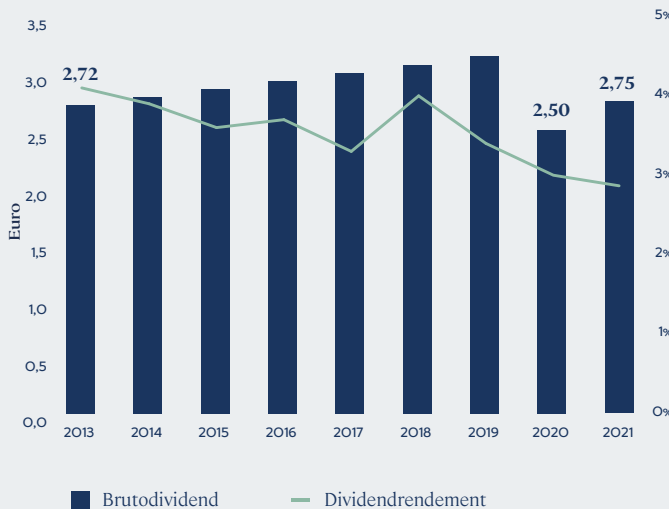
AlphaValue, Bank of America, Bank Degroof Petercam, CIC, Citi, Exane BNP Paribas, ING Bank, KBC Securities, Kepler Cheuvreux, Société Générale

EVOLUTIE VAN HET AANDEEL IN 2021

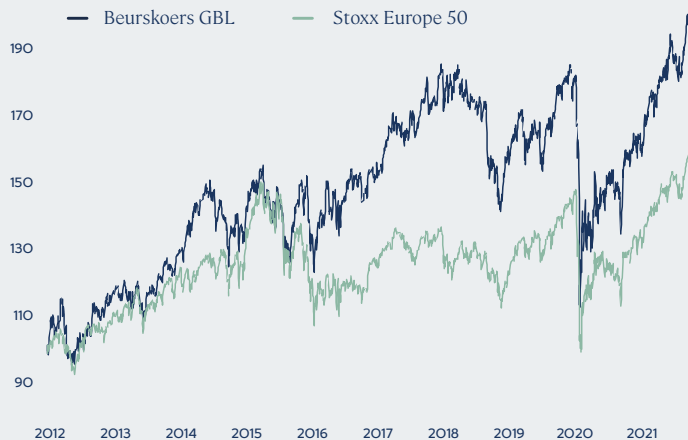
Het GBL-aandeel sloot het jaar 2021 af met een koers van 98,16 euro en 2020 met een koers van 82,52 euro, dat is een stijging van +19,0%. De hoogste, historische koers van het aandeel was 104,05 euro (8 november 2021) en de laagste 81,78 euro (29 januari 2021). In de loop van het jaar was er een transactievolume van 6,4 miljard euro, terwijl het aantal verhandelde aandelen meer dan 69 miljoen opliep, met een dagelijks gemiddelde van 267.525. De free float velocity kwam op 67% uit⁽²⁾. Op 31 december 2021 bedroeg de beurskapitalisatie van GBL 15,3 miljard euro.

(1) Met uitzondering van de eigen aandelen die door Groep Brussel Lambert NV worden aangehouden
(2) Bron: Bloomberg, ticker EU

Brutodividend per aandeel
In euro



Koersverloop van het aandeel over 10 jaar
(op basis 100)



BEURSGEGEVENS

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Beurskoers (in euro) | | | | | |
| Op het einde van het jaar | 98,16 | 82,52 | 93,96 | 76,08 | 89,99 |
| Hoogste | 104,05 | 96,22 | 94,50 | 96,32 | 94,39 |
| Laagste | 81,78 | 58,66 | 74,98 | 73,54 | 78,05 |
| Jaargemiddelde | 93,02 | 76,46 | 85,87 | 89,63 | 86,32 |
| Dividend (in euro) | | | | | |
| Brutodividend | 2,75 | 2,50 | 3,15 | 3,07 | 3,00 |
| Nettodividend | 1,925 | 1,750 | 2,205 | 2,149 | 2,100 |
| Vershil (in %) | +10,0 | -20,6 | +2,6 | +2,3 | +2,4 |
| Beursratio's (in %) | | | | | |
| Dividendrendement | 2,5 | 3,0 | 3,4 | 4,0 | 3,3 |
| Totaal aandeelhoudersrendement | +22,3 | -8,2 | 28,0 | (12,7) | 16,8 |
| Aantal aandelen per 31 december | | | | | |
| Uitgegeven | 156.355.000 | 161.358.287 | 161.358.287 | 161.358.287 | 161.358.287 |
| Eigen | 7944.102 | 8.749.816 | 5.238.989 | 2.642.982 | 5.660.482 |
| Netto-actiefwaarde (in miljoen euro) | | | | | |
| | 22.501,0 | 20.497,9 | 20.349,4 | 16.192,7 | 18.888,0 |
| Beurskapitalisatie (in miljoen euro) | | | | | |
| | 15.347,8 | 13.315,3 | 15.161,2 | 12.276,1 | 14.520,6 |
| Vershil (in %) | +15,3 | -12,2 | +23,5 | -15,5 | +12,9 |

BEURSINFORMATIE ⁽¹⁾

GBL is genoteerd aan Euronext Brussels en is opgenomen in de indices BEL 20 en STOXX Europe 600 Financial Services.

| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|----------------|---------|---------|---------|---------|
| Verhandelde bedragen (in miljard euro) | 6,4 | 6,3 | 5,0 | 5,8 | 4,4 |
| Aantal verhandelde effecten (in duizenden) | 69.022 | 82.617 | 57.573 | 64.639 | 51.422 |
| Gemiddeld aantal verhandelde effecten per dag | 267.525 | 321.544 | 225.864 | 252.496 | 201.657 |
| Op de beurs verhandeld kapitaal (in %) | 44,1 | 51,2 | 35,7 | 40,1 | 31,9 |
| Velociteit van vrij verhandelbare aandelen (in %) | 67 | 71 | 71 | 80 | 64 |
| Gewicht in de BEL 20 (in %) | 7,7 | 6,9 | 6,2 | 5,5 | 5,6 |
| Plaats in de BEL 20 | 5 | 6 | 8 | 9 | 9 |
| Gewicht in de STOXX Europe 600 Financial Services (in %) | 2,5 | 2,8 | 3,6 | 4,5 | 4,3 |
| Plaats in de STOXX Europe 600 Financial Services | 11 | 11 | 8 | 6 | 7 |

(1) Bron: Bloomberg, ticker EU

Buitengewone Algemene Vergadering van 26 april 2022

1. Vernietiging van eigen aandelen

Voorstel tot vernietiging van 3.355.000 eigen aandelen verkregen door de vennootschap.

De onbeschikbare reserve aangelegd voor de verkrijging van de eigen aandelen zou geannuleerd worden zoals voorgeschreven door artikel 7:219, § 4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Bijgevolg zou het artikel 4 van de statuten als volgt gewijzigd worden:

"Het kapitaal wordt vastgesteld op zeshonderd drieënvijftig miljoen honderd zesendertig duizend driehonderd zesenvijftig euro en zesenviertig cent (653.136.356,46 EUR). Het wordt vertegenwoordigd door honderddrieënvijftig miljoen (153.000.000) aandelen, zonder vermelding van nominale waarde, die elk één / honderddrieënvijftig miljoenste (1 / 153.000.000^{ste}) van het kapitaal vertegenwoordigen. Ieder van deze aandelen is volledig volgestort."

2. Wijziging van de datum van de Gewone Algemene Vergadering

Voorstel om de datum van de Gewone Algemene Vergadering op de eerste donderdag van mei om 15 uur vast te stellen.

Bijgevolg zou de eerste paragraaf van artikel 25 van de statuten als volgt gewijzigd worden:

"De Gewone Algemene Vergadering van aandeelhouders komt op de eerste donderdag van de maand mei om vijftien uur, op de zetel of op elke andere plaats van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest aangeduid in de oproepingsberichten bijeen. Als die dag een wettelijke feestdag is, komt de Vergadering op de eerstvolgende werkdag bijeen."

3. Bevoegdheden

Voorstel om aan elke medewerker van Groep Brussel Lambert alle bevoegdheden, met mogelijkheid tot indeplaatsstelling en, in voorkomend geval, onverminderd andere bevoegdheidsdelegaties, te verlenen, om (i) de statuten te coördineren ten einde er bovenstaande wijzigingen in op te nemen, de gecoördineerde versies van de statuten te ondertekenen en ter griffie van de Ondernemingsrechtbank van Brussel neer te leggen en (ii) alle andere formaliteiten te vervullen betreffende de neerlegging of de bekendmaking van de bovenstaande besluiten.

Gewone Algemene Vergadering van 26 april 2022

1. Jaarverslag van de Raad van Bestuur en verslagen van de Commissaris over het boekjaar 2021

2. Financiële overzichten per 31 december 2021

- 2.1. Voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2021.
- 2.2. Goedkeuring van de jaarrekening per 31 december 2021.

3. Kwijting aan de Bestuurders

Voorstel tot verlening van kwijting aan de Bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

4. Kwijting aan de Commissaris

- 4.1. Voorstel tot verlening van kwijting aan Deloitte Bedrijfsrevisoren BV voor de uitoefening van zijn mandaat als Commissaris tijdens de periode van 1 januari 2021 tot 27 april 2021.
- 4.2. Voorstel tot verlening van kwijting aan PwC Bedrijfsrevisoren BV voor de uitoefening van zijn mandaat als Commissaris tijdens de periode van 28 april 2021 tot 31 december 2021.

5. Hernieuwing van Bestuurders

Voorstel tot herverkiezing als Bestuurder voor een termijn van vier jaar van Paul Desmarais III, van wie het mandaat na afloop van deze Algemene Vergadering verstrijkt.

6. Remuneratieverslag

Voorstel tot goedkeuring van het remuneratieverslag van de Raad van Bestuur voor het boekjaar 2021.

7. Winstdelingsplan op lange termijn

- 7.1. Verslag van de Raad van Bestuur opgesteld overeenkomstig artikel 7:227 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, betreffende de zekerheden waarnaar verwezen wordt in de volgende voorgestelde resolutie.
- 7.2. Overeenkomstig artikel 7:227 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, voor zover nodig, voorstel tot goedkeuring van de toekenning door GBL van een zekerheid voor het krediet dat aan één dochteronderneming van GBL is toegekend, waardoor deze in het kader van de jaarlijkse winstdelingsplan op lange termijn van de groep GBL-aandelen kan verwerven.

8. Varia

Economische voorstelling van het geconsolideerd resultaat en de financiële situatie

| | |
|-----|---|
| 154 | Operationele uitmuntendheid |
| 156 | Kerncijfers en historische gegevens over 10 jaar |
| 157 | Economische voorstelling van het geconsolideerd resultaat |
| 161 | Economische voorstelling van de financiële situatie |



GBL

Operationele uitmuntendheid

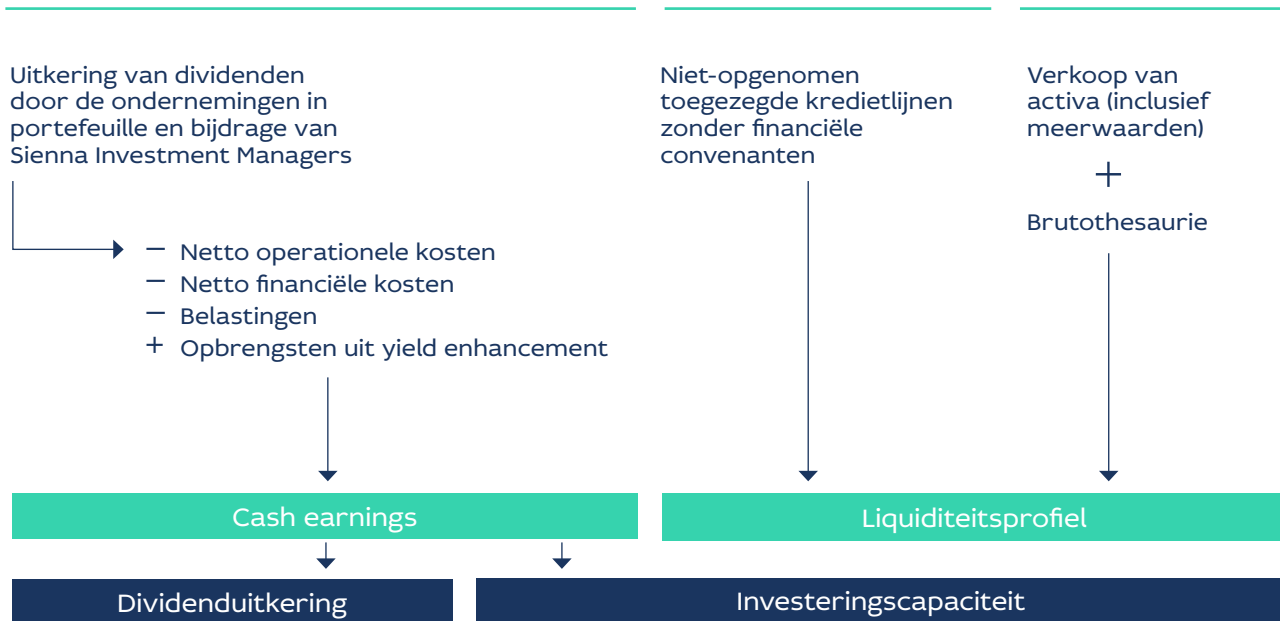
Een evenwichtig businessmodel

Het door GBL uitgekeerde dividend is hoofdzakelijk afkomstig van (i) de nettodividenden uitgekeerd door haar ondernemingen in portefeuille en (ii) de bijdrage van Sienna Investment Managers tot de cash earnings van GBL, na aftrek van haar kosten.

De financiële flexibiliteit van GBL werd versterkt door het herziene dividendbeleid dat in 2020 werd ingevoerd. GBL heeft vanaf 2021 een uitkeringsratio van het gewone dividend gehanteerd tussen 75% en 100% van haar cash earnings, met de mogelijkheid om in de toekomst uitzonderlijke dividenden te overwegen wanneer en indien dit passend wordt geacht. Op basis daarvan, zal GBL haar aandeelhouders een aantrekkelijk dividendrendement blijven

bieden en tegelijkertijd bijkomende financiële middelen vrijmaken ter ondersteuning van (i) de versnelling van de groei van de netto-actiefwaarde, (ii) haar ondernemingen in portefeuille indien nodig en (iii) de uitvoering van het programma voor de inkoop van eigen aandelen van de groep.

De uitkeringsratio van GBL (of payout ratio) wordt berekend op basis van haar cash earnings. Bijgevolg wordt deze ratio niet berekend op basis van de kasstromen van de verkoop van activa (inclusief meerwaarden). GBL beschikt over een sterk liquiditeitsprofiel wat het mogelijk maakt dat haar beleggingsstrategie gedurende de gehele conjunctuurcyclus kan worden uitgevoerd.



Een gedegen en flexibele financiële structuur

GBL streeft ernaar een gezonde financiële structuur te handhaven met:

- een solide liquiditeitsprofiel; en
- een beperkte nettoschuld in vergelijking met de waarde van haar portefeuille.

De financiële draagkracht die uit het liquiditeitsprofiel voortvloeit, zorgt ervoor dat de middelen meteen beschikbaar zijn, waardoor investeringsopportuniteiten gedurende de gehele economische cyclus snel kunnen worden aangegrepen.

De Loan-To-Value ratio schommelt voornamelijk naar gelang de inzet van kapitaal in investeringen en meer in het algemeen naar gelang de uitvoering van de strategie van herschikking van de portefeuille. In overeenstemming met de financiële discipline, is de doelstelling wat betreft de Loan-To-Value deze over de gehele economische cyclus onder de 10% te houden. Hoewel de effectieve Loan-To-Value ratio deze drempel mag overschrijden, mag deze

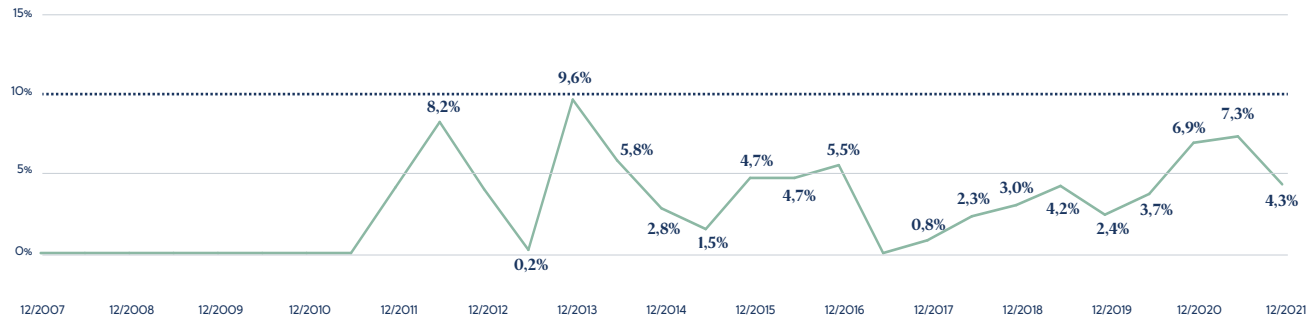
- (i) niet gedurende een langere periode worden overschreden en
- (ii) onder de 25% blijven.

Deze ratio wordt voortdurend opgevolgd en is de afgelopen 15 jaar steeds onder de 10% gebleven. Deze conservatieve benadering sluit aan bij de filosofie van GBL inzake het behoud van kapitaal en stelt GBL in staat om gedurende de gehele economische cyclus te blijven investeren en rendement genereren.

Op het einde van het jaar 2021 had GBL:

- een Loan-To-Value ratio van 4,3%; en
- een liquiditeitsprofiel van 4,4 miljard euro, bestaande uit brutothesaurie voor een bedrag van 2,3 miljard euro en niet-opgenomen toegezegde kredietlijnen (zonder financiële convenanten) voor een bedrag van 2,1 miljard euro die geleidelijk vervallen in de loop van de periode 2025-2027.

Loan-To-Value

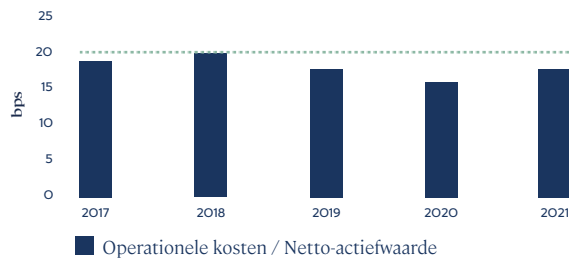


Efficiënte kostenstructuur

GBL streeft naar operationele uitmuntendheid en behoudt een sterke focus op kostendiscipline.

Bijgevolg zijn de operationele kosten⁽¹⁾ in verhouding met de netto-actiefwaarde historisch steeds onder de 20 bps gebleven.

Operationele kosten⁽¹⁾ / Netto-actiefwaarde

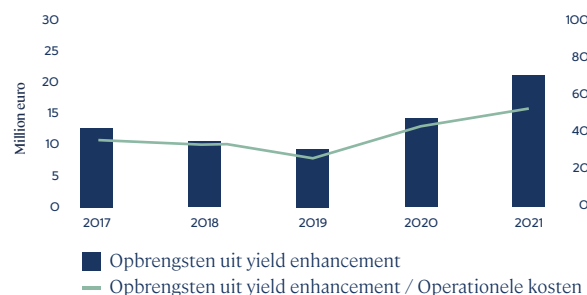


Yield enhancement

De door GBL yield enhancement ontwikkelde activiteiten zijn erop gericht bijkomende opbrengsten te genereren. Die activiteiten bestaan voornamelijk uit het conservatieve beheer van afgeleide producten uitgevoerd door een toegewijd team, dat zich uitsluitend focust op eenvoudige producten, met zeer korte looptijden en lage uitoefeningswaarschijnlijkheid ("delta"), en op basis van een grondige kennis van de onderliggende activa in portefeuille.

De inkomsten uit deze activiteit schommelen in functie van de marktomstandigheden. In de afgelopen 5 jaar dekten ze gemiddeld 39% van de operationele kosten⁽¹⁾ van GBL.

Dekking van de operationele kosten⁽¹⁾ door de opbrengsten uit yield enhancement⁽¹⁾

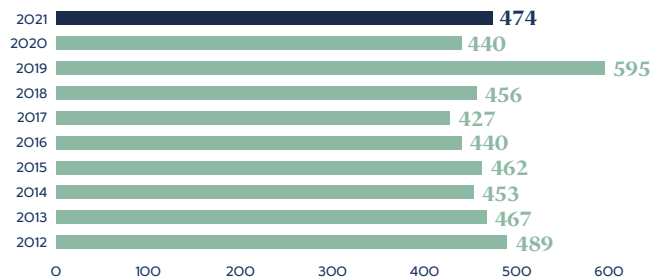


(1) Zoals weergegeven in de cash earnings

Kerncijfers

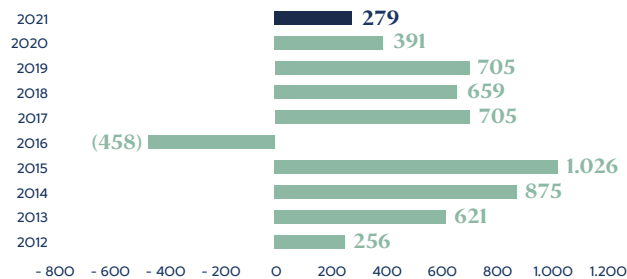
Cash earnings

In miljoen euro



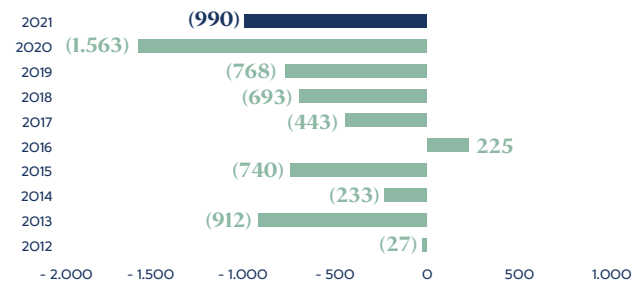
Nettoresultaat (deel van de groep)

In miljoen euro



Nettothesaurie / (nettoschuld)

In miljoen euro



HISTORISCHE GEGEVENS OVER 10 JAAR

| In miljoen euro | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Geconsolideerd resultaat | | | | | | | | | | |
| Cash earnings | 474,4 | 439,6 | 595,3 | 456,1 | 426,5 | 440,4 | 461,6 | 452,8 | 467,0 | 489,3 |
| Markto-market en andere non-cash effecten | (167,6) | 39,8 | (13,2) | 3,3 | (5,2) | 14,4 | 90,9 | (27,8) | (167,4) | (25,7) |
| Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde) | (336,8) | (315,3) | (39,6) | 301,8 | 199,8 | 159,6 | (63,5) | 183,9 | 262,5 | 242,8 |
| Sienna Investment Managers | 377,7 | 331,7 | 270,5 | 17,2 | 213,6 | 63,5 | 18,3 | 41,1 | (6,5) | (53,8) |
| Eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames | (68,9) | (104,9) | (108,3) | (119,5) | (129,3) | (1.135,6) | 519,1 | 225,3 | 65,0 | (397,0) |
| Geconsolideerd resultaat (deel van de groep) | 278,8 | 391,0 | 704,7 | 658,9 | 705,4 | (457,7) | 1.026,4 | 875,3 | 620,6 | 255,6 |
| Geconsolideerd resultaat van de periode | 434,8 | 429,3 | 768,9 | 904,1 | 891,1 | (310,9) | 1.055,9 | 993,1 | 724,7 | 375,5 |
| Totale uitkering | 420,2 | 395,9 | 508,3 | 495,4 | 484,1 | 472,8 | 461,5 | 450,2 | 438,9 | 427,6 |
| Aantal aandelen op het einde van het jaar⁽¹⁾ | | | | | | | | | | |
| Gewone | 152.157.142 | 154.360.882 | 157.135.598 | 157.679.088 | 155.607.490 | 155.374.131 | 155.243.926 | 155.139.245 | 155.060.703 | 155.253.541 |
| Verwaterde | 156.465.148 | 154.416.073 | 157.309.308 | 157.783.601 | 160.785.245 | 160.815.820 | 160.841.125 | 160.649.657 | 156.869.069 | 156.324.572 |
| Payout (in %) | | | | | | | | | | |
| Dividend / cash earnings | 88,6 | 90,1 | 85,4 | 108,6 | 113,5 | 107,4 | 100,0 | 99,4 | 94,0 | 87,4 |
| Geconsolideerd resultaat per aandeel⁽²⁾ (deel van de groep) | 1,83 | 2,53 | 4,48 | 4,18 | 4,53 | (2,95) | 6,61 | 5,64 | 4,00 | 1,65 |
| Geconsolideerde cash earnings per aandeel⁽³⁾ (deel van de groep) | 3,03 | 2,72 | 3,69 | 2,83 | 2,64 | 2,73 | 2,86 | 2,81 | 2,89 | 3,03 |

(1) De berekening van het aantal aandelen (gewoon en verwaterd) wordt gedetailleerd op toelichting 28

(2) Bij de berekening van het geconsolideerde resultaat per aandeel wordt rekening gehouden met het aantal gewone aandelen

(3) De berekening van de cash earnings per aandeel is gebaseerd op het aantal uitstaande aandelen

Economische voorstelling van het geconsolideerd resultaat

| In miljoen euro | | | | | | 31 december 2021 | 31 december 2020 |
|---|---------------|--|---|----------------------------|--|------------------|------------------|
| | Cash earnings | Marktmarkt en andere non-cash effecten | Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde) | Sienna Investment Managers | Eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames | Geconsolideerd | Geconsolideerd |
| Deel van de groep | | | | | | | |
| Nettoresultaat van de geassocieerde en operationele geconsolideerde ondernemingen | - | - | 169,5 | 116,1 | - | 285,6 | 8,7 |
| Nettodividenden van deelnemingen | 416,5 | - | - | - | (53,4) | 363,1 | 312,9 |
| Interestopbrengsten en -kosten | 72,6 | (1,1) | - | (91,3) | - | (19,8) | (24,2) |
| Andere financiële opbrengsten en kosten | 25,4 | (150,0) | (293,2) | 269,5 | (15,5) | (163,7) | 239,0 |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten | (39,8) | (16,5) | (213,2) | (42,6) | - | (312,0) | (145,6) |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa | - | - | - | 125,3 | (0,0) | 125,2 | 1,5 |
| Belastingen | (0,4) | - | - | 0,8 | - | 0,4 | (1,3) |
| Geconsolideerd IFRS-nettoresultaat 2021 | 474,4 | (167,6) | (336,8) | 377,7 | (68,9) | 278,8 | |
| Geconsolideerd IFRS-nettoresultaat 2020 | 439,6 | 39,8 | (315,3) | 331,7 | (104,9) | | 391,0 |

Het **geconsolideerde nettoresultaat, deel van de groep**, bedraagt 279 miljoen euro op 31 december 2021, tegenover 391 miljoen euro op 31 december 2020.

Dat resultaat wordt vooral beïnvloed door:

- de bijdrage van Sienna Investment Managers van 378 miljoen euro, inclusief 256 miljoen euro aan verandering in reële waarde van de fondsen van Sienna Investment Managers die niet geconsolideerd zijn of waarop geen vermogensmutatie werd toegepast en 120 miljoen euro aan meerwaarden op verkopen;
- de nettodividenden van deelnemingen voor 363 miljoen euro;
- het deel van GBL in het nettoresultaat van de geassocieerde of geconsolideerde ondernemingen voor 170 miljoen euro (waarvan Imerys (132 miljoen euro) en Webhelp (40 miljoen euro));
- de schommeling van de schulden ten opzichte van de minderheidsaandeelhouders van Webhelp (-506 miljoen euro); en
- de waardering tegen marktwaarde van de afgeleide componenten van de omruilbare obligaties in GEA-aandelen en in Holcim-aandelen en van de converteerbare obligaties in GBL-aandelen voor -140 miljoen euro.

A. Cash earnings

(474 miljoen euro tegenover 440 miljoen euro)

| In miljoen euro | 31 december 2021 | 31 december 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Nettodividenden van deelnemingen | 416,5 | 411,1 |
| Interestopbrengsten en -kosten | 72,6 | 34,6 |
| <i>Interessen Sienna Investment Managers</i> | <i>94,1</i> | <i>58,3</i> |
| <i>Andere interestopbrengsten en -kosten</i> | <i>(21,5)</i> | <i>(23,7)</i> |
| Andere financiële opbrengsten en kosten | 25,4 | 27,3 |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten | (39,8) | (32,5) |
| Belastingen | (0,4) | (0,8) |
| Totaal | 474,4 | 439,6 |

De **nettodividenden van deelnemingen** ontvangen op 31 december 2021 zijn licht gestegen in vergelijking met 2020. De betaling van een dividend dit jaar door adidas en de hogere dividenden ontvangen van Umicore en Mowi hebben de lagere bijdragen van Holcim en Imerys gecompenseerd.

| In miljoen euro | 31 december 2021 | 31 december 2020 |
|--|------------------|------------------|
| SGS | 103,5 | 107,8 |
| Holcim | 64,7 | 88,4 |
| Pernod Ricard | 62,1 | 52,9 |
| Imerys | 53,4 | 89,2 |
| adidas | 35,0 | - |
| Umicore | 30,9 | 11,1 |
| Mowi | 15,9 | 1,1 |
| GEA | 12,9 | 13,1 |
| TotalEnergies | 0,6 | 9,6 |
| Andere | 0,8 | - |
| Terugbetalingen in verband met bronheffingen | 36,7 | 38,0 |
| Totaal | 416,5 | 411,1 |

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).

Pernod Ricard heeft in het tweede kwartaal van 2021 een dividendvoorschot van 1,33 euro per aandeel beslist (1,18 euro in 2020) en heeft in de loop van het vierde kwartaal het saldo van 1,79 euro per aandeel uitgekeerd (1,48 euro in 2020).

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

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

Umicore keerde in 2021 het saldo van zijn dividend voor 2020 van 0,50 euro per aandeel goed en heeft in het derde kwartaal van 2021 ook een interimdividend voor 2021 van 0,25 euro per aandeel uitgekeerd (in 2020 werd enkel een interimdividend voor 2020 van 0,25 euro per aandeel uitgekeerd).

Mowi keerde in 2021 dividenden voor een totaal bedrag van 4,45 NOK per aandeel uit (2,60 NOK in 2020).

GEA keerde in 2021 een dividend van 0,85 euro per aandeel voor het boekjaar 2020 uit (0,85 euro per aandeel in 2020 voor het boekjaar 2019).

TotalEnergies keerde op 31 december 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 belastingautoriteiten in verband met bronheffingen die op TotalEnergies dividenden ontvangen in 2006 en 2019 werden toegepast (37 miljoen euro tegenover 38 miljoen euro in 2020).

De interestopbrengsten en -kosten (73 miljoen euro) omvatten voornamelijk (i) de interestopbrengsten in verband met Sienna Investment Managers (94 miljoen euro tegenover 58 miljoen euro in 2020) en (ii) de interestlasten in verband met de institutionele obligatieleningen (-18 miljoen euro tegenover -17 miljoen euro in 2020).

De andere financiële opbrengsten en kosten (25 miljoen euro) bestaan voornamelijk uit (i) de resultaten uit de yield enhancement voor 21 miljoen euro (14 miljoen euro in 2020) en (ii) de ontvangen dividenden op de eigen aandelen voor 15 miljoen euro (19 miljoen euro in 2020).

De andere bedrijfsopbrengsten en -kosten bedragen -40 miljoen euro eind december 2021 en stijgen ten opzichte van 2020.

B. Mark-to-market en andere non-cash effecten

(-168 miljoen euro tegenover 40 miljoen euro)

| In miljoen euro | 31 december 2021 | 31 december 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Nettodividenden van deelnemingen | - | (8,9) |
| Interestopbrengsten en -kosten | (1,1) | (0,5) |
| Andere financiële opbrengsten en kosten | (150,0) | 49,6 |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten | (16,5) | (0,3) |
| Totaal | (167,6) | 39,8 |

De andere financiële opbrengsten en kosten omvatten voornamelijk de waardering tegen marktwaarde van de afgeleide component van de omruilbare obligaties in GEA-aandelen (-109 miljoen euro), van de converteerbare obligaties in GBL-aandelen (-34 miljoen euro) en van de omruilbare obligaties in Holcim-aandelen (2 miljoen euro). Dit niet-monetaire verlies weerspiegelt de verandering in waarde van de onderliggende effecten van deze obligaties sinds hun uitgifte. Het resultaat per 31 december 2021 illustreert de boekhoudkundige asymmetrie en de volatiliteit die aldus in de resultaten wordt geïntroduceerd en die zullen blijven bestaan gedurende de hele levensduur van de omruilbare en converteerbare obligaties en zullen verdwijnen op de vervaldag.

C. Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde)

(-337 miljoen euro tegenover -315 miljoen euro)

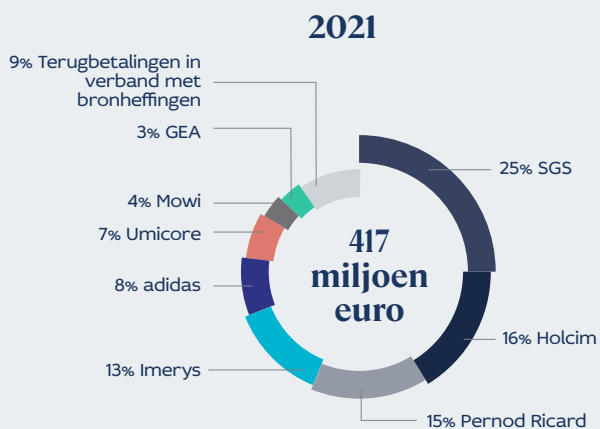
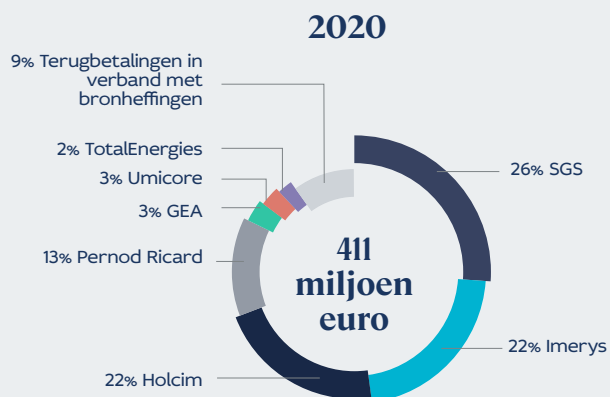
In toepassing van de boekhoudkundige principes neemt GBL in haar rekeningen haar deel op van de nettoresultaten van haar deelnemingen waarin ze de meerderheid van het kapitaal bezit of waarop ze een aanzienlijke invloed uitoefent.

| In miljoen euro | 31 december 2021 | 31 december 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen | 169,5 | (29,5) |
| Interestopbrengsten en -kosten | - | - |
| Andere financiële opbrengsten en kosten | (293,2) | (209,3) |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten | (213,2) | (76,6) |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa | - | - |
| Belastingen | - | - |
| Totaal | (336,8) | (315,3) |

Het nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen bedraagt 170 miljoen euro tegenover -29 miljoen euro in 2020. Deze verbetering weerspiegelt de opleving van de activiteit na het boekjaar 2020 gekenmerkt door de eerste golf van de pandemie.

| In miljoen euro | 31 december 2021 | 31 december 2020 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Imerys | 131,6 | 16,5 |
| Webhelp / Sapiens | 39,9 | 26,5 |
| Parques Reunidos / Piolin II | 12,8 | (72,4) |
| Canyon / GfG Capital | (14,9) | - |
| Totaal | 169,5 | (29,5) |

Bijdrage van de deelnemingen tot de geïnde nettodividenden



Imerys (132 miljoen euro tegenover 16 miljoen euro)

Het courante nettoresultaat stijgt met 72,46% tot 288 miljoen euro op 31 december 2021 (167 miljoen euro op 31 december 2020). Het courante bedrijfsresultaat bedraagt 452 miljoen euro (299 miljoen euro op 31 december 2020). Het nettoresultaat, deel van de groep, bedraagt 240 miljoen euro op 31 december 2021 (30 miljoen euro op 31 december 2020).

De bijdrage van Imerys aan het resultaat van GBL bedraagt 132 miljoen euro in 2021 (16 miljoen euro in 2020) en weerspiegelt de schommeling van het nettoresultaat, deel van de groep, en het consolidatie-percentage van Imerys van 54,83% in 2021 (54,75% in 2020).

Het persbericht over de resultaten van Imerys op 31 december 2021 kan worden geraadpleegd op de website www.imerys.com.

Webhelp / Sapiens (40 miljoen euro tegenover 26 miljoen euro)

Op 31 december 2021 bedraagt de bijdrage van Webhelp aan het resultaat van GBL 40 miljoen euro (26 miljoen euro in 2020), op basis van een resultaat van 69 miljoen euro (44 miljoen euro in 2020) en rekening houdend met een integratie-percentage van 58,82% (60,08% in 2020).

Parques Reunidos / Piolin II (13 miljoen euro tegenover -72 miljoen euro)

Op 31 december 2021 bedraagt de bijdrage van Piolin II 13 miljoen euro (-72 miljoen euro in 2020), gelet op een resultaat van Piolin II van 55 miljoen euro (-314 miljoen euro in 2020) en rekening houdend met een integratie-percentage van 23,10% (23,10% in 2020).

Canyon / GfG Capital (-15 miljoen euro)

De bijdrage van Canyon aan het resultaat van GBL per 31 december 2021 bedraagt -15 miljoen euro en bestaat uit:

- het deel van GBL in het resultaat van de Canyon groep, voor de periode van 1 april 2021 tot 31 december 2021, hetzij -6 miljoen euro, op basis van een resultaat van -11 miljoen euro en een integratie-percentage van 51,87%;
- het deel van GBL in de acquisitieskosten.

De andere kosten in verband met de geconsolideerde ondernemingen weerspiegelen de schommelingen van de schulden ten opzichte van de minderheidsaandeelhouders van Webhelp. De schommelingen ten opzichte van de oprichters zijn geïnclassificeerd in **andere financiële opbrengsten en kosten** voor -293 miljoen euro (-209 miljoen euro in 2020), inclusief het effect van de actualisatie. De schommelingen ten opzichte van de medewerkers zijn geïnclassificeerd in **andere bedrijfsopbrengsten en -kosten** voor -213 miljoen euro (-73 miljoen euro in 2020), inclusief het effect van de actualisatie en de vesting.

D. Sienna Investment Managers (378 miljoen euro tegenover 332 miljoen euro)

| In miljoen euro | 31 december 2021 | 31 december 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen | 116,1 | 38,2 |
| Interestopbrengsten en -kosten | (91,3) | (58,3) |
| Andere financiële opbrengsten en kosten | 269,5 | 390,7 |
| IFRS 9 | 255,5 | 391,8 |
| Andere | 14,0 | (1,2) |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten | (42,6) | (36,3) |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa | 125,3 | (2,2) |
| Belastingen | 0,8 | (0,4) |
| Totaal | 377,7 | 331,7 |

De bijdrage aan het resultaat van GBL per 31 december 2021 van de beleggingen van Sienna Investment Managers in ondernemingen of fondsen die geconsolideerd zijn of waarop vermogensmutatie wordt toegepast bedraagt 116 miljoen euro, tegenover 38 miljoen euro het jaar ervoor:

| In miljoen euro | 31 december 2021 | 31 december 2020 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Backed 1, Backed 2 en Backed Encore 1 | 64,8 | 8,5 |
| ECP IV | 48,1 | 23,0 |
| Mérieux Participations 2 | 12,1 | 10,1 |
| Andere | (8,9) | (3,4) |
| Totaal | 116,1 | 38,2 |

De **netto-interestkosten** (-91 miljoen euro) bestaan bijna uitsluitend uit kosten van interest aan GBL (-94 miljoen euro tegenover -58 miljoen euro in 2020).

De **andere financiële opbrengsten en kosten** weerspiegelen hoofdzakelijk de verandering in reële waarde van de fondsen die niet geconsolideerd zijn of waarop geen vermogensmutatie werd toegepast, bij toepassing van de norm IFRS 9, voor een totaal bedrag van 256 miljoen euro (392 miljoen euro in 2020), waarvan hoofdzakelijk Sagard fondsen I / II / 3 / 4 (79 miljoen euro tegenover 28 miljoen euro in 2020), Kartesia fondsen (57 miljoen euro tegenover -0 miljoen euro in 2020), PrimeStone (40 miljoen euro tegenover -0 miljoen euro in 2020), BDT (35 miljoen euro tegenover -1 miljoen euro in 2020), Cepsa (28 miljoen euro tegenover -18 miljoen euro in 2020), Human Capital (13 miljoen euro), opseo (10 miljoen euro tegenover 5 miljoen euro in 2020), Marcho Partners (-22 miljoen euro tegenover 240 miljoen euro in 2020) en Upfield (-50 miljoen euro tegenover 125 miljoen euro in 2020).

De **andere bedrijfsopbrengsten en -kosten** bedragen -43 miljoen euro eind december 2021 en stijgen ten opzichte van 2020. Een deel hiervan is de beheerskosten van Sienna Investment Managers.

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

Vanaf 2022 zullen de resultaten van Sienna Investment Managers worden opgesplitst om de vermogensbeheeractiviteit en de beleggingsactiviteit afzonderlijk weer te geven.

E. Eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames (-69 miljoen euro tegenover -105 miljoen euro)

| In miljoen euro | 31 december 2021 | 31 december 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Eliminaties van dividenden | (53,4) | (89,2) |
| Andere financiële opbrengsten en kosten | (15,5) | (19,3) |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa | (0,0) | 3,7 |
| Totaal | (68,9) | (104,9) |

De **netto-dividenden van de operationele deelnemingen (geassocieerde of geconsolideerde)** werden geëlimineerd en hebben op 31 december 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).

F. Globale resultaat 2021 – deel van de groep

Overeenkomstig IAS 1 *Presentatie van de financiële staten*, publiceert GBL een globaal geconsolideerd resultaat, dat integraal deel uitmaakt van de geconsolideerde financiële staten. Dat resultaat, deel van de groep, bedraagt 1.820 miljoen euro in 2021, tegenover -54 miljoen euro over het vorige boekjaar. Die evolutie is voornamelijk toe te schrijven aan de schommeling van de beurskoersen van de ondernemingen van de portefeuille. Dit resultaat van 1.820 miljoen euro geeft een aanwijzing van de evolutie van de waarde die de vennootschap over het jaar 2021 heeft verwezenlijkt. Het wordt berekend op basis van het geconsolideerd resultaat, deel van de groep, van de periode (279 miljoen euro), met daar aan toegevoegd het effect van de beurs op andere kapitaalinvesteringen, hetzij 877 miljoen euro, en de wijzigingen in het eigen vermogen van de geassocieerde en geconsolideerde ondernemingen, deel van de groep, namelijk 664 miljoen euro. Het in onderstaande tabel opgenomen geconsolideerd globaal resultaat, deel van de groep, wordt uitgesplitst aan de hand van de bijdrage van elke deelneming.

| In miljoen euro | Resultaat van de periode | Rechtstreeks in eigen vermogen geboekte bestanddelen | | 2021 | 2020 |
|------------------------------|--------------------------|--|--------------|-------------------|-------------------|
| | | Mark to market | Andere | | |
| Deel van de groep | | | | Globaal resultaat | Globaal resultaat |
| Bijdrage van de deelnemingen | 404,0 | 876,7 | 664,0 | 1.944,7 | (115,4) |
| Pernod Ricard | 62,1 | 1.088,1 | - | 1.150,2 | 1,2 |
| SGS | 103,5 | 683,9 | - | 787,4 | 179,2 |
| GEA | 12,9 | 239,1 | 3,3 | 255,3 | 10,0 |
| Imerys | 131,6 | - | 98,0 | 229,7 | (112,8) |
| Holcim | 64,7 | (264,8) | 397,3 | 197,1 | (119,9) |
| Mowi | 15,9 | 94,8 | - | 110,7 | 36,6 |
| Parques Reunidos / Piolin II | 12,8 | - | (6,0) | 6,8 | (66,8) |
| TotalEnergies | 0,6 | 2,5 | - | 3,1 | (23,1) |
| Canyon / GfG Capital | (15,3) | - | 1,7 | (13,6) | - |
| Umicore | 30,9 | (237,1) | 151,6 | (54,6) | (169,5) |
| Ontex | - | (66,0) | - | (66,0) | (127,5) |
| Webhelp / Sapiens | (466,4) | - | 1,9 | (464,5) | (266,1) |
| adidas | 35,0 | (613,0) | - | (578,1) | 120,4 |
| Sienna Investment Managers | 378,1 | - | 1,3 | 379,4 | 330,2 |
| Andere | 37,6 | (50,9) | 14,9 | 1,6 | 92,6 |
| Andere opbrengsten en kosten | (125,2) | - | - | (125,2) | 61,7 |
| 31 december 2021 | 278,8 | 876,7 | 664,0 | 1.819,5 | |
| 31 december 2020 | 391,0 | (744,5) | 299,7 | | (53,8) |

Economische voorstelling van de financiële situatie

Op 31 december 2021 bezit GBL een netto schuldpositie van 990 miljoen euro.

Ze wordt gekenmerkt door:

- een brutothesaurie exclusief eigen aandelen van 2.293 miljoen euro (723 miljoen euro einde 2020); en
- een brutoschuld van 3.283 miljoen euro (2.286 miljoen euro einde 2020).

Einde december 2021 bedroeg de gewogen gemiddelde looptijd 3,6 jaar (3,3 jaar einde 2020).

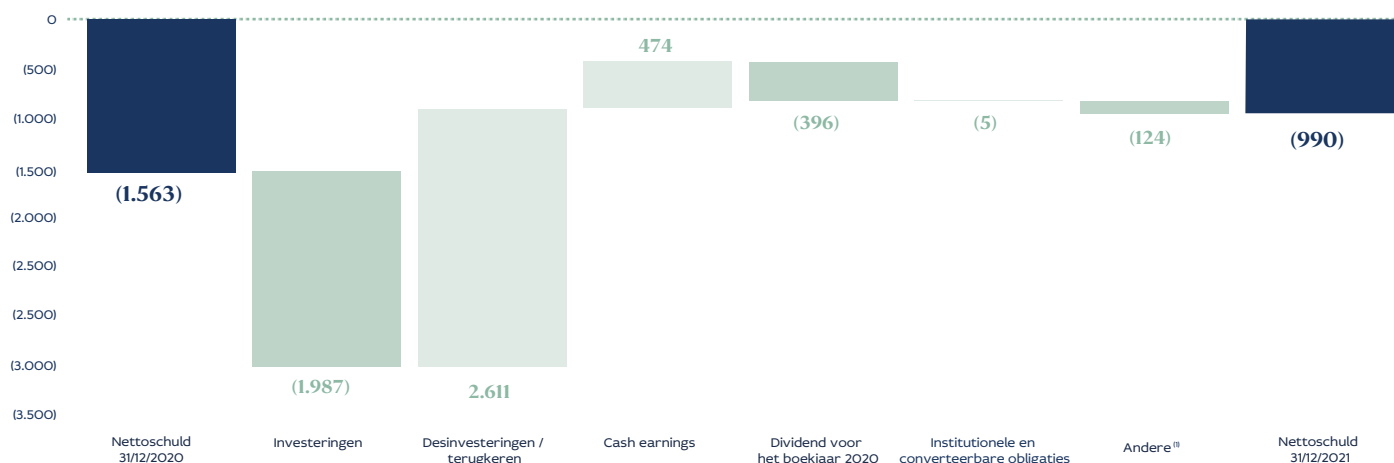
Het liquiditeitsprofiel bedraagt 4.443 miljoen euro per eind december 2021 (brutothesaurie en niet-opgenomen bedrag op bevestigde kredietlijnen), tegen 2.873 miljoen euro eind december 2020.

Deze positie houdt geen rekening met (i) de investeringsverbintenissen van Sienna Investment Managers voor 742 miljoen euro eind december 2021 (826 miljoen euro op 31 december 2020) en (ii) de schulden ten opzichte van minderheidsaandeelhouders van Webhelp ter waarde van 1.348 miljoen euro eind december 2021 (800 miljoen euro op 31 december 2020).

Ten slotte beschikt GBL over 7.944.102 eigen aandelen, wat 5,08% van het uitgegeven kapitaal uitmaakt met een waardering van 779 miljoen euro, te vergelijken met respectievelijk 5,42% en 721 miljoen euro op 31 december 2020.

Nettoschuld: evolutie over 1 jaar

In miljoen euro



| In miljoen euro | Bruto liquide middelen | Brutoschuld | Nettoschuld |
|-------------------------------------|------------------------|------------------|----------------|
| Situatie op 31 december 2020 | 722,7 | (2.285,8) | (1.563,1) |
| Cash earnings | 474,4 | | 474,4 |
| Dividend voor het boekjaar 2020 | (395,9) | | (395,9) |
| Investerings: | (1.987,3) | | (1.987,3) |
| <i>Sienna Investment Managers</i> | (672,4) | | (672,4) |
| <i>GBL</i> | (406,7) | | (406,7) |
| <i>Canyon</i> | (357,2) | | (357,2) |
| <i>Voodoo</i> | (268,2) | | (268,2) |
| <i>Mowi</i> | (110,3) | | (110,3) |
| <i>Andere</i> | (172,5) | | (172,5) |
| Desinvesteringen / terugkeren: | 2.610,9 | | 2.610,9 |
| <i>Holcim</i> | 1.640,0 | | 1.640,0 |
| <i>Sienna Investment Managers</i> | 523,1 | | 523,1 |
| <i>Umicore</i> | 256,1 | | 256,1 |
| <i>GEA</i> | 145,7 | | 145,7 |
| <i>Andere</i> | 46,0 | | 46,0 |
| Institutionele obligaties | 492,3 | (500,0) | (77) |
| Converteerbare obligaties | 502,4 | (500,0) | 2,4 |
| Andere ¹⁾ | (127,0) | 2,8 | (124,2) |
| Situatie op 31 december 2021 | 2.292,5 | (3.283,0) | (990,5) |

(1) Voornamelijk (i) neutralisatie van de interesten van Sienna Investment Managers opgenomen beide in de cash earnings en in de terugkeren van Sienna Investment Managers (-94 miljoen euro) en (ii) schommeling van de thesaurie en het werkkapitaal van Sienna Investment Managers (-6 miljoen euro)

Brutothesaurie

Op 31 december 2021 bedraagt de brutothesaurie exclusief eigen aandelen 2.293 miljoen euro (723 miljoen euro op 31 december 2020). De tabel hieronder geeft een gedetailleerd overzicht van de componenten met referentie naar de geconsolideerde financiële staten van GBL:

| In miljoen euro | Toelichtingen | 31 december 2021 | 31 december 2020 |
|--|---------------|------------------|------------------|
| Brutothesaurie zoals voorgesteld in: | | | |
| Netto-actiefwaarde | | 2.292,5 | 722,7 |
| Gesegmenteerde informatie (Holding) - pagina's 180 tot 183 | | 2.329,3 | 737,4 |
| - Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden | 16 | 2.064,7 | 453,1 |
| - Geldmiddelen en kasequivalenten | 17 | 302,4 | 292,3 |
| - Andere vlottende activa | 18 | 21,3 | 43,4 |
| - Handelsschulden | | (3,7) | (3,3) |
| - Fiscale schulden | | (5,9) | (5,0) |
| - Andere kortlopende verplichtingen | 23 | (49,5) | (43,1) |
| Elementen van reconciliatie | | (36,8) | (14,7) |
| Herclassificatie van ENGIE-aandelen die voorheen opgenomen waren in de portefeuille van de nettoactiefwaarde en inbegrepen in de brutothesaurie sinds 2016 | | 1,2 | 1,1 |
| Waarderingsverschil van het derivaat i.v.m. de omruilbare obligaties in Holcim-aandelen en GEA-aandelen en converteerbare obligaties in GBL-aandelen | | (22,8) | (16,5) |
| Andere | | (15,2) | 0,7 |

Brutoschuld

Op 31 december 2021 bedraagt de brutoschuld 3.283 miljoen euro (2.286 miljoen euro op 31 december 2020). Ze is als volgt samengesteld:

| In miljoen euro | 31 december 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 | 83,0 | 85,8 |
| Brutoschuld | 3.283,0 | 2.285,8 |

De volgende tabel toont de componenten van de brutoschuld in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening volgens IFRS:

| In miljoen euro | 31 december 2021 | 31 december 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Brutoschuld, vermeld in de gesegmenteerde informatie (Holding) – pagina's 180 tot 183 | 3.277,2 | 2.282,6 |
| Langlopende financiële schulden | 2.527,9 | 2.281,4 |
| Kortlopende financiële schulden | 749,4 | 1,2 |
| Elementen van reconciliatie | 5,8 | 3,2 |
| Impact van de boeking van de financiële schulden tegen geamortiseerde kostprijs in IFRS | 18,6 | 17,0 |
| Financiële schulden opgenomen in overeenstemming met IFRS 16 | (12,8) | (13,9) |

Nettoschuld

Op 31 december 2021 bezit GBL een nettoschuld van 990 miljoen euro, waaruit de volgende Loan-To-Value ratio volgt:

| In miljoen euro | 31 december 2021 | 31 december 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Nettoschulden (exclusief eigen aandelen) | 990,5 | 1.563,1 |
| Marktwaarde van de portefeuille | 22.712,5 | 21.339,5 |
| Marktwaarde van de eigen aandelen onderliggend aan de in GBL-aandelen converteerbare obligaties | 417,7 | - |
| Loan-To-Value | 4,3% | 7,3% |

Eigen aandelen

Eigen aandelen, gewaardeerd tegen hun historische waarde, worden in IFRS in mindering gebracht van het eigen vermogen. De eigen aandelen opgenomen in de netto-actiefwaarde (779 miljoen euro per 31 december 2021 en 721 miljoen euro per 31 december 2020) worden gewaardeerd op basis van de waarderingsregels zoals vermeld in de woordenlijst op pagina 272.

Rekeningen per 31 december 2021

| | |
|-----|---|
| 164 | Geconsolideerde financiële staten |
| 164 | Geconsolideerde balans per 31 december |
| 165 | Geconsolideerde resultatenrekening per 31 december |
| 165 | Geconsolideerde staat van het globale resultaat per 31 december |
| 166 | Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen |
| 167 | Geconsolideerd kasstroomoverzicht |
| 168 | Boekhoudkundige principes |
| 176 | Consolidatiekring, geassocieerde ondernemingen en joint ventures en wijzigingen in de consolidatiekring |
| 179 | Toelichtingen |
| 223 | Verslag van de Commissaris |
| 232 | Verkorte jaarrekening per 31 december |
| 234 | Uitkeringsbeleid |
| 235 | Geconsolideerde cijfers IFRS over 10 jaar |

Geconsolideerde financiële staten

Geconsolideerde balans per 31 december

| In miljoen euro | Toelichtingen | 2021 | 2020 ⁽¹⁾ |
|--|---------------|-----------------|---------------------|
| Vaste activa | | 28.172,1 | 26.086,9 |
| Immateriële vaste activa | 9 | 1.610,0 | 1.000,7 |
| Goodwill | 10 | 4.654,4 | 3.975,2 |
| Materiële vaste activa | 11 | 2.750,0 | 2.516,1 |
| Deelnemingen | | 18.880,3 | 18.314,8 |
| <i>Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures</i> | 2 | 705,4 | 509,5 |
| <i>Andere kapitaalinvesteringen</i> | 3 | 18.174,9 | 17.805,3 |
| Andere vaste activa | 12 | 114,6 | 120,1 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 13 | 162,8 | 160,0 |
| Vlottende activa | | 6.125,5 | 4.270,2 |
| Voorraden | 14 | 1.103,8 | 704,0 |
| Handelsvorderingen | 15 | 1.019,7 | 912,3 |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden | 16 | 2.086,0 | 459,9 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 17 | 1.331,6 | 1.273,9 |
| Andere vlottende activa | 18 | 521,3 | 362,8 |
| Activa aangehouden voor verkoop | 24 | 63,1 | 557,3 |
| Totaal van de activa | | 34.297,6 | 30.357,0 |
| Eigen vermogen | | 21.788,2 | 20.472,8 |
| Kapitaal | 19 | 653,1 | 653,1 |
| Uitgiftepremies | | 3.815,8 | 3.815,8 |
| Reserves | | 15.462,6 | 14.509,3 |
| Deelnemingen die geen controle geven | 30 | 1.856,8 | 1.494,7 |
| Langlopende verplichtingen | | 9.389,3 | 7.514,8 |
| Financiële schulden | 17 | 6.616,2 | 5.624,5 |
| Voorzieningen | 20 | 415,9 | 395,6 |
| Pensioenen en vergoedingen na uitdiensttreding | 21 | 559,4 | 439,8 |
| Andere langlopende verplichtingen | 22 | 1.339,4 | 783,0 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 13 | 458,4 | 271,9 |
| Kortlopende verplichtingen | | 3.120,1 | 2.369,4 |
| Financiële schulden | 17 | 1.037,5 | 394,0 |
| Handelsschulden | | 865,8 | 603,8 |
| Voorzieningen | 20 | 81,9 | 65,2 |
| Fiscale schulden | | 154,1 | 95,9 |
| Andere kortlopende verplichtingen | 23 | 967,4 | 843,2 |
| Verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop | 24 | 13,5 | 367,3 |
| Totaal van de verplichtingen en eigen vermogen | | 34.297,6 | 30.357,0 |

(1) De ter vergelijking voorgestelde cijfers zijn gewijzigd als gevolg van de wijziging van de boekhoudkundige principe IFRS IC IAS 19 (zie boekhoudkundige principes)

Geconsolideerde resultatenrekening per 31 december

| In miljoen euro | Toelichtingen | 2021 | 2020 |
|--|---------------|----------------|----------------|
| Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures | 2 | 136,0 | (30,9) |
| Nettodividenden van deelnemingen | 3 | 363,1 | 312,9 |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met investeringsactiviteiten | 5 | (99,3) | (69,6) |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. investeringsactiviteiten | | 139,4 | 1,2 |
| <i>Dochterondernemingen</i> | 4 | 133,4 | 3,7 |
| <i>Andere</i> | | 6,0 | (2,5) |
| Financiële opbrengsten en kosten van investeringsactiviteiten | 7 | 109,6 | 424,0 |
| Resultaat vóór belastingen van investeringsactiviteiten | | 648,7 | 637,6 |
| Omzet | 8 | 6.961,2 | 5.915,9 |
| Grondstoffen en verbruiksgoederen | | (1.808,2) | (1.551,9) |
| Personeelskosten | 5 | (2.635,3) | (2.157,0) |
| Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa | | (566,6) | (538,2) |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met operationele activiteiten | 5 | (1.606,3) | (1.362,4) |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. operationele activiteiten | 6 | (26,6) | (81,5) |
| Financiële opbrengsten en kosten van operationele activiteiten | 7 | (443,1) | (352,4) |
| Resultaten vóór belastingen van de geconsolideerde operationele activiteiten | | (124,9) | (127,5) |
| Belastingen op het resultaat | 13 | (89,0) | (80,8) |
| Geconsolideerd resultaat van de periode | | 434,8 | 429,3 |
| Toerekenbaar aan de groep | | 278,8 | 391,0 |
| Toerekenbaar aan deelnemingen die geen controle geven | 30 | 156,0 | 38,3 |
| Geconsolideerd resultaat van de periode per aandeel | 28 | | |
| <i>Basis</i> | | 1,83 | 2,53 |
| <i>Verwaterd</i> | | 1,83 | 2,53 |

Geconsolideerde staat van het globale resultaat per 31 december

| In miljoen euro | Toelichtingen | 2021 | 2020 |
|---|---------------|----------------|----------------|
| Geconsolideerd resultaat van de periode | | 434,8 | 429,3 |
| Andere elementen van het volledige resultaat ⁽¹⁾ | | | |
| Elementen die achteraf niet opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen | | | |
| Actuariële winst en (verlies) | 21 | 85,1 | (32,7) |
| Andere kapitaalinvesteringen | 3 | 1.434,4 | (327,8) |
| Totaal van elementen die niet opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen, na belastingen | | 1.519,5 | (360,6) |
| Elementen die achteraf mogelijk opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen | | | |
| Omrekeningsverschillen in verband met geconsolideerde ondernemingen | | 57,1 | (225,3) |
| Kasstroomafdekking | | 44,0 | 22,4 |
| Andere elementen van het globale resultaat in verband met geassocieerde deelnemingen | | (4,6) | 4,4 |
| Totaal van elementen die achteraf mogelijk opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen, na belastingen | | 96,5 | (198,5) |
| Andere elementen van het globale resultaat, na belastingen | | 1.616,0 | (559,1) |
| Globaal resultaat | | 2.050,8 | (129,8) |
| Toerekenbaar aan de groep | | 1.819,5 | (53,8) |
| Toerekenbaar aan deelnemingen die geen controle geven | 30 | 231,3 | (76,0) |

(1) Deze posten worden gepresenteerd na aftrek van belastingen. Belastingen zijn opgenomen in toelichting 13

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

| In miljoen euro | Kapitaal | Uitgifte- premies | Herwaar- derings- reserves | Eigen aandelen | Omrekenings- verschillen | Ingehouden winsten | Eigen vermogen - Deel van de groep | Deelnemingen die geen controle geven | Eigen vermogen |
|---|----------|----------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------|---|---|-------------------|
| Per 31 december 2019 - gepubliceerd | 653,1 | 3.815,8 | 7.914,4 | (352,8) | (175,7) | 7.903,4 | 19.758,2 | 1.581,2 | 21.339,4 |
| Veranderingen in de boekhoudkundige principes ⁽¹⁾ | - | - | - | - | - | 2,6 | 2,6 | 2,2 | 4,8 |
| Per 31 december 2019 - herzien | 653,1 | 3.815,8 | 7.914,4 | (352,8) | (175,7) | 7.906,0 | 19.760,8 | 1.583,4 | 21.344,2 |
| Geconsolideerd resultaat over de periode | - | - | - | - | - | 391,0 | 391,0 | 38,3 | 429,3 |
| Herclassificatie na desinvesteringen | - | - | (416,7) | - | - | 416,7 | - | - | - |
| Andere elementen van het globale resultaat | - | - | (327,8) | - | (119,2) | 2,3 | (444,8) | (114,3) | (559,1) |
| Globaal resultaat | - | - | (744,5) | - | (119,2) | 809,9 | (53,8) | (76,0) | (129,8) |
| Dividenden | - | - | - | - | - | (488,9) | (488,9) | (63,2) | (552,1) |
| Transacties in eigen aandelen | - | - | - | (260,9) | - | 0,3 | (260,6) | - | (260,6) |
| Andere bewegingen | - | - | - | - | - | 20,7 | 20,7 | 50,5 | 71,1 |
| Per 31 december 2020 - herzien | 653,1 | 3.815,8 | 7.169,9 | (613,7) | (294,9) | 8.248,0 | 18.978,2 | 1.494,7 | 20.472,8 |
| Geconsolideerd resultaat over de periode | - | - | - | - | - | 278,8 | 278,8 | 156,0 | 434,8 |
| Herclassificatie na desinvesteringen | - | - | (557,7) | - | - | 557,7 | - | - | - |
| Andere elementen van het globale resultaat | - | - | 1.434,4 | - | 37,2 | 69,1 | 1.540,7 | 75,3 | 1.616,0 |
| Globaal resultaat | - | - | 876,7 | - | 37,2 | 905,6 | 1.819,5 | 231,3 | 2.050,8 |
| Dividenden | - | - | - | - | - | (380,4) | (380,4) | (72,6) | (453,0) |
| Transacties in eigen aandelen | - | - | - | (21,5) | - | (383,1) | (404,6) | - | (404,6) |
| Wijziging van de consolidatiekring | - | - | - | - | - | (37,1) | (37,1) | 210,8 | 173,6 |
| Andere bewegingen | - | - | - | - | - | (44,0) | (44,0) | (7,4) | (51,4) |
| Per 31 december 2021 | 653,1 | 3.815,8 | 8.046,6 | (635,2) | (257,7) | 8.308,9 | 19.931,5 | 1.856,8 | 21.788,2 |

Het eigen vermogen werd in 2021 voornamelijk beïnvloed door:

- de uitkering door GBL, op 6 mei 2021, van een brutodividend van 2,50 euro per aandeel (3,15 euro in 2020), hetzij -380,4 miljoen euro na aftrek van de dividenden uit eigen aandelen (zie toelichting 19);
- de evolutie van de reële waarde van de andere kapitaalinvesteringen waarvan de veranderingen in reële waarde worden opgenomen in het eigen vermogen in de herwaarderingsreserves voor 876,7 miljoen euro (zie toelichting 3);
- de verandering van de omrekeningsverschillen;
- de aankopen en vernietigingen van eigen aandelen; en
- het geconsolideerde resultaat van de periode van 434,8 miljoen euro.

(1) Wijziging in de boekhoudkundige principe voor IFRS IC IAS 19 (zie boekhoudkundige principes)

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

| In miljoen euro | Toelichtingen | 2021 | 2020 ⁽¹⁾ |
|---|-------------------|------------------|---------------------|
| Kasstromen uit operationele activiteiten | | 1.041,2 | 1.229,9 |
| Geconsolideerd resultaat van de periode | | 434,8 | 429,3 |
| Aanpassingen voor: | | | |
| Belastingen op het resultaat | 13 | 89,0 | 80,8 |
| Interestopbrengsten en -kosten | 7 | 146,9 | 145,6 |
| Nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures | 2 | (151,6) | 39,7 |
| Dividenden van de niet-geconsolideerde deelnemingen | 3 | (363,1) | (312,9) |
| Netto toevoegingen aan de afschrijvingen | 9,11 | 567,4 | 539,0 |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa | | (135,5) | 61,8 |
| Overige posten van het resultaat die geen kasstromen betreffen ⁽²⁾ | | 437,5 | (124,9) |
| Geïnde interesten | | 33,5 | 27,8 |
| Betaalde interesten | | (162,8) | (153,9) |
| Dividenden geïnd van de niet-geconsolideerde deelnemingen | | 363,1 | 321,9 |
| Dividenden geïnd van de geassocieerde deelnemingen | 2 | 10,8 | 4,4 |
| Betaalde belastingen | | (108,6) | (96,6) |
| Wijziging in werkkapitaal | | (120,1) | 268,0 |
| Kasstromen uit investeringsactiviteiten | | (1.542,9) | 167,3 |
| Verwervingen van: | | | |
| Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen | | (79,4) | (105,3) |
| Andere kapitaalinvesteringen | | (1.113,0) | (1.314,2) |
| Dochterondernemingen na aftrek van de overgenomen geldmiddelen | Consolidatiekring | (1.036,2) | (151,4) |
| Materiële en immateriële vaste activa | | (453,6) | (360,4) |
| Andere financiële activa ⁽³⁾ | | (3.792,8) | (627,7) |
| Verkopen van: | | | |
| Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen | | 20,9 | 15,4 |
| Andere kapitaalinvesteringen | | 2.421,3 | 1.050,1 |
| Dochterondernemingen, na aftrek van de overgedragen geldmiddelen | Consolidatiekring | 286,9 | 51,5 |
| Materiële en immateriële vaste activa | | 9,4 | 39,1 |
| Andere financiële activa ⁽⁴⁾ | | 2.193,6 | 1.570,2 |
| Kasstromen uit financieringsactiviteiten | | 539,4 | (1.291,6) |
| Toename / (afname) van deelnemingen die geen controle geven | | 54,6 | 10,5 |
| Dividenden betaald door de moeder vennootschap aan haar aandeelhouders | | (380,4) | (488,9) |
| Dividenden betaald door de dochterondernemingen aan de deelnemingen die geen controle geven | | (105,1) | (18,1) |
| Ontvangsten uit financiële schulden | 17 | 2.233,1 | 694,9 |
| Terugbetalingen van financiële schulden | 17 | (857,9) | (1.229,8) |
| Netto bewegingen op eigen aandelen | | (404,9) | (260,6) |
| Andere | | - | 0,4 |
| Effect van de wisselkoersschommelingen op aangehouden middelen | | 3,2 | (36,2) |
| Netto toename (afname) van geldmiddelen en kasequivalenten | | 40,8 | 69,4 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode | 17 | 1.290,8 | 1.221,3 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten bij de afsluiting van de periode ⁽⁵⁾ | 17 | 1.331,6 | 1.290,8 |

(1) De ter vergelijking voorgestelde cijfers werden aangepast om een bij Imerys vastgestelde fout te corrigeren (zie boekhoudkundige principes)

(2) Deze post omvat de aanpassing van de veranderingen in de reële waarde van de andere kapitaalinvesteringen opgenomen tegen reële waarde in de resultatenrekening voor -256 miljoen euro (-392 miljoen euro in 2020) en de aanpassing van het effect van de schommeling van de schulden ten opzichte van de minderheidsaandeelhouders van Webhelp voor 506 miljoen euro (283 miljoen euro per 31 december 2020)

(3) Wijziging voornamelijk in verband met de aankoop van financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden (respectievelijk 3.793 miljoen euro en 617 miljoen euro per 31 december 2021 en 2020) - zie toelichting 16

(4) Wijziging voornamelijk in verband met de verkoop van financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden (respectievelijk 2.158 miljoen euro en 1.567 miljoen euro per 31 december 2021 en 2020) - zie toelichting 16

(5) Inclusief geldmiddelen begrepen in de activa aangehouden voor verkoop (0 miljoen euro en 17 miljoen euro in 2021 en 2020 respectievelijk)

BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES

Groep Brussel Lambert NV ("GBL") is een portefeuillevennootschap naar Belgisch recht en genoteerd aan Euronext Brussels. Haar geconsolideerde financiële staten hebben betrekking op een periode van 12 maanden afgesloten op 31 december 2021. Ze werden op 10 maart 2022 door het Bestuursorgaan goedgekeurd volgens het continuïteitsbeginsel, in miljoen euro, met één cijfer na de komma en afgerond op het dichtstbijzijnde honderdduizendtal in euro.

Algemene beginselen en boekhoudkundige normen

De geconsolideerde financiële staten zijn opgesteld overeenkomstig de IFRS (International Financial Reporting Standards), zoals goedgekeurd binnen de Europese Unie.

Verplichte wijzigingen van de boekhoudkundige principes

De volgende gewijzigde standaarden werden vanaf het boekjaar 2021 toegepast. Ze hebben geen materiële invloed gehad op de geconsolideerde financiële staten van GBL.

