

Début d'année solide, incluant deux nouveaux investissements dans des actifs privés directs

Simplification du portefeuille : cessions de certains actifs cotés et de classes d'actifs non stratégiques

- Actifs cotés : sortie du capital d'Umicore en février 2026 pour un produit de cession de €0,3md et réduction de la position dans Concentrix en avril 2026 pour un produit de cession de €0,1md
- Classes d'actifs non stratégiques :
 - Actifs privés indirects (GBL Capital) : finalisation des cessions de certains fonds, générant un produit de cession de €0,1md
 - Gestion d'actifs pour compte de tiers (Sienna IM) : cession de Sienna Real Estate en février 2026 et finalisation des accords pour céder les participations dans Sienna Gestion et Sienna Private Credit prévue au premier semestre 2026
- Produit total des cessions atteignant €4,9mds¹, soit 97 % du montant prévu dans le plan à moyen terme²

Accent sur les actifs privés directs : poursuite de la création de valeur et deux nouveaux investissements

- Création de valeur de €47m³, portée par les sociétés de soins de santé Affidea et Sanoptis
- Nomination⁴ de Matthias Meier, figure expérimentée de l'industrie, en qualité de CEO de Canyon, afin de mettre en œuvre la stratégie de croissance durable du groupe
- Investissement⁵ avec des droits de co-contrôle dans Rayner, une plateforme de premier plan en *Medtech* ophtalmique, pour un montant en fonds propres de €0,5md
- Acquisition d'une participation majoritaire⁶ dans BUKO Group, une plateforme de premier plan en gestion temporaire du trafic, pour un montant en fonds propres de €0,5md
- Poursuite du renforcement des équipes de GBL, avec la nomination de deux *Investment Partners* et l'expansion dans le secteur technologique

Profil financier solide afin de soutenir les futurs investissements et les retours pour les actionnaires

- Profil de liquidité de €6,2mds et trésorerie nette de plus de €1,2md
- Placement obligataire de €500m à maturité 10 ans

Retours attractifs pour les actionnaires, incluant un TSR à deux chiffres

- Dividende par action en hausse à €5,125⁷, représentant un rendement de 6,7 %⁸, et maintenu à un niveau stable par la suite
- TSR de 21,1 %⁹ et ANR par action de €99,86 ou €100,44 pro forma de l'annulation d'actions propres¹⁰

¹ Inclut les produits de cession générés de 2024 jusqu'à avril 2026

² Les informations sur les perspectives à moyen terme (2024-2027) de GBL sont disponibles dans la présentation *Strategic Update* dans la rubrique « Investisseurs » sur www.gbl.com

³ Variation de juste valeur : Affidea (+€14m), Sanoptis (+€39m), Canyon (+€1m), Voodoo (+€1m) et Parques Reunidos (-€9m)

⁴ Annoncé le 16 avril 2026 et effectif à partir du 1^{er} mai 2026

⁵ Le communiqué de presse du 9 février 2026 est disponible dans la section « Media Center » sur le site www.gbl.com

⁶ Annoncé le 23 avril 2026

⁷ Payable au cours de l'exercice 2026 au titre de l'exercice 2025 ; approuvé par l'Assemblée Générale de GBL du 7 mai 2026 et mis en paiement à partir du 18 mai 2026

⁸ Basé sur le cours de GBL de €75,95 au 31 décembre 2025

⁹ Du 31 mars 2025 au 31 mars 2026

¹⁰ Annulation de 3,4m d'actions propres approuvée lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 mai 2026

Johannes Huth, Administrateur-Délégué de GBL, a commenté : « Nous avons entamé l'année 2026 sur des bases solides, avec une exécution rigoureuse de nos priorités stratégiques. Avec nos deux nouveaux investissements privés directs, nos équipes ont démontré leur capacité à identifier et acquérir des actifs de qualité venant étoffer notre portefeuille. Je suis convaincu que nous saurons mettre à profit notre expertise sectorielle afin de créer de la valeur pour ces actifs et, ainsi, pour nos actionnaires. »

Événements subséquents

Poursuite de la simplification du portefeuille à travers les classes d'actifs

Actifs cotés

GBL a réduit sa participation dans Concentrix de 14,4 % du capital à 4,5 % le 29 avril 2026. Cette cession a généré un produit net de cession de €0,1md.

