

Delivering
meaningful
growth

GBL

Assemblée Générale Ordinaire 2022

26 avril 2022

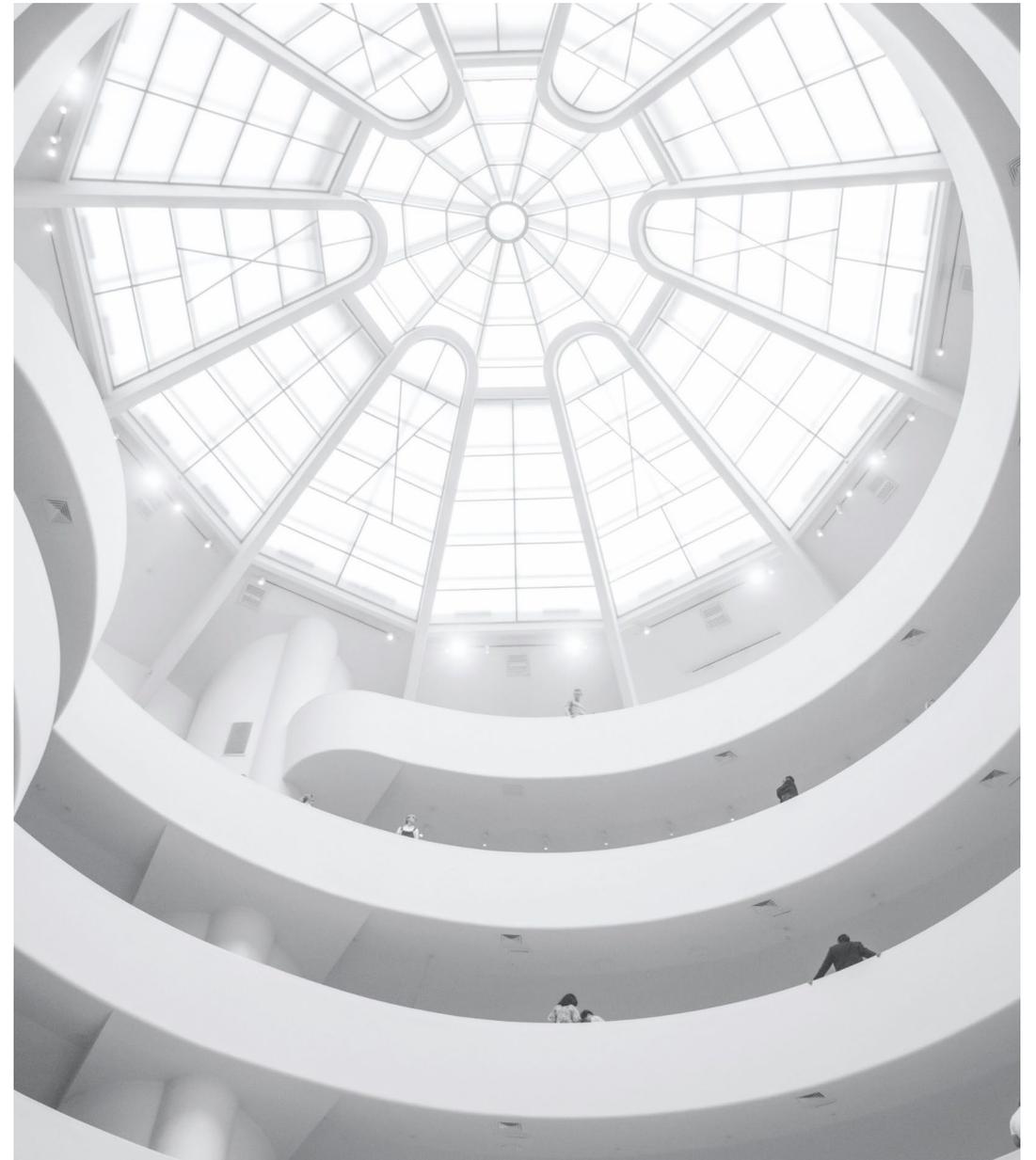
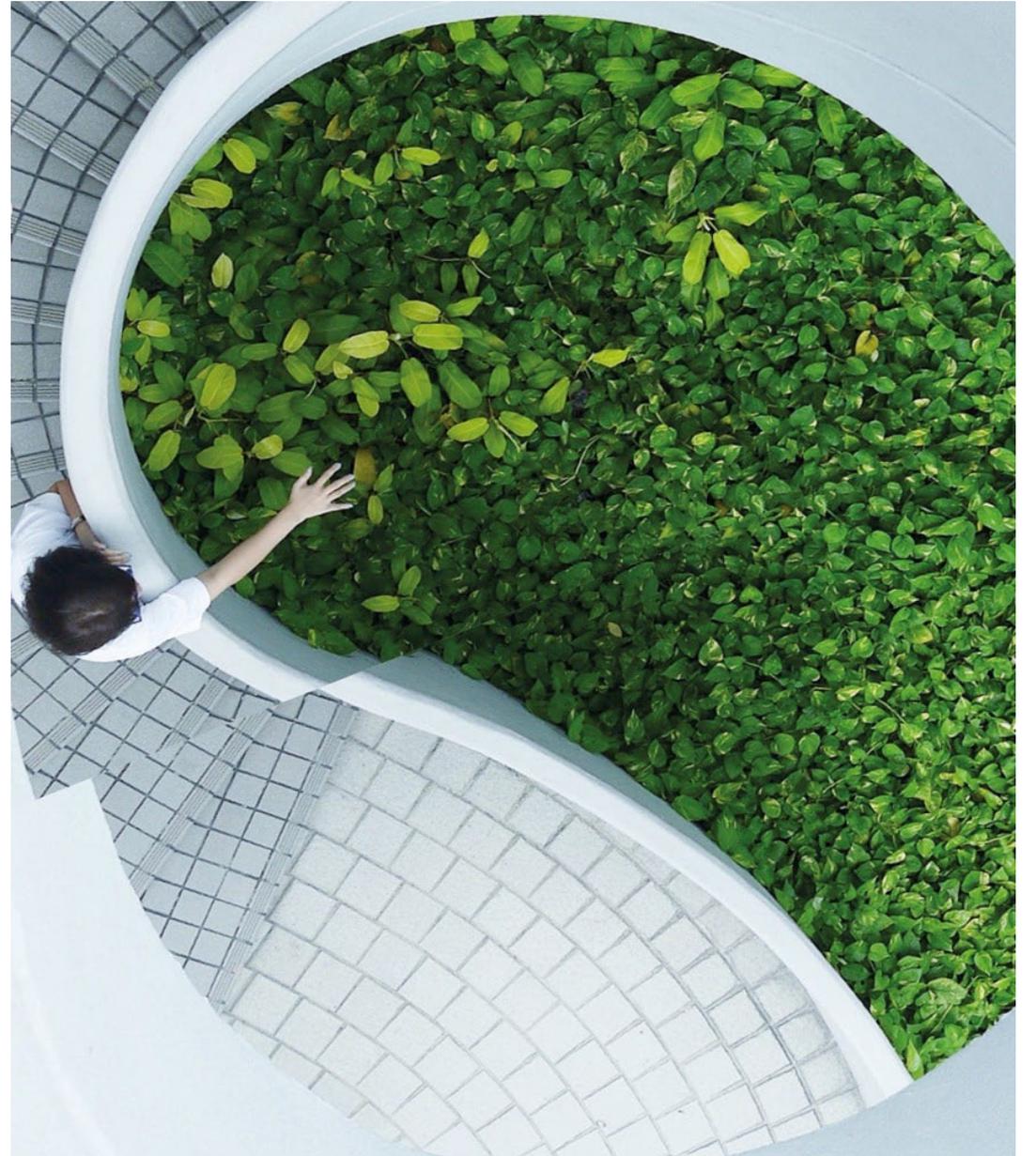


