

Versnelling van de strategie in een volatiele marktomgeving

- Groei van de cash earnings¹ met +25% tot 139 miljoen euro eind maart 2022 t.o.v. eind maart 2021
- Stijging van de netto-actiefwaarde ("NAW¹") per aandeel met +4% tot 136,10 euro over 12 maanden
- Totaal jaarlijks aandeelhoudersrendement¹ van 10% over 12 maanden
- Strategische investeringen in de gezondheidssector met meerderheidsbelangen in de private ondernemingen Affidea en Sanoptis, leiders in hun sector
- Verdere omvorming van Sienna Investment Managers tot een beheerder van activa voor rekening van derden met de voltooiing van de structurerende overnames van Malakoff Humanis en Acofi
- Eerste investeringsholding met ESG-rating van S&P
- Inkoop van eigen aandelen voor 202 miljoen euro tijdens het eerste kwartaal en goedkeuring van een nieuwe enveloppe voor de inkoop van eigen aandelen ten belope van 500 miljoen euro
- Vernietiging van 3,4 miljoen eigen aandelen, goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 april

Ian Gallienne, CEO van GBL, verklaarde: "In een volatiel klimaat heeft GBL de uitvoering van haar langetermijnstrategie versneld. In april heeft GBL de verwerving van meerderheidsbelangen in Affidea en Sanoptis aangekondigd. Zo zal de groep in de komende maanden haar blootstelling aan private activa vergroten en haar eerste investeringen in de gezondheidszorgsector doen. Affidea en Sanoptis zijn leiders in hun sector, die gekenmerkt wordt door een sterk groeipotentieel en veerkracht doorheen de economische cycli. Sienna Investment Managers heeft haar activiteiten van beheer van activa voor rekening van derden verder ontwikkeld door in maart de overnames van Malakoff Humanis en Acofi af te ronden. Ons programma van inkoop van eigen aandelen werd in het eerste kwartaal voor 202 miljoen euro uitgevoerd, rekening houdend met het belangrijk disagio van de beurskoers ten opzichte van de waarde van de activa. Deze transacties brachten het aantal ingekochte aandelen in het kader van de vierde enveloppe op 3,9 miljoen, waarvan er 3,4 miljoen daarna werden vernietigd tijdens onze Algemene Vergadering van 26 april. Bovendien heeft onze Raad van Bestuur vandaag een vijfde enveloppe van inkoop van effecten voor 500 miljoen euro goedgekeurd. Daarnaast heeft S&P aan GBL een ESG-rating toegekend, waardoor onze groep de eerste investeringsholding is die een dergelijke rating heeft gekregen, wat de kwaliteit van ons engagement en onze acties in dit domein weerspiegelt. Ik heb er alle vertrouwen in dat de groep in staat zal zijn de huidige marktuitsdagingen aan te gaan en de implementatie van onze strategie voort te zetten."

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

Voornaamste financiële gegevens ¹

| In miljoen euro (Deel van de groep) | Einde maart | | Einde december | Schommeling ² |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
| | 2022 | 2021 | 2021 | |
| Geconsolideerd nettoresultaat | (126) | 225 | 279 | (351) |
| <i>Geconsolideerd nettoresultaat per aandeel ³</i> | <i>(0,85)</i> | <i>1,48</i> | <i>1,83</i> | <i>(2,33)</i> |
| Cash earnings | 139 | 111 | 474 | +25,1% |
| <i>Cash earnings per aandeel ³</i> | <i>0,89</i> | <i>0,69</i> | <i>3,03</i> | <i>+29,1%</i> |
| Netto-actiefwaarde | 21.280 | 21.090 | 22.501 | -5,4% |
| <i>Netto-actiefwaarde per aandeel ³</i> | <i>136,10</i> | <i>130,70</i> | <i>143,91</i> | <i>-5,4%</i> |
| Beurskapitalisatie | 14.716 | 14.241 | 15.348 | -4,1% |
| <i>Beurskapitalisatie per aandeel ³</i> | <i>94,12</i> | <i>88,26</i> | <i>98,16</i> | <i>-4,1%</i> |
| Disagio | 30,8% | 32,5% | 31,8% | -0,9% |
| Netto-investeringen/ (-desinvesteringen) ⁴ | 394 | (107) | (624) | 501 |
| Nettothesaurie/(Nettoschuld) | (1.271) | (1.363) | (990) | (280) |
| Loan-To-Value | 5,8% | 6,3% | 4,3% | 1,5% |

Een nog steeds volatiel marktklimaat

Het begin van 2022 wordt gekenmerkt door een sterke marktvolatiliteit. De lokale lockdowns in China en de aanslepende gevolgen van de Covid-19-pandemie blijven de economie beïnvloeden. Daarnaast verergerd de geopolitieke turbulentie, te beginnen met de oorlog in Oekraïne, de marktinstabiliteit. Deze situatie leidt tot aanzienlijke stijgingen van de grondstof- en energieprijzen, wat het bedrijfsleven voor nieuwe uitdagingen stelt. Bovendien dragen de stijgende rentevoeten en de onzekerheid over mogelijke toekomstige stijgingen bij tot een grotere volatiliteit. Deze elementen wegen op de beursprestaties van ondernemingen en indexen.

In dit klimaat van marktcorrecties werden de aandelenkoersen van de meeste van onze beursgenoteerde activa getroffen, waarbij zes van de negen activa in de loop van het kwartaal met een daling van hun aandelenkoers werden geconfronteerd.