- Aanpassingen aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 *Hervorming van de Referentierentevoeten – fase 2*. In 2019 heeft Imerys vervoegde fase 1 toegepast van de wijziging van IAS 39, IFRS 7 en IFRS 9, *Hervorming van de referentierentevoeten*. Deze eerste wijziging is doorgevoerd met het oog op de vervanging, tussen 2021 en 2025, van de risicovrije IBOR-tarieven door nieuwe, homogenere en betrouwbaardere referenties. Deze vervoegde toepassing in 2019 had het mogelijk gemaakt om, bij wijze van overgangsmaatregel, ervan uit te gaan dat noch de afgedekte posities, noch de afdekkingsinstrumenten, noch de documentatie van de afdekkingsrelaties door de hervorming zouden worden beïnvloed. De bepalingen van deze wijziging zullen worden opgeheven zodra de onzekerheden in verband met de hervorming zijn weggenomen. In 2020 had de IASB de wijzigingen van fase 1 aangevuld met een fase 2 die Imerys eveneens vervoegd had willen toepassen vanaf 2020. De in fase 2 aangebrachte wijzigingen maken het mogelijk, bij wijze van praktische oplossing, de effectieve rentevoet van het onderliggende contract prospectief aan te passen zodra de nieuwe benchmark door de hervorming is gevalideerd en als economisch gelijkwaardig met de oude kan worden beschouwd. Fase 2 bevestigt ook de voortzetting van bestaande afdekkingsrelaties. De evolutie van de rentehervorming wordt opgevolgd door Imerys en Webhulp, die geleidelijk de documentatie van de onderliggende contracten bijwerken naarmate deze heronderhandeld worden. Bij Imerys werden de contracten geïndexeerd op basis van LIBOR- en EURIBOR-referenties, alle rekeningen-courant binnen de groep, alsook de leningen binnen de groep in JPY en CHF heronderhandeld per 31 december 2021. De opnemingsvoorwaarden voor vier bilaterale lijnen in JPY, GBP en CHF zijn eveneens herzien, hoewel de opnemingen in de praktijk in EUR geschieden. De hervorming van de referentierentevoeten heeft dus geen significante invloed op het liquiditeitsrisico van Imerys. Bij Webhulp is de in 2019 in GBP uitgedrukte schuld, die voorheen aan de LIBOR was geïndexeerd, vóór 31 december 2021 heronderhandeld om de nieuwe SONIA-referentierente toe te passen. De schuld in euro, die in 2019 en 2021 wordt aangegaan voor de financiering van OneLink, wordt nog steeds geïndexeerd op basis van het EURIBOR-referentietarief per 31 december 2021. De in USD luidende schuld die in 2021 is aangegaan voor de financiering van OneLink, is rechtstreeks geïndexeerd aan het nieuwe SOFR-referentietarief. De intragroepsleningen (exclusief het spiegeffect van de "senior credit agreement") worden per 31 december 2021 niet heronderhandeld. Per 31 december 2021 bezitten Imerys en Webhulp geen afgeleide instrumenten inzake rentevoeten die door de hervorming worden getroffen. Deze wijzigingen hebben geen rechtstreekse gevolgen voor de andere subgroepen van GBL;
- Aanpassing aan IFRS 16 *Leaseovereenkomsten: Huurconcessies in verband met COVID-19 na 30 juni 2021* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 april 2021 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie). Op 31 maart 2021 heeft de IASB een wijziging uitgegeven in IFRS 16, waardoor de bepalingen van de op 28 mei 2020 uitgegeven wijziging worden verlengd tot 30 juni 2022. Deze wijziging biedt lessees een optionele praktische vrijstelling om voordelen die zij in het kader van de Covid-19-crisis van lessors hebben ontvangen, zoals huurkortingen en aftrekkosten, administratief te verwerken.

- Lessees kunnen worden vrijgesteld van de analyse of het toegekende voordeel een wijziging van het contract inhoudt en bijgevolg het ontvangen voordeel als variabele huur in de winst- en verliesrekening opnemen. In 2021 en 2020 heeft de groep geen significante voordelen ontvangen van haar leasinggevers in verband met de Covid-19 crisis.
- IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) agendabesluit over de toerekening van rechten uit hoofde van een toegezegd-pensioenregeling (IAS 19 *Personeelsbeloningen*). De IFRS IC werd gevraagd te bepalen hoe dienstrechten moeten worden toegerekend die bij een bepaalde duur van het dienstverband zijn begrensd en waarvan de onvoorwaardelijke toezegging afhankelijk is van de aanwezigheid van de begunstigde in de onderneming op het tijdstip van pensionering en de duur van het dienstverband. In april 2021 heeft het comité zijn agendabesluit afgerond zonder om een wijziging van de norm te verzoeken. Volgens IFRS IC worden de rechten opgenomen over de dienstjaren vóór de pensioendatum en worden ze begrensd door een bepaald aantal opeenvolgende dienstjaren. De actuarissen van Imerys hebben alle vastleggingen waarop dit agendabesluit van toepassing zou kunnen zijn, geanalyseerd en hebben de overeenkomstige gevolgen kunnen kwantificeren, hoofdzakelijk in Frankrijk en Griekenland. De voorzieningen voor toegezegd-pensioenregelingen (toelichting 21) en uitgestelde belastingvorderingen (toelichting 13) zijn aldus per 1 januari 2020 met 6 miljoen euro en 1 miljoen euro verminderd ten laste van de geconsolideerde reserves, d.w.z. een impact op het eigen vermogen – deel van de groep van 3 miljoen euro. Het effect van deze wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving op de resultaten voor de jaren 2020 en 2021 is niet significant.
- IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) agendabesluit over configuratie- of aanpassingskosten in een cloud computing-overeenkomst (IAS 38 *Immateriële activa*). De IFRS IC werd gevraagd te bepalen hoe configuratie- en aanpassingskosten in een Software as a Service (SaaS)-overeenkomst administratief moeten worden verwerkt. In april 2021 heeft het Comité het verzoek geanalyseerd en onderscheid gemaakt tussen twee gevallen. In het eerste geval neemt de entiteit een immaterieel actief op voor de configuratie of aanpassing van de SaaS, indien de entiteit zeggenschap heeft over deze economische middelen en de toegang ertoe beperkt is tot derde gebruikers. In het tweede geval, als er geen immaterieel actief is opgenomen voor de configuratie of aanpassing van de SaaS, wordt de dienst opgenomen als een last naarmate de diensten worden verricht. Per 31 december 2021 is de analyse van de gevolgen van deze dienstregelingsbeslissing aan de gang door de groep.
- Ten slotte is de aanpassing aan IFRS 4 *Verzekeringscontracten – Verlenging van de tijdelijke vrijstelling voor het toepassen van IFRS 9* niet van toepassing op de groep.

Teksten met inwerkingtreding na balansdatum

GBL heeft de nieuwe en gewijzigde standaarden die na 31 december 2021 in werking treden, niet vervoegd toegepast, namelijk:

- Aanpassing aan IFRS 16 *Leaseovereenkomsten: Huurconcessies in verband met COVID-19 na 30 juni 2021* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 april 2021);
- Aanpassingen aan IAS 16 *Materiële vaste activa: inkomsten verkregen voor het beoogde gebruik* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022);
- Aanpassingen aan IAS 37 *Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa: verlieslatende contracten – kost om het contract na te leven* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022);
- Aanpassingen aan IFRS 3 *Bedrijfscombinaties: referenties naar het conceptueel raamwerk* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022);
- *Jaarlijkse verbeteringen 2018–2020* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022);
- IFRS 17 *Verzekeringscontracten* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IFRS 4 *Verzekeringscontracten – Verlenging van de tijdelijke vrijstelling voor het toepassen van IFRS 9* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IAS 1 *Presentatie van de Jaarrekening: classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);

- Aanpassingen aan IAS 1 *Presentatie van de Jaarrekening* en IFRS Practice Statement 2: *Toelichting van grondslagen voor financiële verslaggeving* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IAS 8 *Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten: Definitie van schattingen* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie); en
- Aanpassingen aan IAS 12 *Winstbelastingen*: Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie).

De toekomstige toepassing van deze nieuwe en gewijzigde standaarden zou geen significante impact moeten hebben op de geconsolideerde financiële staten van de groep.

Consolidatiemethoden en consolidatiekring

De geconsolideerde financiële staten, opgesteld vóór winstverdeling, omvatten deze van GBL en haar dochterondernemingen (de “groep”), alsook de belangen van de groep in de joint ventures en geassocieerde deelnemingen die worden geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode. De belangrijke dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen sluiten hun jaarrekening af op 31 december.

Gecontroleerde ondernemingen

Gecontroleerde ondernemingen zijn entiteiten waarvoor GBL aan een variabel rendement is blootgesteld wegens haar band met die entiteiten en waarvan zij het rendement kan beïnvloeden door haar macht in die entiteiten. De gecontroleerde ondernemingen worden geconsolideerd.

Intragroepsaldi en -transacties, met inbegrip van de latente resultaten ervan, worden geëlimineerd. Nieuw verworven ondernemingen worden geconsolideerd vanaf de datum van de controleverwerving.

Ondernemingen onder gezamenlijke zeggenschap

Een onderneming onder gezamenlijke zeggenschap (joint venture) is een onderneming waarover GBL zeggenschap uitoefent gezamenlijk met een of meerdere partners en waarvoor de partijen rechten hebben op de nettoactiva van de onderneming. Gezamenlijke zeggenschap is het contractueel afgesproken delen van de zeggenschap van de onderneming, die alleen bestaat in het geval waar de beslissingen over de relevante activiteiten unanieme instemming vereisen van de partijen die de zeggenschap delen. Deze joint ventures worden in de geconsolideerde financiële staten opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

Geassocieerde deelnemingen

Als de groep een invloed van betekenis heeft in een onderneming, wordt haar investering als een geassocieerde deelneming beschouwd. Een invloed van betekenis is de macht om deel te nemen aan de beslissingen over het financiële en operationele beleid, zonder daar echter een controle of gezamenlijke controle op uit te oefenen.

Geassocieerde deelnemingen worden in de geconsolideerde financiële staten opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

Een deelneming wordt verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode vanaf de datum waarop zij een belang wordt in een geassocieerde deelneming of joint venture. Volgens de vermogensmutatiemethode wordt een investering in een geassocieerde deelneming of joint venture bij eerste opname geboekt tegen kostprijs.

Bij gebrek aan een definitie in de normen van het begrip kostprijs, neemt de groep bij een omschakeling van een “Andere kapitaalinvesteringen - Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen” naar een geassocieerde deelneming, de reële waarde op de datum van eerste opname als kostprijs in aanmerking. De herwaarderingsreserve wordt tot die datum overgeboekt naar de geconsolideerde reserves.

Immateriële activa

De immateriële activa worden opgenomen tegen kostprijs, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en de eventuele waardeverminderingen. Immateriële vaste activa met een bepaalde gebruiksduur worden lineair afgeschreven op basis van hun verwachte gebruiksduur. Immateriële vaste activa met een onbepaalde

gebruiksduur worden niet afgeschreven, maar onderworpen aan een test op bijzondere waardevermindering (impairment) die jaarlijks op balansdatum (of op een eerdere datum als er aanwijzingen van bijzondere waardeverminderingen zijn) wordt uitgevoerd. Wanneer de realiseerbare waarde van een actief kleiner is dan zijn boekwaarde, dan wordt deze laatste tot de realiseerbare waarde herleid.

Aangezien er geen standaard of interpretatie van toepassing is, beschouwt Imerys de broeikasgasemissierechten als immateriële activa. Imerys houdt die rechten louter aan om haar emissievolume te rechtvaardigen en doet geen tradingverrichtingen zoals aan- en verkopen op termijn. De kosteloos ontvangen rechten worden opgenomen tegen nulwaarde en de op de markt aangekochte rechten worden opgenomen tegen aanschaffingsprijs. Als de aangehouden rechten op de afsluitingsdatum lager zijn dan de werkelijke emissie, wordt een voorziening in het resultaat opgenomen tegen de waarde van de aan te kopen rechten, zoals gewaardeerd tegen marktwaarde (methode van het nettopassief). De verkopen hebben alleen betrekking op de overvloedige rechten en worden in resultaat opgenomen als overdrachten van activa.

Bedrijfscombinaties en goodwill

Als de groep een entiteit verwerft, worden de identificeerbare activa en verplichtingen van de verworven entiteit tegen de reële waarde op overnamedatum opgenomen.

De in een bedrijfscombinatie overgedragen vergoeding moet worden gewaardeerd tegen reële waarde van de overgedragen activa (met inbegrip van de geldmiddelen), de aangegane verplichtingen en de eigen-vermogensinstrumenten uitgegeven door de groep in ruil voor het zeggenschap van de overgenomen entiteit. De aan de bedrijfscombinatie gerelateerde kosten worden in het algemeen in resultaat genomen.

De goodwill wordt gewaardeerd als het positieve verschil tussen de volgende twee elementen:

- totaal van (i) de overgedragen vergoeding en desgevallend (ii) het bedrag van de deelnemingen die geen controle geven (minderheidsbelangen) in de verworven entiteit en (iii) de reële waarde van de deelnemingen reeds verworven door de groep vóór de verkrijging van zeggenschap; en
- het nettosaldo van de op de overnamedatum vastgestelde bedragen van de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen.

Indien dit verschil na bevestiging van de waarden negatief blijkt, wordt dit bedrag onmiddellijk in resultaat genomen als winst op een voordelige verwerving.

De goodwill wordt op het actief van de balans geboekt onder de post “Goodwill” en onderworpen aan een jaarlijkse test op bijzondere waardevermindering, met name door de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheden (“KGE”) waaraan de goodwill wordt toegerekend, te vergelijken met hun boekwaarde (inclusief de goodwill). Is de boekwaarde hoger, dan moet een waardevermindering in resultaat worden opgenomen.

Bij de waardering van de goodwill zoals hiervoor uiteengezet, kan het bedrag van de deelnemingen die geen controle geven daarenboven geval per geval en naar keuze van GBL, gewaardeerd worden, ofwel tegen reële waarde (zogenaamd “full goodwill”), ofwel tegen het aandeel in het identificeerbare netto-actief van de verworven entiteit.

Ten slotte heeft de groep, wanneer er opties bestaan om minderheidsbelangen te kopen, ervoor geopteerd om elk minderheidsbelang bij verwerving te elimineren. De financiële verplichting die uit dit contract voortvloeit, wordt op elke balansdatum geherwaardeerd, waarbij elke wijziging na eerste opname in de winst- en verliesrekening wordt opgenomen.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa in volle eigendom

Materiële vaste activa worden op het actief opgenomen als ze worden aangehouden op grond van een eigendomstitel. Materiële vaste activa worden aanvankelijk opgenomen tegen aanschaffings- of vervaardigingsprijs.

De kostprijs van de materiële vaste activa omvat de kosten van leningen voor de financiering van de bouw of productie, wanneer ze een langere periode van ontwikkeling vereisen. De prijs van de materiële vaste activa wordt desgevallend verminderd met het bedrag van de overheidssubsidie voor de financiering van de aankoop of bouw ervan.

Onderhouds- en herstellingskosten worden onmiddellijk in de kosten opgenomen, onder de post “Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met operationele activiteiten”. De prijs van de materiële vaste activa omvat, voornamelijk voor lokale industriële installaties opgericht op de terreinen van klanten, de contante waarde van de verplichting tot herinrichting of ontmanteling, indien zulke verplichting bestaat. Materiële vaste activa worden nadien opgenomen tegen kostprijs, verminderd met de afschrijvingen en de eventuele gecumuleerde waardeverminderingen.

Materiële vaste activa in leasing

Elk contract dat het gebruik van een niet-substutueerbaar materieel vast actief overdraagt over een vaste periode in ruil voor betalingen, wordt erkend als een gebruiksrechtactief in ruil voor een leaseverplichting. Deze behandeling is van toepassing op alle leaseovereenkomsten, met uitzondering van leasing van mijnbouwgrond, waarvan de boekhoudkundige behandeling in de volgende paragraaf worden beschreven, evenals niet-significante leaseovereenkomsten (leasing van minder dan twaalf maanden en leasing van activa met een lage waarde) waarbij de bijdragen als lasten zijn opgenomen.

Bij Imerys worden doorgangsrechten, met name die van pijpleidingen die worden gebruikt om deposito's, productielocaties en scheepvaartlocaties te koppelen, geanalyseerd als leaseovereenkomsten voor niet- mijnbouwgrond. Bij de eerste opname wordt het gebruiksrechtactief gewaardeerd voor een bedrag dat gelijk is aan dat van de leaseverplichting, eventueel verhoogd met de directe kosten voor het opzetten van het contract en de kosten voor de ontmanteling van de inrichtingen, indien hun verwijdering is vereist. De leaseverplichting is gelijk aan de contante waarde van toekomstige vergoedingen gespreid volgens de contractuele uitbetalingsfrequentie, gecorrigeerd voor aflossingsvrije perioden.

De uitbetalingen worden aldus vastgelegd tot aan de redelijk zekere leasetermijn die overeenkomt met de datum waarna de overeenkomst niet meer wettelijk afdwingbaar is. Dit is de contractuele leasetermijn, gecorrigeerd voor het effect van enige vervroegde beëindigings- of verlengingsoptie door de huurder en met inbegrip van eventuele beperkingen door de verhuurder. De vergoedingen die berekening van de leaseverplichting zijn opgenomen omvatten de onvoorwaardelijk verschuldigde betalingen in ruil voor het gebruik van het actief, evenals de kosten van de opties voor vervroegde beëindiging, verlenging of aankoop, waarvan de uitoefening redelijk zeker is. Bij de berekening van de verplichting wordt elke variabele betaling in verband met het gebruik van het actief uitgesloten (bijvoorbeeld bij Imerys, een betaling afhankelijk van het aantal uren dat de mijnbouwmaschine daadwerkelijk wordt gebruikt), evenals elke betaling voor een dienst verleend door de verhuurder (bijvoorbeeld bij Imerys, het onderhoud van een wagon). Bij gebrek aan een impliciete rentevoet worden de aldus vastgestelde toekomstige vergoedingen gedisconteerd tegen de marginale rentevoet van de lessee.

Bij eerste opname worden latente belastingvorderingen en -verplichtingen afzonderlijk opgenomen, respectievelijk op de leaseverplichting en het gebruiksrechtactief. Na hun eerste opname wordt het gebruiksrechtactief afgeschreven onder de rubrieken “Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met investeringsactiviteiten” of “Afschrijvingen van immateriële en materiële vaste activa” in de geconsolideerde resultatenrekening en de leaseverplichting wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, wat leidt tot een rentelast opgenomen in financiële resultaat.

Elke uitoefening van opties vormt een herwaardering van het contract, waarbij de boekwaarden van de leaseverplichting en het gebruiksrechtactief symmetrisch worden aangepast.

Deze symmetrische aanpassing is ook van toepassing op contractwijzigingen, met uitzondering van wijzigingen die tot gevolg hebben dat de omvang wordt beperkt door de capaciteit van het geleasde actief of de leaseperiode te verminderen. In deze gevallen worden de boekwaarden van de leaseverplichting en het gebruiksrechtactief verlaagd in verhouding tot de vermindering van de omvang van de lease, waardoor een effect op de resultatenrekening wordt gegenereerd.

Mijnactiva

Bij gebrek aan een specifieke tekst dienaangaande heeft Imerys de hiernavolgende boekings- en waarderingsregels opgesteld. Prospectiekosten, zijnde de kosten voor onderzoek naar nieuwe kennis i.v.m. het mijnpotentieel, de technische haalbaarheid en de commerciële leefbaarheid van een geografische zone, worden onmiddellijk in kosten opgenomen, onder de post “Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met operationele activiteiten”. Mijnreserves zijn materiële vaste activa en worden aanvankelijk opgenomen tegen aanschaffingsprijs, zonder ondergrond. De kost van een mijnreserve die onder een leaseovereenkomst geregeld is, wordt nietig verklaard indien de overeenkomst is afgesloten in het kader van de normale bedrijfsuitoefening. Als de overeenkomst wordt verworven door middel van een bedrijfscombinatie, wordt de kost op basis van de reële waarde van het erts bepaald. De kost is verhoogd met de kosten opgelopen om de in de reserve aanwezige ertstonnage te bepalen. De afgravingswerken, dat wil zeggen de verwijdering van de bovenliggende aardlaag om toegang te krijgen tot de vindplaats, vormen een bestanddeel van de mijnreserveactiva. De aanvankelijke waardering ervan omvat de vervaardigingsprijs en de contante waarde van de verplichting tot herstel in de vroegere staat als gevolg van door de bouw veroorzaakte beschadigingen. Mijnreserves en afgravingen worden opgenomen onder de post “Materiële vaste activa”. De mijnactiva worden nadien gewaardeerd tegen kostprijs, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en de eventuele gecumuleerde waardeverminderingen.

Afschrijvingen

De afschrijvingen worden systematisch gespreid over de verwachte gebruiksduur van de verschillende categorieën materiële vaste activa volgens de lineaire methode. De verwachte gebruiksduur van de belangrijkste bestanddelen van de materiële vaste activa ligt tussen volgende intervallen:

- gebouwen: 10 tot 50 jaar;
- industriële bouwwerken: 10 tot 30 jaar;
- inrichtingen en uitrusting van de gebouwen en bouwwerken: 5 tot 15 jaar;
- materiaal, outillering, installaties en uitrusting: 5 tot 20 jaar;
- voertuigen: 2 tot 5 jaar; en
- overige materiële vaste activa: 10 tot 20 jaar. Terreinen worden niet afgeschreven.

Het gebruiksrechtactief van een leasecontract wordt afgeschreven over de redelijk bepaalde huurperiode, tenzij de lessee voornemens is de koopoptie uit te oefenen. In dit geval blijft de gebruiksduur van het geleasde actief behouden. Gebruiksrechtactiva worden lineair afgeschreven, met uitzondering van Imerys, ertsschepen die worden afgeschreven op basis van werkelijke trajecten. Inrichtingen die in volle eigendom worden gehouden en gekoppeld zijn aan een leasecontract worden afgeschreven over hun gebruiksduur, binnen de limiet van de redelijk bepaalde leasetermijn waarmee ze verbonden zijn. Anderzijds is Imerys van oordeel dat de lineaire afschrijvingsmethode niet geschikt is om het verbruik weer te geven van materiële vaste activa die verband houden met de mijnactiviteit, zoals mijnreserves en afgravingswerken, alsook sommige industriële activa voor niet permanent gebruik. De afschrijving ervan wordt derhalve geraamd in productieeenheden, op basis van de reële ontginning voor wat de mijnactiva betreft, of voor voormelde industriële activa, operationele controleeenheden, zoals de productie of de gebruiksuren. Een mijnreserve wordt afgeschreven over een hoeveelheid gelijk aan de geologische inventaris van de vindplaats, verminderd met aanpassingen voor de geologische onzekerheid van de hulpbronnen. De afgravingsactiva vormen een bestanddeel van de mijnreserveactiva en worden afgeschreven op de hoeveelheid van de reserve waartoe ze specifiek toegang geven. De ondergrond, hetzij de oppervlakte van een terrein zonder ontginning, wordt niet afgeschreven, aangezien deze niet door de mijnactiviteit wordt verbruikt.

Andere kapitaalinvesteringen

De andere kapitaalinvesteringen omvatten deelnemingen in ondernemingen waarover de groep geen controle of invloed van betekenis heeft, zoals hierboven gedefinieerd.

De andere kapitaalinvesteringen zijn ofwel beursgenoteerd en private activa of fondsen, niet beursgenoteerd.

Genoteerde en private investeringen (adidas, Pernod Ricard, SGS, Umicore, Voodoo, ...)

Deze deelnemingen worden geboekt tegen hun reële waarde op basis van de beurskoers bij elke afsluiting voor beursgenoteerde beleggingen en op de waarderingmethoden die worden gebruikt voor private activa.

GBL heeft ervoor gekozen om alle schommelingen van de reële waarde van de deelnemingen in genoteerde of private investeringen in het eigen vermogen op te nemen ("Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via het eigen vermogen"). Deze bedragen zullen nooit meer worden gerecycleerd naar het resultaat, zelfs niet in geval van verkoop van effecten of aanzienlijke of langdurige waardedalingen. In geval van verkoop van effecten wordt het cumulatieve bedrag van de herwaarderingsreserve op het moment van verkoop overgeboekt naar de geconsolideerde reserves.

Niet-genoteerde fondsen (fondsen Upfield, fondsen Sagard, Marcho Partners, fondsen Kartesia, BDT Capital Partners II, Globality, PrimeStone, Matador Coinvestment, ...)

De deelnemingen in de fondsen worden op elke balansdatum geherwaardeerd tegen reële waarde, bepaald door de fondsbeheerders op basis van hun beleggingsportefeuille.

Op basis van de analyse van de kenmerken van deze niet-genoteerde fondsen heeft GBL vastgesteld dat zij niet in aanmerking komen voor de optie "*Fair value through other comprehensive income*". De schommelingen in de reële waarde worden dus opgenomen in het resultaat ("financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening").

Vaste activa, aangehouden voor verkoop en stopgezette bedrijfsactiviteiten

Wanneer het op de balansdatum hoogstwaarschijnlijk is dat vaste activa of groepen van rechtstreeks verbonden activa en verplichtingen zullen worden afgestoten, worden ze opgenomen als vaste activa of groepen van activa aangehouden voor verkoop. De overdracht wordt als hoogstwaarschijnlijk beschouwd indien op balansdatum het plan werd opgevat om ze te verkopen tegen een redelijke prijs in verhouding tot hun reële waarde teneinde een koper te vinden en de verkoop binnen het jaar af te ronden. Vaste activa of groepen van activa aangehouden voor verkoop worden in afzonderlijke posten van de financiële staten voorgesteld. Ze worden niet meer afgeschreven en worden gewaardeerd tegen boekwaarde of de reële waarde verminderd met de verkoopkosten indien deze lager is. Vaste activa of groepen van activa bestemd voor sluiting en die niet worden afgestoten, zijn vaste activa bestemd voor buitengebruikstelling en niet aangehouden voor verkoop. Wanneer vaste activa die worden overgedragen of worden aangehouden voor verkoop of bestemd zijn voor buitengebruikstelling overeenstemmen met één of meer KGE en moeten afgestoten worden in het kader van één enkel gecoördineerd plan, worden ze als stopgezette bedrijfsactiviteiten beschouwd en worden de stromen die ze genereren in het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat en in het geconsolideerde kasstroomoverzicht afzonderlijk voorgesteld.

Voorraden

Voorraden worden op het actief opgenomen op de datum waarop de risico's, de voordelen en de controle aan de groep worden overgedragen. Als voorraden worden verkocht, moet de boekwaarde van deze voorraden worden opgenomen als last in de periode waarin de daarmee verband houdende opbrengsten worden opgenomen. Voorraden worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van de kostprijs of de netto-opbrengstwaarde. Als de productie lager is dan de normale capaciteit, bevatten de toerekenbare vaste kosten niet het deel dat overeenstemt met de onderactiviteit. Voorraden met soortgelijke kenmerken worden gewaardeerd volgens dezelfde methode. De methoden die in de groep worden gebruikt zijn FIFO – *First-In, First-Out* – en de gewogen gemiddelde kostprijs per stuk.

Wanneer de vervaardigingsprijs niet realiseerbaar is, wordt hij teruggebracht tot opbrengstwaarde volgens de op balansdatum geldende voorwaarden

Handelsvorderingen

De handelsvorderingen worden initieel opgenomen tegen de transactieprijs wanneer zij geen belangrijke financieringscomponent bevatten (bepaald in overeenstemming met IFRS 15 *Inkomsten uit contracten met klanten*). De transactieprijs komt overeen met het bedrag van de vergoeding die de groep verwacht te ontvangen in ruil voor de overgedragen goederen of diensten.

Na hun initiële opname worden vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, dat wil zeggen de transactieprijs plus, indien van toepassing, direct toerekenbare transactiekosten, plus of minus de cumulatieve amortisatie van het verschil tussen dat initiële bedrag en het bedrag op de vervaldag, verminderd met eventuele verliezen wegens bijzondere waardeverminderingen of oninbaarheid. Op de balansdatum wordt een bijzonder waardeverminderingverlies opgenomen, gewaardeerd tegen een bedrag dat gelijk is aan de verwachte kredietverliezen. Deze stemmen overeen met de schatting van de gewogen waarschijnlijkheid van kredietverliezen, dat wil zeggen de verwachte kasstroomverliezen gedurende de looptijd van de handelsvordering, verminderd, indien van toepassing, met de te ontvangen geldmiddelen van de kredietverzekering. Een vordering die voor financieringsdoeleinden aan een bankinstelling wordt overgedragen, wordt alleen van de balans verwijderd indien het factoringcontract ook alle risico's en beloningen in verband met de vordering op de factor overdraagt.

Andere financiële activa

De andere financiële activa worden ingedeeld in één van de twee categorieën:

- geamortiseerde kostprijs. Financiële activa aangehouden in de categorie geamortiseerde kostprijs vallen onder een beheersmodel met als doel het innen van contractuele kasstromen. Dit betreft voornamelijk geldmiddelen en kasequivalenten en, in mindere mate, vorderingen wegens te ontvangen dividenden. Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten bankdeposito's en vaste-termijn beleggingen waarvan de vervaldatum gelijk is aan of korter is dan drie maanden na de verwervingsdatum. Dit zijn zeer liquide beleggingen, geïndexeerd op basis van een geldmarktrente en waarvan het bedrag bekend is of waarvan de onzekerheid te verwaarlozen is;
- reële waarde via het resultaat. De financiële activa in deze categorie worden aangehouden volgens een beheersmodel dat zowel tot doel heeft om contractuele kasstromen te innen als om een kortetermijnwinst op de verkoop te genereren. Dit zijn niet-afgeleide financiële activa aangehouden voor beleggingsdoeleinden, opgenomen als activa tussen de aankoop- en verkoopdatum en waarvan de wijzigingen in de reële waarde worden opgenomen in de overige financiële opbrengsten en kosten (beleggingen of operationele activiteiten) op basis van gepubliceerde marktprijzen op de balansdatum. Deze categorie omvat ook activa aangehouden voor handelsdoeleinden en derivaten, exclusief hedge accounting.

Ten slotte neemt de groep een financieel actief alleen van de balans als de contractuele rechten op de kasstromen van het actief aflopen, of als het financieel actief en de daaraan verbonden risico's en beloningen worden overgedragen aan derden. Indien de groep niet nagenoeg alle risico's en voordelen van eigendom overdraagt of behoudt en de zeggenschap over het overgedragen actief behoudt, neemt de groep het behouden recht op dat actief en een gerelateerde verplichting op voor de bedragen die zij mogelijk moet betalen. Indien de groep nagenoeg alle risico's en voordelen van eigendom van een overgedragen financieel actief behoudt, blijft de groep het financieel actief opnemen en neemt de groep ook een schuld met hefboomeffect op voor de ontvangen opbrengsten.

Waardeverminderingen van activa

Andere kapitaalinvesteringen

De andere kapitaalinvesteringen zijn niet onderworpen aan een toetsing op bijzondere waardevermindering, aangezien elke daling van de reële waarde, zelfs een significante of voor een langdurige, in het eigen vermogen blijft opgenomen voor financiële activa die tegen reële waarde via het eigen vermogen worden gewaardeerd, of rechtstreeks in het resultaat wordt opgenomen voor financiële activa die tegen reële waarde via de resultatenrekening worden gewaardeerd.

Deelnemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast

Wanneer er een objectieve aanwijzing bestaat dat een deelneming waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, wordt overeenkomstig IAS 36 *Bijzondere Waardevermindering van activa* en IAS 28 *Investerings in geassocieerde deelnemingen*. Daartoe wordt de realiseerbare waarde van de activa geschat om deze met de boekwaarde te vergelijken en desgevallend voor het verschil een bijzondere waardevermindering te boeken. De realiseerbare waarde is de hoogste waarde van de reële waarde, verminderd met de verkoopkosten van de activa, en de gebruikswaarde ervan. Die laatste is gelijk aan de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen. Wanneer een in een vroegere verslagperiode geboekte waardevermindering niet langer bestaat, wordt de boekwaarde geheel of gedeeltelijk teruggenomen. De terugname van een bijzondere waardevermindering wordt onmiddellijk in resultaat opgenomen.

Materiële en immateriële vaste activa

Op elke balansdatum controleert de groep de boekwaarde van de immateriële en materiële vaste activa met bepaalde gebruiksduur om na te gaan of er enige aanwijzing bestaat van een bijzondere waardevermindering van deze activa.

Indien een indicatie van bijzondere waardevermindering bestaat, wordt de realiseerbare waarde van het actief bepaald om deze aan de boekwaarde te toetsen. De realiseerbare waarde is de hoogste waarde van de gebruikswaarde en de reële waarde minus verkoopkosten. De gebruikswaarde is de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen die naar verwachting zullen voortvloeien uit het voortgezette gebruik van een actief. Wanneer het niet mogelijk is de realiseerbare waarde van een actief afzonderlijk te schatten, schat de groep de realiseerbare waarde van de KGE waartoe het actief behoort. Indien geoordeeld wordt dat de realiseerbare waarde van het actief of van de KGE lager is dan de boekwaarde, wordt de boekwaarde van het actief of van de KGE teruggebracht tot de realiseerbare waarde. Die bijzondere waardevermindering wordt rechtstreeks in kosten genomen.

Wanneer een in een vorig boekjaar geboekte bijzondere waardevermindering niet meer verantwoord is, wordt de op dit actief of deze KGE geboekte bijzondere waardevermindering teruggenomen, teneinde het actief of de KGE weer in overeenstemming te brengen met de nieuwe realiseerbare waarde.

De boekwaarde van een actief of KGE mag na terugname van een bijzondere waardevermindering evenwel nooit meer bedragen dan de boekwaarde die het actief of de KGE gehad zou (den) hebben, indien er tijdens de vorige boekjaren geen bijzondere waardevermindering op werd toegepast. De terugname van een bijzondere waardevermindering wordt onmiddellijk in opbrengsten geboekt.

Handelsvorderingen en andere financiële activa

IFRS 9 *Financiële instrumenten* vereist de toepassing van een model gebaseerd op verwachte verliezen op handelsvorderingen en andere financiële activa. In het bijzonder vereist IFRS 9 dat de groep een bijzonder waardeverminderingverlies op handelsvorderingen en andere financiële activa boekt vanaf de datum van eerste opname. De beoordeling van de verwachte kredietverliezen vindt plaats op individuele of collectieve basis, rekening houdend met historische gegevens over betalingsachterstanden, informatie over actuele omstandigheden en toekomstgerichte informatie.

Belastingen

De belastingen op het resultaat van het boekjaar omvatten de courante en uitgestelde belastingen. Ze worden in resultaat genomen behalve wanneer het geboekte bestanddelen betreft die rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen werden. In dit geval worden ze eveneens opgenomen in het eigen vermogen.

Onder courante belastingen worden de belastingen verstaan die betaald moeten worden op de belastbare winst van het boekjaar, berekend tegen de aanslagvoeten die van kracht of quasi van kracht zijn op de afsluitdatum van de balans, evenals de aanpassingen betreffende vorige boekjaren.

De uitgestelde belastingen worden berekend volgens de balansmethode toegepast op de tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van de in de balans opgenomen activa en verplichtingen en hun fiscale basis.

Met de volgende verschillen wordt geen rekening gehouden: fiscaal niet-afrekbare goodwill en initiële opname van actief en passief die geen invloed hebben op het boekhoudkundige en fiscale resultaat.

De uitgestelde belastingen worden berekend op grond van de verwachting met betrekking tot de realisatie of de betaling van de actief- en passiefbestanddelen, op basis van de aanslagvoeten die van kracht of quasi van kracht zijn op de afsluitdatum van de balans.

Daarenboven worden uitgestelde belastingverplichtingen met betrekking tot deelnemingen in dochterondernemingen niet opgenomen wanneer de groep het tijdstip kan bepalen waarop het tijdelijke verschil wordt afgewikkeld of wanneer het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel geboekt voor zover belastbare winst zou kunnen worden verwezenlijkt waarmee de tijdelijk afrekbare verschillen, de fiscale verliezen en de fiscaal verrekenbare tegoeden zouden kunnen worden verrekend.

Ten slotte worden uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen door de fiscale eenheid verrekend wanneer de fiscale eenheid het recht heeft om haar actuele belastingvorderingen en -verplichtingen en de betreffende uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen te verrekenen worden geheven door dezelfde belastingdienst.

Eigen aandelen

Bij de inkoop (of verkoop) van eigen aandelen wordt het eigen vermogen verminderd (of verhoogd) met het betaalde (of ontvangen) bedrag. De schommelingen betreffende deze effecten worden verantwoord in het geconsolideerde overzicht van de wijzigingen in het eigen vermogen. Geen enkele winst of verlies wordt opgenomen op deze verrichtingen.

Winstverdeling

De dividenden betaald door GBL aan haar aandeelhouders worden tegen hun brutobedrag, namelijk vóór bronbelasting, in mindering van het eigen vermogen opgenomen. De financiële staten worden opgemaakt vóór winstverdeling.

Winstdelingsplannen

In eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde optieplannen

De opties op GBL- en Imerys-aandelen die toegekend werden vóór 7 november 2002, werden overeenkomstig de overgangsbepalingen van IFRS 2 *Op aandelen gebaseerde betaling* niet in de geconsolideerde financiële staten opgenomen.

De vanaf 7 november 2002 toegekende winstdelingsplannen worden opgenomen overeenkomstig IFRS 2. Volgens deze standaard wordt de reële waarde van de opties op de toekenningsdatum over de wachtperiode ("vesting period") in resultaat opgenomen. De opties worden gewaardeerd op basis van een algemeen aanvaard waarderingmodel op basis van de marktvoorwaarden die op het ogenblik van toekenning gelden.

In geldmiddelen afgewikkelde optieplannen

Als de transactie wordt afgewikkeld in geldmiddelen, neemt de groep een verplichting op dat gewaardeerd wordt tegen reële waarde. Tot het moment van de afwikkeling van de verplichting zal de reële waarde worden geherwaardeerd op elk balansdatum en op afwikkelingsdatum. De wijzigingen in de reële waarde worden in het resultaat van de periode opgenomen.

Verplichtingen in verband met pensioenregelingen en soortgelijke voordelen

Toegezegde pensioenregelingen

De waardering van het bedrag van de verplichtingen in verband met toegezegde pensioenregelingen gebeurt op basis van de methode van de geprojecteerde kredieteenheden (*projected unit credit*), overeenkomstig de principes van IAS 19 *Personeelsbeloningen*. Deze waardering hanteert financiële en demografische actuariële veronderstellingen. Die worden gebruikt om de tijdens de lopende periode verleende diensten te waarderen op basis van een schatting van het loon op eindeloopbaan.

De geboekte voorzieningen of activa stemmen overeen met de contante waarde van de verplichting, verminderd met de reële waarde van fondsbeleggingen, waar van toepassing beperkt door een plafond. De gebruikte disconteringsvoeten om de verbintenissen te disconteren en het normatieve rendement van de in het resultaat opgenomen fondsbeleggingen te berekenen, worden vastgelegd op grond van de

rente van de obligatieleningen uitgegeven door vennootschappen met een rating AA (hoge kwaliteit) binnen de voornaamste indexen iBoxx Corporate AA GBP en USD. In de context van negatieve rente, zijn deze gebruikt als gepubliceerd, zonder beperking tot nul.

De bijdragen aan fondsen en rechtstreekse betalingen aan begunstigten, evenals bijdragen en betalingen in verband met herstructureringen van deze pensioenregelingen worden onder de post “Personeelskosten” of “Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met investeringsactiviteiten” opgenomen. Bijdragen aan afgesloten verliesplannen met obligatie financiering worden verantwoord onder de “Financiële opbrengsten en kosten van de operationele activiteiten.” Het effect van deze bijdragen wordt gecompenseerd door terugnemingen van voorzieningen opgenomen in elk van de hierboven vermelde posten. Andere posten van wijzigingen in regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding worden opgenomen onder “Personeelskosten” of “Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met investeringsactiviteiten”, behalve voor de discontering van verplichtingen en het normatief rendement op activa, die worden opgenomen onder “Financiële opbrengsten en kosten van investeringsactiviteiten” of “Financiële opbrengsten en kosten uit operationele activiteiten”. Administratieve kosten worden geboekt onder “Personeelskosten” of “Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met investeringsactiviteiten”, met uitzondering van administratieve kosten voor afgesloten verlieslatende regelingen met verplichte financiering, die worden opgenomen onder “Financiële opbrengsten en kosten uit operationele activiteiten”.

De aanpassingen, verminderingen en vereffeningen van regelingen worden onmiddellijk in het resultaat opgenomen. De actuariële winsten en verliezen en begrenzingen van de fondsbeleggingen van de regelingen na de tewerkstelling worden integraal in andere elementen van het volledige resultaat opgenomen, vrij van beheerskosten voor de fondsbeleggingen, zonder latere overboeking naar het resultaat.

Toegezegde bijdragenregelingen

Volgens de per land geldende regelgeving en praktijken legt de groep reserves aan voor de pensionering van haar personeel, door verplichte of vrijwillige storting van bijdragen aan externe instellingen zoals pensioenkassen, verzekeringsondernemingen of financiële instellingen.

Dergelijke regelingen zonder gewaarborgde voordelen zijn stelsels met vaste bijdragen. De bijdragen worden opgenomen onder de post “Personeelskosten” of “Andere bedrijfsopbrengsten en kosten in verband met investeringsactiviteiten”.

Voorzieningen

Voorzieningen worden op de balansdatum opgenomen indien een onderneming van de groep een huidige verplichting (wettelijk of impliciet) heeft die voortvloeit uit een gebeurtenis uit het verleden, als het waarschijnlijk is dat de afwikkeling van deze verplichting zal gepaard gaan met een uitstroom van economische voordelen en als het bedrag van deze verplichting op betrouwbare wijze kan worden bepaald.

Het bedrag van de voorzieningen is gelijk aan de beste schatting van de uitgave die noodzakelijk zal zijn om aan de op de balansdatum bestaande verplichting te voldoen.

De voorzieningen worden in resultaat opgenomen, met uitzondering van de voorzieningen voor ontmanteling en van bepaalde herzieningen voor herstel, die opgenomen worden tegen de activa waarvan de oprichting de verplichting heeft doen ontstaan. Die verwerking geldt onder meer ook voor bepaalde industriële installaties en de afgravingen van de mijnen van Imerys.

Voorzieningen waarvan de aanwending binnen het jaar na balansdatum of op elk ogenblik is gepland, worden niet gediscoteerd. Voorzieningen waarvan de aanwending op meer dan een jaar na balansdatum is gepland, worden gediscoteerd.

Wijzigingen van disconteerde voorzieningen, te wijten aan een herziening van het bedrag van de verplichting, de kalender of de disconteringsvoet, worden in resultaat opgenomen of, voor voorzieningen op actiefbestanddelen, aan de kostprijs daarvan toegerekend ten belope van deze kosten op de activa. De aanpassingen aan de contante waarde worden in debet opgenomen van de financiële opbrengsten en kosten.

De voorzieningen voor herstructurering worden enkel opgenomen als de groep een formeel en gedetailleerd herstructureringsplan heeft goedgekeurd en als de geplande herstructurering reeds een aanvang heeft genomen of openbaar werd aangekondigd. De kosten die betrekking

hebben op de normale groepsactiviteiten worden niet in aanmerking genomen.

Schulden op lange termijn en op korte termijn

Schulden op lange termijn (bankleningen en obligaties) en op korte termijn (bankvoorschotten) worden initieel geboekt tegen reële waarde, na aftrek, in het geval van een financiële verplichting waarvan de waardeveranderingen niet via het resultaat worden verwerkt, van de transactiekosten die direct toewijsbaar zijn aan de uitgifte van de financiële verplichting.

Na hun initiële opname worden ze gewaardeerd tegen hun geamortiseerde kostprijs (initieel bedrag verminderd met de hoofdsomaflossingen en vermeerderd of verminderd met de cumulatieve amortisatie van het eventuele verschil tussen dat eerste bedrag en het aflossingsbedrag).

De in aandelen omruilbare of converteerbare leningen die momenteel zijn uitgegeven door de groep, worden beschouwd als hybride instrumenten, dit wil zeggen bestaande uit een obligatiecomponent en een in een contract besloten derivaat. Op de uitgiftedatum wordt de reële waarde van de obligatiecomponent gewaardeerd op basis van de marktrentevoet voor vergelijkbare niet-omruilbare of niet-converteerbare obligaties. Het verschil tussen de opbrengsten verkregen uit de uitgifte van de omruilbare of converteerbare obligatie en de reële waarde toegewezen aan de obligatiecomponent dat overeenstemt met de waarde van de optie om de obligatie in aandelen te converteren, wordt afzonderlijk opgenomen onder de post “Andere kortlopende verplichtingen” of “Andere langlopende verplichtingen” in functie van de looptijd van de optie. De interestlast op de obligatie-component wordt berekend door op dit instrument de op de uitgiftedatum geldende marktrentevoet toe te passen. De transactiekosten verbonden aan de uitgifte van converteerbare of omruilbare obligaties worden toegerekend aan de schuldcomponent / derivaatcomponent in verhouding tot de toewijzing van de bruto-opbrengst.

De transactiekosten met betrekking tot de component “derivaat” worden rechtstreeks in resultaat opgenomen. Transactiekosten met betrekking tot de “vreemd-vermogenscomponent” worden opgenomen in de boekwaarde van de component “vreemd-vermogenscomponent” en worden geamortiseerd over de looptijd van de converteerbare of omruilbare obligatielening op basis van de effectieve-rentemethode.

Handelsschulden en andere financiële verplichtingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijen.

De groep neemt een financiële verplichting niet langer in de balans op als, en alleen als, haar verplichtingen worden opgeheven, geannuleerd of verlopen. Het verschil tussen de boekwaarde van de niet langer opgenomen financiële verplichting en de betaalde en te betalen vergoeding wordt opgenomen in resultaat. Wanneer de groep een schuldbewijs ruilt met een bestaande verstrekker voor een ander schuldbewijs met aanzienlijk andere voorwaarden, wordt de ruil opgenomen als een delging van de oorspronkelijke financiële verplichting en de opname van een nieuwe financiële verplichting. Evenzo boekt de groep, indien de contractuele bepalingen van een bestaande verplichting aanzienlijk worden gewijzigd, ook het tenietgaan van de oorspronkelijke financiële verplichting en de opname van een nieuwe verplichting. Aangenomen wordt dat de contractuele bepalingen van de financiële verplichting substantieel verschillen indien de contante waarde van de kasstromen onder de nieuwe voorwaarden, met inbegrip van alle betaalde vergoedingen, verminderd met de ontvangen vergoedingen en gediscoteerd tegen de initiële effectieve rentevoet, ten minste 10% afwijkt van de contante waarde van de resterende kasstromen van de oorspronkelijke financiële verplichting.

Afgeleide financiële instrumenten

Om de blootstelling aan diverse risico's, zoals het wisselkoersrisico, het renterisico en het risico van de energieprijzen, te beperken, maken de geconsolideerde operationele vennootschappen van de groep gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Het doel van deze instrumenten is de afdekking van de economische risico's waaraan ze blootgesteld zijn. De financiële instrumenten worden opgenomen op de datum van de transactie, met name bij het aangaan van de afdekkingsovereenkomst. Evenwel, enkel deze die voldoen aan de voorwaarden voor de boeking van afdekking zoals gedefinieerd in standaard IFRS 9 worden als volgt verwerkt.

Schommelingen van de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten die niet als afdekking worden aangemerkt, worden onmiddellijk in resultaat genomen.

Elke transactie die als afdekking wordt aangemerkt, is gedocumenteerd met verwijzing naar de afdekkingsstrategie door het afgedekte risico, de afgedekte positie, het afdekkingsinstrument, de afdekkingsrelatie en de methode voor de beoordeling van de effectiviteit van de afdekkingsrelatie in kaart te brengen. De beoordeling van de afdekkingseffectiviteit wordt op elke balansdatum herzien.

De derivaten worden bij initiële opname gewaardeerd tegen reële waarde. Nadien wordt de reële waarde op elke balansdatum geherwaardeerd volgens de marktvoorwaarden en volgens IFRS 13 *Waardering tegen reële waarde*.

De op het actief en de als verplichting geboekte derivaten worden, naargelang hun resterende looptijd, geclassificeerd onder de posten "Andere vaste activa / langlopende verplichtingen" en "Andere vlottende activa / kortlopende verplichtingen". De boekhoudkundige verwerking van afdekkingsderivaten varieert naargelang ze bestemd zijn voor reële-waardeafdekking, kasstroomafdekking of de afdekking van een nettoinvestering in buitenlandse activiteiten.

GBL maakt gebruik van afgeleide instrumenten en kan verrichtingen op *call*-en *put*opties doen. Dergelijke verrichtingen gebeuren op basis van een grondige documentatie en vooraf bepaalde nauwkeurige en passende analyses en stelselmatige opvolging.

De geconsolideerde operationele vennootschappen maken gebruik van verschillende types afgeleide financiële instrumenten in allerlei afdekkingsstrategieën zoals hierna beschreven.

Reële-waardeafdekking

Wanneer de schommelingen van de reële waarde van een opgenomen actief of verplichting of een niet-opgenomen vaststaande toezegging het resultaat kunnen beïnvloeden, kunnen die schommelingen afgedekt worden door een reële-waardeafdekking. De afgedekte positie en het afdekkingsinstrument worden op elke balansdatum symmetrisch geherwaardeerd in resultaat. Het effect op het resultaat is beperkt tot het niet-effectieve gedeelte van de afdekking.

Kasstroomafdekking

Kasstroomafdekking maakt het mogelijk om ongunstige schommelingen van kasstromen in verband met een opgenomen actief of verplichting of een zeer waarschijnlijke verwachte toekomstige transactie af te dekken, wanneer die schommelingen het resultaat kunnen beïnvloeden. Het effectieve gedeelte van de afdekking en, indien van toepassing, wijzigingen in de tijds waarde van opties en termijnpunten van termijncontracten worden op elke balansdatum opgenomen in het eigen vermogen. Het ineffectieve deel wordt opgenomen in resultaat. Wanneer de transactie wordt opgenomen, worden posten die voorheen in het eigen vermogen waren opgenomen, gelijktijdig met de opname van de afgedekte positie overgeboekt naar het resultaat. Wanneer de hedge accounting wordt afgebroken omdat het derivaat niet langer in aanmerking komt, wordt het effectieve deel van de afdekking dat voorheen in het eigen vermogen was opgenomen, overgeboekt naar de operationele of financiële resultaten, afhankelijk van de aard van de afgedekte positie.

Afdekking van een nettoinvestering in een buitenlandse entiteit

Wisselkoersschommelingen veroorzaakt door de nettoactiva die in de geconsolideerde operationele vennootschappen van de groep worden aangehouden in vreemde valuta kunnen worden afgedekt. Het effectieve gedeelte van de afdekking wordt op elke balansdatum in het eigen vermogen opgenomen en het niet-effectieve gedeelte wordt in resultaat genomen.

Het effectieve gedeelte in eigen vermogen wordt pas in resultaat geherklasseerd bij verlies van zeggenschap over een geconsolideerde bedrijfsactiviteit of vermindering van de deelneming in een bedrijfsactiviteit waarover een invloed van betekenis wordt uitgeoefend.

Elementen in vreemde valuta

In de rekeningen van de ondernemingen van de groep worden de monetaire activa en verplichtingen in vreemde valuta omgerekend in euro tegen de wisselkoers van de laatste dag van het boekjaar. Als door de toepassing van dit principe een niet-gerealiseerd wisselkoersverschil ontstaat, wordt dit als kost of opbrengst van het boekjaar opgenomen.

De niet-monetaire activa en verplichtingen worden opgenomen tegen de wisselkoers op transactiedatum.

In de geconsolideerde financiële staten worden de buitenlandse activa en verplichtingen van de groep omgezet tegen slotkoers.

De posten van de opbrengsten en kosten in vreemde valuta worden in euro omgezet tegen de gemiddelde wisselkoers van het boekjaar. De omrekeningsverschillen ten gevolge van het verschil tussen de gemiddelde koers en de koers van de laatste dag van het boekjaar worden opgenomen in het eigen vermogen onder de post "Omrekeningsverschillen". Deze omrekeningsverschillen worden in het resultaat verwerkt wanneer de desbetreffende onderneming wordt afgestoten.

Omzet

De omzet bestaat uit twee categorieën: enerzijds verkoop voornamelijk goederen en diensten gevormd (i) door de facturatie aan klanten van de transportkosten goederen, (ii) door het leveren van industriële diensten of (iii) door diensten gericht op het ingrijpen in het beheer van het klantproces. De contractuele verbintenissen van de groep om deze goederen over te dragen en diensten aan haar klanten worden aangemerkt als serviceverplichtingen. Wanneer de klant de zeggenschap verkrijgt over het goed of de dienst die in het contract is beschreven, wordt de prestatieverplichting geacht te zijn vervuld en wordt de omzet geboekt. De goederen worden dus op een bepaald tijdstip aan de klanten overgedragen, wat samenvalt met de overdracht van risico's en beloningen op punt dat werd bepaald in de algemene voorwaarden of de incoterms van het contract. Deze incoterms zijn veelvuldig vanwege de specifieke kenmerken van de contracten. Aan de andere kant als bepaalde diensten, zoals de uitvoering van werkzaamheden op het precieze tijdstip van voltooiing ervan, voltooid zijn, worden de meeste andere diensten over een zekere periode geleverd aan de klanten, met name vervoersdiensten bij de verkoop, waarvan de boeking wordt uitgesteld tot de levering is voltooid, en bepaalde gespecialiseerde diensten in verband met de bouw van industriële installaties of diensten gericht op het ingrijpen in het beheer van het klantproces, waarvan de voortgang wordt gemeten aan de hand van het werkelijke niveau van de aangegane verbintenissen inzake productiekosten of op basis van bestede tijd. Het doel van garantieverplichtingen aangegaan bij de verkoop van goederen en diensten is om de klant zekerheid te geven omtrent de specificaties van het contract en niet om naast die zekerheid nog een extra dienst te leveren.

Daarom worden deze garanties niet als prestatieverplichtingen, maar als voorzieningen geboekt.

De verkoop van goederen en diensten wordt gewaardeerd tegen reële transactiewaarde verminderd met commerciële en hoeveelheidskortingen en kortingen voor vervroegde betaling.

Interesten

Interestopbrengsten en -kosten omvatten de interesten verschuldigd op leningen en de interesten te ontvangen op beleggingen. De interestopbrengsten en -kosten worden pro rata temporis in het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat opgenomen, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de belegging.

Dividenden

Dividenden van de andere kapitaalinvesteringen of instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden worden opgenomen in resultaat op datum van de beslissing tot uitkering ervan, tenzij het dividend duidelijk de terugontvangst van een deel van de kosten van de belegging vertegenwoordigt. Het bedrag van de bronbelasting wordt geboekt in mindering van de brutodividenden.

Wijzigingen in de boekhoudkundige principes en fouten

Een wijziging in de boekhoudkundige principes wordt slechts doorgevoerd indien deze voldoet aan de bepalingen van een standaard of interpretatie, of wanneer deze een meer betrouwbare en meer relevante informatie toelaat. Dergelijke wijziging wordt met terugwerkende kracht opgenomen in de boekhouding, behalve in het geval van een specifieke overgangsbepaling die eigen is aan de standaard of interpretatie. Wanneer een fout wordt ontdekt, wordt deze ook met terugwerkende kracht aangepast. In 2021 werd er geen fout geconstateerd.

In 2020 werden bij Imerys de bedragen in geldmiddelen in verband met de uitgifte van aandelen (namelijk 120 miljoen euro) en de aan de aandeelhouders uitgekeerde dividenden (-137 miljoen euro) op identieke wijze voorgesteld in de geconsolideerde vermogensmutatie- en kasstroomoverzichten, terwijl de financieringsverrichtingen waarvoor geen geldmiddelen vereist zijn, in laatstgenoemde overzichten buiten beschouwing moeten worden gelaten. Aangezien een deel van het dividend over 2019 in de vorm van Imerys-aandelen werd uitgekeerd, werd de uitkering van het dividend in geld beperkt tot een bedrag van -18 miljoen euro per 31 december 2020. Op het niveau van het geconsolideerd kasstroomoverzicht van GBL gaan, wegens de eliminaties binnen de groep tussen GBL en Imerys, de rubrieken "Toename / (afname) van deelnemingen die geen controle geven" en "Dividenden betaald door de dochterondernemingen aan de deelnemingen die geen controle geven", respectievelijk van 56 miljoen euro naar 11 miljoen euro en van -63 miljoen euro naar -18 miljoen euro, respectievelijk.

Belangrijkste ramingen / beoordelingen

Bij de opstelling van de financiële staten maakt de groep gebruik van een aantal ramingen en beoordelingen bij de opname en waardering van haar activa en passiva. Deze beoordelingen zijn bedoeld om de onzekere aard van de risico's en kansen waaraan de activiteiten van de groep zijn blootgesteld, aan te pakken. Daarvan gaat bijzondere aandacht uit naar de risico's en kansen die samenhangen met de klimaatverandering, die hoofdzakelijk van invloed over de activiteiten van Imerys kunnen zijn. De groep heeft besloten de klimaatveranderings- en duurzaamheidsaspecten verder in haar strategie te integreren om de risico's te beperken en nieuwe kansen voor duurzame waardecreatie te creëren. We verwijzen naar het ESG hoofdstuk. In dit verband worden risico's en kansen beoordeeld vanuit het oogpunt van marktontwikkelingen, fysieke risico's en veranderingen in de energiemix.

De onzekerheden die inherent zijn aan de activiteiten maken het noodzakelijk om te werken met ramingen in het kader van de voorbereiding van de financiële staten. De ramingen komen voort uit beoordelingen met het oog op een redelijke waardering van de recentste betrouwbare informatie. Een raming wordt herzien om de gewijzigde omstandigheden, de nieuwe beschikbare informatie en de gevolgen in verband met de ervaring, weer te geven. Wijzigingen in ramingen worden prospectief verwerkt.

Wanneer schattingen gemaakt worden, worden ze beschreven in de toelichtingen betreffende de bestanddelen waarop ze betrekking hebben.

De voornaamste schattingen zijn:

- de geschatte waarde van de activa en passiva van een overgenomen bedrijf (onderdeel "Consolidatiekring, geassocieerde ondernemingen en wijzigingen in de consolidatiekring");
- de voornaamste veronderstellingen i.v.m. de tests op bijzondere waardevermindering op de goodwill (toelichting 10) zoals de duur en het bedrag van toekomstige kasstromen, evenals de disconteringsvoet en perpetuele groei die betrokken zijn bij de berekening van de bedrijfswaarde van de geteste activa.
- In het bijzonder heeft GBL in haar schattingen de onzekerheden opgenomen in verband met de risico's en de mogelijkheden van de klimaatverandering;
- de schatting van de gebruiksduur van de immateriële activa met beperkte levensduur (toelichting 9) en de materiële vaste activa (toelichting 11);
- de raming van indicatoren in verband met klimaat en duurzame ontwikkeling die, in geval van niet-naleving, verplichtingen kunnen meebrengen voor de groep; in het bijzonder de raming bij Imerys:
 - van de hoeveelheden broeikasgassen die door haar industriële vestigingen worden uitgestoten en de vereisten voor de aankoop van emissierechten die nodig zijn voor de beoordeling van de voorzieningen ter dekking van eventuele tekorten (toelichting 9);
 - van de verwezenlijking van de doelstellingen inzake duurzame ontwikkeling die Imerys dient na te leven en waaraan de Sustainability-Linked Bonds geïndexeerd zijn (toelichting 17.2);
- bij Imerys, de methodes voor de evaluatie van de kostprijs van de mijnactiva; meer bepaald integreert Imerys de risico's en de mogelijkheden in verband met de klimaatproblematiek in de bedrijfsplannen die worden gebruikt om de geologische inventaris op te maken van de ertslagen die als basis dient voor de berekening van de kostprijs (toelichting 11);
- de schatting van de leasetermijnen met redelijke zekerheid van de leases (toelichting 11);

- de beoordeling in de context van de opname en de schatting van de voorzieningen, van de kans op afwikkeling en het bedrag van de verplichting, de verwachte timing van toekomstige betalingen en disconteringsvoeten (toelichting 20);
- de actuariële veronderstellingen van de toegezegde pensioenregelingen (toelichting 21); en
- de veronderstellingen i.v.m. de beoordeling van de schulden ten opzichte van minderheden (toelichting 22).

Ontex, SGS, Voodoo en Umicore

Om zich een oordeel te vormen, analyseerde GBL de boekhoudkundige behandeling van haar deelneming in Ontex, SGS, Voodoo en Umicore en meer bepaald de classificatie in (i) deelnemingen in geassocieerde ondernemingen (IAS 28), met de opname van het deel van GBL in het resultaat en het eigen vermogen van Ontex, SGS, Voodoo en Umicore of in (ii) andere kapitaalinvesteringen (IFRS 9), met de opname van de deelneming tegen reële waarde en boeking volgens dividendresultaat. Overeenkomstig IAS 28 wordt verondersteld dat er geen invloed van betekenis wordt uitgeoefend wanneer het belang lager is dan 20,00%, tenzij een invloed van betekenis duidelijk kan worden aangetoond.

Volgens deze standaard wordt de invloed van betekenis ook aangetoond in geval van (i) vertegenwoordiging in de Raad van Bestuur, (ii) deelneming in het proces voor de uitstippeling van het beleid, (iii) aanzienlijke transacties tussen de investeerder en de aangehouden onderneming, (iv) uitwisseling van leidinggevend personeel of (v) verstrekken van essentiële technische informatie.

Op 31 december 2021 werden deze vier deelnemingen aangehouden voor respectievelijk 19,98%, 19,11%, 16,18% en 15,92%. De vertegenwoordiging van GBL in het Bestuursorgaan van deze ondernemingen is onvoldoende om aan te tonen dat er een significante invloed bestaat. Bovendien is de vertegenwoordiging van GBL in de Bestuursorgaan beperkt tot de looptijd van de mandaten van de Bestuurders en vereist een resolutie van de Algemene Vergadering van de Aandeelhouders. Met name voor genoteerde ondernemingen, deze vertegenwoordiging is niet het resultaat van een contractueel of wettelijk recht. Rekening houdend met deze elementen concludeerde GBL dat, op datum van 31 december 2021, de participaties in Ontex, SGS, Voodoo en Umicore in haar boekhouding moeten worden opgenomen als andere kapitaalinvesteringen.

Toegepaste wisselkoersen

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------|------|------|
| Slotkoers | | |
| Amerikaanse dollar | 1,13 | 1,23 |
| Zwitserse frank | 1,03 | 1,08 |
| Gemiddelde koers | | |
| Amerikaanse dollar | 1,18 | 1,14 |

Presentatie van de geconsolideerde financiële staten

Het geconsolideerde overzicht van het globale resultaat vermeldt afzonderlijk:

- **De investeringsactiviteiten**
De bestanddelen van het resultaat afkomstig van de investeringsactiviteiten omvatten die de verrichtingen van GBL en haar dochtervennootschappen die als voornaamste doel het beheer van deelnemingen hebben. Dit omvat de activiteiten van Sienna Investment Managers, evenals het resultaat van de geassocieerde operationele vennootschappen (Parques Reunidos / Piolin II) en van de niet-geconsolideerde operationele vennootschappen (adidas, Pernod Ricard, SGS, Umicore, ...); en
- **De geconsolideerde operationele activiteiten**
De bestanddelen van het resultaat afkomstig van de geconsolideerde operationele activiteiten, met name afkomstig van de geconsolideerde operationele vennootschappen (Imerys, Webhelp / Sapiens, Canyon / GfG Capital en de subgroepen Sausalitos, Indo, Vanreusel, ...).

CONSOLIDATIEKRING, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN JOINT VENTURES EN WIJZIGINGEN IN DE CONSOLIDATIEKRING

Integraal geconsolideerde dochterondernemingen

| Naam | Zetel | Deelneming en stemrechten (in %) | | Hoofdactiviteit |
|--|--------------|----------------------------------|-------|----------------------------|
| | | 2021 | 2020 | |
| Belgian Securities BV | Amsterdam | 100,0 | 100,0 | Holding |
| Brussels Securities NV | Brussel | 100,0 | 100,0 | Holding |
| GBL O NV | Brussel | 100,0 | 100,0 | Holding |
| Sagerpar NV | Brussel | 100,0 | 100,0 | Holding |
| GBL Participations NV | Brussel | - | 100,0 | Holding |
| Brussels Advisors NV | Brussel | - | 100,0 | Operationeel |
| URDAC NV | Brussel | 100,0 | 100,0 | Holding |
| FINPAR NV | Brussel | - | 100,0 | Holding |
| FINPAR II NV | Brussel | 100,0 | 100,0 | Holding |
| FINPAR III NV | Brussel | 100,0 | 100,0 | Holding |
| FINPAR IV NV | Brussel | 100,0 | 100,0 | Holding |
| FINPAR V BV | Brussel | 100,0 | 100,0 | Holding |
| FINPAR VI BV | Brussel | 100,0 | 100,0 | Holding |
| FINPAR VII BV | Brussel | 100,0 | - | Holding |
| LTI One NV | Brussel | - | 100,0 | Holding |
| LTI Two NV | Brussel | 100,0 | 100,0 | Holding |
| GBL Verwaltung SA | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Holding |
| Sapiens Sàrl | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Holding |
| Marnix Lux Sàrl (groep Webhelp en dochterondernemingen) | Luxemburg | 59,2 | 60,1 | Operationeel |
| G.f.G. Topco Sàrl | Luxemburg | 100,0 | - | Holding |
| G.f.G. Capital Sàrl | Luxemburg | 88,9 | 100,0 | Holding |
| Go-for-Gold Holding GmbH (groep Canyon en dochterondernemingen) | Koblenz | 60,0 | - | Operationeel |
| Altitude Holdco Sàrl | Luxemburg | 100,0 | - | Holding |
| Altitude Capital Sàrl | Luxemburg | 100,0 | - | Holding |
| Arthur Capital Sàrl | Luxemburg | 100,0 | - | Holding |
| GBL Energy Sàrl | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Holding |
| Serena Sàrl | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Holding |
| GBL Finance Sàrl | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Holding |
| Elliott Capital Sàrl | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Holding |
| Miles Capital Sàrl | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Holding |
| Owen Capital Sàrl | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Holding |
| Theo Capital Sàrl | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Holding |
| Oliver Capital Sàrl | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Holding |
| Jade Capital Sàrl | Luxemburg | 100,0 | - | Holding |
| Vancouver Capital Sàrl | Luxemburg | 100,0 | - | Holding |
| GBL Investments Ltd | Dublin | 100,0 | 100,0 | Holding |
| GBL Development Ltd | Londen | 100,0 | 100,0 | Operationeel |
| GBL Advisors Ltd | Londen | 100,0 | 100,0 | Operationeel |
| RCPE Consulting SAS | Parijs | 100,0 | 100,0 | Operationeel |
| Imerys SA (en dochterondernemingen) | Parijs | 54,6 | 54,6 | Operationeel |
| Sienna Capital Participations Sàrl | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Sienna Investment Managers |
| Sienna Capital Sàrl | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Sienna Investment Managers |
| Sienna Capital Management SA | Luxemburg | 100,0 | - | Sienna Investment Managers |
| Sienna Capital US LLC | Luxemburg | 100,0 | - | Sienna Investment Managers |
| Sienna Capital Invest GP Sàrl | Luxemburg | 100,0 | - | Sienna Investment Managers |
| Sienna Capital Invest S.C.Sp. | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Sienna Investment Managers |
| Sienna Capital London Ltd | Londen | 100,0 | 100,0 | Sienna Investment Managers |
| Sienna Capital Opportunity GP Sàrl | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Sienna Investment Managers |
| Sienna Capital Opportunity Fund Sàrl | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Sienna Investment Managers |
| Sienna Capital Opportunity Carry Sàrl | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Sienna Investment Managers |
| Sienna Capital Opportunity Master Sàrl | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Sienna Investment Managers |
| Sienna Capital Co-Invest Master Sàrl | Luxemburg | 100,0 | 100,0 | Sienna Investment Managers |
| Sienna IM Digital GP Sàrl | Luxemburg | 100,0 | - | Sienna Investment Managers |
| Sienna IM Digital Bonds SCA SICAV RAIF | Luxemburg | 100,0 | - | Sienna Investment Managers |
| Sienna Real Estate Solutions Sàrl | Luxemburg | 100,0 | - | Sienna Investment Managers |
| L'Etoile Properties Partner JV BV (groep Etoile en dochterondernemingen) | Amsterdam | 89,4 | - | Sienna Investment Managers |
| Ergon Capital Partners III NV | Brussel | 89,9 | 89,9 | Sienna Investment Managers |
| Egerton SA | Luxemburg | 98,2 | 98,2 | Holding |
| E.V.S. SA | Luxemburg | 96,4 | 96,4 | Holding |
| Frisco Bay Holding GmbH (groep Sausalitos en dochterondernemingen) | Munchen | 85,0 | 85,0 | Operationeel |
| E.V.P. SA | Luxemburg | - | 95,4 | Holding |
| Puzzle Holding BV (groep Keesing en dochterondernemingen) | Amsterdam | - | 60,0 | Operationeel |
| E.V.F. SCA | Luxemburg | - | 58,8 | Holding |
| Fire TopCo GmbH (groep svt en dochterondernemingen) | Hamburg | - | 72,8 | Operationeel |
| Belmont Food NV (groep Vanreusel) | Hamont-Achel | 51,0 | 51,0 | Operationeel |
| E.V.L. SA | Luxemburg | 84,0 | 84,0 | Holding |
| Penasanda Investments SL (groep Indo en dochterondernemingen) | Madrid | 67,4 | 67,4 | Operationeel |

De stemrechten komen overeen met het bezitspercentage, behalve voor Imerys, waarin de stemrechten 67,40% bedragen. Verder werd aan het management van Ergon Capital Partners III een winstdelingsplan toegekend voor 16,67% van de aandelen.

Geassocieerde deelnemingen en joint ventures

| Deelneming (in %) | | Avanti Acquisition SCSP | StreetTeam Software Ltd | Piolin II Sàrl / Parques Reunidos | Backed 1 LP | Backed Encore 1 LP | Backed 2 LP |
|-------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zetel | | Luxemburg | Londen | Luxemburg | Jersey | Jersey | Jersey |
| Activiteit | | Sienna Investment Managers | Sienna Investment Managers | Pretparken | Sienna Investment Managers | Sienna Investment Managers | Sienna Investment Managers |
| 2021 | Deelneming | 50,0 | 32,8 | 23,1 | 48,6 | 58,3 | 40,0 |
| 2020 | Deelneming | 50,0 | 30,4 | 23,1 | 48,6 | 93,9 | 74,9 |

| Deelneming (in %) | | Ergon Capital Partners NV | Ergon Capital Partners II NV | Ergon Capital Partners IV SCSP | I.P.E. SRL, dochteronderneming van ECP III | Mérieux Participations 2 SAS |
|-------------------|-------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------------|--|------------------------------|
| Zetel | | Brussel | Brussel | Luxemburg | Bologna | Lyon |
| Activiteit | | Sienna Investment Managers | Sienna Investment Managers | Sienna Investment Managers | Luxembubelen | Sienna Investment Managers |
| 2021 | Deelneming | 50,0 | 50,0 | 34,4 | 65,6 | 34,3 |
| 2020 | Deelneming | 50,0 | 50,0 | 34,4 | 65,6 | 34,3 |

De stemrechten komen overeen met het eigendomspercentage.

De groep voerde een analyse van de boekhoudkundige behandeling voor de boeking van haar deelneming in I.P.E. SRL (groep Visionnaire) uit en kwam tot de conclusie dat zij alleen maar een invloed van betekenis uitoefent, ondanks het bezitspercentage van 65,55% op basis van het bestaan van een aandeelhouderspact. De groep kwam tot dezelfde conclusie voor de boekhoudkundige behandeling voor de boeking van haar deelneming in Backed Encore 1 LP.

Op 31 december 2021 heeft GBL een deelneming in de fondsen Kartesia Credit Opportunities III SCA (31,11%), Sagard II B (74,65%), Sagard 3 FPCI (26,40%), Sagard 4A FPCI / Sagard 4B FPCI (22,10%), Sagard NewGen FPCI (42,74%), Sagard Santé Animale FPCI (32,41%), Sagard Testing FPCI (63,72%), PrimeStone Capital Fund ICAV (35,59%), Marcho Partners Long Feeder Fund ICAV / Marcho Partners Feeder Fund ICAV (95,29% en 38,01% respectievelijk), C2 Capital Global Export-to-China Fund LP (28,21%), KKR Sigma Co-Invest II LP (34,87%), HCM IV, LP / HCM S3C LP (20,28% en 49,26% respectievelijk) en concludeerde geen invloed van betekenis op deze deelnemingen uit te oefenen. Bijgevolg werden deze fondsen opgenomen als andere kapitaalinvesteringen en worden op elke afsluitingsdatum tegen reële waarde gewaardeerd.