Table des matières

1. Performance & stratégie	4
2. Nouveaux développements	13
3. Performance financière	18
4. Perspectives	21



1. Performance & stratégie



2021

Une execution réussie de la stratégie

- Rotation dynamique d'actifs
- Intégration des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans toute l'activité
- Part accrue des actifs privés
- Développement de Sienna
- Amélioration du retour aux actionnaires
- Création de valeur au niveau de l'ANR par action

Création de valeur confirmée

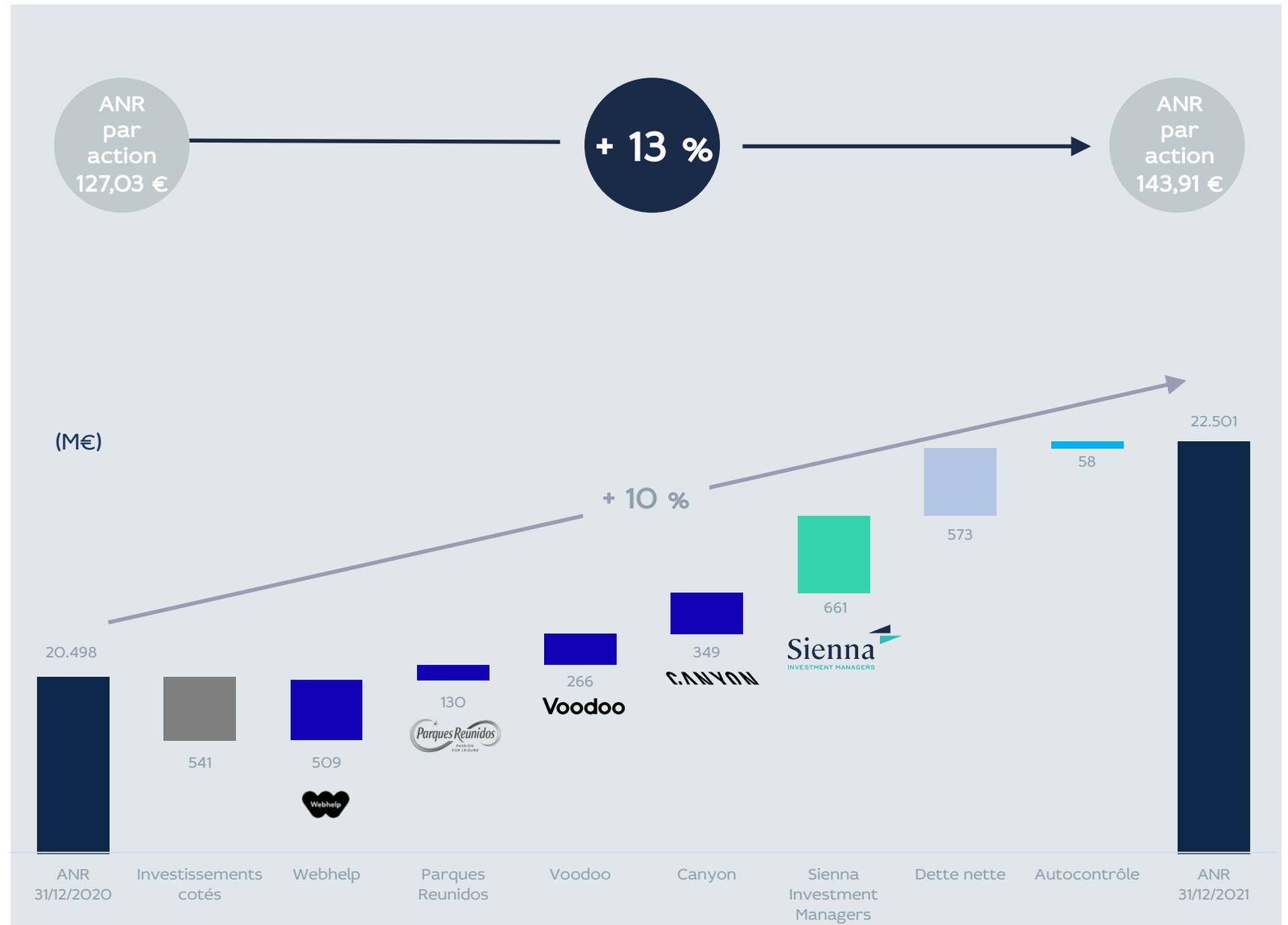
Croissance à deux chiffres de l'actif net réévalué (« ANR⁽¹⁾ »)

Des contributions importantes provenant :

- des actifs privés
- de Sienna Investment Managers
- d'une baisse de la dette nette

- Investissements cotés
- Investissements privés
- Sienna Investment Managers

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



Une résilience démontrée

Dans l'ensemble, les sociétés de notre portefeuille ont effacé les effets de la pandémie

Le portefeuille de GBL est solide

Revenus

	2019	2020	2021
 SGS	100	85	97
 Pernod Ricard ⁽¹⁾ <small>Chaqueurs de convivialité</small>	100	92	96
 adidas	100	84	97
 IMERYS	100	87	101
 Webhelp	100	122	150
 umicore	100	96	118
MQWI	100	91	102
 HOLCIM	100	87	100
 GEA	100	95	96
 CANYON	100	135	159
Voodoo	100	104	119
 Parques Reunidos	100	36	78
 Ontex	100	91	89