De netto-actiefwaarde van GBL per 31 maart 2022 bedraagt 21,3 miljard euro, hetgeen overeenstemt met een NAW per aandeel van 136,10 euro, een stijging met +4% in vergelijking met eind maart 2021 en een daling met -5% in vergelijking met eind december 2021. Over 12 maanden heeft GBL een totaal rendement van 10% gerealiseerd, in overeenstemming met het totaal jaarlijks rendement van de groep sinds de lancering van haar herbalanceringsstrategie van de portefeuille in 2012.

Een stijging van de cash earnings, maar een daling van het geconsolideerde nettoresultaat in een kwartaal dat niet representatief is voor het hele jaar

De resultaten van het eerste kwartaal zijn traditioneel niet erg representatief voor het volledige jaar, aangezien een aanzienlijk deel van de dividenden van onze deelnemingen pas vanaf het tweede kwartaal wordt geboekt. De cash earnings voor het eerste kwartaal van 2022 zijn echter aanzienlijk gestegen met +25% tot 139 miljoen euro, vooral dankzij hogere dividenden van SGS en Mowi en hogere interestopbrengsten van Sienna Investment Managers.

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

² Schommeling tussen maart 2022 en maart 2021 voor het geconsolideerde nettoresultaat, de cash earnings en de netto-investeringen/(desinvesteringen), en tussen maart 2022 en december 2021 voor de netto-actiefwaarde, de beurskapitalisatie, het disagio, de nettoschuld en de Loan-To-Value

³ De berekening per aandeel steunt op het aantal uitgegeven aandelen op 31 maart 2022, 31 december 2021 en 31 maart 2021 (156,4 miljoen, 156,4 miljoen en 161,4 miljoen respectievelijk), behalve voor het nettoresultaat per aandeel, waarvoor volgens de IFRS het basis gewogen gemiddelde aantal aandelen in aanmerking wordt genomen (147,4 miljoen op 31 maart 2022)

⁴ Inclusief de distributies aan Sienna Investment Managers

Ondanks de hogere cash earnings daalde het geconsolideerde nettoresultaat tot - 126 miljoen euro voornamelijk als gevolg van de verhoging van de schulden ten opzichte van de minderheidsaandeelhouders van Webhelp en de daling, in het eerste kwartaal van 2022, van de reële waarde van de door Sienna Investment Managers aangehouden fondsen die niet geconsolideerd zijn of waarop geen vermogensmutatie werd toegepast.

Een sterke financiële positie om de ambities van de groep te ondersteunen

De financiële positie van GBL is sterk. Het liquiditeitsprofiel van 4,2 miljard euro en een Loan-To-Value ratio van 5,8% laten de groep toe haar dynamische investeringsstrategie voort te zetten, haar eigen aandelen te blijven inkopen en, indien nodig, de ondernemingen in haar portefeuille te ondersteunen.

Toonaangevende ESG-ambities

Naast diversiteit, transparantie en de bevordering van duurzame financiering maakt ook de klimaatverandering deel uit van de ESG-engagementen van de groep. In januari 2022 heeft SBTi de doelstellingen van GBL bekrachtigd om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen overeenkomstig een opwarmingstraject dat beperkt blijft tot +1,5°C tegen 2050.

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

1.1. Markante feiten van het eerste kwartaal 2022

Sienna Investment Managers: investeringen voor eigen rekening en omvorming tot een beheerder van activa voor rekening van derden met de voltooiing van twee overnames

Sienna Investment Managers heeft in de loop van het kwartaal een aantal investeringen gedaan. De belangrijkste was **proALPHA**. Sienna Investment Managers heeft 42 miljoen euro geïnvesteerd in de Duitse onderneming, die marktleider is in de DACH¹-regio voor ERP-software (*Enterprise Resource Planning*) voor middelgrote ondernemingen. De groep, die in 1992 werd opgericht, heeft dankzij organische groei en overnames zeer goed gepresteerd.

Sienna Investment Managers heeft twee belangrijke overnames afgerond in het kader van haar activiteit van beheer van activa voor rekening van derden.

Malakoff Humanis: Sienna Investment Managers kondigde in maart 2022 aan de voltooiing van een overeenkomst voor een strategisch partnerschap met Malakoff Humanis voor de bouw van een platform voor het beheer van pensioensparen en spaarproducten voor werknemers in Frankrijk. Dit innovatieve partnerschap omvat de verwerving van een meerderheidsbelang in MH GA, de vermogensbeheerder van Malakoff Humanis, die eind maart 2022 een vermogen van 20,8 miljard euro beheert. Na de voltooiing van de partnerschapsovereenkomst werd de beheermaatschappij omgedoopt tot Sienna Gestion.

Acofi: Sienna Investment Managers kondigde in maart 2022 de voltooiing aan van de transactie om de controlerende aandeelhouder van Acofi te worden. Sienna Investment Managers heeft aldus haar werkkerrein uitgebreid tot het beheer van private schuld. Haar activiteiten bestrijken vier hoofdgebieden: corporate vastgoed, de publieke sector, gespecialiseerde industriële financiering en energie-infrastructuur. Na deze transactie werd Acofi omgedoopt tot Sienna Private Credit. Sienna Private Credit had eind maart 2022 2,6 miljard euro aan activa onder beheer.

Als gevolg van deze belangrijke transacties zijn de activa van Sienna Investment Managers onder beheer voor rekening van derden gestegen van 6,6 miljard euro eind december 2021 tot meer dan 30 miljard euro eind maart 2022.