In de toelichtingen hierna worden Ergon Capital Partners, Ergon Capital Partners II en Ergon Capital Partners IV gezamenlijk als "ECP I, II & IV" aangeduid, terwijl met "ECP" de drie voornoemde vennootschappen plus Ergon Capital Partners III ("ECP III") wordt bedoeld. Op dezelfde wijze worden de entiteiten Backed 1 LP, Backed Encore 1 LP en Backed 2 LP "Backed" genoemd, de entiteit Piolin II Sàrl "Piolin II", de entiteit StreetTeam Software Ltd. "StreetTeam" en de entiteit Avanti Acquisition SCSP "Avanti Acquisition Corp."

Wijzigingen in de consolidatiekring

Nieuw in de perimeter

Canyon

Op 9 maart 2021 heeft GBL een meerderheidsbelang (53,32%) in Canyon Bicycles GmbH ("Canyon") verworven, een Duitse groep, wereldleider in direct-to-consumer (DTC) distributie van premiumfietsen. Uit de analyses van de bestaande akkoorden met de oprichter en aandeelhouders van Canyon werd het vastgesteld dat GBL deze groep controleert.

De overnameprijs bedraagt 753 miljoen euro (exclusief overnamekosten van 10 miljoen euro). De deelnemingen die geen controle geven bedroegen 312 miljoen euro op het ogenblik van de overname. De reële waardebeoordeling van de identificeerbare activa en passiva op de datum van verwerving van de controle werd uitgevoerd door een onafhankelijke deskundige. Immateriële vaste activa (zoals het Canyon merk, klantenrelaties, technologie en orderboek), voorraden en uitgestelde belastingverplichtingen werden opnieuw geschat. De goodwill die voortvloeit uit het verschil tussen deze nettovermogenswaarde en de waarde van de deelneming bedraagt per 31 december 2021 een eindbedrag van 309 miljoen euro. De reële waarden van de activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen zijn opgenomen in de volgende tabel:

| In miljoen euro | Canyon |
|---|--------------|
| Vaste activa | 482,0 |
| Vlottende activa | 258,2 |
| Langlopende verplichtingen | 173,3 |
| Kortlopende verplichtingen | 123,2 |
| Nettoactief | 443,7 |
| Aankoopprijs - contant betaald | 400,4 |
| Aankoopprijs - betalingsovereenkomsten werknemers - contant betaald | 85,4 |
| Aankoopprijs - kapitaalverhoging door inbreng in natura | 267,0 |
| Totaal | 752,8 |
| Goodwill | 309,1 |
| Verworven geldmiddelen en kasequivalenten | 69,2 |
| Netto kasstroombeweging | 416,6 |

Sinds de overname droeg de groep Canyon voor 345 miljoen euro bij tot de omzet en voor -15 miljoen euro tot het nettoresultaat (deel van de groep). Had de overname plaatsgevonden op 1 januari 2021, dan was de bijkomende bijdrage tot de omzet uitgekomen op 126 miljoen euro en de bijdrage tot het nettoresultaat (deel van de groep) op 8 miljoen euro. De goodwill die voortvloeit uit de overname van de groep heeft vooral betrekking op de groeiprognoses en de verwachte toekomstige winstgevendheid. De goodwill zal naar verwachting niet aftrekbaar zijn voor belastingdoeleinden.

OneLink

Op 2 augustus 2021 heeft Webhelp de overname van OneLink afgerond en 488 miljoen euro geïnvesteerd (exclusief acquisitiekosten van 10 miljoen euro en een intragroepsherfinanciering van 32 miljoen euro) via externe bankfinanciering. Webhelp bezit 100% van het kapitaal van de onderneming en oefent de exclusieve controle uit (volledig geconsolideerd).

OneLink is een innovatief bedrijf op het gebied van digitale klantervaring, BPO en technologiediensten dat 's werelds snelst groeiende technologiemerken bedient op gebieden als gedeelde mobiliteit, e-commerce, fintech, gezondheidszorgtechnologie en betaaltoepassingen in de VS, Europa en Latijns-Amerika. OneLink exploiteert 17 centra in Mexico, El Salvador, Nicaragua, Guatemala, Colombia en Brazilië en heeft meer dan 14.000 mensen in dienst.

De voorlopige goodwill bedraagt 326 miljoen euro. Het zal binnen 12 maanden na de verwerving definitief worden toegewezen overeenkomstig de IFRS. Het bestaan van deze goodwill houdt voornamelijk verband met groeiverwachtingen en verwachte toekomstige rentabiliteit.

Sinds haar overname heeft OneLink 85 miljoen euro bijgedragen aan de inkomsten en 6 miljoen euro aan de nettowinst over het jaar (aandeel van de groep). Indien de overname op 1 januari 2021 zou zijn afgerond, zou de totale bijdrage aan de omzet 189 miljoen euro en aan de nettowinst (aandeel van de groep) 10 miljoen euro hebben bedragen.

| In miljoen euro | OneLink |
|---|--------------|
| Vaste activa | 243,7 |
| Vlottende activa | 21,7 |
| Langlopende verplichtingen | 76,2 |
| Kortlopende verplichtingen | 27,8 |
| Nettoactief | 161,4 |
| Aankoopprijs - contant betaald | 487,6 |
| Goodwill | 326,2 |
| Verworven geldmiddelen en kasequivalenten | 13,9 |
| Netto kasstroombeweging | 473,7 |

Ten slotte heeft de groep in 2021 ook nog andere niet-significante verwervingen gedaan. Deze verwervingen genereerden een nettokasuitstroom van 146 miljoen euro.

Uit van de perimeters

In januari 2021 verkocht ECP III zijn aandeel van 60,00% in Keesing Media Group, Europa's grootste uitgever van spelletjes en kruiswoordraadsels. De geconsolideerde nettowinst op de verkoop bedroeg 65 miljoen euro (aandeel van de groep). De nettokasinstroom uit de verkoop bedroeg 108 miljoen euro.

In februari 2021 heeft ECP III ook zijn 72,8%-belang in svt, actief in de brandbeveiligingssector, verkocht. Deze verrichting heeft een geconsolideerde nettomeerwaarde op overdracht van 55 miljoen euro opgeleverd, aandeel van GBL. De nettokasinstroom uit deze verkoop bedroeg 109 miljoen euro.

Ten slotte heeft de groep minder belangrijke verkopen in 2021 uitgevoerd die en nettokasinstroom van 70 miljoen euro hebben gegenereerd.

Toelichtingen

| | | |
|-----|----------------|--|
| 180 | Toelichting 1 | Segmentinformatie |
| 184 | Toelichting 2 | Geassocieerde deelnemingen en joint ventures |
| 187 | Toelichting 3 | SGS, Pernod Ricard, adidas en andere kapitaalinvesteringen |
| 189 | Toelichting 4 | Resultaten op verkopen van dochterondernemingen – investeringsactiviteiten |
| 189 | Toelichting 5 | Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten en personeelskosten |
| 190 | Toelichting 6 | Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. operationele activiteiten |
| 190 | Toelichting 7 | Financieel resultaat |
| 190 | Toelichting 8 | Omzet |
| 192 | Toelichting 9 | Immateriële vaste activa |
| 193 | Toelichting 10 | Goodwill |
| 195 | Toelichting 11 | Materiële vaste activa |
| 197 | Toelichting 12 | Andere vaste activa |
| 197 | Toelichting 13 | Belastingen op het resultaat |
| 199 | Toelichting 14 | Voorraden |
| 199 | Toelichting 15 | Handelsvorderingen |
| 200 | Toelichting 16 | Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden |
| 200 | Toelichting 17 | Geldmiddelen en schulden |
| 204 | Toelichting 18 | Andere vlottende activa |
| 204 | Toelichting 19 | Kapitaal en dividenden |
| 205 | Toelichting 20 | Voorzieningen |
| 206 | Toelichting 21 | Pensioenverplichtingen en gelijkgestelde voordelen |
| 209 | Toelichting 22 | Andere langlopende verplichtingen |
| 210 | Toelichting 23 | Andere kortlopende verplichtingen |
| 210 | Toelichting 24 | Activa en verplichtingen verbonden met en voor verkoop beschikbare activa |
| 211 | Toelichting 25 | Financiële risicomanagement en sensitiviteitsanalyse |
| 212 | Toelichting 26 | Afgeleide financiële instrumenten |
| 214 | Toelichting 27 | Aandelenopties |
| 216 | Toelichting 28 | Resultaat per aandeel |
| 217 | Toelichting 29 | Financiële instrumenten |
| 220 | Toelichting 30 | Dochterondernemingen waarin de deelnemingen die geen controle geven significant zijn |
| 221 | Toelichting 31 | Voorwaardelijke activa en verplichtingen, rechten en verbintenissen |
| 222 | Toelichting 32 | Verrichtingen met verbonden partijen |
| 222 | Toelichting 33 | Gebeurtenissen na afsluiting van het boekjaar |
| 222 | Toelichting 34 | Bezoldiging van de Commissaris |

Voor een doelstelling van samenhang zijn de toelichtingen bij de rekeningen gerangschikt per aard en niet volgens de volgorde van de boekhoudkundige posten in de balans en de geconsolideerde staat van het globale resultaat. Dankzij die ordening is het mogelijk alle invloeden op de financiële staten van de activa en verplichtingen van dezelfde aard te analyseren.

1. Segmentinformatie

IFRS 8 *Operationele segmenten* vereist de identificatie van segmenten op basis van interne verslagen die regelmatig aan de voornaamste operationele beslisser worden voorgelegd met het oog op de besluitvorming omtrent de toewijzing van middelen aan de segmenten en de waardering van de prestaties ervan.

Bijgevolg heeft de groep, overeenkomstig IFRS 8, vijf segmenten bepaald:

- **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 van Sienna Investment Managers en Avanti Acquisition GP Sàrl, Avanti Acquisition SCSp, Avanti Acquisition Corp, Backed 1 LP, Backed 1 Founder LP, Backed 2 LP, Backed 2 Founder LP, Backed Encore 1 LP, Backed Encore 1 Founder LP, BDT Capital Partners Fund II (INT) LP, Carlyle International Energy Partners II - EU SCSp, C2 Capital Global Export-to-China Fund LP, ECB (Bastille) SCA – Telenco, ECP (Polaris) SCA – Palex, ECP SA, ECP II SA, ECP IV SCSp, Ergon opseo Long Term Value Fund SCSp, Ergon SVT Long Term Value Fund SCSp, GfG Capital Sàrl, Globality Inc, HCM IV LP, HCM S3C LP, Iceberg Data Lab SAS, Illumio Inc, Innovius Capital Fund I LP, Kartesia Credit Opportunities III SCA SICAV-SIF, Kartesia Credit Opportunities IV SCS, Kartesia Credit Opportunities V SCS, Kartesia Credit Opportunities V Feeder SCS, KKR Sigma Co-Invest II LP, KKR Azur Co-Invest LP, KKR Rainbow Co-Invest (Asset) LP, Klarna Holding AB, L'Etoile Properties Partner JV BV, Marcho Partners Feeder Fund ICAV, Marcho Partners Master Fund ICAV, Marcho Partners Long Feeder Fund ICAV, Marcho Partners Long Master Fund ICAV, Matador Coinvestment SCSp, Mérieux Participations SAS, Mérieux Participations 2 SAS, PrimeStone Capital Fund ICAV, Sagard FCPR, Sagard II-A FPCI, Sagard II-B FPCI, Sagard 3 FPCI, Sagard 4A FPCI, Sagard 4B FIPS, Sagard NewGen FPCI, Sagard Sante Animale FPCI, Sagard Testing FPCI, South Park Commons Opportunities Fund II LP, South Park Commons Seed Fund II LP, StreetTeam Software Ltd en andere; en
 - anderzijds, onder de geconsolideerde operationele activiteiten, de operationele dochterondernemingen van ECP III (subgroepen Sausalitos, Vanreusel, Indo, ...).

De resultaten van een segment, en de activa en verplichtingen ervan, omvatten alle bestanddelen die er rechtstreeks aan toe te schrijven zijn. De op deze segmenten toegepaste boekhoudkundige normen zijn identiek met de normen die in het deel “Boekhoudkundige principes” worden beschreven.

1.1. Segmentinformatie over de geconsolideerde resultatenrekening

Voor de periode afgesloten per 31 december 2021

| In miljoen euro | Holding | Imerys | Webhelp / Sapiens | Canyon / GfG Capital | Sienna Investment Managers | Totaal |
|--|--------------|--------------|-------------------|----------------------|----------------------------|------------------|
| Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures | 12,8 | - | - | - | 123,2 | 136,0 |
| Nettodividenden van deelnemingen | 363,1 | - | - | - | - | 363,1 |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met investeringsactiviteiten | (56,3) | - | (0,2) | (0,0) | (42,8) | (99,3) |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. investeringsactiviteiten | (0,0) | - | - | - | 139,4 | 139,4 |
| Financiële opbrengsten en kosten van investeringsactiviteiten | (68,6) | - | 0,0 | - | 178,1 | 109,6 |
| Resultaat vóór belastingen van investeringsactiviteiten | 251,1 | - | (0,2) | (0,0) | 397,9 | 648,7 |
| Omzet | - | 4.382,9 | 2.080,6 | 344,8 | 152,9 | 6.961,2 |
| Grondstoffen en verbruiksgoederen | - | (1.495,6) | (38,6) | (227,8) | (46,1) | (1.808,2) |
| Personeelskosten | - | (939,8) | (1.599,7) | (44,9) | (50,9) | (2.635,3) |
| Afschrijvingen van immateriële en materiële vaste activa | - | (325,4) | (172,1) | (45,6) | (23,5) | (566,6) |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met operationele activiteiten | - | (1.212,0) | (298,0) | (71,0) | (25,4) | (1.606,3) |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. operationele activiteiten | - | (25,3) | (1,4) | - | 0,2 | (26,6) |
| Financiële opbrengsten en kosten van operationele activiteiten | - | (40,0) | (389,7) | (2,9) | (10,5) | (443,1) |
| Resultaat vóór belastingen van de geconsolideerde operationele activiteiten | - | 344,7 | (418,8) | (47,4) | (3,4) | (124,9) |
| Belastingen op het resultaat | (0,4) | (95,1) | (18,7) | 25,7 | (0,6) | (89,0) |
| Geconsolideerd resultaat van de periode | 250,7 | 249,7 | (437,8) | (21,7) | 393,9 | 434,8 |
| Toerekenbaar aan de groep | 250,7 | 131,6 | (466,4) | (15,3) | 378,1 | 278,8 |

De segmentinformatie over andere bestanddelen van het resultaat wordt hierna vermeld:

| In miljoen euro | Holding | Imerys | Webhelp / Sapiens | Canyon / GfG Capital | Sienna Investment Managers | Totaal |
|---|---------|---------|-------------------|----------------------|----------------------------|----------------|
| Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures | 12,8 | 14,7 | - | - | 124,1 | 151,6 |
| Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa | (0,7) | (325,4) | (172,1) | (45,6) | (23,6) | (567,4) |
| Waardevermindering van vaste activa | - | (28,9) | (0,5) | - | 6,2 | (23,2) |

Voor de periode afgesloten per 31 december 2020

| In miljoen euro | Holding | Imerys | Webhelp / Sapiens | Sienna Investment Managers | Totaal |
|--|--------------|-------------|-------------------|----------------------------|------------------|
| Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures | (72,4) | - | - | 41,5 | (30,9) |
| Nettodividenden van deelnemingen | 312,9 | - | - | - | 312,9 |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met investeringsactiviteiten | (32,7) | - | (0,2) | (36,6) | (69,6) |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. investeringsactiviteiten | 3,7 | - | - | (2,5) | 1,2 |
| Financiële opbrengsten en kosten van investeringsactiviteiten | 91,6 | - | (0,0) | 332,4 | 424,0 |
| Resultaat vóór belastingen van investeringsactiviteiten | 303,0 | - | (0,2) | 334,8 | 637,6 |
| Omzet | - | 3.798,5 | 1.636,6 | 480,8 | 5.915,9 |
| Grondstoffen en verbruiksgoederen | - | (1.292,9) | (33,3) | (225,6) | (1.551,9) |
| Peroneelskosten | - | (875,2) | (1.168,9) | (113,0) | (2.157,0) |
| Afschrijvingen van immateriële en materiële vaste activa | - | (342,5) | (146,1) | (49,6) | (538,2) |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met operationele activiteiten | - | (1.069,1) | (228,9) | (64,5) | (1.362,4) |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. operationele activiteiten | - | (80,8) | (0,3) | (0,5) | (81,5) |
| Financiële opbrengsten en kosten van operationele activiteiten | - | (61,4) | (272,0) | (18,9) | (352,4) |
| Resultaat vóór belastingen van de geconsolideerde operationele activiteiten | - | 76,6 | (212,8) | 8,8 | (127,5) |
| Belastingen op het resultaat | (0,8) | (44,3) | (27,4) | (8,2) | (80,8) |
| Geconsolideerd resultaat van de periode | 302,2 | 32,3 | (240,5) | 335,3 | 429,3 |
| Toerekenbaar aan de groep | 302,2 | 16,5 | (259,4) | 331,7 | 391,0 |

De segmentinformatie over andere bestanddelen van het resultaat wordt hierna vermeld:

| In miljoen euro | Holding | Imerys | Webhelp / Sapiens | Sienna Investment Managers | Totaal |
|---|---------|---------|-------------------|----------------------------|----------------|
| Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures | (72,4) | (7,7) | (0,2) | 40,7 | (39,7) |
| Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa | (0,7) | (342,5) | (146,1) | (49,6) | (539,0) |
| Waardevermindering van vaste activa | - | (78,1) | (0,2) | (2,5) | (80,8) |

De uitsplitsing van de omzet van de groep naar geografisch gebied wordt weergegeven in toelichting 8.

1.2. Segmentinformatie over de geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans per 31 december 2021

| In miljoen euro | Holding | Imerys | Webhelp / Sapiens | Canyon / GfG Capital | Sienna Investment Managers | Totaal |
|--|-----------------|----------------|-------------------|----------------------|----------------------------|-----------------|
| Vaste activa | 15.896,2 | 4.990,3 | 3.285,5 | 764,6 | 3.235,4 | 28.172,1 |
| Immateriële vaste activa | 0,0 | 303,9 | 827,7 | 399,0 | 79,3 | 1.610,0 |
| Goodwill | - | 2.144,7 | 2.063,5 | 309,1 | 137,1 | 4.654,4 |
| Materiële vaste activa | 16,7 | 2.217,3 | 364,7 | 44,3 | 107,1 | 2.750,0 |
| Deelnemingen | 15.878,9 | 100,3 | - | 0,0 | 2.901,1 | 18.880,3 |
| <i>Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures</i> | 89,7 | 100,3 | - | 0,0 | 515,4 | 705,4 |
| <i>Andere kapitaalinvesteringen</i> | 15.789,2 | 0,0 | - | - | 2.385,7 | 18.174,9 |
| Andere vaste activa | 0,6 | 85,6 | 18,8 | 2,1 | 7,6 | 114,6 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | - | 138,6 | 10,8 | 10,1 | 3,3 | 162,8 |
| Vlottende activa | 2.389,0 | 2.425,8 | 916,7 | 303,2 | 90,8 | 6.125,5 |
| Voorraden | - | 849,1 | 4,2 | 238,7 | 11,8 | 1.103,8 |
| Handelsvorderingen | 0,6 | 614,3 | 381,2 | 1,5 | 22,1 | 1.019,7 |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden | 2.064,7 | 7,3 | 12,0 | 2,0 | 0,0 | 2.086,0 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 302,4 | 577,2 | 375,3 | 34,0 | 42,8 | 1.331,6 |
| Andere vlottende activa | 21,3 | 314,7 | 144,1 | 27,0 | 14,1 | 521,3 |
| Activa aangehouden voor verkoop | - | 63,1 | - | - | - | 63,1 |
| Totaal van de activa | 18.285,2 | 7.416,1 | 4.202,3 | 1.067,9 | 3.326,2 | 34.297,6 |
| Langlopende verplichtingen | 2.702,8 | 2.726,5 | 3.448,3 | 307,6 | 204,1 | 9.389,3 |
| Financiële schulden | 2.527,9 | 1.850,7 | 1.881,4 | 184,5 | 171,7 | 6.616,2 |
| Voorzieningen | 0,5 | 414,0 | - | 1,3 | 0,1 | 415,9 |
| Pensioenen en vergoedingen na uitdiensttreding | 5,6 | 259,7 | 293,6 | 0,3 | 0,2 | 559,4 |
| Andere langlopende verplichtingen | 168,8 | 72,4 | 1.089,4 | - | 8,7 | 1.339,4 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | - | 129,6 | 183,8 | 121,6 | 23,4 | 458,4 |
| Kortlopende verplichtingen | 808,4 | 1.447,7 | 694,5 | 98,3 | 71,2 | 3.120,1 |
| Financiële schulden | 749,4 | 187,4 | 77,6 | 4,7 | 18,4 | 1.037,5 |
| Handelsschulden | 3,7 | 660,1 | 121,1 | 54,1 | 26,8 | 865,8 |
| Voorzieningen | - | 53,2 | 20,9 | 7,2 | 0,7 | 81,9 |
| Fiscale schulden | 5,9 | 115,4 | 27,1 | 0,6 | 5,0 | 154,1 |
| Andere kortlopende verplichtingen | 49,5 | 418,1 | 447,8 | 31,7 | 20,4 | 967,4 |
| Verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop | - | 13,5 | - | - | - | 13,5 |
| Totaal verplichtingen | 3.511,3 | 4.174,2 | 4.142,7 | 405,9 | 275,3 | 12.509,4 |

Alle activa en verplichtingen worden toegewezen aan de verschillende segmenten.

De investeringsuitgaven (materiële en immateriële vaste activa) per segment zijn opgenomen in de onderstaande tabel:

| In miljoen euro | Holding | Imerys | Webhelp / Sapiens | Canyon / GfG Capital | Sienna Investment Managers | Totaal |
|----------------------|---------|--------|-------------------|----------------------|----------------------------|--------------|
| Investeringsuitgaven | 0,9 | 336,3 | 96,6 | 9,2 | 10,6 | 453,6 |

Geconsolideerde balans per 31 december 2020

| In miljoen euro | Holding | Imerys | Webhelp / Sapiens | Sienna Investment Managers | Totaal |
|--|-----------------|----------------|-------------------|----------------------------|-----------------|
| Vaste activa | 15.972,1 | 4.861,4 | 2.682,8 | 2.570,6 | 26.086,9 |
| Immateriële vaste activa | 0,0 | 287,6 | 641,8 | 71,3 | 1.000,7 |
| Goodwill | - | 2.149,1 | 1.711,4 | 114,7 | 3.975,2 |
| Materiële vaste activa | 178 | 2.125,0 | 266,6 | 106,7 | 2.516,1 |
| Deelnemingen | 15.953,7 | 87,8 | - | 2.273,2 | 18.314,8 |
| <i>Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures</i> | 78,5 | 87,3 | - | 343,7 | 509,5 |
| <i>Andere kapitaalinvesteringen</i> | 15.875,3 | 0,5 | - | 1929,5 | 17.805,3 |
| Andere vaste activa | 0,6 | 82,5 | 33,4 | 3,7 | 120,1 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | - | 129,4 | 29,5 | 1,0 | 160,0 |
| Vlottende activa | 789,1 | 2.128,7 | 742,4 | 609,8 | 4.270,2 |
| Voorraden | - | 691,8 | 1,5 | 10,7 | 704,0 |
| Handelsvorderingen | 0,3 | 568,0 | 326,6 | 17,5 | 912,3 |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden | 453,1 | 6,8 | - | 0,0 | 459,9 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 292,3 | 648,5 | 314,0 | 19,0 | 1.273,9 |
| Andere vlottende activa | 43,4 | 213,7 | 100,2 | 5,3 | 362,8 |
| Activa aangehouden voor verkoop | - | - | - | 557,3 | 557,3 |
| Totaal van de activa | 16.761,2 | 6.990,1 | 3.425,2 | 3.180,5 | 30.357,0 |
| Langlopende verplichtingen | 2.303,1 | 2.734,3 | 2.272,0 | 205,4 | 7.514,8 |
| Financiële schulden | 2.281,4 | 1.866,1 | 1.294,8 | 182,2 | 5.624,5 |
| Voorzieningen | 0,5 | 394,9 | - | 0,1 | 395,6 |
| Pensioenen en vergoedingen na uitdiensttreding | 10,4 | 346,5 | 82,8 | - | 439,8 |
| Andere langlopende verplichtingen | 10,8 | 34,7 | 735,9 | 1,6 | 783,0 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | - | 92,0 | 158,5 | 21,5 | 271,9 |
| Kortlopende verplichtingen | 52,7 | 1.295,4 | 603,6 | 417,7 | 2.369,4 |
| Financiële schulden | 1,2 | 304,2 | 74,1 | 14,5 | 394,0 |
| Handelsschulden | 3,3 | 475,6 | 100,6 | 24,2 | 603,8 |
| Voorzieningen | - | 58,8 | 5,7 | 0,7 | 65,2 |
| Fiscale schulden | 5,0 | 79,0 | 9,2 | 2,8 | 95,9 |
| Andere kortlopende verplichtingen | 43,1 | 377,8 | 414,0 | 8,3 | 843,2 |
| Verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop | - | - | - | 367,3 | 367,3 |
| Totaal verplichtingen | 2.355,8 | 4.029,7 | 2.875,6 | 623,1 | 9.884,2 |

Alle activa en verplichtingen worden toegewezen aan de verschillende segmenten.

De investeringsuitgaven (materiële en immateriële vaste activa) per segment zijn opgenomen in de onderstaande tabel:

| In miljoen euro | Holding | Imerys | Webhelp / Sapiens | Sienna Investment Managers | Totaal |
|----------------------|---------|--------|-------------------|----------------------------|--------------|
| Investeringsuitgaven | 2,9 | 262,1 | 74,6 | 20,8 | 360,4 |

Vaste activa zijn als volgt over de geografische zones gespreid:

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------|----------------|---------|
| Vaste activa⁽¹⁾ | | |
| België | 259,5 | 246,3 |
| Andere Europese landen | 6.584,7 | 5.419,9 |
| Noord-Amerika | 1.047,5 | 1.069,1 |
| Andere | 1.122,7 | 756,7 |
| Totaal | 9.014,4 | 7.492,0 |

Wat de blootstelling aan klimaatrisico's betreft, kunnen de entiteiten van Imerys wegens hun geografische ligging worden blootgesteld aan fysieke risico's die verband houden met de klimaatverandering, zoals overstromingen, onderdompeling, droogte, tornado's en branden. Voor de identificatie van de sites die tegen 2050 aan deze risico's zullen worden blootgesteld, maakt Imerys gebruik van *Hazard*-modellen. Per 31 december 2021 vertegenwoordigt de boekwaarde van deze vestigingen 0,5% van de geconsolideerde activa van de groep en zijn zij gedekt door passende verzekeringen.

(1) Materiële en immateriële vaste activa en goodwill

2. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures

2.1. Aandeel in het nettoresultaat

De dividenden afkomstig van de vennootschappen waarop vermogensmutatie wordt toegepast, zijn geëlimineerd en vervangen door het aandeel van GBL in hun resultaat.

Geïnde dividenden

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--------------------------|-------------|------------|
| Mérieux Participations 2 | 5,5 | - |
| Andere (Imerys) | 5,2 | 4,4 |
| Totaal | 10,8 | 4,4 |

Nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures (aandeel van GBL)

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|--------------|---------------|
| Backed | 64,8 | 8,5 |
| ECP I, II & IV | 48,1 | 22,9 |
| Parques Reunidos / Piolin II | 12,8 | (72,4) |
| Mérieux Participations 2 | 12,1 | 10,1 |
| Avanti Acquisition Corp. | (1,8) | (0,0) |
| Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures – investeringsactiviteiten | 136,0 | (30,9) |
| I.P.E. | 1,0 | (0,0) |
| Andere | 14,6 | (8,7) |
| Geassocieerde deelnemingen en joint ventures verbonden aan de geconsolideerde operationele activiteiten (opgenomen onder de "Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten") | 15,6 | (8,7) |
| Totaal | 151,6 | (39,7) |

Backed

Backed draagt 65 miljoen euro bij tot het resultaat van GBL (9 miljoen in 2020). Dit resultaat is voornamelijk het gevolg van herwaarderingsmeerwaarden tegen reële waarde van de effectenportefeuille.

ECP I, II & IV

De bijdrage van ECP I, II & IV tot het nettoresultaat van GBL bedraagt 48 miljoen euro in 2021 (23 miljoen euro in 2020). Dit resultaat omvat voornamelijk herwaarderingsmeerwaarden tegen reële waarde van de effectenportefeuille van ECP IV.

Parques Reunidos / Piolin II

Het nettoresultaat van Parques Reunidos / Piolin II (aandeel van GBL) bedraagt 13 miljoen euro voor het jaar 2021 (-72 miljoen euro in 2020). Dit resultaat weerspiegelt voornamelijk de geleidelijke heropening van de parken en de hervatting van de activiteiten na de COVID-19-pandemie, alsook de terugnemingen van de afschrijvingen die op bepaalde pretparken waren eerder geboekt.

Mérieux Participations 2

De bijdrage van Mérieux Participations 2 (12 miljoen euro tegen 10 miljoen euro in 2020) omvat ook voornamelijk de herwaarderingsmeerwaarden tegen reële waarde van de effectenportefeuille.

2.2. Vermogensmutatiewaarden

| In miljoen euro | Investeringsactiviteiten | | | | | | Operationele activiteiten | | Totaal |
|---|------------------------------|--------------|----------------|------------|-------------|--------------------------|---------------------------|--------------|--------------|
| | Parques Reunidos / Piolin II | Backed | ECP I, II & IV | Avanti | StreetTeam | Mérieux Participations 2 | I.P.E. | Andere | |
| Per 31 december 2019 | 144,8 | 46,9 | 48,0 | - | - | 55,2 | 39,8 | 111,0 | 445,7 |
| Investeringen / (terugbetalingen) | - | 13,8 | 73,8 | 6,1 | 3,0 | (7,3) | - | (2,3) | 87,1 |
| Resultaat van de periode | (72,4) | 8,5 | 22,9 | (0,0) | - | 10,1 | (0,0) | (8,7) | (39,7) |
| Uitkering | - | - | - | - | - | - | - | (4,4) | (4,4) |
| Herclassificatie naar andere kapitaalinvesterings | - | - | - | - | 25,8 | - | - | - | 25,8 |
| Andere | 6,2 | 0,1 | - | (0,3) | (1,0) | - | (2,5) | (7,6) | (5,1) |
| Per 31 december 2020 | 78,5 | 69,3 | 144,7 | 5,8 | 27,8 | 58,1 | 37,4 | 87,9 | 509,5 |
| Investeringen / (terugbetalingen) | 12,2 | 8,3 | (1,8) | 0,3 | 41,7 | (2,2) | - | 1,6 | 60,1 |
| Resultaat van de periode | 12,8 | 64,8 | 48,1 | (1,8) | - | 12,1 | 1,0 | 14,6 | 151,6 |
| Uitkering | - | - | - | - | - | (5,5) | - | (5,2) | (10,8) |
| Andere | (13,8) | (0,6) | - | 0,4 | 0,9 | 0,0 | 5,8 | 2,2 | (5,0) |
| Per 31 december 2021 | 89,7 | 141,9 | 191,0 | 4,7 | 70,5 | 62,4 | 44,2 | 101,1 | 705,4 |
| waarvan: Holding | 89,7 | - | - | - | - | - | - | - | 89,7 |
| Imerys | - | - | - | - | - | - | - | 100,3 | 100,3 |
| Webhelp / Sapiens | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Canyon / GfG Capital | - | - | - | - | - | - | - | 0,0 | 0,0 |
| Sienna Investment Managers | - | 141,9 | 191,0 | 4,7 | 70,5 | 62,4 | 44,2 | 0,8 | 515,4 |

Ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode zijn niet genoteerd.

2.3. Aanvullende inlichtingen over de vermogensmutaties

Beknopte financiële informatie over de voornaamste ondernemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast

De onderstaande tabellen bevatten een overzicht van de financiële informatie over Backed, ECP I, II & IV en Parques Reunidos / Piolin II, belangrijke geassocieerde ondernemingen van de groep in 2021, en de andere minder belangrijke geassocieerde ondernemingen en joint ventures. Dit overzicht bevat de bedragen die zijn opgenomen in de financiële staten van de vennootschappen, zoals voorbereid volgens de IFRS.

| In miljoen euro | Backed | ECP I, II & IV | Parques Reunidos / Piolin II | Andere geassocieerde deelnemingen en joint ventures | Totaal |
|--|--------------|----------------|------------------------------|---|----------------|
| Per 31 december 2021 | | | | | |
| Vaste activa | 328,3 | 687,7 | 2.309,5 | 357,6 | 3.683,0 |
| Vlottende activa | 7,6 | 3,9 | 166,4 | 417,7 | 595,6 |
| Langlopende verplichtingen | 44,0 | 136,0 | 1.819,7 | 107,7 | 2.107,4 |
| Kortlopende verplichtingen | 3,0 | 1,6 | 267,0 | 81,6 | 353,1 |
| Deelnemingen die geen controle geven | - | - | 0,9 | 0,8 | 1,7 |
| Eigen vermogen (aandeel van de groep) | 288,9 | 554,0 | 388,3 | 585,2 | 1.816,5 |
| Deelnemingspercentage | n.r. | n.r. | 23,1% | n.r. | n.r. |
| Aandeel in het eigen vermogen | 141,9 | 191,0 | 89,7 | 278,3 | 700,9 |
| Goodwill | - | - | - | 4,5 | 4,5 |
| Boekwaarde per 31 december 2021 | 141,9 | 191,0 | 89,7 | 282,8 | 705,4 |
| Omzet | - | - | 585,3 | 312,6 | 898,0 |
| Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 129,8 | 139,8 | 55,8 | 55,2 | 380,7 |
| Nettoresultaat van de periode (inclusief minderheidsbelangen) | 129,8 | 139,8 | 55,8 | 55,2 | 380,7 |
| Nettoresultaat van de periode (deel van de groep) | 129,8 | 139,8 | 55,5 | 43,9 | 369,0 |
| Andere elementen van het totaalresultaat | - | - | (26,2) | - | (26,2) |
| Totaalresultaat van de periode | 129,8 | 139,8 | 29,3 | 55,2 | 354,2 |
| Ontvangen dividenden tijdens het boekjaar | - | - | - | 5,5 | 5,5 |
| Aandeel van de groep in het resultaat van de periode | 64,8 | 48,1 | 12,8 | 25,9 | 151,6 |

| | Backed | ECP I, II & IV | Parques Reunidos / Piolin II | Andere geassocieerde deelnemingen en joint ventures | Totaal |
|--|--------------|----------------|------------------------------|---|----------------|
| Per 31 december 2020 | | | | | |
| Vaste activa | 118,9 | 532,7 | 2.709,1 | 763,6 | 4.124,3 |
| Vlottende activa | 5,9 | 10,0 | 236,9 | 158,4 | 411,2 |
| Langlopende verplichtingen | 7,2 | 121,3 | 2.350,5 | 254,5 | 2.733,5 |
| Kortlopende verplichtingen | 4,1 | 1,8 | 252,8 | 107,7 | 366,4 |
| Deelnemingen die geen controle geven | - | - | 2,5 | 0,7 | 3,2 |
| Eigen vermogen (aandeel van de groep) | 113,6 | 419,6 | 340,2 | 559,0 | 1.432,4 |
| Deelnemingspercentage | n.r. | n.r. | 23,1% | n.r. | n.r. |
| Aandeel in het eigen vermogen | 69,3 | 144,7 | 78,5 | 212,5 | 505,0 |
| Goodwill | - | - | - | 4,4 | 4,4 |
| Boekwaarde per 31 december 2020 | 69,3 | 144,7 | 78,5 | 217,0 | 509,5 |
| Omzet | - | 0,2 | 249,4 | 157,6 | 407,2 |
| Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 16,9 | 66,7 | (314,6) | 111,5 | (119,5) |
| Nettoresultaat van de periode (inclusief minderheidsbelangen) | 16,9 | 66,7 | (314,6) | 111,5 | (119,5) |
| Nettoresultaat van de periode (deel van de groep) | 16,9 | 66,7 | (313,6) | 107,9 | (122,1) |
| Andere elementen van het totaalresultaat | - | - | 24,6 | - | 24,6 |
| Totaalresultaat van de periode | 16,9 | 66,7 | (289,0) | 111,5 | (93,8) |
| Ontvangen dividenden tijdens het boekjaar | - | - | - | 4,4 | 4,4 |
| Aandeel van de groep in het resultaat van de periode | 8,5 | 22,9 | (72,4) | 1,3 | (39,7) |

3. SGS, Pernod Ricard, adidas en andere kapitaalinvesteringen

3.1. Nettodividenden

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| SGS | 103,5 | 107,8 |
| Holcim | 64,7 | 88,4 |
| Pernod Ricard | 62,1 | 52,9 |
| adidas | 35,0 | - |
| Umicore | 30,9 | 11,1 |
| Mowi | 15,9 | 1,1 |
| GEA | 12,9 | 13,1 |
| TotalEnergies | 0,6 | 0,6 |
| Andere | 0,8 | - |
| Terugbetalingen in verband met bronheffingen | 36,7 | 38,0 |
| Totaal | 363,1 | 312,9 |

In 2021 boekte GBL 363 miljoen euro aan dividenden (313 miljoen euro in 2020). Deze stijging is hoofdzakelijk het gevolg van de dividenduitkering door adidas dit jaar en hogere dividenden ontvangen van Umicore en Mowi, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere bijdragen van Holcim en Imerys.

3.2. Reële waarde en schommelingen

Deelnemingen in genoteerde ondernemingen worden gewaardeerd tegen hun beurskoers op de afsluitingsdatum van het boekjaar. Niet-beursgenoteerde investeringen worden elk kwartaal gewaardeerd tegen reële waarde, overeenkomstig de International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV). Recente investeringen worden gewaardeerd tegen kostprijs, voor zover deze waarderingen worden beschouwd als de beste ramingen van de reële waarde.

De schommelingen in de reële waarde van deze deelnemingen worden in de herwaarderingsreserves opgenomen (zie toelichting 3.3.).

Deelnemingen in de "Fondsen", waaronder BDT Capital Partners Fund II, Carlyle International Energy Partners II, C2 Capital Global Export-to-China Fund, E.C.B. (Bastille)-Telenco, E.C.P. (Polaris)-Palex, Ergon opseo Long Term Value Fund, Ergon SVT Long Term Value Fund, Globality, HCM IV LP, HCM S3C LP (Commure), Iceberg Data Lab, Illumio, Innovius Capital Fund, Kartesia Credit Opportunities III, IV en V, KKR Azur Co-invest, KKR Rainbow Co-Invest (Asset), KKR Sigma Co-Invest II, Klarna Holding, Marcho, Marcho Long, Matador Coinvestment, Mériex Participations, PrimeStone, Sagard, Sagard II, Sagard 3, Sagard 4, Sagard NewGen, Sagard Santé Animale, Sagard Testing, South Park Commons Seed Fund II, South Park Commons Opportunities Fund II en andere, worden geherwaardeerd tegen hun reële waarde, die door de fondsbeheerders wordt bepaald op basis van hun beleggingsportefeuille.

De wijzigingen in de reële waarde van deze beleggingen worden in het financieel resultaat geboekt (zie toelichting 7).

| In miljoen euro | 31 december 2020 | Aan-kopen | Verkopen / Terug-betalen | Veranderingen in de reële waarde | Andere | 31 december 2021 | Waarvan: | | | | |
|---|------------------|----------------|--------------------------|----------------------------------|--------------|------------------|-----------------|------------|-------------------|----------------------|----------------------------|
| | | | | | | | Holding | Imerys | Webhelp / Sapiens | Canyon / GfG Capital | Sienna Investment Managers |
| Investeringen met veranderingen in de reële waarde in het eigen vermogen | 15.875,3 | 538,8 | (1.501,5) | 876,7 | - | 15.789,2 | 15.789,2 | - | - | - | - |
| SGS | 3.539,5 | - | - | 683,9 | - | 4.223,4 | 4.223,4 | - | - | - | - |
| Pernod Ricard | 3.119,2 | - | - | 1.088,1 | - | 4.207,3 | 4.207,3 | - | - | - | - |
| adidas | 4.085,6 | - | - | (613,0) | - | 3.472,5 | 3.472,5 | - | - | - | - |
| Umicore | 1.744,2 | - | (104,5) | (237,1) | - | 1.402,6 | 1.402,6 | - | - | - | - |
| Mowi | 551,7 | 110,3 | - | 94,8 | - | 756,9 | 756,9 | - | - | - | - |
| Holcim | 2.099,9 | - | (1.242,8) | (264,8) | - | 592,3 | 592,3 | - | - | - | - |
| GEA | 449,7 | - | (142,4) | 239,1 | - | 546,3 | 546,3 | - | - | - | - |
| Voodoo | - | 268,2 | - | (2,2) | - | 266,0 | 266,0 | - | - | - | - |
| Ontex | 181,0 | - | - | (66,0) | - | 115,0 | 115,0 | - | - | - | - |
| TotalEnergies | 94 | - | - | 2,5 | - | 11,9 | 11,9 | - | - | - | - |
| Andere | 95,1 | 160,3 | (11,8) | (48,7) | - | 194,9 | 194,9 | - | - | - | - |
| Investeringen met veranderingen in de reële waarde in de resultatenrekening | 1.930,0 | 574,2 | (364,7) | 255,5 | (9,5) | 2.385,7 | - | 0,0 | - | - | 2.385,7 |
| Fondsen | 1.927,5 | 574,2 | (362,8) | 255,5 | (8,9) | 2.385,7 | - | - | - | - | 2.385,7 |
| Andere | 2,5 | - | (1,9) | - | (0,5) | 0,0 | - | 0,0 | - | - | - |
| Reële waarde | 17.805,3 | 1.113,0 | (1.866,2) | 1.132,2 | (9,5) | 18.174,9 | 15.789,2 | 0,0 | - | - | 2.385,7 |

| In miljoen euro | 31 december 2019 | Aankopen | Verkopen / Terugbetalingen | Veranderingen in de reële waarde | Andere | 31 december 2020 | Waarvan: | | | |
|--|------------------|----------------|----------------------------|----------------------------------|---------------|------------------|-----------------|------------|-------------------|----------------------------|
| | | | | | | | Holding | Imerys | Webhelp / Sapiens | Sienna Investment Managers |
| Investerings met veranderingen in de reële waarde in het eigen vermogen | 16.123,7 | 995,3 | (481,0) | (744,5) | (18,2) | 15.875,3 | 15.875,3 | - | - | - |
| adidas | 3.951,3 | 13,9 | - | 120,4 | - | 4.085,6 | 4.085,6 | - | - | - |
| SGS | 3.094,5 | 373,6 | - | 71,4 | - | 3.539,5 | 3.539,5 | - | - | - |
| Pernod Ricard | 3.170,9 | - | - | (51,7) | - | 3.119,2 | 3.119,2 | - | - | - |
| Holcim | 2.308,2 | - | - | (208,3) | - | 2.099,9 | 2.099,9 | - | - | - |
| Umicore | 1.922,3 | 2,5 | - | (180,6) | - | 1.744,2 | 1.744,2 | - | - | - |
| Mowi | 100,1 | 416,2 | - | 35,5 | - | 551,7 | 551,7 | - | - | - |
| GEA | 452,7 | - | - | (3,1) | - | 449,7 | 449,7 | - | - | - |
| Ontex | 308,5 | - | - | (127,5) | - | 181,0 | 181,0 | - | - | - |
| TotalEnergies | 797,6 | - | (361,2) | (408,8) | (18,2) | 9,4 | 9,4 | - | - | - |
| Andere | 17,6 | 189,1 | (119,8) | 8,2 | - | 95,1 | 95,1 | - | - | - |
| Investerings met veranderingen in de reële waarde in de resultatenrekening | 1.392,8 | 303,5 | (112,6) | 391,8 | (45,6) | 1.930,0 | - | 0,5 | - | 1.929,5 |
| Fondsen | 1.390,5 | 303,3 | (111,9) | 391,8 | (46,1) | 1.927,5 | - | - | - | 1.927,5 |
| Andere | 2,3 | 0,3 | (0,7) | 0,1 | 0,5 | 2,5 | - | 0,5 | - | 1,9 |
| Reële waarde | 17.516,4 | 1.298,8 | (593,6) | (352,7) | (63,8) | 17.805,3 | 15.875,3 | 0,5 | - | 1.929,5 |

3.3. Herwaarderingsreserves

Deze reserves omvatten de veranderingen in de reële waarde van de andere kapitaalinvesterings met de veranderingen in de reële waarde in het eigen vermogen.

In 2021 hebben de gedeeltelijke verkopen van Umicore, GEA en Holcim geleid tot een herclassificatie naar de geconsolideerde reserves van respectievelijk 152 miljoen euro, 3 miljoen euro en 397 miljoen euro. In 2020, bij de verkoop van de TotalEnergies-aandelen (termijnverkoop uitgevoerd in 2019 en vervallen in januari 2020) werden de cumulatieve herwaarderingsreserves van 385 miljoen euro geherclassificeerd naar de geconsolideerde reserves.

| In miljoen euro | SGS | Pernod Ricard | adidas | Umicore | Mowi | Holcim | GEA | Voodoo | Ontex | Total Energies | Andere | Totaal |
|--|---------|---------------|---------|---------|-------|---------|--------|--------|---------|----------------|--------|----------------|
| Per 31 december 2019 | 914,6 | 2.348,0 | 2.853,9 | 1.025,6 | 26,5 | 577,3 | (94,5) | - | (145,9) | 411,9 | (3,0) | 7914,4 |
| Verandering in reële waarde | 71,4 | (51,7) | 120,4 | (180,6) | 35,5 | (208,3) | (3,1) | - | (127,5) | (23,7) | 39,8 | (327,8) |
| Herclassificering in geval van verkopen naar de geconsolideerde reserves | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (385,1) | (31,6) | (416,7) |
| Per 31 december 2020 | 986,0 | 2.296,3 | 2.974,2 | 845,0 | 62,0 | 369,0 | (97,6) | - | (273,4) | 3,1 | 5,2 | 7169,9 |
| Verandering in reële waarde | 683,9 | 1.088,1 | (613,0) | (85,5) | 94,8 | 132,4 | 242,4 | (2,2) | (66,0) | 2,5 | (43,1) | 1434,4 |
| Herclassificering in geval van verkopen naar de geconsolideerde reserves | - | - | - | (151,6) | - | (397,3) | (3,3) | - | - | - | (5,5) | (557,7) |
| Per 31 december 2021 | 1.670,0 | 3.384,4 | 2.361,2 | 607,9 | 156,8 | 104,2 | 141,5 | (2,2) | (339,4) | 5,6 | (43,5) | 8.046,6 |

4. Resultaten op verkopen van dochterondernemingen - investeringsactiviteiten

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|--------------|------------|
| Keesing | 72,2 | - |
| svt | 61,3 | - |
| Andere | (0,0) | 3,7 |
| Resultaten op de verkopen van dochterondernemingen - investeringsactiviteiten | 133,4 | 3,7 |

Deze post omvat in 2021 de nettomeerwaarden op de verkopen door ECP III van Keesing (72 miljoen euro) en svt (61 miljoen euro).

5. Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten en personeelskosten

5.1. Overzicht van de andere bedrijfsopbrengsten en -kosten

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Diensten en diverse goederen | (55,3) | (47,2) |
| Personeelskosten | (43,8) | (22,6) |
| Afschrijvingen | (0,8) | (0,8) |
| Andere bedrijfskosten | (0,9) | (0,5) |
| Andere bedrijfsopbrengsten | 1,4 | 1,5 |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten – investeringsactiviteiten | (99,3) | (69,6) |
| Vervoerkosten | (597,9) | (451,0) |
| Uitbestedingskosten | (249,1) | (199,1) |
| Operationele lease (huur) | (16,1) | (42,4) |
| Erelonen | (153,5) | (132,1) |
| Diverse belastingen | (54,2) | (51,7) |
| Andere bedrijfskosten | (632,7) | (534,6) |
| Andere bedrijfsopbrengsten | 81,7 | 57,2 |
| Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures verbonden aan de geconsolideerde operationele activiteiten | 15,6 | (8,7) |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten – operationele activiteiten | (1.606,3) | (1.362,4) |

De andere bedrijfskosten in verband met de operationele activiteiten bevatten hoofdzakelijk de onderhouds- en herstellingskosten van Imerys (respectievelijk 128 miljoen euro en 117 miljoen euro in 2021 en 2020), herstructureringskosten (68 miljoen euro in 2021 en 68 miljoen euro in 2020) en onderzoeks- en ontwikkelingskosten (respectievelijk 42 miljoen euro en 47 miljoen euro in 2021 en 2020).

De kosten in verband met de overnames van Canyon en OneLink bedragen respectievelijk 10 miljoen euro en 10 miljoen euro en zijn opgenomen onder de rubriek “andere bedrijfskosten”.

5.2. Overzicht van de personeelskosten

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Lonen | (20,4) | (16,5) |
| Sociale zekerheid | (2,7) | (2,5) |
| Kosten verbonden aan stock options | (16,7) | (0,6) |
| Bijdragen aan pensioenstelsels | (2,9) | (2,2) |
| Andere | (1,1) | (0,9) |
| Totaal personeelskosten – investeringsactiviteiten | (43,8) | (22,6) |

Het detail van de bezoldigingen van de GBL-Bestuurders is opgenomen in toelichting 32. De aandelenoptieplannen zijn gedetailleerd in toelichting 27.

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Lonen | (2.018,5) | (1.738,0) |
| Sociale zekerheid | (333,0) | (279,6) |
| Kosten verbonden aan stock options | (13,5) | (7,1) |
| Bijdragen aan pensioenstelsels | (254,2) | (117,2) |
| Andere | (16,1) | (15,2) |
| Totaal personeelskosten – geconsolideerde operationele activiteiten | (2.635,3) | (2.157,0) |

6. Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. operationele activiteiten

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Waardeverminderingen op immateriële vaste activa en goodwill | (0,6) | (12,7) |
| Waardeverminderingen op materiële vaste activa, netto van terugnames | (28,6) | (65,6) |
| Terugnages van waardeverminderingen op andere niet-courante activa | 0,2 | 0,0 |
| Meerwaarde / (Minwaarde) gerealiseerd op overdrachten van participaties | 2,4 | (3,3) |
| Totaal | (26,6) | (81,5) |

De waardeverminderingen op immateriële vaste activa, goodwill en materiële vaste activa zijn gedetailleerd in de toelichtingen 9, 10 en 11 respectievelijk.

7. Financieel resultaat

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Interestopbrengsten op geldmiddelen, niet-courante activa of andere | 2,1 | (2,1) |
| Interestkosten op financiële schulden | (20,1) | (22,1) |
| Resultaten op financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden en afgeleide financiële instrumenten | (115,6) | 63,1 |
| Veranderingen in de reële waarde van andere kapitaalinvesteringen opgenomen tegen reële waarde in winst of verlies | 255,5 | 391,8 |
| Andere financiële opbrengsten | 6,7 | 0,7 |
| Andere financiële kosten | (19,1) | (7,3) |
| Financiële opbrengsten en kosten – investeringsactiviteiten | 109,6 | 424,0 |
| Interestopbrengsten op geldmiddelen en niet-courante activa | 3,0 | 3,0 |
| Interestkosten op financiële schulden | (131,9) | (124,4) |
| Resultaten op financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden en afgeleide financiële instrumenten | 2,7 | 3,8 |
| Andere financiële opbrengsten | 32,3 | 26,6 |
| Andere financiële kosten | (349,2) | (261,3) |
| Financiële opbrengsten en kosten – operationele activiteiten | (443,1) | (352,4) |

De financiële opbrengsten en kosten van de investeringsactiviteiten bedragen 110 miljoen euro (tegenover 424 miljoen euro in 2020). Zij omvatten voornamelijk (i) de veranderingen van de reële waarde van de andere kapitaalinvesteringen waarvan de veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de resultatenrekening voor 256 miljoen euro (392 miljoen euro in 2020), (ii) een totale nettolast van 140 miljoen euro in verband met de waardering tegen marktwaarde van de afgeleide component van de omruilbare obligaties in Holcim en GEA-aandelen en van de converteerbare obligaties in GBL-aandelen (een opbrengst van 45 miljoen euro in 2020) en (iii) de interestlasten op de schuld van GBL, met name de obligatieleningen voor -18 miljoen euro (-17 miljoen euro in 2020). De financiële opbrengsten en kosten van de geconsolideerde operationele activiteiten zijn voornamelijk toe te schrijven aan de veranderingen van de schulden ten opzichte van minderheidsaandeelhouders (oprichters) van Webhelp voor -293 miljoen euro (-209 miljoen euro in 2020) en de interestkosten op de schuld van Webhelp en Imerys voor 77 miljoen euro en 41 miljoen euro respectievelijk (58 miljoen euro en 47 miljoen euro in 2020 respectievelijk).

8. Omzet

Onderstaande tabel geeft een uitsplitsing van de omzet in de verkoop van goederen, dienstverlening en andere:

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Verkopen van goederen | 4.369,4 | 3.726,5 |
| Dienstverlening | 2.589,9 | 2.189,1 |
| Andere | 1,9 | 0,3 |
| Totaal | 6.961,2 | 5.915,9 |

De uitsplitsing van de inkomsten per kasstroomgenererende eenheid is hieronder weergegeven:

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Performante Mineralen (Imerys) | 2.389,5 | 2.159,7 |
| Hoge Temperatuur Oplossingen en Materialen (Imerys) | 1.992,3 | 1.646,9 |
| Holdings (Imerys) | 1,1 | (8,1) |
| Imerys | 4.382,9 | 3.798,5 |
| Webhelp / Sapiens | 2.080,6 | 1.636,6 |
| Canyon / GfG Capital | 344,8 | - |
| Vanreusel (Sienna Investment Managers) | 59,2 | 53,0 |
| Indo (Sienna Investment Managers) | 53,1 | 44,1 |
| Sausalitos (Sienna Investment Managers) | 31,8 | 32,9 |
| L'Etoile Properties (Sienna Investment Managers) | 8,8 | - |
| svt (Sienna Investment Managers) | - | 180,9 |
| Keesing (Sienna Investment Managers) | - | 169,9 |
| Sienna Investment Managers | 152,9 | 480,8 |
| Totaal | 6.961,2 | 5.915,9 |

De omzet van de groep is als volgt over de geografische zones gespreid:

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Omzet | | |
| België | 153,2 | 140,7 |
| Andere Europese landen | 3.762,4 | 3.439,3 |
| Amerika's | 1.426,2 | 1.134,1 |
| Azië | 1.149,3 | 910,8 |
| Andere | 470,1 | 291,1 |
| Totaal | 6.961,2 | 5.915,9 |

De onderstaande tabel geeft een andere indeling van de omzet naar looptijd van de overdracht van goederen en diensten aan klanten, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen goederen en diensten die op een bepaald moment aan klanten worden overgedragen en diensten die geleidelijk aan klanten worden overgedragen:

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Goederen en diensten die op een bepaald moment aan klanten worden overgedragen | 4.403,3 | 3.715,5 |
| Diensten die geleidelijk aan klanten worden overgedragen | 2.557,9 | 2.200,4 |
| Totaal | 6.961,2 | 5.915,9 |

Op het niveau van Imerys, dat de belangrijkste bijdrage levert tot de omzet, is de verdeling van de omzet naar geografische locatie van de activiteiten en naar geografische locatie van de klanten als volgt:

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Omzet verdeling per geografisch gebied van de omzet | | |
| Europa | 2.313,0 | 1.961,7 |
| Azië-Oceanië | 780,4 | 668,3 |
| Noord-Amerika | 1.092,8 | 1.000,8 |
| Andere | 196,7 | 167,6 |
| Totaal | 4.382,9 | 3.798,5 |

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Omzet verdeling per geografisch gebied van de klanten | | |
| Europa | 2.004,9 | 1.725,1 |
| Azië-Oceanië | 1.035,0 | 860,5 |
| Noord-Amerika | 1.030,5 | 943,0 |
| Andere | 312,5 | 270,0 |
| Totaal | 4.382,9 | 3.798,5 |

9. Immateriële vaste activa

| In miljoen euro | Software | Mijnrechten | Octrooien, licenties en concessies | Handelsmerken | Klanten relaties | Overige | Totaal |
|--|----------|-------------|------------------------------------|---------------|------------------|---------|---------|
| Brutoboekwaarde | | | | | | | |
| Per 31 december 2019 | 167,1 | 3,6 | 453,8 | 186,4 | 498,7 | 241,4 | 1.550,9 |
| Investerings | 19,5 | 0,2 | 5,3 | 0,9 | - | 24,4 | 50,3 |
| Wijziging van de consolidatiekring / Bedrijfscombinaties | (64,5) | - | (172,2) | - | - | (13,7) | (250,3) |
| Overboeking tussen categorieën | 82,8 | - | (32,6) | (10,8) | - | (25,9) | 13,5 |
| Verkopen en terugtrekkingen | (1,0) | - | (1,3) | - | - | (2,4) | (4,7) |
| Omrekeningsverschillen | (4,7) | (0,2) | (3,2) | - | - | (4,7) | (12,7) |
| Andere | 0,6 | (0,1) | (1,5) | - | - | (25,5) | (26,5) |
| Per 31 december 2020 | 199,9 | 3,5 | 248,4 | 176,5 | 498,7 | 193,6 | 1.320,5 |
| Investerings | 36,8 | (0,6) | 0,6 | - | - | 12,9 | 49,7 |
| Wijziging van de consolidatiekring / Bedrijfscombinaties | 7,2 | - | 33,3 | 304,4 | 282,0 | 76,3 | 703,3 |
| Overboeking tussen categorieën | 20,6 | (0,2) | (35,9) | (1,8) | 41,5 | (20,2) | 3,9 |
| Verkopen en terugtrekkingen | (2,1) | - | (1,5) | - | - | (3,0) | (6,6) |
| Omrekeningsverschillen | 4,0 | 0,1 | (9,4) | - | (0,6) | 10,5 | 4,6 |
| Andere | - | - | - | - | - | (0,8) | (0,8) |
| Per 31 december 2021 | 266,5 | 2,8 | 235,5 | 479,1 | 821,6 | 269,2 | 2.074,6 |
| Gecumuleerde afschrijvingen | | | | | | | |
| Per 31 december 2019 | (111,2) | (0,7) | (99,3) | (10,5) | - | (106,8) | (328,5) |
| Afschrijvingen | (23,4) | (0,3) | (15,3) | (2,2) | (38,4) | (15,9) | (95,3) |
| Waardeverminderingen (geboekte) / terugnames | (0,0) | - | (0,0) | - | - | - | (0,0) |
| Overboeking tussen categorieën | (26,4) | - | 18,3 | 8,3 | - | (14,1) | (13,9) |
| Verkopen en terugtrekkingen | 0,7 | - | 1,3 | - | - | 1,0 | 3,1 |
| Omrekeningsverschillen | 4,0 | 0,1 | 0,6 | - | - | 3,4 | 8,1 |
| Wijziging van de consolidatiekring / Andere | 28,2 | (0,1) | 52,4 | - | - | 26,3 | 106,8 |
| Per 31 december 2020 | (128,1) | (1,0) | (41,9) | (4,4) | (38,4) | (106,1) | (319,8) |
| Afschrijvingen | (28,7) | 0,1 | (8,6) | (9,9) | (55,5) | (34,1) | (136,6) |
| Waardeverminderingen (geboekte) / terugnames | (0,3) | - | (0,2) | - | - | (0,0) | (0,5) |
| Overboeking tussen categorieën | (12,6) | 0,3 | 9,9 | 2,1 | (15,1) | 10,8 | (4,7) |
| Verkopen en terugtrekkingen | 1,9 | - | 1,0 | - | - | 3,1 | 5,9 |
| Omrekeningsverschillen | (3,5) | (0,0) | (0,8) | - | (0,1) | (1,0) | (5,5) |
| Wijziging van de consolidatiekring / Andere | (3,9) | - | 2,0 | - | 0,0 | (1,4) | (3,3) |
| Per 31 december 2021 | (175,3) | (0,7) | (38,6) | (12,2) | (109,0) | (128,8) | (464,6) |
| Nettoboekwaarde | | | | | | | |
| Per 31 december 2019 | 55,9 | 2,9 | 354,4 | 175,9 | 498,7 | 134,6 | 1.222,4 |
| Per 31 december 2020 | 71,8 | 2,5 | 206,5 | 172,1 | 460,3 | 87,5 | 1.000,7 |
| Per 31 december 2021 | 91,1 | 2,1 | 196,8 | 466,9 | 712,7 | 140,5 | 1.610,0 |
| waarvan: Holding | 0,0 | - | - | - | - | - | 0,0 |
| Imerys | 53,6 | 2,1 | 177,6 | - | - | 70,7 | 303,9 |
| Webhelp / Sapiens | 36,3 | - | 3,1 | 148,3 | 623,1 | 16,9 | 827,7 |
| Canyon / GfG Capital | 0,7 | - | 4,2 | 296,7 | 45,5 | 52,0 | 399,0 |
| Sienna Investment Managers | 0,7 | 0,0 | 11,8 | 21,9 | 44,1 | 0,8 | 79,3 |

De immateriële vaste activa met een onbepaalde gebruiksduur bedraagt 155 miljoen euro op 31 december 2021 – geboekt onder de post “Handelsmerken” en “Andere” (154 miljoen euro op 31 december 2020 – geboekt onder de post “Handelsmerken”).

De afschrijvingen van de verschillende perioden zijn opgenomen in de lijnen “Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met investeringsactiviteiten” en “Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa – geconsolideerde operationele activiteiten” van de geconsolideerde resultatenrekening.

De in 2021 ten laste genomen kosten voor onderzoek en ontwikkeling bedragen 42 miljoen euro (47 miljoen euro voor 2020).

De post “Wijziging van de consolidatiekring / Bedrijfscombinaties” in 2021 omvat voornamelijk de impact van de overnames van Canyon en van OneLink bij Webhelp.

Wat de emissierechten betreft, is Imerys onderworpen aan systemen van broeikasgasemissierechten voor elf vestigingen in Europa en één vestiging in de Verenigde Staten. In 2021 heeft Imerys 100,0% van de broeikasgasemissierechten gebruikt die aan de in aanmerking komende vestigingen waren toegewezen (85,0% in 2020). Aangezien de geraamde hoeveelheden broeikasgassen die in 2021 worden uitgestoten hoger zijn dan de aangehouden emissierechten, heeft de groep een voorziening van 1 miljoen euro per 31 december 2021 aangelegd om dit tekort te dekken.

10. Goodwill

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Brutoboekwaarde | | |
| Per 1 januari | 4.062,5 | 4.244,5 |
| Wijziging van de consolidatiekring / Bedrijfscombinaties | 659,8 | (117,6) |
| Omrekeningsverschillen | 33,6 | (62,6) |
| Latere waardeaanpassingen | (5,0) | 0,3 |
| Verkopen | (0,3) | (2,1) |
| Per 31 december | 4.750,6 | 4.062,5 |
| Gecumuleerde waardeverminderingen | | |
| Per 1 januari | (87,3) | (77,6) |
| Waardeverminderingen | (0,0) | (12,7) |
| Omrekeningsverschillen | (9,0) | 3,1 |
| Verkopen | 0,0 | - |
| Per 31 december | (96,3) | (87,3) |
| Nettoboekwaarde per 31 december | 4.654,4 | 3.975,2 |
| waarvan: Holding | - | - |
| Imerys | 2.144,7 | 2.149,1 |
| Webhelp / Sapiens | 2.063,5 | 1.711,4 |
| Canyon / GfG Capital | 309,1 | - |
| Sienna Investment Managers | 137,1 | 114,7 |

Op 31 december 2021 bestond deze post uit 2.145 miljoen euro goodwill gegenereerd door Imerys op haar verschillende bedrijfssegmenten, 2.064 miljoen euro goodwill van de overname van de Webhelp-groep en van OneLink door Webhelp, 309 miljoen euro goodwill van de overname van de Canyon-groep en 137 miljoen euro goodwill op de overnames van ECP III (respectievelijk 2.149 miljoen euro, 1.711 miljoen euro, 0 miljoen euro en 115 miljoen euro op 31 december 2020).

Definitie van kasstroomgenererende eenheden (KGE)

Het management van GBL heeft de beoordelingen van Imerys, Webhelp, Canyon en Sienna Investment Managers bij het definiëren van de KGE's gehandhaafd.

Bij Imerys wordt de goodwill opgenomen in de indicatoren van het bedrijfsbeheer waarop de algemene directie toezicht houdt en getest op bijzondere waardevermindering op dezelfde niveaus als deze die door de algemene directie gehouden worden, d.w.z.: Performance Minerals Europe, Middle East and Africa (PMEMEA), Performance Minerals Amerika (PMA), Performance Minerals Azië-Stille Oceaan (PMAPAC) met uitzondering van G&C, en Grafiet & Koolstof (G&C) voor de business Performance Minerals (PM); en High Temperature Solutions (HTS) en Refractories, Abrasives & Construction (RAC) voor de business Materials and High Temperature Solutions (HTMS). Naast de goodwill worden alle activa van Imerys, met inbegrip van de gebruiksrechten na aftrek van de leasingschuld en de mijnactiva, in de consolidatiekring van deze tests opgenomen.

Bij Webhelp wordt de activiteit van de groep gerapporteerd via één KGE, de Webhelp KGE.

Bij Canyon wordt de operationele rapportering en bijgevolg het goodwillbeheer uitgevoerd op het hoogste niveau, GoForGold Holding, dat de enige geïdentificeerde KGE vertegenwoordigt.

Op het niveau van Sienna Investment Managers wordt de goodwill toegewezen aan respectievelijk elke deelneming.

In onderstaande tabel worden de boekwaarde en bijzondere waardevermindering van goodwill weergegeven per KGE:

| In miljoen euro | 2021 | | 2020 | |
|---|-----------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| | Nettoboekwaarde | Gecumuleerde waardeverminderingen | Nettoboekwaarde | Gecumuleerde waardeverminderingen |
| Webhelp / Sapiens | 2.063,5 | : | 1.711,4 | - |
| Performante Mineralen (Imerys) | 1.201,4 | (2,4) | 1.186,2 | (2,0) |
| Hoge Temperatuur Oplossingen en Materialen (Imerys) | 942,5 | (93,9) | 962,0 | (85,3) |
| Canyon / GfG Capital | 309,1 | - | - | - |
| Vanreusel (Sienna Investment Managers) | 59,2 | - | 59,2 | - |
| Indo (Sienna Investment Managers) | 40,5 | - | 40,5 | - |
| L'Etoile Properties (Sienna Investment Managers) | 22,4 | - | - | - |
| Sausalitos (Sienna Investment Managers) | 15,0 | - | 15,0 | - |
| Holdings (Imerys) | 0,8 | - | 0,8 | - |
| Totaal | 4.654,4 | (96,3) | 3.975,2 | (87,3) |

Testen op bijzondere waardevermindering

In overeenstemming met IAS 36 voeren de ondernemingen van de groep jaarlijks een onderzoek uit naar de bijzondere waardevermindering van al hun KGE's, voor zover er goodwill aanwezig is. De realiseerbare waarde van een KGE of individueel actief is de hoogste waarde van de reële waarde na aftrek van verkoopkosten en bedrijfswaarde. In de praktijk kan de reële waarde alleen voor individuele activa op betrouwbare wijze worden geschat en komt deze overeen met de prijzen van recente transacties bij vergelijkbare verkopen van activa. De bedrijfswaarde is de meest gebruikte waarderingsgrondslag voor zowel KGE's als individuele activa.

Bij Imerys heeft deze test niet geleid tot het boeken van een waardevermindering in 2021 (13 miljoen euro in 2020).

De kasstromen die in het kader van de testen op bijzondere waardevermindering op 31 december 2021 worden gebruikt zijn afkomstig van het plan voor de jaren 2022 – 2025. Deze centrale scenario wordt op de basis van externe bestuderingen van onderliggende overeenkomsten opgesteld. In 2020 is in het centrale scenario rekening gehouden met de best mogelijke raming van de effecten in verband met de Covid-19-crisis. Deze effecten, die in 2020 niet erg significant zijn, zijn in 2021 als verwaarloosbaar beschouwd. Voor de eindwaarde gebruikt Imerys een Gordon & Shapiro waarderingsmodel met perpetuele groei.

De disconteringsvoet die wordt gebruikt om de bedrijfswaarde te berekenen is gebaseerd op de gewogen gemiddelde kost van het kapitaal van groepen die vergelijkbaar zijn met Imerys in de sector van de industriële mineralen. Dit percentage van 6,75% in 2021 (6,50% in 2020) wordt aangepast volgens de geteste KGE's of individuele activa met een landenrisicopremie van +32 tot +142 basispunten (+29 tot +158 basispunten in 2020). De gemiddelde disconteringsvoet na winstbelastingen bedroeg 7,57% in 2021 (7,24% in 2020). De berekeningen na winstbelastingen zijn identiek aan de berekeningen die zouden worden gemaakt met kasstromen en voeten vóór winstbelastingen, zoals vereist door de geldende normen.

Bij Webhelp zijn de geraamde kasstromen bepaald op basis van bedrijfsplannen over een periode van 5 jaar die geëxtrapoleerd zijn om een periode van 10 jaar te bestrijken. Voor de eindwaarde gebruikt Webhelp het Gordon & Shapiro waarderingsmodel met perpetuele groei. De disconteringsvoet die wordt gebruikt is gebaseerd op een bestudering van de kost van het kapitaal van groepen die vergelijkbaar zijn met Webhelp aangepast met een specifieke premie van 1,00% om rekening van de financiële structuur van de groep te houden. De disconteringsvoet bedraagt op 31 december 2021 8,13%.

De test uitgevoerd op KGE Webhelp vereist geen opname van bijzonder waardeverminderingverlies op 31 december 2021 en 31 december 2020.

Bij Canyon zijn de geraamde kasstromen bepaald op het plan 2022 – 2026. Voor de eindwaarde gebruikt Canyon het Gordon & Shapiro waarderingsmodel met perpetuele groei. De disconteringsvoet die wordt gebruikt is gebaseerd op een bestudering van de kost van het kapitaal van groepen die vergelijkbaar zijn met de Canyon groep. De disconteringsvoet bedraagt op 31 december 2021 9,40%.

De test uitgevoerd op KGE Canyon vereist geen opname van bijzonder waardeverminderingverlies op 31 december 2021.

Bij Sienna Investment Managers resulteerden deze jaarlijkse tests niet in de opname van bijzondere waardeverminderingverliezen voor de jaren 2021 en 2020.

De geraamde kasstromen zijn afgeleid van de financiële budgetten die door de directies van de respectieve deelnemingen zijn opgesteld voor een periode van drie tot vijf jaar. De prognoses worden geëxtrapoleerd en bestrijken een periode van 10 jaar. Voor de eindwaarde gebruikt Sienna Investment Managers een gemiddelde tussen een Gordon & Shapiro waarderingsmodel met perpetuele groei en de waarderingsmethode op basis van veelvoud.

De disconteringsvoet die wordt gebruikt om de bedrijfswaarde te berekenen is gebaseerd op de gewogen gemiddelde kost van het kapitaal van groepen die vergelijkbaar zijn met elke dochteronderneming in hun respectieve segmenten. Dit percentage wordt aangepast met een premie land en met een specifieke premie. De gemiddelde disconteringsvoet na belastingen bedraagt 11,25% in 2021 (10,95% in 2020).