Dividende pour 2021⁽²⁾ supérieur à celui pour 2019

(1) Basé sur l'exercice se terminant au 30 juin

(2) Basé sur les données disponibles au 26 avril 2022

Amélioration du retour aux actionnaires

+ 13 %

Croissance de l'ANR par action

+ 10 %

Croissance proposée pour
le dividende 2021 à 2,75 € par action⁽¹⁾

407 M€

Rachats d'actions propres en 2021

5 millions

Annulation d'actions propres⁽²⁾

3,4 millions

Annulation d'actions propres⁽³⁾

8,4 millions

Annulation d'actions propres
depuis novembre 2021

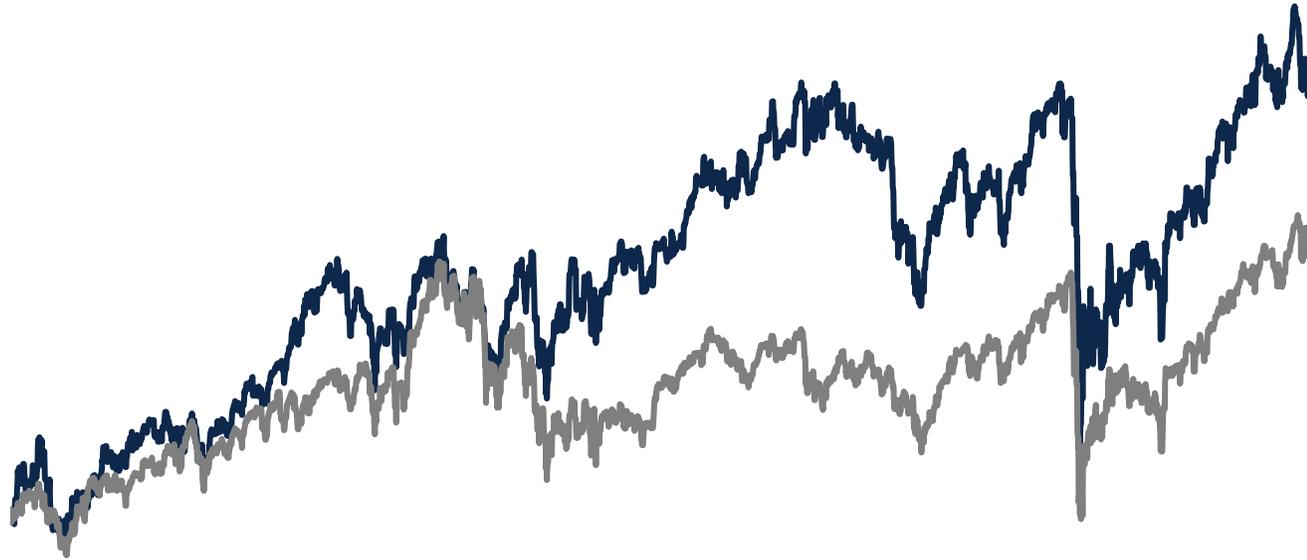
(1) Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2022

(2) Au 4 novembre 2021, le nombre d'actions en circulation a été réduit de 161,4 millions à 156,4 millions

(3) Suite à l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 avril 2022, le nombre d'actions en circulation est réduit de 156,4 millions à 153,0 millions

Surperformance sur le long terme

2012-2021 (10 ans)



12-2011 12-2012 12-2013 12-2014 12-2015 12-2016 12-2017 12-2018 12-2019 12-2020 12-2021

Performance boursière

GBL + **91 %**

Stoxx Europe 50 + **61 %**

Rendement total annualisé pour les actionnaires

GBL + **10,8 %**

Stoxx Europe 50 + **9,1 %**

Réalisation d'opportunités attrayantes

Cessions⁽¹⁾

2.088 M€

 HOLCIM	1.640 M€	Ciment & agrégats
 umicore	256 M€	Technologie des matériaux
 GEA	146 M€	Technologie pour la transformation agroalimentaire

Investissements⁽¹⁾⁽²⁾

908 M€

 MQWI	110 M€	Elevage de saumon
 Voodoo	268 M€	Edition de jeux sur mobiles
 CANYON	357 M€	Vélos haut de gamme en e-commerce