Inkoop van eigen aandelen: voortzetting in een context van belangrijk disagio

Op 16 september 2021 heeft de Raad van Bestuur een vierde enveloppe voor de inkoop van eigen aandelen ten belope van 500 miljoen euro goedgekeurd. In de loop van het eerste kwartaal 2022 heeft GBL, rechtstreeks en via haar dochterondernemingen, 2.160.957 GBL-aandelen verworven die 1,38% van het kapitaal vertegenwoordigen en per 31 maart 2022 gewaardeerd worden op 203 miljoen euro. Eind maart 2022 was deze machtiging voor 75,0% uitgevoerd.

¹ Duitsland, Oostenrijk, Zwitserland

1.2. Netto-actiefwaarde

Op 31 maart 2022 bedraagt de **netto-actiefwaarde** van GBL 21,3 miljard euro (136,10 euro per aandeel), tegenover 22,5 miljard euro (143,91 euro per aandeel) eind 2021, wat een daling van -5,4% (-7,81 euro per aandeel) betekent. Ten opzichte van de beurskoers van 94,12 euro is er eind maart 2022 een disagio van 30,8%, wat -0,9% lager is dan eind 2021.

| | 31 maart 2022 | | | 31 december 2021 | | |
|---|---------------|--------------------------------|-----------------|------------------|--------------------------------|--------------------|
| | % in kapitaal | Beurskoers (euro) ¹ | (miljoen euro) | % in kapitaal | Beurskoers (euro) ¹ | (miljoen euro) |
| Genoteerde deelnemingen | | | 15.831,1 | | | 16.933,1 |
| Pernod Ricard | 7,60 | 199,30 | 3.964,6 | 7,60 | 211,50 | 4.207,3 |
| SGS | 19,11 | 2.509,01 | 3.592,8 | 19,11 | 2.949,38 | 4.223,4 |
| adidas | 7,14 | 211,90 | 2.906,1 | 7,14 | 253,20 | 3.472,5 |
| Imerys | 54,64 | 39,00 | 1.809,9 | 54,64 | 36,54 | 1.695,8 |
| Umicore | 15,92 | 39,36 | 1.544,3 | 15,92 | 35,75 | 1.402,6 |
| Mowi | 7,01 | 24,51 | 887,8 | 7,01 | 20,89 | 756,9 |
| Holcim | 2,14 | 44,11 | 580,3 | 2,14 | 45,02 | 592,3 |
| GEA | 6,29 | 37,31 | 423,9 | 6,29 | 48,09 | 455,3 ² |
| Ontex | 19,98 | 6,625 | 109,0 | 19,98 | 6,99 | 115,0 |
| TotalEnergies | 0,01 | 46,03 | 12,3 | 0,01 | 44,63 | 11,9 |
| Private activa | | | 2.531,2 | | | 2.403,8 |
| Webhelp | 60,49 | | 1.648,7 | 59,15 | | 1.553,2 |
| Canyon ³ | 51,27 | | 392,5 | 51,87 | | 348,6 |
| Voodoo | 16,18 | | 266,0 | 16,18 | | 266,0 |
| Parques Reunidos | 23,00 | | 224,0 | 23,00 | | 236,0 |
| Sienna Investment Managers | | | 3.055,9 | | | 3.181,9 |
| Andere | | | 182,4 | | | 193,7 |
| Portefeuille | | | 21.600,6 | | | 22.712,5 |
| Eigen aandelen | | | 950,6 | | | 778,9 |
| Brutoschuld | | | (3.283,0) | | | (3.283,0) |
| Cash/quasi-cash/trading | | | 2.012,1 | | | 2.292,5 |
| Netto-actiefwaarde (globaal) | | | 21.280,2 | | | 22.501,0 |
| Netto-actiefwaarde (euro p.a.) ⁴ | | | 136,10 | | | 143,91 |
| Beurskoers (euro p.a.) | | | 94,12 | | | 98,16 |
| Disagio | | | 30,8% | | | 31,8% |

¹ Beurskoersen omgezet in euro op basis van (i) de ECB fixing van 1,0267 CHF/EUR op 31 maart 2022 en 1,0331 CHF/EUR op 31 december 2021 voor SGS en Holcim en (ii) de ECB fixing van 9,7110 NOK/EUR op 31 maart 2022 en 9,9888 NOK/EUR op 31 december 2021 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, exclusief aandelen gehouden door Sienna Investment Managers (bijkomende indirecte participatie van 1,40% op 31 maart 2022 en 1,45% op 31 december 2021)

⁴ Op basis van 156.355.000 aandelen

De netto-actiefwaarde van Sienna Investment Managers wordt hieronder gedetailleerd:

| | 31 maart 2022 (miljoen euro) | 31 december 2021 (miljoen euro) |
|--|------------------------------------|---------------------------------------|
| Sienna Investment Managers | 3.055,9 | 3.181,9 |
| Externe fondsbeheerders | 1.162,6 | 1.211,7 |
| Ergon | 319,3 | 318,5 |
| Sagard | 254,8 | 303,8 |
| Kartesia | 196,2 | 198,6 |
| BDT | 147,9 | 140,5 |
| PrimeStone | 94,1 | 103,7 |
| C2 Capital | 85,5 | 74,3 |
| Mérieux | 45,7 | 63,1 |
| Carlyle | 19,0 | 9,3 |
| Directe investeringen/co-investeringen | 724,5 | 725,5 |
| Upfield | 400,0 | 400,0 |
| Cepsa | 105,7 | 101,5 |
| opseo | 55,3 | 52,8 |
| svt | 37,9 | 37,0 |
| Ceva | 32,2 | 32,2 |
| Elsan | 30,0 | 30,0 |
| Wella | 27,4 | 33,6 |
| Ginger | 24,3 | 24,3 |
| Andere directe investeringen/co-investeringen | 11,8 | 14,1 |
| Digitaal - Externe fondsbeheerders | 501,3 | 610,2 |
| Marcho Partners | 180,6 | 377,7 |
| Backed | 158,2 | 141,8 |
| Human Capital IV | 61,1 | 44,1 |
| Sagard NewGen | 41,5 | 41,4 |
| Human Capital V | 33,1 | - |
| Digitaal – Andere externe fondsbeheerders | 26,9 | 5,3 |
| Digitaal - Directe investeringen/co-investeringen | 543,7 | 586,2 |
| Globality | 109,3 | 107,1 |
| Pollen | 103,2 | 212,0 |
| proALPHA | 41,5 | - |
| Commure | 39,7 | 38,9 |
| Illumio | 24,2 | 23,7 |
| Digitaal - Andere directe investeringen/co-investeringen | 225,7 | 204,4 |
| Sienna Real Estate | 46,0 | 42,0 |
| Sienna Gestion | 51,7 | - |
| Sienna Private Credit | 26,7 | - |
| Andere | (0,6) | 6,4 |

1.3. Financiële positie

De nettoschuld is gestegen van 990 miljoen euro op 31 december 2021 naar 1.271 miljoen euro op 31 maart 2022. Die stijging houdt namelijk rekening met de investeringen voor 505 miljoen euro, die gedeeltelijk worden gecompenseerd door de desinvesteringen en distributies voor 112 miljoen euro en de cash earnings (139 miljoen euro):

| In miljoen euro | Bruto liquide middelen | Brutoschuld | Nettoschuld |
|-------------------------------------|------------------------|------------------|---------------------|
| Situatie op 31 december 2021 | 2.292,5 | (3.283,0) | (990,5) |
| Cash earnings | 138,5 | - | 138,5 |
| Investeringen: | (505,2) | - | (505,2) |
| <i>Sienna Investment Managers</i> | (244,6) | - | (244,6) |
| GBL | (202,4) | - | (202,4) |
| <i>Webhelp</i> | (45,0) | - | (45,0) |
| <i>Canyon</i> | (13,2) | - | (13,2) |
| Desinvesteringen/distributies: | 111,6 | - | 111,6 |
| <i>Sienna Investment Managers</i> | 109,9 | - | 109,9 |
| <i>Canyon</i> | 1,8 | - | 1,8 |
| Andere | (25,4) ¹ | - | (25,4) ¹ |
| Situatie op 31 maart 2022 | 2.012,1 | (3.283,0) | (1.270,9) |

In verhouding tot de aangepaste waarde van de portefeuille² bedraagt de nettoschuld per 31 maart 2022 5,8%, en bestaat uit:

| In miljoen euro | 31 maart 2022 | 31 december 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Obligatielening | (1.500,0) | (1.500,0) |
| 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) | (500,0) |
| Andere | (83,0) | (83,0) |
| Brutoschuld | (3.283,0) | (3.283,0) |
| Bruto liquide middelen (zonder eigen aandelen) | 2.012,1 | 2.292,5 |
| (Nettoschuld)/Nettothesaurie | (1.270,9) | (990,5) |

De gewogen gemiddelde looptijd van de brutoschuld bedraagt 3,4 jaar eind maart 2022 (3,6 jaar eind 2021).

De bevestigde kredietlijnen bedragen 2.150 miljoen euro (volledig niet opgenomen) op 31 maart 2022 en vervallen in de loop van de periode 2025-27.

Het liquiditeitsprofiel bedraagt 4.162 miljoen euro eind maart 2022 (bruto liquide middelen en bedrag van de niet-opgenomen toegezegde kredietlijnen), te vergelijken met 4.443 miljoen euro eind december 2021.

Deze situatie houdt geen rekening met (i) de investeringsverbintenissen van Sienna Investment Managers voor 922 miljoen euro eind maart 2022 (742 miljoen euro op 31 december 2021) en (ii) de schulden ten opzichte van de minderheidsaandeelhouders van Webhelp gewaardeerd op 1.500 miljoen euro eind maart 2022 (1.348 miljoen euro op 31 december 2021).

Ten slotte bezit GBL op 31 maart 2022 10.107.030 eigen aandelen die 6,46% van het uitstaande kapitaal op deze datum vertegenwoordigen, met een waarde van 951 miljoen euro, te vergelijken met respectievelijk 5,08% en 779 miljoen euro op 31 december 2021.