In de volgende tabel worden de gewogen gemiddelde disconteringsvoeten en de bestendige groeivoeten gebruikt voor de berekening van de bedrijfswaarde weergegeven per KGE:

| | 2021 | | 2020 | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Verdisconteringsvoet | Bestendige groeivoet | Verdisconteringsvoet | Bestendige groeivoet |
| Performante Mineralen (Imerys) | 7,48% | 1,29% | 7,47% | 1,72% |
| Hoge Temperatuur Oplossingen en Materialen (Imerys) | 7,75% | 2,86% | 7,09% | 2,36% |
| Gemiddeld percentage Imerys | 7,57% | 1,82% | 7,24% | 2,16% |
| Gemiddeld percentage Webhelp / Sapiens | 8,13% | 2,00% | 7,70% | 2,00% |
| Gemiddeld percentage Canyon / GfG Capital | 9,40% | 1,00% | n.r. | n.r. |
| Gemiddeld percentage Sienna Investment Managers | 11,25% | 1,75% | 10,95% | 1,75% |

Gevoeligheid voor de schommeling van de geraamde kasstromen en actualisatievoeten

Onder de gehanteerde veronderstellingen zijn deze die de belangrijkste impact hebben op de jaarrekening de geprognosticeerde kasstromen, de disconteringsvoet en de bestendige groeivoet. De omvang van deze gevoeligheden omvat risico's en kansen in verband met klimaatverandering, met inbegrip van fysieke risico's (overstromingen, wateroverlast, droogte, tornado's en branden), energieprijrisico's en marktrisico's en -kansen. De voor het centrale scenario berekende gevoeligheden vertonen geen aanwijzingen van waardevermindering.

De volgende tabel toont de bijzondere waardevermindingsverliezen per KGE die geboekt zouden worden voor GBL in geval van ongunstige veranderingen ten opzichte van de veronderstellingen die gebruikt werden in de financiële staten per 31 december 2021:

| In miljoen euro | Nadelige veranderingen |
|-----------------------------|------------------------|
| Verwachte kasstroom | (5%) |
| Waardevermindering | (4,4) |
| Disconteringsvoet | + 100 bp |
| Waardevermindering | (6,0) |
| Perpetuele groeivoet | (100 bp) |
| Waardevermindering | (3,7) |

11. Materiële vaste activa

| In miljoen euro | Terreinen en gebouwen | Mijnreserves | Installaties, machines, uitrusting en rollend materiaal | Gebruiksrechtactiva | Vaste activa in uitvoering | Overige materiële vaste activa | Totaal |
|--|-----------------------|--------------|---|---------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------|
| Brutoboekwaarde | | | | | | | |
| Per 31 december 2019 | 679,6 | 947,1 | 4.216,5 | 527,1 | 250,3 | 175,1 | 6.795,6 |
| Investeringsen | 14,0 | 57,1 | 79,2 | 109,8 | 126,1 | 32,6 | 418,9 |
| Wijziging van de consolidatiekring / Bedrijfscombinaties | (11,0) | 0,9 | 22,1 | (20,1) | (1,5) | (9,4) | (19,1) |
| Verkopen en terugtrekkingen | (6,6) | (4,8) | (53,5) | (11,5) | (0,5) | (4,4) | (81,4) |
| Omrekeningsverschillen | (41,3) | (83,8) | (223,7) | (18,7) | (22,2) | (4,7) | (394,4) |
| Andere | 17,0 | (9,4) | 65,3 | (1,9) | (124,7) | (2,3) | (56,0) |
| Per 31 december 2020 | 651,7 | 907,2 | 4.105,8 | 584,7 | 227,5 | 187,0 | 6.663,7 |
| Investeringsen | 14,2 | 65,1 | 88,2 | 168,4 | 207,5 | 46,0 | 589,4 |
| Wijziging van de consolidatiekring / Bedrijfscombinaties | 10,4 | - | 35,1 | 50,1 | - | 18,5 | 114,1 |
| Verkopen en terugtrekkingen | (2,9) | (1,5) | (38,1) | (43,7) | (1,8) | (10,3) | (98,3) |
| Omrekeningsverschillen | 13,2 | 41,9 | 141,5 | (61,7) | 7,7 | (0,8) | 141,9 |
| Andere | (85,1) | (46,6) | 67,7 | (3,4) | (178,4) | 14,1 | (231,6) |
| Per 31 december 2021 | 601,6 | 966,1 | 4.400,2 | 694,5 | 262,6 | 254,5 | 7.179,5 |
| Gecumuleerde afschrijvingen | | | | | | | |
| Per 31 december 2019 | (295,8) | (444,2) | (3.068,1) | (71,5) | (25,6) | (102,7) | (4.007,9) |
| Afschrijvingen | (20,9) | (59,5) | (197,1) | (143,8) | (0,8) | (21,6) | (443,7) |
| Waardeverminderingen (geboekte) / terugnames | (7,2) | (32,9) | (20,9) | (4,2) | (0,3) | (0,1) | (65,6) |
| Verkopen en terugtrekkingen | 2,4 | 4,7 | 49,5 | 6,4 | - | 3,9 | 67,0 |
| Omrekeningsverschillen | 16,3 | 40,9 | 158,3 | 9,4 | 3,1 | 2,5 | 230,5 |
| Wijziging van de consolidatiekring / Andere | 5,0 | 9,4 | 40,2 | 8,4 | 0,6 | 8,4 | 72,0 |
| Per 31 december 2020 | (300,2) | (481,6) | (3.038,0) | (195,4) | (23,0) | (109,5) | (4.147,7) |
| Afschrijvingen | (15,8) | (57,6) | (197,7) | (129,5) | - | (30,3) | (430,8) |
| Waardeverminderingen (geboekte) / terugnames | (3,6) | (22,1) | (5,0) | (0,3) | (1,0) | (2,0) | (34,0) |
| Verkopen en terugtrekkingen | 1,3 | 1,3 | 31,7 | 23,3 | 0,1 | 9,2 | 66,7 |
| Omrekeningsverschillen | (7,9) | (22,7) | (105,7) | 69,8 | (0,0) | (0,6) | (67,0) |
| Wijziging van de consolidatiekring / Andere | 48,7 | 35,6 | 121,8 | 2,3 | (0,1) | (24,8) | 183,4 |
| Per 31 december 2021 | (277,5) | (547,0) | (3.193,0) | (229,9) | (24,1) | (158,0) | (4.429,5) |
| Nettoboekwaarde | | | | | | | |
| Per 31 december 2019 | 383,8 | 502,9 | 1.148,4 | 455,5 | 224,7 | 72,4 | 2.787,6 |
| Per 31 december 2020 | 351,5 | 425,6 | 1.067,7 | 389,3 | 204,5 | 77,4 | 2.516,1 |
| Per 31 december 2021 | 324,1 | 419,0 | 1.207,2 | 464,7 | 238,5 | 96,5 | 2.750,0 |
| waarvan: Holding | - | - | 1,5 | 12,8 | - | 2,4 | 16,7 |
| Imerys | 302,4 | 419,0 | 1.095,3 | 175,8 | 224,4 | 0,5 | 2.217,3 |
| Webhelp / Sapiens | 3,5 | - | 63,1 | 193,7 | 11,6 | 92,8 | 364,7 |
| Canyon / GfG Capital | 1,9 | - | 12,1 | 30,3 | - | - | 44,3 |
| Sienna Investment Managers | 16,3 | - | 35,2 | 52,1 | 2,5 | 0,9 | 107,1 |

In 2021 heeft Imerys de voornaamste waardeverminderingen, na aftrek van terugnames, op zijn materiële vaste activa geboekt voor een bedrag van 29 miljoen euro (65 miljoen euro in 2020).

De afschrijvingen van de verschillende periodes zijn opgenomen in de lijnen "Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met investeringsactiviteiten" en "Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa – geconsolideerde operationele activiteiten" van de geconsolideerde resultatenrekening.

Leaseovereenkomsten

De groep doet een beroep op leaseovereenkomsten om van de lessor een gebruiksrecht te krijgen op bepaalde mijn-, industriële en logistieke uitrusting en op administratieve, industriële en logistieke onroerende goederen. Die rechten worden geboekt in de vorm van gebruiksrechtactiva en bedragen 465 miljoen euro op 31 december 2021 (389 miljoen euro op 31 december 2020). De gebruiksrechtactiva zijn de volgende activa:

| In miljoen euro | Terreinen en gebouwen | Mijnreserves | Installaties, machines, uitrusting en rollend materiaal | Vaste activa in uitvoering | Overige materiële vaste activa | Totaal |
|--|-----------------------|--------------|---|----------------------------|--------------------------------|--------------|
| Brutoboekwaarde | | | | | | |
| Per 31 december 2019 | 299,1 | - | 102,5 | - | 125,5 | 527,1 |
| Investeringen | 88,3 | - | 9,2 | - | 12,3 | 109,8 |
| Wijziging van de consolidatiekring / Bedrijfscombinaties | (6,2) | - | (6,9) | - | (7,1) | (20,1) |
| Verkopen en terugtrekkingen | (9,2) | - | (2,3) | - | - | (11,5) |
| Omrekeningsverschillen | (12,3) | - | (3,2) | - | (3,2) | (18,7) |
| Andere | (1,9) | - | (0,5) | - | 0,5 | (1,9) |
| Per 31 december 2020 | 357,9 | - | 98,8 | - | 128,0 | 584,7 |
| Investeringen | 134,2 | - | 21,9 | - | 12,3 | 168,4 |
| Wijziging van de consolidatiekring / Bedrijfscombinaties | 45,3 | - | 4,8 | - | - | 50,1 |
| Verkopen en terugtrekkingen | (38,3) | - | (5,4) | - | - | (43,7) |
| Omrekeningsverschillen | (26,7) | - | (20,8) | - | (14,2) | (61,7) |
| Andere | 2,2 | - | 1,6 | - | (7,3) | (3,4) |
| Per 31 december 2021 | 474,7 | - | 101,0 | - | 118,8 | 694,5 |
| Gecumuleerde afschrijvingen | | | | | | |
| Per 31 december 2019 | (26,8) | - | (36,2) | - | (8,6) | (71,5) |
| Afschrijvingen | (87,6) | - | (35,8) | - | (20,5) | (143,8) |
| Waardeverminderingen (geboekte) / terugnames | - | - | (4,2) | - | - | (4,2) |
| Verkopen en terugtrekkingen | 4,2 | - | 2,1 | - | - | 6,4 |
| Omrekeningsverschillen | 7,1 | - | 0,3 | - | 2,0 | 9,4 |
| Wijziging van de consolidatiekring / Andere | 10,5 | - | 19,3 | - | (21,4) | 8,4 |
| Per 31 december 2020 | (92,6) | - | (54,4) | - | (48,4) | (195,4) |
| Afschrijvingen | (89,1) | - | (21,6) | - | (18,7) | (129,5) |
| Waardeverminderingen (geboekte) / terugnames | (0,3) | - | - | - | - | (0,3) |
| Verkopen en terugtrekkingen | 19,8 | - | 3,5 | - | - | 23,3 |
| Omrekeningsverschillen | 32,1 | - | 23,2 | - | 14,4 | 69,8 |
| Wijziging van de consolidatiekring / Andere | 0,1 | - | (2,4) | - | 4,6 | 2,3 |
| Per 31 december 2021 | (129,9) | - | (51,7) | - | (48,2) | (229,9) |
| Nettoboekwaarde | | | | | | |
| Per 31 december 2019 | 272,3 | - | 66,3 | - | 116,9 | 455,5 |
| Per 31 december 2020 | 265,4 | - | 44,4 | - | 79,5 | 389,3 |
| Per 31 december 2021 | 344,8 | - | 49,3 | - | 70,6 | 464,7 |
| waarvan: Holding | 12,8 | - | - | - | - | 12,8 |
| Imerys | 113,0 | - | 41,6 | - | 21,2 | 175,8 |
| Webhelp / Sapiens | 188,4 | - | 5,4 | - | - | 193,7 |
| Canyon / GfG Capital | 29,1 | - | 1,2 | - | - | 30,3 |
| Sienna Investment Managers | 1,4 | - | 1,2 | - | 49,5 | 52,1 |

Het model van het gebruiksrecht en van de leaseverplichting wordt op alle overeenkomsten toegepast, met uitsluiting van leaseovereenkomsten van minder dan 12 maanden en van leaseovereenkomsten voor activa van geringe waarde, alsook van de variabele bijdragen en de aan leaseovereenkomsten verbonden diensten die als lasten worden opgenomen (37 miljoen euro in 2021 en 31 miljoen euro in 2020). Op 31 december 2021 bedragen de in ruil voor die “gebruiksrechtactiva” geboekte “leaseverplichtingen” 491 miljoen euro (416 miljoen euro op 31 december 2020) en leiden tot 67 miljoen euro interestkosten, die in het financiële resultaat worden opgenomen. De in 2021 geboekte uitstroom van kasmiddelen bedraagt 304 miljoen euro, waarvan 237 miljoen euro als hoofdsom van de verbintenis en 67 miljoen euro als interesten, respectievelijk opgenomen in de financierings- en operationele activiteiten van het geconsolideerde kasstroomoverzicht (respectievelijk 258 miljoen euro, 234 miljoen euro en 25 miljoen euro in 2020). De groep haalt geen significant inkomen uit de verhuur van in volle eigendom aangehouden activa, noch uit de onderverhuur van activa waarvan het gebruik voortvloeit uit een leaseovereenkomst.

12. Andere vaste activa

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Vaste financiële activa | 85,6 | 113,6 |
| Afgeleide financiële instrumenten - Kasstroomafdekking | 1,2 | 0,5 |
| Afgeleide financiële instrumenten aangehouden voor transacties | 0,5 | 4,1 |
| Voorschotten, leningen en deposito's op lange termijn | 34,8 | 76,0 |
| Andere | 49,1 | 33,0 |
| Vaste niet-financiële activa | 29,0 | 6,5 |
| Activa verbonden aan pensioenplannen | 26,8 | 6,5 |
| Andere | 2,1 | - |
| Totaal | 114,6 | 120,1 |
| waarvan: Holding | 0,6 | 0,6 |
| Imerys | 85,6 | 82,5 |
| Webhelp / Sapiens | 18,8 | 33,4 |
| Canyon / GfG Capital | 2,1 | - |
| Sienna Investment Managers | 7,6 | 3,7 |

13. Belastingen op het resultaat

13.1. Uitsplitsing van de post "Belastingen op het resultaat"

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Actuele belastingen | (144,6) | (100,9) |
| <i>Betreffende het lopend jaar</i> | <i>(133,7)</i> | <i>(101,3)</i> |
| <i>Betreffende voorgaande jaren</i> | <i>(11,0)</i> | <i>0,4</i> |
| Uitgestelde belastingen | 55,6 | 20,1 |
| <i>Betreffende het creëren en afwikkeling van tijdelijke verschillen</i> | <i>52,8</i> | <i>27,3</i> |
| <i>Betreffende het wijzigingen in belastingtarieven of het onderwerp van nieuwe belastingen</i> | <i>(2,4)</i> | <i>(2,0)</i> |
| <i>Betreffende de opname / (het gebruik) van uitgestelde belastingvorderingen die voortvloeien uit verliezen uit voorgaande perioden</i> | <i>3,5</i> | <i>(0,1)</i> |
| <i>Andere</i> | <i>1,8</i> | <i>(5,0)</i> |
| Totaal | (89,0) | (80,8) |

13.2. Aansluiting van de belastingen op het resultaat van het boekjaar

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|---|---------------|----------------|
| Resultaat vóór belasting | 523,8 | 510,1 |
| Resultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast | (151,6) | 39,7 |
| Resultaat vóór belastingen en vóór resultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast | 372,2 | 549,8 |
| Belastingen tegen Belgische aanslagvoet (25,00% in 2021 en in 2020) | (93,1) | (137,4) |
| Effect van verschillende aanslagvoeten in andere landen | (4,0) | 3,9 |
| Fiscaal effect van de niet-belastbare inkomsten | 250,0 | 207,6 |
| Fiscaal effect van de verworpen uitgaven | (191,4) | (87,6) |
| Fiscaal effect van de wijzigingen van de aanslagvoeten bij de dochtervennootschappen | (0,4) | (4,9) |
| Fiscaal effect van aanpassingen die betrekking hebben op voorgaande jaren of voorheen niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen | 0,8 | (17,7) |
| Overige | (50,9) | (44,7) |
| Belasting (kost) / opbrengst van de periode | (89,1) | (80,8) |

De aanslagvoet die toepasselijk voor Belgische ondernemingen was van 25,00% in 2021, net als in 2020.

De effectieve aanslagvoet voor 2021 komt op 23,91%, te vergelijken met 14,70% in 2020. In 2020 was dit lage aanslagvoet vooral te wijten aan de niet belastbare latente meerwaarden over de deelnemingen met schommelingen van de reële waarde in resultaat en ontvangen dividenden.

Als investeringsholding wordt GBL geacht geen belasting te betalen aangezien het merendeel van haar inkomsten - dividenden en meerwaarden - afkomstig zijn van winsten die reeds op het niveau van de deelneming worden belast. Indien GBL op haar beurt zou worden belast over de dividenden / meerwaarden, zou er sprake zijn van dubbele belasting. Deze regeling is dus geen aan de investeringsholdings toegekend belastingvoordeel, maar gewoon een middel om dubbele belasting te vermijden (toepassing van de Europese Moeder-dochterrichtlijn).

13.3. Uitgestelde belastingen volgens hun aard op de balans

| In miljoen euro | Uitgestelde belastingvorderingen | | Uitgestelde belastingverplichtingen | |
|---|----------------------------------|--------------|-------------------------------------|----------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Materiële en immateriële vaste activa | 90,2 | 111,3 | (578,5) | (395,7) |
| Voorraden, vorderingen, schulden en voorzieningen | 88,9 | 84,1 | (5,2) | (4,7) |
| Verplichtingen wegens voordelen van het personeel | 54,2 | 50,9 | - | - |
| Fiscale verliezen en niet-aangewende belastingkredieten | 31,0 | 28,8 | - | - |
| Overige | 78,1 | 73,4 | (54,6) | (60,1) |
| Compensatie activa / verplichtingen | (179,8) | (188,6) | 179,8 | 188,6 |
| Totaal | 162,8 | 160,0 | (458,4) | (271,9) |
| waarvan: Holding | - | - | - | - |
| Imerys | 138,6 | 129,4 | (129,6) | (92,0) |
| Webhelp / Sapiens | 10,8 | 29,5 | (183,8) | (158,5) |
| Canyon / GfG Capital | 10,1 | - | (121,6) | - |
| Sienna Investment Managers | 3,3 | 1,0 | (23,4) | (21,5) |

Uitgestelde belastingvorderingen worden geboekt als overdraagbare belastingverliezen wanneer de terugvordering ervan waarschijnlijk wordt geacht en over een verwachte invorderingshorizon van niet meer dan vijf jaar. De waardering van de in dat opzicht geboekte uitgestelde belastingen op activa berust op een analyse van de historische opbouw van de verliezen, de waarschijnlijkheid van herhaling van de verliezen in de toekomst, de vooruitzichten voor de toekomstige activiteit en de nationale wetgeving die het gebruik van verlieslatende overdrachten beperkt. Op 31 december 2021 zijn die aldus erkende uitgestelde belastingvorderingen goed voor in totaal 31 miljoen euro (29 miljoen euro in 2020).

Voor het segment "Holding", bedragen de overgedragen fiscale verliezen voor onbepaalde duur en de belastingkredieten 1.098 miljoen euro (1.073 miljoen euro in 2020); die van de buitenlandse dochterondernemingen bedragen 5.022 miljoen euro (4.817 miljoen euro in 2020). Betreffende de andere segmenten, bedragen de overgedragen fiscale verliezen voor onbepaalde duur en belastingkredieten 495 miljoen euro voor Imerys, 27 miljoen euro voor Webhelp, 0 miljoen euro voor Canyon en 89 miljoen euro voor ECP III en zijn operationele dochtervennootschappen (respectievelijk 451 miljoen euro, 37 miljoen euro, 0 miljoen euro en 81 miljoen euro in 2020). Deze fiscale verliezen en belastingkredieten resulteerden niet in de opname van een uitgestelde belastingvordering want hun terugbetalingen is onzeker beoordeeld.

Er worden geen uitgestelde belastingverplichtingen opgenomen op de belastbare tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van de effecten van de deelneming wanneer de groep het tijdstip kan bepalen waarop het tijdelijke verschil wordt afgewikkeld en wanneer het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld. De groep schat dat de betrokken niet-geboekte belastingverplichting op 31 december 2021 op 12 miljoen euro uitkomt (15 miljoen euro op 31 december 2020).

De volgende tabel staat de schommeling van de uitgestelde belastingvorderingen en de uitgestelde belastingverplichtingen voor jaren 2021 en 2020:

| In miljoen euro | 31 december 2020 | Resultaat | Eigen vermogen | Andere | 31 december 2021 |
|-------------------------------------|------------------|-------------|----------------|----------------|------------------|
| Uitgestelde belastingvorderingen | 160,0 | 55,9 | (38,6) | (14,5) | 162,8 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | (271,9) | (0,3) | (2,9) | (183,3) | (458,4) |
| Netto | (112,0) | 55,6 | (41,5) | (197,8) | (295,6) |

| | 31 december 2019 | Resultaat | Eigen vermogen | Andere | 31 december 2020 |
|-------------------------------------|------------------|-------------|----------------|-------------|------------------|
| Uitgestelde belastingvorderingen | 153,8 | 7,2 | 8,1 | (9,1) | 160,0 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | (346,4) | 13,0 | 1,5 | 60,0 | (271,9) |
| Netto | (192,7) | 20,1 | 9,6 | 50,9 | (112,0) |

Ten slotte worden de uitgestelde belastingen die rechtstreeks geboekt zijn in het eigen vermogen weergegeven in de onderstaande tabel:

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Actuariële winsten en verliezen | 85,1 | (32,7) |
| Waarvan bedragen vóór belastingen | 110,5 | (40,6) |
| Waarvan uitgestelde belastingen | (25,4) | 7,9 |
| Omrekeningsverschillen | 57,1 | (225,3) |
| Waarvan bedragen vóór belastingen | 56,3 | (228,1) |
| Waarvan uitgestelde belastingen | 0,8 | 2,8 |
| Kasstroomafdekking | 44,0 | 22,4 |
| Waarvan bedragen vóór belastingen | 60,9 | 23,5 |
| Waarvan uitgestelde belastingen | (16,9) | (1,1) |
| Herwaarderingsreserves | 1.434,4 | (327,8) |
| Waarvan bedragen vóór belastingen | 1.434,4 | (327,8) |
| Waarvan uitgestelde belastingen | - | - |

14. Voorraden

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|----------------|---------------|
| Grondstoffen, verbruiksgoederen en onderdelen | 592,6 | 328,3 |
| Goederen in bewerking | 112,4 | 99,7 |
| Gereed product en voor verkoop bestemde goederen | 453,3 | 327,4 |
| Overige | 0,1 | 0,2 |
| Brutototaal (vóór waardeverminderingen) | 1.158,3 | 755,6 |
| Waardeverminderingen op voorraden | | |
| Per 1 januari | (51,5) | (46,2) |
| <i>Waardeverminderingen van het boekjaar</i> | <i>(19,8)</i> | <i>(17,0)</i> |
| <i>Terugnages van waardeverminderingen</i> | <i>17,2</i> | <i>9,5</i> |
| <i>Omrekeningsverschillen</i> | - | - |
| <i>Andere</i> | <i>(0,4)</i> | <i>2,2</i> |
| Per 31 december | (54,5) | (51,5) |
| Nettototaal | 1.103,8 | 704,0 |
| waarvan: Holding | - | - |
| Imerys | 849,1 | 691,8 |
| Webhelp / Sapiens | 4,2 | 1,5 |
| Canyon / GfG Capital | 238,7 | - |
| Sienna Investment Managers | 11,8 | 10,7 |

De voorraadmutatie die als kosten werd opgenomen bedraagt -91 miljoen euro in 2021 (32 miljoen euro in 2020).

15. Handelsvorderingen

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|----------------|--------------|
| Handelsvorderingen | 1.060,2 | 954,8 |
| Waardeverminderingen op dubieuze vorderingen | (40,5) | (42,5) |
| Nettototaal | 1.019,7 | 912,3 |
| waarvan: Holding | 0,6 | 0,3 |
| Imerys | 614,3 | 568,0 |
| Webhelp / Sapiens | 381,2 | 326,6 |
| Canyon / GfG Capital | 1,5 | - |
| Sienna Investment Managers | 22,1 | 17,5 |

De handelsvorderingen hebben voornamelijk betrekking op Imerys en Webhelp. Imerys en Webhelp sloten factoringovereenkomsten voor onbepaalde duur voor een goedgekeurd globaal bedrag van 218 miljoen euro, alle belastingen inbegrepen. Op 31 december 2021 werd in uitvoering van voormelde overeenkomst 162 miljoen euro aan vorderingen overgedragen en gedeconsolideerd, waarbij de risico's en voordelen van deze vorderingen, inclusief de risico's op wanbetaling en betalingsachterstand, aan de factoringbank werden overgedragen (127 miljoen euro op 31 december 2020).

Handelsvorderingen brengen geen rente op en hebben meestal een looptijd van 30 tot 90 dagen. Op de afsluitingsdatum van de financiële staten kunnen sommige van de hieronder vermelde handelsvorderingen vervallen zijn zonder dat er een waardevermindering op werd toegepast, bijvoorbeeld omdat ze gedekt zijn door een kredietverzekering of waarborg.

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|---|----------------|--------------|
| Achterstand van minder dan 1 maand | 141,3 | 102,9 |
| Achterstand tussen 1 en 3 maanden | 39,0 | 40,8 |
| Achterstand van meer dan 3 maanden | 41,3 | 46,2 |
| Totaal van de vervallen en niet-afgevaardeerde handelsvorderingen | 221,6 | 189,9 |
| Niet-vervallen handelsvorderingen en vervallen en afgevaardeerde handelsvorderingen | 798,1 | 722,4 |
| Nettototaal van de handelsvorderingen | 1.019,7 | 912,3 |

De onderstaande tabel geeft de evolutie van de waardeverminderingen door de jaren heen:

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Waardeverminderingen op vorderingen per 1 januari | (42,5) | (43,1) |
| Waardeverminderingen van het boekjaar | (9,7) | (13,2) |
| Gebruik | 5,5 | 5,7 |
| Terugnages van waardeverminderingen | 8,5 | 6,7 |
| Omrekeningsverschillen en andere | (2,3) | 1,3 |
| Waardeverminderingen op vorderingen per 31 december | (40,5) | (42,5) |

16. Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|---|----------------|--------------|
| Monetaire BEVEK | 2.052,5 | 434,6 |
| Andere financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden | 33,5 | 25,3 |
| Totaal | 2.086,0 | 459,9 |
| waarvan: Holding | 2.064,7 | 453,1 |
| Imerys | 7,3 | 6,8 |
| Webhelp / Sapiens | 12,0 | - |
| Canyon / GfG Capital | 2,0 | - |
| Sienna Investment Managers | 0,0 | 0,0 |

17. Geldmiddelen en schulden

17.1. Geldmiddelen en kasequivalenten

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Zichtrekeningen | 1.069,9 | 1.060,6 |
| Termijndeposito's | 241,7 | 193,3 |
| Thesauriebewijzen | 20,0 | 20,0 |
| Totaal | 1.331,6 | 1.273,9 |
| waarvan: Holding | 302,4 | 292,3 |
| Imerys | 577,2 | 648,5 |
| Webhelp / Sapiens | 375,3 | 314,0 |
| Canyon / GfG Capital | 34,0 | - |
| Sienna Investment Managers | 42,8 | 19,0 |

Per 31 december 2021 en 2020 waren de geldmiddelen integraal verdeeld over zichtrekeningen bij diverse financiële instellingen, termijndeposito's en thesauriebewijzen.

17.2. Schulden

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Langlopende financiële schulden | 6.616,2 | 5.624,5 |
| Obligatieleningen (GBL) | 1.488,7 | 994,2 |
| Converteerbare obligaties (GBL) | 499,7 | - |
| Omruilbare leningen (GBL) | 444,9 | 1.188,7 |
| Obligatieleningen (Imerys) | 1.703,0 | 1.703,0 |
| Bankschulden (Webhelp / Sapiens) | 1.723,2 | 1.190,4 |
| Bankschulden (Canyon / GfG Capital) | 158,5 | - |
| Bankschulden (Sienna Investment Managers) | 124,4 | 130,0 |
| Leaseverplichtingen | 390,7 | 322,2 |
| Andere langlopende financiële schulden | 83,3 | 95,9 |
| Kortlopende financiële schulden | 1.037,5 | 394,0 |
| Omruilbare leningen (GBL) | 748,1 | - |
| Bankschulden (Imerys) | 149,5 | 256,3 |
| Leaseverplichtingen | 100,2 | 93,4 |
| Andere kortlopende financiële schulden | 39,7 | 44,4 |

Obligatieleningen (GBL)

Op 21 januari 2021 heeft GBL een obligatielening van 500 miljoen euro op 10 jaar geplaatst met een coupon van 0,125%. De boekwaarde van deze lening bedraagt 493 miljoen euro per 31 december 2021.

Op 19 juni 2018 had GBL een obligatielening van 500 miljoen euro op 7 jaar geplaatst met een coupon van 1,875%. De boekwaarde van deze lening bedraagt 497 miljoen euro per 31 december 2021.

In de loop van het eerste halfjaar 2017 had GBL een obligatielening van 500 miljoen euro geplaatst met een coupon van 1,375% die vervalt op 23 mei 2024. De boekwaarde van deze lening bedraagt 499 miljoen euro per 31 december 2021.

Deze uitgiftes zijn bedoeld om de algemene behoeften van de groep te dekken en om de gewogen gemiddelde looptijd van de brutoschuld te verlengen.

In GBL-effecten converteerbare leningen (GBL)

Op 23 maart 2021 gaf Sagerpar SA, een volle dochteronderneming van GBL, (de “Emittent”) in bestaande gewone aandelen van GBL (de “Aandelen”) converteerbare obligaties uit voor een nominaal bedrag van 500 miljoen euro. De obligaties worden volledig door GBL (de “Garant”) gewaarborgd. Deze uitgifte heeft in eerste instantie betrekking op ongeveer 4,3 miljoen eigen aandelen.

De obligaties zijn rentevrij en hadden, op de plaatsing, een looptijd van 5 jaar (1 april 2026), 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 initiële conversieprijs van de obligaties is vastgesteld op 117,4928 euro. De effectieve rentevoet (inclusief de transactiekosten in verband met de schuld) is van 0,02%.

De Emittent zal de optie hebben om alle, maar niet alleen enkele, obligaties die op dat ogenblik uitstaande zijn, terug te betalen tegen de hoofdsom op elk moment op of na 16 april 2024, op voorwaarde dat de naar volume gewogen gemiddelde prijs van één Aandeel op Euronext Brussel 130% van de conversieprijs heeft overschreden op elk van niet minder dan 20 handelsdagen in enige periode van 30 opeenvolgende handelsdagen. De Emittent zal een optie hebben om terugbetaling te voldoen door Aandelen te leveren en, naargelang het geval, een bijkomend bedrag in contanten te betalen bij terugbetaling van de obligaties op de vervaldatum.

Obligatiehouders kunnen op elk ogenblik de conversie van hun obligaties aanvragen vanaf 1 april 2021 tot en met de 45ste werkdag in Brussel (inbegrepen) voorafgaand aan de vervaldatum, onder voorbehoud van de mogelijkheid voor de Emittent om aan de conversierechten te voldoen in contanten, aandelen of een combinatie daarvan. Als de Emittent ervoor kiest om de conversierechten te voldoen in Aandelen, heeft deze de intentie om bestaande Aandelen te leveren die de Emittent houdt namens de Garant als eigen aandelen.

De obligaties zijn toegelaten tot de verhandeling op de Vrije Markt (Freiverkher) van de Beurs van Frankfurt. Op 31 december 2021 bedroeg de boekwaarde van deze lening (zonder optie) 500 miljoen euro. De optionele component wordt gewaardeerd tegen de reële waarde op de afsluitingsdatum (37 miljoen euro per 31 december 2021, opgenomen onder “Andere langlopende verplichtingen”).

In GEA-effecten omruilbare leningen (GBL)

Op 1 oktober 2020 gaf Oliver Capital Sàrl, volle dochteronderneming van GBL, (de “Emittent”), in bestaande geregistreerde aandelen van GEA Group AG (“GEA”) omruilbare obligaties uit voor een bedrag van 450 miljoen euro, gewaarborgd door GBL. Deze uitgifte betrof ongeveer 11,3 miljoen aandelen van GEA die ongeveer 6,2% van het aandelenkapitaal vertegenwoordigen. De obligaties hadden, op de plaatsing, een looptijd van drie jaar en drie maanden (29 december 2023), tenzij ingeval van een vervroegde terugbetaling, en zullen geen interest opleveren. De obligaties werden uitgegeven aan een uitgifteprijs van 102,0% van hun hoofdsom en zullen terugbetaald worden op hun vervaldag aan hun hoofdsom. De effectieve rentevoet (inclusief de transactiekosten in verband met de schuld) is van 0,6%.

De Emittent zal de mogelijkheid hebben om alle, maar niet alleen bepaalde, obligaties terug te betalen op enig ogenblik op of na 6 oktober 2022 tegen hun hoofdsom, voor zover de waarde van de ruilgoederen (dit betreft initieel enkel aandelen van GEA) per obligatie die toerekenbaar is aan 100.000 euro in hoofdsom van obligaties het bedrag van 130.000 euro overschreden heeft op elk van minstens 20 handelsdagen in enige periode van 30 opeenvolgende handelsdagen. De Emittent zal de mogelijkheid tot terugbetaling via aandelen hebben door middel van het overmaken van ruilgoederen en, naargelang het geval, een bijkomend bedrag in cash bij de terugbetaling van de obligaties, zowel op de eindvervaldag als bij een vervroegde terugbetaling.

Obligatiehouders mogen de omzetting van hun obligaties naar de ruilgoederen (dit betreft initieel enkel aandelen van GEA) vragen op enig ogenblik vanaf 16 november 2020 tot 40 Brusselse werkdagen voor de eindvervaldag, onderhevig aan de mogelijkheid voor de Emittent om conversierechten te voldoen in cash, ruilgoederen of een combinatie van beide.

De obligaties zijn toegelaten tot de verhandeling op de Vrije Markt (Freiverkher) van de Beurs van Frankfurt. Op 31 december 2021 bedroeg de boekwaarde van deze lening (zonder optie) 445 miljoen euro. De optionele component wordt gewaardeerd tegen de reële waarde op de afsluitingsdatum (116 miljoen euro, opgenomen onder “Andere langlopende verplichtingen”).

In Holcim-effecten omruilbare leningen (GBL)

Op 6 september 2019 gaf Eliott Capital Sàrl, volle dochteronderneming van GBL, (de “Emittent”), in bestaande geregistreerde aandelen van Holcim Ltd (“Holcim”) omruilbare obligaties uit voor een bedrag van 750 miljoen euro, gewaarborgd door GBL. Deze uitgifte betrof ongeveer 13,2 miljoen aandelen van Holcim die ongeveer 2,1% van het aandelenkapitaal vertegenwoordigen. De obligaties hadden, op de plaatsing, een looptijd van 3 jaar en 4 maanden (30 december 2022), tenzij ingeval van een vervroegde terugbetaling, en zullen geen interest opleveren. De obligaties werden uitgegeven aan een uitgifteprijs van 101,0% van hun hoofdsom. De effectieve rentevoet (inclusief de transactiekosten in verband met de schuld) is van 0,3%.

De Emittent hebben de mogelijkheid om alle, maar niet alleen bepaalde, obligaties terug te betalen op enig ogenblik sinds 11 september 2021 tegen hun hoofdsom, voor zover de waarde van de ruilgoederen per obligatie die toerekenbaar is aan 100.000 euro in hoofdsom van obligaties het bedrag van 130.000 euro overschreden heeft op elk van minstens 20 handelsdagen in enige periode van 30 opeenvolgende handelsdagen. De Emittent heeft de mogelijkheid tot terugbetaling via aandelen door middel van het overmaken van ruilgoederen en, naargelang het geval, een bijkomend bedrag in cash bij de terugbetaling van de obligaties, zowel op de eindvervaldag als bij een vervroegde terugbetaling.

Obligatiehouders mogen de omzetting van hun obligaties naar de ruilgoederen (dit betreft initieel enkel aandelen van Holcim) vragen op enig ogenblik vanaf 22 oktober 2019 tot 35 werkdagen voor de eindvervaldag, onderhevig aan de mogelijkheid voor de Emittent om conversierechten te voldoen in cash, ruilgoederen of een combinatie van beide.

De obligaties zijn toegelaten tot de verhandeling op de Vrije Markt (Freiverkher) van de Beurs van Frankfurt. Op 31 december 2021 bedroeg de boekwaarde van deze lening (zonder optie) 748 miljoen euro. De optionele component wordt gewaardeerd tegen de reële waarde op de afsluitingsdatum (0 miljoen euro, opgenomen onder “Andere kortlopende verplichtingen”).

Obligatieleningen (Imerys)

Imerys heeft zijn engagement in het kader van zijn beleid inzake duurzame ontwikkeling bevestigd door zijn financieringsstrategie te koppelen aan zijn duurzame ambities. Op 14 mei 2021 heeft Imerys Sustainability-Linked Bonds uitgegeven voor een hoofdsom van 300 miljoen euro. Deze obligaties, die vervallen op 15 juli 2031, hebben een jaarlijkse coupon van 1,00% en zijn toegelaten tot de handel op de gereglementeerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs.

Deze obligaties, die zijn uitgegeven overeenkomstig de door de International Capital Markets Association (ICMA) gepubliceerde beginselen voor duurzaamheidsobligaties, zijn geïndexeerd voor een broeikasgasemissiereductiedoelstelling, uitgedrukt in ton uitgestoten CO₂ per miljoen euro omzet, van 22,9% in 2025 en 36,0% in 2030 ten opzichte van de omzet van het referentiejaar 2018, zoals gevalideerd door het *Science Based Target initiative* (SBTi). Deze doelstellingen omvatten de vermindering van de Scope 1 emissies (rechtstreekse emissies afkomstig van bronnen die Imerys bezit of controleert) en van de Scope 2 emissies (onrechtstreekse emissies afkomstig van de productie van elektriciteit, warmte of stoom ingevoerd of aangekocht door Imerys). Op 31 december 2021 bedraagt de cumulatieve vermindering in ton CO₂-uitstoot per miljoen euro omzet 23,0% sinds 2018.

Het detail van de door Imerys uitgegeven obligatieleningen is als volgt op 31 december 2021:

| | Nominale waarde in valuta In miljoen | Nominale rentevoet | Effectieve rentevoet | Genoteerd / niet-genoteerd | Vervalddag | Reële waarde In miljoen euro | Boekwaarde In miljoen euro |
|---------------|---|--------------------|----------------------|----------------------------|------------|---------------------------------|-------------------------------|
| EUR | 500,0 | 2,00% | 2,13% | Genoteerd | 10/12/2024 | 524,9 | 498,4 |
| EUR | 300,0 | 1,88% | 1,92% | Genoteerd | 31/03/2028 | 326,5 | 303,0 |
| EUR | 300,0 | 1,00% | 1,07% | Genoteerd | 15/07/2031 | 294,8 | 298,3 |
| EUR | 600,0 | 1,50% | 1,63% | Genoteerd | 15/01/2027 | 637,1 | 603,3 |
| Totaal | | | | | | 1.783,3 | 1.703,0 |

Het detail van de obligatieleningen was als volgt op 31 december 2020:

| | Nominale waarde in valuta In miljoen | Nominale rentevoet | Effectieve rentevoet | Genoteerd / niet-genoteerd | Vervalddag | Reële waarde In miljoen euro | Boekwaarde In miljoen euro |
|--------------|---|--------------------|----------------------|----------------------------|------------|---------------------------------|-------------------------------|
| EUR | 500,0 | 2,00% | 2,13% | Genoteerd | 10/12/2024 | 531,6 | 503,6 |
| EUR | 300,0 | 0,88% | 0,96% | Genoteerd | 31/03/2022 | 305,0 | 302,5 |
| EUR | 300,0 | 1,88% | 1,92% | Genoteerd | 31/03/2028 | 321,3 | 305,7 |
| EUR | 600,0 | 1,50% | 1,63% | Genoteerd | 15/01/2027 | 634,5 | 615,2 |
| Total | | | | | | 1.792,4 | 1.727,0 |

Bankschulden (Imerys)

Deze bankschulden van Imerys omvatten op 31 december 2021 119 miljoen euro bankschulden op korte termijn en 30 miljoen euro debetsaldi bij banken (respectievelijk 256 miljoen euro en 1 miljoen euro op 31 december 2020).

Bankschulden (Webhelp / Sapiens)

Bankschulden van de groep Webhelp omvatten voornamelijk de “*senior credit agreement*” die in 2019 werd afgesloten en de verlenging ervan voor de financiering van de overname van OneLink die op 30 juli 2021 werd afgesloten:

| Per 31 december 2021 | Nominale waarde in valuta In miljoen | Nominale rentevoet | Effectieve rentevoet | Genoteerd / niet-genoteerd | Vervalddag | Reële waarde In miljoen euro | Boekwaarde In miljoen euro |
|----------------------|---|--------------------|----------------------|----------------------------|------------|---------------------------------|-------------------------------|
| EUR | 1.020,0 | 3,00% | 3,39% | Niet genoteerd | 18/11/2026 | 1.020,0 | 1.004,0 |
| GBP | 125,0 | 4,00% | 4,48% | Niet genoteerd | 18/11/2026 | 148,8 | 146,5 |
| EUR | 285,6 | 3,75% | 4,33% | Niet genoteerd | 18/11/2026 | 285,6 | 279,4 |
| USD | 350,0 | 4,50% | 5,18% | Niet genoteerd | 18/11/2026 | 309,0 | 301,9 |
| Totaal | | | | | | 1.763,4 | 1.731,8 |

| Per 31 december 2020 | Nominale waarde in valuta In miljoen | Nominale rentevoet | Effectieve rentevoet | Genoteerd / niet-genoteerd | Vervalddag | Reële waarde In miljoen euro | Boekwaarde In miljoen euro |
|----------------------|---|--------------------|----------------------|----------------------------|------------|---------------------------------|-------------------------------|
| GBP | 125,0 | 4,68% | 5,14% | Niet genoteerd | 18/11/2026 | 137,4 | 134,7 |
| EUR | 1.020,0 | 3,25% | 3,65% | Niet genoteerd | 18/11/2026 | 1.020,0 | 1.001,0 |
| EUR | 58,5 | 3,00% | 3,00% | Niet genoteerd | 18/05/2026 | 58,5 | 54,7 |
| Totaal | | | | | | 1.215,9 | 1.190,4 |

Bankleningen (Canyon / GfG Capital)

Deze post omvat de bankschulden op lange termijn van Canyon.

Bankleningen (Sienna Investment Managers)

Deze post omvat de verschillende bankschulden van de operationele dochterondernemingen van ECP III.

Leaseverplichtingen

De leaseverplichtingen vervallen in 2022 voor 100 miljoen euro, tussen 2023 en 2026 voor 243 miljoen euro en daarna voor 148 miljoen euro.

Andere kortlopende financiële schulden

Deze post omvat voornamelijk de langetermijnschuld van Webhelp die in de loop van het jaar vervalt.

Niet-gebruikte kredietlijnen

Op 31 december 2021 beschikt de groep over niet-gebruikte kredietlijnen bij diverse financiële instellingen voor een totaalbedrag van 3.672 miljoen euro (3.449 miljoen euro op 31 december 2020). Dit bedrag is beschikbaar bij GBL, Imerys en Webhelp voor respectievelijk 2.150 miljoen euro, 1.160 miljoen euro en 362 miljoen euro (respectievelijk 2.150 miljoen euro, 1.110 miljoen euro en 189 miljoen euro per 31 december 2020).

Voor GBL vervallen alle kredietlijnen in de periode 2025 - 2027. De bevestigde kredietlijnen omvatten geen financiële covenants, wat betekent dat GBL niet gehouden is tot de naleving van financiële ratio's op grond van haar kredietovereenkomsten.

17.3. Wijziging in financiële schulden

Onderstaande tabel toont de aansluiting in 2021 en 2020 tussen de in de geconsolideerde balans opgenomen financiële schulden en de bedragen die voortvloeien uit het geconsolideerde kasstroomoverzicht:

| In miljoen euro | Per 1 januari 2021 | Wijziging in geldmiddelen | Acquisities / verkopen van dochter-ondernemingen | Effect van wisselkoers-schommelingen | Andere bewegingen | Per 31 december 2021 |
|--|--------------------|---------------------------|--|--------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Financiële schulden - Langlopende schulden | 5.624,5 | 1.901,5 | 45,9 | 69,9 | (1.025,8) | 6.616,2 |
| Financiële schulden - Kortlopende schulden | 394,0 | (526,3) | 12,1 | (8,9) | 1.166,5 | 1.037,5 |
| Totaal | 6.018,5 | 1.375,2 | 58,1 | 61,1 | 140,7 | 7.653,7 |

| In miljoen euro | Per 1 januari 2020 | Wijziging in geldmiddelen | Acquisities / verkopen van dochter-ondernemingen | Effect van wisselkoers-schommelingen | Andere bewegingen | Per 31 december 2020 |
|--|--------------------|---------------------------|--|--------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Financiële schulden - Langlopende schulden | 5.372,2 | 564,8 | 7,0 | (63,3) | (256,2) | 5.624,5 |
| Financiële schulden - Kortlopende schulden | 1.315,6 | (1.099,7) | 24,3 | 14,1 | 139,7 | 394,0 |
| Totaal | 6.687,9 | (534,9) | 31,3 | (49,3) | (116,5) | 6.018,5 |

De overige wijzigingen in 2021 en 2020 zijn het merendeel het gevolg van herclassificaties tussen langlopende verplichtingen en kortlopende verplichtingen, alsook de opname van leaseverplichtingen. De in de bovenstaande tabel weergegeven kasstromen zijn als volgt in overeenstemming gebracht met het geconsolideerde kasstroomoverzicht:

| In miljoen euro | Per 31 december 2021 | Per 31 december 2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Wijziging in geldmiddelen | 1.375,2 | (534,9) |
| waarvan: ontvangsten uit financiële schulden | 2.233,1 | 694,9 |
| terugbetaling van financiële schulden | (857,9) | (1.229,8) |

17.4. Resterende contractuele looptijden van financiële verplichtingen

| In miljoen euro | 2022 | | 2023-2027 | | 2028 en meer | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Per 31 december 2021 | Kapitaal | Interesten | Kapitaal | Interesten | Kapitaal | Interesten |
| Langlopende financiële schulden | - | 115,2 | 5.308,1 | 455,1 | 1.308,1 | 103,1 |
| Andere langlopende financiële verplichtingen | - | - | 1.067,0 | - | - | - |
| Langlopende afgeleide financiële instrumenten | - | - | 182,7 | - | - | - |
| Kortlopende financiële schulden | 1.037,5 | 4,2 | - | - | - | - |
| Handelsschulden | 865,8 | - | - | - | - | - |
| Kortlopende afgeleide financiële instrumenten | 37,2 | - | - | - | - | - |
| Andere kortlopende financiële verplichtingen | 34,0 | - | - | - | - | - |
| Totaal | 1.974,4 | 119,4 | 6.557,8 | 455,1 | 1.308,1 | 103,1 |

| In miljoen euro | 2021 | | 2022-2026 | | 2027 en meer | |
|---|----------------|-------------|----------------|--------------|----------------|-------------|
| Per 31 december 2020 | Kapitaal | Interesten | Kapitaal | Interesten | Kapitaal | Interesten |
| Langlopende financiële schulden | - | 58,7 | 3.385,7 | 228,1 | 2.238,7 | 40,6 |
| Andere langlopende financiële verplichtingen | - | - | 604,8 | - | 121,4 | - |
| Langlopende afgeleide financiële instrumenten | - | - | 19,9 | - | - | - |
| Kortlopende financiële schulden | 394,0 | 24,7 | - | - | - | - |
| Handelsschulden | 603,8 | - | - | - | - | - |
| Kortlopende afgeleide financiële instrumenten | 26,2 | - | - | - | - | - |
| Andere kortlopende financiële verplichtingen | 24,7 | - | - | - | - | - |
| Totaal | 1.048,6 | 83,3 | 4.010,5 | 228,1 | 2.360,1 | 40,6 |

18. Andere vlottende activa

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Vlottende financiële activa | 100,4 | 46,9 |
| Financiële instrumenten aangehouden voor transacties | 77 | 14,2 |
| Afgeleide financiële instrumenten - Kasstroomafdekking | 77,8 | 5,3 |
| Andere | 14,8 | 27,4 |
| Vlottende niet financiële activa | 420,9 | 315,9 |
| Fiscale vorderingen | 96,6 | 90,6 |
| Andere belastingen en BTW vorderingen | 194,0 | 120,4 |
| Over te dragen kosten | 50,8 | 39,7 |
| Andere | 79,6 | 65,2 |
| Totaal | 521,3 | 362,8 |
| waarvan: Holding | 21,3 | 43,4 |
| Imerys | 314,7 | 213,7 |
| Webhelp / Sapiens | 144,1 | 100,2 |
| Canyon / GfG Capital | 27,0 | - |
| Sienna Investment Managers | 14,1 | 5,3 |

19. Kapitaal en dividenden

19.1. Aantal effecten die het kapitaal vertegenwoordigen en eigen aandelen

| | Aantal uitgegeven effecten | Waarvan eigen aandelen |
|-----------------------------|----------------------------|------------------------|
| Per 31 december 2019 | 161.358.287 | (5.238.989) |
| Schommeling | - | (3.510.827) |
| Per 31 december 2020 | 161.358.287 | (8.749.816) |
| Schommeling | (5.003.287) | 805.714 |
| Per 31 december 2021 | 156.355.000 | (7.944.102) |

Eigen aandelen

Op 31 december 2021 bezit de groep 7.944.102 eigen aandelen, hetzij 5,08% van het uitstaande kapitaal, waarvan de aanschaffingsprijs werd van het eigen vermogen afgetrokken; 4.255.580 et 52.426 aandelen zijn bestemd voor de dekking van de convertieerbare obligatie en de optieplannen 2007 tot 2012 (zie toelichting 27).

De Buitengewone Algemene Vergadering van 4 november 2021 heeft de vernietiging van 5.003.287 door GBL verworven eigen aandelen goedgekeurd. Het kapitaal wordt dus vertegenwoordigd door 156.355.000 aandelen.

In 2021 heeft GBL respectievelijk 5.057.804 en 5.836.518 aandelen gekocht en verkocht / vernietigd (tegenover respectievelijk 4.108.376 en 597.549 in 2020) voor een totaal nettobedrag van 407 miljoen euro.

De informatie betreffende de inkoop van eigen aandelen door GBL of haar dochtervennootschappen wordt op wekelijkse basis op de website van GBL gepubliceerd.

19.2. Dividenden

Op 6 mei 2021 werd aan de aandeelhouders een dividend van 2,50 euro per aandeel uitbetaald (3,15 euro in 2020).

De Raad van Bestuur zal aan de Gewone Algemene Vergadering van 26 april 2022 de winstverdeling voor het boekjaar 2021 voorstellen, hetzij een globale bedrag van 420 miljoen euro, die vanaf 5 mei 2022 zal worden uitbetaald. Rekening houden van het aantal aandelen dat recht geeft op een dividend (152.817.438), zal de uitkering met een dividend van 2,75 euro per GBL-aandeel overeenstemmen.

20. Voorzieningen

| In miljoen euro | Productgaranties | Milieu | Juridische, sociale en wettelijke risico's | Totaal |
|--|------------------|--------------|--|---------------|
| Per 31 december 2019 | 3,8 | 280,1 | 199,5 | 483,4 |
| Toevoegingen | 1,7 | 13,3 | 18,4 | 33,4 |
| Aanwending | (1,3) | (10,5) | (22,6) | (34,4) |
| Terugnages | (0,6) | (3,2) | (17,1) | (20,9) |
| Verdiscontering | - | 2,6 | - | 2,6 |
| Wijziging van de consolidatiekring / Bedrijfscombinaties | - | (1,6) | (0,2) | (1,8) |
| Omrekeningsverschillen | (0,2) | (15,2) | (14,2) | (29,6) |
| Overige | - | 0,0 | 28,1 | 28,1 |
| Per 31 december 2020 | 3,4 | 265,5 | 191,9 | 460,8 |
| Toevoegingen | 3,5 | 21,1 | 35,5 | 60,1 |
| Aanwending | (2,4) | (8,6) | (15,2) | (26,3) |
| Terugnages | (0,9) | (6,1) | (12,3) | (19,3) |
| Verdiscontering | - | 2,6 | 0,4 | 2,9 |
| Wijziging van de consolidatiekring / Bedrijfscombinaties | 6,2 | 0,2 | 12,2 | 18,6 |
| Omrekeningsverschillen | 0,1 | 10,4 | 8,8 | 19,3 |
| Overige | (0,0) | (16,1) | (2,1) | (18,2) |
| Per 31 december 2021 | 9,7 | 268,9 | 219,3 | 497,9 |
| waarvan kortlopende voorzieningen | 7,2 | 14,8 | 60,0 | 81,9 |
| waarvan langlopende voorzieningen | 2,6 | 254,0 | 159,3 | 415,9 |

De voorzieningen van de groep bedragen 498 miljoen euro op 31 december 2021 (461 miljoen euro in 2020). Ze zijn grotendeels afkomstig van Imerys (467 miljoen euro in 2021 en 454 miljoen euro in 2020).

De kansen op afwikkeling en de bedragen van deze verplichtingen worden geschat door de groep, die in het algemeen vertrouwt op interne deskundigen om de belangrijkste veronderstellingen te valideren, rekening houdend met de verwachte effecten, indien van toepassing, van wijzigingen in de regelgeving en extern advies voor belangrijke geschillen en claims. Deze hebben betrekking op aantijgingen van persoonlijke of financiële schade met betrekking tot de aansprakelijkheid van de groep en de mogelijke schending van de contractuele verplichtingen of reglementaire bepalingen in sociale, vastgoed- of milieukwesties. De voorzieningen ter dekking van deze risico's zijn opgenomen in de 192 miljoen euro aan voorzieningen voor wettelijke, sociale en reglementaire risico's in de bovenstaande tabel van de wijzigingen. Dit bedrag omvat met name het saldo van de voorziening met betrekking tot de geschillenbeslechting in verband met de talk-activiteiten van de Imerys-groep in de Verenigde Staten.

Op 13 februari 2019 hebben de drie Noord-Amerikaanse talk-dochterondernemingen van de groep besloten zich, met onmiddellijke ingang, onder de bescherming van de "Chapter 11" procedure van de Amerikaanse faillissementswet te plaatsen met het oog op geschillen met betrekking tot hun historische handelsactiviteiten in de Verenigde Staten op te lossen. Onder het regime van "Chapter 11" blijft de groep de juridische eigenaar van de effecten die het volledige kapitaal van de drie betrokken Noord-Amerikaanse entiteiten omvatten, maar hun activa staan onder toezicht van de bevoegde federale rechtbanken van de staat Delaware (Verenigde Staten). Deze houden toezicht op de voortzetting van de activiteiten van de betrokken entiteiten en op de sluiting en uitvoering van het reorganisatieplan van deze activiteiten die de entiteiten hebben gevraagd om te onderhandelen met de respectieve vertegenwoordigers van de huidige en potentiële toekomstige klagers in de geschillen die tegen hen zijn aangespannen. Het proces van "Chapter 11" schort ook de procedure op van alle hangende geschillen en voorkomt de introductie van nieuwe acties tegen deze entiteiten in verband met hun vroegere en huidige bedrijfsactiviteiten. Op basis van de overdracht op 13 februari 2019 van de daadwerkelijke zeggenschap over deze drie entiteiten aan een rechtbank en van het economische voordeel van hun activiteiten aan hun schuldeisers, werden de activa en passiva van de drie entiteiten vanaf die datum uit de financiële staten van de groep gedeconsolideerd, met een effect op het resultaat van -6 miljoen euro tot gevolg. De onderhandelingen tussen de Noord-Amerikaanse talk-dochterondernemingen, waarbij dochteronderneming Imerys Talc Italy, de groep en de vertegenwoordigers van de klagers zich hebben aangesloten, hebben op 15 mei 2020 geleid tot een akkoord over een gezamenlijk reorganisatieplan dat op dezelfde dag werd neergelegd bij de bevoegde federale rechtbank van Delaware. Dat plan bepaalt dat zodra de nodige goedkeuringen zijn verkregen, de betrokken talk-dochterondernemingen uit het regime van "Chapter 11" zullen treden en dat de groep zal worden bevrijd van alle bestaande en toekomstige verplichtingen verbonden aan hun vroegere activiteiten, waarbij die verplichtingen worden overgedragen aan een speciaal daartoe op te richten trust. Na de goedkeuring van de openbaarmakingsverklaring door de bevoegde rechtbank in januari 2021 werd het plan ter stemming voorgelegd aan de schuldeisers en klagers van de betrokken talk-dochterondernemingen. In april 2021 bereikte het plan de krachtens de toepasselijke specifieke wettelijke bepalingen vereiste goedkeuringsdrempel van 75% van de stemmen van de schuldeisers en klagers. Op 13 oktober 2021 oordeelde de bevoegde rechtbank echter dat bepaalde stemmen voor het plan niet mochten worden meegeteld bij de berekening van de eindstemming, waardoor de goedkeuring van het plan niet de vereiste meerderheid van 75% van de stemmen haalde. Dit besluit moet leiden tot een nieuwe stemming over een gewijzigd plan. De Noord-Amerikaanse talk-dochterondernemingen, de vertegenwoordigers van de klagers en andere belanghebbenden bij de "Chapter 11"-procedure zijn bezig met een door de rechtbank goedgekeurde bemiddeling om tot een herzien plan te komen dat de vereiste meerderheid van 75% zou kunnen halen. De voornaamste kwesties die nog moeten worden besproken in de "Chapter 11"-procedure hebben betrekking op (i) de tegeldemaking van de rechten van de Noord-Amerikaanse talk-dochterondernemingen op bepaalde verzekeringsdekking en schadeloosstellingsverbintenissen en (ii) de verdeling van de activa van de Noord-Amerikaanse talk-dochterondernemingen onder de verschillende groepen klagers, met inbegrip van het voordeel van schikkingsovereenkomsten die met derden zijn of zullen worden gesloten. Deze posten houden geen verband met de voorwaarden van de dadingsovereenkomst met betrekking tot Imerys SA en haar dochterondernemingen die in het in mei 2020 aangekondigde plan zijn opgenomen en die nog steeds door de vertegenwoordigers van de klagers worden gesteund.

Zodra na deze bemiddelings- en onderhandelingsprocedures een akkoord is bereikt tussen de verschillende belanghebbenden over een herzien plan, moeten de verschillende documenten die dit herziene plan moeten ondersteunen, door de bevoegde rechtbank worden goedgekeurd voordat het herziene plan aan een stemming van de schuldeisers en klagers van de betrokken talk-dochterondernemingen wordt onderworpen. Op voorwaarde dat het herziene plan met de vereiste meerderheid van 75% wordt goedgekeurd, zal het herziene plan vervolgens definitief worden bevestigd door de relevante rechtbank en vervolgens definitief worden goedgekeurd door een andere federale rechtbank met bevoegde jurisdictie.

Imerys Talc Italy is een van de partijen die genoemd worden in een aantal lopende geschillen in verband met talk in de Verenigde Staten. Deze entiteit is van plan om, zodra het herziene plan is goedgekeurd door de kiezers, ook een aanvraag in te dienen voor gerechtelijke bescherming onder “Chapter 11” voor de gerechtelijke bevestiging van het herziene plan en zich bij het herziene plan aan te sluiten om te profiteren van dezelfde globale en definitieve oplossing van historische talkverplichtingen als de Noord-Amerikaanse talk-dochterondernemingen. Als onderdeel van het voorgestelde plan hebben de Noord-Amerikaanse talk-dochterondernemingen op 17 februari 2021 hun activa verkocht aan het Canadese investeringsfonds Magris Resources voor 223 miljoen USD. De activiteiten van Imerys Talc Italy waren niet in deze verkoop inbegrepen en zullen tijdens het hele “Chapter 11”-proces en na de afsluiting ervan deel blijven uitmaken van de groep. Krachtens de bepalingen van de dadingsovereenkomst met betrekking tot Imerys SA en haar dochterondernemingen die in het plan zijn opgenomen, bestaat de bijdrage van de groep tot het plan uit een contante betaling van (i) minimaal 75 miljoen USD, en (ii) een bijkomend bedrag van maximaal 103 miljoen USD onder toepassing van een pro rata reductiemechanisme op basis van de verkoopprijs van de activa van de Noord-Amerikaanse talkdochterondernemingen, alsook (iii) bepaalde andere verbintenissen die in het plan zijn opgenomen. Deze verbintenissen omvatten hoofdzakelijk het voordeel van vroegere verzekeringspolissen en de financiering van bepaalde minder belangrijke operationele vorderingen (voor 5 miljoen USD) alsmede een gedeelte van het mogelijke overschot van de verwachte administratiekosten van de “Chapter 11”-procedure van de betrokken talk-dochterondernemingen tot een maximumbedrag van 15 miljoen USD. Gezien de verkoopprijs van 223 miljoen USD voor de activa van de Noord-Amerikaanse talkdochterondernemingen, zou de bijdrage van de groep aan het herziene plan zoals voorzien in (i) en (ii) hierboven, beperkt blijven tot het minimumbedrag van 75 miljoen USD. Op basis van de huidige stand en de vooruitgang van de lopende bemiddelingen en onderhandelingen met het oog op een herzien plan op de datum van de afsluiting van de financiële jaarresultaten van GBL voor 2021, heeft de groep, met de steun van onafhankelijke deskundigen, haar vorige raming van het risico in verband met de afwikkeling van deze “Chapter 11”-procedure, alsook de verwachte financiële gevolgen voor de groep herzien en bevestigd. In de geconsolideerde jaarrekening 2018 van de groep werd aanvankelijk een voorziening van 250 miljoen euro opgenomen, rekening houdend met het feit dat de Noord-Amerikaanse talkdochterondernemingen sinds 13 februari 2019 gedeconsolideerd zijn. Per 31 december 2021 wordt het bedrag van de geboekte voorziening, namelijk 79 miljoen USD en 33 miljoen euro, voldoende geacht om de verwachte financiële gevolgen van het herziene plan voor de groep te dekken.

De aangelegde voorzieningen tot dekking van de garanties van Imerys en Canyon bedragen 10 miljoen euro en hebben een vermoedelijke vervaldag tussen 2022 en 2026.

Daarnaast legt de groep (hoofdzakelijk Imerys) voorzieningen aan tot dekking van de milieurisico's die voortvloeien uit zijn industriële activiteit en voor de sanering van de mijnsites na de exploitatie. Op 31 december 2021 bedragen deze voorzieningen 269 miljoen euro (266 miljoen euro in 2020). De bijbehorende verplichtingen hebben vermoedelijke vervaldagen tussen 2022 en 2026 voor 82 miljoen euro, tussen 2027 en 2036 voor 97 miljoen euro en voor 90 miljoen euro vanaf 2037.

21. Pensioenverplichtingen en gelijkgestelde voordelen

21.1. Toegezegde-bijdragenregelingen

In een dergelijke regeling verbindt de werkgever zich ertoe om verplicht (wettelijke of reglementaire bepalingen) of facultatief (aanvullende regeling op initiatief van de onderneming) regelmatig bijdragen te storten aan een beheersinstelling (pensioenkas, verzekeringsmaatschappijen, financiële instellingen) zonder gewaarborgde rente.

De bedragen worden ten laste genomen in het jaar waarin ze verschuldigd zijn. Het totaalbedrag van de bijdragen voor de pensioenregelingen op basis van beschikbare premies voor het boekjaar 2021 komt op 34 miljoen euro uit (31 miljoen euro in 2020). Deze pensioenregelingen worden hoofdzakelijk toegekend aan het personeel van Imerys.

21.2. Pensioenregelingen van het type met vaste prestaties

Kenmerken van pensioenstelsels met vaste prestaties

In dit stelsel waarborgt de groep aan de begunstigden het niveau van het voordeel dat in de toekomst zal worden uitgekeerd. De begunstigden van die pensioenregelingen zijn personeelsleden die rechten verwerven in ruil voor de diensten die ze aan de groep leveren (actieve begunstigden), personeelsleden die geen rechten meer verwerven in ruil voor de diensten die ze aan de groep leveren evenals oud-personeelsleden die buiten de groep actief zijn (begunstigden met uitgestelde rechten) en gepensioneerde oud-personeelsleden (gepensioneerde begunstigden).

De waardebeoordeling van de pensioenverplichtingen en gelijkgestelde voordelen wordt verricht door een onafhankelijke actuaaris. Deze pensioenregelingen worden gefinancierd door verzekeringsmaatschappijen (groepsverzekering), pensioenfondsen of afzonderlijke entiteiten. Twee stelsels vertegenwoordigen 66,3% van de totale verbintenis van de groep op 31 december 2021. Het gaat om het Britse stelsel Imerys UK Pension Scheme (Imerys UK) en het Amerikaanse stelsel Imerys USA Retirement Growth Account Plan (Imerys USA).

In de volgende tabel staan de belangrijkste kenmerken vermeld:

| | Imerys UK | Imerys USA |
|--|----------------------|-------------------------|
| Voorwaarden | | |
| Uiterste aanwervingsdatum | 31/12/2004 | 31/03/2010 |
| Pensioenleeftijd | 65 | 65 |
| Beschrijving van het voordeel | | |
| Betalingswijze | Rente ⁽¹⁾ | Kapitaal ⁽²⁾ |
| Herwaardering volgens de consumptieprijsindex | Ja | Nee |
| Datum einde accumulatie van rechten | 31/03/2015 | 31/12/2014 |
| Reglementair kader | | |
| Verplichte minimumfinanciering door de werkgever | Ja ⁽³⁾ | Ja ⁽³⁾ |
| Verplichte minimumbijdrage van de begunstigde | Ja | Nee |
| Beheer | | |
| Fiduciaires ter vertegenwoordiging van de werkgever | Ja | Ja |
| Fiduciaires ter vertegenwoordiging van de begunstigden | Ja | Nee |
| Onafhankelijke fiduciaires | Ja | Nee |
| Verantwoordelijkheid van de fiduciaires | | |
| Bepaling van de beleggingsstrategie | Ja | Ja |
| Onderhandeling over de herfinanciering van tekorten met de werkgever | Ja | - |
| Administratief beheer van de uitbetaling van het voordeel | Ja | Ja |

De looptijd van deze twee plannen is 9 jaar voor Imerys UK en 10 jaar voor Imerys USA (respectievelijk 10 jaar en 11 jaar per 31 december 2020).

(1) Rente berekend op basis van het aantal gewerkte dienstjaren, het jaarsalaris op de pensioendatum en het gemiddelde van de laatste drie jaarsalarissen

(2) Kapitaal met gewaarborgde interestvoet (Cash Balanced Plan)

(3) De werkgever is verplicht om elke eenheid van geleverde diensten voor 100% te financieren op grond van een waardering van de financiering

Beheer van de risico's verbonden aan de personeelsvoordelen

Beschrijving van de risico's

De voornaamste uitdaging bij het financiële beheer van de personeelsvoordelen ligt in de beheersing van het financieringspercentage van de verbintenissen, dus de verhouding tussen de waarde van de dekkingsactiva en de waarde van de verbintenissen. Zo kan het financieringspercentage van de verbintenissen verslechteren door een decorrelatie tussen de (neerwaartse) evolutie van de dekkingsactiva en de (opwaartse) evolutie van de verbintenissen. De waarde van de dekkingsactiva kan dalen door een vermindering van de reële waarde van de beleggingen. De waarde van de verbintenissen kan toenemen, enerzijds voor alle stelsels als gevolg van een daling van de disconteringsvoeten, en anderzijds voor de voordelen uitgekeerd in de vorm van een lijfrente, ofwel door een stijging van de gebruikte inflatievoeten voor de herwaardering van de verbintenissen in sommige stelsels, ofwel door de verlenging van de levensduur van de begunstigten.

Risicobeheer

De strategie om het financieringspercentage van de verbintenissen onder controle te houden, bestaat er in eerste instantie in om de waarde van de dekkingsactiva te optimaliseren. Zo heeft het beleggingsbeleid tot doel om tot een regelmatig rendement te komen en tegelijkertijd voordeel te halen uit opportuniteiten met een beperkt of gematigd risiconiveau. De keuze van de beleggingen is specifiek voor elk stelsel en de bepaling ervan houdt rekening met de looptijd van het stelsel en de reglementaire beperkingen wat de minimumfinanciering betreft.

Zo past Imerys met name in het Verenigd Koninkrijk sinds 2011 een specifieke strategie toe om het financieringspercentage van de verbintenissen onder controle te houden door de belegging van de dekkingsactiva te koppelen aan de verbintenis. Dit systeem kreeg de naam LDI (Liability-Driven Investment) en is bedoeld om het financieringspercentage van de verplichting onder controle te houden door de in- en uitgaande kasmiddelen aan elkaar te koppelen gedurende de looptijd van de verbintenis. In de praktijk bestaat deze strategie erin om de portefeuille dekkingsactiva zo te structureren dat de inkomende kasmiddelen uit het rendement van de beleggingen en de uitgaande kasmiddelen door de uitbetaling van de uitkeringen elkaar neutraliseren. In het kader van dit systeem dekt het beleid om het risico van een toename van de verplichting verbonden aan de daling van de disconteringsvoet en aan de stijging van de inflatie een deel van de verplichting die periodiek wordt herzien.

Financiering van de personeelsvoordelen

De groep financiert het grootste deel van de personeelsvoordelen met beleggingen die niet vatbaar zijn voor beslag door derden in trust-maatschappijen of verzekeringscontracten die juridisch losstaan van de groep. Deze beleggingen, fondsbeleggingen, bedragen 1.282 miljoen euro op 31 december 2021 (1.222 miljoen euro op 31 december 2020). Imerys houdt ook restitutierechten aan, namelijk beleggingen die de groep rechtstreeks aanhoudt en die op 31 december 2021 op 6 miljoen euro uitkomen (6 miljoen euro op 31 december 2020). Het financieringspercentage van de verbintenissen komt aldus op 70,4% uit op 31 december 2021 (73,6% op 31 december 2020).

Er werden voorzieningen aangelegd voor het tekort van de gefinancierde en niet-gefinancierde regelingen ten belope van 533 miljoen euro op 31 december 2021 (433 miljoen euro op 31 december 2020), zoals blijkt uit de volgende tabel:

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Verbintenissen gefinancierd met fondsbeleggingen | (1.369,8) | (1.403,4) |
| Verbintenissen gefinancierd met restitutierechten | (28,2) | (31,6) |
| Reële waarde van de fondsbeleggingen | 1.282,3 | 1.222,5 |
| Reële waarde van de restitutierechten | 6,2 | 6,1 |
| Financieringsoverschot (tekort) | (109,5) | (206,4) |
| Niet-gefinancierde verbintenissen | (423,1) | (226,9) |
| Activa / (voorziening) | (532,6) | (433,3) |
| waarvan: Langlopende verplichtingen | (559,4) | (439,8) |
| Vaste activa | 26,8 | 6,5 |

Reële waarde van de fondsbeleggingen

De activa die de groep aanhoudt om de personeelsvoordelen te financieren brengen in 2021 een reëel rendement op van 29 miljoen euro (138 miljoen euro in 2020), zoals voorgesteld in de onderstaande tabel. Overeenkomstig de geldende teksten is dit rendement slechts in het resultaat opgenomen voor een normatief deel van 15 miljoen euro in 2021 (23 miljoen euro in 2020), berekend op basis van het gebruikte percentage om de verbintenissen te disconteren. Het overschot van het reële rendement boven het normatieve rendement wordt opgenomen in het eigen vermogen voor 14 miljoen euro in 2021 (115 miljoen euro in 2020).