 Investissements cotés

 Investissements privés

(1) Excluant Sienna Investment Managers

(2) Excluant les rachats d'actions propres

Une exposition accrue aux actifs privés

À la croisée de plusieurs tendances structurelles



Expérience
consommateur



Digitalisation



Santé



Développement
durable



2019

5 %
de l'ANR

2020

6 %
de l'ANR

Voodoo

CANYON

2021

11 %
de l'ANR

affidea

Sanoptis

2022

Des entreprises privées, leaders dans leur secteur



N°2

Opérateur de parcs d'attraction
en Europe

+ 130 M€

Reprise de l'ANR de GBL
en 2021

236 M€

Participation de GBL
à fin 2021

+ 117 %

Croissance du
chiffre d'affaires en 2021



N°1

Business Process Outsourcer
(« BPO ») en Europe

+ 509 M€

Hausse de l'ANR de
GBL en 2021

1,6 Md€

Participation de GBL
à fin 2021

+ 27 %

Croissance du
chiffre d'affaires en 2021

Voodoo

N°1

Editeur de jeux sur mobiles
par téléchargements

16 %

Participation

268 M€

Investissement⁽¹⁾

>6 milliards

Téléchargements⁽³⁾

CANYON

N°1

Vélos haut de gamme
en e-commerce

>50 %

Participation de
contrôle

357 M€

Investissement⁽²⁾

>20 %

Croissance du
chiffre d'affaires⁽⁴⁾

Données au 31 décembre 2021 sauf mention contraire

(1) Acquisition clôturée en août 2021 ; y.c. les frais d'acquisition

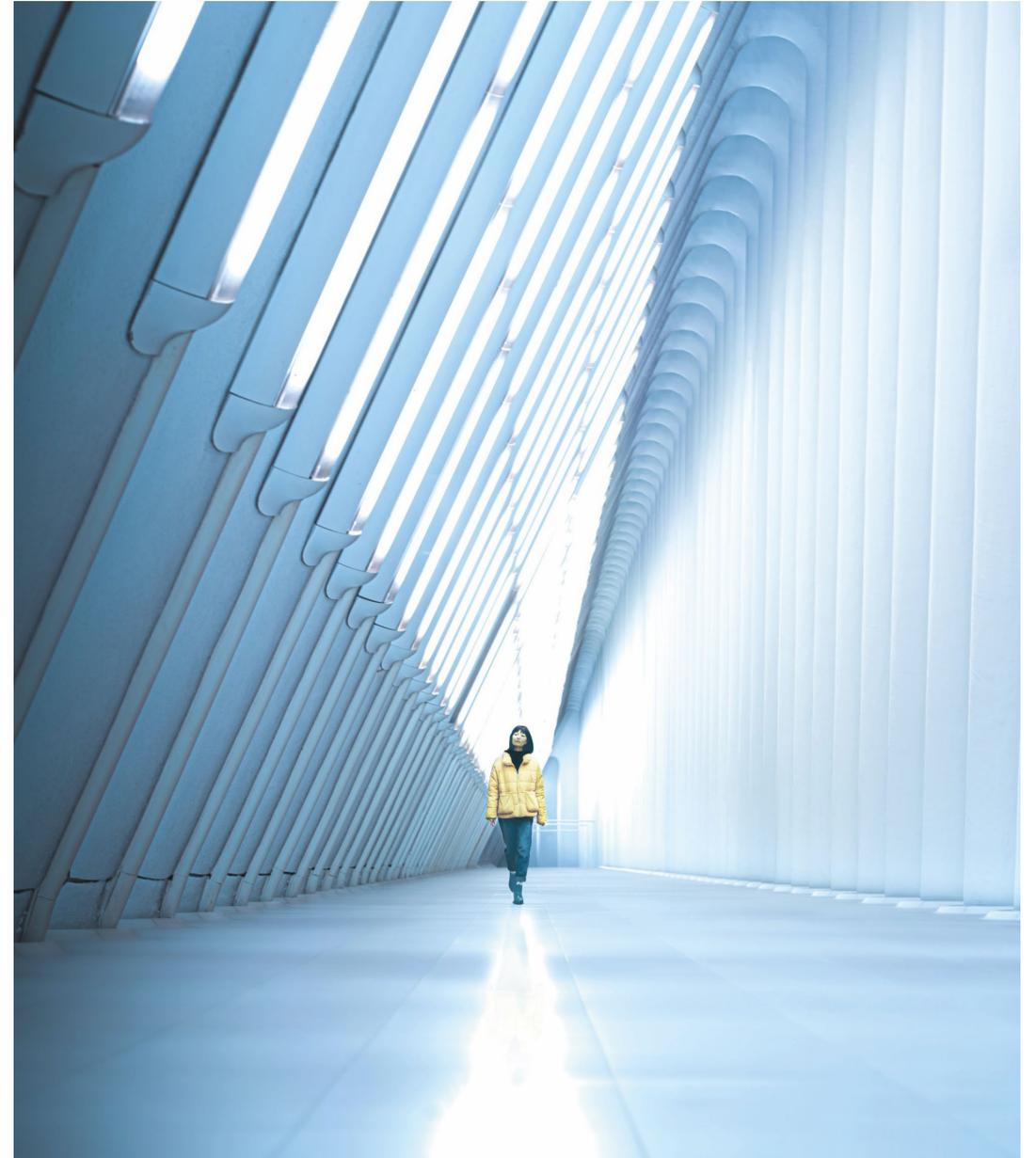
(2) Acquisition clôturée en mars 2021 ; y.c. les frais d'acquisition