¹ Voornamelijk neutralisatie van de interesten van Sienna Investment Managers opgenomen beide in cash earnings en in de distributies van Sienna Investment Managers (- 35 miljoen euro)

² Aangepast voor de marktwaarde van de eigen aandelen onderliggend aan de in GBL-aandelen converteerbare obligaties

2. Geconsolideerde resultaten (economische voorstelling)

| In miljoen euro Deel van de groep | 31 maart 2022 | | | | | 31 maart 2021 | |
|---|---------------|--|---|----------------------------|--|----------------|----------------|
| | Cash earnings | Mark-to-market en andere non-cash effecten | Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde) | Sienna Investment Managers | Eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames | Geconsolideerd | Geconsolideerd |
| Nettoresultaat van de geassocieerde en operationele geconsolideerde ondernemingen | - | - | 43,6 | 9,9 | - | 53,5 | 40,9 |
| Nettodividenden van deelnemingen | 115,2 | (0,3) | - | - | - | 114,9 | 104,7 |
| Interestopbrengsten en -kosten | 29,3 | (0,2) | - | (35,4) | - | (6,3) | (5,1) |
| Andere financiële opbrengsten en kosten | 4,4 | 72,9 | (134,2) | (141,1) | - | (198,1) | 5,6 |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten | (10,2) | 2,0 | (62,8) | (14,2) | - | (85,3) | (38,9) |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa | - | - | - | (5,0) | - | (5,0) | 118,4 |
| Belastingen | (0,1) | - | - | 0,8 | - | 0,7 | (0,1) |
| Geconsolideerd IFRS-nettoresultaat 2022 (3 maanden 2022) | 138,5 | 74,4 | (153,4) | (185,1) | - | (125,6) | |
| Geconsolideerd IFRS-nettoresultaat 2021 (3 maanden 2021) | 110,8 | (40,2) | (6,1) | 161,0 | - | | 225,4 |

Het **geconsolideerde nettoresultaat, deel van de groep**, bedraagt - 126 miljoen euro op 31 maart 2022, tegenover 225 miljoen euro op 31 maart 2021.

Dat resultaat weerspiegelt vooral:

- de cash earnings voor 139 miljoen euro;
- de waardering tegen marktwaarde van de afgeleide componenten van de omruilbare obligaties in GEA-aandelen en van de converteerbare obligaties in GBL-aandelen voor 72 miljoen euro;
- het deel van GBL in het nettoresultaat van de geassocieerde of geconsolideerde ondernemingen voor 44 miljoen euro (waarvan Imerys (40 miljoen euro), Webhelp (13 miljoen euro), Canyon (8 miljoen euro) en Parques Reunidos/Piolin II (- 17 miljoen euro));
- de schommeling van de schulden ten opzichte van de minderheidsaandeelhouders van Webhelp (- 197 miljoen euro); en
- de bijdrage van Sienna Investment Managers van - 185 miljoen euro, met inbegrip van de verandering in reële waarde van de fondsen van Sienna Investment Managers die niet geconsolideerd zijn of waarop geen vermogensmutatie werd toegepast voor - 153 miljoen euro.

2.1. Cash earnings (139 miljoen euro tegenover 111 miljoen euro)

| In miljoen euro | 31 maart 2022 | 31 maart 2021 |
|--|---------------|---------------|
| Nettodividenden van deelnemingen | 115,2 | 105,0 |
| Interestopbrengsten en -kosten | 29,3 | 12,8 |
| <i>Interesten Sienna Investment Managers</i> | 35,5 | 17,5 |
| <i>Andere interestopbrengsten en -kosten</i> | (6,2) | (4,8) |
| Andere financiële opbrengsten en kosten | 4,4 | 3,2 |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten | (10,2) | (10,1) |
| Belastingen | (0,1) | (0,1) |
| Totaal | 138,5 | 110,8 |

De **nettodividenden van deelnemingen** ontvangen op 31 maart 2022 zijn licht gestegen in vergelijking met 31 maart 2021.

| In miljoen euro | 31 maart 2022 | 31 maart 2021 |
|-----------------|---------------|---------------|
| SGS | 109,8 | 103,5 |
| Mowi | 5,1 | 1,1 |
| TotalEnergies | 0,3 | 0,3 |
| Totaal | 115,2 | 105,0 |

SGS keerde in 2022 een jaarlijks dividend van 80,00 CHF per aandeel uit (evenveel als 2021).

Mowi keerde in het eerste kwartaal 2022 een dividend van 1,40 NOK per aandeel uit (0,32 NOK in 2021).

De **interestopbrengsten en -kosten** (29 miljoen euro) omvatten voornamelijk (i) de interestopbrengsten in verband met Sienna Investment Managers (35 miljoen euro tegenover 18 miljoen euro op 31 maart 2021) en (ii) de interestlasten in verband met de institutionele obligatieleningen (- 4 miljoen euro tegenover - 4 miljoen euro op 31 maart 2021).

De **andere financiële opbrengsten en kosten** (4 miljoen euro) bestaan voornamelijk uit de resultaten uit de yield enhancement voor 7 miljoen euro (5 miljoen euro op 31 maart 2021).

De **andere bedrijfsopbrengsten en -kosten** bedragen - 10 miljoen euro eind maart 2022 en zijn in lijn met 2021.

2.2. Mark-to-market en andere non-cash effecten (74 miljoen euro tegenover - 40 miljoen euro)

| In miljoen euro | 31 maart 2022 | 31 maart 2021 |
|---|---------------|---------------|
| Nettodividenden van deelnemingen | (0,3) | (0,3) |
| Interestopbrengsten en -kosten | (0,2) | (0,4) |
| Andere financiële opbrengsten en kosten | 72,9 | (38,1) |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten | 2,0 | (1,4) |
| Totaal | 74,4 | (40,2) |

De **andere financiële opbrengsten en kosten** omvatten voornamelijk de waardering tegen marktwaarde van de afgeleide component van de omruilbare obligaties in GEA-aandelen (69 miljoen euro) en van de converteerbare obligaties in GBL-aandelen (3 miljoen euro). Deze niet-monetaire winst weerspiegelt de verandering in waarde van de onderliggende effecten van deze obligaties sinds hun uitgifte. Het resultaat per 31 maart 2022 illustreert de boekhoudkundige asymmetrie en de volatiliteit die daardoor in de resultaten wordt gebracht en die zullen blijven bestaan gedurende de hele levensduur van de omruilbare en converteerbare obligaties en zullen verdwijnen op de vervaldag.

