

Données fin septembre 2006

Résultat net (global/par action)	EUR 2.756 millions (x 8) <i>principalement sous l'effet de la plus-value sur Bertelsmann</i>	EUR 19,33
Cash earnings (global/par action)	EUR 350 millions (+34%)	EUR 2,38
Actif net ajusté (global/par action)	EUR 15.580 millions	EUR 105,86

Le Conseil d'administration de GBL du 8 novembre 2006 a arrêté le résultat consolidé IFRS non audité au 30 septembre 2006 sur la base des informations financières communiquées par les entreprises associées.

Le **résultat net au 30 septembre 2006** s'élève à EUR 2.756 millions, à comparer à EUR 343 millions pour les 9 premiers mois de 2005.

Pour rappel, cette progression significative reflète principalement la plus-value réalisée au premier semestre sur la cession de la participation de 25,1% dans Bertelsmann, à savoir EUR 2.378 millions.

Hormis l'effet positif de la vente de Bertelsmann, le résultat de GBL est marqué par l'évolution positive des cash earnings qui augmentent de EUR 89 millions à EUR 350 millions au 30 septembre 2006. Celle-ci traduit principalement la hausse des dividendes en provenance de nos participations ainsi que l'accroissement des revenus de trésorerie bénéficiant de la cession de Bertelsmann pour EUR 4,5 milliards encaissés début juillet 2006.

Le résultat sur le 3^{ème} trimestre de l'année se chiffre à EUR 38 millions contre EUR 82 millions sur la même période en 2005, qui comprenait EUR 63 millions relatifs à la quote-part de GBL dans le résultat de juin à septembre de Bertelsmann. Rappelons que cette dernière a été déconsolidée à partir du 3^{ème} trimestre 2006.

L'actif net ajusté de GBL clôture au 7 novembre 2006 à EUR 109,50 et prend en considération le renforcement de GBL dans Lafarge.

1. Portefeuille et actif net ajusté de GBL

7 novembre 2006	Portefeuille		Actif net ajusté	
	% en capital	% en droits de vote	Cours de bourse (en EUR)	(en EUR millions)
Total	3,9%	7,0%	54,40	5.110
Suez	8,0%	12,0%	36,06	3.668
Lafarge	13,2%	12,4%	106,30	2.476
Imerys	26,3%	20,8%	67,85	1.136
Autres participations				238
Portefeuille				12.628
Cash net et trading				3.487
Actif net ajusté				16.115
Actif net ajusté par action (EUR)				109,50
Cours de bourse (EUR)				87,70

2. Résultat consolidé IFRS au 30 septembre 2006

Résultat non audité EUR millions	30 septembre 2006					30 septembre 2005
	Cash earnings	Mark to market et autres non cash	Entreprises associées	Eliminations et plus-values	Consolidé	Consolidé
Résultat net des entreprises associées	-	-	105,2	(61,0)	44,2	63,6
Résultat sur activités abandonnées	-	-	48,0	2.439,0	2.487,0	157,9
Dividendes nets de participations	335,2	-	-	(147,6)	187,6	109,4
Produits et charges d'intérêts	16,8	(2,6)	-	-	14,2	2,5
Autres produits et charges financiers	6,2	11,2	-	-	17,4	18,1
Autres produits et charges d'exploitation	(17,2)	1,4	-	-	(15,8)	(12,9)
Résultats sur cessions et dépréciations d'actifs non courants	-	-	-	11,4	11,4	4,5
Impôts	9,3	0,7	-	-	10,0	0,3
Résultat consolidé de la période	350,3	10,7	153,2	2.241,8	2.756,0	343,4
Résultat de base par action					19,98	2,59
Résultat dilué par action					19,33	2,57

Le nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat de base par action est de 137.913.587 (132.712.184 au 30 septembre 2005) ; pour le calcul du résultat dilué par action, il est de 143.168.052 (135.973.146 au 30 septembre 2005).

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

Les cash earnings augmentent de EUR 261 millions (au 30 septembre 2005) à EUR 350 millions fin du 3^e trimestre 2006, soit une progression de 34 %.

Cette hausse résulte principalement de l'accroissement des dividendes perçus (EUR 81 millions), de la récupération du précompte mobilier sur les dividendes étrangers (notamment Suez et Total) (EUR 9 millions) et des revenus d'intérêts sur la trésorerie. En effet, l'impact de l'encaissement début juillet des EUR 4,5 milliards de la vente de Bertelsmann a produit ses effets sur le 3^{ème} trimestre 2006 et complète le dividende perçu de Bertelsmann pour la dernière fois en mai 2006 de EUR 120 millions.

Les variations de valeur sur le swap de taux (IRS à 7 ans) ainsi que sur les calls Total échéance mars 2009 s'élèvent fin septembre 2006 à EUR 18 millions (impact combiné sur les cash earnings et les mark to market).

Dividendes nets de participations EUR millions	30 septembre 2006	30 septembre 2005
Bertelsmann	120,0	120,0
Total	69,5	59,9
- Acompte	-	-
- Solde de dividende	69,5	59,9
Lafarge	38,8	-
Suez	78,2	49,3
Imerys	27,6	25,1
Autres	1,1	0,2
Total	335,2	254,5

Les dividendes en provenance des participations, encaissés pour la majorité au premier semestre, sont en hausse de EUR 81 millions. Suez augmente de EUR 29 millions sa contribution aux cash earnings de GBL tandis que les dividendes nets encaissés de Total et d'Imerys augmentent respectivement de EUR 10 millions et de EUR 2 millions. Lafarge, dont GBL perçoit pour la première fois un dividende, contribue à hauteur de EUR 39 millions. Le dividende de Bertelsmann est quant à lui inchangé à EUR 120 millions.