(3) Au 15 février 2022

(4) TMVA 2016-2021

2. Nouveaux développements

- ESG
- Sienna



ESG : peser de manière sélective pour ces enjeux cruciaux

Approche exhaustive

Entreprise responsable

Exemplarité

 **GBL | ACT**

Investisseur responsable

Intégration ESG

 **PRI** | Principles for Responsible Investment

Processus intégré

Approche propriétaire

Revue approfondie des risques

Engagement

Progrès mesurables

 **Climat**

 **Diversité**

 **Gouvernance**

 **Transparence**

S'engager aujourd'hui pour transmettre un monde meilleur demain

2021

Soutien doublé à 3,8 millions d'euros pour 42 projets, principalement en Belgique, dont :



TOEKOMST
ATELIER
DE L'AVENIR

GBL | A C T

Education

Santé

Environnement





Augmentation à deux chiffres de l'ANR

Développement rapide
de la verticale digitale

ANR à fin 2021

3,2 Mds€

Augmentation de l'ANR
par rapport à 2020

+ 26 %

Gestionnaires de
fonds externes

13

ANR des gestionnaires
externes

1,2 Md€

ANR des
investissements
directs & des
co-investissements

0,7 Md€

ANR de Sienna Digital

1,2 Md€



Trois opérations structurantes

Les nouvelles activités ont été renommées sous la marque Sienna

Verticale immobilière de premier plan

- Gestionnaire paneuropéen
- 30+ ans d'expérience
- Bureaux (principalement), hôtels & logistique

6,6 Mds€

AuM

 (1)
L'Etoile Properties





Plateforme d'épargne retraite et d'épargne salariale

- pour accélérer la distribution de l'activité de gestion d'épargne de Malakoff Humanis

21,4 Mds€

AuM

 (2)
malakoff humanis





Expert en crédit privé :

- Immobilier corporate
- Secteur public
- Financement collatéralisé des entreprises
- Infrastructures d'énergies renouvelables