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Saldo per 1 januari | 1.222,5 | 1.223,4 |
| Bijdragen van de werkgever | 22,4 | 11,6 |
| Bijdragen van de deelnemers aan de regeling | - | - |
| Betaalde vergoedingen | (67,6) | (73,8) |
| Omrekeningsverschillen | 80,0 | (65,6) |
| Reëel rendement van de fondsbeleggingen | 28,9 | 137,6 |
| Normatief rendement (resultaat) | 14,7 | 22,5 |
| Aanpassing aan het reële rendement (eigen vermogen) | 14,2 | 115,0 |
| Wijziging van de consolidatiekring / Bedrijfscombinaties | - | (10,1) |
| Andere mutaties | (3,9) | (0,5) |
| Saldo per 31 december | 1.282,3 | 1.222,5 |

Samenstelling van de fondsbeleggingen

| In % | 2021 | 2020 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Aandelen | 7 % | 6 % |
| <i>Genoteerd</i> | 7 % | 6 % |
| <i>Niet-genoteerd</i> | - | - |
| Obligaties | 79 % | 79 % |
| <i>Genoteerd</i> | 79 % | 79 % |
| <i>Niet-genoteerd</i> | - | - |
| Vastgoed | - | 1 % |
| Overige | 14 % | 15 % |
| Totaal | 100 % | 100 % |

Verbintenissen van het stelsel – gefinancierde, niet-gefinancierde en gedeeltelijk gefinancierde regelingen

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Saldo per 1 januari | 1.661,9 | 1.617,1 |
| Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten | 233,5 | 92,3 |
| Financiële kost | 19,0 | 26,8 |
| Actuariële verlies / (winst) afkomstig van: | (96,3) | 155,7 |
| <i>veranderingen in de demografische hypotheses</i> | (33,2) | 0,2 |
| <i>veranderingen in de financiële hypotheses</i> | (51,8) | 157,6 |
| <i>ervaringsaanpassingen</i> | (11,4) | (2,2) |
| Betaalde vergoedingen | (75,7) | (83,8) |
| Wijziging van de consolidatiekring / Bedrijfscombinaties | 0,4 | (17,6) |
| Omrekeningsverschillen | 89,5 | (76,1) |
| Andere mutaties | (11,1) | (52,4) |
| Saldo per 31 december | 1.821,1 | 1.661,9 |

Bedragen met betrekking tot het stelsel opgenomen in het globale resultaat

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten | 233,5 | 92,3 |
| Interestkosten | 19,0 | 26,8 |
| Normatief rendement van de fondsbeleggingen | (14,7) | (22,5) |
| Overige | - | - |
| Bedragen opgenomen in het resultaat | 237,7 | 96,6 |
| Overschot van het reële rendement van de activa op hun normatieve rendement | (14,2) | (115,0) |
| Actuariële (winst) en verlies van de voordelen na uitdiensttreding op: | (96,3) | 155,7 |
| <i>veranderingen in de demografische hypotheses</i> | (33,2) | 0,2 |
| <i>veranderingen in de financiële hypotheses</i> | (51,8) | 157,6 |
| <i>ervaringsaanpassingen</i> | (11,4) | (2,2) |
| Bedragen opgenomen in het eigen vermogen – (credit) / debet | (110,5) | 40,6 |
| Totaal | 127,3 | 137,2 |

Mutaties in de balansposten

De schommeling van de in de balans geboekte bedragen wordt toegelicht in de onderstaande tabel:

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Per 1 januari geboekte bedragen | 433,3 | 387,7 |
| Nettokosten opgenomen in het resultaat | 237,7 | 96,6 |
| Betaalde bijdragen | (30,5) | (21,6) |
| Actuariële (winst) / verlies en begrenzing van de in het eigen vermogen opgenomen activa | (110,5) | 40,6 |
| Wijziging van de consolidatiekring / Bedrijfscombinaties / Omrekeningsverschillen en overige | 2,4 | (69,9) |
| Per 31 december geboekte bedragen | 532,6 | 433,3 |
| waarvan: Holding | 5,6 | 10,4 |
| Imerys | 232,9 | 340,0 |
| Webhelp / Sapiens | 293,6 | 82,8 |
| Canyon / GfG Capital | 0,3 | - |
| Sienna Investment Managers | 0,2 | - |

De twee oprichters en bepaalde personeelsleden van de Webhelp-groep zijn minderheidsaandeelhouders van Webhelp en bezitten ten aanzien van GBL verkoopopties (“puts”) op alle aandelen die zij bezitten, deze opties zijn uitoefenbaar op enkele vooraf vastgestelde tijdstippen.

Bijgevolg is een schuld tegenover minderheidsaandeelhouders in de balans opgenomen, deze wordt gewaardeerd aan de geamortiseerde kostprijs. Per 31 december 2021 heeft deze schuld betrekking op een totaalbedrag van 1.348 miljoen euro (800 miljoen euro per 31 december 2020), waarvan 1.061 miljoen euro is opgenomen in “Andere langlopende verplichtingen”, overeenkomstig IFRS 9, en 286 miljoen euro in “Pensioenen en vergoedingen na uitdiensttreding”, overeenkomstig IAS 19.

In het boekjaar 2021 werd een netto-kredietbedrag van 85 miljoen euro rechtstreeks aan het eigen vermogen toegerekend als actuariële winst en verlies en begrenzing van de geboekte activa, hetzij 110 miljoen euro bruto verminderd met 25 miljoen euro belastingen daarop (een netto-debetbedrag van 33 miljoen euro op 31 december 2020, hetzij 41 miljoen euro bruto verminderd met 8 miljoen euro belastingen daarop).

Raming

De gebruikte actuariële veronderstellingen voor de raming van de regelingen van het type vaste prestaties staan hieronder:

| In % | 2021 | 2020 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Verdisconteringsvoet | 0,9% - 2,2% | 0,5% - 2,1% |
| Gemiddelde loonstijging | 2,6% - 6,0% | 2,4% - 5,8% |
| Inflatievoet | 2,0% - 3,4% | 1,8% - 2,9% |

Meer bepaald voor de twee monetaire gebieden waar de verbintenissen het grootst zijn (Verenigd Koninkrijk en Verenigde Staten), zijn in 2021 de volgende actuariële hypothesen van toepassing:

| In % | Verenigd Koninkrijk | Verenigde Staten |
|-------------------------|---------------------|------------------|
| Verdisconteringsvoet | 1,8% | 2,2% |
| Gemiddelde loonstijging | 3,0% | 0,0% |
| Inflatievoet | 3,4% | 0,0% |

Onder deze veronderstellingen is de disconteringsvoet degene waarvan de variatie de grootste impact heeft op de financiële staten van de groep.

De volgende tabel toont de impact van een daling (lage simulatie) en een stijging (hoge simulatie) van de disconteringsvoet met betrekking tot de hypothese waarvoor werd gekozen in de financiële staten op 31 december 2021 (reëel 2021). De impact van die schommelingen wordt gemeten aan de hand van drie aggregaten (verbintenis, netto-interessen, kostprijs van bewezen diensten) in de twee monetaire gebieden waar de verbintenissen het grootst zijn (Verenigd Koninkrijk en Verenigde Staten). De omvang van de redelijk mogelijke schommeling van de disconteringsvoeten wordt op 50 basispunten geraamd ten opzichte van de gewogen gemiddelde schommeling van de disconteringsvoeten in het Verenigd Koninkrijk en in de Verenigde Staten over de laatste vijf boekjaren.

| In miljoen euro | Lage simulatie | Centraal scenario | Hoge simulatie |
|---|----------------|-------------------|----------------|
| Verenigd Koninkrijk | | | |
| Verdisconteringsvoet | 1,3% | 1,8% | 2,3% |
| Verbintenis op afsluitingsdatum | 1.020,7 | 948,2 | 883,6 |
| Netto-interessen in het resultaat van het boekjaar 2022 (1) | (0,6) | 0,4 | 2,0 |
| Aan het dienstjaar tegerekende pensioenkosten van het boekjaar 2022 (2) | - | - | - |
| Verenigde Staten | | | |
| Verdisconteringsvoet | 1,7% | 2,2% | 2,7% |
| Verbintenis op afsluitingsdatum | 272,6 | 259,8 | 248,2 |
| Netto-interessen in het resultaat van het boekjaar 2022 (1) | (1,6) | (1,8) | (1,9) |
| Aan het dienstjaar tegerekende pensioenkosten van het boekjaar 2022 (2) | (1,0) | (0,9) | (0,9) |

Als de consolidatiekring en alle andere gegevens gelijk blijven, wordt het bedrag van de bijdragen van de verschillende pensioenplannen met vaste prestatie op basis van de prestaties voor 2022 op 11 miljoen euro geraamd.

22. Andere langlopende verplichtingen

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|---|----------------|--------------|
| Langlopende financiële verplichtingen | 1.249,7 | 746,2 |
| Schulden ten opzichte van minderheden | 1.065,4 | 726,2 |
| Afgeleide financiële instrumenten bestemd voor transacties | 182,7 | 19,9 |
| Andere | 1,5 | - |
| Langlopende niet-financiële verplichtingen | 89,7 | 36,8 |
| Verplichtingen verbonden aan plannen die gesettled worden in cash | 19,0 | 2,6 |
| Andere | 70,7 | 34,3 |
| Totaal | 1.339,4 | 783,0 |
| waarvan: Holding | 168,8 | 10,8 |
| Imerys | 72,4 | 34,7 |
| Webhelp / Sapiens | 1.089,4 | 735,9 |
| Canyon / GfG Capital | - | - |
| Sienna Investment Managers | 8,7 | 1,6 |

De twee oprichters en bepaalde personeelsleden van de Webhelp-groep zijn minderheidsaandeelhouders van Webhelp en bezitten ten aanzien van GBL verkoopopties (“puts”) op alle aandelen die zij bezitten, deze opties zijn uitoefenbaar op enkele vooraf vastgestelde tijdstippen.

Bijgevolg is een schuld tegenover minderheidsaandeelhouders in de balans opgenomen, deze wordt gewaardeerd aan de geamortiseerde kostprijs. Per 31 december 2021 heeft deze schuld betrekking op een totaalbedrag van 1.348 miljoen euro (800 miljoen euro per 31 december 2020), waarvan 1.061 miljoen euro is opgenomen in “Andere langlopende verplichtingen”, overeenkomstig IFRS 9, en 286 miljoen euro in “Pensioenen en vergoedingen na uitdiensttreding”, overeenkomstig IAS 19.

De waardering van de schuld tegen de oprichters, zoals contractueel bepaald, is gebaseerd op geschatte waarde van het eigen vermogen ("Equity value") op de mogelijke uitoefeningsdatum, verkregen op basis van (i) EBITDA-prognoses, (ii) een EBITDA-multiple passend voor de activiteiten van Webhelp en (iii) de geschatte nettoschuld van de groep. De verwachte toekomstige kasstromen worden gedisconteerd tegen een constante discontovoet, rekening houdend met de liquiditeitsvensters tijdens welke hun verkoopopties kunnen worden uitgeoefend.

Deze schuld is opgenomen onder "Andere langlopende verplichtingen".

De schuld tegen de personeelsleden omvat:

- het aan de betrokken werknemers verschuldigde bedrag in geval van hun vertrek vóór de uitoefeningsperiodes van de verkoopopties die zij bezitten. Dit deel van de verplichting, dat de vastgestelde aflossingsprijs van hun aandelen vertegenwoordigt, is opgenomen onder "Andere langlopende verplichtingen";
- de waardering van de extra bedragen die deze werknemers zullen ontvangen indien hun verkoopopties worden uitgeoefend, zoals contractueel bepaald, waarvan de waarde gebaseerd is op:
 - een geraamde waarde van het eigen vermogen ("Equity value") op de mogelijke uitoefeningsdatum, verkregen op basis van (i) EBITDA-prognoses, (ii) een ongewijzigde, vaste EBITDA-multiple of een EBITDA-multiple passend voor de activiteiten van Webhelp en (iii) de geschatte nettoschuld van de groep;
 - een geschatte extra retrocessie, die zal afhangen van het niveau van de EBITDA waarmee rekening wordt gehouden wanneer de verkoopopties worden uitgeoefend.

Dit gedeelte van de verplichting is opgenomen onder "Pensioenen en andere vergoedingen na uitdiensttreding" omdat er een diensttijdvoorwaarde aan verbonden is. Het wordt opgenomen naarmate de wachtperiode vordert ("vesting period"). De daaraan gerelateerde verwachte toekomstige kasstromen worden gedisconteerd tegen een constante discontovoet, rekening houdend met de liquiditeitsvensters gedurende welke hun verkoopopties kunnen worden uitgeoefend.

Een stijging of daling van de EBITDA en de EBITDA-multiple (oprichters) met +/-10%, onder overigens gelijkblijvende omstandigheden, zou een impact geschat op 212 miljoen euro / -193 miljoen euro hebben op de waarde van de schulden.

23. Andere kortlopende verplichtingen

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Kortlopende financiële verplichtingen | 71,1 | 50,8 |
| Afgeleide financiële instrumenten bestemd voor transacties | 31,8 | 15,9 |
| Afgeleide financiële instrumenten - Kasstroomafdekking | 5,3 | 10,2 |
| Andere | 34,0 | 24,7 |
| Kortlopende niet-financiële verplichtingen | 896,2 | 792,5 |
| Sociale schulden | 371,4 | 283,9 |
| Andere fiscale schulden dan die i.v.m. belastingen op het resultaat | 154,9 | 131,0 |
| Andere | 369,9 | 377,7 |
| Totaal | 967,4 | 843,2 |
| waarvan: Holding | 49,5 | 43,1 |
| Imerys | 418,1 | 377,8 |
| Webhelp / Sapiens | 447,8 | 414,0 |
| Canyon / GfG Capital | 31,7 | - |
| Sienna Investment Managers | 20,4 | 8,3 |

Andere kortlopende niet-financiële verplichtingen omvatten voornamelijk een schuld bij Webhelp voor geldmiddelen gekregen voor rekening van zijn klanten (162 miljoen euro) en schulden op vaste activa van Imerys voor 126 miljoen euro.

24. Activa en verplichtingen verbonden met en voor verkoop beschikbare activa

In het tweede kwartaal van 2021 heeft de afdeling Performante Mineralen van Imerys een bod ontvangen voor de aankoop van verschillende activa voor de mijnbouw en de industriële verwerking van waterhoudende kaolien voor de papiermarkt in Georgia (Verenigde Staten). Sinds 30 juni 2021 zijn de activa en passiva van de betrokken vestigingen ingedeeld als activa (en passiva die verband houden met activa) die voor verkoop worden aangehouden. Op 24 juli 2021 heeft Imerys de afronding van de verkoopovereenkomst aangekondigd. Op 31 december 2021 onderzoekt Imerys de opheffing van de opschortende voorwaarden in verband met het ontvangen bod.

In 2020 bestonden de activa en verplichtingen verbonden met en voor verkoop beschikbare activa de deelnemingen die het onderwerp waren van exclusieve onderhandelingen met oog op de verkoop van Keesing en svt, afgerond in januari en februari 2021 respectievelijk. Hieruit bleek het volgende:

| In miljoen euro | 31 december 2021 | 31 december 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Vaste activa | 44,6 | 467,7 |
| Vlottende activa | 18,5 | 89,6 |
| Activa aangehouden voor verkoop | 63,1 | 557,3 |
| Langlopende verplichtingen | 2,0 | 296,8 |
| Kortlopende verplichtingen | 11,4 | 70,4 |
| Verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop | 13,5 | 367,3 |

De kasstromen die verband houden met deze activiteiten zijn weergegeven in de onderstaande tabel:

| In miljoen euro | 31 december 2021 | 31 december 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Kasstromen uit operationele activiteiten | - | 29,2 |
| Kasstromen uit investeringsactiviteiten | - | (53,5) |
| Kasstromen uit financieringsactiviteiten | - | 33,2 |
| Nettoafwisseling van geldmiddelen en kasequivalenten | - | 8,9 |

25. Financiële risicomanagement en sensitiviteitsanalyse

Wegens de specifieke aard van de diverse entiteiten die in de geconsolideerde financiële staten van de groep worden opgenomen en de zeer uiteenlopende activiteiten ervan (financiële activiteiten voor GBL en operationele activiteiten voor Imerys, Webhelp en Canyon), zorgt elke entiteit voor haar eigen risicobeheer.

De belangrijkste geïdentificeerde risico's op groepsniveau zijn het wisselkoersrisico, beursrisico, rentevoetrisico, risico van energieprijzen, liquiditeitsrisico, omrekeningsrisico in de jaarrekening en kredietrisico (voornamelijk voor Webhelp en Imerys).

Het **wisselkoersrisico** wordt gedefinieerd als het risico dat een kasstroom in buitenlandse valuta negatief kan beïnvloed worden door een ongunstige verandering in de verbonden functionele valuta. De groep is blootgesteld aan het wisselkoersrisico door:

(i) de invloed op de waarde van haar portefeuille via haar beursgenoteerde participaties in vreemde valuta (opgenomen als andere kapitaal-investeringen en financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden), evenals op de dividendenstromen die ze ontvangt. Op 31 december 2021 is GBL hoofdzakelijk blootgesteld aan de CHF, USD en NOK. Een waardevermindering / -vermindering van 10% van deze valuta's tegen euro zou een impact van respectievelijk -724 miljoen euro en 724 miljoen euro op het eigen vermogen hebben en een impact van respectievelijk -167 miljoen euro en 167 miljoen euro op de resultatenrekening van het jaar. Deze berekeningen betreffen alleen de balansposten gehouden door GBL en houden geen rekening met de impact van de herwaardering / waardevermindering van deze valuta's op de koers van de onderliggende activa.

(ii) de impact op de onderliggende elementen van haar netto financiële schuld, dat wil zeggen vóór valuta afgeleide instrumenten op 31 december 2021. Een omhoog of omlaag variatie van 10% van de euro tegen andere valuta's zou een impact van respectievelijk 78 miljoen euro en -69 miljoen euro op de netto financiële schuld hebben. Een daling / stijging van 10% van de wisselkoersen op de aangehouden portefeuille van afgeleide instrumenten per 31 december 2021 voor zeer waarschijnlijke toekomstige transacties van aan- en verkopen in valuta zou een impact hebben op het eigen vermogen (effectief deel van afgeleide instrumenten gekwalificeerd als kasstroomafdekkingen) van 4 miljoen euro en -2 miljoen euro respectievelijk en op de resultatenrekening (ineffectief deel van afgeleide instrumenten gekwalificeerd als kasstroomafdekkingen en afgeleide instrumenten die niet in aanmerking komen voor hedge accounting) van 0 miljoen euro en 0 miljoen euro.

De transacties van de groep worden zoveel mogelijk uitgevoerd in de functionele valuta van de entiteit die de transactie uitvoert. Wanneer het niet mogelijk is om een transactie aan te gaan in de functionele valuta van de entiteit, kan het transactierisico in bepaalde gevallen worden afgedekt door valutatermijncontracten, valutaswaps en valutaopties. De overeenkomstige afdekkingen kwalificeren als kasstroomafdekkingen.

Het **beursrisico** wordt gedefinieerd als het risico waarbij de portefeuille van de groep (zowel andere kapitaalinvesteringen als de tradingportefeuille) waarschijnlijk beïnvloed zal worden door een ongunstige verandering in de marktprijs. De groep is door de aard van haar activiteiten blootgesteld aan de beurschommelingen van haar portefeuille. Bovendien, kan de volatiliteit op de financiële markten ook een impact hebben op de beurskoers van GBL. Op 31 december 2021 zou een stijging / daling van de beurskoers met 10% voor alle genoteerde deelnemingen in de portefeuille alsook op alle financiële afgeleide producten (opties, converteerbare en omruilbare obligatieleningen) een impact op het eigen vermogen hebben van 1.491 miljoen euro en van -1.491 miljoen euro en een impact op de resultatenrekening van het jaar van -62 miljoen euro en 62 miljoen euro.

Het **rentevoetrisico** is het risico waarbij de rentestromen, enerzijds in verband met financiële schulden, en anderzijds in verband met de brutothesaurie, mogelijks negatief zullen worden beïnvloed door een ongunstige evolutie van de rentevoeten. Een verandering van de rentevoeten heeft een beperkte invloed op de resultaten van GBL, aangezien het overgrote deel van haar schuld onderhevig is aan vaste tarieven. Met betrekking tot de thesaurie heeft GBL besloten om, ondanks de omgeving van negatieve rentevoeten opgelegd door de Europese Centrale Bank, toch de voorkeur te geven aan de liquiditeit, terwijl tegelijkertijd het tegenpartijrisico beperkt wordt. De thesaurie is dan ook op zeer korte termijn geplaatst om zodoende op elk moment gemobiliseerd te kunnen worden en zo bij te dragen aan de flexibiliteit en zekerheid van de groep in geval van een investering of het intreden van externe risico's. Het beleid van Imerys is om zichzelf voornamelijk te financieren in euro, de meest toegankelijke financiële bron en tegen een vaste rentevoeten. Obligatieleningen op middellange termijn met een vaste rentevoeten worden obligaties met variabele rente door middel van renteswaps. Gezien de verwachte wijziging in 2021 van rentevoeten heeft de groep de rentevoet van een deel van haar toekomstige financiële schuld op verschillende looptijden moeten vastleggen. Voor wat Webhelp betreft heeft het rentevoetrisico voornamelijk betrekking op zijn bankschuld met variabele rentevoet, waarop werd ingeschreven bij de meerderheidsinvestering van GBL in november 2019 en die in juli 2021 werd verlengd als onderdeel van de overname van OneLink. Na het verstrijken van de EUR- en GBP-rentehedges in respectievelijk januari en juli 2021 heeft Webhelp geen nieuwe instrumenten meer aangegaan om een mogelijke stijging van de toegepaste referentierente af te dekken. Bij Canyon zijn de bankschulden ook tegen variabele rentevoeten, maar er wordt momenteel geen dekkingsstrategie toegepast.

Bij wijze van sensitiviteitsanalyse zou een daling of stijging van de rentevoeten (Euribor, SONIA en SOFR) met 0,5% een impact hebben op de netto financiële schuld van de groep van respectievelijk -2 miljoen euro en 2 miljoen euro.

Het **risico van het energieprijzen** is het risico dat de te betalen kasstroom met betrekking tot de aankoop van energie waarschijnlijk zal verslechteren door een stijging van de marktprijs. Imerys is blootgesteld aan prijsrisico's voor energie die gebruikt wordt in de productiecycclus van zijn activiteiten, voornamelijk aardgas, elektriciteit en, in mindere mate, steenkool. De groep streeft ernaar de stijging van de energie in de verkoopprijs van zijn producten weer te geven. Het risico van energieprijzen wordt afgedekt door termijncontracten en opties. Deze instrumenten kwalificeren als kasstroomafdekkingen. Als sensitiviteit, zou een daling / stijging van 10% van de aardgas- en Brent-prijzen op de portefeuille van afgeleide instrumenten aangehouden per 31 december 2021 voor zeer waarschijnlijke toekomstige aankooptransacties van aardgas en Brent een impact op het eigen vermogen hebben (effectief deel van afgeleide instrumenten gekwalificeerd als kasstroomafdekkingen) van -5 miljoen euro en 5 miljoen euro respectievelijk en op de resultatenrekening (ineffectief deel van afgeleide instrumenten gekwalificeerd als kasstroomafdekkingen en afgeleide instrumenten die niet in aanmerking komen voor hedge accounting) van 0 miljoen euro en 0 miljoen euro.

Het **marktliquiditeitsrisico** is het risico dat de groep de aflossingsvoorwaarden van zijn financiële verplichtingen niet kan nakomen omdat een onbevestigd financieel middel (kortlopende verhandelbare effecten, bankkrediet en opgebouwde rente, andere schulden en liquide middelen) niet wordt verlengd. De vooruitzichten van de groep op gebied van de kasstroom tussen de opnamedatum en de aflossingsdatum van deze schulden moeten de groep in staat stellen zijn terugbetalingen op tijd te kunnen voeren. De vervaldag van het overgrote deel van de schulden wordt weergegeven in toelichting 17.

Het **omrekeningsrisico** in de jaarrekening is een vorm van valutarisico waarbij de waarde in euro van de jaarrekening van een buitenlandse activiteit waarschijnlijk zal verslechteren als gevolg van een ongunstige verandering in de wisselkoers van de functionele valuta van die activiteit. De groep, voornamelijk door Imerys, dekt een deel van zijn netto-investeringen in buitenlandse activiteiten af door middel van leningen die specifiek zijn bestemd voor de financiering op lange termijn en door het gedeelte van zijn financiële schuld in vreemde valuta. De koersverschillen die voortvloeien uit deze leningen, die kwalificeren als afdekking van de netto-investeringen in buitenlandse activiteiten, worden opgenomen in het eigen vermogen om de omrekeningsverschillen op de afgedekte netto-investeringen tot op zekere hoogte te compenseren. Als sensitiviteit, zou een daling / stijging van 10% van de wisselkoersen op de portefeuille van wisselkoersswaps aangehouden per 31 december 2020 voor de afdekking van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten een impact op het eigen vermogen hebben (effectief deel van afgeleide instrumenten gekwalificeerd als afdekkingen van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten) van -57 miljoen euro en 47 miljoen euro respectievelijk en op de resultatenrekening (ineffectief deel van afgeleide instrumenten gekwalificeerd als afdekkingen van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten en afgeleide instrumenten die niet in aanmerking komen voor *hedge accounting*) van 0 miljoen euro en 0 miljoen euro.

Het **kredietrisico** is het risico dat een debiteur van de groep (voornamelijk Imerys en Webhelp) zijn schuld niet zal terugbetalen op de vervaldag. Dit risico heeft voornamelijk invloed op handelsvorderingen. Het kredietrisico wordt bewaakt op het niveau van elke entiteit. Deze monitoring is voornamelijk gebaseerd op de analyse van het debiteurenoverzicht. Met een looptijd van in het algemeen 30 tot 90 dagen bevatten die geen significante financieringscomponent. Groepsentiteiten kunnen ertoe worden aangezet om het kredietrisico af te dekken door kredietverzekeringscontracten af te sluiten of het verkrijgen van garanties (zie toelichting 15).

26. Afgeleide financiële instrumenten

26.1. Reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten op korte en lange termijn

De reële waarde van de op 31 december 2021 en 2020 lopende afgeleide financiële instrumenten wordt vermeld in de onderstaande tabel:

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|----------------|---------------|
| Activa | 87,3 | 24,0 |
| <i>Waarvan vaste activa</i> | <i>1,7</i> | <i>4,5</i> |
| <i>Waarvan vlottende activa</i> | <i>85,5</i> | <i>19,5</i> |
| Bestaande uit: | | |
| Forwards, futures en valuta-swaps - Afgeleide financiële instrumenten bestemd voor transacties | 8,3 | 14,1 |
| Forwards, futures en valuta-swaps - Kasstroomafdekking | 13,3 | 5,8 |
| Futures en opties op grondstoffen - Afgeleide financiële instrumenten bestemd voor transacties | - | 4,1 |
| Futures en opties op grondstoffen - Kasstroomafdekking | 65,7 | - |
| Verplichtingen | (219,9) | (46,1) |
| <i>Waarvan langlopende verplichtingen</i> | <i>(182,7)</i> | <i>(19,9)</i> |
| <i>Waarvan kortlopende verplichtingen</i> | <i>(37,2)</i> | <i>(26,1)</i> |
| Bestaande uit: | | |
| Forwards, futures en valuta-swaps - Afgeleide financiële instrumenten bestemd voor transacties | (6,5) | (1,6) |
| Forwards, futures en valuta-swaps - Kasstroomafdekking | (2,2) | (9,3) |
| Interest rate swaps (IRS) - Afgeleide financiële instrumenten bestemd voor transacties | - | (0,3) |
| Futures en opties op grondstoffen - Kasstroomafdekking | (3,2) | (0,9) |
| Call en put opties op aandelen - Afgeleide financiële instrumenten bestemd voor transacties | (208,0) | (33,9) |
| Nettopositie | (132,6) | (22,0) |
| Forwards, futures en valutaswaps | 12,9 | 9,0 |
| Forwards op aandelen | - | - |
| Interest rate swaps (IRS) | - | (0,3) |
| Futures en opties op commodities | 62,5 | 3,2 |
| Call en put opties op aandelen | (208,0) | (33,9) |

De volgende tabel toont de looptijd van de afgeleide financiële instrumenten die gebruikt worden om de kasstromen af te dekken voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2021 en 2020:

| In miljoen euro | Totaal | Binnen het jaar | Van 2 tot 5 jaar | Op meer dan 5 jaar |
|------------------------------------|--------------|-----------------|------------------|--------------------|
| Forwards, futures en valuta-swaps | 11,1 | 11,0 | 0,1 | - |
| Futures en opties op grondstoffen | 62,5 | 62,5 | - | - |
| Totaal per 31 december 2021 | 73,6 | 73,5 | 0,1 | - |
| Forwards, futures en valuta-swaps | (3,5) | (4,0) | 0,5 | - |
| Futures en opties op grondstoffen | (0,9) | (0,9) | - | - |
| Totaal per 31 december 2020 | (4,4) | (4,9) | 0,5 | - |

26.2. Schommeling van de reële waarde van de afgeleide instrumenten

De volgende tabel toont de veranderingen in de reële waarde van afgeleide afdekkingsinstrumenten tussen twee afsluitingsdata:

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|-------------|--------------|
| Afgeleide instrumenten - afdekking | | |
| Per 1 januari – nettopositie van de afgeleide financiële instrumenten | (4,4) | (24,9) |
| Verhoging/(Vermindering) opgenomen in financieel resultaat | - | - |
| Verhoging opgenomen in het eigen vermogen | 60,9 | 23,5 |
| Wijziging van de consolidatiekring/Bedrijfscombinaties/Overige | 17,1 | (3,0) |
| Per 31 december – nettopositie van de afgeleide financiële instrumenten | 73,6 | (4,4) |

De volgende tabel toont de veranderingen in de reële waarde van afgeleide instrumenten bestemd voor transacties tussen twee afsluitingsdata:

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|----------------|---------------|
| Financiële instrumenten bestemd voor transacties | | |
| Per 1 januari – nettopositie van de afgeleide financiële instrumenten | (17,6) | (80,3) |
| Verhoging/(Vermindering) opgenomen in financieel resultaat | (133,6) | 51,1 |
| Verhoging opgenomen in het eigen vermogen | - | - |
| Wijziging van de consolidatiekring/Bedrijfscombinaties/Overige | (55,0) | 11,5 |
| Per 31 december – nettopositie van de afgeleide financiële instrumenten | (206,2) | (17,6) |

26.3. Onderliggende notionele bedragen van de afgeleide financiële instrumenten

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Activa | 663,3 | 408,7 |
| Bestaande uit: | | |
| Forwards, futures en valuta swaps | 661,9 | 404,1 |
| Futures en opties op grondstoffen | 1,4 | 4,6 |
| Verplichtingen | 3.530,7 | 3.182,5 |
| Bestaande uit: | | |
| Forwards, futures en valutaswaps | 1.234,1 | 1.081,3 |
| Interest rate swaps (IRS) | - | 580,2 |
| Futures en opties op grondstoffen | 14,4 | 8,2 |
| Call en put opties op aandelen | 2.282,2 | 1.512,8 |

26.4. Looptijd van de onderliggende notionele bedragen van de afgeleide financiële instrumenten

| In miljoen euro | Totaal | Binnen het jaar | Van 2 tot 5 jaar | Meer dan 5 jaar |
|------------------------------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Forwards, futures en valuta swaps | 1.896,0 | 1.810,0 | 86,0 | - |
| Futures en opties op grondstoffen | 15,8 | 15,8 | - | - |
| Call en put opties op aandelen | 2.282,2 | 1.298,0 | 984,3 | - |
| Totaal per 31 december 2021 | 4.194,1 | 3.123,8 | 1.070,3 | - |
| Forwards, futures en valuta swaps | 1.485,4 | 1.430,2 | 55,2 | - |
| Interest rate swaps (IRS) | 580,2 | 563,3 | 16,9 | - |
| Futures en opties op grondstoffen | 12,7 | 12,7 | - | - |
| Call en put opties op aandelen | 1.512,8 | 302,3 | 1.204,6 | 5,9 |
| Totaal per 31 december 2020 | 3.591,1 | 2.308,5 | 1.276,7 | 5,9 |

27. Aandelenopties

GBL

In contanten afgewikkelde plannen ("cash-settled plan")

Sinds 2013 heeft GBL verschillende winstdelingsplannen uitgegeven voor de aandelen van de kleindochterondernemingen van de groep. Deze opties werden toegekend aan het personeel en het Uitvoerend Management van GBL. Deze opties geven de begunstigden het recht om één aandeel te verwerven tegen een bepaalde uitoefenprijs die gelijk is aan de waarde van het onderliggende aandeel op het moment dat de opties worden toegekend. Deze opties kunnen gedurende een bepaalde periode worden uitgeoefend. Deze opties worden afgewikkeld in contanten of effecten. Deze regelingen worden behandeld als regelingen in contanten. De kenmerken van de plannen die nog niet volledig zijn uitgeoefend of vervallen, zijn weergegeven in onderstaande tabel:

| | FINPAR VII BV | FINPAR VI BV | FINPAR V BV | FINPAR IV NV | FINPAR III NV | FINPAR II NV | URDAC NV | LTI TWO NV |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Uitgiftedatum | 22 november 2021 | 15 december 2020 | 12 juni 2020 | 10 mei 2019 | 7 mei 2018 | 8 mei 2017 | 5 mei 2015 | 29 april 2014 |
| Aantal aanvaarde opties | 1.273.215 | 346.359 | 335.729 | 303.380 | 337.146 | 348.424 | 257.206 | 223.256 |
| Uitoefenprijs (in euro) | 10,00 | 10,00 | 10,00 | 10,00 | 10,00 | 10,00 | 10,00 | 10,00 |
| Begin uitoefenperiode | 22 november 2024 | 15 december 2023 | 12 juni 2023 | 10 mei 2022 | 7 mei 2021 | 8 mei 2020 | 5 mei 2018 | 29 april 2017 |
| Vervaldag | 21 november 2031 | 14 december 2030 | 11 juni 2030 | 9 mei 2029 | 6 mei 2028 | 7 mei 2027 | 4 mei 2025 | 28 april 2024 |
| Waarderingshypothese | | | | | | | | |
| Waarderingsmethode | Intrinsieke waarde | Intrinsieke waarde | Intrinsieke waarde | Intrinsieke waarde | Intrinsieke waarde | Intrinsieke waarde | Monte Carlo | Monte Carlo |
| Impliciete volatiliteit van de onderliggende activa | n.r. | n.r. | n.r. | n.r. | n.r. | n.r. | 16,25% - 18,08% | 15,93% - 29,74% |
| Reële waarde per eenheid (in euro) | n.r. | 18,08 | 24,22 | 8,10 | 10,24 | 1,56 | 25,94 | 34,29 |
| Geboekte schuld (in miljoen euro) | n.r. | 3,6 | 5,8 | 2,3 | 3,5 | 0,5 | 0,2 | 0,1 |

De mutatietafel is hieronder opgenomen:

| | 2021 | | 2020 | |
|------------------------------|-----------|----------------------------|-----------|----------------------------|
| | Aantal | Uitoefenprijs (in euro) | Aantal | Uitoefenprijs (in euro) |
| Per 1 januari | 1.344.694 | 10,00 | 1.042.173 | 10,00 |
| Uitgeoefend door: | | | | |
| <i>Uitvoerend Management</i> | - | 10,00 | - | 10,00 |
| <i>Personeel</i> | (10.038) | 10,00 | (33.208) | 10,00 |
| Toegekend aan: | | | | |
| <i>Uitvoerend Management</i> | 86.400 | 10,00 | 86.400 | 10,00 |
| <i>Personeel</i> | 257.734 | 10,00 | 249.329 | 10,00 |
| Per 31 december | 1.678.790 | 10,00 | 1.344.694 | 10,00 |
| Plan LTI Two | 3.249 | 10,00 | 3.249 | 10,00 |
| Plan URDAC | 6.728 | 10,00 | 16.766 | 10,00 |
| Plan FINPAR II | 348.424 | 10,00 | 348.424 | 10,00 |
| Plan FINPAR III | 337.146 | 10,00 | 337.146 | 10,00 |
| Plan FINPAR IV | 303.180 | 10,00 | 303.380 | 10,00 |
| Plan FINPAR V | 334.649 | 10,00 | 335.729 | 10,00 |
| Plan FINPAR VI | 345.414 | 10,00 | - | - |

In 2021 wordt de totale kost van de groep met betrekking tot aandelenoptieplannen geboekt als bedrijfskosten en bedraagt 15 miljoen euro (0 miljoen euro in 2020), waarvan 4 miljoen euro voor het Uitvoerend Management (0 miljoen euro in 2020). Einde 2021 was 62,94% van de opties definitief verworven (vested), maar slechts 0,59% uitoefenbaar.

In aandelen afgewikkelde plannen (“equity-settled plan”)

In de jaren 2007 tot en met 2012 heeft GBL zes winstdelingsplannen op GBL-aandelen uitgegeven ten gunste van het Uitvoerend Management en het personeel. Deze regelingen werden behandeld als in plan dat in aandelen wordt afgewikkeld (“equity-settled plan”). De kenmerken van de plannen nog in uitvoering en niet volledig uitgeoefende regelingen worden per 31 december 2021 zijn weergegeven in onderstaande tabel:

| Plan GBL | 2012 | 2008 | 2007 |
|----------------------------------|----------------|------------------------------|----------------------------|
| Kenmerken | | | |
| Aantal opties bij uitgifte | 116.943 | 153.984 | 110.258 |
| Initiële uitoefenprijs (in euro) | 50,68 | 77,40 | 91,90 |
| Begin uitoefenperiode | 1 januari 2016 | 1 januari 2012 | 1 januari 2011 |
| Vervaldag | 26 april 2022 | 9 april 2018 9 april 2023 | 24 mei 2017 24 mei 2022 |

| Plan GBL | 2012 | 2008 | 2007 |
|---|-------|-------|-------|
| Waarderingshypothese Black & Scholes (volgens een onafhankelijke deskundige) bij de invoering van de plannen | | | |
| Verwachte volatiliteit | 21,4% | 25,6% | 24,0% |
| Verwachte dividendgroei | 2,5% | 8,0% | 5,0% |
| Risicovrije rente | 1,9% | 4,9% | 4,8% |
| Unitaire reële waarde (in euro) | 6,82 | 21,82 | 29,25 |

De mutatietafel is hieronder opgenomen:

| | 2021 | | 2020 | |
|------------------------------|----------------|----------------------------|----------------|----------------------------|
| | Aantal | Uitoefenprijs (in euro) | Aantal | Uitoefenprijs (in euro) |
| Per 1 januari | 161.541 | 84,83 | 173.710 | 83,51 |
| Uitgeoefend door: | | | | |
| <i>Uitvoerend Management</i> | - | - | - | - |
| <i>Personeel</i> | (109.115) | 86,58 | (12.169) | 66,01 |
| Per 31 december | 52.426 | 81,17 | 161.541 | 84,83 |
| Plan 2007 | 18.932 | 91,90 | 106.350 | 91,90 |
| Plan 2008 | 30.613 | 77,40 | 31.776 | 77,40 |
| Plan 2011 | - | 65,04 | 19.728 | 65,04 |
| Plan 2012 | 2.881 | 50,68 | 3.687 | 50,68 |

Imerys

Bij Imerys geldt een winstdelingsplan ten voordele van de bedrijfsleiders en sommige kaderleden en werknemers van de groep, in de vorm van de toekenning van opties op Imerys-aandelen. Met elke optie kan ingetekend worden op een aandeel tegen een vooraf vastgestelde prijs. Het recht om deze opties uit te oefenen is over het algemeen verworven na verloop van drie jaar vanaf de toekenning en de opties hebben een maximumlooptijd van tien jaar.

De mutatie van de toegekende opties blijkt uit de onderstaande tabel:

| | Aantal | Uitoefenprijs in euro |
|----------------------------------|----------------|--------------------------|
| Per 31 december 2019 | 233.180 | 47,62 |
| Toegekend tijdens de periode | - | - |
| Verlopen tijdens de periode | - | - |
| Uitgeoefend tijdens de periode | (71.067) | 46,22 |
| Per 31 december 2020 | 162.113 | 48,24 |
| Uitvoerbaar per 31 december 2020 | 162.113 | |
| Per 31 december 2020 | 162.113 | 48,24 |
| Toegekend tijdens de periode | - | - |
| Verlopen tijdens de periode | (84.893) | (52,40) |
| Uitgeoefend tijdens de periode | - | - |
| Per 31 december 2021 | 77.220 | 43,62 |
| Uitvoerbaar per 31 december 2021 | 77.220 | - |

Het aantal opties op Imerys-aandelen bedraagt:

| Plan | Vervaldag | Uitoefenprijs in euro | 2021 Aantal | 2020 Aantal |
|---------------|-----------|--------------------------|----------------|----------------|
| April 2011 | 2021 | 53,05 | - | 79.390 |
| April 2012 | 2022 | 43,62 | 77.220 | 82.723 |
| Totaal | | | 77.220 | 162.113 |

Daarnaast kende Imerys aandelenopties toe waarvan de uitoefening resulteert in de uitgifte van aandelen hiervoor gecreëerd, evenals kosteloze aandelen verworven op de markt. Imerys heeft in 2021 ook nog 482.000 kosteloze voorwaardelijke aandelen toegekend (611.850 in 2020). De totale last die per 31 december 2021 in de personeelskosten van de groep Imerys werd opgenomen met betrekking tot de optieplannen en de kosteloze aandelen over de periode bedraagt 9 miljoen euro (6 miljoen euro in 2020).

| | Aantal gratis aandelen | Looptijd | Omloopsnel- heid | Gemiddeld dividendper- centage | Prestatie- voorwaarden | Reële waarde In euro | Totale kosten per plan In miljoen euro | 2021 kosten van plannen In miljoen euro | 2020 kosten van plannen In miljoen euro |
|---|---------------------------|----------|---------------------|--------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|--|---|---|
| 2017 | 35.000 | 3 jaar | 0,00% | 3,00% | 62,70% | 70,69 | (1,6) | - | 0,2 |
| 2017 | 258.400 | 3 jaar | 29,60% | 3,00% | 62,70% | 70,69 | (7,7) | - | 1,1 |
| 2018 | 265.200 | 3 jaar | 40,20% | 3,00% | 52,40% | 67,11 | (5,6) | 1,6 | (1,6) |
| 2018 | 30.000 | 3 jaar | 100,00% | 3,00% | 62,70% | 69,64 | - | - | - |
| 2019 | 427.500 | 3 jaar | 33,80% | 3,00% | 55,00% | 35,75 | (5,6) | (1,0) | (2,3) |
| 2020 | 154.150 | 3 jaar | 9,80% | 3,10% | 94,20% | 36,71 | (4,8) | (1,7) | (1,4) |
| 2020 | 457.700 | 3 jaar | 6,00% | 3,10% | 94,20% | 26,75 | (10,8) | (3,9) | (1,8) |
| 2021 | 482.200 | 3 jaar | 6,90% | 3,20% | 92,40% | 38,85 | (16,1) | (3,6) | - |
| Kosten van plannen opgenomen in personeelskosten | | | | | | | | (8,6) | (5,8) |
| Afwikkeling in eigenvermogensinstrumenten | | | | | | | | (8,6) | (5,8) |

Webhulp

Ten slotte is het door Webhulp toegekende aandelenoptieplan van Courcelles Lux SCA in 2021 afgelopen.

28. Resultaat per aandeel

28.1. Geconsolideerd resultaat over de periode (deel van de groep)

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|-----------------|-------|-------|
| Basis | 278,8 | 391,0 |
| Verwaterde | 312,9 | 391,0 |

28.2. Aantal aandelen

| | 2021 | 2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Uitgegeven aandelen bij begin van de periode | 161.358.287 | 161.358.287 |
| Eigen aandelen bij begin van de periode | (8.749.816) | (5.238.989) |
| Gewogen variatie van de periode | (451.329) | (1.758.416) |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen aangewend voor het gewone resultaat per aandeel | 152.157.142 | 154.360.882 |
| Invloed van financiële instrumenten met verwaterend effect: | | |
| Converteerbare obligaties | 4.255.580 | - |
| Aandelenopties (toelichting 27) | 52.426 | 55.191 |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen aangewend voor het verwaterde resultaat per aandeel | 156.465.148 | 154.416.073 |

28.3. Synthese van het resultaat per aandeel

| In euro per aandeel | 2021 | 2020 |
|---------------------|------|------|
| Basis | 1,83 | 2,53 |
| Verwaterde | 1,83 | 2,53 |

29. Financiële instrumenten

Reële waarde

Om het gewicht van de bij de waardering tegen reële waarde gebruikte inputs weer te geven, klasseert de groep deze waarderingen volgens een hiërarchie die volgende niveaus bevat:

- niveau 1: genoteerde (niet-aangepaste) prijzen op actieve markten voor identieke activa of verplichtingen;
- niveau 2: andere inputs dan de in niveau 1 ondergebrachte genoteerde prijzen die voor het actief of de verplichting waarneembaar zijn, hetzij rechtstreeks (d.w.z. als prijzen) hetzij onrechtstreeks (d.w.z. afgeleid van prijzen); en
- niveau 3: inputs voor het actief of de verplichting die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens (niet-waarneembare inputs).

Analyse van de financiële instrumenten per categorie - balansen

De onderstaande tabellen geven een vergelijking weer van de boekwaarde en de reële waarde van de financiële instrumenten op 31 december 2021 en 31 december 2020, evenals de classificatie van de reële waarde.

De categorie volgens IFRS 9 gebruikt de volgende afkortingen:

- FATOCI: Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde en waarvan de wijzigingen in het eigen vermogen worden opgenomen (*Financial Assets measured at fair value through Other Comprehensive Income*)
- FATPL: Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde waarvan wijzigingen in de resultaatrekeningen worden opgenomen (*Financial Assets measured at fair value through Profit or Loss*)
- FLTPL: Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde waarvan wijzigingen in de resultaatrekeningen worden opgenomen (*Financial Liabilities measured at fair value through Profit or Loss*)
- FAAC: Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (*Financial Assets measured at Amortised Cost*)
- FLAC: Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (*Financial Liabilities measured at Amortised Cost*)
- HeAc: Hedging activiteiten (*Hedge Accounting*)

Per 31 december 2021

| In miljoen euro | Categorie volgens IFRS 9 | Boekwaarde | Reële waarde | Classificatie van de reële waarden |
|--|--------------------------|------------|--------------|------------------------------------|
| Financiële activa | | | | |
| Vaste activa | | | | |
| Andere kapitaalinvesteringen | | | | |
| Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde, waarvan de veranderingen in het eigen vermogen worden opgenomen | FATOCI | 15.523,2 | 15.523,2 | Niveau 1 |
| Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde, waarvan de veranderingen in het eigen vermogen worden opgenomen | FATOCI | 266,0 | 266,0 | Niveau 3 |
| Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde, waarvan de veranderingen in de resultatenrekening worden opgenomen | FATPL | 481,4 | 481,4 | Niveau 1 |
| Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde, waarvan de veranderingen in de resultatenrekening worden opgenomen | FATPL | 1.904,3 | 1.904,3 | Niveau 3 |
| Andere vaste activa | | | | |
| Afgeleide instrumenten - afdekking | HeAc | 1,2 | 1,2 | Niveau 2 |
| Afgeleide instrumenten - andere | FATPL | 0,5 | 0,5 | Niveau 2 |
| Andere financiële activa | FAAC | 83,9 | 83,9 | Niveau 2 |
| Vlottende activa | | | | |
| Handelsvorderingen | FAAC | 1.019,7 | 1.019,7 | Niveau 2 |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden | FATPL | 2.086,0 | 2.086,0 | Niveau 1 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | FAAC | 1.331,6 | 1.331,6 | Niveau 2 |
| Andere vlottende activa | | | | |
| Afgeleide instrumenten - afdekking | HeAc | 77,8 | 77,8 | Niveau 2 |
| Afgeleide instrumenten - andere | FATPL | 7,7 | 7,7 | Niveau 2 |
| Andere financiële activa | FAAC | 14,8 | 14,8 | Niveau 2 |
| Financiële verplichtingen | | | | |
| Langlopende verplichtingen | | | | |
| Financiële schulden | FLAC | 6.616,2 | 6.910,3 | Niveau 2 |
| Andere langlopende verplichtingen | | | | |
| Afgeleide instrumenten - andere | FLTPL | 182,7 | 182,7 | Niveau 2 |
| Andere langlopende verplichtingen | FLAC | 1.067,0 | 1.067,0 | Niveau 2 |
| Kortlopende verplichtingen | | | | |
| Financiële schulden | | | | |
| Andere financiële schulden | FLAC | 1.037,5 | 1.038,7 | Niveau 2 |
| Handelsschulden | FLAC | 865,8 | 865,8 | Niveau 2 |
| Andere kortlopende verplichtingen | | | | |
| Afgeleide instrumenten - afdekking | HeAc | 5,3 | 5,3 | Niveau 2 |
| Afgeleide instrumenten - andere | FLTPL | 31,8 | 31,8 | Niveau 2 |
| Andere kortlopende verplichtingen | FLAC | 34,0 | 34,0 | Niveau 2 |

Per 31 december 2020

| In miljoen euro | Categorie volgens IFRS 9 | Boekwaarde | Reële waarde | Classificatie van de reële waarden |
|--|--------------------------|------------|--------------|------------------------------------|
| Financiële activa | | | | |
| Vaste activa | | | | |
| Andere kapitaalinvesteringen | | | | |
| Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde, waarvan de veranderingen in het eigen vermogen worden opgenomen | FATOCI | 15.875,3 | 15.875,3 | Niveau 1 |
| Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde, waarvan de veranderingen in de resultatenrekening worden opgenomen | FATPL | 615,2 | 615,2 | Niveau 1 |
| Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde, waarvan de veranderingen in de resultatenrekening worden opgenomen | FATPL | 1.314,8 | 1.314,8 | Niveau 3 |
| Andere vaste activa | | | | |
| Afgeleide instrumenten - afdekking | HeAc | 0,5 | 0,5 | Niveau 2 |
| Afgeleide instrumenten - andere | FATPL | 4,1 | 4,1 | Niveau 2 |
| Andere financiële activa | FAAC | 109,0 | 109,0 | Niveau 2 |
| Vlottende activa | | | | |
| Handelsvorderingen | FAAC | 912,3 | 912,3 | Niveau 2 |
| Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden | FATPL | 459,9 | 459,9 | Niveau 1 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | FAAC | 1.273,9 | 1.273,9 | Niveau 2 |
| Andere vlottende activa | | | | |
| Afgeleide instrumenten - afdekking | HeAc | 5,3 | 5,3 | Niveau 2 |
| Afgeleide instrumenten - andere | FATPL | 14,2 | 14,2 | Niveau 2 |
| Andere financiële activa | FAAC | 274 | 274 | Niveau 2 |
| Financiële verplichtingen | | | | |
| Langlopende verplichtingen | | | | |
| Financiële schulden | FLAC | 5.624,5 | 5.821,4 | Niveau 2 |
| Andere langlopende verplichtingen | | | | |
| Afgeleide instrumenten - andere | FLTPL | 19,9 | 19,9 | Niveau 2 |
| Andere langlopende verplichtingen | FLAC | 726,2 | 726,2 | Niveau 2 |
| Kortlopende verplichtingen | | | | |
| Financiële schulden | | | | |
| Andere financiële schulden | FLAC | 394,0 | 394,0 | Niveau 2 |
| Handelsschulden | FLAC | 603,8 | 603,8 | Niveau 2 |
| Andere kortlopende verplichtingen | | | | |
| Afgeleide instrumenten - afdekking | HeAc | 10,2 | 10,2 | Niveau 2 |
| Afgeleide instrumenten - andere | FLTPL | 15,9 | 15,9 | Niveau 2 |
| Andere kortlopende verplichtingen | FLAC | 24,7 | 24,7 | Niveau 2 |

Er waren geen significante overdrachten tussen de verschillende niveaus tijdens het boekjaar 2021.

Waarderingstechnieken

De financiële instrumenten van de groep behoren grotendeels tot de classificatieniveaus 1 en 2. De financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde van niveau 3 zijn beperkt in vergelijking met de andere activaklassen (9,52% op 31 december 2021 en 6,38% op 31 december 2020).

Dit zijn de technieken voor de waardering tegen reële waarde van de financiële instrumenten van niveau 2:

De omruilbare of converteerbare leningen die worden uitgegeven door de groep, worden beschouwd als hybride instrumenten, een obligatie component en een in het contract besloten derivaat. Op de uitgiftedatum wordt de reële waarde van de obligatiecomponent gewaardeerd op basis van de marktinterestvoet voor gelijkaardige niet-omruilbare of niet-converteerbare obligaties, rekening houdend met het eraan verbonden risico voor GBL ("credit spread"). Op elke afsluitingsdatum wordt de waarde van de obligatiecomponent herberekend, rekening houdend met de evolutie van de risicoloze rente en de credit spread van GBL, en het verschil ten opzichte van de koers van de omruilbare of converteerbare obligatie op de Euro MTF- markt van de beurs van Luxemburg vormt de nieuwe waarde van de afgeleide component. De evolutie van die waarde ten opzichte van de vorige afsluitingsdatum wordt in het resultaat opgenomen.

De reële waarde van afgeleide instrumenten die niet gekoppeld zijn aan omruilbare of converteerbare obligaties resulteert uit een model dat gebruik maakt van waarneembare gegevens, namelijk noteringen op de afsluitingsdatum, aangeleverd door derden die interveniëren op de financiële markten. Die waarderingen worden aangepast aan het kredietrisico van de tegenpartijen en het eigen kredietrisico van Imerys of GBL. Wanneer de marktwaarde van het derivaat positief is (actief derivaat) houdt de reële waarde ervan rekening met de waarschijnlijkheid van wanbetaling van de tegenpartij (*Credit Value Adjustment* of CVA). Wanneer de marktwaarde van het derivaat negatief is (passief derivaat) houdt de reële waarde ervan rekening met de waarschijnlijkheid van wanbetaling van Imerys of GBL (*Debit Value Adjustment* of DVA). Die aanpassingen worden geraamd op basis van de spreads van de obligaties in omloop op de secundaire markt, zoals uitgegeven door Imerys, GBL en hun tegenpartijen.

Dit zijn de technieken voor de waardering tegen reële waarde van de financiële instrumenten van niveau 3:

Financiële instrumenten van niveau 3 worden elk kwartaal gewaardeerd tegen reële waarde, overeenkomstig de International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV). Recente investeringen worden gewaardeerd tegen kostprijs, voor zover deze waarderingen worden beschouwd als de beste ramingen van de reële waarde. Deelnemingen in fondsen van niveau 3 worden geherwaardeerd tegen reële waarde, bepaald door de fondsbeheerders, op basis van hun beleggingsportefeuille.

Analyse van financiële instrumenten per categorie - resultatenrekening

Onderstaande tabellen geven een overzicht van de opbrengsten en kosten vóór belastingen opgenomen in het resultaat per categorie financiële instrumenten. Deze tabellen geven een analyse van de kosten en opbrengsten die financiële instrumenten bevatten volgens de in de kolommen gepresenteerde categorieën. Hierbij wordt een onderscheid gemaakt tussen de categorieën die standaard worden toegepast op elke post die niet onder hedge accounting valt en de categorieën die worden toegepast op elke post die een afwijking van hedge accounting inhoudt.

De IFRS 9-categorieën van geamortiseerde kostprijs en reële waarde in winst of verlies zijn van toepassing op het merendeel van de posten met uitsluiting van hedge accounting. Posten die in aanmerking komen voor hedge accounting worden geïnclassificeerd op basis van hun reële waarde of kasstroomafdekkingsclassificatie, met kolommen die de waarde van de afgedekte posities en afdekkingsinstrumenten weergeven, en rijen die de soorten afgedekte risico's weergeven. Om de IFRS 9-categorieën in overeenstemming te brengen met de jaarrekening, bevat deze tabel bovendien een kolom met de volgende posten die buiten IFRS 9 vallen: betalingen in aandelen (IFRS 2), mijnbouwactiva (IFRS 6), voorraden (IAS 2), uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen (IAS 12), materiële vaste activa (IAS 16), financiële leaseverplichtingen (IFRS 16), activa en verplichtingen uit hoofde van toegezegde pensioenrechten en kortetermijnpersoneelsbeloningen (IAS 19), subsidies (IAS 20), voorzieningen (IAS 37), immateriële vaste activa en vooruitbetaalde kosten (IAS 38), activa voor exploratie (IFRIC 20) en rechten en belastingen (IFRIC 21). De classificatieloga van financiële instrumenten als activa en passiva wordt over de hele lijn toegepast op hun inkomensmutaties. Omzet wordt bijvoorbeeld opgenomen in de categorie geamortiseerde kostprijs omdat de tegenhangers ervan in handelsvorderingen of geldmiddelen en kasequivalenten aan de actiefzijde in deze categorie zijn opgenomen.

2021

| In miljoen euro | Non-hedge accounting | | | | Reële waarde | | Hedge accounting | | Totaal |
|---|--------------------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------------|----------------|--------|
| | Geamortiseerde kostprijs | IFRS 9 Categorieën | | Buiten IFRS 9 | Gedekte post | Afdekking | Kasstroomoverzicht | | |
| | | Reële waarde door winst of verlies | Reële waarde door eigen vermogen | | | | Gedekte post | Afdekking | |
| Nettodividenden van deelnemingen | - | - | 363,1 | - | - | - | - | 363,1 | |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met investeringsactiviteiten | (54,8) | - | - | - | - | - | - | (54,8) | |
| Financiële opbrengsten en kosten van investeringsactiviteiten | 249,7 | (140,2) | - | - | - | - | - | 109,6 | |
| Waarvan: Financiële opbrengsten | 372,0 | 18,4 | - | - | - | - | - | 390,4 | |
| Financiële kosten | (122,3) | (158,6) | - | - | - | - | - | (280,9) | |
| Resultaat van investeringsactiviteiten - voortgezette activiteiten | 195,0 | (140,2) | 363,1 | - | - | - | - | 417,9 | |
| Omzet | 6.526,2 | - | - | - | - | 432,2 | 2,8 | 6.961,2 | |
| Grondstoffen en verbruiksgoederen | (1.830,2) | - | - | 167,8 | - | (184,3) | 38,5 | (1.808,2) | |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met operationele activiteiten | (1.606,3) | - | - | - | - | - | - | (1.606,3) | |
| Financiële opbrengsten en kosten van operationele activiteiten | (434,1) | 2,7 | - | (11,7) | - | - | - | (443,1) | |
| Waarvan: Financiële opbrengsten | 35,4 | 2,8 | - | - | - | - | - | 38,2 | |
| Financiële kosten | (469,4) | (0,1) | - | (11,7) | - | - | - | (481,2) | |
| Resultaat van de geconsolideerde operationele activiteiten - voortgezette activiteiten | 2.655,5 | 2,7 | - | 156,1 | - | 247,9 | 41,3 | 3.103,6 | |

2020

| In miljoen euro | Non-hedge accounting | | | | Reële waarde | | Hedge accounting | | Totaal |
|---|--------------------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------------|----------------|--------|
| | Geamortiseerde kostprijs | IFRS 9 Categorieën | | Buiten IFRS 9 | Gedekte post | Afdekking | Kasstroomoverzicht | | |
| | | Reële waarde door winst of verlies | Reële waarde door eigen vermogen | | | | Gedekte post | Afdekking | |
| Nettodividenden van deelnemingen | - | - | 312,9 | - | - | - | - | 312,9 | |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met investeringsactiviteiten | (46,5) | - | - | - | - | - | - | (46,5) | |
| Financiële opbrengsten en kosten van investeringsactiviteiten | (15,3) | 439,3 | - | - | - | - | - | 424,0 | |
| Waarvan: Financiële opbrengsten | 15,6 | 463,7 | - | - | - | - | - | 479,3 | |
| Financiële kosten | (30,9) | (24,4) | - | - | - | - | - | (55,3) | |
| Resultaat van investeringsactiviteiten - voortgezette activiteiten | (61,8) | 439,3 | 312,9 | - | - | - | - | 690,4 | |
| Omzet | 5.631,1 | - | - | - | - | 278,1 | 6,7 | 5.915,9 | |
| Grondstoffen en verbruiksgoederen | (1.363,7) | - | - | (64,1) | - | (105,8) | (18,3) | (1.551,9) | |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met operationele activiteiten | (1.362,4) | - | - | - | - | - | - | (1.362,4) | |
| Financiële opbrengsten en kosten van operationele activiteiten | (347,9) | 5,1 | - | (9,7) | 16,2 | (16,2) | - | (352,4) | |
| Waarvan: Financiële opbrengsten | 6,0 | 5,3 | - | 22,0 | 16,2 | - | - | 49,5 | |
| Financiële kosten | (353,9) | (0,1) | - | (31,7) | - | (16,2) | - | (401,9) | |
| Resultaat van de geconsolideerde operationele activiteiten - voortgezette activiteiten | 2.557,1 | 5,1 | - | (73,8) | 16,2 | (16,2) | (11,6) | 2.649,2 | |

30. Dochterondernemingen waarin de deelnemingen die geen controle geven significant zijn

De onderstaande tabellen geven een samenvatting van de financiële informatie van elke dochteronderneming waarin de deelnemingen die geen controle geven aanzienlijk zijn, zonder rekening te houden met de eliminaties binnen de groep.

| In miljoen euro | Imerys | Webhelp / Sapiens | Canyon / GfG Capital | Niet significante dochterondernemingen | 2021 |
|--|----------------|-------------------|----------------------|--|----------------|
| Deelnemingspercentage aangehouden door participaties die geen controle geven | 45,2% | 41,2% | 46,7% | | |
| Stemrechten aangehouden door de participaties die geen controle geven | 32,6% | 40,8% | 46,7% | | |
| Vaste activa | 4.990,3 | 3.285,5 | 764,6 | | |
| Vlottende activa | 2.425,8 | 916,7 | 303,2 | | |
| Langlopende verplichtingen | 2.726,5 | 3.448,3 | 307,6 | | |
| Kortlopende verplichtingen | 1.447,7 | 694,5 | 98,3 | | |
| Participaties die geen controle geven | 48,5 | 1,1 | - | | |
| Eigen vermogen (deel van de groep) | 3.193,5 | 58,4 | 662,0 | | |
| Participaties die geen controle geven (inclusief die van het filiaal) | 1.490,9 | 1,1 | 308,0 | 56,7 | 1.856,8 |
| Omzet | 4.382,9 | 2.080,6 | 344,8 | | |
| Nettoresultaat van de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders van GBL (deel van de groep) | 131,6 | (466,4) | (15,3) | | |
| Nettoresultaat van de periode toerekenbaar aan de participaties die geen controle geven | 118,0 | 28,7 | (6,5) | 15,8 | 156,0 |
| Nettoresultaat van de periode (inclusief minderheidsbelangen) | 249,7 | (437,8) | (21,7) | | |
| Andere elementen van het totaalresultaat toerekenbaar aan de aandeelhouders van GBL (deel van de groep) | 98,0 | 1,9 | 1,7 | | |
| Andere elementen van het totaalresultaat toerekenbaar aan de participaties die geen controle geven | 72,5 | 1,2 | 1,5 | 0,1 | 75,3 |
| Totaal van de andere elementen van het totaalresultaat (inclusief minderheidsbelangen) | 170,5 | 3,2 | 3,2 | | |
| Totaalresultaat van de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders van GBL (deel van de groep) | 229,7 | (464,5) | (13,6) | | |
| Totaalresultaat van de periode toerekenbaar aan de participaties die geen controle geven | 190,5 | 29,9 | (5,0) | 15,9 | 231,3 |
| Totaalresultaat van de periode (inclusief minderheidsbelangen) | 420,1 | (434,6) | (18,6) | | |
| Uitgekeerde dividenden aan de participaties die geen controle geven | 53,4 | - | - | | |
| Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten | 540,0 | 233,5 | (103,4) | | |
| Nettokasstromen uit investeringsactiviteiten | (306,7) | (593,3) | (68,4) | | |
| Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten | (312,0) | 425,1 | 205,7 | | |
| Impact van wisselkoersverschillen op de aangehouden middelen en impact van wijzigingen in de consolidatiekring | 7,3 | (4,1) | - | | |
| Toename/afname van de geldmiddelen en kasequivalenten | (71,3) | 61,2 | 33,9 | | |

Wegens het bestaan van putoptiecontracten die de oprichters en managers van Webhelp, de minderheidsaandeelhouders, op al hun aandelen ten opzichte van GBL bezitten, werden de deelnemingen die geen controle geven geboekt bij de overname van Webhelp geherclassificeerd als schulden ten opzichte van minderheden (zie toelichting 22).

| In miljoen euro | Imerys | Webhelp / Sapiens | Niet significante dochterondernemingen | 2020 |
|--|----------------|-------------------|--|----------------|
| Deelnemingspercentage aangehouden door participaties die geen controle geven | 45,2% | 39,9% | | |
| Stemrechten aangehouden door de participaties die geen controle geven | 32,4% | 38,6% | | |
| Vaste activa | 4.861,4 | 2.682,8 | | |
| Vlottende activa | 2.128,8 | 742,4 | | |
| Langlopende verplichtingen | 2.734,3 | 2.272,0 | | |
| Kortlopende verplichtingen | 1.295,4 | 603,6 | | |
| Participaties die geen controle geven | 59,0 | 13,3 | | |
| Eigen vermogen (deel van de groep) | 2.901,5 | 536,4 | | |
| Participaties die geen controle geven (inclusief die van het filiaal) | 1.371,8 | 1,9 | 121,0 | 1.494,7 |
| Omzet | 3.798,5 | 1.636,6 | | |
| Nettoresultaat van de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders van GBL (deel van de groep) | 16,5 | (259,4) | | |
| Nettoresultaat van de periode toerekenbaar aan de participaties die geen controle geven | 15,8 | 18,9 | 3,6 | 38,3 |
| Nettoresultaat van de periode (inclusief minderheidsbelangen) | 32,3 | (240,5) | | |
| Andere elementen van het totaalresultaat toerekenbaar aan de aandeelhouders van GBL (deel van de groep) | (129,3) | (6,7) | | |
| Andere elementen van het totaalresultaat toerekenbaar aan de participaties die geen controle geven | (108,9) | (5,2) | (0,3) | (114,3) |
| Totaal van de andere elementen van het totaalresultaat (inclusief minderheidsbelangen) | (238,1) | (11,8) | | |
| Totaalresultaat van de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders van GBL (deel van de groep) | (112,8) | (266,1) | | |
| Totaalresultaat van de periode toerekenbaar aan de participaties die geen controle geven | (93,1) | 13,7 | 3,3 | (76,0) |
| Totaalresultaat van de periode (inclusief minderheidsbelangen) | (205,8) | (252,4) | | |
| Uitgekeerde dividenden aan de participaties die geen controle geven | 63,2 | - | | |
| Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten | 538,4 | 346,6 | | |
| Nettokasstromen uit investeringsactiviteiten | (295,0) | (95,6) | | |
| Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten | (223,4) | (54,4) | | |
| Impact van wisselkoersverschillen op de aangehouden middelen en impact van wijzigingen in de consolidatiekring | (31,9) | (4,3) | | |
| Toename/afname van de geldmiddelen en kasequivalenten | (11,9) | 192,3 | | |

31. Voorwaardelijke activa en verplichtingen, rechten en verbintenissen

Met betrekking tot GBL

Aankoop- en inschrijvingsverplichtingen

Op grond van de verplichtingen van GBL in Sienna Investment Managers komen de niet-opgevraagde bedragen waarop werd ingeschreven op 742 miljoen euro uit op 31 december 2021 (826 miljoen euro einde 2020).

Buitenlandse dividenden/internationale dubbele belastingheffing

De groep handhaafde bepaalde maatregelen om haar belangen op het gebied van de “dubbele belasting” van buitenlandse dividenden veilig te stellen.

Betreffende de geconsolideerde dochtervennootschappen van GBL

Aangegane verplichtingen met betrekking tot gemene huur

De resterende posten buiten de balanstelling zijn beperkt tot contracten die buiten het toepassingsgebied van IFRS 16 inzake leasing vallen, met inbegrip van mijnbouwleasing en verplichtingen tot aankoop van diensten in verband met leasing (5 miljoen euro op 31 december 2021).

Andere gegeven en ontvangen verbintenissen

Die gegeven en ontvangen verbintenissen hebben uitsluitend betrekking op Imerys, Webhelp en Sienna Investment Managers.

De andere gegeven verbintenissen betreffen voornamelijk verplichtingen met betrekking tot:

- de sanering van bedrijfsterreinen van Imerys voor 67 miljoen euro (49 miljoen euro in 2020);
- de operationele activiteiten, met name door Imerys aangegane aankoopverbintenissen in het kader van contracten voor de aankoop van goederen, diensten, energie en transport (209 miljoen euro tegenover 98 miljoen euro in 2020);
- liquide middelen, met name kredietbrieven en door Imerys en Webhelp aan financiële instellingen verstrekte zekerheden, waarborgen, hypotheek en panden tot waarborg van de behoeften aan bedrijfscash voor rekening van klanten (68 miljoen euro tegenover 72 miljoen euro in 2020);
- andere verplichtingen (218 miljoen euro tegenover 189 miljoen euro in 2020).

De ontvangen verbintenissen bedragen anderzijds 364 miljoen euro op 31 december 2021 (375 miljoen euro op 31 december 2020).

32. Verrichtingen met verbonden partijen

Verbonden partijen die niet tot GBL behoren

De verbonden partijen van GBL zijn de Canadese groep Power Corporation of Canada en de Belgische groep Frère. Deze groepen zijn de ultieme groepsleiders voor GBL. Via hun joint venture Parjointco NV oefenen zij gezamenlijke zeggenschap uit over de Zwitserse groep Pargesa SA, die GBL controleert. Pargesa SA is derhalve verbonden partij voor GBL. Er bestaan geen contracten tussen GBL en Pargesa SA.

Op 31 december 2021 en 2020 werden er geen transacties verricht met verbonden partijen behalve doorberekening van kosten naar de groepen Frère en Power Corporation du Canada voor 0 miljoen euro op 31 december 2021 (0 miljoen euro op 31 december 2020).

Bezoldiging van de Bestuurders

De bezoldigingen van de Bestuurders zijn weergegeven in onderstaande tabel:

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|---|------------|------------|
| Salarissen, kosten en vergoedingen op korte termijn | 3,0 | 3,6 |
| Vergoedingen na uitdiensttreding | 0,6 | 0,6 |
| Kosten voor op aandelen gebaseerde betalingen | 3,8 | 0,2 |
| Andere | 0,2 | 0,1 |
| Totaal | 7,6 | 4,5 |

33. Gebeurtenissen na afsluiting van het boekjaar

Maatregelen ter verbetering van het aandeelhoudersrendement: inkoop van eigen aandelen

Tussen 1 januari en 8 maart 2022 heeft GBL 1.562.564 GBL-aandelen verworven, die 1,0% van het uitstaande kapitaal vertegenwoordigen en op 8 maart 2022 gewaardeerd worden op 131 miljoen euro. Op 8 maart 2022 werd het vierde bedrag uitgevoerd voor 63,9%.

Oekraïne oorlog

Het begin van boekjaar 2022 staat in het teken van de oorlog in Oekraïne en de lopende sancties tegen Rusland. Deze geopolitieke gebeurtenissen en de daaruit vloeiende sterke financiële spanningen hebben nog steeds beperkte rechtstreekse gevolgen voor het grootste deel van de ondernemingen in de portefeuille van GBL maar zullen onrechtstreekse impacten op hun activiteiten hebben. De situatie wordt dan ook specifiek opgevolgd.

34. Bezoldiging van de Commissaris

De geconsolideerde en statutaire financiële staten van GBL van dit jaar werden gecontroleerd en zonder voorbehoud goedgekeurd door PwC Bedrijfsrevisoren. Alle verslagen betreffende de controles van voormelde financiële staten zijn beschikbaar in de respectieve jaarverslagen.