Classes d'actifs non stratégiques (GBL Capital et Sienna Investment Managers)

À la suite des cessions au cours de 2025 d'une large part des actifs de GBL Capital et des accords conclus en vue de la cession des participations du groupe dans diverses entités de Sienna, GBL a poursuivi la cessation progressive de ces activités.

GBL prévoit la finalisation des accords pour céder ses participations dans Sienna Gestion et Sienna Private Credit au premier semestre 2026.

Attention portée aux actifs privés directs

Nomination d'un CEO chez Canyon

Le 16 avril 2026, Canyon a annoncé la nomination de Matthias Meier au poste de CEO, avec prise d'effet au 1^{er} mai 2026. Il a développé son expertise sectorielle au cours de ses 12 années passées chez DT Swiss, un fabricant de composants pour vélos, où il occupait plus récemment la fonction de co-CEO.

Sous la direction de Matthias Meier, et aux côtés du fondateur & *Executive Chairman* de Canyon Roman Arnold, l'entreprise continuera à se concentrer sur ses axes de croissance stratégiques, renforçant durablement sa capacité d'innovation, ses performances sportives ainsi que ses liens étroits avec la communauté cycliste.

Nouvel investissement dans BUKO Group

Le 23 avril 2026, GBL a annoncé l'acquisition d'une participation majoritaire dans BUKO Group, une plateforme de premier plan en solutions de gestion temporaire du trafic, pour un montant de €0,5md en fonds propres. BUKO est un fournisseur européen de premier plan de solutions de gestion temporaire du trafic en ville et de sécurité routière avec une présence significative aux Pays-Bas, en Suède et au Royaume-Uni et des activités en Allemagne. L'ambition du groupe est de poursuivre l'expansion de ses activités en Europe, à la fois sur ses marchés existants et sur de nouveaux marchés, à travers une combinaison de croissance organique et du M&A.

Retours attractifs pour les actionnaires

Dividende par action en hausse

L'Assemblée Générale Ordinaire du 7 mai 2026 a approuvé la répartition bénéficiaire relative à l'exercice 2025 sous la forme d'un dividende brut de €5,125 par action, une hausse par rapport à €5,00 l'année précédente. Le rendement dividendaire s'élève à 6,7 %¹. Le coupon du dividende sera détaché le 14 mai 2026 et mis en paiement à partir du 18 mai 2026. Le groupe a annoncé avoir pour objectif de maintenir le dividende par action stable au cours des exercices à venir.

Annulation d'actions propres

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 mai 2026 a approuvé l'annulation de 3,4m d'actions propres, réduisant le nombre d'actions en circulation à 129,8m.

Poursuite des rachats d'actions propres

Entre le 1^{er} avril et le 5 mai 2026, GBL a acquis 0,3m d'actions, correspondant à 0,3 % des actions représentatives du capital émis et valorisées à €28,0m au 5 mai 2026. La huitième enveloppe de rachats d'actions propres était exécutée à concurrence de 36,9 % à cette date.

¹ Basé sur le cours de GBL de €75,95 au 31 décembre 2025

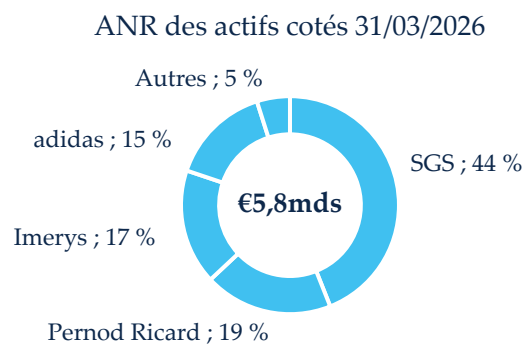
Section I : Portefeuille d'investissements

Au 31 mars 2026, l'ANR de GBL s'élevait à €13,3mds. Au sein du portefeuille, les actifs cotés représentaient 52 %, tandis que les actifs privés directs s'élevaient à 37 %. Les actifs non stratégiques destinés à la vente (GBL Capital et Sienna Investment Managers) comptaient respectivement pour 10 % et < 1 %.