2.3. Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde) (- 153 miljoen euro tegenover - 6 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 maart 2022 | 31 maart 2021 |
|---|----------------|---------------|
| Nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen | 43,6 | 30,3 |
| Andere financiële opbrengsten en kosten | (134,2) | (7,6) |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten | (62,8) | (28,8) |
| Totaal | (153,4) | (6,1) |

Het nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen bedraagt 44 miljoen euro tegenover 30 miljoen euro op 31 maart 2021.

| In miljoen euro | 31 maart 2022 | 31 maart 2021 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Imerys | 40,1 | 39,4 |
| Webhelp | 12,8 | 10,8 |
| Canyon | 7,9 | (8,6) |
| Parques Reunidos/Piolin II | (17,1) | (11,3) |
| Totaal | 43,6 | 30,3 |

Imerys (40 miljoen euro tegenover 39 miljoen euro)

Het courante nettoresultaat stijgt met +3,9% tot 76 miljoen euro op 31 maart 2022 (73 miljoen euro op 31 maart 2021). Het courante bedrijfsresultaat bedraagt 121 miljoen euro (116 miljoen euro op 31 maart 2021). Het nettoresultaat, deel van de groep, bedraagt 73 miljoen euro op 31 maart 2022 (72 miljoen euro op 31 maart 2021).

De bijdrage van Imerys aan het resultaat van GBL bedraagt 40 miljoen euro op 31 maart 2022 (39 miljoen euro op 31 maart 2021) en weerspiegelt de schommeling van het nettoresultaat, deel van de groep, en het consolidatie-percentage van Imerys van 54,83% (54,75% op 31 maart 2021).

Het persbericht over de resultaten van Imerys op 31 maart 2022 kan worden geraadpleegd op de website www.imerys.com.

Webhelp (13 miljoen euro tegenover 11 miljoen euro)

Op 31 maart 2022 bedraagt de bijdrage van Webhelp aan het resultaat van GBL 13 miljoen euro (11 miljoen euro op 31 maart 2021), op basis van een resultaat van 22 miljoen euro (18 miljoen euro op 31 maart 2021) en rekening houdend met een integratie-percentage van 60,16% (59,89% op 31 maart 2021).

Canyon (8 miljoen euro tegenover - 9 miljoen euro)

De bijdrage van Canyon aan het resultaat van GBL op 31 maart 2022 bedraagt 8 miljoen euro op basis van een resultaat van 16 miljoen euro en van een integratie-percentage van 51,27%. Op 31 maart 2021 was de bijdrage van Canyon exclusief de acquisitieskosten.

Parques Reunidos/Piolin II (- 17 miljoen euro tegenover - 11 miljoen euro)

Op 31 maart 2022 bedraagt de bijdrage van Piolin II - 17 miljoen euro (- 11 miljoen euro op 31 maart 2021), gelet op een resultaat van Piolin II van - 74 miljoen euro (- 49 miljoen euro op 31 maart 2021) en rekening houdend met een integratie-percentage van 23,10% (23,10% op 31 maart 2021).

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 geassocieerd in **andere financiële opbrengsten en kosten** voor - 134 miljoen euro (- 8 miljoen euro op 31 maart 2021), inclusief het effect van de actualisatie. De schommelingen ten opzichte van de medewerkers zijn geassocieerd in **andere bedrijfsopbrengsten en -kosten** voor - 63 miljoen euro (- 29 miljoen euro op 31 maart 2021), inclusief het effect van de actualisatie en de vesting.

2.4. Sienna Investment Managers (- 185 miljoen euro tegenover 161 miljoen euro)

| In miljoen euro | 31 maart 2022 | 31 maart 2021 |
|---|----------------|---------------|
| Nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen | 9,9 | 10,6 |
| Interestopbrengsten en -kosten | (35,4) | (17,5) |
| Andere financiële opbrengsten en kosten | (141,1) | 48,1 |
| <i>IFRS 9</i> | (153,0) | 46,9 |
| <i>Andere</i> | 11,9 | 1,1 |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten | (14,2) | 1,4 |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa | (5,0) | 118,4 |
| Belastingen | 0,8 | (0,1) |
| Totaal | (185,1) | 161,0 |

De bijdrage aan het resultaat van GBL per 31 maart 2022 van de beleggingen van Sienna Investment Managers in ondernemingen of fondsen die geconsolideerd zijn of waarop vermogensmutatie wordt toegepast bedraagt 10 miljoen euro, tegenover 11 miljoen euro het jaar ervoor:

| In miljoen euro | 31 maart 2022 | 31 maart 2021 |
|---|---------------|---------------|
| Backed 1, Backed 2 en Backed Encore 1 | 12,5 | 13,2 |
| ECP IV | 2,7 | 2,0 |
| Operationele dochterondernemingen van ECP III | (1,6) | (4,3) |
| Sienna Real Estate | (2,6) | - |
| Andere | (1,2) | (0,3) |
| Totaal | 9,9 | 10,6 |

De **interestopbrengsten en -kosten** (- 35 miljoen euro) bestaan bijna uitsluitend uit kosten van interest aan GBL (- 35 miljoen euro tegenover - 18 miljoen euro op 31 maart 2021).

