

GBL poursuit la stratégie de diversification de son portefeuille par l'acquisition de 15% dans SGS auprès d'EXOR

GBL (Groupe Bruxelles Lambert) annonce avoir conclu un accord avec EXOR pour acquérir, par l'intermédiaire de sa filiale à 100% Serena S.à r.l, sa participation de 15,0% dans le capital de SGS SA (SGS). Le prix de CHF 2.128 par action représente un investissement de EUR 2.004 millions pour GBL.

Fondé en 1878, SGS est le leader mondial de l'inspection, du contrôle, de l'analyse et de la certification. Avec plus de 75.000 collaborateurs, SGS exploite un réseau de plus de 1.500 bureaux et laboratoires à travers le monde et occupe une position de leader sur chacun de ses marchés et pays clés. Cotée à la bourse suisse (SIX Swiss Exchange), la société a une capitalisation boursière d'environ CHF 16,9 milliards et a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de CHF 5,6 milliards.

Se réjouissant de cet investissement, Albert Frère et Paul Desmarais déclarent se féliciter que GBL devienne un actionnaire de référence de SGS aux côtés de la famille von Finck, un investisseur de long terme de la société.

A propos de cette acquisition, Ian Gallienne et Gérard Lamarche (Administrateurs Délégués), commentent:

« Après le succès des opérations de cessions et d'émissions d'obligations échangeables menées au cours des derniers 18 mois, GBL poursuit activement sa stratégie de rotation et de rééquilibrage de son portefeuille entre croissance et rendement d'une part et diversification sectorielle et géographique d'autre part, tout en sécurisant sa politique de dividende. GBL investit dans un nombre limité de sociétés, leaders sur leur marché, auprès desquelles le groupe peut jouer son rôle d'actionnaire professionnel dans la durée.

Cet investissement dans le secteur des services remplit tous les critères d'investissement de GBL : SGS est le leader reconnu d'un marché en croissance, soutenu par des tendances économiques porteuses à long-terme (croissance du commerce mondial, renforcement des réglementations, sécurisation de filières d'approvisionnement complexes, évolution des modes de consommation et meilleure gestion des ressources naturelles), avec une exposition significative aux marchés émergents. SGS dispose d'un potentiel important de croissance organique et externe. Dirigée par un management expérimenté et dynamique, SGS dispose des moyens financiers nécessaires pour poursuivre son développement stratégique ambitieux et créer de la valeur à long-terme. »

GBL utilisera une partie de sa trésorerie pour financer cette acquisition. A la suite de cette opération, la trésorerie brute de GBL s'élèvera à EUR 1,0 milliard et le groupe disposera de EUR 1,2 milliard de lignes de crédit confirmées non-tirées. Le rendement dividendaire de SGS (2,7% en 2012) aura un impact positif sur les cash earnings de GBL et contribuera à assurer la croissance continue de la politique de dividende du groupe.



La participation dans SGS représentera pro forma 14,7 % de l'actif net ajusté de GBL, lequel s'élève à EUR 13,6 milliards au 31 mai 2013 comme détaillé dans le tableau ci-dessous :

31 mai 2013	<i>Portefeuille</i>	<i>Cours</i>	<i>Valeur</i>	<i>% de l'actif</i>
pro forma après l'acquisition de SGS	<i>(% de détention en capital)</i>	<i>de bourse</i>	<i>(EUR millions)</i>	<i>net ajusté</i>
<i>Participations Stratégiques</i>				
Total	4,0	EUR 38,59	3.625	26,6
Lafarge	21,0	EUR 55,35	3.338	24,5
Imerys	56,7	EUR 48,29	2.069	15,2
SGS	15,0	CHF 2.128 ¹	2.004	14,7
Pernod Ricard	7,5	EUR 92,69	1.844	13,5
GDF SUEZ	2,3	EUR 15,75	860	6,3
Suez Environnement	7,2	EUR 9,93	348	2,6
<i>Pilier Financier et Pépinière</i>			480	3,5
Portefeuille			14.568	106,9
Actions propres			384	2,8
Obligations échangeables				
(GDF SUEZ/Suez Env.)			(1.401)	(10,3)
Solde cash (endettement net/Trading)			77	(0,6)
Actif net ajusté (global)			13.628	100,0
Actif net ajusté (EUR p.a.)			84,46	
Cours de bourse (EUR p.a.)			61,04	
Décote			27,7%	

¹ CHF 2.128 correspond au prix d'acquisition par action SGS

GBL est une société à portefeuille cotée depuis 1956 dont les actions sont admises aux négociations sur le marché réglementé de NYSE Euronext Bruxelles. L'objectif poursuivi par GBL est la création de valeur pour ses actionnaires. GBL s'efforce de développer un portefeuille de participations axé sur un petit nombre de sociétés industrielles leader sur leur marché auprès desquelles elle peut jouer son rôle d'actionnaire professionnel dans la durée. Le portefeuille a pour vocation d'évoluer dans le temps en fonction de la vie des sociétés et des opportunités de marché. GBL investit et désinvestit en fonction de ses objectifs de création de valeur et de maintien d'une structure financière solide.

SGS, dont le siège social se situe à Genève en Suisse, est le leader mondial et le pionnier de l'industrie de l'inspection, la vérification, l'analyse et la certification, soutenant le commerce international dans l'agriculture, les minéraux, le pétrole et les produits de consommation. Il fournit également ses services aux gouvernements, aux institutions internationales et aux clients engagés dans les secteurs industriels, de l'environnement et des sciences du vivant. SGS est reconnu comme la référence mondiale en termes de qualité et d'intégrité. Son réseau mondial comprend plus de 1.500 bureaux et laboratoires et des effectifs de plus de 75.000 personnes.