A. Actifs cotés (52 % du portefeuille)

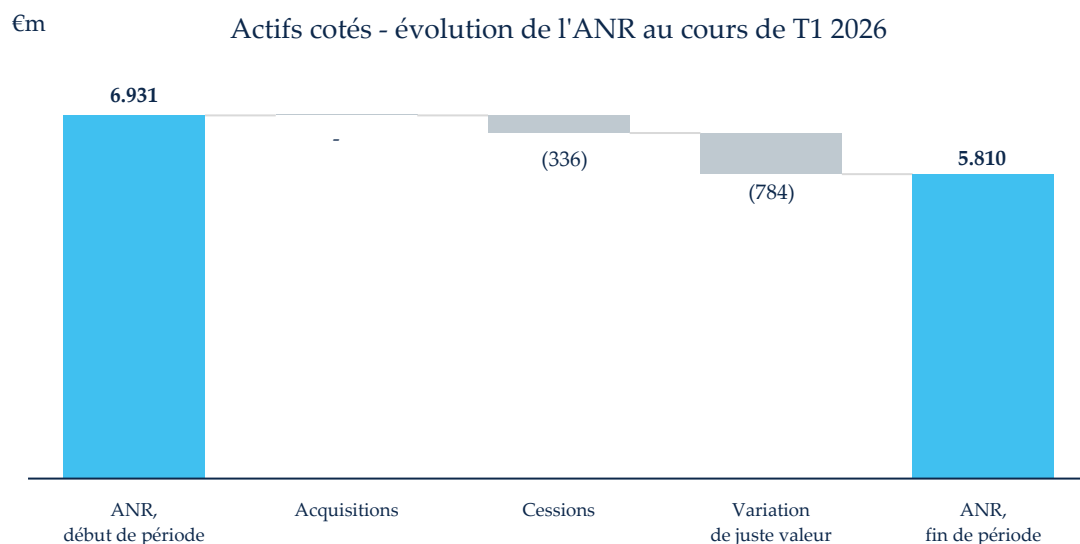
Les actifs cotés comprennent des participations dans SGS, Pernod Ricard, Imerys et adidas, entre autres.

A.1. Composition de l'ANR



A.2. Évolution de l'ANR

L'ANR des actifs cotés au 31 mars 2026 s'élevait à €5,8mds, par rapport à €6,9mds au 31 décembre 2025. Au cours de la période, cette évolution a été impactée par la sortie par le groupe du capital d'Umicore, représentant €336m. En outre, un environnement de marché volatil a été un facteur important dans la variation de juste valeur des sociétés en portefeuille.

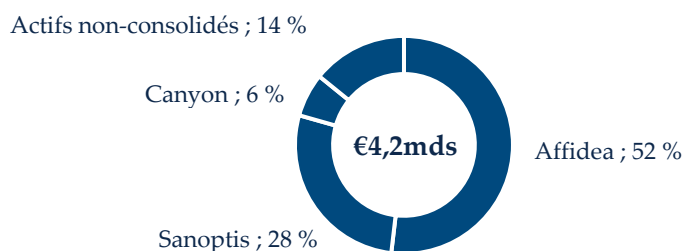


B. Actifs privés directs (37 % du portefeuille)

Les actifs privés directs comprennent des positions contrôlantes dans Affidea, Sanoptis et Canyon (actifs entièrement consolidés) ainsi que des participations minoritaires dans Voodoo et Parques Reunidos (actifs non consolidés ou mis en équivalence). Compte tenu du potentiel attractif à long terme des actifs privés directs, l'ambition de GBL est de progressivement augmenter son exposition à cette catégorie d'actifs.