➤ **Contribution d'Imerys et d'Ergon Capital Partners (EUR 44 millions)**

La contribution des entreprises associées au résultat net de GBL passe de EUR 64 millions en 2005 à EUR 44 millions au 30 septembre 2006.

EUR millions	30 septembre 2006	30 septembre 2005
Imerys	30,6	64,2
Ergon Capital Partners	13,6	(0,6)
Résultat net des entreprises associées	44,2	63,6

Imerys

Au cours des neuf premiers mois 2006, Imerys a réalisé un chiffre d'affaires de EUR 2.477 millions, en progression de 10,4% par rapport à 2005. A périmètre et changes comparables, la croissance est de 4,0%.

Le résultat opérationnel courant, qui s'élève à EUR 346 millions contre EUR 326 millions en 2005, augmente de 6,1%. Sur la période, la progression sensible du couple prix/mix produits et le strict contrôle des coûts fixes ont totalement compensé l'impact conjugué de l'inflation des coûts variables et de la baisse des volumes.

Le résultat courant net de EUR 225 millions, quant à lui, montre une légère amélioration du résultat financier et une charge d'impôts courante stable.

Le résultat net, part du groupe, s'établit à EUR 116 millions au 30 septembre 2006, et prend en compte un montant net d'impôt de EUR - 109 millions. Celui-ci comprend des provisions de EUR - 81 millions relatives à des provisions pour dépréciations d'actifs industriels (réorganisation de la production de kaolin) et EUR - 28 millions de charges liées à des dépréciations d'actifs en Amérique Latine et à des actions de réduction des coûts engagées dans l'ensemble du groupe Imerys.

Sur base du taux de détention de GBL, la contribution d'Imerys au résultat de GBL fin septembre 2006 représente EUR 31 millions contre EUR 64 millions fin du 3^{ème} trimestre 2005.

Ergon Capital Partners (ECP)

La contribution d'ECP au 30 septembre 2006 s'élève à EUR 13,6 millions contre EUR - 0,6 millions pour la même période en 2005. Celle-ci s'explique principalement par la valorisation de son portefeuille de participations et la cession dans Stroili.

ECP, qui avait concrétisé ce premier investissement en juin 2005 pour EUR 16 millions, a vendu sa participation au cours du troisième trimestre 2006 pour EUR 39 millions, dégagant une plus-value de EUR 23 millions. La quote-part de GBL (43%) dans cette plus-value s'élève à EUR 10 millions.

➤ **Activités abandonnées (Bertelsmann)**

EUR millions	30 septembre 2006		30 septembre 2005	
Quote-part dans le résultat net		61,0		119,2
1 ^{er} semestre	61,0		56,2	
3 ^{ème} trimestre	-		63,0	
Dividende net		48,0		38,7
Plus-value nette		2.378,0		-
Total		2.487,0		157,9

La contribution globale de Bertelsmann au 30 septembre 2006 s'élève à EUR 2.487 millions (identique à celle fin juin 2006) contre EUR 158 millions en 2005. Celle-ci se compose principalement de la plus-value nette des frais de transaction dégagée sur la cession (EUR 2.378 millions).

Bertelsmann qui a été consolidée par mise en équivalence jusqu'au 30 juin 2006 a figé sa quote-part au résultat net à EUR 61 millions.

La partie « privilégiée » du dernier dividende perçu de Bertelsmann, non éliminée en consolidation, s'élève à EUR 48 millions en 2006 contre EUR 39 millions en 2005.

3. Résultat consolidé IFRS sur le troisième trimestre 2006

Résultat non audité EUR millions	3^{ème} trimestre 2006	3^{ème} trimestre 2005
Résultat net des entreprises associées	18,4	16,0
Résultat sur activités abandonnées	-	63,0
Dividendes nets de participations	0,3	-
Produits et charges d'intérêts	25,5	(0,7)
Autres produits et charges financiers	(3,3)	6,6
Autres produits et charges d'exploitation	(3,7)	(3,6)
Résultats sur cessions et dépréciations d'actifs non courants	0,3	-
Impôts	0,2	0,3
Résultat consolidé de la période	37,7	81,6

La non contribution de Bertelsmann au 3^{ème} trimestre 2006, suite à sa déconsolidation à partir du 1^{er} juillet 2006, est compensée partiellement par les revenus de trésorerie dégagés sur le produit de cession de Bertelsmann (4,5 milliards) encaissé début juillet 2006 et qui produit donc ses effets courant du 3^{ème} trimestre 2006.

4. Perspectives pour l'exercice 2006

Partant de la situation réalisée au 30 septembre 2006, les résultats, pour l'ensemble de l'année, prendront en compte les opérations du 4^{ème} trimestre et en particulier l'acompte attendu de Total d'ici la fin de l'exercice ainsi que le produit des revenus de trésorerie, laquelle se montait à EUR 3,7 milliards à fin septembre. Au-delà, les résultats de GBL reflèteront les résultats des entreprises associées et l'évaluation à la juste valeur des instruments financiers.

Les résultats annuels 2006 définitifs seront publiés le 6 mars 2007.