2,5 Mds€

AuM

 (3)
ACOFI





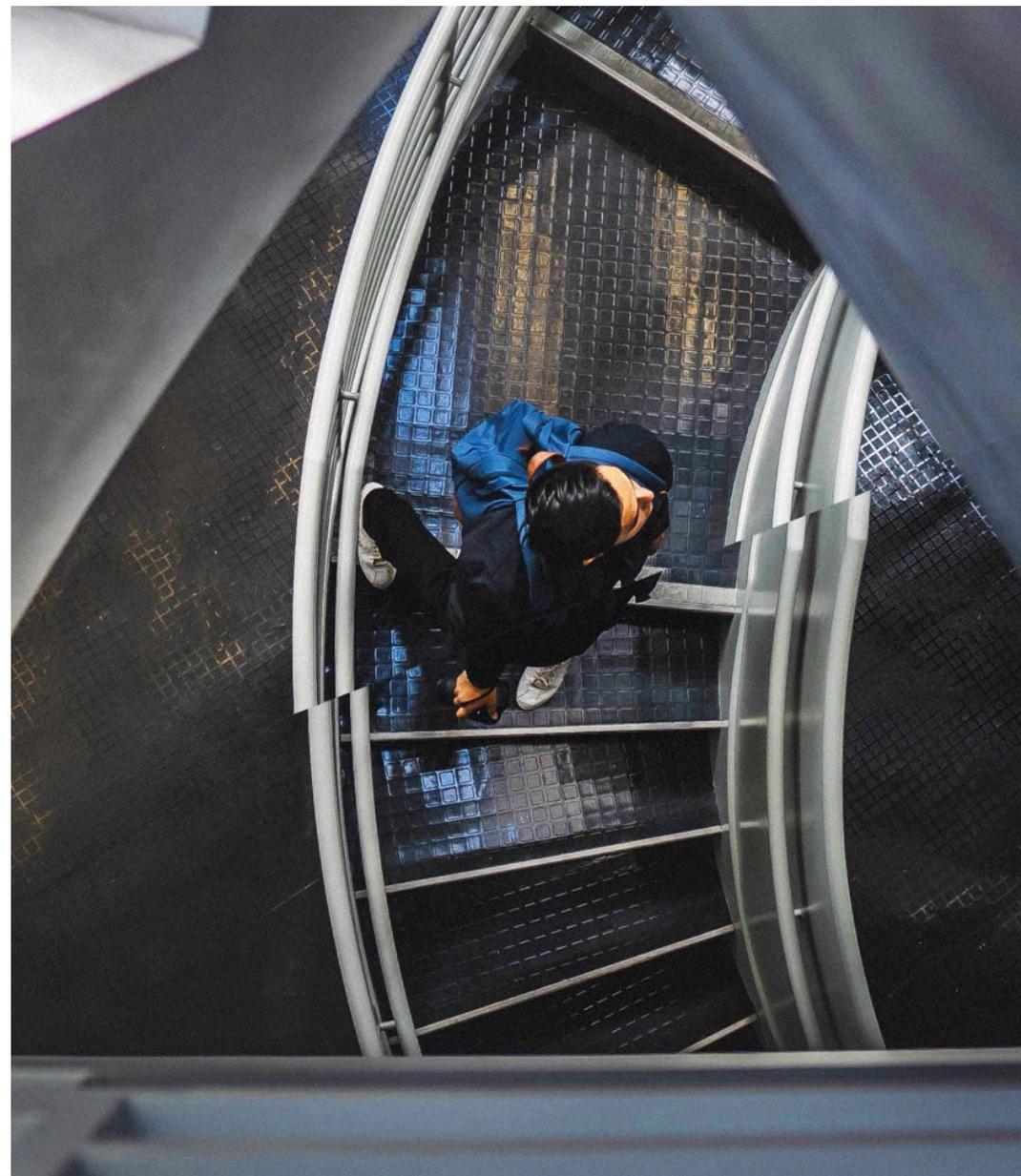
Données au 31 décembre 2021

(1) Finalisation en août 2021, renommée Sienna Real Estate

(2) Finalisation en mars 2022, renommée Sienna Gestion

(3) Finalisation en mars 2022, renommée Sienna Private Credit

3. Performance financière



Faits marquants financiers

Cash earnings + 8 % à 474 M€

Hausse des dividendes nets
(417 M€ par rapport à 411 M€)

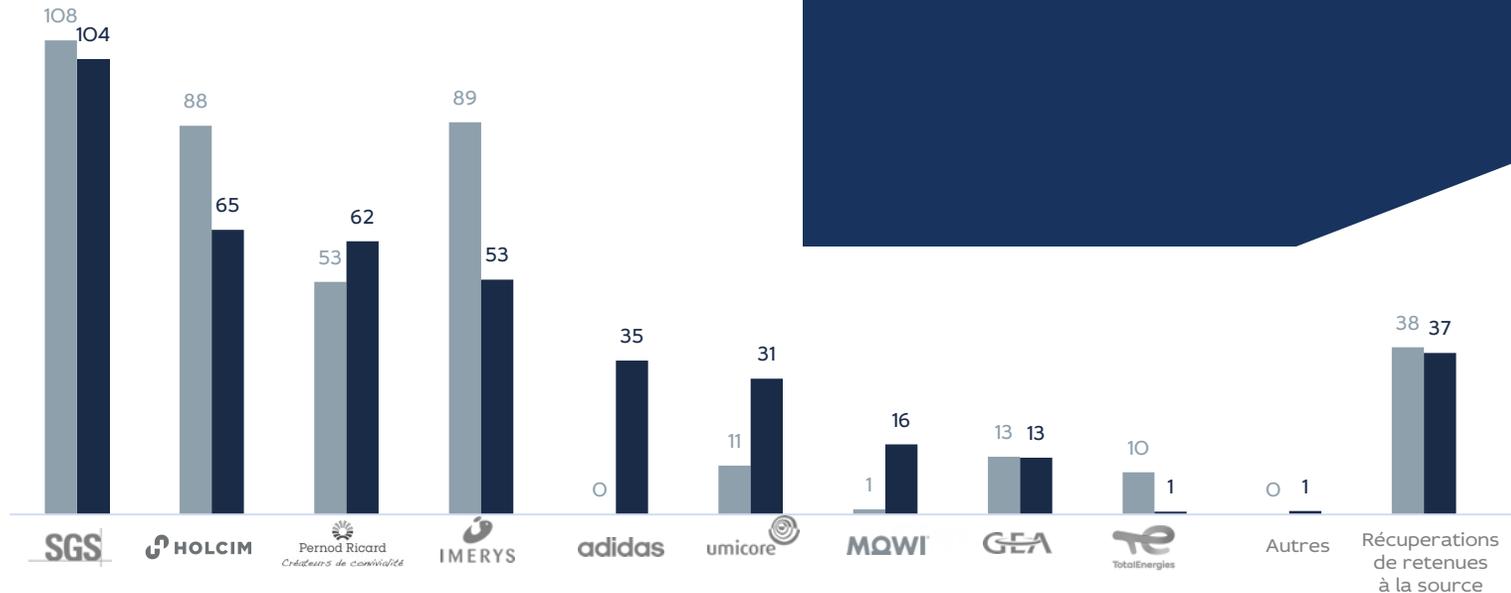
Augmentation des produits
d'intérêts relatifs à Sienna
(94 M€ par rapport à 58 M€)