Les services de base de SGS sont divisés en 4 catégories :

- *Inspection: la société offre une gamme complète de services d'inspection et de vérification d'importance mondiale, qui comprend notamment la vérification de l'état et du poids de biens échangés lors du transbordement, et aide ses clients à contrôler la qualité et la quantité et à se conformer à toutes les exigences réglementaires en vigueur dans différents marchés et régions*
- *Analyse: la société a un réseau mondial de laboratoires de test où travaille un personnel qualifié et expérimenté permettant aux clients de réduire leurs risques, diminuer la durée de mise sur le marché et tester la qualité, l'innocuité et la performance de leurs produits selon les normes de santé, de sécurité et les normes réglementaires en vigueur*
- *Certification: SGS permet à ses clients de prouver que leurs produits, processus, systèmes ou services se conforment aux règles et réglementations nationales ou internationales ou aux normes des consommateurs grâce à la certification*
- *Vérification: SGS veille à la conformité aux standards globaux et aux normes locales des produits et des services de ses clients. Combinant expertise globale et approche locale, une expérience unique et une expertise dans presque tous les secteurs, SGS couvre l'intégralité du processus de production, des matières premières aux consommateurs finaux.*

La structure actuelle de SGS comprend dix secteurs d'activité dans dix régions géographiques différentes et a été mise en place en 2001. Les divisions opérationnelles de la société sont « Agricultural, Minerals, Oil, Gas and Chemicals, Life Science, Consumer Testing, Systems and Services Certification, Industrial, Environmental, Automotive and Governments and Institutions services ».

Au titre de l'exercice 2012, SGS a réalisé CHF 5,6 milliards de chiffre d'affaires, en hausse de 14,5% sur un an à taux de change constant. Le résultat opérationnel ajusté pour 2012 a augmenté de 12,9% sur 1 an, atteignant CHF 941 millions, soit une marge de 16,9%. Le Cash Flow opérationnel généré au titre de 2012 est en hausse de 15,9% sur 1 an, à CHF 800 millions. La société a versé un dividende par action de CHF 58 au titre de l'exercice 2012 (CHF 30 représentant une distribution ordinaire de 41% du résultat net et CHF 28 supplémentaires reflétant la capacité de SGS de générer du cash de façon récurrente).

SGS a pour objectif d'être l'organisation de services la plus concurrentielle et productive au monde. Ses compétences en matière d'inspection, de vérification, d'essais et de certification sont constamment améliorées pour devenir les meilleures de leur catégorie. SGS ne choisit que les marchés dans lesquels sa position concurrentielle sera la plus importante et dans lesquels sa capacité de fournir des services à ses clients dans le monde entier est d'une qualité inégalée.

Les valeurs de SGS

SGS aspire à réaliser sa vision et à ce que sa passion, son intégrité, son esprit d'entrepreneuriat et d'innovation la définissent. Ces valeurs guident l'entreprise dans toutes ses activités et sont les bases sur lesquelles repose son organisation.

Avertissement

Le présent communiqué a une valeur exclusivement informative et ne constitue ni une offre, ni une sollicitation, ni une invitation ou recommandation, par ou pour le compte de GBL, d'acheter ou vendre des actions ou de réaliser ou conclure une quelconque opération.

Le présent communiqué ne constitue pas une opération par offre au public de GBL dans un quelconque pays, y compris en Suisse.

Les informations reprises dans le présent communiqué de presse proviennent de sources connues pour être fiables. Toutefois, GBL ne garantit pas qu'elles soient exactes ou complètes et ne peut donc être tenue pour responsable des pertes qui pourraient résulter de leur utilisation.

Le présent communiqué de presse contient des informations prospectives. Les informations prospectives sont basées sur des hypothèses prises par GBL et recèlent par nature des



risques, incertitudes et autres facteurs importants ; en outre, les prédictions, prévisions, projections, estimations, conclusions ou autres types de formulations de GBL peuvent être inexactes et ne pas se réaliser. GBL met en garde les lecteurs contre le fait qu'un certain nombre de facteurs importants pourrait conduire à des développements et résultats s'écartant en substance des estimations formulées dans le cadre de telles informations prospectives. GBL n'a pas l'obligation (et réfute expressément toute obligation) de mettre à jour ou revoir ses projections en cas de nouvelles informations, événements futurs ou pour toute autre raison.

Toute décision d'investissement relative à l'achat, la vente ou la réalisation ou la conclusion d'opération relative aux actions SGS ou GBL ne saurait être prise que sur le fondement des informations publiquement disponibles relatives à SGS ou GBL. Ces informations ne relèvent pas de la responsabilité de GBL.

La distribution ou la publication du présent communiqué de presse est interdite dans tout pays où une telle distribution ou publication serait effectuée en violation des lois ou règlements applicables. Les personnes situées dans des pays où le présent communiqué de presse est distribué, publié ou mis à disposition doivent se conformer à ces restrictions.

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

Olivier Pirotte

CFO

Tél : +32.2.289.17.50

opirotte@gbl.be

Axelle Henry

Adjoint CFO – Relations Investisseurs

Tél : +32.2.289.17.62

ahenry@gbl.be