Overeenkomstig artikel 3:65 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen zijn de erelonen van PwC Bedrijfsrevisoren en zijn netwerk hieronder weergegeven:

| In euro | 2021 |
|---|------------------|
| Auditopdracht | 1.846.068 |
| <i>waarvan GBL</i> | 91.000 |
| Andere attestopdrachten | 143.220 |
| Belastingadviesopdrachten | 1.459.064 |
| Andere opdrachten buiten de auditopdracht | 394.447 |
| Totaal | 3.842.799 |
| waarvan: Holding | 786.230 |
| Imerys | 1.421.174 |
| Webhelp / Sapiens | 1.001.643 |
| Canyon / GfG Capital | 103.100 |
| Sienna Investment Managers | 530.652 |



VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN GROEP BRUSSEL LAMBERT NV OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2021

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Groep Brussel Lambert NV (de « Vennootschap ») en haar filialen (samen « de Groep »), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 27 april 2021, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 1 boekjaar.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2021 omvat, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van het globale resultaat, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum, en de toelichting met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen. Deze geconsolideerde jaarrekening vertoont een totaal van de geconsolideerde balans van EUR 34.297,6 miljoen en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een geconsolideerde winst van het boekjaar, toerekenbaar aan de Groep, van EUR 278,8 miljoen.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2021, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie « *Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening* » van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

PwC Bedrijfsrevisoren BV - PwC Reviseurs d'Entreprises SRL - Financial Assurance Services
Maatschappelijke zetel/Siège social: Culliganlaan 5, B-1831 Diegem
T: +32 (0)2 710 4211, F: +32 (0)2 710 4299, www.pwc.com
BTW/TVA BE 0429.501.944 / RPR Brussel - RPM Bruxelles / ING BE43 3101 3811 9501 - BIC BBRUBEBB /
BELFIUS BE92 0689 0408 8123 - BIC GKCC BEBB

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Waardering van de schuld tegenover minderheidsaandeelhouders van Webhelp

Beschrijving van het kernpunt van de controle

In de context van de acquisitie van Webhelp in 2019, geconsolideerd volgens de globale integratiemethode, heeft GBL opties uitgegeven op Webhelp aandelen die minderheidsaandeelhouders het recht geven om al hun Webhelp-aandelen onder bepaalde voorwaarden te verkopen aan GBL. Die opties zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van GBL als schuld tegenover minderheidsaandeelhouders. De waarde van deze schulden wordt bij elke afsluiting herzien op basis van de actuele waarde van de verwachte toekomstige kasstromen volgens het uitoefenen van de opties door de minderheidsaandeelhouders.

De schulden tegenover de minderheidsaandeelhouders bedragen van EUR 1.348 miljoen per 31 december 2021, en zijn opgenomen voor een bedrag van EUR 1.061 miljoen in andere langlopende verplichtingen en in de rubriek "pensioenen en vergoedingen na uitdiensttreding" voor een bedrag van EUR 286 miljoen (Toelichtingen 22 en 7 van de geconsolideerde jaarrekening).

Als onderdeel van onze controle hebben we de waardering van de schuld tegenover de minderheidsaandeelhouders van Webhelp als een kernpunt van de controle aangemerkt omwille van de materialiteit van de bedragen, de complexiteit van de contracten, en het niveau van de raming die nodig is voor de waardering van deze schulden.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

We hebben de boekhoudkundige verwerking van de opties uitgegeven op Webhelp-aandelen geanalyseerd, voornamelijk op basis van IAS 32/IFRS 9 'Financial Instruments', IAS 19 'Employee Benefits' en IFRS 2 'Share-based Payment'.

We hebben de weerhouden waarderingen van de schulden tegenover minderheidsaandeelhouders per 31 december 2021 gecontroleerd. Wij hebben onze experts in waardering daarbij betrokken. Onze werkzaamheden betroffen voornamelijk :

- Beoordeling van het waarderingsmodel, inclusief de mathematische juistheid;
- Beoordeling van de gebruikte veronderstellingen in het model;
- Beoordeling van de informatie gepubliceerd in de geconsolideerde jaarrekening en van de conformiteit ervan met het referentiekader IFRS.

Bovenstaande procedures leverden voldoende bewijskrachtige elementen op ter afdekking van het kernpunt van de controle met betrekking tot de waardering van de schulden tegenover minderheidsaandeelhouders van Webhelp.

De classificatie en boekhoudkundige behandeling van de verschillende lijnen met betrekking tot investeringen

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De Groep houdt per 31 december 2021 deelnemingen aan ten belope van respectievelijk 19,98%, 19,11%, 16,18% en 15,92% in Ontex, SGS, Voodoo en Umicore. Conform IFRS 9 beschouwt de Groep deze effecten als “andere kapitaalinvesteringen”.

Zoals weergegeven in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening (“Boekhoudkundige principes”, in de sectie “belangrijkste ramingen en beoordelingen”), heeft de Groep de te weerhouden boekhoudkundige behandeling geanalyseerd voor deze vier deelnemingen en in het bijzonder de classificatie als (i) deelnemingen in geassocieerde ondernemingen (IAS 28), of als (ii) andere kapitaalinvesteringen (IFRS 9). Gezien het deelnemingspercentage voor elk van deze deelnemingen minder is dan 20% en door het feit dat:

- de vertegenwoordiging van GBL in de raad van bestuur niet voldoende is om het bestaan van een invloed van betekenis te kunnen aantonen; bovendien is de vertegenwoordiging in de raad van bestuur beperkt tot de duur van het mandaat van de bestuurders en vereist een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders; met name voor beursgenoteerde vennootschappen, deze vertegenwoordiging is niet het resultaat van een contractueel of wettelijk recht;
- aan de overige criteria waarvan algemeen wordt beschouwd dat ze een invloed van betekenis bewijzen, niet is voldaan,

heeft GBL geoordeeld dat er geen invloed van betekenis werd aangetoond en bijgevolg worden deze vier deelnemingen geboekt als andere kapitaalinvesteringen.

In het kader van onze controle hebben we de classificatie van de deelnemingen in Ontex, SGS, Voodoo and Umicore geïdentificeerd als kernpunt van de controle, en dit voornamelijk om volgende redenen:

- het percentage aangehouden in de deelnemingen is dicht bij de drempel van 20%;
- het materieel belang van deze deelnemingen;
- het aanzienlijk beoordelingsniveau bij de analyse van indicatoren van de invloed van betekenis, zoals gedefinieerd door IAS 28.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Wij hebben de argumenten van de directie en de feiten die de classificatie van de deelnemingen in Ontex, SGS, Voodoo and Umicore, als andere kapitaalinvesteringen, ondersteunen, nagekeken.

Op basis van deze informatie hebben wij voldoende bewijskrachtige elementen ter afdekking van het kernpunt van de controle ten aanzien van de boekhoudkundige behandeling van de deelnemingen in Ontex, SGS, Voodoo and Umicore.

Waardering van de goodwill en van de immateriële en materiële vaste activa

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep per 31 december 2021 toont op het actief goodwill voor een bedrag van EUR 4.654 miljoen, evenals immateriële en materiële vaste activa voor bedragen van respectievelijk EUR 1.610 miljoen en EUR 2.750 miljoen (zie Toelichting 9 tot 11 van de geconsolideerde jaarrekening).

Zoals beschreven in Toelichting 10 en in de boekhoudkundige principes voor de geconsolideerde jaarrekening, voeren de vennootschappen van de Groep jaarlijks een test op waardeverminderingen uit op het geheel van hun kasstroomgenererende eenheden ("KGE's") voor zover daarin goodwill aanwezig is. De directie van de Groep heeft de oordelen van haar dochterondernemingen Imerys, Webhelp, Canyon Bicycles en Sienna Investment Managers bij de definitie van de KGE's overgenomen, namelijk verschillende vestigingen bij Imerys, één enkele KGE bij respectievelijk Webhelp en Canyon Bicycles, en elke deelneming bij Sienna Investment Managers. Wanneer bovendien feiten worden geïdentificeerd die erop wijzen dat een KGE, een groep van KGE's of een individueel vast actief mogelijk een waardevermindering heeft ondergaan, voert de directie op een tussentijdse datum een test uit op waardevermindering.

Het merendeel van deze activa heeft betrekking op Imerys en Webhelp (zie segmentinformatie in Toelichting 1 bij de geconsolideerde jaarrekening). We hebben geoordeeld dat de waardering van goodwill en immateriële en materiële vaste activa van Imerys en Webhelp een kernpunt van de controle is vanwege hun significante karakter in de rekeningen van de Groep, omdat de definitie van het testniveau van de goodwill ("KGE") en de bepaling van indicaties van waardevermindering belangrijke oordeelsvormingen van de directie uitmaken, en omdat de bepaling van hun realiseerbare waarde meestal gebaseerd is op prognoses van verdisconteerde toekomstige kasstromen, onder andere rekening houdend met de onzekerheden in verband met de Covid-19-crisis en klimaatverandering, hetgeen het gebruik van belangrijke beoordelingen en schattingen van de directie vereist.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

We hebben de jaarlijkse testen op waardevermindering van de belangrijkste goodwill elementen die door de Groep zijn uitgevoerd, beoordeeld en we hebben ook een gesprek gevoerd met de directie om eventuele indicaties van waardevermindering te identificeren.

We hebben de conformiteit met de standaard IAS 36 "Waardevermindering van activa" geanalyseerd van de methode die door de directie wordt gebruikt om de realiseerbare waarde te bepalen van de belangrijkste KGE's of de belangrijkste groepen van KGE's en, indien van toepassing, van de significante individuele vaste activa die binnen het toepassingsgebied van voormelde standaard vallen, die een indicatie van waardevermindering tonen.

We hebben ook, waar nodig met de hulp van onze specialisten inzake waardering, de toepassing van deze methodologie voor de belangrijkste KGE's of de belangrijkste groepen van KGE's beoordeeld en in het bijzonder volgende geanalyseerd:

- de kasstroomprojecties voor elke groep van KGE's in relatie tot de economische en financiële context waarin zij actief zijn;
- de samenhang van deze kasstroomprojecties met de meest recente ramingen van de directie, zoals voorgelegd aan de raad van bestuur van de respectievelijke dochterondernemingen in het kader van het begrotingsproces en met externe studies met betrekking tot de onderliggende markten bediend door de Groep;
- de redelijkheid van de veronderstellingen waarop de ramingen zijn gebaseerd, en waaronder de lange termijn groeipercentages en de verdisconteringsvoeten, in vergelijking met de beschikbare marktanalyses, de consensus van de belangrijkste spelers en de economische omstandigheden waarin uw Groep actief is;

Wij hebben ook de in Toelichting 19 van de geconsolideerde jaarrekening verstrekte informatie beoordeeld en de wiskundige juistheid van de sensitiviteitsanalyses gecontroleerd.

Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden, hebben wij vastgesteld dat de resultaten van de beoordeling van de goodwill en van de immateriële en materiële vaste activa uitgevoerd door de directie consistent waren met de resultaten van onze procedures.

Beoordeling van de financiële gevolgen verbonden aan het geschil met betrekking tot de talk activiteiten van Imerys

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Sommige dochterondernemingen van de Imerys groep, geconsolideerd volgens de globale integratiemethode, zijn betrokken bij rechtszaken in verband met de talk activiteit in de Verenigde Staten (zie Toelichting 20 van de geconsolideerde jaarrekening).

In februari 2019 zochten de Noord-Amerikaanse entiteiten die aan deze geschillen zijn blootgesteld bescherming met de specifieke juridische procedure van “Chapter 11” van de U.S. Bankruptcy Act. In het kader van deze procedure blijft de Imerys-groep juridisch de eigenaar van de aandelen in de betrokken entiteiten. Echter, de analyse van hun plaatsing onder gerechtelijke controle van de Delaware State Court (Verenigde Staten) die gemandateerd werd om over een reorganisatieplan van hun activiteiten te onderhandelen, heeft geresulteerd in de verwijdering uit de consolidatieperimeter van de Imerys-groep vanaf 13 februari 2019, omdat deze laatste de controle over hen heeft verloren.

Op 15 mei 2020 heeft de Imerys-groep aangekondigd een overeenkomst te hebben gesloten, die zou moeten leiden tot de oplossing van de geschillen. Dit plan moet nog worden goedgekeurd door een meerderheid van de eisers en moet worden bekrachtigd door de Amerikaanse federale rechtbank. In het kader van dit plan, hebben de Noord-Amerikaanse entiteiten op 17 februari 2021 een overeenkomst getekend voor de verkoop van hun activa aan het investeringsfonds Magris voor een bedrag van USD 223 miljoen.

In April 2021 heeft het Plan het vereiste niveau van goedkeuring bereikt, in het licht van de specifieke van toepassing zijnde wettelijke bepalingen, van 75% van de stemmen van de eisers en schuldeisers. Echter, op 13 oktober 2021 heeft de Bevoegde Rechtbank een beslissing getroffen waarbij bepaalde stemmen ten voordele van het Plan niet in rekening kunnen gebracht worden bij het bepalen van de finale stemming en, bijgevolg, heeft de goedkeuring van het Plan niet de vereiste meerderheid van 75% van de stemmen behaald. Deze beslissing zou moeten leiden tot een nieuwe stemming over een aangepast Plan.

Op 31 december 2021 bedraagt het saldo de door de Imerys-groep aangelegde voorzieningen voor deze geschillen USD 78,7 miljoen en EUR 32,7 miljoen, integraal opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van GBL.

De beoordeling van een voorziening hangt af van het oordeel van de directie van de Groep over de mogelijkheid om een betrouwbare schatting te kunnen maken van de daaruit voortvloeiende verplichting en alle bijbehorende kosten, in voorkomend geval. De directie van de Groep oefent ook zijn oordeel uit bij het bepalen van het bedrag van de op te nemen voorziening.

Gezien het belang van de financiële gevolgen voor de Imerys-groep en de bepalende aard van de oordelen en ramingen van de directie bij de beoordeling van potentiële verplichtingen, hebben we de beoordeling van de financiële gevolgen verbonden aan de geschillen met betrekking tot de talk activiteiten als een kernpunt van de controle beschouwd.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

We hebben het redelijke karakter van de op de balans resterende voorziening geanalyseerd, vertrekkende van:

- het ontwerp van de “Disclosure Statement” voorgelegd ter goedkeuring van de rechtbank;

- uittreksels uit de notulen van verschillende vergaderingen van de raad van bestuur van de Imerys-groep, waarin de besprekingen met betrekking tot dit geschil in de Verenigde Staten en de procedure “Chapter 11” worden vastgelegd.

We hebben van de externe juridische adviseurs die de Imerys-groep vertegenwoordigen in de procedure van “Chapter 11” van haar Noord Amerikaanse dochterondernemingen de bevestiging gekregen dat de voorziening een redelijke inschatting weerspiegelt van de netto financiële gevolgen voor de Imerys-groep voor de mogelijke uitkomst van deze procedure, en we hebben nagegaan of deze voorziening correct is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van GBL op 31 december 2021.

Wij hebben de verstrekte informatie in de toelichting van de geconsolideerde jaarrekening beoordeeld in het kader van de standaard IAS 37 “Provisions, contingent liabilities, contingent assets”.

Wij hebben vastgesteld dat de veronderstellingen die zijn gebruikt bij de beoordeling van de financiële gevolgen verbonden aan het geschil met betrekking tot de talk activiteiten redelijk waren.

Overige aangelegenheid

De geconsolideerde jaarrekening van Groep Brussel Lambert NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 werd door een andere commissaris gecontroleerd die op 16 maart 2021 een oordeel zonder voorbehoud over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking heeft gebracht.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van

toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening, zijnde de verkorte jaarrekening per 31 december 2021, een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

De op grond van artikel 3:32, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening dat deel uitmaakt van sectie Duurzaamheidsrapport van het jaarrapport. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op (i) Richtlijn 2014/95/EU betreffende niet-financiële informatie (omgezet in de Belgische wet van 3 september 2017) en (ii) de GRI-normen - Basisoptie. Overeenkomstig artikel 3:80, §1, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met het in het jaarverslag vermelde (i) Richtlijn 2014/95/EU betreffende niet-financiële informatie (omgezet in de Belgische wet van 3 september 2017) en (ii) de GRI-normen - Basisoptie.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Europees uniform elektronisch formaat (ESEF)

Wij hebben ook, overeenkomstig de ontwerpnorm inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna « ESEF »), de controle uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 (hierna: « Gedelegeerde Verordening »).

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF vereisten, van de geconsolideerde jaarrekening in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat (hierna « digitale geconsolideerde jaarrekening ») opgenomen in het jaarlijks financieel verslag.

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde jaarrekening in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat van en de markering van informatie in de digitale geconsolideerde jaarrekening opgenomen in het jaarlijks financieel verslag van de Groep per 31 december 2021 in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Andere vermeldingen

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Diegem, 25 maart 2022

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Alexis Van Bavel
Bedrijfsrevisor

Verkorte jaarrekening per 31 december

Overeenkomstig artikel 3:17 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, volgt hierna een verkorte versie van de jaarrekening. Deze verkorte versie bevat niet de volledige, wettelijk vereiste toelichting, noch het verslag van de Commissaris. De volledige versie van de jaarrekening, zoals ze bij de Nationale Bank van België zal worden neergelegd, kan op eenvoudig verzoek op de maatschappelijke zetel van de vennootschap worden verkregen; ze zijn eveneens beschikbaar op de website (www.gbl.be). De staat van het kapitaal (zoals vermeld in bijlage van deze jaarrekening) is in detail vermeld op pagina 267.

De Commissaris heeft over de jaarrekening een attest zonder voorbehoud afgeleverd.

Verkorte balans per 31 december (na winstuitkering)

Activa

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Oprichtingskosten | 4,0 | 2,5 |
| Vaste activa | 16.355,4 | 13.146,8 |
| Materiële vaste activa | 1,2 | 0,8 |
| Financiële vaste activa | 16.354,2 | 13.146,0 |
| Vlottende activa | 231,9 | 2.960,7 |
| Vorderingen op ten hoogste één jaar | 3,5 | 2.507,2 |
| Geldbeleggingen | 219,7 | 258,3 |
| Liquide middelen | 7,6 | 194,7 |
| Overlopende rekeningen | 1,1 | 0,5 |
| Totaal activa | 16.591,4 | 16.110,0 |

Passiva

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| Eigen vermogen | 14.609,7 | 14.187,5 |
| Kapitaal | 653,1 | 653,1 |
| Uitgiftepremies | 3.519,6 | 3.519,6 |
| Reserves | 440,4 | 590,9 |
| Overgedragen winst | 9.996,6 | 9.423,8 |
| Voorzieningen en uitgestelde belastingen | 23,3 | 12,8 |
| Voorzieningen voor risico's en kosten | 23,3 | 12,8 |
| Schulden | 1.958,4 | 1.909,7 |
| Schulden op meer dan één jaar | 1.492,9 | 996,9 |
| Schulden op ten hoogste één jaar | 438,1 | 889,2 |
| Overlopende rekeningen | 27,5 | 23,6 |
| Totaal passiva | 16.591,4 | 16.110,0 |

Resultatenrekening per 31 december

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|---|----------------|---------------|
| Bedrijfsopbrengsten | 4,5 | 3,5 |
| Omzet | 3,3 | 2,8 |
| Andere bedrijfsopbrengsten | 1,1 | 0,7 |
| Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten | 0,0 | 0,0 |
| Bedrijfskosten | 47,9 | 29,9 |
| Diensten en diverse goederen | 20,2 | 19,1 |
| Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen | 11,5 | 10,5 |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa | 1,1 | 1,2 |
| Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen | - | - |
| Voorzieningen voor risico's en kosten | 13,8 | (0,9) |
| Andere bedrijfskosten | 0,9 | 0,1 |
| Niet-recurrente bedrijfskosten | 0,3 | - |
| Bedrijfswinst (verlies) | (43,4) | (26,4) |
| Financiële opbrengsten | 1.541,1 | 280,6 |
| Recurrente financiële opbrengsten | 215,2 | 104,2 |
| <i>Opbrengsten uit financiële vaste activa</i> | <i>193,7</i> | <i>64,3</i> |
| <i>Opbrengsten uit vlottende activa</i> | <i>0,9</i> | <i>23,7</i> |
| <i>Andere financiële opbrengsten</i> | <i>20,7</i> | <i>16,2</i> |
| Niet-recurrente financiële opbrengsten | 1.325,8 | 176,4 |
| Financiële kosten | 224,5 | 279,1 |
| Recurrente financiële kosten | 32,0 | 32,8 |
| <i>Kosten van schulden</i> | <i>17,1</i> | <i>19,0</i> |
| <i>Waardeverminderingen op vlottende activa</i> | <i>2,8</i> | <i>(0,6)</i> |
| <i>Andere financiële kosten</i> | <i>12,1</i> | <i>14,4</i> |
| Niet-recurrente financiële kosten | 192,5 | 246,3 |
| Winst (verlies) van het boekjaar vóór belastingen | 1.273,2 | (24,9) |
| Belastingen op het resultaat | - | - |
| Belastingen | - | - |
| Regularisering van belasting en terugneming van voorzieningen vóór belastingen | - | - |
| Winst (verlies) van het boekjaar | 1.273,2 | (24,9) |

Uitkeringsbeleid

Het beleid inzake resultaatverwerking dat de Raad van Bestuur voorstelt, is gericht op het evenwicht tussen een aantrekkelijk rendement voor de aandeelhouder en een toename van de waardering van het aandeel, waarbij het algemeen niveau van de uitkering wordt ondersteund door cash earnings.

Winstuitkering

Gelet op de overgedragen winst van het vorige boekjaar 9.423.789.205,74 euro, het resultaat van het boekjaar van 1.273.183.151,09 euro en de toevoeging en onttrekking aan het eigen vermogen van -280.163.911,22 euro, bedraagt de uit te keren winst 10.416.808.445,61 euro, op basis waarvan de Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van 26 april 2022 de volgende winstuitkering voorstellen:

| In euro | |
|--|------------------|
| Vergoeding van het kapitaal aan de 152.817438 aandelen | 420.247954,50 |
| Over te dragen | 9.996.560.491,11 |

Resultaatverwerking van Groep Brussel Lambert (jaarrekening)

| In miljoen euro | 2021 | 2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| Te bestemmen winst (verlies) | 10.697,0 | 10.091,8 |
| Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar | 1.273,2 | (24,9) |
| Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar | 9.423,8 | 10.116,7 |
| Onttrekking aan het eigen vermogen | 0,3 | 0,4 |
| aan de reserves | 0,3 | 0,4 |
| Toevoeging aan het eigen vermogen | (280,4) | (272,5) |
| aan de overige reserves | (280,4) | (272,5) |
| Over te dragen resultaat | 9.996,6 | 9.423,8 |
| Over te dragen winst (verlies) | 9.996,6 | 9.423,8 |
| Uit te keren winst | 420,2 | 395,9 |
| Vergoeding van het kapitaal | 420,2 | 395,9 |

Dividend per aandeel

| In euro | 2021 | | 2020 | |
|---------|---------------------|----------------------|-------|----------------------|
| | Bruto | Netto ⁽²⁾ | Bruto | Netto ⁽²⁾ |
| Aandeel | 2,75 ⁽¹⁾ | 1,925 | 2,50 | 1,750 |

(1) Met uitzondering van de eigen aandelen die door Groep Brussel Lambert NV worden aangehouden

(2) Roerende voorheffing van 30,00%

Geconsolideerde cijfers IFRS over 10 jaar

| In miljoen euro | 2021 | 2020 (1) | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Balans | | | | | | | | | | |
| Vaste activa | 28.172,1 | 26.086,9 | 26.402,4 | 20.529,3 | 21.098,5 | 17.945,3 | 17.124,1 | 15.707,4 | 15.730,9 | 14.488,0 |
| Vlottende activa | 6.125,5 | 4.270,2 | 4.883,9 | 3.360,9 | 2.960,1 | 3.927,5 | 3.281,5 | 3.977,4 | 3.226,8 | 2.933,8 |
| Totaal activa | 34.297,6 | 30.357,0 | 31.286,3 | 23.890,2 | 24.058,6 | 21.872,8 | 20.405,6 | 19.684,8 | 18.957,7 | 17.421,8 |
| Eigen vermogen – Deel van de groep | 19.931,5 | 18.978,2 | 19.758,2 | 15.918,7 | 16.505,0 | 14.867,0 | 13.245,6 | 13.172,7 | 12.665,2 | 12.391,1 |
| Deelnemingen die geen controle geven | 1.856,8 | 1.494,7 | 1.581,2 | 1.710,9 | 1.431,4 | 1.507,2 | 1.297,9 | 1.111,5 | 1.025,6 | 1.000,6 |
| Langlopende verplichtingen | 9.389,3 | 7.514,8 | 7.129,5 | 4.832,6 | 3.773,9 | 3.226,5 | 4.379,6 | 4.236,9 | 4.266,9 | 2.996,7 |
| Kortlopende verplichtingen | 3.120,1 | 2.369,4 | 2.817,4 | 1.428,0 | 2.348,3 | 2.272,1 | 1.482,5 | 1.163,7 | 1.000,0 | 1.033,4 |
| Totaal verplichtingen en eigen vermogen | 34.297,6 | 30.357,0 | 31.286,3 | 23.890,2 | 24.058,6 | 21.872,8 | 20.405,6 | 19.684,8 | 18.957,7 | 17.421,8 |
| Resultatenrekening | | | | | | | | | | |
| Deel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen | 136,0 | (30,9) | (49,3) | 25,6 | 23,9 | 24,2 | (82,8) | 72,5 | 135,8 | 69,5 |
| Nettodividenden van deelnemingen | 363,1 | 312,9 | 508,3 | 350,4 | 340,7 | 338,4 | 323,5 | 316,5 | 368,0 | 436,4 |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met investeringsactiviteiten | (99,3) | (69,6) | (62,5) | (39,1) | (59,4) | (48,2) | (52,4) | (37,2) | (37,7) | (27,9) |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. investeringsactiviteiten | 139,4 | 1,2 | 128,6 | 4,2 | 245,7 | (968,0) | 749,8 | 495,8 | 192,2 | (323,9) |
| Financiële opbrengsten en kosten van investeringsactiviteiten | 109,6 | 424,0 | 143,2 | 11,8 | (17,4) | 37,5 | 52,4 | (123,6) | (169,5) | (46,6) |
| Resultaat van investeringsactiviteiten - voortgezette activiteiten | 648,7 | 637,6 | 668,3 | 352,9 | 533,5 | (616,1) | 990,5 | 724,0 | 488,8 | 107,5 |
| Omzet | 6.961,2 | 5.915,9 | 5.037,9 | 5.201,3 | 4.626,3 | 4.531,7 | 4.392,4 | 3.918,8 | 3.904,5 | 4.077,8 |
| Grondstoffen en verbruiksgoederen | (1.808,2) | (1.551,9) | (1.729,5) | (1.715,7) | (1.434,0) | (1.434,2) | (1.416,1) | (1.283,6) | (1.355,7) | (1.463,2) |
| Personeelskosten | (2.635,3) | (2.157,0) | (1.163,1) | (1.201,5) | (1.064,7) | (982,2) | (948,9) | (806,2) | (807,1) | (839,3) |
| Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa | (566,6) | (538,2) | (432,6) | (313,3) | (280,6) | (261,8) | (256,0) | (233,2) | (229,6) | (236,4) |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met operationele activiteiten | (1.606,3) | (1.362,4) | (1.413,3) | (1.802,0) | (1.331,6) | (1.299,5) | (1.302,5) | (1.166,3) | (1.111,3) | (1.073,9) |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames op niet-courante activa i.v.m. operationele activiteiten | (26,6) | (81,5) | (51,1) | (215,2) | (6,6) | (25,2) | (268,9) | 11,9 | - | - |
| Financiële opbrengsten en kosten van operationele activiteiten | (443,1) | (352,4) | (82,6) | (95,7) | (97,1) | (73,9) | (69,2) | (51,0) | (60,0) | (78,0) |
| Resultaat van de geconsolideerde operationele activiteiten - voortgezette activiteiten | (124,9) | (127,5) | 165,7 | (142,1) | 411,7 | 454,9 | 130,8 | 390,4 | 340,8 | 387,0 |
| Belastingen op het resultaat | (89,0) | (80,8) | (65,1) | (94,7) | (121,4) | (149,7) | (65,4) | (121,3) | (104,9) | (119,0) |
| Resultaat van voortgezette activiteiten | 434,8 | 429,3 | 768,9 | 116,1 | 823,8 | (310,9) | 1.055,9 | 993,1 | 724,7 | 375,5 |
| Resultaat van de geconsolideerde operationele activiteiten - stopgezette activiteiten | - | - | 0,0 | 788,0 | 67,3 | - | - | - | - | - |
| Deelnemingen die geen controle geven | 156,0 | 38,3 | 64,2 | (245,2) | (185,7) | (146,8) | (29,5) | (117,8) | (104,1) | (119,9) |
| Geconsolideerde resultaat over de periode – Deel van de groep | 278,8 | 391,0 | 704,7 | 658,9 | 705,4 | (457,7) | 1.026,4 | 875,3 | 620,6 | 255,6 |
| Bruto dividend (in euro) | 2,75 | 2,50 | 3,15 | 3,07 | 3,00 | 2,93 | 2,86 | 2,79 | 2,72 | 2,65 |
| Nummer van de ter betaling gestelde coupon | 24 | 23 | 22 | 21 | 20 | 19 | 18 | 17 | 16 | 15 |
| Netto-actiefwaarde per aandeel (in euro) | 143,91 | 127,03 | 126,11 | 100,35 | 117,06 | 105,31 | 94,13 | 94,58 | 92,45 | 82,10 |
| Beurskoers (in euro) | 98,16 | 82,52 | 93,96 | 76,08 | 89,99 | 79,72 | 78,83 | 70,75 | 66,73 | 60,14 |
| Aantal uitgegeven aandelen | 156.355.000 | 161.358.287 | 161.358.287 | 161.358.287 | 161.358.287 | 161.358.287 | 161.358.287 | 161.358.287 | 161.358.287 | 161.358.287 |
| Aantal eigen aandelen | 7.944.102 | 8.749.816 | 5.238.989 | 2.642.982 | 5.660.482 | 5.924.416 | 6.079.926 | 6.147.123 | 6.308.090 | 6.134.514 |

(1) De vergelijkende cijfers werden aangepast om een fout bij Imerys te corrigeren (zie boekhoudkundige principes)

Deugdelijk Bestuur

| | |
|-----|---|
| 238 | Verklaring inzake Deugdelijk Bestuur |
| 239 | Raad van Bestuur |
| 249 | Comités van de Raad |
| 252 | Remuneratie van de vennootschapsmandatarissen |
| 256 | Controle van de rekeningen |
| 257 | Personeel en organisatie |
| 261 | Risicobeheer en interne controle |
| 262 | Beleid inzake belangenconflicten |
| 263 | Beleid inzake de transacties met GBL-effecten |
| 263 | Aandeelhouders |
| 267 | Andere informatie over de Vennootschap |
| 269 | Mandaten van de Bestuurders tussen 2017 en 2021 |



GBL

Verklaring inzake Deugdelijk Bestuur

Groep Brussel Lambert (“GBL” of de “Vennootschap”) zorgt ervoor alle regelgeving inzake deugdelijk bestuur toe te passen. In die context houdt ze zich met name aan de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2020 (de “Code 2020”).

De gedragsregels voor de leden van de Raad van Bestuur van GBL en de gespecialiseerde Comités van de Raad zijn samen met de werkingsregels van deze organen opgenomen in het Corporate Governance Charter (het “Charter”). Dit document omvat bovendien de Dealing Code met de toepasselijke regels voor verrichtingen met GBL-effecten. Het Charter werd voor het eerst gepubliceerd eind 2005. Sindsdien ziet de Raad van Bestuur erop toe dat het Charter in overeenstemming is met de verschillende wetswijzigingen op het gebied van deugdelijk bestuur, met inbegrip van de Code 2020. Het bijgewerkte document kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap (www.gbl.be).

Deze Verklaring inzake Deugdelijk Bestuur beschrijft de samenstelling en de werkwijze van de Raad van Bestuur van GBL en haar Comités. Ze geeft toelichting bij de praktische toepassing van de governanceregels van GBL tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 en de daaropvolgende periode tot de Raad van Bestuur van 10 maart 2022. Daarnaast vermeldt ze de bepalingen van de Code 2020 waarvan de Vennootschap afwijkt en licht ze die afwijkingen toe. Ze bevat ook het remuneratiebeleid en het remuneratieverslag. Ten slotte weerspiegelt ze de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen van de Vennootschap.

Raad van Bestuur

Samenstelling



Gemiddelde duur van de mandaten

9,7
jaar

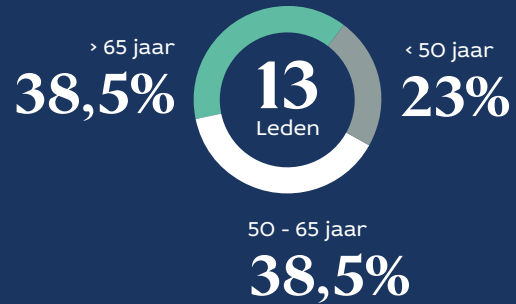
Gemiddelde leeftijd

57,5
jaar

Verhouding Vrouwen - Mannen



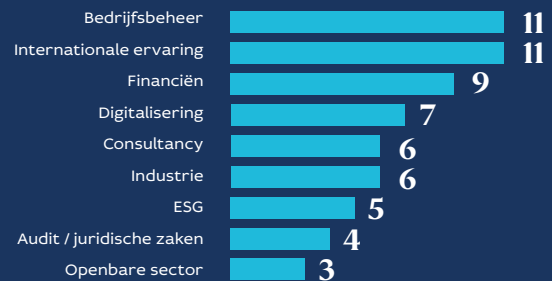
Verdeling per leeftijd



Duur van het mandaat / Aantal Bestuurders



Ervaring / Aantal Bestuurders



1. Raad van Bestuur

1.1. Samenstelling op 31 december 2021

| | Begindatum van het mandaat | Vervaldag van het lopende mandaat | Auditcomité | Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité |
|--|----------------------------|-----------------------------------|-------------|---|
| VOORZITTER VAN DE RAAD VAN BESTUUR Paul Desmarais, jr. | 1990 | 2023 | - | - |
| ONDERVOORZITTER, BESTUURDER Baron Frère (Gérald) | 1982 | 2023 | - | - |
| CEO Ian Gallienne | 2009 | 2024 | - | - |
| BESTUURDERS | | | | |
| Paul Desmarais III | 2014 | 2022 | - | - |
| Baron Cedric Frère | 2015 | 2023 | - | - |
| Séguène Gallienne - Frère | 2015 | 2023 | - | - |
| Claude Génèreux | 2019 | 2025 | - | Lid |
| Jocelyn Lefebvre | 2017 | 2025 | Lid | - |
| Alexandra Soto | 2021 | 2025 | - | Lid |
| ONAFHANKELIJKE BESTUURDERS | | | | |
| Gravin Antoinette d'Aspremont Lynden | 2011 | 2023 | Voorzitster | - |
| Marie Polet | 2015 | 2023 | Lid | Lid |
| Agnès Touraine | 2018 | 2025 | - | Voorzitster |
| Jacques Veyrat | 2021 | 2025 | - | Lid |
| EREVOORZITTER Baron Frère (Albert) † | | | | |
| EREBESTUURDER Emile Quevrin | | | | |

1.1.1. Samenstelling van de Raad van Bestuur

De samenstelling van de Raad van Bestuur van GBL weerspiegelt het controleaandeelhouderschap van de Vennootschap. GBL wordt gecontroleerd door Pargesa SA, vennootschap naar Zwitsers recht, die zelf wordt gecontroleerd door Parjointco SA, vennootschap naar Belgisch recht, waarop de controle gezamenlijk door de groepen Frère en Power Corporation of Canada wordt uitgeoefend volgens de bepalingen van een overeenkomst die in 1990 tussen beide groepen werd gesloten.

Die overeenkomst beoogt de vastlegging en de instandhouding van een paritaire controle van de groep Power Corporation of Canada en de groep Frère in Pargesa SA, GBL en hun respectieve dochterondernemingen. Ze werd op 16 december 2012 verlengd en verstrijkt in 2029, tenzij ze opnieuw wordt verlengd.

Op 31 december 2021 telt de Raad van GBL op een totaal van dertien leden acht vertegenwoordigers voorgedragen door de controleaandeelhouder, Pargesa SA. De structuur van het aandeelhouderschap verklaart de samenstelling van de Raad van Bestuur die afwijkt van de bepaling 3.7 van de Code 2020 die voorschrijft dat de Raad zo moet zijn samengesteld dat noch een individuele Bestuurder noch een groep van Bestuurders de besluitvorming kunnen domineren.

Deze controle verklaart ook de aanwezigheid op 31 december 2021 van vertegenwoordigers voorgesteld door de controleaandeelhouder, Pargesa SA in het Auditcomité (één van de drie leden) en in het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité (twee van de vijf leden).

Het is ook in dat kader dat GBL een diversiteitsbeleid ontwikkelde voor haar Raad van Bestuur, overeenkomstig de wet van 3 september 2017 betreffende de bekendmaking van niet-financiële informatie en informatie inzake diversiteit door bepaalde vennootschappen en groepen (zie sectie ESG op pagina's 104 tot 137 van dit jaarverslag voor meer informatie).

De Vennootschap zorgt voor de aanwezigheid en medewerking van Bestuurders met verschillende achtergronden en vaardigheden alsook voor een voldoende aantal onafhankelijke Bestuurders, zodat de belangen van alle aandeelhouders van de vennootschap worden gerespecteerd.

Overeenkomstig de wet van 28 juli 2011 die ertoe strekt te garanderen dat vrouwen zitting hebben in de Raad van Bestuur van beursgenoteerde vennootschappen breidde ze ook de aanwezigheid van vrouwen in de Raad van Bestuur en de Comités ervan geleidelijk uit.

De Raad van Bestuur van GBL telt vier onafhankelijke Bestuurders en vijf vrouwelijke Bestuurders op een totaal van dertien leden. Deze aangescherpte en versterkte organisatie bezorgt GBL een wendbaarder bestuur die beter aangepast is aan de strategische uitdagingen van de groep.

1.1.2. Benoemingen voorgesteld aan de Gewone Algemene Vergadering van 2022

Het mandaat van Paul Desmarais III vervalt na afloop van de Gewone Algemene Vergadering van 26 april 2022. Er wordt dan aan de Gewone Algemene Vergadering gevraagd om hem te herbenoemen als Bestuurder voor een periode van vier jaar, met name tot na afloop van de Algemene Vergadering die in 2026 zal worden bijeengeroepen om over de rekeningen van het boekjaar 2025 te beslissen.

1.2. Informatie en inlichtingen over de Bestuurders⁽¹⁾

1.2.1. Hoofdtactiviteit en andere mandaten uitgeoefend door de leden van de Raad van Bestuur

De volledige lijst van de mandaten uitgeoefend door de leden van de Raad van Bestuur tijdens de laatste vijf jaar vindt u op pagina 269 van dit verslag. De lijst van de mandaten die in het boekjaar 2021 in beursgenoteerde vennootschappen werden uitgeoefend, vindt u bij punt 1.2.4.

(1) Zoals door elk lid van de Raad van Bestuur individueel aan de Vennootschap meegedeeld



Paul Desmarais, jr.

Voorzitter van de Raad van Bestuur

LEEFTIJD

67

Geboren op 3 juli 1954, in Sudbury, Ontario, Canada

NATIONALITEIT

Canadees

CONTACTADRES

Power Corporation of Canada
751, Victoria Square
Montreal, Quebec H2Y 2J3 (Canada)

AANTAL GBL-AANDELEN IN BEZIT OP 10 MAART 2022

11.200



Gérald Frère

Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur

LEEFTIJD

70

Geboren op 17 mei 1951, in Charleroi, België

NATIONALITEIT

Belgisch

CONTACTADRES

Groep Brussel Lambert
24, Marnixlaan
1000 Brussel (België)

AANTAL GBL-AANDELEN IN BEZIT OP 10 MAART 2022

451.865

OPLEIDING & ERVARING

- Paul Desmarais, jr. behaalde een diploma handelswetenschappen aan de McGill Universiteit in Montreal en is houder van een MBA van INSEAD Fontainebleau.
- In 1981 ging hij aan de slag bij Power Corporation of Canada, waar hij het jaar erna de functie van Ondervoorzitter bekleedde.
- In 1984 leidde hij de oprichting van Power Financial Corporation om de belangrijkste financiële deelnemingen van Power onder hetzelfde vaandel te brengen.
- Paul Desmarais, jr. was Ondervoorzitter van Power Financial van 1984 tot 1986, Voorzitter en Bedrijfsleider van 1986 tot 1989, Uitvoerend Ondervoorzitter van de Raad van 1989 tot 1990, Uitvoerend Voorzitter van de Raad van 1990 tot 2005, Voorzitter van het Uitvoerend Comité van 2006 tot 2008, Uitvoerend Medevoorzitter van de Raad van 2008 tot 2020 en is Voorzitter van de Raad sinds 2020.
- Hij was ook Ondervoorzitter van de Raad van Power Corporation van 1991 tot 1996. Hij was Co-Chef van de Directie van Power Corporation van 1996 tot 2020 en is Voorzitter van de Raad van Power Corporation sinds 1996.
- Hij is Bestuurder van Groep Brussel Lambert sinds 1990.

OPLEIDING & ERVARING

- Na zijn studies in Zwitserland treedt Gérald Frère toe tot de familieonderneming, de vennootschap Frère-Bourgeois (België), waar hij de functie van Gedelegeerd Bestuurder bekleedt. Sinds de splitsing van deze onderneming op 20 april 2021 werd hij benoemd tot Voorzitter van de Raad van Bestuur van de vennootschap Frère-Bourgeois Holding, vennootschap die uit de splitsing is ontstaan.
- Daarnaast was hij ook Regent bij de Nationale Bank van België.
- Hij zetelt sinds 1982 in de Raad van Bestuur van Groep Brussel Lambert. In 1993 wordt hij benoemd tot Gedelegeerd Bestuurder en Voorzitter van het Vast Comité, functies die hij uitoefende tot eind 2011, datum waarop hij terugtrad. Hij was opnieuw Voorzitter van het Vast Comité van GBL van 23 april 2019 tot 30 juli 2021, toen het Vast Comité werd ontbonden. Sindsdien is hij Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur van GBL.



Ian Gallienne

CEO

LEEFTIJD

50

Geboren op 23 januari 1971, in Boulogne-Billancourt, Frankrijk

NATIONALITEIT

Frans en Belgisch

CONTACTADRES

Groep Brussel Lambert
24, Marnixlaan
1000 Brussel (België)

**AANTAL GBL-AANDELEN
IN BEZIT OP 10 MAART 2022**
30.000



Antoinette d'Aspremont Lynden

Bestuurder

LEEFTIJD

72

Geboren op 24 oktober 1949, in Londen, Verenigd Koninkrijk

NATIONALITEIT

Belgisch

CONTACTADRES

23, Generaal de Gaullelaan
1050 Brussel (België)

**AANTAL GBL-AANDELEN
IN BEZIT OP 10 MAART 2022**
800

OPLEIDING & ERVARING

- Ian Gallienne is houder van een MBA van INSEAD in Fontainebleau.
- Hij begint zijn loopbaan in 1992 in Spanje, als medestichter van een handelsvennootschap.
- Van 1995 tot 1997 maakt hij deel uit van de directie van een consultancybedrijf dat gespecialiseerd is in de sanering van ondernemingen in moeilijkheden in Frankrijk.
- Van 1998 tot 2005 is hij Directeur van de private-equityfondsen Rhône Capital LLC in New York en Londen.
- In 2005 richt hij het private-equityfonds Ergon Capital op in Brussel en tot 2012 is hij daarvan CEO.
- In 2012 wordt hij CEO van Groep Brussel Lambert, waarvan hij sinds 2009 Bestuurder was.
- Sinds de Gewone Algemene Vergadering van 2019 neemt hij alleen het operationele beheer van de Vennootschap op zich.

OPLEIDING & ERVARING

- Antoinette d'Aspremont Lynden is Master of Science aan de School of Engineering van de Universiteit van Stanford in Californië en Doctor in Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Université Catholique de Louvain.
- Zij begint haar loopbaan als adviseur in kwantitatieve methoden in Palo Alto, Californië.
- Tussen 1973 en 1990 bekleedt zij verschillende functies bij Bank Brussel Lambert in Brussel.
- Daarna is zij gedurende twintig jaar professor in Management aan de Université Charles-de-Gaulle Lille 3. Voorts doceert zij als gasthoogleraar Boekhouding en Financiële Analyse aan het Institut d'Etudes Politiques (Sciences Po) in Rijsel.
- Zij is ook actief in de non-profitsector, als Penningmeester van de Kathedraal van Sint-Michiël en Sint-Goedele in Brussel, Lid van de Inrichtende Macht van het College van Maredsous (België) en Bestuurder van de Koninklijke Schenking (België).
- Zij is Bestuurder van Groep Brussel Lambert sinds 2011.



Paul Desmarais III

Bestuurder

LEEFTIJD

39

Geboren op 8 juni 1982, in Montreal, Quebec, Canada

NATIONALITEIT

Canadees

CONTACTADRES

Power Corporation of Canada
751, Victoria Square
Montreal, Quebec H2Y 2J3 (Canada)

AANTAL GBL-AAANDELEN
IN BEZIT OP 10 MAART 2022
800

OPLEIDING & ERVARING

- Paul Desmarais III behaalt een diploma in de Economie aan de universiteit van Harvard en een MBA van INSEAD in Fontainebleau.
- Hij start zijn loopbaan in 2004 bij Goldman Sachs in de Verenigde Staten.
- In 2010 gaat hij bij Imerys in Frankrijk aan de slag als projectbeheerder en in 2012 treedt hij toe tot Great-West Lifeco (Canada), waar hij de functie van Adjunct-Ondervoorzitter bij Risk Management bekleedt.
- In mei 2014 wordt hij benoemd tot Ondervoorzitter van Power Corporation of Canada en van Power Financial Corporation.
- Hij is Bestuurder van Groep Brussel Lambert sinds 2014.



Cedric Frère

Bestuurder

LEEFTIJD

37

Geboren op 13 april 1984, in Charleroi, België

NATIONALITEIT

Belgisch en Frans

CONTACTADRES

Frère-Bourgeois Holding
12, rue de la Blanche Borne
6280 Loverval (België)

AANTAL GBL-AAANDELEN
IN BEZIT OP 10 MAART 2022
800

OPLEIDING & ERVARING

- Cedric Frère bezit een diploma van Bachelor of Arts in Business Economics van het Vesalius College in Brussel, Vrije Universiteit Brussel (VUB).
- In 2007 start hij zijn loopbaan in de banksector, waar hij verschillende functies bekleedt, en meer bepaald in Parijs, Londen en Brussel.
- Hij gaat in 2010 aan de slag bij de Nationale Portefeuillemaatschappij (NPM) in België, dochteronderneming van Frère-Bourgeois Holding SA, waarvan hij Gedelegeerd Bestuurder is.
- Hij is Bestuurder van NPM en Uitvoerend Voorzitter van Carpar.
- Hij neemt ook het mandaat waar van Bestuurder van verschillende vennootschappen waaronder Financière de la Sambre SA, Caffitaly System SpA, Eagle Capital SA en Parjointco SA.
- Hij vervult ook de functie van Voorzitter van de Raad van Bestuur van Société Civile du Château Cheval Blanc en van Cheval Blanc Finance SAS.
- Hij is Bestuurder van Groep Brussel Lambert sinds 2015.



SÉGOLÈNE GALLIENNE - FRÈRE

Bestuurder

LEEFTIJD

44

Geboren op 7 juni 1977, in Ukkel, België

NATIONALITEIT

Belgisch

CONTACTADRES

24, Marnixlaan
1000 Brussel (België)

AANTAL GBL-AANDELEN

IN BEZIT OP 10 MAART 2022

5.700

OPLEIDING & ERVARING

- Ségolène Gallienne - Frère bezit een diploma van Bachelor of Arts in Business Economics van het Vesalius College in Brussel, Vrije Universiteit Brussel (VUB).
- Zij was verantwoordelijk voor de public relations bij Belgacom (nu Proximus) en was Communicatiedirecteur bij Dior Fine Jewelry.
- Zij is momenteel Bestuurder van verschillende Franse en internationale vennootschappen (waaronder Christian Dior SE, Société Civile du Château Cheval Blanc en FG Bros) en Voorzitster van de Raad van Bestuur van Diane SA, een vennootschap die in de handel in kunstvoorwerpen is gespecialiseerd.
- Ze is Bestuurder van Groep Brussel Lambert sinds 2015.



Claude Généreux

Bestuurder

LEEFTIJD

59

Geboren op 10 april 1962, in Montreal, Quebec, Canada

NATIONALITEIT

Canadees

CONTACTADRES

Power Corporation of Canada
751, Victoria Square
Montreal, Quebec H2Y 2J3 (Canada)

AANTAL GBL-AANDELEN

IN BEZIT OP 10 MAART 2022

1.700

OPLEIDING & ERVARING

- Claude Généreux behaalt een diploma van ingenieur aan de McGill Universiteit en in Politieke Economie aan de Universiteit van Oxford (Rhodesbeurs).
- Sinds 2015 is hij Uitvoerend Ondervoorzitter van Power Corporation of Canada. Van 2015 tot 2020 was hij Uitvoerend Ondervoorzitter van Power Financial. Hij zetelt in de Raad van Bestuur van Great-West Lifeco, van IGM Financial en van een aantal dochterondernemingen.
- Hij is ook Emeritus senior Venoot van McKinsey & Company, wereldleider in beheersadvies. Tijdens zijn 28-jarige loopbaan bij McKinsey bediende hij grote ondernemingen uit de sector van de financiële diensten, energie en resources. Daarnaast nam hij ook verschillende globale leidinggevende rollen op (energiesector, globale rekrutering, evaluatie en verkiezingen van de Vennoten).
- In 1991 was Claude Généreux betrokken bij de oprichting van het kantoor van McKinsey in Montreal en hij werkte ook in de kantoren in Parijs, Toronto en Stockholm.
- Hij zetelt in de Raden van de McGill Universiteit (Ondervoorzitter van de Raad van Gouverneurs), de Jeanne Sauvé Foundation, de Rhodesbeurzen in Canada en de Loran Scholars.
- Hij is Bestuurder van Groep Brussel Lambert sinds 2019.



Jocelyn Lefebvre

Bestuurder

LEEFTIJD

64

Geboren op 22 december 1957, in Ste-Agathe-des-Monts, Quebec, Canada

NATIONALITEIT

Canadees en Frans

CONTACTADRES

Power Corporation of Canada
751, Victoria Square
Montreal, Quebec H2Y 2J3 (Canada)

**AANTAL GBL-AANDELEN
IN BEZIT OP 10 MAART 2022**
1.700

OPLEIDING & ERVARING

- Jocelyn Lefebvre heeft een diploma van de École des Hautes Études Commerciales de Montréal en is ook lid van de Ordre des Comptables Professionnels Agréés du Québec (CPA).
- Hij begint zijn loopbaan in 1980 bij Arthur Andersen, eerst in Montreal en daarna in Brussel.
- In 1986 gaat hij aan de slag bij de Canadese industrie-groep M.I.L. Inc, waar hij achtereenvolgens de functie van Adjunct-Voorzitter, Ondervoorzitter van de administratie en bijzondere projecten en vervolgens die van Ondervoorzitter van bedrijfszaken bekleedt. Tegelijkertijd is hij tot in 1991 ook Voorzitter van Vickers Inc, een van de belangrijkste dochterondernemingen.
- In 1992 gaat Jocelyn Lefebvre aan de slag in de groep Power Corporation of Canada, waar hij verschillende verantwoordelijkheden in Europa opneemt. Zo zetelde hij in de Raden van Bestuur van de vennootschappen van de groep (Imerys, Parfinance, RTL, Suez-Tractebel, Kartesia, AFE, Orior Food).
- Vandaag is hij Vice-Chairman Europe van Power Corporation of Canada en ook Voorzitter van Sagard Private Equity.
- Hij is Bestuurder van Groep Brussel Lambert sinds 2017.



Marie Polet

Bestuurder

LEEFTIJD

67

Geboren op 5 december 1954, in Eupen, België

NATIONALITEIT

Belgisch

CONTACTADRES

Groep Brussel Lambert
24, Marnixlaan
1000 Brussel (België)

**AANTAL GBL-AANDELEN
IN BEZIT OP 10 MAART 2022**
1.100

OPLEIDING & ERVARING

- Na haar licentie in economische wetenschappen gaat Marie Polet aan de slag bij British American Tobacco plc (BAT), de nummer twee van de wereld in de tabakssector.
- Zij werkt eerst in de marketing en bekleedt vervolgens functies in de Algemene Directie. Zij was Gedelegeerd Bestuurder van British American Tobacco Belgium tot in juli 2008. Zij bracht voor de groep BAT ook veel tijd in het buitenland door, namelijk in de Verenigde Staten, Duitsland, Nederland, vóór haar benoeming als Marketingdirecteur voor Europa in Londen.
- Zij bracht de fusie tussen BAT en STC (sigaren) in België tot een goed einde, waarna de multinational haar de overname van de Scandinavische leider in de tabakssector toevertrouwde. Tot januari 2010 was zij dus Directeur-Generaal Denemarken in Kopenhagen. Daarna werd zij bevorderd tot de functie van Group Head of Strategy & Planning op het hoofdkwartier van de groep in Londen.
- Van 1 oktober 2011 tot 16 januari 2015 was zij President & CEO van Imperial Tobacco Canada, waarvan de zetel in Montreal is gevestigd. Tot januari 2019 was zij Director Strategy, Planning and Insights van de groep in Londen.
- Zij is Bestuurder van Groep Brussel Lambert sinds 2015.



ALEXANDRA SOTO

Bestuurder

LEEFTIJD

53

Geboren op 21 oktober 1968, in Rueil-Malmaison, Frankrijk

NATIONALITEIT

Frans

CONTACTADRES

Lazard
50 Stratton Street
London W1J 8LL (Verenigd Koninkrijk)

**AANTAL GBL-AANDELEN
IN BEZIT OP 10 MAART 2022**
100

OPLEIDING & ERVARING

- Alexandra Soto behaalt een diploma van École des Hautes Études Commerciales (Parijs).
- Ze begon haar carrière in 1990 als investment banker bij Morgan Stanley & Co International plc in Londen.
- In 1993 werd ze benoemd tot investment banker (Associate) bij Lazard & Co Ltd voor ze in 2000 tot partner werd bevorderd.
- In de loop van haar carrière heeft ze de grootste Franse bedrijven geadviseerd, waaronder Holcim, Casino, Saint-Gobain, Sodexo, Richemont, Air France-KLM, LVMH, PSA, Kesa en Smith & Nephew.
- Ze was lid van de Raad van Bestuur van Lazard Freres Banque SA tussen 2010 en 2014.
- Ze is momenteel de COO van Lazard Financial Advisory. Ze is tevens Group Executive, Human Capital and Workplace Innovation van Lazard Group.
- Ze was ook niet-uitvoerend Bestuurder in de Raad van Bestuur en het Auditcomité van Bull SA van 2010 tot 2014 en is lid van de Raad van Toezicht van METRO AG.
- Ze is Bestuurder van Groep Brussel Lambert sinds 30 juli 2021.



Agnès Touraine

Bestuurder

LEEFTIJD

66

Geboren op 18 februari 1955, in Neuilly-sur-Seine, Frankrijk

NATIONALITEIT

Frans

CONTACTADRES

5, rue Budé
75004 Parijs (Frankrijk)

**AANTAL GBL-AANDELEN
IN BEZIT OP 10 MAART 2022**
800

OPLEIDING & ERVARING

- Agnès Touraine behaalt een diploma in de rechten aan Sciences Po (Parijs) en is houder van een MBA van de Columbia University.
- Ze is Voorzitster en oprichtster van Act III Consultants, een advieskantoor dat zich aan de digitale transformatie wijdt.
- Daarvoor was zij PDG van Vivendi Universal Publishing, nadat ze tien jaar bij de groep Lagardère en vijf jaar bij McKinsey aan de slag was.
- Ze zetelt in de Raad van Bestuur van Proximus (ex-Belgacom) en van Rexel en in de Raad van Toezicht van Tarkett en SNCF.
- Vroeger was zij Bestuurder van Cable & Wireless plc, Neopost en Darty plc.
- Ze zetelt ook in de Raad van Bestuur van verschillende organisaties zonder winstgevend doel, zoals IDATE (Institut de l'Audiovisuel et des Télécommunications en Europe) en de French American Foundation. Tussen 2014 en 2019 heeft ze het Institut Français des Administrateurs (IFA) voorgezeten.
- Zij is Bestuurder van Groep Brussel Lambert sinds 2018.



JACQUES VEYRAT

Bestuurder

LEEFTIJD

59

Geboren op 4 november 1962 in Chambéry, Frankrijk

NATIONALITEIT

Frans

CONTACTADRES

Impala
4, rue Euler
75008 Parijs (Frankrijk)

AANTAL GBL-AANDELEN
IN BEZIT OP 10 MAART 2022
350

OPLEIDING & ERVARING

- Jacques Veyrat behaalde een diploma van de École Polytechnique (Parijs) en is lid van het Corps des Ponts et Chaussées.
- Van 1989 tot 1993 startte hij zijn loopbaan bij het Franse Ministerie van Financiën (Directie van de Schatkist) en van 1993 tot 1995 werkte hij op het kabinet van de Franse Minister van Openbare Werken. Daarna werd hij benoemd tot Directeur-Generaal van Louis Dreyfus Armateurs.
- In 1998 richtte hij Louis Dreyfus Communications op, dat wordt omgevormd tot Neuf Cegetel. Van 2008 tot 2011 is hij Voorzitter van de groep Louis Dreyfus.
- In 2011 richtte hij Impala op, een holding die referentieaandeelhouder is van een twintigtal ondernemingen die actief zijn in de energiesector, met Direct Énergie en Neoen. Hij is Bestuurder van Iliad en Fnac Darty.
- Hij is Bestuurder van Groep Brussel Lambert sinds 2021.

1.2.2. Benoeming van de Bestuurders

De Bestuurders worden benoemd op grond van de procedures en selectiecriteria die beschreven staan in het Charter bij hoofdstuk III, punt A. 2. (die in overeenstemming met de bepalingen van de Code 2020 zijn) en in het Diversiteits- & Inclusiebeleid van de Vennootschap (zie pagina 109 van dit jaarverslag). Het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité is belast met het selectieproces van de Bestuurders.

1.2.3. Professionele ontwikkeling

De nieuwe Bestuurders krijgen alle nodige informatie zodat zij snel kunnen bijdragen tot de werkzaamheden van de Raad van Bestuur. Als de Bestuurder ook wordt verzocht om in een Comité van de Raad van Bestuur te zetelen, omvat de meegedeelde informatie een omschrijving van de bevoegdheden van dat Comité, evenals alle andere informatie in verband met de opdrachten ervan. Bovendien heeft de nieuwe Bestuurder de mogelijkheid om zich te onderhouden met de CEO voor het verkrijgen van alle nuttige of in de uitoefening van zijn functies vereiste informatie. Er worden in voorkomend geval een of meer vergaderingen met de Deputy CEO, de CFO en de Secretaris-Generaal belegd om voor de nieuwe Bestuurder in een passende opleiding te voorzien.

De Bestuurders schaven tijdens de hele duur van hun mandaat hun vaardigheden en hun kennis over de Vennootschap bij om hun rol in de Raad van Bestuur en de Comités te kunnen vervullen.

1.2.4. Mandaten door de Bestuurders uitgeoefend in beursgenoteerde ondernemingen

De onderstaande tabel vermeldt de mandaten die op 31 december 2021 door de Bestuurders werden uitgeoefend in beursgenoteerde vennootschappen in België en in het buitenland.

Wat het aantal mandaten betreft, worden twee cijfers weergegeven: eerst en vooral het totale aantal uitgeoefende mandaten en vervolgens een kleiner of gelijk getal, verkregen door samenvoeging van alle mandaten binnen eenzelfde groep uitgeoefend ter vertegenwoordiging van deze groep in haar verschillende deelnemingen.

Een portefeuillevennootschap heeft als kenmerkende activiteit het aanhouden van deelnemingen waarvoor de beheerders van de vennootschap de follow-up moeten verrichten. In die context mogen de Bestuurders wettig meer dan vijf mandaten als hoofdberoep uitoefenen. Dat verklaart waarom het Charter voor de bepaling 5.5 van de Code 2020 afwijkt.

| | Aantal mandaten | Naam van de beursgenoteerde vennootschap |
|-------------------------------|-----------------|---|
| Paul Desmarais, jr. | 6/1 | Power Corporation of Canada (CDN) Power Financial Corporation (CDN) GreatWest Lifeco Inc (CDN) IGM Financial Inc (CDN) Groep Brussel Lambert (B) SGS SA (CH) |
| Gérald Frère | 1/1 | Groep Brussel Lambert (B) |
| Ian Gallienne | 5/1 | Groep Brussel Lambert (B)) adidas AG (D) Imerys (F) Pernod Ricard (F) SGS SA (CH) |
| Antoinette d'Aspremont Lynden | 2/2 | BNP Paribas Fortis (B) Groep Brussel Lambert (B) |
| Paul Desmarais III | 2/1 | Groep Brussel Lambert (B)) Imerys (F) |
| Cedric Frère | 1/1 | Groep Brussel Lambert (B)) |
| Ségolène Gallienne - Frère | 2/2 | Christian Dior SE (F) Groep Brussel Lambert (B) |
| Claude Généreux | 3/1 | GreatWest Lifeco Inc (CDN) IGM Financial Inc (CDN) Groep Brussel Lambert (B) |
| Jocelyn Lefebvre | 1/1 | Groep Brussel Lambert (B) |
| Marie Polet | 1/1 | Groep Brussel Lambert (B) |
| Alexandra Soto | 2/2 | Groep Brussel Lambert (B) METRO AG (D) |
| Agnès Touraine | 4/4 | Groep Brussel Lambert (B) Proximus (B) Rexel (B) Tarkett SA (F) |
| Jacques Veyrat | 3/3 | Fnac Darty (F) Groep Brussel Lambert (B) Iliad (F) |

1.2.5. Familiebanden tussen de leden van de Raad van Bestuur

- Gérald Frère is de zwager van Ian Gallienne, de vader van Cedric Frère en de broer van Ségolène Gallienne - Frère.
- Ian Gallienne is de echtgenoot van Ségolène Gallienne - Frère.
- Paul Desmarais, jr. is de vader van Paul Desmarais III.

1.2.6. Bestuursbekwaamheid en -ervaring van de leden van de Raad van Bestuur

Als criterium voor de selectie van de Bestuurders worden onder meer hun bekwaamheid en ervaring in bestuurlijke en financiële aangelegenheden in aanmerking genomen, zoals bepaald in het Diversiteits- & Inclusiebeleid van GBL.

De door de Bestuurders uitgeoefende activiteit en mandaten getuigen van hun bekwaamheid en ervaring.

1.2.7. Geen veroordeling wegens fraude en aanklacht en / of openbare sanctie

Geen van de Bestuurders werd de laatste vijf jaar veroordeeld wegens een fraudedelict. Tegen geen van de Bestuurders werd ooit een aanklacht noch een officiële openbare sanctie uitgesproken door de statutaire of reglementaire overheden.

Bovendien werd geen enkele Bestuurder tijdens de laatste vijf jaar door een rechtbank onbekwaam verklaard om te handelen als lid van een bestuurs-, beheers-, of toezichtsorgaan of om te worden ingeschakeld bij het beheer of de leiding van de zaken van een emittent.

1.2.8. Betrokkenheid van een Bestuurder bij een faillissement, sekwestering of vereffening van vennootschappen als bedrijfsleider tijdens de laatste vijf jaar

Geen enkele Bestuurder was de laatste vijf jaar betrokken bij een faillissement, sekwestering of vereffening.

1.2.9. Mogelijke belangenconflicten tussen de leden van de Raad van Bestuur

De volgende mogelijke theoretische belangenconflicten zijn geïdentificeerd:

- Gérald Frère, Cedric Frère en Ségolène Gallienne - Frère bekleden verschillende functies in de groep Frère;
- Paul Desmarais, jr., Paul Desmarais III, Claude Généreux en Jocelyn Lefebvre bekleden verschillende bestuursfuncties in de groep Power Corporation of Canada.

1.2.10. Schikkingen of afspraken met de voornaamste aandeelhouders

Tussen de Vennootschap en de voornaamste aandeelhouders werden geen schikkingen getroffen noch afspraken gemaakt op grond waarvan de Bestuurders als lid van de Raad van Bestuur werden verkozen.

1.2.11. Beperking betreffende de overdracht van de deelneming in het kapitaal van GBL

Voor zover de Vennootschap weet, gelden er geen beperkingen op de overdracht door een Bestuurder van de effecten die hij bezit in het kapitaal van GBL, met uitzondering van wat werd bepaald voor de verbodsperiodes en de gesloten periodes en in het remuneratiebeleid staat.

1.3. Delegatie van het dagelijkse bestuur

1.3.1. Samenstelling

Op 31 december 2021 is het dagelijkse bestuur toevertrouwd aan Ian Gallienne, CEO.

1.3.2. Bevoegdheden van de CEO

Ian Gallienne is belast met het dagelijkse bestuur van de groep. Hij beschikt over een ruime autonomie: zijn bevoegdheden zijn niet beperkt tot de uitvoering van de beslissingen van de Raad van Bestuur, maar omvatten alle handelingen die nodig zijn om de courante activiteiten van de Vennootschap en haar dochterondernemingen (direct of indirect voor 100% in handen van GBL) uit te oefenen en de strategie van de Vennootschap uit te voeren (zie Charter, hoofdstuk III, punten B.1. en 2.).

1.3.3. Evaluatie van de CEO

De Raad beoordeelt elk jaar de prestatie van de CEO en het bereiken van de strategische doelstellingen van de Vennootschap, rekening houdend met de overeengekomen maatregelen en doeleinden, na advies van het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité. Bovendien komen de niet-uitvoerende Bestuurders jaarlijks samen zonder de CEO om zich uit te spreken over de interactie tussen de niet-uitvoerende Bestuurders en de CEO. De vergadering over het boekjaar 2021 werd gehouden op 4 november 2021 (zie "Effectiviteit en evaluatie van de Raad" op pagina 249 van dit jaarverslag voor meer informatie).

1.4. Bevoegdheden en werking van de Raad van Bestuur

De bevoegdheden en de werking van de Raad van Bestuur zijn in het Charter beschreven bij hoofdstuk III, punten A. 4.1. en 4.2.

1.5. Bijeenkomsten van de Raad in 2021 en aanwezigheid van de Bestuurders

De Raad van Bestuur is in 2021 acht keer bijeengekomen. Het gewogen gemiddelde aanwezigheidspercentage van de Bestuurders op al die bijeenkomsten bedraagt 94,83%.

Het individuele aanwezigheidspercentage van de Bestuurders op deze bijeenkomsten was het volgende:

| Bestuurders | Aanwezigspercentage |
|--------------------------------------|------------------------------|
| Paul Desmarais, jr. | 87,50% |
| Gérald Frère | 100,00% |
| Ian Gallienne | 100,00% |
| Antoinette d'Aspremont Lynden | 100,00% |
| Laurence Danon Arnaud ⁽¹⁾ | 100,00% |
| Victor Delloye ⁽¹⁾ | 100,00% |
| Paul Desmarais III | 75,00% |
| Cedric Frère | 100,00% |
| Ségolène Gallienne - Frère | 100,00% |
| Claude Généreux | 100,00% |
| Gérard Lamarche ⁽¹⁾ | 0,00% |
| Xavier Le Clef ⁽²⁾ | 100,00% |
| Jocelyn Lefebvre | 100,00% |
| Marie Polet | 100,00% |
| Amaury de Seze ⁽¹⁾ | 100,00% |
| Alexandra Soto ⁽³⁾ | 100,00% |
| Agnès Touraine | 100,00% |
| Martine Verluyten ⁽¹⁾ | 100,00% |
| Jacques Veyrat ⁽⁴⁾ | 100,00% |
| Totaal | 94,83% ⁽⁵⁾ |

(1) Tot de Algemene Vergadering van 27 april 2021. Aanwezigspercentage berekend op basis van de vergaderingen tijdens zijn bestuursmandaat

(2) Tot 30 juli 2021. Aanwezigspercentage berekend op basis van de vergaderingen tijdens zijn bestuursmandaat

(3) Sinds 30 juli 2021. Aanwezigspercentage berekend op basis van de vergaderingen tijdens haar bestuursmandaat

(4) Sinds de Algemene Vergadering van 27 april 2021. Aanwezigspercentage berekend op basis van de vergaderingen tijdens zijn bestuursmandaat

(5) Aanwezigspercentage berekend op basis van de gewogen aanwezigheid van alle leden tijdens de uitoefening van hun bestuursmandaat

De Raad van Bestuur wijdt een belangrijk deel van zijn activiteit aan de ontwikkeling van de strategische oriëntaties van de Vennootschap en in het bijzonder aan het onderzoek van investerings- en desinvesteringsprojecten. In 2021 werd hij regelmatig geïnformeerd over de gevolgen van Covid-19 voor de portefeuille.

Op de agenda van de bijeenkomsten van de Raad van Bestuur van maart en juli staan traditioneel de afsluiting van de geconsolideerde financiële staten en maatschappelijke rekeningen per 31 december en 30 juni. Op de bijeenkomsten van mei en november worden de kwartaalresultaten besproken. Tijdens al deze bijeenkomsten worden de prognoses voor de eindejaarsresultaten alsook de kas- en schuldpositie en de beursevolutie van GBL onderzocht. De deelnemingsportefeuille staat doorgaans op de agenda van alle vergaderingen. De Raad beoordeelt de aanbevelingen van de Comités en keurt ze, in voorkomend geval, goed.

De Raad van 11 maart 2021 legde de agenda van de Gewone Algemene Vergadering vast. De vergadering van de Raad van 19 maart 2021 heeft het principe van een emissie van converteerbare obligaties goedgekeurd. De Raad van 16 september 2021 heeft de vernietiging van eigen aandelen goedgekeurd, evenals een nieuw programma voor de inkoop van eigen aandelen ten belope van maximaal 500 miljoen euro, het nieuwe remuneratiebeleid voor de CEO en de agenda van de Buitengewone en Bijzondere Algemene Vergadering van 4 november 2021.

1.6. Effectiviteit en evaluatie van de Raad

Overeenkomstig zijn intern reglement (zie Charter, hoofdstuk III, punt A. 4.2.6.) evalueert de Raad van Bestuur om de drie jaar zijn prestaties op basis van een individuele vragenlijst. Die vragenlijst heeft zowel betrekking op de omvang, de samenstelling en de collectieve prestaties van de Raad van Bestuur als op de effectieve bijdrage van iedere Bestuurder en de interactie van de Raad van Bestuur met de CEO. Naast deze evaluatieprocedure komen de niet-uitvoerende Bestuurders jaarlijks samen zonder de CEO om zich uit te spreken over de interactie tussen de niet-uitvoerende Bestuurders en de CEO. Het toepassingsgebied van die evaluatie strekt zich uit tot het Auditcomité en het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité.

De eerste evaluatie van de Raad van Bestuur werd in 2007 verricht. De laatste evaluatieprocedure voor de werking van de Raad van Bestuur en de interactie tussen de Raad en de CEO ging van start in het tweede kwartaal 2019. De resultaten werden op 31 oktober 2019 aan de Raad meegedeeld en waren bevredigend. In 2022 zal een nieuwe evaluatie plaatsvinden.

De vergadering van de niet-uitvoerende Bestuurders zonder CEO over het boekjaar 2021 werd gehouden op 4 november 2021.

Daarbij werden de volgende punten besproken:

- de kwaliteit van de relatie tussen de CEO en de Raad van Bestuur;
- de informatie verstrekt door de CEO;
- de evaluatie van de CEO door de Raad van Bestuur;
- de afbakening van de taken van de CEO en de Raad van Bestuur;
- de mogelijkheid voor de Bestuurders om buiten de bijeenkomsten van de Raad van Bestuur een onderhoud te hebben met de CEO.

Alle voormelde punten werden als bevredigend beschouwd.