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 - 153 miljoen euro (47 miljoen euro op 31 maart 2021), waarvan hoofdzakelijk Marcho Partners (- 197 miljoen euro tegenover - 30 miljoen euro in 2021), PrimeStone (- 9 miljoen euro tegenover 17 miljoen euro in 2021) en Kartesia fondsen (26 miljoen euro tegenover 34 miljoen euro in 2021).

De **andere bedrijfsopbrengsten en -kosten** bedragen - 14 miljoen euro eind maart 2022 (1 miljoen euro op 31 maart 2021). Een deel hiervan betreft de beheerskosten van Sienna Investment Managers.

De **resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa** omvatten op 31 maart 2021 hoofdzakelijk de netto-meerwaarden op de verkopen van Keesing (65 miljoen euro) en svt (55 miljoen euro), gerealiseerd door ECP III.

3. Geconsolideerde resultaten (IFRS-voorstelling)

De volgende tabel splitst van de resultatenrekening van GBL (IFRS-voorstelling) uit in vijf segmenten:

- **Holding:** omvat de moedermaatschappij GBL en haar dochterondernemingen, die voornamelijk als doel heeft haar deelnemingen en de niet-geconsolideerde of geassocieerde operationele vennootschappen te beheren;
- **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 & Materialen;
- **Webhelp:** omvat de groep Webhelp, een Franse niet-genoteerde groep, specialist op het gebied van klantenervaring en *business process outsourcing* alsook het hieraan gewijde investeringsvehikel, Sapiens Sàrl;
- **Canyon:** omvat de groep Canyon, een Duitse niet-genoteerde groep, wereldleider in *direct-to-consumer* (DTC) exclusief online distributie van premiumfietsen alsook het hieraan gewijde investeringsvehikel, GfG Capital Sàrl; en
- **Sienna Investment Managers (“Sienna IM”):** omvat de groep Sienna Investment Managers, platform voor de alternatieve activa van GBL, waarvan de activiteiten door middel van twee strategieën worden uitgevoerd: (i) de activiteit van het beheer van activa voor rekening van derden via haar investeringen in Sienna Real Estate, Sienna Gestion en Sienna Private Credit, en (ii) de investeringsactiviteit, die investeringen in alternatieve fondsen en directe *private equity* co-investeringen bevat, alsmede, onder de geconsolideerde operationele activiteiten, de operationele dochterondernemingen van ECP III (subgroepen Sausalitos, Vanreusel, Indo, ...).

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

| In miljoen euro | 31 maart 2022 | | | | | | 31 maart 2021 |
|--|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| | Holding | Imerys | Webhelp | Canyon | Sienna IM | Geconsolideerd | Geconsolideerd |
| Deel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen | (17,1) | - | - | - | 15,3 | (1,9) | 5,3 |
| Nettodividenden van deelnemingen | 114,9 | - | - | - | - | 114,9 | 104,7 |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten i.v.m. investeringsactiviteiten | (8,2) | - | (0,1) | (0,0) | (14,3) | (22,6) | (10,2) |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. investeringsactiviteiten | - | - | - | - | (5,7) | (5,7) | 131,7 |
| Financiële opbrengsten en kosten van investeringsactiviteiten | 106,3 | - | 0,0 | - | (176,5) | (70,2) | 8,0 |
| Resultaat van investeringsactiviteiten | 195,8 | - | (0,1) | (0,0) | (181,2) | 14,5 | 239,4 |
| Omzet | - | 1.210,7 | 589,5 | 159,2 | 41,1 | 2.000,5 | 1.577,5 |
| Grondstoffen en verbruiksstoffen | - | (445,7) | (12,5) | (88,4) | (12,1) | (558,8) | (387,3) |
| Personeelskosten | - | (248,8) | (456,7) | (16,6) | (16,2) | (738,2) | (589,8) |
| Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa | - | (76,5) | (49,7) | (15,2) | (6,1) | (147,6) | (119,8) |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten i.v.m. operationele activiteiten | - | (322,4) | (73,2) | (26,4) | (10,7) | (432,7) | (360,8) |
| Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. operationele activiteiten | - | (1,1) | 0,1 | - | - | (1,1) | 0,4 |
| Financiële opbrengsten en -kosten van operationele activiteiten | - | (9,5) | (165,7) | (0,9) | (2,5) | (178,7) | (40,4) |
| Resultaat van de geconsolideerde operationele activiteiten | - | 106,6 | (168,3) | 11,7 | (6,6) | (56,5) | 79,8 |
| Belastingen op het resultaat | (0,1) | (28,6) | (7,3) | 4,0 | 0,9 | (31,1) | (40,6) |
| Geconsolideerd resultaat van de periode | 195,8 | 78,1 | (175,7) | 15,6 | (186,9) | (73,1) | 278,6 |
| Toerekenbaar aan de groep | 195,8 | 40,1 | (184,2) | 8,1 | (185,3) | (125,6) | 225,4 |
| Toerekenbaar aan deelnemingen die geen controle geven | - | 38,0 | 8,5 | 7,5 | (1,6) | 52,4 | 53,2 |

| In euro per aandeel | 31 maart 2022 | 31 maart 2021 |
|--|---------------|---------------|
| Geconsolideerd resultaat over de periode per aandeel | | |
| Basis | (0,85) | 1,48 |
| Verwaterd | (0,85) | 1,48 |

4. Gebeurtenissen na balansdatum

Verwerving van meerderheidsbelangen in private ondernemingen in de gezondheidssector

In april heeft GBL de verwerving van twee meerderheidsparticipaties in de gezondheidssector aangekondigd. GBL had reeds te kennen gegeven zeer geïnteresseerd te zijn in deze sector, gezien de veerkracht ervan doorheen de economische cycli en de onderliggende groeitrends op lange termijn.