Résultat net consolidé de 279 M€

- Cash earnings de 474 M€
- Contribution de Sienna à hauteur de 378 M€
- Part du résultat net des entreprises associées / consolidées pour 170 M€
- Variation des dettes sur minoritaires de Webhelp à hauteur de (506) M€
- Mark to market et autres effets non cash de (168) M€
- Eliminations d'un montant de (69) M€

Dividendes perçus en :

■ 2020 ■ 2021



Position financière solide

Profil de liquidité solide

4,4 Mds€

de liquidités à fin 2021
par rapport à
2,9 Mds€ à fin 2020

Loan To Value faible

4,3 %
à fin 2021



- (1) avril 2011 : acquisition de la participation de Pargesa Holding SA de 25,6 % dans Imerys en mars 2011
(2) juin 2013 : acquisition pour un montant 2 Mds€ de 15 % de SGS détenus par EXOR

Forte diminution de la dette nette

990 M€

dette nette à fin 2021
par rapport à
1.563 M€ à fin 2020

4. Perspectives



2022

Nouveaux défis

Dans un contexte de marché plus volatil suite aux tensions géopolitiques et à la hausse des taux, GBL est relativement bien positionnée

Les impacts indirects de la guerre en Ukraine et des sanctions à l'égard de la Russie pourraient affecter l'ANR des sociétés en portefeuille et de GBL

Impact direct

Exposition limitée au niveau du chiffre d'affaires pour quasi toutes nos sociétés en portefeuille

- Ukraine : <1 %
- Russie : <3 %

Impact indirect

- Hausse des prix (matières premières, énergie)
- Volatilité accrue du marché
- Cybersécurité

Suivi actif

Contact régulier avec nos sociétés en portefeuille

Notre priorité est la sécurité des employés

Faible endettement

Dette nette / EBITDA

1,3x

sociétés cotées

1,9x

tout le portefeuille

- Pas de liquidités bloquées
- Financement disponible

2022

Les conditions de marché actuelles offrent des opportunités

GBL est prête à saisir les opportunités

- Equipe renforcée
- Position financière solide
 - Financements réussis
 - Ratings A+ / A1
 - Bilan sain (Loan to Value <10 %)
- Monitoring du portefeuille, développement de l'activité des acquisitions récentes & recherche de nouvelles cibles

Confirmation de la politique de retour aux actionnaires

Une politique ambitieuse

Retours attractifs au travers d'une combinaison de :

- croissance significative de l'ANR en valeur absolue et durable
- dividendes, avec
 - un ratio de distribution du dividende ordinaire entre 75 % et 100 % des cash earnings
 - la possibilité d'envisager des dividendes exceptionnels à l'avenir, lorsque et si cela est jugé approprié
- rachats et annulations d'actions propres

Calendrier 2022

3 mai : détachement du coupon

4 mai : arrêté des positions éligibles au coupon

5 mai : mise en paiement du coupon



2022 & au-delà

Ready to deliver meaningful growth

- Attention continue au retour aux actionnaires
- Renforcement de nos engagements en matière d'ESG
- Agilité pour saisir des opportunités d'investissement
- Développement de Sienna
- Maintien de la discipline financière

Delivering
meaningful
growth

GBL