Bij het verstrijken van het mandaat van iedere Bestuurder beoordeelt de Raad van Bestuur zijn / haar deelname aan de vergaderingen van de Raad of aan de Comités van de Raad, zijn / haar engagement en zijn / haar constructieve betrokkenheid bij de debatten en de besluitvorming, overeenkomstig een vooraf bepaalde en transparante procedure.

2. Comités van de Raad

De Raad van Bestuur wordt bijgestaan door het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité en het Auditcomité, die hun activiteiten uitoefenen onder de verantwoordelijkheid van de Raad.

De Raad van Bestuur van 30 juli 2021 heeft beslist om het Vast Comité af te schaffen, waardoor GBL over een wendbaarder bestuursstructuur beschikt die beter is aangepast aan de strategische uitdagingen van de groep.

Het intern reglement van deze Comités is opgenomen in Bijlage I van het Charter.

De Raad van Bestuur van 10 maart 2022 heeft aan het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité, naast zijn traditionele taken, de opvolging van de ESG-aangelegenheden die verband houden met de onderneming die optreedt als “onderneming” toevertrouwd. Voortaan heeft hij het Comité herbenoemd in Governance- en Duurzame Ontwikkelingscomité.

2.1. Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité

2.1.1. Samenstelling

Op 31 december 2021 is het Comité samengesteld uit vijf leden en wordt het voorgezeten door Agnès Touraine. De duur van het mandaat van de leden van het Comité valt samen met de duur van hun mandaat als Bestuurder.

| Leden van het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité | Lopende mandaten | Aanwezigheidspercentage |
|---|------------------|------------------------------|
| Laurence Danon Arnaud ⁽¹⁾ | 2017-2021 | 100,00% |
| Claude Généreux ⁽²⁾ | 2020-2024 | 100,00% |
| Xavier Le Clef ⁽³⁾ | 2019-2023 | 50,00% |
| Marie Polet | 2019-2023 | 100,00% |
| Amaury de Seze ⁽⁴⁾ | 2017-2021 | 100,00% |
| Alexandra Soto ⁽⁴⁾ | 2021-2025 | 100,00% |
| Agnès Touraine | 2021-2025 | 100,00% |
| Jacques Veyrat ⁽⁵⁾ | 2021-2025 | 100,00% |
| Totaal | | 94,44% ⁽⁶⁾ |

(1) Tot de Algemene Vergadering van 27 april 2021. Aanwezigheidspercentage berekend op basis van de vergaderingen tijdens zijn / haar bestuursmandaat

(2) Sinds 16 september 2021. Aanwezigheidspercentage berekend op basis van de vergaderingen gehouden sinds 16 september 2021

(3) Tot 30 juli 2021. Aanwezigheidspercentage berekend op basis van de vergaderingen tijdens zijn bestuursmandaat

(4) Sinds 30 juli 2021. Aanwezigheidspercentage berekend op basis van de vergaderingen tijdens haar bestuursmandaat

(5) Sinds de Algemene Vergadering van 27 april 2021. Aanwezigheidspercentage berekend op basis van de vergaderingen tijdens zijn bestuursmandaat

(6) Aanwezigheidspercentage berekend op basis van de gewone aanwezigheid van alle leden tijdens de uitoefening van hun mandaat als lid van het Comité

Alle leden van het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité zijn niet-uitvoerende Bestuurders, onder wie drie onafhankelijke Bestuurders. Ze beschikken over de nodige deskundigheid op het gebied van bestuur en remuneratiebeleid.

Raad van Bestuur

Bijeenkomsten
in 2021

8

Gewogen gemiddelde
aanwezigheidspercentage

94,83%

Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité

Bijeenkomsten
in 2021

4

Gewogen gemiddelde
aanwezigheidspercentage

94,44%

5

Leden

Niet-uitvoerende

5

Onafhankelijke

3

Auditcomité

Bijeenkomsten
in 2021

4

Gewogen gemiddelde
aanwezigheidspercentage

100 %

3

Leden

Niet-uitvoerende

3

Onafhankelijke

2

2.1.2. Frequentie en inhoud van de vergaderingen

Het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité is in 2021 viermaal bijeengekomen. Zoals vermeld in bovenstaande tabel komt het gewogen gemiddelde aanwezigheidspercentage van de Bestuurders op alle bijeenkomsten in 2021 op 94,44% uit.

Tijdens die bijeenkomsten heeft het Comité hoofdzakelijk de volgende onderwerpen onderzocht:

- nieuw remuneratie beleid voor de CEO en de teams van GBL;
- evaluatie van het bestuur van de Vennootschap en aanbevelingen betreffende de Comités van de Raad;
- wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur en de Comités (de selectie van een nieuwe onafhankelijke Bestuurder inbegrepen);
- voorstel van optieplan die in 2021 aan de CEO moeten worden toegekend en bepaling van de kernpunten en uitoefeningsvoorwaarden;
- opstelling van het ontwerp van remuneratieverslag en bestudering van de andere teksten over het deugdelijk bestuur betreffende de benoeming en de remuneratie van de bedrijfsleiders die in het jaarverslag 2020 moeten gepubliceerd worden;
- opstelling van het verslag van de Voorzitter van het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité voor de Gewone Algemene Vergadering van 27 april 2021;
- voorbereiding van de jaarlijkse evaluatie van de interactie tussen de CEO en de niet-uitvoerende Bestuurders;
- herziening van het Charter om rekening te houden met de ontwikkeling van de governance;
- opstelling van een nieuwe Gedrags- en Deontologische Code.

Daarnaast heeft het Comité in 2021 de beginselen onderzocht die de werking van de Raad en de Comités regelen. Het is van mening dat het bestuur van de Vennootschap in overeenstemming is met de geldende regelgeving, de Code 2020 en de beste praktijken, rekening houdend met de aandeelhoudersstructuur.

2.2. Auditcomité

2.2.1. Samenstelling

Op 31 december 2021 bestaat het Auditcomité uit drie leden, onder wie twee onafhankelijke Bestuurders in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de Code 2020. Het gaat om Antoinette d'Aspremont Lynden, Voorzitter van het Comité, en Marie Polet. De andere lid, namelijk Jocelyn Lefebvre, is een vertegenwoordiger van de controleaandeelhouder.

De duur van het mandaat van de leden van het Comité valt samen met de duur van hun mandaat als Bestuurder.

| Leden van het Auditcomité | Lopende mandaten | Aanwezigheidspercentage |
|----------------------------------|------------------|------------------------------|
| Antoinette d'Aspremont Lynden | 2019-2023 | 100,00% |
| Xavier Le Clef ⁽¹⁾ | 2019-2023 | 100,00% |
| Jocelyn Lefebvre | 2021-2025 | 100,00% |
| Marie Polet | 2019-2023 | 100,00% |
| Martine Verluyten ⁽²⁾ | 2017-2021 | 100,00% |
| Totaal | | 100,00%⁽³⁾ |

(1) Tot 30 juli 2021. Aanwezigheidspercentage berekend op basis van de vergaderingen tijdens zijn bestuursmandaat

(2) Tot de Algemene Vergadering van 27 april 2021. Aanwezigheidspercentage berekend op basis van de vergaderingen tijdens haar bestuursmandaat

(3) Aanwezigheidspercentage berekend op basis van de gewogen aanwezigheid van alle leden tijdens de uitoefening van hun mandaat als lid van het Comité

Alle leden van het Comité zijn niet-uitvoerende Bestuurders en beschikken op grond van hun opleiding of functie over de nodige vakbekwaamheid in boekhouding en audit. De leden beschikken bovendien over een collectieve bevoegdheid in het activiteitendomein van de Vennootschap.

2.2.2. Frequentie en inhoud van de vergaderingen

Het Auditcomité is in 2021 viermaal bijeengekomen. Voor alle zittingen samen bedroeg het aanwezigheidspercentage van de leden van het Comité 100,00%, zoals vermeld in de bovenstaande tabel.

De Financieel Directeur en de Commissaris van de Vennootschap waren op alle bijeenkomsten van het Comité aanwezig.

Het Auditcomité heeft toegezien bij die vergaderingen de juistheid en oprechtheid van de jaarrekening en de geconsolideerde financiële staten van GBL en vervult zijn verantwoordelijkheden voor de monitoring van de controle in de ruimste zin, in het bijzonder de kwaliteit van de interne controle en de aan de aandeelhouders en de markten verstrekte informatie.

In 2021 behandelde het Comité met name de volgende onderwerpen:

- onderzoek van de jaarlijkse en halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten van de Vennootschap en van de geconsolideerde kwartaalresultaten;
- onderzoek van de maatschappelijke jaar- en halfjaarrekening van de Vennootschap;
- onderzoek van de ontwerpen van te publiceren persberichten, jaarverslag en halfjaarverslag;
- controle van de vooruitzichten op korte en middellange termijn;
- analyse van de financiële positie, beursoverzicht en opvolging van de investeringsvrijheid;
- controle van de boekhoudkundige behandelingen en waarderingen van de deelnemingen;
- controle van de resultaten van de *impairment tests* uitgevoerd op de geconsolideerde vennootschappen en waarop vermogensmutatie is toegepast;
- analyse en opvolging van de boekhoudkundige impact van de investering in de groep Webhelp, waaronder de waardering van de schulden aan minderheidsaandeelhouders;
- analyse van de impact van de *Purchase Price Allocation*-verrichtingen voor de geconsolideerde dochtervennootschappen;
- opvolging van de evolutie van de activiteiten van Sienna Investment Managers, de boekingsmethoden voor nieuwe investeringen en rendementen en herziening van de onderliggende verrichtingen;
- analyse van de boekhoudkundige gevolgen van de in GBL-aandelen converteerbare obligaties;
- herziening van de boekhoudkundige behandeling van terugvorderingen van bronheffingen;
- opvolging van de yield enhancement-activiteiten, en waaronder van het beheer van de afgeleide producten;
- opvolging van de belangrijkste lopende geschillen;
- controle van de risico's en beoordeling van de operationele effectiviteit van de interne controlesystemen door de Commissaris;
- onderzoek en opvolging van de onafhankelijkheid van de Commissaris, analyse van de reglementaire veranderingen in de wettelijke audit.

2.3. Digital Disruption Committee

Vanaf 2021 wordt de Raad van Bestuur in zijn inspanningen tot digitalisering door een *Digital Disruption Committee* bijgestaan. Dat Comité, dat bestaat uit de CEO en experts ter zake, heeft onder meer de opdracht om informatie uit te wisselen over de digitale strategie van de Vennootschap, de digitalisering van de investeringsactiviteiten te versnellen en de digitale omgeving te bewaken (risico's en opportuniteiten, innovaties).

2.4. Evaluatie van de werking en de prestaties van de Comités van de Raad van Bestuur

Naargelang het verloop en de effectiviteit van hun werkzaamheden kunnen de verschillende Comités altijd wijzigingen in hun intern reglement voorstellen. Het Charter voorziet bijgevolg niet in een periodieke herzieningsprocedure voor de reglementen van de Comités.

De werking en de prestaties van alle Comités worden gemeten en geanalyseerd bij de driejaarlijkse evaluatie van de prestaties van de Raad van Bestuur. Daarom is een deel van die individuele evaluatievragenlijst uitsluitend voor de leden van de respectieve Comités bestemd.

De evaluatie van de interactie tussen de CEO en de niet-uitvoerende Bestuurders werd ook uitgebreid naar het Auditcomité en het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité.

3. Remuneratie van de vennootschapsmandatarissen

3.1. Remuneratiebeleid

Het huidige remuneratiebeleid werd goedgekeurd door de Bijzondere Algemene Vergadering van 4 november 2021, met uitwerking op 1 januari 2022, met uitzondering van de aspecten in verband met aandelenopties die vanaf de genoemde Vergadering in werking zijn getreden.

3.1.1. Remuneratiebeleid van de CEO

3.1.1.1. BEGINSELEN

De remuneratie van de CEO wordt vastgesteld door de Raad van Bestuur, na advies van het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité, voornamelijk samengesteld uit onafhankelijke Bestuurders (onder wie de Voorzitter van het Comité), wat bijdraagt tot het voorkomen van belangenconflicten in verband met het remuneratiebeleid.

De beginselen voor de remuneratie van de CEO zijn bedoeld om:

- bij te dragen tot een duurzame afstemming tussen de aandeelhouders en de CEO, door de investering in GBL-aandelen en dus de blootstelling aan de gehele portefeuille van GBL te versterken;
- de remuneratie van de CEO op lange termijn te koppelen aan de prestaties op lange termijn van de Vennootschap, door de uitoefening van de opties afhankelijk te maken van financiële prestatie voorwaarden;
- toe te zien op de afstemming van de remuneratie van de CEO en de remuneratie van de teams van GBL om in een bedrijfssector die berust op de waarde van de teams en waar een stevige concurrentie heerst, de beste talenten aan te trekken, te behouden en te motiveren.

De ontwikkelingen in het remuneratiebeleid weerspiegelen de wil van de Vennootschap om de teams van GBL te versterken en nieuwe talenten aan te trekken met een meer internationaal profiel, zodat ze over de nodige middelen beschikt om haar nieuwe strategie uit te rollen. Ze hebben dus tot doel het personeel van GBL, dat bijdraagt tot de prestaties van de Vennootschap, aan te trekken, te motiveren en te behouden.

Daarom werd de remuneratie van de CEO herzien om ze af te stemmen op het nieuwe remuneratiebeleid dat van toepassing is op de hierboven vermelde teams van GBL. Bovendien vormde de remuneratie van de CEO het voorwerp van een grondige *benchmarkoefening*⁽¹⁾ die werd verricht met de hulp van een gespecialiseerde externe consultant. Deze analyse heeft een nauwgezet proces doorlopen, met inbegrip van een onderzoek van de best practices en aanbevelingen inzake remuneratie, waardoor een aantrekkelijk en evenwichtig remuneratiebeleid kan worden ingevoerd.

De remuneratie van de CEO wordt om de drie jaar herzien. De volgende keer zal in 2024 zijn om de remuneratie op de marktpraktijken af te stemmen op basis van benchmarks en een dialoog met de CEO.

(1) De voor de benchmark geselecteerde vennootschappen zijn: 3i group, Ackermans & Van Haaren, Eurazeo, Exor, Peugeot Invest, Industrivarden AB, Investor AB, Kinnevik AB, Sofina en Wendel

3.1.1.2. STRUCTUUR VAN DE REMUNERATIE VAN DE CEO

Remuneratie

1. Vaste

Basisloon

Het vaste jaarlijkse brutoloon van de CEO bedraagt 1.200.000 euro.

Pensioen en overige voordelen

De CEO geniet een pensioenplan van het type “vaste bijdragen”, met jaarlijkse dotaties van GBL ten belope van 21% van zijn vaste jaarlijkse brutoloon, een invaliditeits- en overlijdensdekking, een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering (D&O) alsook een dienstwagen.

2. Variabele

Jaarlijks korte termijn

De eerste pijler van de variabele remuneratie is bedoeld om de bijdrage van de CEO op korte termijn te belonen. Het is geenszins gewaarborgd en het bedrag ervan wordt bepaald in functie van de effectieve verwezenlijking van precieze en kwantificeerbare doelstellingen die jaarlijks door de Raad van Bestuur worden vastgelegd en die betrekking hebben op de efficiëntie en de prestaties van de teams, de ontwikkeling van het personeel of de financiering van de groep.

De Raad stelt een percentage van de jaarlijkse variabele remuneratie vast dat enkel kan worden toegekend wanneer de prestaties de verwezenlijking van de hierboven bedoelde doelstellingen overschrijden. Dit percentage bedraagt maximaal 50% van de vaste jaarlijkse brutoreferentieremuneratie (zijnde 600.000 euro).

Om de hoogte van de eventueel toe te kennen jaarlijkse variabele remuneratie te bepalen, evalueert de Raad van Bestuur - op voorstel van het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité - op het einde van elk boekjaar de prestaties van de CEO, rekening houdend met de vastgelegde doelstellingen. Op basis daarvan beslist hij over de jaarlijkse variabele remuneratie op korte termijn die ook zal afhangen van de specifieke situatie van de Vennootschap en van de markt in het algemeen. De jaarlijkse variabele remuneratie zal in voorkomend geval door GBL aan de CEO worden betaald in de eerste helft van het volgende jaar.

Meerjarig

De tweede pijler van de variabele remuneratie is bedoeld om de belangen van de CEO nog meer af te stemmen op die van de aandeelhouders en moedigt de CEO aan om een langetermijnvisie aan te nemen. De meerjarige variabele remuneratie is gebaseerd op specifieke en kwantificeerbare doelstellingen, die jaarlijks door de Raad van Bestuur worden vastgelegd en gekoppeld zijn aan de uitvoering van het strategisch plan (met inbegrip van de evolutie van de portefeuille) en de uitvoering van andere waardecreërende initiatieven.

De Raad stelt een percentage voor de driejaarlijkse variabele remuneratie vast dat enkel kan worden toegekend wanneer de prestaties de verwezenlijking van de hierboven bedoelde doelstellingen overschrijden. Dit percentage bedraagt maximaal 50% per jaar van de vaste jaarlijkse brutoreferentieremuneratie (zijnde 600.000 euro).

Om de hoogte van de driejaarlijkse variabele remuneratie te bepalen die in voorkomend geval moet worden toegekend, evalueert de Raad van Bestuur - op voorstel van het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité - elke drie jaar en voor het eerst eind 2023 de prestaties van de CEO, rekening houdend met de vastgelegde doelstellingen voor de periode van drie jaar. Op basis daarvan stelt de Raad definitief de driejaarlijkse variabele remuneratie vast, die kan ook rekening houden met de specifieke situatie van de Vennootschap en van de markt in het algemeen.

De driejaarlijkse variabele remuneratie zal in voorkomend geval door GBL aan de CEO worden betaald in de eerste helft van het jaar volgend op de betrokken periode.

3. Aandelenopties

De CEO geniet een jaarlijkse optieplan op aandelen van een dochteronderneming van GBL, die hoofdzakelijk in GBL-aandelen belegt en overigens in aandelen van een vennootschap in de portefeuille (de “Dochteronderneming”). Die aandelen worden verworven met eigen vermogen en financiering (van de bank of binnen de groep). De schuld van die Dochteronderneming wordt door GBL gewaarborgd. De interesten worden door de ontvangen dividenden gefinancierd.

Op het ogenblik van de toekenning vertegenwoordigt de waarde van de aan de CEO toegekende opties een maximum van 150% van zijn jaarlijkse vaste brutoloon en zijn beoogde geannualiseerde bruto variabele remuneratie (150% van 2,4 miljoen euro, d.i. 3,6 miljoen euro). De Raad heeft deze waarde vanaf 2021 vastgesteld op 120%, d.w.z. een totale waarde van de opties van 2,9 miljoen euro op het ogenblik van hun toekenning.

De CEO ontvangt opties voor twee afzonderlijke categorieën aandelen van de Dochteronderneming:

- A-aandelen: de opties zijn verworven (*vested*) en uitvoerbaar ten belope van 50% vanaf de 3^{de} verjaardag van de toekenning en ten belope van het saldo vanaf de 4^{de} verjaardag (onder voorbehoud van de leavers clauses). De opties op A-aandelen hebben een looptijd van maximaal tien jaar vanaf de uitgifte ervan;
- B-aandelen: de opties worden verworven (*vested*) ten belope van 50% vanaf de 3^{de} verjaardag van de toekenning en ten belope van het saldo vanaf de 4^{de} verjaardag (onder voorbehoud van de leavers clauses). De B-aandelen geven recht op een rendement volgens een prestatievoorwaarde (de “Prestatievoorwaarde”).

De Prestatievoorwaarde heeft betrekking op de vergelijking van de gecumuleerde TSR VWAP 3 maanden van GBL met die van de Stoxx Europe 50 over de betrokken periode, herbelegde dividenden uitgedrukt op jaarbasis (% / jaar) en afgerond tot op de 4^{de} decimaal van het procent.

De “betrokken periode” wordt gedefinieerd als een periode van 3 en 4 jaar voorafgaand aan de controle van de Prestatievoorwaarde. De hoogte van het rendement op de B-aandelen die de CEO bij de uitoefening van de opties kan verwerven, hangt af van de verhouding tussen de TSR VWAP 3 maanden van GBL en de TSR van de Stoxx Europe 50, die als volgt en lineair tussen die grenzen is vastgelegd:

| | |
|---------|---------------------------------|
| < 1% | 0% van het maximale rendement |
| = | 10% van het maximale rendement |
| > 1,25% | 40% van het maximale rendement |
| > 2,5% | 70% van het maximale rendement |
| > 3,75% | 100% van het maximale rendement |

Het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité zal de Prestatievoorwaarde op de 3^{de} en 4^{de} verjaardag controleren. Als de Prestatievoorwaarde niet is vervuld ten laatste op de 4^{de} verjaardag zullen de opties op de B-aandelen automatisch geannuleerd worden en zal de Vennootschap de fiscale last die de CEO heeft gedragen bij de toekenning van de opties op de B-aandelen terugbetalen. De opties op B-aandelen hebben een looptijd van maximaal 10 jaar vanaf de uitgifte ervan.

4. Mandaten van Bestuurder

De CEO ontvangt rechtstreeks de vergoedingen die zijn toegekend voor de mandaten van Bestuurder die hij vervult in de vennootschappen van de portefeuille.

5. Invorderingsrechten

De Raad van Bestuur kan beslissen om de aan de CEO toegekende opties die nog niet uitvoerbaar zijn, volledig of gedeeltelijk nietig te verklaren en / of de voorwaarden ervan te wijzigen als die laatste in het kader van zijn functies in de Vennootschap zeer ernstige schade aan de Vennootschap heeft toegebracht.

6. Contract en vertrekvergoedingen

De CEO kan, in het kader van een dienstenovereenkomst van onbepaalde duur, bij een niet door dringende reden verantwoorde neerlegging van zijn mandaat, aanspraak maken op een vergoeding van achttien maanden jaarlijks vast brutoloon.

7. Minimumdrempel voor het aanhouden van GBL-aandelen

De CEO moet GBL-aandelen aanhouden voor een bedrag dat gelijk is aan één jaar van zijn jaarlijkse vaste brutoloon, waarbij wordt verduidelijkt dat hij die aandelen tot minstens zes maanden na het einde van zijn contract met de Vennootschap moet aanhouden mocht hij beslissen om de groep vrijwillig te verlaten. De overeenstemming van de waarde van de aandelenpositie en de waarde van de betrokken remuneratie wordt elk jaar in mei nagekeken.

8. Tijdelijke afwijking van het remuneratiebeleid

In uitzonderlijke omstandigheden, geval per geval te beoordelen, en enkel indien dit de belangen en het voortbestaan op lange termijn van de Vennootschap dient, kan de Raad van Bestuur, op gemotiveerd advies van het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité, bepaalde afwijkingen van dit remuneratiebeleid toestaan. In dat geval moet de procedure in paragraaf 3.1.1. worden gevolgd. Elke toegestane afwijking zal toegelicht worden in het remuneratieverslag van het desbetreffende boekjaar.

3.1.2. Remuneratiebeleid van de niet-uitvoerende Bestuurders

3.1.2.1. BEGINSELEN

De remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders wordt bepaald door de Algemene Vergadering, op voorstel van de Raad van Bestuur, na advies van het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité.

Ze wordt om de drie jaar herzien om ze in overeenstemming te brengen met de marktpraktijken.

3.1.2.2. STRUCTUUR VAN DE REMUNERATIE VAN DE NIET-UITVOERENDE BESTUURDERS

De niet-uitvoerende Bestuurders ontvangen een vaste remuneratie in contanten, zitpenningen en een vaste remuneratie in aandelen van de Vennootschap (ingevolge de inwerkingtreding van de Code 2020). Ze ontvangen geen variabele remuneratie. De CEO ontvangt geen remuneratie voor zijn bestuursmandaat als dusdanig.

De remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders wordt vastgesteld met het oog op het aantrekken en behouden van leden van hoogstaand niveau die kunnen bijdragen tot de ontwikkeling van de Vennootschap.

Ingevolge de beslissing van de Raad van Bestuur om het Vast Comité af te schaffen (zoals door de Vennootschap aangekondigd op 30 juli 2021) is de vaste jaarlijkse remuneratie in contanten van de niet-uitvoerende Bestuurders de volgende:

| In euro | Per zitting | Lid | Voorzitter |
|--------------------------|-------------|--------|------------|
| Raad van Bestuur | 3.000 | 27.500 | 150.000 |
| Gespecialiseerde Comités | 3.000 | 12.500 | 12.500 |

Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de Code 2020 ontvangen de niet-uitvoerende Bestuurders ook een vaste jaarlijkse remuneratie in aandelen van de Vennootschap (350 aandelen). De niet-uitvoerende Bestuurders moeten deze aandelen minstens drie jaar na elke toekenning bijhouden. De structuur van het aandeelhouderschap en de samenstelling van de Raad van Bestuur verklaren de bezitsduur van de aandelen die aldus aan de niet-uitvoerende Bestuurders worden toegekend, die afwijkt van de Code 2020. Bovendien, zoals bepaald in het Corporate Governance Charter (hoofdstuk III. A.2), moet iedere niet-uitvoerende Bestuurder op elk moment eigenaar zijn van minstens 100 aandelen van de Vennootschap.

De niet-uitvoerende Bestuurders genieten een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering (D&O) en een contractuele dekking van de Vennootschap voor de mandaten die ze uitoefenen in de bestuursorganen van vennootschappen in de portefeuille van GBL

3.2. Remuneratieverslag

Dit remuneratieverslag zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Gewone Algemene Vergadering van 26 april 2022. Het heeft betrekking op het boekjaar 2021. De remuneratie voor het boekjaar 2021 is in overeenstemming met het remuneratiebeleid dat voor dat boekjaar van toepassing was. Voor zover nodig wordt het remuneratiebeleid, dat in punt 3.1. hierboven is vermeld, in dit remuneratieverslag opgenomen.

3.2.1. CEO

De remuneraties die in 2021 aan de CEO werden betaald, worden hieronder vermeld.

SYNTHESE

| Gestorte bedragen in 2021 | |
|--|-------------------------------|
| Statuut | Zelfstandige ⁽¹⁾ |
| Vaste remuneratie (netto) | 960.000 euro ⁽²⁾ |
| Vaste remuneratie (bruto) | 1.640.993 euro ⁽²⁾ |
| Pensioen (van het type vaste bijdragen) en overlijdensverzekering | 240.788 euro |
| Andere voordelen | |
| Voordelen in natura gekoppeld aan het gebruik van een dienstwagen, chauffeur, mobiele telefoon, computer | 18.251 euro |
| Verzekeringen (hospitalisatie, gezondheidszorg en invaliditeit) | 70.747 euro |

(1) Een zelfstandig werknemer oefent een winstgevende beroepsactiviteit uit, die hem niet aan een werkgever bindt met een arbeidsovereenkomst

(2) Dit cijfer houdt rekening met de zitpenningen voor Bestuurders die bij de deelnemingen worden geïnd

CRITERIA VOOR DE VARIABELE REMUNERATIE OP KORTE TERMIJN

De Raad van Bestuur van 4 november 2021 heeft de criteria voor de variabele remuneratie op korte termijn van de CEO als volgt vastgesteld:

| | Jaarlijkse variabele beloning | | Meerjarige variabele beloning | |
|-------------------------|-------------------------------|--|-------------------------------|--|
| Strategische voorwaarde | 35% | 20% van het kapitaal ingezet voor private activa (exclusief inkoop van eigen aandelen) | 35% | GBL disagio over de periode 1 juli 2024 - 31 december 2024 lager dan de GBL disagio over de periode 1 juli 2021 - 31 december 2021 |
| Financiële voorwaarde | 35% | Loan to Value ratio onder 10% | 35% | GBL credit rating niet onder BBB en Baa2 |
| ESG voorwaarde | 20% | GBL werknemerstevredenheidsenquête boven 66,6%, met een min. van 50% deelname | 10% | 40% van de portefeuille vastgelegd voor het initiatief <i>Financial Sector Science Based Targets</i> |
| | 10% | Voortdurende teamversterking | 10% | Governance roadshows |
| | 10% | | 10% | Uitvoering van een ambitieus diversiteitsbeleid |

MINIMUMDREMPEL VOOR HET BEZIT VAN GBL-AANDELEN

Op 31 december 2021 had Ian Gallienne 30.000 GBL-aandelen in bezit, wat 245% van één jaar vaste brutoremuneratie (1.200.000 euro) vertegenwoordigt.

AANDELENOPTIES

In 2021 uitgeoefende aandelenopties

De CEO heeft in 2021 geen enkele aandelenoptie uitgeoefend omdat de uitoefeningsvoorwaarden niet vervuld waren.

In het boekjaar 2021 zijn overigens geen opties van de CEO vervallen.

In 2021 toegewezen aandelenopties

Overeenkomstig het remuneratiebeleid zoals bedoeld in sectie 3.1.1. hierboven, heeft de CEO de volgende aandelenopties ontvangen:

| November 2021 | |
|--|---|
| Aantal toegekende opties | 337.500 |
| Totale waarde van de opties bij toekenning | 2,9 miljoen euro |
| Beslissing | Raad van Bestuur van 16 september 2021 Bijzondere Algemene Vergadering van 4 november 2021 |
| Kenmerk van de opties | Aandelenopties van een dochteronderneming van GBL |
| Uitoefenprijs | 10 euro |
| Datum van vesting | 50% op 22 november 2024 – 50% op 22 november 2025 |
| Vervaldatum | 22 november 2031 (looptijd van het plan: 10 jaar) |
| Prestatievoorwaarde | De aandelenopties B zijn uitoefenbaar indien aan de Prestatievoorwaarde (zoals beschreven in het remuneratiebeleid in sectie 3.1.1 hierboven) is voldaan. |

OVERZICHT VAN DE AANDELENOPTIES VAN DE CEO

| | Aantal opties gehouden door de CEO | Uitoefen- of overdrachtsperiode |
|------|------------------------------------|--|
| 2017 | 77.400 | van 8 mei 2020 tot en met 7 mei 2027 |
| 2018 | 77.400 | van 7 mei 2021 tot en met 6 mei 2028 |
| 2019 | 86.400 | van 10 mei 2022 tot en met 9 mei 2029 |
| 2020 | 86.400 | van 12 juni 2023 tot en met 11 juni 2030 |
| 2020 | 86.400 | van 15 december 2023 tot en met 14 december 2030 |
| 2021 | 337.500 | 50% van 22 november 2024 tot en met 21 november 2031 50% van 22 november 2025 tot en met 21 november 2031 |

3.2.2. Niet-uitvoerende Bestuurders

REMUNERATIE EN ZITPENNINGEN

In 2021 werd een totaalbedrag van 1.180.293 euro verdeeld onder de niet-uitvoerende Bestuurders. Dit gebeurde als volgt:

| In euro | Lid van de Raad | Lid van het Vast Comité ⁽¹⁾ | Lid van het Auditcomité | Lid van het Benoemings-Remuneratie- en Governancecomité | Totaal GBL | Overige ⁽²⁾ | Totaal | |
|---------|--------------------------------------|--|-------------------------|---|------------------------|------------------------|-------------------------|------------------|
| | Antoinette d'Aspremont Lynden | 51.500 | 0 | 37.000 ⁽³⁾ | 0 | 88.500 | 88.500 | |
| | Laurence Danon Arnaud ⁽⁵⁾ | 18.167 | 0 | 0 | 7.167 | 25.334 | 25.334 | |
| | Victor Delloye ⁽⁵⁾ | 18.167 | 8.000 | 0 | 0 | 26.167 | 26.167 | |
| | Paul Desmarais, jr. | 198.500 ⁽⁴⁾ | 13.500 | 0 | 0 | 212.000 | 145.597 ⁽⁷⁾ | |
| | Paul Desmarais III | 45.500 | 13.500 | 0 | 0 | 59.000 | 34.500 ⁽⁸⁾ | |
| | Gérald Frère | 51.500 | 21.000 ⁽³⁾ | 0 | 0 | 72.500 | 28.516 ⁽⁹⁾ | |
| | Cedric Frère | 51.500 | 13.500 | 0 | 0 | 65.000 | 31.250 ⁽¹⁰⁾ | |
| | Sécolène Gallienne - Frère | 51.500 | 13.500 | 0 | 0 | 65.000 | 0 | |
| | Claude Généreux | 51.500 | 13.500 | 0 | 6.125 ⁽¹¹⁾ | 71.125 | 0 | |
| | Gérard Lamarche ⁽⁵⁾ | 9.167 | 5.000 | 0 | 0 | 14.167 | 210.217 ⁽¹²⁾ | |
| | Xavier Le Clef ⁽⁶⁾ | 34.042 | 13.500 | 7.167 | 10.292 | 65.001 | 0 | |
| | Jocelyn Lefebvre | 51.500 | 13.500 | 24.500 | 0 | 89.500 | 0 | |
| | Marie Polet | 51.500 | 0 | 24.500 | 24.500 | 100.500 | 0 | |
| | Amaury de Seze ⁽⁵⁾ | 18.167 | 8.000 | 0 | 11.333 ⁽³⁾ | 37.500 | 0 | |
| | Alexandra Soto ⁽¹³⁾ | 17.458 | 0 | 0 | 11.208 | 28.666 | 0 | |
| | Agnès Touraine | 51.500 | 0 | 0 | 32.833 ⁽¹⁴⁾ | 84.333 | 0 | |
| | Martine Verluyten ⁽⁵⁾ | 18.167 | 0 | 7.167 | 0 | 25.334 | 0 | |
| | Jacques Veyrat ⁽¹⁵⁾ | 33.333 | 0 | 0 | 17.333 | 50.666 | 0 | |
| | | 822.667 | 136.500 | 100.333 | 120.792 | 1.180.293 | 450.080 | 1.630.373 |

(1) Het Vast Comité werd afgeschaft vanaf 30 juli 2021

(2) Andere remuneraties in contanten of in natura voor mandaten uitgeoefend in de groep

(3) Voorzitter van een Comité (tweemaal de vaste bezoldiging van een Lid)

(4) Voorzitter van de Raad (150.000 euro)

(5) Tot de Algemene Vergadering van 27 april 2021

(6) Tot 30 juli 2021

(7) Bezoldigingen ontvangen door de Bestuurder voor zijn mandaat bij SGS

(8) Bezoldigingen ontvangen door de Bestuurder voor zijn mandaat bij Imerys

(9) Voordeel in natura gekoppeld aan een dienstwagen en gezondheidszorgverzekering

(10) Bezoldigingen ontvangen door de Bestuurder voor zijn mandaat bij Sienna Investment Managers

(11) Vanaf 16 september 2021

(12) Bezoldigingen ontvangen door de Bestuurder voor zijn mandaat en voor zijn opdrachten bij GBL

(13) Sinds 30 juli 2021

(14) Voorzitter van het Comité sinds 27 april 2021

(15) Sinds 27 april 2021

GBL-AAANDELEN

Op 21 mei 2021 werden 350 GBL-aandelen toegekend aan iedere niet-uitvoerende Bestuurder (89,62 euro per aandeel – slotkoers op 19 mei 2021) overeenkomstig het remuneratiebeleid bedoelde onder punt 3.1.2. hierboven.

ANDERE

Geen van de niet-uitvoerende Bestuurders heeft een lening-overeenkomst gesloten met de Vennootschap of met een van haar dochterondernemingen.

Bovendien liep het contract van *Senior Advisor* met Gérard Lamarche af na afloop van de Gewone Algemene Vergadering van 27 april 2021.

Ten slotte heeft geen enkele Bestuurder recht op enige vergoeding in geval van beëindiging van zijn of haar functie.

3.2.3. Remuneratieratio's

Deze presentatie is bedoeld om te voldoen aan de nieuwe transparantievereisten voor de remuneratie van bedrijfsleiders. Ze kan worden aangepast aan eventuele latere verduidelijkingen en officiële standpunten voor de emittenten.

EVOLUTIE VAN DE REMUNERATIE EN VAN DE PRESTATIES VAN DE VENNOOTSCHAP

Onderstaande tabel vermeldt de jaarlijkse evolutie van de prestaties van de Vennootschap, de remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders en de CEO alsook van de gemiddelde remuneratie op basis van voltijdse equivalenten van de werknemers van de Vennootschap over de laatste vijf boekjaar.

De gekozen perimeter omvat Groep Brussel Lambert, beursgenoteerde vennootschap, en haar 100%-dochterondernemingen, met uitzondering dus van de andere dochterondernemingen van de Vennootschap die niet in het loonbeleid van de groep zijn opgenomen.

Voor de niet-uitvoerende Bestuurders is de methodologie ten opzichte van vorig jaar aangepast om een nuttige vergelijkingsbasis te bieden: het gehanteerde criterium is de gemiddelde totale remuneratie per Bestuurder. De vergelijking over 5 jaar is gebaseerd op dit nieuwe criterium.

De voor de CEO en de werknemers vastgelegde remuneratie stemt overeen met het totaal van de vaste en variabele brutoremuneratie die voor het boekjaar werd toegekend, met uitsluiting van de opties die in de loop van het boekjaar werden toegekend, rekening houdend met het fiscale aspect.

Tot slot is het prestatie criterium de vergelijking tussen (i) de TSR van GBL en (ii) de TSR van de Stoxx Europe 50, in beide gevallen over een periode van 5 jaar, met herbelegde dividenden, op jaarbasis en berekend op 31 december van elk jaar.

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|----------------------------|--------|-------|-------|-------|---------------|
| TSR 5 jaar GBL | 12,57% | 6,34% | 9,61% | 4,67% | 7,89% |
| TSR 5 jaar Stoxx Europe 50 | 8,59% | 2,98% | 6,72% | 4,04% | 8,78% |
| Prestatieratio | 3,9% | 3,36% | 2,89% | 0,63% | -0,89% |

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|-----------------------------|--------|-------|---------|--------|----------------|
| Niet-uitvoerende Bestuurder | -0,47% | 6,07% | -11,33% | 6,72% | -6,78% |
| CEO | -9,71% | 0,32% | -9,44% | 4,58% | 0,01% |
| Werknemers | 6,00% | 0,00% | 11,00% | 15,00% | -11,00% |
| Prestatieratio | 3,98% | 3,36% | 2,89% | 0,63% | -0,89% |

VERHOUDING HOOGSTE EN LAAGSTE REMUNERATIE

In 2021 bedraagt de verhouding van de laagste remuneratie (uitgedrukt op basis van voltijdse equivalent van de werknemers) en de remuneratie van de CEO 1/42,87.

Het toepassingsgebied is hetzelfde als voor de hierboven vermelde ratio.

4. Controle van de rekeningen

Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Corine Magnin, was de Commissaris van de Vennootschap tot 27 april 2021.

De Gewone Algemene Vergadering van 27 april 2021 heeft de benoeming goedgekeurd van PwC Bedrijfsrevisoren ("PwC"), vertegenwoordigd door Alexis Van Bavel, als Commissaris van GBL voor een periode van drie jaar en een vergoeding van 91.000 euro per jaar, exclusief BTW.

De Commissaris staat voor de uitoefening van zijn opdracht in contact met de CEO en heeft via het Auditcomité vrije toegang tot de Raad van Bestuur. Daarenboven kan hij zich rechtstreeks en zonder beperking tot de Voorzitter van het Auditcomité en de Voorzitter van de Raad van Bestuur wenden.

In 2021 betaalde de groep (GBL en haar 100%-dochterondernemingen opgenomen in het segment "Holding", toelichting 1, pagina 180) aan PwC een totaalbedrag van 3.842.799 euro voor de controle van de rekeningen.

De specificatie van de aan PwC betaalde erelonen staat in toelichting 34, pagina 222.

5. Personeel en organisatie

5.1. Directie



Ian Gallienne

Zie biografie pagina 242.



Bernard Delpit

Geboren op 26 oktober 1964,
van Franse nationaliteit

Bernard Delpit, afgestudeerd aan Sciences Po (Parijs) en École Nationale d'Administration ("ENA"), heeft zijn loopbaan doorgebracht in de publieke en private sector. Hij heeft verschillende top management functies bekleed in vennootschappen gaande van automotive tot banken en in de luchtvaartindustrie. Voordat hij bij GBL trad was hij Financieel Directeur, tevens belast met strategie en M&A, daarna Deputy CEO van de groep Safran sinds januari 2021.

Hij is Deputy CEO van GBL sinds januari 2022.



Xavier Likin

Geboren op 24 juni 1968, van Belgische nationaliteit

Xavier Likin is Handelsingenieur en behaalde getuigschriften in de fiscaliteit aan de Solvay Brussels School of Economics & Management (ULB).

Hij start zijn loopbaan in Centraal-Afrika, in de sector van de autodistributie, waar hij verschillende administratieve en financiële functies bekleedt bij MIC. In 1997 gaat hij aan de slag bij PwC, waar hij *senior manager* wordt, en wordt hij door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren tot Bedrijfsrevisor (CPA) benoemd.

In 2007 wordt hij Financieel Directeur van Ergon Capital Partners. In juni 2012 wordt hij benoemd tot Groepscontroleur van GBL. Sinds 1 augustus 2017 bekleedt hij de functie van Financieel Directeur.



Priscilla Maters

Geboren op 26 april 1978, van Belgische nationaliteit

Priscilla Maters behaalde een diploma in de rechten aan de Université Libre de Bruxelles en de London School of Economics (LLM).

Zij begon haar loopbaan in 2001 in advocatenkantoren in Brussel en Londen (waaronder Linklaters), waar zij zich specialiseerde in fusies en overnames, de kapitaalmarkten, financieringen en ondernemingsrecht.

Sinds 2012 werkt zij voor GBL, en thans neemt ze de functies van Juridisch Directeur en Secretaris-Generaal waar. Zij is sinds 1 januari 2021 ook *Compliance Officer*.

5.2. Organisatie

VAN LINKS NAAR RECHTS EN VAN BOVEN NAAR BENEDEN

Arnaud Bouyer - *Investment Team*

Yves Croonenberghs - HR

Michal Chalaczkiwicz - *Investment Team*

Michael Bredael⁽¹⁾ - *Investment Team*

Céline Depris - Juridisch

Rein Dirckx - *Investment Team*

Céline Donnet - Financiën

Serge Saussoy - Financiën

Colin Hall - *Investment Team*

Philippe Tacquenier - Financiën

Nicolas Gheysens - *Investment Team*

Martin Doyen - *Investment Team*



(1) Vertegenwoordiger van 5M Advisory BV



VAN LINKS NAAR RECHTS EN VAN BOVEN NAAR BENEDEN
Pierre-Guillaume le Hodey - Juridisch
Céline Loi - Financiën
Hervé Loterie - IT
Elisabeth Nys - Financiën
Benjamin Martin - Financiën
Jimmy Piron - *Investment Team*
François Perrin - ESG
Xavier Magnus - *Investment Team*
Laurent Raets - *Investment Team*
Pascal Reynaerts - Financiën



VAN LINKS NAAR RECHTS EN VAN BOVEN NAAR BENEDEN

Jens Riedl - *Investment Team*

Jonathan Rubinstein - *Investment Team*

Alison Donohoe - Investor Relations

Guglielmo Scodrani - IT

Frederik Vermeersch - *Investment Team*

Nicholas Van Paeschen - *Investment Team*

Benjamin Termonia - Financiën

Sophie Gallaire - Financiën

Simon Zenner - *Investment Team*



Andere medewerkers

Philippe Debelle
Carine Dumasy
Noëline Dumbi
Bénédicte Gervy
Kim Grandjean
Valérie Huyghe
Christelle Iurman
Philippe Lorette

Lydia Papaioannou
Dominique Stroeykens
Sara Taghzout
Victoria Thommen
Eddy Vanhollebeke
Viviane Veevaete
Serge Walschaerts



6. Risicobeheer en interne controle

De Raad van Bestuur van GBL is verantwoordelijk voor de inschatting van de risico's die eigen zijn aan de groep GBL en voor de doeltreffendheid van de interne controle. Het Belgisch wetgevend kader voor het risicobeheer en de interne controle bestaat uit de wet van 17 december 2008 (omzetting van de Europese Richtlijn 2006 / 43 / CE betreffende de wettelijke controles van jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen) en de wet van 6 april 2010 (de zogenaamde "Wet Deugdelijk Bestuur").

De Belgische Corporate Governance Code 2020 bevat ook bepalingen hierover. Voorts stelt IFRS 7 bijkomende eisen op het gebied van het risicobeheer in verband met financiële instrumenten. GBL heeft sinds 2006 haar intern controle- en risicobeheerssysteem geformaliseerd op basis van het COSO-model⁽¹⁾.

De COSO-methodiek steunt op vijf pijlers: de controleomgeving, de risicoanalyse, de controleactiviteiten, het toezicht en de monitoring en tot slot de informatie en communicatie.

6.1. Controleomgeving

6.1.1. Doel van de vennootschap

Het voornaamste doel van GBL is waarde te scheppen over de lange termijn voor haar aandeelhouders. GBL legt zich toe op het uitbouwen van een kwaliteitsvolle portefeuille die gericht is op een beperkt aantal ondernemingen die leider zijn in hun sector en waarin zij mettertijd haar rol van betrokken en verantwoorde aandeelhouder op zich kan nemen, die aan de waardecreatie op lange termijn bijdraagt. De portefeuille evolueert in de loop der tijd en moet tegelijkertijd in evenwicht blijven qua sector- en geografische spreiding.

GBL investeert en desinvesteert naargelang de levensloop van de ondernemingen en de marktopportunities om haar doelstellingen te verwezenlijken, namelijk waarde creëren en tevens een solide financiële structuur in stand houden.

6.1.2. Risicocultuur

GBL streeft ernaar te investeren in ondernemingen met potentieel voor waardecreatie op lange termijn. Nieuwe opportuniteiten en het beheer van de portefeuille worden op het hoogste niveau gevolgd (zie "Portefeuillerisico" op pagina 142). Het desinvesteringsbeleid (zoals beschreven op pagina's 26 en 27 in het hoofdstuk "Beheerstrategie van de portefeuille") is gericht op het desinvesteren van deelnemingen die niet langer voldoen aan de investeringscriteria van de groep.

De bij GBL toegepaste interne controle draagt bij tot de bescherming van de activa en de beheersing en optimalisering van de verrichtingen. Ze streeft ernaar een redelijke garantie te bieden dat de geldende wet- en regelgeving wordt nageleefd en dat er betrouwbare boekhoudkundige en financiële informatie wordt verstrekt. Zoals elk controlesysteem biedt de interne controle slechts een redelijke zekerheid dat het risico op fouten of fraudes volledig beheerst of uitgeschakeld is.

6.1.3. Taak van de bestuursorganen

GBL beschikt over een Raad van Bestuur, een Benoemings-, Remuneratie en Governancecomité en een Auditcomité. De werking van deze Comité's wordt beschreven op pagina 240 en pagina's 249 tot 251.

Het Auditcomité is in het bijzonder belast met de monitoring van de doeltreffendheid van de interne controle- en risicobeheerssystemen van de vennootschap. In die context ziet het Auditcomité ook toe op de correcte toepassing van een procedure voor de melding van functiestoornissen. De meerderheid van de leden, die allemaal aangewezen worden door de Raad van Bestuur, zijn onafhankelijke Bestuurders. De Voorzitter van het Auditcomité wordt benoemd door de leden van het Comité en kan niet tegelijkertijd ook Voorzitter van de Raad van Bestuur zijn.

6.1.4. Beroepsethiek

GBL heeft een Corporate Governance Charter en een Deontologische Code opgesteld, die regelmatig worden bijgewerkt om ervoor te zorgen dat de Bestuurders en de medewerkers van de groep eerlijk, ethisch en in overeenstemming met de wetten, reglementen en beginselen van deugdelijk bestuur handelen.

6.1.5. Vakbekwaamheden in GBL

Het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité onderzoekt de kandidaturen en tracht ervoor te zorgen dat er in de Raad van Bestuur een bevredigend evenwicht bestaat qua vakbekwaamheid, kennis en ervaring van de leden, vooral op het gebied van financiën, boekhouding en investering. De Raad van Bestuur evalueert regelmatig en minstens om de drie jaar zijn omvang, zijn samenstelling en zijn prestaties, evenals die van zijn Comité's. Bij die gelegenheid onderzoekt de Raad ook de interactie tussen de niet-uitvoerende Bestuurders en de CEO.

Bovendien zorgen een aanwervingsproces dat is aangepast aan de specifieke behoeften, een adequate opleiding en een remuneratie-evaluatiebeleid dat gebaseerd is op de verwezenlijking van de doelstellingen, ervoor dat de bekwaamheid van de medewerkers van GBL kan worden gewaarborgd.

6.2. Risicoanalyse

Om de drie jaar wordt een grondige analyse verricht om de risico's waarmee GBL te maken krijgt vast te stellen en te rangschikken.

De risico's die tijdens de laatste evaluatie in 2021 werden vastgesteld, staan op pagina's 142 tot 145.

Daarnaast worden de risico's en de mate van beheersing ervan jaarlijks opnieuw beoordeeld, met name in functie van de evolutie van de portefeuille, de economische parameters of de controleomgeving.

Het Auditcomité bekijkt de analyse en beoordeling van de risico's door het Management en controleert de operationele deeltreffendheid van de interne controlesystemen. Indien nodig zorgt het ervoor dat er een saneringsplan wordt opgesteld.

Het huidige risicobeheersingsniveau (zie hierna "Controleactiviteiten") blijkt toereikend en vereist geen aanvullende maatregelen.

6.3. Controleactiviteiten

De controleactiviteiten bestaan uit alle maatregelen die GBL heeft genomen om ervoor te zorgen dat de voornaamste geïdentificeerde risico's behoorlijk kunnen worden beheerst.

De rangschikking van de risico's van GBL rekening houdend met de controleactiviteiten werd afgewogen aan de hand van (i) de gevolgen (financiële, reputationele, juridische of operationele impact) en (ii) de frequentie ervan.

GBL is tegelijkertijd blootgesteld aan:

- exogene risico's waarvan het zich al dan niet voordoen, afhangt van elementen die ze niet kan controleren maar waarvan de groep de impact wil beperken;
- endogene risico's die deel uitmaken van haar eigen omgeving.

Die risico's die aan de deelnemingen van de portefeuille verbonden zijn, worden door de ondernemingen zelf geïdentificeerd en behandeld in het kader van hun eigen risicobeheer en interne controle. In de tabel op pagina 140 vindt u de links die toegang geven tot de websites van deze deelnemingen waar hun respectieve bestuursverslagen of referentiedocumenten overeenkomstig met de geldende wetgeving geraadpleegd kan worden. Deze beschreven de maatregelen die de betrokken ondernemingen hebben genomen met het oog op de identificatie van de risico's en de interne controle.

(1) Het COSO (Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission) is een niet-gouvernementele internationale particuliere instelling die erkend is op het gebied van bestuur, interne controle, risicobeheer en financiële rapportering

6.4. Toezicht en monitoring

Het toezicht wordt uitgeoefend door de Raad van Bestuur, via het Auditcomité.

Wegens de structuur en de aard van de activiteiten van GBL beschikt de vennootschap niet over een interne auditor. Deze toestand wordt jaarlijks geëvalueerd en werd, tot dusver, gepast bevonden.

Daarenboven verricht de Commissaris (PwC Bedrijfsrevisoren) jaarlijks een evaluatie van de interne controle voor de risico's die verband houden met de financiële staten van GBL. Deze evaluatie van de interne controle past in het kader van de opdracht van de Commissaris voor de certificatie van de statutaire en geconsolideerde rekeningen van GBL, overeenkomstig de in België toepasselijke auditnormen. Meer bepaald toetst de Commissaris op basis van een driejaarlijks rotatieplan de operationele doeltreffendheid van de interne controle voor de risico's in verband met de financiële staten die kritiek worden geacht.

Hun werkzaamheden bestaan in besprekingen met de leden van de organisatie waarbij een bepaald aantal verrichtingen wordt getest.

De conclusies van hun werkzaamheden worden uiteengezet in een aan GBL overhandigd verslag en maken geen gewag van belangrijke tekortkomingen op het gebied van de interne controle. Dit verslag wordt meegedeeld aan de leden van het Auditcomité.

6.5. Informatie en communicatie

Om de drie jaar wordt een grondige analyse verricht om de risico's waarmee GBL te maken krijgt vast te stellen en te rangschikken. Daarnaast worden de risico's en de mate van beheersing ervan jaarlijks opnieuw beoordeeld, met name in functie van de evolutie van de portefeuille, de economische parameters of de controleomgeving.

Het Auditcomité bekijkt de analyse en beoordeling van de risico's door het Management en controleert de operationele doeltreffendheid van de interne controlesystemen. Indien nodig zorgt het ervoor dat er een saneringsplan wordt opgesteld.

GBL heeft in haar halfjaarlijkse en jaarlijkse publicaties een hoofdstuk gewijd aan het risicobeheer.

Het departement Investor Relations zorgt ervoor dat de belangrijke verrichtingen en betekenisvolle wijzigingen binnen de groep op gepaste wijze en het goede tijdstip worden bekendgemaakt.

7. Beleid inzake belangenconflicten

In hoofdstuk III, punt A. 4.2.2. van het Charter wordt het beleid beschreven met betrekking tot de verrichtingen of andere mogelijke contractuele relaties tussen de Vennootschap, met inbegrip van de verbonden ondernemingen, en de Bestuurders, wanneer deze verrichtingen of andere contractuele relaties niet onder de wettelijke bepalingen betreffende de belangenconflicten vallen. Het Charter voorziet ook in de toepassing van de bijzondere procedures voorgeschreven door de artikelen 7:96 en 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur in 2021 deden zich belangenconflictsituaties voor zoals bedoeld in de artikelen 7:96 en 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Ze werden dus behandeld volgens de door vermelde artikelen voorgeschreven procedures. Zoals blijkt uit de uittreksels hierna hebben bepaalde Bestuurders die niet beoogd worden door de wettelijke procedure van belangenconflicten zich tijdens deze Raad van Bestuur toch afzijdig gehouden, in toepassing van het in het Charter beschreven beleid.

De Commissaris werd van deze situaties op de hoogte gebracht en een uittreksel uit de notulen betreffende die resoluties wordt hieronder integraal overgenomen:

7.1. Raad van Bestuur van 11 maart 2021

“... Remuneratie van de CEO

Deze beslissing vereist de toepassing van de procedure bepaald in artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Ian Gallienne verlaat de vergadering omdat hij een belangenconflict heeft. Ook het Managementteam gaat naar buiten.

Gérald Frère, Cedric Frère en Ségolène Gallienne - Frère delen mee dat ze op grond van hun familiebanden met Ian Gallienne niet aan de stemming wensen deel te nemen om beroepsdeontologische redenen.

Er wordt voorgesteld om Ian Gallienne in 2021 voor zijn rol van CEO van GBL een remuneratie op lange termijn toe te kennen die vergelijkbaar is met die van vorig jaar, en ze dus vast te leggen op 225% van de jaarlijkse brutoreferentieremuneratie, wat overeenstemt met tweemaal de vaste jaarlijkse nettoremuneratie. Het bedrag van de waarde van de onderliggende aandelen van de toe te kennen opties in 2021 zou dus 4,32 miljoen euro bedragen, zijnde 86.400 opties.

De opties zullen exact dezelfde kenmerken hebben als de in 2020 toegekende opties. Ze zouden dan ook pas kunnen worden uitgeoefend drie jaar na de toekenning ervan binnen de door het plan bepaalde periodes en op voorwaarde dat de TSR op drie jaar op die datum minstens 5% gemiddeld per jaar bedraagt. Die voorwaarde zou ook maandelijks vervuld moeten zijn. De TSR heeft telkens betrekking op de voorbije periode sinds de toekenning.

Betreffende het optieplan 2021 voor het personeel werd het Comité op de hoogte gebracht van de beslissing van de CEO om in 2021 aan het personeel van de groep GBL opties toe te kennen waarvan de maximale waarde van de onderliggende aandelen 14,240 miljoen euro bedraagt.

Het plan voor het personeel en de CEO zou net als het plan van 2020 de vorm aannemen van een jaarlijks optieplan op bestaande aandelen van een dochter van GBL die hoofdzakelijk GBL-aandelen zou aanhouden, te financieren met eigen vermogen en een bankfinanciering, door GBL gewaarborgd tegen de marktrentevoet.

In het kader van die waarborg wordt de Raad verzocht om kennis te nemen van het rapport dat overeenkomstig artikel 7:227 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen moet worden opgesteld en om de CEO en de Secretaris-Generaal met mogelijkheid tot indeplaatsstelling te machtigen om het winstdelingsplan door te voeren, en met name:

- de dochteronderneming (FINPAR VII) van GBL op te richten;
- te onderhandelen over de kredietovereenkomst met een financiële instelling en over de pand- en waarborgovereenkomsten voor een maximumbedrag van 14,85 miljoen euro;
- het beheer van het optieplan te organiseren, inclusief de liquiditeit van de opties;
- daartoe in naam van GBL alle andere vereiste formaliteiten in het kader van het winstdelingsplan te vervullen en uit te voeren.

De door GBL te verstrekken waarborg voor het krediet van maximaal 14,85 miljoen euro zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Gewone Algemene Vergadering van 27 april 2021. Aan dezelfde Vergadering zal ook worden voorgesteld om de waarborg goed te keuren die GBL heeft toegekend in het kader van het ad hoc plan dat in december 2020 werd toegekend om de CEO en de teams van GBL te associëren met het succes van de onderneming in de context van de COVID-19 pandemie.

De Raad keurt de aanbevelingen van het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité zoals hierboven bedoeld goed en benadrukt dat de gevolgen van die twee plannen en hun modaliteiten gering zijn voor de vennootschap.”

7.2. Raad van Bestuur van 16 september 2021

“De beslissingen die in het kader van deze voorstelling moeten worden genomen vereisen de toepassing van de procedure bepaald in artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Ian Gallienne verlaat de vergadering omdat hij een belangenconflict heeft. Ook het Managementteam gaat naar buiten. Een kopij van de notulen van deze vergadering zal aan de Commissaris worden toegezonden.

Gérald Frère, Cedric Frère en Ségolène Gallienne - Frère delen mee dat ze op grond van hun familiebanden met Ian Gallienne niet aan de stemming wensen deel te nemen om beroepsdeontologische redenen. Ze verlaten de vergadering.

Agnès Touraine herinnerde de Raad aan de redenen die het Comité ertoe hebben aangezet om het remuneratiebeleid van de groep en van de CEO te herzien. Deze omvatten:

- de noodzaak om de teams te versterken en nieuwe profielen aan te trekken die nodig zijn om de nieuwe strategie uit te voeren, met name gericht op private activa;
- de noodzaak om het beste talent te behouden en motiveren in een sector die berust op de waarde van de teams en waar de concurrentie groot is;
- de wens om de duurzame afstemming tussen de aandeelhouders en de teams van GBL, met inbegrip van de CEO, te verzekeren en te versterken, en tegelijk de «skin in the game» aanzienlijk te verhogen; en
- de wens om duidelijke prestatievoorwaarden te voorzien voor de uitbetaling van bonussen en voor het aandelenoptieplan.

Vervolgens heeft Agnès Touraine aan de Raad de voorgestelde wijzigingen en de aanbevolen modaliteiten voor de remuneratie van de CEO voorgesteld. Deze worden gedetailleerd uiteengezet in het document genoemd “Voorstel van remuneratiebeleid” en opgenomen in het dossier dat voorafgaand aan deze vergadering aan de Bestuurders is overhandigd. Bij deze wijzigingen is rekening gehouden met de resultaten van een onafhankelijk benchmark die is uitgevoerd met de hulp van een vooraanstaande externe adviseur.

De Raad van Bestuur keurt het nieuwe remuneratiebeleid voor de CEO goed en benadrukt dat de gevolgen (in het bijzonder met betrekking tot het vermogen) in het belang van de vennootschap en haar aandeelhouders zijn.

Onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering, zou het nieuwe remuneratiebeleid in 2022 in werking treden. Aangezien in 2021 geen optieplan is aangeboden, wordt het voorgesteld om voor het einde van dit jaar een plan toe te kennen op basis van de nieuwe parameters.

Ten slotte zal het Comité bij de Raad van Bestuur terugkomen met precieze criteria voor de 2022 bonus. Hij zal ook aandacht besteden aan de versterking van de GBL-teams die aan dit nieuwe beleid ten grondslag ligt.

De Raad keurt het nieuwe remuneratiebeleid goed voor de CEO en de GBL-teams zoals hierboven voorgesteld. Hij keurt ook de benoeming van Claude Généreux als lid van het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité goed.”

7.3. Raad van Bestuur van 4 november 2021

“Voorwaarden voor de bonus van de CEO

De beslissing die in deze voorstelling moet worden genomen vereist de toepassing van de procedure bepaald in artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Ian Gallienne verlaat de vergadering omdat hij een belangenconflict heeft. Ook het Managementteam gaat naar buiten. Een kopij van de notulen van deze vergadering zal aan de Commissaris worden toegezonden.

Gérald Frère, Cédric Frère, Ségolène Gallienne - Frère en Alexandra Soto delen mee dat ze op grond van hun banden met Ian Gallienne niet aan de stemming wensen deel te nemen om beroepsdeontologische redenen. Ze verlaten de vergadering.

Op basis van het document in het dossier, stelt Agnès Touraine aan de Raad de voorwaarden voor die het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité voorstelt voor de bonus van de CEO op één en drie jaar.

De Raad van Bestuur keurt de voorwaarden voor de bonus van de CEO goed en beklemtoont dat de gevolgen (in het bijzonder met betrekking tot het vermogen) in het belang van de vennootschap en haar aandeelhouders zijn.”

8. Beleid inzake de transacties met GBL-effecten

De regels voor verrichtingen met GBL-effecten zijn opgenomen in de “Dealing Code” in Bijlage 2 van het Charter. De Dealing Code bepaalt het interne beleid van de Vennootschap in het kader van de voorkoming van marktmisbruik. Hierin worden meer bepaald de regels vastgelegd om te voorkomen dat de Bestuurders en de personeelsleden van de Vennootschap en de groep GBL illegaal gebruik zouden maken van bevoorrechte informatie. In deze regels worden periodes vastgelegd waarin de betrokken personen verbod hebben om voor eigen rekening of voor rekening van derden, rechtstreeks of onrechtstreeks GBL-effecten te verwerven of over te dragen of om dat te proberen (“gesloten periodes”).

Aan de CEO, de andere Bestuurders en de personeelsleden werd een kalender bezorgd met vermelding van de gesloten periodes, zoals vastgelegd in het Charter.

Daarenboven moeten de Bestuurders en de andere personen die voorkennis kunnen hebben en waarvan de naam voorkomt op een lijst die in de Vennootschap wordt bewaard, de Secretaris-Generaal op de hoogte brengen vóór ze enige verrichting met GBL-effecten uitvoeren.

Ten slotte zijn de Bestuurders van GBL en de personen die nauw met hen verbonden zijn, wettelijk verplicht om de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) in kennis te stellen van verrichtingen voor eigen rekening in GBL-effecten.

De Secretaris-Generaal ziet erop toe dat alle wettelijke bepalingen betreffende marktmisbruik en de door het Charter voorgeschreven maatregelen worden toegepast. Hij staat ter beschikking van de leden van de Raad van Bestuur en van het personeel voor alle nuttige informatie hieromtrent.

9. Aandeelhouders

9.1. Naleving van de bepalingen van de Code 2020 betreffende de aandeelhouders

De Vennootschap leeft alle bepalingen van de Code 2020 betreffende de aandeelhouders na.

Zo kunnen een of meer aandeelhouders die samen minstens 3% van het kapitaal van de Vennootschap bezitten, te behandelen onderwerpen op de agenda van de Algemene Vergadering laten plaatsen en voorstellen van besluiten indienen voor de op de agenda te plaatsen of geplaatste onderwerpen. Het bezitspercentage vanaf hetwelk een of meer aandeelhouders de bijeenroeping van een Algemene Vergadering kunnen vorderen, is vastgesteld op 10% van het kapitaal.

Bovendien publiceert de Vennootschap de resultaten van de stemmingen en de notulen van de Algemene Vergadering zo snel mogelijk na de Algemene Vergadering op haar website.

9.2. Betrekkingen met de controleaandeelhouder

Het aandeelhouderschap van de Vennootschap wordt beschreven in punt 1.1.1. hiervóór.

Naar aanleiding van het succes van het project voor de vereenvoudiging van de bezitsstructuur door de controleaandeelhouder van de Vennootschap, zijn de groepen Frère en Power Corporation of Canada, via hun controlevehikel Parjointco SA en zijn dochteronderneming Pargesa SA:

- van een rechtscontrole overgegaan naar een feitelijke controle van GBL op grond van het dubbele stemrecht dat tijdens de Algemene Vergadering 2020 werd goedgekeurd; en
- bezitten 29,13% van het kapitaal van GBL (44,23% van de stemrechten), vermeerderd met de eigen aandelen van GBL (1,1% op 31 december 2021).

In een brief van 1 maart 2021 bevestigde Parjointco SA bovendien aan de Raad van Bestuur haar strategische doelstellingen als controleaandeelhouder, overeenkomstig de Code 2020. Deze doelstellingen zijn de volgende:

- haar deelneming in de Vennootschap handhaven met het oog op een paritaire controle van de groepen Power Corporation of Canada en Frère in de Vennootschap;
- de strategie van GBL ondersteunen die erin bestaat kapitaal te investeren in kwaliteitsvolle activa die leiders zijn in hun sector en over het algemeen de voorkeur geven aan duurzame waardecreatie op lange termijn; en
- GBL aanmoedigen om als professionele, actieve en verantwoorde belegger op te treden.

Tijdens zijn vergadering van 11 maart 2021 evalueerde de Raad van Bestuur de noodzaak om een *relationship* agreement aan te gaan tussen de Vennootschap en Parjointco SA. De Raad bepaalde dat een dergelijk contract niet nodig is, aangezien de controleaandeelhouder al jarenlang heeft aangetoond dat hij oordeelkundig gebruikmaakt van zijn positie door belangenconflicten te vermijden en de rechten en belangen van de minderheidsaandeelhouders te eerbiedigen.

9.3. Informatie over de structuur van het aandeelhouderschap

9.3.1. Kennisgeving overeenkomstig de wetgeving op de openbare overnamebiedingen

Op 21 februari 2008 hebben de controleaandeelhouders de Vennootschap op de hoogte gebracht van hun deelneming in GBL op 1 september 2007.

Deze mededeling werd gedaan overeenkomstig artikel 74 § 7 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen. Volgens de bepalingen van deze wet zijn de aandeelhouders die meer dan 30% van de effecten van een beursgenoteerde vennootschap aanhouden, vrijgesteld van de plicht op deze vennootschap, op voorwaarde dat ze hun deelneming op de datum van inwerkingtreding van de wet (namelijk 1 september 2007) aan de FSMA en ten laatste op 21 februari 2008 aan de betrokken vennootschap hebben meegedeeld.

Op grond van dezelfde wet zijn deze aandeelhouders ook verplicht om jaarlijks elke wijziging van hun controledeelneming aan de FSMA en aan de betrokken vennootschap te melden. Zo hebben ze GBL een bijwerking van de structuur van het controleaandeelhouderschap per 1 september 2021 overgemaakt, die hierna wordt overgenomen:

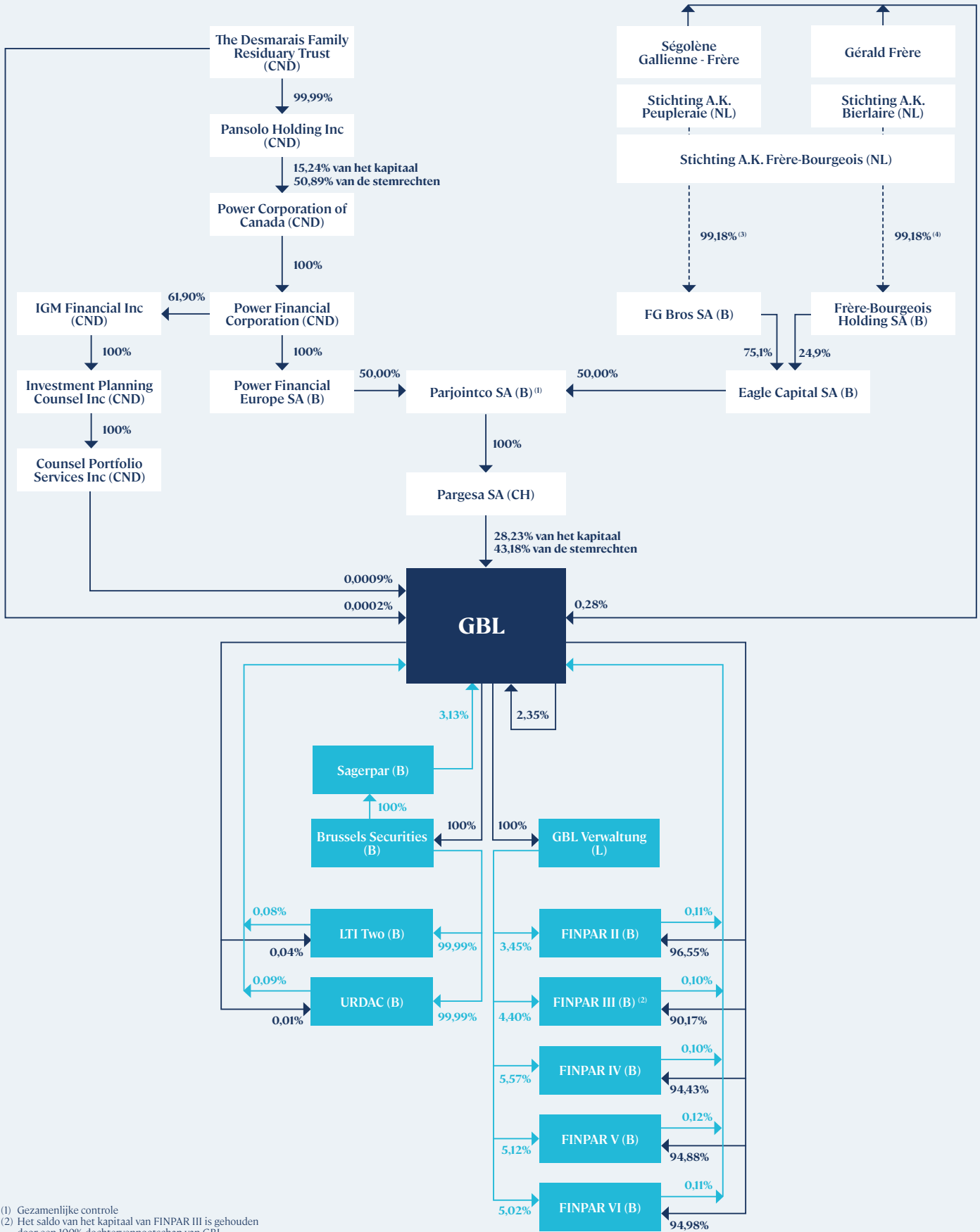
- Aantal en percentage effecten met stemrecht in het bezit van de aanmeldende personen:

| Aandeelhouders | Aantal effecten met stemrecht | % |
|---|-------------------------------|--------------|
| The Desmarais Family Residuary Trust | 500 | 0,00 |
| Paul Desmarais, jr. | 11.200 | 0,01 |
| Counsel Portfolio Services Inc | 1.950 | 0,00 |
| Ségolène Gallienne - Frère | 5.700 | 0,00 |
| Gérald Frère | 451.865 | 0,28 |
| Frère-Bourgeois Holding SA | 19.250 | 0,01 |
| FG Bros SA | 19.250 | 0,01 |
| Pargesa SA | 45.546.336 | 28,23 |
| Groep Brussel Lambert NV ⁽¹⁾ | 3.792.146 | 2,35 |
| Sagerpar SA ⁽¹⁾ | 5.054.131 | 3,13 |
| LTI Two SA ⁽¹⁾ | 129.770 | 0,08 |
| FINPAR II SA ⁽¹⁾ | 171.678 | 0,11 |
| FINPAR III SA ⁽¹⁾ | 161.956 | 0,10 |
| FINPAR IV SA ⁽¹⁾ | 154.568 | 0,10 |
| FINPAR V SRL ⁽¹⁾ | 192.884 | 0,12 |
| FINPAR VI SRL ⁽¹⁾ | 181.000 | 0,11 |
| URDAC SA ⁽¹⁾ | 141.108 | 0,09 |
| Totaal | 56.035.292 | 34,73 |

(1) Aandelen waarvan het stemrecht is opgeschort

- Natuurlijke en / of rechtspersonen die de uiteindelijke controle uitoefenen over de aanmeldende rechtspersonen:
The Desmarais Family Residuary Trust en Ségolène Gallienne - Frère, de groepen Power en Frère zijn verbonden door een onderling overleg.