Affidea: GBL zal tot 1,0 miljard euro eigen vermogen investeren in Affidea, de grootste Europese onderneming voor medische beeldvormingsdiensten met 320 centra in 15 landen. Affidea heeft een geïntegreerd aanbod van geavanceerde medische beeldvormingsdiensten, ambulante zorg en kankerbehandeling, waarbij uitzonderlijke kwaliteit en waarde van zorg worden gecombineerd. De meerderheidsaandeelhouder van Affidea zal zijn volledige belang verkopen, terwijl het management samen met GBL zal herinvesteren. Samen met het management zal GBL werken aan de versnelling van de organische groei, de externe groei en de programma's voor digitale gezondheid. De transactie zal naar verwachting in het derde kwartaal van 2022 worden afgerond.

Sanoptis: GBL zal tot 750 miljoen euro eigen vermogen investeren in Sanoptis, een van de grootste groepen van oogklinieken in Duitsland en Zwitserland. Als onderdeel van de transactie zal het management zijn belang in de onderneming vergroten door middel van een aanzienlijke herinvestering. GBL en het management zijn van plan het indrukwekkende groeitraject van de onderneming voort te zetten, zowel op de huidige markten van Sanoptis als in aantrekkelijke nieuwe Europese landen. De transactie zal naar verwachting in het tweede kwartaal van 2022 worden afgerond.

Erkenning van een ambitieus ESG-beleid

Bij de externe evaluatie van haar ESG-beleid door Standard & Poor's ("S&P") kreeg GBL een rating van 82/100. GBL is de eerste investeringsholding die door S&P een rating kreeg.

Voortzetting van de inkoop en vernietiging van eigen aandelen

Tussen 1 april en 3 mei 2022 heeft GBL 576.515 GBL-aandelen verworven, die 0,4%¹ van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen en gewaardeerd worden op 50 miljoen euro op 3 mei 2022. Sinds begin 2022 is voor een bedrag van 225 miljoen euro aan aandelen ingekocht. De vierde enveloppe werd uitgevoerd voor 85,6% per 3 mei 2022.

De Raad van Bestuur van 5 mei 2022 heeft een vijfde enveloppe van 500 miljoen euro voor inkopen van eigen aandelen goedgekeurd.

Ten gevolge van de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 april 2022 wordt het aantal aandelen in omloop verminderd van 156,4 miljoen tot 153,0 miljoen.

5. Vooruitzichten voor het boekjaar 2022

Het boekjaar 2022 wordt gekenmerkt door grote financiële spanningen als gevolg van de oorlog in Oekraïne en de sancties tegen Rusland. De directe gevolgen zijn voor de meeste ondernemingen in portefeuille van GBL beperkt, maar de indirecte effecten zouden hun activiteiten kunnen beïnvloeden. Hun balansen zijn sterk, waardoor ze geopolitieke turbulentie en stijgende rentevoeten kunnen doorstaan. Deze omgeving zou ook kunnen toelaten nieuwe kansen te grijpen. Wij zullen onze portefeuille actief blijven beheren door de activiteiten van de ondernemingen in onze portefeuille te ontwikkelen en naar nieuwe opportuniteiten te blijven zoeken.

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

¹ Op basis van 153.000.000 aandelen, als gevolg van de vernietiging van 3.355.000 GBL-aandelen zoals beslist door de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 april 2022



Indien er geen belangrijke gebeurtenissen opduiken, verwachten wij meer verduidelijking te kunnen geven over de geplande dividenduitkering voor het boekjaar 2022 in het kader van de publicatie van onze halfjaarlijkse resultaten 2022, voorzien op 29 juli 2022.

6. Financiële kalender en andere gereguleerde informatie

| | |
|--|-----------------|
| Online publicatie van het verslag over de betalingen aan de overheid | 31 mei 2022 |
| Halfjaarlijkse resultaten 2022 | 29 juli 2022 |
| Resultaten 30 september 2022 | 3 november 2022 |

Deze datums kunnen worden gewijzigd.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

Xavier Likin

Financieel Directeur
+32 2 289 17 72
xlikin@gbl.be

Alison Donohoe

Verantwoordelijke Investors Relations
+32 2 289 17 64
adonohoe@gbl.be

Over Groep Brussel Lambert

Groep Brussel Lambert ("GBL") is een gevestigde investeringsholding, met een beursnotering sinds meer dan zestig jaar, een netto-actiefwaarde van 21,3 miljard euro en een beurskapitalisatie van 14,7 miljard euro eind maart 2022. GBL is een toonaangevende investeerder in Europa, gericht op waardecreatie op lange termijn en vertrouwend op een stabiele en ondersteunende familiale aandeelhoudersbasis. Als verantwoordelijke onderneming en belegger is GBL van oordeel dat ESG-factoren onlosmakelijk verbonden zijn met waardecreatie.

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

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

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