Controleketen op 31 augustus 2021



(1) Gezamenlijke controle
 (2) Het saldo van het kapitaal van FINPAR III is gehouden door een 100%-dochtervennootschap van GBL.
 (3) Het saldo van het kapitaal van FG Bros SA is gehouden door een verbonden vennootschap.
 (4) Het saldo van het kapitaal van Frère-Bourgeois Holding SA is gehouden door een verbonden vennootschap.
 Behalve andere melding, de percentages betreffen de deelneming in kapitaal

9.3.2. Kennisgeving van belangrijke deelnemingen

Overeenkomstig de Belgische wetgeving betreffende transparantie moet iedere aandeelhouder van GBL melding maken van elke overschrijding naar boven of naar beneden met 5%, 10%, 15% en alle andere veelvoud van 5% op het totaal van de stemrechten. De statuten van GBL schrijven geen striktere meldingsdrempel dan 5% of 10% voor.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 28 april 2020 wijzigde de statuten om een dubbel stemrecht toe te kennen aan de aandelen van de Vennootschap die al minstens twee jaar zonder onderbreking op naam van dezelfde aandeelhouder in het register van de aandelen op naam zijn ingeschreven (artikel II van de statuten).

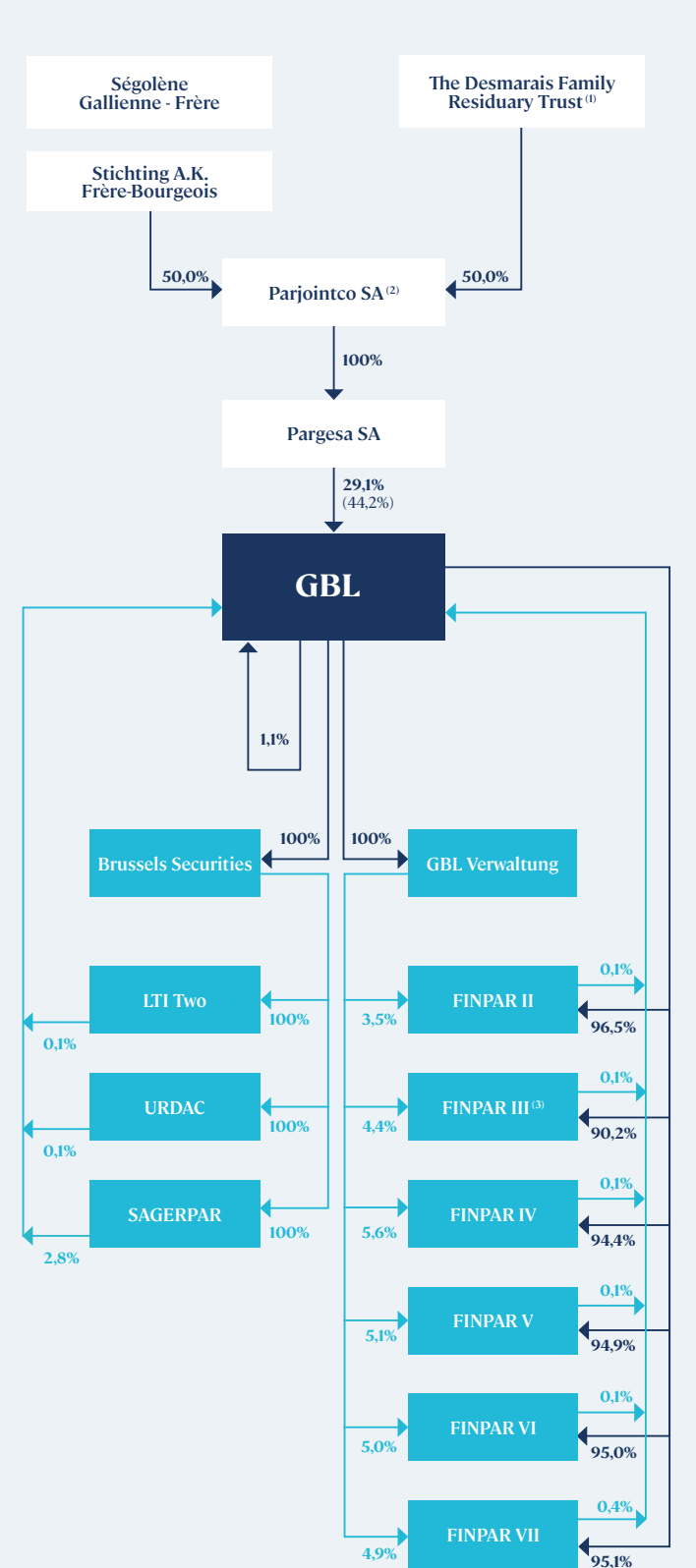
Tussen 1 januari 2021 en 10 maart 2022 ontving GBL de volgende transparantiekennisgevingen:

- op 21 april 2021, een transparantiekennisgeving waaruit blijkt dat op 20 april 2021, Gérald Frère, Ségolène Gallienne - Frère, Stichting Administratiekantoor Frère-Bourgeois, The Desmarais Family Residuary Trust en Pargesa SA 48,92% van de stemrechten van GBL bezitten. Deze verklaring werd afgelegd in het kader van een reorganisatie van het aandeelhouderschap binnen de groep Frère-Bourgeois (de "FB Groep") die als gevolg heeft dat Ségolène Gallienne - Frère - Stichting Administratiekantoor Peuplerai de exclusieve controle heeft verworven over de deelneming van de FB Groep in Parjointco SA, het gezamenlijke bezitsvehikel van de groep Power (via The Desmarais Family Residuary Trust) en de FB Groep, die zijn deelneming in GBL via zijn 100%-dochteronderneming naar Zwitsers recht, Pargesa SA bezit;
- op 25 oktober 2021, een transparantiekennisgeving waaruit blijkt dat op 22 oktober 2021, Gérald Frère, Ségolène Gallienne - Frère, Stichting Administratiekantoor Frère-Bourgeois, The Desmarais Family Residuary Trust en Pargesa SA 50,01% van de stemrechten in GBL bezitten. Deze verklaring volgt op het programma van inkoop van eigen aandelen dat door GBL werd uitgevoerd;
- op 5 november 2021, een transparantiekennisgeving waaruit blijkt dat op 4 november 2021, Gérald Frère, Ségolène Gallienne - Frère, Stichting Administratiekantoor Frère-Bourgeois, The Desmarais Family Residuary Trust en Pargesa SA 48,97% van de stemrechten van GBL bezitten. Deze verklaring volgt op de beslissing van de Algemene Vergadering van GBL van 4 november 2021 om 5.003.287 eigen aandelen te vernietigen;
- op 18 januari 2022, een transparantiekennisgeving waaruit blijkt dat Artisan Partners Limited Partnership en Artisan Partners Asset Management Inc op 18 mei 2021 5,01% van de stemrechten van GBL bezitten.
- op 4 februari 2022, een transparantiekennisgeving waaruit blijkt dat op 31 januari 2022, Gérald Frère, Ségolène Gallienne - Frère, Stichting Administratiekantoor Frère-Bourgeois, The Desmarais Family Residuary Trust en Pargesa SA 50,50% van de stemrechten van GBL bezitten. Deze verklaring volgt op de verwerving van dubbele stemrechten door Sagerpar SA, een 100%-dochteronderneming van GBL.

9.3.3. Structuur van het aandeelhouderschap op 31 december 2021

| Aandeelhouders | Aantal stemrechten | | % stemrechten | | Datum van overschrijding van de drempel |
|--|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|---|
| | Verbonden aan effecten | Los van de effecten | Verbonden aan effecten | Los van de effecten | |
| Gérald Frère, Ségolène Gallienne - Frère, Stichting Administratiekantoor Frère-Bourgeois, The Desmarais Family Residuary Trust en Pargesa SA | 100.859.350 | - | 48,97% | - | 5 november 2021 |
| Artisan Partners Limited Partnership en Artisan Partners Asset Management Inc | 10.560.831 | - | 5,01% | - | 18 mei 2021 |
| First Eagle Investment Management LLC | 13.310.034 | - | 6,07% | - | 16 juni 2020 |

9.3.4. Vereenvoudigde controleorganigram van GBL op 31 december 2021



(1) Stemrecht

(2) Trustees van een trust opgericht na het overlijden van Paul G. Desmarais, ten voordele van bepaalde leden van de familie Desmarais

(3) Gezamenlijke controle en onderling overleg op GBL tussen de groepen Power en Frère

(4) Het saldo van het kapitaal van FINPAR III wordt aangehouden door een 100%-dochter van GBL

10. Andere informatie over de Vennootschap

10.1. Geschiedenis en evolutie

De Vennootschap is ontstaan uit de fusie in april 2001 van GBL NV en Electrafina, dat voor meer dan 80% in handen was van GBL NV.

Electrafina was door de jaren heen uitgegroeid tot de “energietak” van de groep en bezat deelnemingen in de olie- en elektriciteitssector. Later investeerde het bedrijf ook in de media. GBL NV bezat dan weer rechtstreekse deelnemingen in onder meer de sectoren van de financiële diensten, vastgoed en handel. Mettertijd was het verschil tussen de vermogens van de moeder- en de dochteronderneming echter vervaagd en alle activa werden dan ook samengevoegd in één enkele entiteit.

Deze samenvoeging sloot ook aan bij de groepsstrategie om binnen een context van concentratie en toenemende concurrentie de internationale positionering van de activa in haar portefeuille veilig te stellen, wat trouwens tot de afstoting van de financiële diensten en de verkoop van marginaal geworden deelnemingen geleid heeft.

10.2. Naam

Groep Brussel Lambert
Groupe Bruxelles Lambert
afgekort “GBL”

De Nederlandse of Franse naam mag afzonderlijk of samen worden gebruikt.

10.3. Zetel

Marnixlaan 24 – 1000 Brussel

De zetel mag bij gewone beslissing van de Raad van Bestuur naar iedere andere plaats in België worden overgebracht.

10.4. Rechtsvorm, oprichting, wettelijke bekendmakingen

De Vennootschap werd opgericht op 4 januari 1902 in de vorm van een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, bij akte verleden voor meester Edouard Van Halteren, notaris in Brussel, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 10 januari 1902 onder het nummer 176.

De statuten werden herhaaldelijk gewijzigd en voor het laatst bij akte van 4 november 2021, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 6 januari 2022 onder nummers 22003189 en 22003190.

10.5. Op de activiteiten van GBL toepasselijke wetgeving en statutenwijzigingen

De Vennootschap wordt beheerst door de bestaande en toekomstige wettelijke en reglementaire bepalingen die van toepassing zijn op de naamloze vennootschappen en door de statuten.

Behalve voor kapitaalverhogingen waartoe door de Raad van Bestuur kan worden beslist binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal, is alleen een Buitengewone Algemene Vergadering bevoegd om de statuten van GBL te wijzigen. Een Algemene Vergadering mag alleen beslissen over statutenwijzigingen (zoals kapitaalverhogingen of -verminderingen, fusies, splitsingen en ontbindingen) wanneer minstens 50% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is. Als dit quorum niet bereikt is, moet een nieuwe Buitengewone Algemene Vergadering worden bijeengeroepen die zal beraadslagen ongeacht het vertegenwoordigde deel van het kapitaal. In principe worden statutenwijzigingen van de Vennootschap enkel aangenomen als ze 75% van de stemmen hebben verkregen. Het Wetboek van vennootschappen en verenigingen voorziet strengere meerderheidsvereisten in specifieke gevallen, zoals de wijziging van het voorwerp of de vorm van de Vennootschap.

10.6. Rechtspersonenregister

De Vennootschap is ingeschreven in het Rechtspersonenregister (RPR) onder het ondernemingsnummer 0407.040.209.

10.7. Identificatienummer van juridische entiteit

Het identificatienummer van juridische entiteit (*Legal Entity Identifier*) van de Vennootschap is 549300KVOZEHT2KVU152.

10.8. Duur

De Vennootschap bestaat voor onbepaalde duur.

10.9. Doel

De Vennootschap heeft tot doel:

- voor zichzelf of voor rekening van derden alle onroerende en financiële verrichtingen en portefeuillebeheer uitvoeren; te dien einde mag ze ondernemingen of instellingen oprichten, daarin participaties nemen, alle financierings-, consignatie-, lening-, pandgeving- of depositoverrichtingen uitvoeren;
- alle studies verrichten en technische, juridische, boekhoudkundige, financiële, commerciële, administratieve of beheersbijstand verlenen voor rekening van vennootschappen of instellingen waarin zij rechtstreeks of onrechtstreeks een deelneming bezit, of voor rekening van derden;
- voor zichzelf of voor rekening van derden alle vervoer- en doorvoeractiviteiten verzekeren.

Zij mag door inbreng of fusie een belang nemen in alle bestaande of op te richten vennootschappen of instellingen waarvan het doel gelijkaardig, vergelijkbaar of verwant is met het hare of van aard is haar om het even welk voordeel te bezorgen met het oog op de verwezenlijking van haar eigen doel.

10.10. Kapitaal

10.10.1. Uitstaand kapitaal

Op 31 december 2021 bedroeg het volgestort kapitaal 653.136.356,46 euro. Het wordt vertegenwoordigd door 156.355.000 aandelen zonder vermelding van nominale waarde.

Onder voorbehoud van wat wordt beschreven in punt 10.II. hebben alle aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen dezelfde rechten.

GBL heeft geen andere categorieën van aandelen uitgegeven, zoals aandelen zonder stemrecht of bevoorrechte aandelen.

Krachtens de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder, moeten de houders van effecten aan toonder hun effecten ten laatste op 31 december 2013 in aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen hebben omgezet. De aandelen aan toonder die op 1 januari 2014 niet waren omgezet in aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen werden van rechtswege automatisch omgezet in gedematerialiseerde aandelen en ingeschreven op een effectenrekening op naam van GBL.

Sinds 1 januari 2014 werd de uitoefening van de rechten van de effecten aan toonder opgeschort krachtens de wet.

De wet verplicht de emittenten bovendien om vanaf 1 januari 2015 alle niet-opgeëiste aandelen aan toonder op de beurs te verkopen en die verplichte verkoop tijdig aan te kondigen. Zodra de niet-opgeëiste aandelen aan toonder waren verkocht, moest de opbrengst uit de verkoop (na aftrek van het bewaarloon) binnen een periode van vijftien dagen aan de Deposito- en Consignatiekas worden overgemaakt.

In het kader van die verplichting hebben GBL en Euronext op hun respectieve website een bericht gepubliceerd met vermelding van onder meer het maximumaantal effecten dat kan worden verkocht, samen met de uiterste datum en de plaats van bewaring van de aandelen aan toonder. Een eerste bericht werd gepubliceerd op 5 december 2014 en ging over 69.082 niet-opgeëiste aandelen aan toonder, een tweede bericht volgde op 2 oktober 2015 en had betrekking op 32.656 aandelen aan toonder afkomstig uit wisselreserves van effecten. Die berichten werden ook in het Belgisch Staatsblad van respectievelijk 11 december 2014 en 6 oktober 2015 gepubliceerd. Naar aanleiding van die berichten werden de betrokken aandelen op de beurs verkocht op 21 januari 2015 (69.082 aandelen) en 16 november 2015 (32.656 aandelen). De opbrengst van die verkopen werd op 23 januari 2015 en 18 november 2015 aan de Deposito- en Consignatiekas overgemaakt.

Sinds 31 december 2015 hebben de eigenaars van de oude aandelen aan toonder het recht om bij de Deposito- en Consignatiekas de betaling van de overeenkomstige opbrengst te vragen, op voorwaarde dat zij hun hoedanigheid van houder kunnen aantonen. De wet van 14 december 2005 bepaalt wel dat vanaf 1 januari 2016 op de terugbetaling een boete verschuldigd zal zijn ter waarde van 10% van de opbrengst uit de verkoop van de onderliggende aandelen aan toonder, berekend per begonnen jaar vertraging. GBL heeft bijgevolg geen rol meer te spelen in dit proces.

10.10.2. Beperkingen met betrekking tot de overdracht van effecten

De statuten van GBL leggen geen beperkingen op voor de overdracht van aandelen of andere effecten. Er zijn de Vennootschap tevens geen beperkingen bekend die door de wet worden opgelegd, behalve in het kader van de wetgeving inzake marktmisbruik en van de lock-up verplichtingen die het Wetboek van vennootschappen en verenigingen oplegt met betrekking tot sommige toekenningen van aandelen.

Ten slotte mogen de GBL-aandelen die aan de Bestuurders worden toegekend als onderdeel van hun bezoldiging, niet worden overgedragen gedurende een periode van drie jaar te rekenen vanaf de datum van toekenning.

10.10.3. Toegestaan kapitaal

De Buitengewone Algemene Vergadering van 28 april 2020 heeft de aan de Raad van Bestuur verleende machtiging verlengd met een periode van vijf jaar:

- het kapitaal te verhogen, in een of meerdere keren, ten belope van 125 miljoen euro;
- te beslissen tot de uitgifte, in een of meer keren, van converteerbare of in aandelen terugbetaalbare obligaties, warrants of andere financiële instrumenten, al dan niet gehecht aan obligaties of andere effecten, die op termijn recht kunnen geven op kapitaalverhogingen ten belope van een maximumbedrag zodanig dat het bedrag van de kapitaalverhogingen ten gevolge van de uitoefening van de omzettingsrechten of de warrants, al dan niet aangehecht aan dergelijke effecten, de limiet van het resterende toegestane kapitaal niet overschrijdt.

In elk geval mag de Raad van Bestuur het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders in het belang van de vennootschap beperken of opheffen, met inachtneming van de in de wet gestelde voorwaarden.

Deze machtiging, die voor het eerst werd verleend in 1987, werd voor de laatste maal verlengd op 28 april 2020. Ze is geldig voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf 25 mei 2020, met name tot in mei 2025.

Op 31 december 2021 bedroeg het toegestane kapitaal 125 miljoen euro.

Op basis van dat laatste bedrag kunnen ten hoogste 29.923.881 nieuwe aandelen worden uitgegeven.

10.10.4. Eigen aandelen

De Buitengewone Algemene Vergadering van 28 april 2020 heeft de aan de Raad van Bestuur van de Vennootschap verleende machtiging verlengd met een periode van vijf jaar, waardoor de Raad met inachtneming van de wettelijke bepalingen een maximumaantal van 32.271.657 eigen aandelen kan verwerven. Deze aandelen mogen alleen worden verworven met een tegenwaarde die niet meer dan tien procent (10%) lager mag zijn dan de laagste koers van de laatste twaalf (12) maanden die aan de verrichting voorafgaan en niet meer dan tien procent (10%) hoger dan de hoogste koers van de twintig (20) laatste noteringen voorafgaand aan de verrichting.

Deze machtiging betreft ook de verwerving van eigen aandelen door de rechtstreekse en onrechtstreekse dochterondernemingen van GBL.

Dezelfde Buitengewone Algemene Vergadering heeft ook de aan de Raad van Bestuur van de Vennootschap verleende machtiging verlengd om eigen aandelen in te kopen en te verkopen wanneer deze inkoop of verkoop noodzakelijk is om een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap af te wenden. Deze machtiging is geldig voor een termijn van drie jaar, te rekenen vanaf 25 mei 2020, met name tot in mei 2023.

Daarenboven kan de Raad van Bestuur onder bepaalde voorwaarden de eigen aandelen zonder voorafgaande toestemming van de Algemene Vergadering en zonder tijdslimiet op de beurs en buiten de beurs van de hand doen.

De Vennootschap sloot een contract om de marktliquiditeit van het GBL-aandeel te verbeteren. Dat contract wordt discretionair uitgevoerd door een derde voor rekening van GBL, in het kader van de machtiging die de Algemene Vergadering van 28 april 2020 verleende en met inachtneming van de toepasselijke regels.

De Raad van Bestuur van GBL machtigde de Vennootschap in 2021 om eigen aandelen op te kopen voor 500 miljoen euro, als dat opportuun is en volgens de marktvoorwaarden. De aankopen en verkopen van eigen aandelen in 2020 en 2021 worden op pagina 204 van dit jaarverslag nader toegelicht.

Ten slotte heeft de Algemene Vergadering van 4 november 2021 besloten tot vernietiging van 5.003.287 eigen aandelen.

10.11. Stemrecht

Er geldt geen statutaire beperking op de uitoefening van het stemrecht, onverminderd de algemene regels over de toelating tot de Algemene Vergadering.

Overeenkomstig artikel II van de statuten wordt een dubbel stemrecht toegekend voor de aandelen van de Vennootschap die al minstens twee jaar zonder onderbreking op naam van dezelfde aandeelhouder in het register van de aandelen op naam zijn ingeschreven.

Op 31 december 2021 waren het totale aantal stemrechtverlenende aandelen en het totale aantal stemrechten als volgt verdeeld:

| | |
|--|--------------------|
| Totaal van het kapitaal | EUR 653.136.356,46 |
| Totaal aantal stemrechtverlenende aandelen | 156.355.000 |
| Aantal aandelen met dubbel stemrecht | 49.615.523 |
| Totaal aantal stemrechten (= noemer) | 205.970.523 |

Deze situatie (de noemer) dient als basis voor de verklaring van de drempeloverschrijdingen door de aandeelhouders.

10.12. Ter inzage beschikbare documenten

10.12.1. Toegang tot de informatie voor de aandeelhouders, website en e-mailadres

Om de toegang tot de informatie voor haar aandeelhouders te vergemakkelijken beschikt GBL over een website (<http://www.gbl.be>).

Deze website wordt regelmatig bijgewerkt en bevat de inlichtingen zoals bepaald in het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

De website bevat onder meer de jaarrekeningen en jaarverslagen, alle door de Vennootschap gepubliceerde persberichten en alle nuttige en nodige informatie betreffende de Algemene Vergaderingen en de deelname van de aandeelhouders aan deze Vergaderingen, en in het bijzonder de door de statuten opgelegde voorwaarden die regelen op welke manier de (Gewone en Buitengewone) Algemene Vergaderingen van de aandeelhouders worden bijeengeroepen.

Daar worden ook de resultaten van de stemmingen en de notulen van de Algemene Vergaderingen gepubliceerd.

Het e-mailadres van de Vennootschap, in de zin van artikel 2:31 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, is info@gbl.be.

10.12.2. Plaatsen waar voor het publiek toegankelijke documenten kunnen worden geraadpleegd

De gecoördineerde statuten van de Vennootschap kunnen worden geraadpleegd op de Griffie van de Ondernemingsrechtbank in Brussel, op de zetel van de Vennootschap en op de website (<http://www.gbl.be>).

De jaarrekening wordt neergelegd bij de Nationale Bank van België en kan worden geraadpleegd op de website van GBL. De besluiten met betrekking tot de benoeming en het ontslag van de leden van de organen van de Vennootschap worden bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

De financiële berichten van de Vennootschap worden gepubliceerd in de financiële pers. De andere voor het publiek toegankelijke documenten kunnen worden geraadpleegd op de zetel van de Vennootschap.

Het jaarverslag van de Vennootschap wordt jaarlijks toegestuurd aan de aandeelhouders op naam en aan iedereen die de wens heeft uitgedrukt dit te ontvangen. Het is kosteloos verkrijgbaar op de zetel.

De jaarverslagen en alle andere in deze paragraaf vermelde documenten kunnen op de website van de Vennootschap worden geraadpleegd.

De Code 2020 is beschikbaar op www.corporategovernancecommittee.be/nl.

Lijst van de andere mandaten die door de leden van de Raad van Bestuur tussen 2017 en 2021 worden uitgeoefend ⁽¹⁾

Paul Desmarais, jr.

Voorzitter van de Raad van Bestuur

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen werden uitgeoefend:

- Bestuurder en Voorzitter van de Raad van Power Corporation of Canada (CDN), Power Financial Corporation (CDN) en Pargesa SA (CH).
- Voorzitter van de Raad, Schatbewaarder en Betuurder van Belvoir Canada Inc (CDN) en Belvoir Investments Corporation (CDN).
- Voorzitter, Secretaris / Schatbewaarder en Bestuurder van 4379071 Canada Inc (CDN) en Pet Care Holdings ULC (CDN).
- Voorzitter en Bestuurder van Desmarais Realty Corporation (CDN).
- Voorzitter van de Raad en Bestuurder van The Memphrémagog Golf Club Inc (CDN).
- Ondervoorzitter en Bestuurder van 2790343 Canada Inc (CDN), Cimetière Laforest (CDN), Laforest Trustee Corporation (CDN) en Palso Investments Inc (CDN).
- Bestuurder, Uitvoerend Ondervoorzitter van Sanpalo Investments Corporation (CDN).
- Bestuurder van GWL&A Financial Inc (USA), Power Communications Inc (CDN), SGS SA (CH), AppDirect Inc (USA), Lakefield Acquisition Corporation (USA), 9058-3105 Québec Inc (CDN), Desmarais Interiors Inc (CDN), Putnam Investments LLC (USA), The Canada Life Assurance Company (CDN), Empower Retirement LLC (USA) en Parjointco SA (B).
- Bestuurder en Lid van de Governance- en Toepassingencomité van IGM Financial Inc (CDN), Investors Group Inc (“IG Wealth Management”) (CDN) en Mackenzie Inc (CDN).
- Uitvoerend Ondervoorzitter en Bestuurder van Paul G. Desmarais Foundation (CDN).
- Bestuurder en Uitvoerend Lid van het Investeringscomité en van het Governance- en Toepassingencomité van Great-West Life & Annuity Insurance Company (USA).
- Voorzitter van het Raadgevend Comité van Sagard Private Equity Partners (F).

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen verstreken in de loop van de laatste vijf jaar:

- Lid van de Raad van Toezicht van Power Financial Europe SA (B) (tot in 2021).
- Lid van de Raad van Toezicht van Parjointco SA (B) (tot 21 december 2021).
- Lid van het Uitvoerend Comité en van het Personeelszaken Comité van Putnam Investments LLC (USA) (tot in 2021).
- Lid van het Personeelszaken Comité van IGM Financial Inc (CDN) (tot in 2021), Investors Group Inc (“IG Wealth Management”) (CDN) (tot in 2021), Mackenzie Inc (CDN) (tot in 2021) en Empower Retirement LLC (USA) (tot in 2021).
- Lid van het Personeelszaken Comité en het Risicobeheer Comité van The Canada Life Assurance Company (CDN) (tot in 2021).
- Medevoorzitter en Bestuurder van Louisefam Holding Corporation (CDN) en Sophiefam Holding Corporation (CDN) (bedrijven ontbonden in 2021).
- Co-Chef van de Directie van Power Corporation of Canada (CDN) (tot in 2020).
- Uitvoerend Medevoorzitter van de Raad van Power Financial Corporation (CDN) (tot in 2020).
- Bestuurder en Voorzitter van de Raad van 171263 Canada Inc (CDN) (tot in 2020) en Power Corporation International (CDN) (tot in 2020).
- Voorzitter van de Raad en Gedelegeerd Bestuurder van Pargesa Holding SA (CH) (tot 20 november 2020).
- Ondervoorzitter en Bestuurder van 2945355 Canada Inc (CDN) (tot in december 2019) en Anspolo Investments Corporation (CDN) (tot in februari 2020).

- Bestuurder van Great-West Financial (Canada) Inc (CDN) (tot in 2017), Great-West Financial (Nova Scotia) Co (CDN) (tot in 2017), Total SA (F) (tot in 2017), 152245 Canada Inc (CDN) (tot in 2020), Power Communications Inc (CDN) (tot in 2020), Canada Life Financial Corporation (CDN) (tot in december 2019), The Great-West Life Assurance Company (CDN) (tot in december 2019), London Life Insurance Company (CDN) (tot in december 2019), London Insurance Group Inc (CDN) (tot in december 2019), The Canada Life Insurance Company of Canada (CDN) (tot in 2020) en Great-West Lifeco Inc (CDN) (tot in 2020).
- Bestuurder en Gedelegeerd Voorzitter van de Raad van La Presse Ltd (CDN) (tot in 2019), Gesca Ltd (CDN) (tot in 2019) en Square Victoria Communications Group Inc (CDN) (tot in 2018).
- Bestuurder en Lid van het Benoemings-, Remuneratie- en Governancecomité van LafargeHolcim (CH) (tot in 2020).
- Lid van het Uitvoerend Comité van London Insurance Group Inc (CDN) (tot in 2017).
- Ondervoorzitter van 159964 Canada Inc (CDN) (tot in 2018).

Gérald Frère

Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen werden uitgeoefend:

- Voorzitter van de Raad van Bestuur en Gedelegeerd Bestuurder van GFO SRL (B).
- Voorzitter van de Raad van Bestuur van Domaines Frère-Bourgeois SA (B), Frère-Bourgeois Holding SA (B) en Financière de la Sambre SA (B).
- Bestuurder van Haras de la Bierlaire SA (B) en Parjointco SA (B).
- Voorzitter van de Raad van Bestuur van Stichting Administratiekantoor Frère-Bourgeois (NL) en Stichting Administratiekantoor Bierlaire (NL).

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen verstreken in de loop van de laatste vijf jaar:

- Lid van de Raad van Toezicht van Parjointco SA (B) (tot 21 december 2021).
- Bestuurder van Erbe SA (B) (tot 28 december 2017), Fondation Charles-Albert Frère FUP (B) (tot 11 maart 2019), Power Financial Corporation (CDN) (tot 28 februari 2020) en Eagle Capital SA (B) (van 26 januari 2021 tot 30 juni 2021).
- Voorzitter van de Raad van Bestuur van Loverval Finance SA (B) (tot 28 december 2017) en Frère-Bourgeois SA (B) (tot 20 april 2021).
- Eerste Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur van Pargesa Holding SA (CH) (tot 20 november 2020).
- Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur en Gedelegeerd Bestuurder van Pargesa Holding SA (CH) (tot 31 december 2018), Financière de la Sambre SA (B) (tot 25 januari 2018) en Frère-Bourgeois SA (B) (tot 25 januari 2018).
- Bestuurder Secretaris van Fonds Charles-Albert Frère ASBL (B) (tot 30 juni 2020).
- Regent en Lid van de Begrotingscommissie van de Nationale Bank van België NV (B) (tot 22 mei 2018).
- Zaakvoerder van Agriger SPRL (B) (tot 15 juni 2017).
- Lid van de Raad van Bestuur van Stichting Administratiekantoor Frère-Bourgeois (NL) (tot eind februari 2019).
- Lid van het Remuneratiecomité van Power Financial Corporation (CDN) (tot 28 februari 2020).

(1) Andere dan de mandaten uitgeoefend in de 100%-dochterondernemingen van GBL.

Ian Gallienne

CEO

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen werden uitgeoefend:

- Bestuurder van Imerys (F), Pernod Ricard (F), SGS SA (CH), adidas AG (D), Nationale Portefeuillemaatschappij NV (B), Webhelp (F), Financière de la Sambre SA (B), Carpar SA (B) en Société Civile du Château Cheval Blanc (F).
- Lid van het Strategisch Comité van Pernod Ricard (F).
- Lid van het General Committee van adidas AG (D).
- Lid van het Remuneratiecomité van Pernod Ricard (F).
- Lid van het Remuneratiecomité en van het Corporate Governance & Sustainability Committee van SGS SA (CH).
- Voorzitter van het Strategisch Comité en Lid van het Benoemingscomité en van het Remuneratiecomité van Imerys (F).
- Zaakvoerder van SCI Serena 2017 (F).

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen verstreken in de loop van de laatste vijf jaar:

- Bestuurder van Erbe SA (B) (tot 28 december 2017), Umicore (B) (tot 25 april 2017) en Frère-Bourgeois (B) (tot in 2021).

Antoinette d'Aspremont Lynden

Bestuurder

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen werden uitgeoefend:

- Bestuurder van BNP Paribas Fortis (B).
- Voorzitster van het Auditcomité van BNP Paribas Fortis (B).
- Lid van het Remuneratiecomité van BNP Paribas Fortis (B).
- Voorzitster van het ad hoc Comité "Art. 72 van de bankwet" van BNP Paribas Fortis (B).

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen verstreken in de loop van de laatste vijf jaar:

- Lid van het Auditcomité van BNP Paribas Fortis (B) (tot in juli 2019).
- Lid van het Riskcomité van BNP Paribas Fortis (B) (tot in juli 2019).

Paul Desmarais III

Bestuurder

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen werden uitgeoefend:

- Eerste Ondervoorzitter van Power Corporation of Canada (CDN).
- Directeur en Secretaris van Power Corporation of Canada Inc (CDN).
- CEO van Sagard Holdings Assets GP Inc (CDN).
- Voorzitter van de Raad van Bestuur en CEO van Sagard Holdings Manager GP Inc (CDN), Sagard Credit Partners GP Inc (CDN), Sagard Healthcare Royalty Partners GP LLC (Kaaimaneilanden) en Sagard Credit Partners II GP Inc (CDN).
- Bestuurder en Uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur van Sagard Holdings Participation Inc (CDN), PFC Ventures Inc (CDN), Portag3 Ventures GP Inc (CDN), Portag3 Ventures Participation Inc (CDN), Portag3 Ventures II GP Inc (CDN), Portag3 Ventures II Affiliates GP Inc (CDN), Diagram Ventures GP Inc (CDN) en Diagram Ventures II GP Inc (CDN).
- Bestuurder, Uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur en CEO van Sagard Holdings Inc (CDN) en Sagard Capital Partners Management Corp (USA).
- Bestuurder, Voorzitter van de Raad van Bestuur en CEO van Sagard Capital Partners Management Corp (USA), Sagard Capital Partners GP Inc (USA), 1069759 B.C. Unlimited Liability Company (CDN) en Sagard Credit Partners Carried Interest GP Inc (CDN).
- Bestuurder en Voorzitter van de Raad van Bestuur van Dialogue Health Technologies Inc (CDN) en Wealthsimple Financial Corp Inc (CDN).
- Bestuurder, Voorzitter en CEO van Springboard III GP Inc (CDN) en 9194649 Canada Inc (CDN).
- Bestuurder van Imerys (F), Koho Financial Inc (CDN), Grayhawk Investment Strategies (CDN), Portag3 Ventures Participation ULC (CDN), Portag3 Ventures II International Investments Inc (CDN), Sagard SAS (F) en 4190297 Canada Inc (CDN).
- Lid van het Strategisch Comité van Imerys (F).

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen verstreken in de loop van de laatste vijf jaar:

- Voorzitter van de Raad van Bestuur van Grayhawk Investment Strategies Inc (CDN) (tot in juli 2020).
- Uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur van Sagard Holdings Manager GP Inc (CDN) (tot in juni 2019), Sagard Credit Partners GP Inc (CDN) (tot in september 2019), Sagard Capital Partners GP Inc (USA) (tot in oktober 2018), Sagard Credit Partners Carried Interest GP Inc (CDN) (tot in juni 2019) en Portag3 Ventures II International Investments Inc (CDN) (tot in juni 2018).
- Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité van Imerys (F) (tot in 2020).
- Senior Ondervoorzitter van Power Financial Corporation (CDN) (tot in maart 2020).
- Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur van Imerys (F) (tot in mei 2020).
- Bestuurder en Voorzitter van de Raad van Bestuur van Peak Achievement Athletics Inc (CDN) (tot in mei 2020), 10094439 Canada Inc (CDN) (tot in mei 2020), 10094455 Canada Inc (CDN) (tot in mei 2020), Sagard Holdings Participation Inc (CDN) (tot in december 2019) en Diagram Corporation (CDN) (tot in mei 2018).
- Bestuurder, Voorzitter en CEO van 7973594 Canada Inc (CDN) (tot in december 2020).
- Bestuurder, Voorzitter van de Raad van Bestuur en CEO van Sagard Holdings ULC (CDN) (tot in april 2020).
- Bestuurder van Great-West Financial (Canada) Inc (CDN) (tot in mei 2017), Canada Life Financial Corporation (CDN) (tot in november 2019), London Insurance Group Inc (CDN) (tot in mei 2017), London Life Insurance Company (CDN) (tot in november 2019), Mackenzie Inc (CDN) (tot in mei 2019), The Canada Life Insurance Company of Canada (CDN) (tot in november 2019), The Canada Life Assurance Company (CDN) (tot in november 2019), Investors Group Inc (CDN) (tot in mei 2019), The Great-West Life Assurance Company (CDN) (tot in november 2019), Great-West Financial (Nova Scotia) Co (CDN) (tot in mei 2017), Personal Capital Corporation (CDN) (tot in september 2020), WealthSimple Inc (CDN) (tot in juli 2019), IntegraMed America Inc (USA) (tot in augustus 2019), IntegratedMed Fertility Holding, LLC (USA) (tot in augustus 2019), IntegraMed Holding Corp (USA) (tot in augustus 2019), Alan SA (F) (tot in maart 2018), Integrate.ai Inc (CDN) (tot in januari 2020), 9808655 Canada Inc (CDN) (tot in december 2019), 9958363 Canada Inc (CDN) (tot in december 2019) en Pargesa Holding SA (CH) (tot 20 november 2020).
- Lid van de Directieraad van Parjointco SA (B) (tot 21 december 2021).

Cedric Frère

Bestuurder

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen werden uitgeoefend:

- Voorzitter van de Raad van Bestuur, Gedelegeerd Bestuurder van Haras de la Bierlaire SA (B) en Manoir de Roumont SA (B).
- Voorzitter van de Raad van Bestuur van Cheval Blanc Finance SAS (F) en Société Civile du Château Cheval Blanc (F).
- Gedelegeerd Bestuurder van Frère-Bourgeois Holding SA (B) en Domaines Frère-Bourgeois SA (B).
- Bestuurder - Uitvoerend Voorzitter van Carpar SA (B).
- Bestuurder van Investor SA (B), Nationale Portefeuillemaatschappij NV (B), Delcortil SA (B), Fondation Saint-Luc FUP (B), Association de la Noblesse du Royaume de Belgique ASBL (B), Caffitaly System SpA (IT), GFO SRL (B), IE SRL (B), CF Holding SRL (B), La Bierlaire SRL (B), Eagle Capital SA (B), Swilux SA (L), Finer SA (L), 2K SRL (B), Financière de la Sambre SA (B), Parjointco SA (B) en Agriger SRL (B).
- Bestuurder Schatbewaarder - Secretaris van Fondation Charles-Albert Frère FUP (B).
- Titellopend Bestuurder van Cheval des Andes (Argentinië).

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen verstreken in de loop van de laatste vijf jaar:

- Voorzitter van de Raad van Bestuur de Filux SA (L) (tot 30 april 2021).
- Bestuurder van Erbe SA (B) (tot 28 december 2017), Swilux SA (L) (tot 28 april 2017), Pargesa Holding SA (CH) (tot 20 november 2020) en Chimay Malgré Tout SA (B) (tot 22 maart 2021).
- Gedelegeerd Bestuurder van Frère-Bourgeois SA (B) (tot 20 april 2021) en Financière de la Sambre SA (B) (tot 25 november 2021).

- Bestuurder Schatbewaarder van Fonds Charles-Albert Frère ASBL (B) (tot 30 juni 2020).
- Ondervoorzitter, Bestuurder van Hippocrène ASBL (B) (tot 30 september 2020).
- Regent (tot 20 mei 2019) en Lid van de Commissie voor het Speciaal Fonds (tot 20 mei 2019) van de Nationale Bank van België NV (B).

Sécolène Gallienne - Frère

Bestuurder

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen werden uitgeoefend:

- Voorzitster van de Raad van Bestuur van Diane SA (CH).
- Bestuurder van Pargesa SA (CH), Nationale Portefeuillemaatschappij NV (B), Cheval Blanc Finance SAS (F), Christian Dior SE (F), Fondation Charles-Albert Frère FUP (B), Société Civile du Château Cheval Blanc (F), Financière de la Sambre SA (B), Carpar SA (B), Eagle Capital SA (B), Parjointco SA (B) en FG Bros (B).
- Zaakvoerder van het maatschap Esso (B).
- Voortzitster van de Raad van Bestuur van Stichting Administratiekantoor Peupleraië (NL).
- Lid van de Raad van Bestuur van Stichting Administratiekantoor Frère-Bourgeois (NL).

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen verstreken in de loop van de laatste vijf jaar:

- Bestuurder van Erbe SA (B) (tot 28 december 2017), Pargesa Holding SA (CH) (tot 20 november 2020), Domaines Frère-Bourgeois SA (B) (tot 17 juni 2021), Frère-Bourgeois SA (B) (tot in april 2021) en Fonds Charles-Albert Frère ASBL (B) (tot 30 juni 2020).
- Lid van de Raad van Toezicht van Parjointco SA (B) (tot 21 december 2021).

Claude Généreux

Bestuurder

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen werden uitgeoefend:

- Bestuurder en Voorzitter van het Personeelszaken Comité van Great-West Lifeco Inc (CDN), The Canada Life Assurance Company (CDN), Putnam Investments LLC (USA), IGM Financial Inc (CDN), Investor Group Inc (CDN), Mackenzie Inc (CDN) en Empower Retirement LLC (USA).
- Bestuurder van The Canada Life Insurance Company of Canada (CDN), Jeanne Sauvé Foundation (CDN), Loran Scholars Foundation (CDN) en Rhodes Scholarship in Canada (CDN).
- Bestuurder, Ondervoorzitter van de Raad, Lid van het Uitvoerend Comité en van het Personeelszaken Comité van Université McGill (CDN).

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen verstreken in de loop van de laatste vijf jaar:

- Bestuurder en Voorzitter van het Personeelszaken Comité van GWL&A Financial Inc (USA) (tot 28 juli 2020), The Great-West Life Assurance Company (CDN) (tot in december 2019), London Life Insurance Company (CDN) (tot in december 2019) en Canada Life Financial Corporation (CDN) (tot in december 2019).
- Bestuurder van Micha lle Jean Foundation (CDN) (tot eind december 2019).

Jocelyn Lefebvre

Bestuurder

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen werden uitgeoefend:

- Voorzitter van Sagard SAS (F) en Pargesa SA (CH).
- Vice-Chairman Europe van Power Corporation of Canada (CDN).
- Bestuurder van Power Financial Europe SA (B) en Parjointco SA (B).
- Lid van de Raad van Toezicht van Stokocorp SAS (F).

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen verstreken in de loop van de laatste vijf jaar:

- Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur, Bestuurder en Lid van het Auditcomité van Pargesa Holding SA (CH) (tot 20 november 2020).
- Lid van de Directieraad van Parjointco SA (B) (tot 21 december 2021).

Marie Polet

Bestuurder

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen werden uitgeoefend:

- Voorzitster van de Raad van Toezicht van British American Tobacco International (Holding) BV (NL).

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen verstreken in de loop van de laatste vijf jaar:

- Lid van de Raad van Toezicht van Koninklijke Theodorus Niemeyer BV (NL) (tot 31 maart 2020).

Alexandra Soto

Bestuurder

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen werden uitgeoefend:

- Lid van de Raad van Toezicht van METRO AG (D).
- Lid van het Directiecomité van Lazard Ltd (UK).

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen verstreken in de loop van de laatste vijf jaar:

- Nihil

Agnès Touraine

Bestuurder

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen werden uitgeoefend:

- Voorzitster Directeur-Generaal van Act III Consultants (F).
- Bestuurder van Proximus (B), Rexel (B) en SNCF (F).
- Lid van de Raad van Toezicht van Tarkett (F) en 21 Invest Partners (F).

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen verstreken in de loop van de laatste vijf jaar:

- Bestuurder van Keesing (NL) (tot in 2020).

Jacques Veyrat

Bestuurder

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen werden uitgeoefend:

- Voorzitter van Impala (F) en Fnac Darty (F).
- Bestuurder van Iliad (F).
- Censor van Neoen (F) en Louis Dreyfus Armateurs (F).

Lijst van de activiteiten en andere mandaten die in Belgische en buitenlandse vennootschappen verstreken in de loop van de laatste vijf jaar:

- Bestuurder van Direct  nergie (F) (tot in 2018), HSBC France (F) (tot in 2020) en Nexity (tot in 2021).
- Lid van de Raad van Toezicht van Eurazeo (F) (tot in 2017).
- Censor van ID Logistics (F) (tot in 2021).

Financiële woordenlijst

Voor de terminologie betreffende de financiële gegevens van de deelnemingen, wordt verwezen naar de eigen definities van elke onderneming, zoals vermeld in hun financiële verslaggeving.

De bijzondere terminologie, gebruikt in het deel dat gewijd is aan de "Rekeningen per 31 december 2021", verwijst naar de in de Europese Unie aangenomen boekhoudstandaard van de IFRS (International Financial Reporting Standards).

De terminologie die gebruikt wordt in het deel "Verklaring inzake Deugdelijk Bestuur" ten slotte, verwijst rechtstreeks naar de Belgische Corporate Governance Code 2020 en de andere specifieke wetgevingen daarover.

Activa onder beheer of "Assets under management - AUM"

Operationele bedrijfsindicator die overeenkomt met de activa in portefeuille die door Sienna Investment Managers op de markt worden gebracht, ongeacht of Sienna Investment Managers deze beheert, er advies over geeft of het beheer ervan delegeert aan een externe beheerder. Hij omvat de NAW voor eigen rekening.

Deelneming van de groep

- In **kapitaal**: het gaat om het percentage dat rechtstreeks of onrechtstreeks wordt aangehouden, berekend op basis van het aantal uitstaande aandelen op de datum van berekening.
- In **stemrecht**: het gaat om het percentage dat rechtstreeks of onrechtstreeks wordt aangehouden, berekend op basis van het aantal uitstaande stemrechten op de datum van berekening, met inbegrip van de geschorste stemrechten.

Disagio (%)

Het disagio komt overeen met het procentuele verschil (uitgedrukt ten aanzien van de netto-actiefwaarde) tussen de beurskapitalisatie van GBL en de netto-actiefwaarde.

Dividendrendement (%)

Het dividendrendement wordt gedefinieerd als de verhouding tussen (i) het ontvangen brutodividend (of de som van de brutodividenden) over de periode (12 maanden) en (ii) de beurskoers aan het begin van de periode.

Het dividendrendement voor jaar N is dus de verhouding tussen (i) het brutodividend (of de som van de brutodividenden) met zijn (hun) ex-datum in jaar N+1 en (ii) de slotkoers op de laatste handelsdag van jaar N.

De waarde van de nog niet vastgestelde brutodividenden wordt geschat op basis van de "BDVD"-functie van Bloomberg. Is deze functie niet beschikbaar, dan wordt het laatst gedeclareerde brutodividend als schatting gebruikt.

Economische analyse van het resultaat

Cash earnings

- De cash earnings omvatten in hoofdzaak de dividenden van de portefeuille en van eigen aandelen, de dividenden en interesten van Sienna Investment Managers, de nettoresultaten van de yield enhancement activiteit, het resultaat dit afkomstig is van het beheer van de bruto thesaurie, de gerealiseerde wisselkoersverschillen, fiscale teruggaven, na aftrek van algemene kosten, lasten op de brutoschuld en belastingen. Het totaal van deze resultaten is verbonden aan de Holding activiteit.
- De cash earnings zijn ook een van de componenten voor de berekening van de payout ratio.

Mark-to-market en andere non-cash effecten

- Het begrip mark-to-market is één van de grondslagen van de methode voor de waardering tegen reële waarde, zoals gedefinieerd door de internationale boekhoudnormen IFRS, die als beginsel heeft sommige activa en verplichtingen op datum van afsluiting van de balans tegen marktwaarde te waarderen.
- De mark-to-market en andere non-cash elementen in de rekeningen van GBL geven uitdrukking aan de wijzigingen van de reële waarde van aangekochte of uitgegeven financiële instrumenten (obligaties, omruilbare of converteerbare, financiële activa aangehouden voor trading, opties, ...), de gediscoteerde kosten van de financiële verplichtingen, de niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen, gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, verschillende non-cash kosten alsook de aanpassing van bestanddelen van cash earnings overeenkomstig de IFRS (toegekende dividenden, niet-betaald in het boekjaar maar na de goedkeuringsdatum van de financiële staten, enz.). Het totaal van deze resultaten is verbonden aan de Holding activiteit.

Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde)

- Deze kolom bevat het resultaat, deel van de groep, van de geconsolideerde operationele ondernemingen, met name die waarover de groep zeggenschap heeft. Zeggenschap wordt vermoed wanneer GBL, rechtstreeks of onrechtstreeks, meer dan 50% van de stemrechten bezit.
- De kolom omvat ook het resultaat, deel van de groep, van de geassocieerde operationele ondernemingen, met name de operationele ondernemingen waarop de groep een invloed van betekenis uitoefent. De uitoefening van deze invloed van betekenis wordt vermoed indien de groep, rechtstreeks of onrechtstreeks, over meer dan 20% van de stemrechten in deze onderneming beschikt. De geassocieerde operationele ondernemingen worden in de geconsolideerde financiële staten opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.
- Deze kolom bevat ook de veranderingen in reële waarde van de schulden ten opzichte van de minderheidsaandeelhouders van Webhelp.

Sienna Investment Managers

Deze kolom bevat ook het resultaat van Sienna Investment Managers, deel van de groep, die bestaat uit verschillende elementen met betrekking tot haar activiteit: (i) de resultaten, deel van de groep, van de geassocieerde of geconsolideerde operationele ondernemingen, (ii) de interestopbrengsten en -kosten, (iii) de andere financiële opbrengsten en kosten, (iv) de andere bedrijfsopbrengsten en -kosten, (v) resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames op niet-courante activa en (vi) de belastingen.

Eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames

De eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames omvatten voornamelijk de annulaties van dividenden ontvangen vanwege de geassocieerde of geconsolideerde operationele ondernemingen en dividenden op eigen aandelen, alsook de resultaten op de verkopen, waardeverminderingen en terugnames op sommige activa en op de beëindigde activiteiten. Het totaal van deze resultaten is verbonden aan de Holding activiteit.

ESES en betaling van het dividend

ESES, dat staat voor “Euroclear Settlement for Euronext-zone Securities” is het geïntegreerde vereffeningsplatform voor de beursverrichtingen van Euronext Brussel, Parijs en Amsterdam en de buitenbeursverrichtingen in effecten die op die beurzen worden verhandeld (OTC).

De theoretische kalender voor de dividenduitkering luidt als volgt:

- *Ex-Date*: datum (begin van de beursdag) vanaf dewelke het onderliggende effect ex-dividend wordt verhandeld;
- *Record Date (Ex-Date +1)*: datum waarop de posities door de centrale bewaarder worden afgesloten (op het einde van de beursdag, na de afwikkeling) om de rekeningen van de rechthebbenden op de uitkering vast te stellen;
- *Payment Date*: datum van betaling van de uitkering in geld, ten vroegste de dag na de Record Date.

Gelet op de termijn voor de afwikkeling-levering en de ermee verband houdende eigendomsoverdracht van D+2 (waarbij D de datum van de verrichting is), is de laatste dag waarop het effect met recht op uitkering wordt verhandeld de dag vóór de *Ex-Date* gelegen.

Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (gewone berekening)

Dit is gelijk aan het aantal gewone aandelen in omloop bij het begin van de periode, verminderd met de eigen aandelen, aangepast voor het aantal gewone aandelen die tijdens de periode werden terugbetaald (kapitaalvermindering) of uitgegeven (kapitaalverhoging), of verkocht of ingekocht, vermenigvuldigd met een wegingsfactor op basis van de tijd.

Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (verwaterde berekening)

Het wordt bekomen door aan het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen (gewone berekening) de potentiële verwaterde aandelen toe te voegen. In dit geval stemmen de potentiële verwaterde aandelen overeen met de door de groep toegekende aankoopopties.

Liquiditeitsprofiel

Het liquiditeitsprofiel betreft de som van de bruto liquide middelen en het bedrag van de niet-opgenomen bevestigde kredietlijnen.

Loan-To-Value (%)

De Loan-To-Value ratio wordt berekend op basis van (i) de nettoschuld van GBL in verhouding tot (ii) de waarde van de portefeuille van GBL, vermeerderd, indien van toepassing, met de waarde van de eigen aandelen onderliggend de in GBL-aandelen converteerbare obligaties. De waarderingsmethodes van de portefeuille en de eigen aandelen zijn dezelfde als deze gebruikt voor de netto-actiefwaarde.

Netto-actiefwaarde

De evolutie van de netto-actiefwaarde van GBL vormt, net als de evolutie van haar beurskoers, haar cash earnings en haar resultaat, een belangrijk criterium voor de beoordeling van de prestaties van de groep.

De netto-actiefwaarde is een conventionele referentie die verkregen wordt door bij de reële waarde van de portefeuille van deelnemingen, de brutothesaurie en de eigen aandelen toe te voegen, na aftrek van de brutoschuld.

De volgende waarderingsbeginselen worden in aanmerking genomen:

- de genoteerde deelnemingen en de eigen aandelen in portefeuille worden gewaardeerd tegen slotkoers. De waarde van de aandelen die bestemd zijn als dekking van eventueel door de groep aangegane verbintenissen wordt echter begrensd tot de omzettings- / uitoefenprijs;
- de niet-genoteerde deelnemingen worden elk kwartaal gewaardeerd tegen reële waarde in overeenstemming met de aanbevelingen van de International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV). Recente investeringen worden gewaardeerd tegen hun acquisitiekost, op voorwaarde dat deze waarderingswaarden worden beschouwd als de beste schattingen van de reële waarde;
- de waarde van de portefeuille van Sienna Investment Managers komt overeen met de som van de verschillende deelnemingen, gewaardeerd aan hun reële waarde op de basis van elementen opgegeven door de fondsbeheerders, waaraan de nettothesaurie van Sienna Investment Managers wordt toegevoegd of, indien van toepassing, de externe nettoschuld van Sienna Investment Managers wordt afgetrokken.

De netto-actiefwaarde van GBL wordt elk kwartaal samen met de bekendmaking van de resultaten meegedeeld.

Het is mogelijk dat bepaalde minder belangrijke gebeurtenissen niet in aanmerking worden genomen in de meegedeelde waarde. Het gecombineerde effect van die elementen bedraagt echter niet meer dan 2% van de netto-actiefwaarde.

Voor de berekening van de netto-actiefwaarde per aandeel wordt gebruik gemaakt van het aantal GBL-aandelen van het uitstaande kapitaal op de waarderingsdatum.

Omloopsnelheid van de vrij verhandelbare aandelen (%)

De omloopsnelheid van de vrij verhandelbare aandelen of free float velocity, uitgedrukt in procent, is een indicator van de beursactiviteit van een genoteerde vennootschap, die overeenstemt met de verhouding tussen het aantal tijdens een bepaalde periode op de beurs verhandelde effecten en de float op de laatste dag van die bepaalde periode. De omloopsnelheid van de vrij verhandelbare aandelen wordt over het algemeen per kalenderjaar berekend.

De float van een beursgenoteerde vennootschap is gelijk aan de verhouding van de aandelen dat effectief op de beurs kan worden verhandeld. Hij kan worden uitgedrukt in waarde, of wat vaker voorkomt, in een percentage van de beurskapitalisatie.

Operationele onderneming

Een operationele onderneming wordt gedefinieerd als een onderneming met een handels- of industriële activiteit, in tegenstelling tot een investeringsonderneming (“holding”).

Payout ratio (%)

De payout ratio of dividenduitkering wordt voor het boekjaar N berekend door (i) de dividenden betaald in het jaar N+1 voor het jaar N, te delen door (ii) de cash earnings van het jaar N.

Portefeuille

De portefeuille omvat:

- de andere kapitaalinvesteringen en deelnemingen in de geassocieerde ondernemingen van het segment Holding;
- Imerys;
- Webhelp / Sapiens;
- Canyon / GfG Capital; en
- Sienna Investment Managers.

System Paying Agent

In ESES, de entiteit die instaat voor de distributie, is genomineerd als betaalagent (System Paying Agent). Het gaat over de verantwoordelijke partij, in de schoot aan Euroclear Belgium, voor de betaling aan andere dividendgerechtigden. Het gaat ofwel over een externe betaalagent (een deelnemer van de centrale bewaarder) ofwel centrale bewaarder zelf.

Thesaurie en schulden

De nettothesaurie of desgevallend nettoschuld bestaat uit de brutothesaurie (exclusief eigen aandelen) en de brutoschuld.

De brutoschuld omvat alle financiële schulden van het segment Holding (converteerbare en omruilbare obligaties, obligatieleningen en bankschulden), gewaardeerd tegen hun nominale terugbetalingswaarde.

De brutothesaurie omvat de liquide middelen en kasequivalenten van het segment Holding. Zij wordt gewaardeerd tegen boekwaarde of marktwaarde (voor bepaalde kasequivalenten).

De thesaurie- en schuldindicatoren worden weergegeven op het niveau van de Holding om de specifieke financiële structuur van GBL en de beschikbare financiële middelen voor de uitvoering van haar strategie weer te geven.

Totaal aandeelhoudersrendement of Total Shareholders Return of TSR (%)

Het totaal aandeelhoudersrendement of TSR is berekend op basis van de variatie van de beurskoers(en) in de beschouwde periode, rekening houdend met het (de) geïncasseerde brutodividend(en) tijdens deze periode, geherinvesteerd in aandelen op het (de) moment(en) van het innen. Het wordt uitgedrukt op jaarbasis en komt overeen met de berekening die Bloomberg maakt via haar “TRA” -functie. Er zij op gewezen dat de vergelijking van de TSR van GBL met haar referentie-index gebaseerd is op identieke periodes voor wat betreft het aantal beursdagen.

Yield enhancement

De yield enhancement bestaat uit de uitvoering van afgeleide financiële instrumenten (hoofdzakelijk het verkopen op korte termijn van opties op bepaalde effecten in portefeuille) en uit handelstransacties om voor GBL een surplusrendement te genereren. Resultaten uit yield enhancement bestaan voornamelijk uit (i) premies op de verkoop van opties, (ii) gerealiseerde meer- of minderwaarden op voor handelsdoeleinden aangehouden effecten en (iii) dividenden ontvangen op voor handelsdoeleinden aangehouden effecten.

ESG woordenlijst

Broeikasgassen

Broeikasgassen zijn emissies die verantwoordelijk zijn voor de klimaatverandering. Dat komt omdat ze verhinderen dat warmte ontsnapt naar de ruimte, waardoor een broeikaseffect ontstaat in de atmosfeer van de aarde. Deze emissies zijn voornamelijk koolstofdioxide (CO₂) afkomstig van de verbranding van steenkool, aardolie en aardgas, methaan en distikstofoxide.

CDP (voorheen Carbon Disclosure Project)

CDP is een liefdadigheidsorganisatie zonder winstoogmerk die een platform biedt voor investeerders, bedrijven, steden, staten en regio's om vrijwillig te communiceren over hun impact op het milieu, in het bijzonder op klimaataspecten. De afgelopen 20 jaar heeft CDP een systeem opgezet dat ertoe heeft geleid dat de betrokkenheid bij milieukwesties wereldwijd op een ongekend hoog niveau staat.

www.cdp.net

CO₂e (CO₂-equivalent of koolstofdioxide-equivalent)

CO₂e is een standaard eenheid voor het meten van koolstofemissies. Het idee is om de impact van elk broeikasgas uit te drukken in termen van de hoeveelheid CO₂ die aan dezelfde mate van opwarming zou bijdragen. Zo kunnen koolstofemissies die uit verschillende broeikasgassen bestaan, op een geconsolideerde manier worden uitgedrukt.

D&I (Diversiteit & Inclusie)

D&I (of DGI, Diversiteit, Gelijkheid en Inclusie) is een praktijk die diversiteit (bijv. geslacht, ras, etniciteit, godsdienst, bekwaamheid en achtergrond) erkent en respecteert, en die deze verschillen waardeert om een omgeving te creëren waarin iedereen zich aanvaard voelt.

www.gbl.be/nl/deugdelijk-bestuur

ESG (Ecologisch, Sociaal en Governance)

Factoren die de duurzaamheidskenmerken van een belegging (of potentiële belegging), de daaraan verbonden risico's en opportuniteiten, net als de mate van maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) meten.

GBL ACT

GBL ACT is het mecenaatprogramma van GBL. Het begeleidt en steunt actief talrijke projecten in België op het gebied van onderwijs, gezondheid en milieu, zodat de groep een verschil kan maken en mee kan bouwen aan een betere wereld voor toekomstige generaties.

www.gbl.be/nl/gbl-act

Gedragcode voor Leveranciers

In de Gedragcode voor Leveranciers van GBL is uiteengezet welke verplichtingen leveranciers van producten en diensten, tussenpersonen en onafhankelijke aannemers, inclusief hun werknemers en vertegenwoordigers, hebben in hun relaties met GBL of met haar 100%-dochterondernemingen, Bestuurders, werknemers en gemachtigde vertegenwoordigers.

www.gbl.be/nl/deugdelijk-bestuur

Gedrag- en Ethische Code

In de Gedrag- en Ethische Code van GBL zijn de waarden en principes vastgelegd die van toepassing zijn op het beheer van de activiteiten van de groep en die als gedragsregels gelden. Deze regels gaan vergezeld van scenario's, zodat elke werknemer weet hoe hij zich dient te gedragen wanneer hij wordt geconfronteerd met risico's die zich tijdens zijn activiteiten kunnen voordoen.

www.gbl.be/nl/deugdelijk-bestuur

GRI (Global Reporting Initiative)

De GRI-richtlijnen creëren een gemeenschappelijke taal voor organisaties – groot en klein, privaat en publiek – om op een consistente en geloofwaardige manier te rapporteren over hun duurzaamheidsimpact. Dit verbetert de wereldwijde vergelijkbaarheid en stelt organisaties in staat transparant te zijn en verantwoording af te leggen.

www.globalreporting.org

MSCI (Morgan Stanley Capital International)

MSCI levert tools en diensten ter ondersteuning van kritieke beslissingen aan de wereldwijde beleggersgemeenschap. Met meer dan 50 jaar ervaring op het gebied van onderzoek, data en technologie ondersteunt het beleggingsbeslissingen door klanten in staat te stellen de belangrijkste risico- en rendementsfactoren te begrijpen en te analyseren en met vertrouwen effectievere portefeuilles samen te stellen.

www.msci.com

PRI (Principles for Responsible Investment)

De PRI promoot verantwoord beleggen wereldwijd.

De PRI zet zich in om:

- inzicht te verwerven in de beleggingsimplicaties van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG-factoren);
- zijn internationale netwerk van beleggers ondertekenaars te ondersteunen bij het integreren van ESG-factoren in hun beleggings- en eigendomsbeslissingen.

De PRI handelt in het langetermijnbelang:

- van zijn ondertekenaars;
- van de financiële markten en economieën waarin de PRI actief is en uiteindelijk van het milieu en de samenleving als geheel.

www.unpri.org

SASB (Sustainability Accounting Standards Board)

De SASB-normen vormen een leidraad voor bedrijven bij de verstrekking van duurzaamheidsinformatie met een materiële financiële impact aan hun investeerders. De normen zijn beschikbaar voor 77 industrieën en beschrijven subgroepen van ESG-kwesties die het meest relevant voor de financiële prestaties in elke industrie zijn.

www.sasb.org

SBTi (Science Based Target initiative)

Het *Science Based Target*-initiatief stimuleert klimaatactie in de private sector door bedrijven in staat te stellen wetenschappelijk onderbouwde emissiereductiedoelstellingen vast te stellen.

Het SBTi:

- definieert en promoot beste praktijken op het gebied van emissiereductie én CO₂-neutrale doelstellingen in overeenstemming met klimaatwetenschap;
- brengt een team van deskundigen bijeen om bedrijven onafhankelijke beoordelingen te bieden en hun doelstellingen te valideren;
- biedt technische bijstand en deskundige middelen aan bedrijven die wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen vaststellen die in overeenstemming zijn met de meest recente klimaatwetenschap;
- treedt op als hoofdpartner van de *Business Ambition for 1.5°C campaign* – een dringende oproep tot actie van een wereldwijde coalitie die bestaat uit VN-agentschappen, bedrijfs- en industrieleiders. Ze zetten bedrijven ertoe aan wetenschappelijk onderbouwde, CO₂-neutrale doelstellingen vast te stellen om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 °C.

Meer dan 2.000 bedrijven wereldwijd nemen het voortouw bij de transitie naar een CO₂-neutrale economie door via het SBTi emissiereductiedoelstellingen vast te stellen die op klimaatwetenschap zijn gebaseerd.

www.sciencebasedtargets.org

Sustainalytics

Sustainalytics is een onafhankelijk bedrijf dat onderzoek uitvoert, ratings toekent en analyses verricht op ESG-gebied. Sustainalytics ondersteunt beleggers over de hele wereld bij de ontwikkeling en implementatie van verantwoorde beleggingsstrategieën. Al meer dan 25 jaar loopt het bedrijf voorop bij de ontwikkeling van hoogwaardige, innovatieve oplossingen om tegemoet te komen aan de veranderende behoeften van wereldwijde beleggers.

www.sustainalytics.com

TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures)

De *Financial Stability Board* heeft de TCFD opgericht om aanbevelingen voor effectievere klimaatgerelateerde informatieverschaffing te ontwikkelen. Dit moet leiden tot beter geïnformeerde beslissingen inzake beleggingen, kredieten en verzekeringen en moet belanghebbenden in staat stellen een beter inzicht te krijgen in de concentraties van CO₂-gerelateerde activa in de financiële sectoren de blootstelling van het financiële systeem aan klimaatgerelateerde risico's.

De TCFD zet zich in voor markttransparantie en -stabiliteit. Betere informatie moet ondernemingen in staat stellen klimaatgerelateerde risico's en opportuniteiten op te nemen in hun risicobeheer- en strategische-planningsprocessen.

Naarmate dit gebeurt, zullen bedrijven en beleggers meer inzicht krijgen in de financiële gevolgen van klimaatverandering. Dit stelt de markten in staat investeringen te kanaliseren naar duurzame en veerkrachtige oplossingen, opportuniteiten en bedrijfsmodellen.

www.fsb-tcfid.org

Verantwoordelijke personen

1 Verantwoordelijk voor het document

Ian Gallienne
CEO

2 Verklaring van de voor de financiële staten en voor het jaarverslag verantwoordelijke personen

Ian Gallienne, de CEO, en Xavier Likin, de Financieel Directeur, bevestigen, in naam en voor rekening van GBL, dat naar hun weten,

- de in dit jaarverslag vervatte financiële staten per 31 december 2021 zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke boekhoudnormen (IFRS of Belgisch boekhoudrecht) en een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van GBL en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen ⁽¹⁾;
- het in het jaarverslag opgenomen verslag van de Raad van Bestuur ⁽²⁾ een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van GBL en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen ⁽¹⁾, alsmede een beschrijving omvat van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

3 Commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door
Alexis Van Bavel
Culliganlaan 5
1831 Diegem
België

(1) De "in de consolidatie opgenomen ondernemingen" omvatten de dochterondernemingen van GBL in de zin van artikel 1:15 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.
Zie de lijst van de dochterondernemingen op pagina 176

(2) Document opgesteld door de Raad van Bestuur van 10 maart 2022

Belangrijke informatie voor de aandeelhouders

FINANCIËLE KALENDER

| | |
|-----------------------------|----------------------------------|
| 26 APRIL 2022: | GEWONE ALGEMENE VERGADERING 2022 |
| 5 MEI 2022: | RESULTATEN OP 31 MAART 2022 |
| 29 JULI 2022: | HALFJAARRESULTATEN 2022 |
| 3 NOVEMBER 2022: | RESULTATEN OP 30 SEPTEMBER 2022 |
| MAART 2023: | JAARRESULTATEN 2022 |
| 4 MEI 2023 ⁽¹⁾ : | GEWONE ALGEMENE VERGADERING 2023 |

Opmerking: van de hierboven vermelde data zijn een aantal afhankelijk van het vergaderrooster van de Raad van Bestuur en kunnen dus onderhevig zijn aan wijzigingen.

BUITENGEWONE EN GEWONE ALGEMENE VERGADERINGEN

De aandeelhouders worden uitgenodigd om deel te nemen aan de Buitengewone en Gewone Algemene Vergaderingen die zullen plaatsvinden op dinsdag 26 april 2022, om respectievelijk 14 uur 30 en 15 uur.

VOORGESTELD DIVIDEND

Er zal aan de Gewone Algemene Vergadering van 26 april 2022 worden voorgesteld om de winstverdeling over het boekjaar 2021 goed te keuren, hetzij een globaal bedrag van 420,2 miljoen euro tegenover 395,9 miljoen euro voor het vorige boekjaar.

Coupon n° 24

| | |
|---|---------------------------|
| Brutodividend per aandeel ⁽²⁾⁽³⁾ : | 2,75 euro (+10,0%) |
| Globaal bedrag ⁽³⁾ : | 420,2 miljoen euro |
| Nettodividend ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾ : | 1,925 euro |

INFORMATIE BESTEMD VOOR INVESTEERDERS

Bijkomende informatie is beschikbaar op onze website (www.gbl.be), met onder meer:

- // Historische informatie over GBL
- // De jaar- en halfjaarverslagen, evenals de kwartaalpersberichten
- // De netto-actiefwaarde
- // Onze persberichten
- // Onze deelnemingen
- // Transparantieverklaringen

Een online-inschrijving voor het verkrijgen van informatie voor investeerders (kennisgevingen, persberichten, ...) is beschikbaar via onze website.

Investor relations: Alison Donohoe // ADonohoe@gbl.be // tel.: +32 2 289 17 64

Dit dividend zal betaalbaar worden vanaf 5 mei 2022, hetzij door overboeking aan de aandeelhouders op naam, hetzij door creditering van de bankrekening van de eigenaars van de gedematerialiseerde aandelen. De financiële dienst wordt verzorgd door de bank ING België (*System Paying Agent*).

(1) Onder voorbehoud van de goedkeuring door de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 april 2022
(2) Bedrag berekend op basis van het totale aantal aandelen dat recht geeft op een dividend (152.817.438), hetzij aantal GBL-aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen na aftrek van eigen aandelen in het bezit van Groep Brussel Lambert NV
(3) Onder voorbehoud van de goedkeuring van de Gewone Algemene Vergadering van 26 april 2022
(4) Er wordt aan herinnerd dat het tarief van de roerende voorheffing uniform op 30% is vastgelegd voor het dividend van GBL, en dit sinds 1 januari 2016

VOOR MEER INLICHTINGEN

Groep Brussel Lambert
Marnixlaan 24
1000 Brussel
België
RPR: Brussel
BTW: BE 0407 040 209
IBAN: BE07 3100 0655 5266
BIC: BBRUBEBB
Website: www.gbl.be

Voor meer inlichtingen over GBL:
Tel.: +32 2 289 17 17

Ce rapport annuel est également disponible en français
This annual report is also available in English

Design en realisatie: www.landmarks.be

© Fotografie: Portretten: © Nathalie Gabay, David Plas, Owen Egan.
Omslag en pagina 41: © Getty.
Pagina's 3, 5, 7, 15, 17, 19, 25, 26, 35, 69, 73, 83, 91, 105, 130, 135, 137, 139, 147, 153, 237: © Unsplash.
Pagina's 37, 49, 53, 65, 75, 131, 133, 135, 136: © Shutterstock.
Pagina's 45, 132: © adidas.
Pagina's 57, 134: © Mowi.
Pagina's 61, 134: © Holcim.
Pagina's 79, 136: © Canyon Bicycles.
Pagina's 87, 137: © Parques Reunidos.
Pagina 115: © Fondation Saint-Luc, Le Petit Vélo Jaune, TADA.

In België gedrukt door Die Keure

GBL