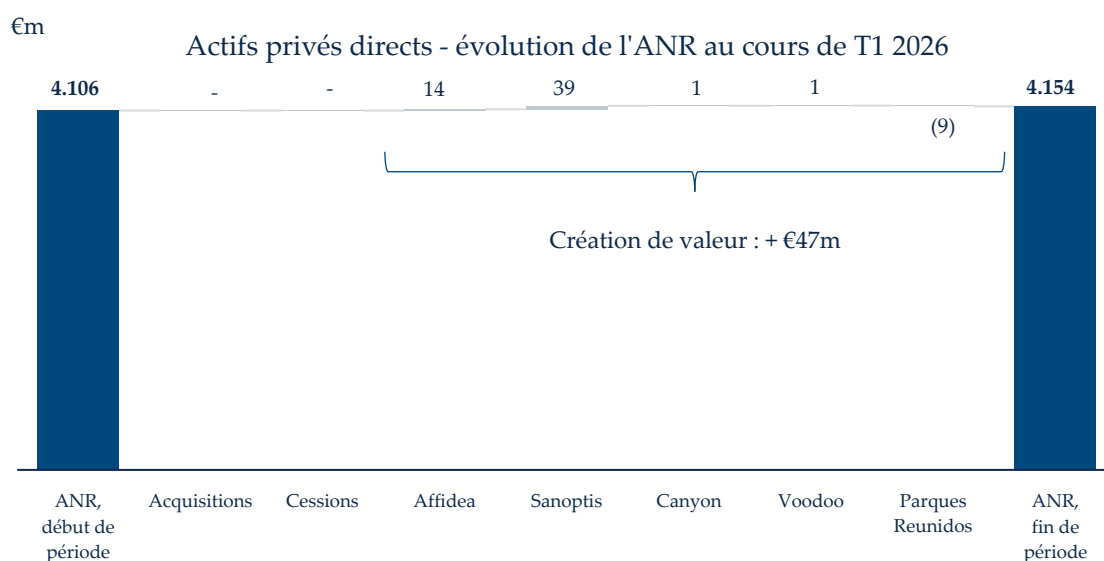
B.1. Composition de l'ANR

ANR des actifs privés directs 31/03/2026



B.2. Évolution de l'ANR

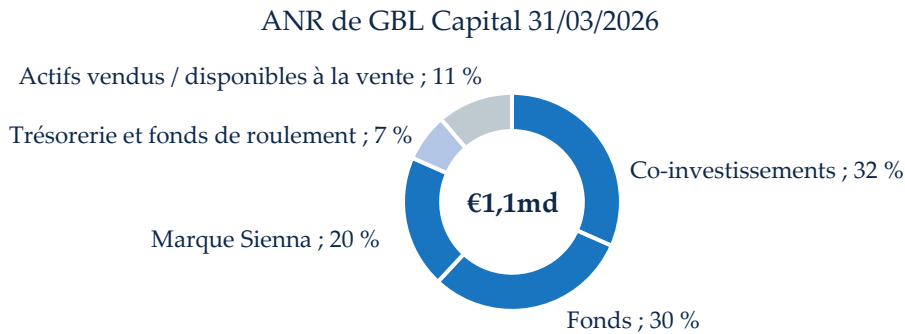
À fin mars 2026, l'ANR s'élève à €4,2mds, en hausse de +€47m par rapport à fin 2025, reflétant la création de valeur portée par les plateformes de soins de santé Affidea et Sanoptis. Cette création de valeur renforce l'ambition stratégique du groupe d'augmenter le poids des actifs privés directs au sein de son portefeuille.



C. Classe d'actifs non stratégique (10 % du portefeuille) GBL | CAPITAL

GBL Capital est une activité d'actifs privés indirects investissant dans des fonds ainsi qu'en co-investissements. Au cours du quatrième trimestre 2025, GBL a annoncé avoir lancé la cession d'une part importante de ces actifs et que GBL Capital ne prendrait plus de nouveaux engagements. GBL poursuivra au cours du temps la sortie des positions détenues par GBL Capital. Ces cessions s'inscrivent dans l'objectif de GBL de simplification de son portefeuille, l'une des priorités stratégiques du groupe.

C.1. Composition de l'ANR



C.2. Évolution de l'ANR

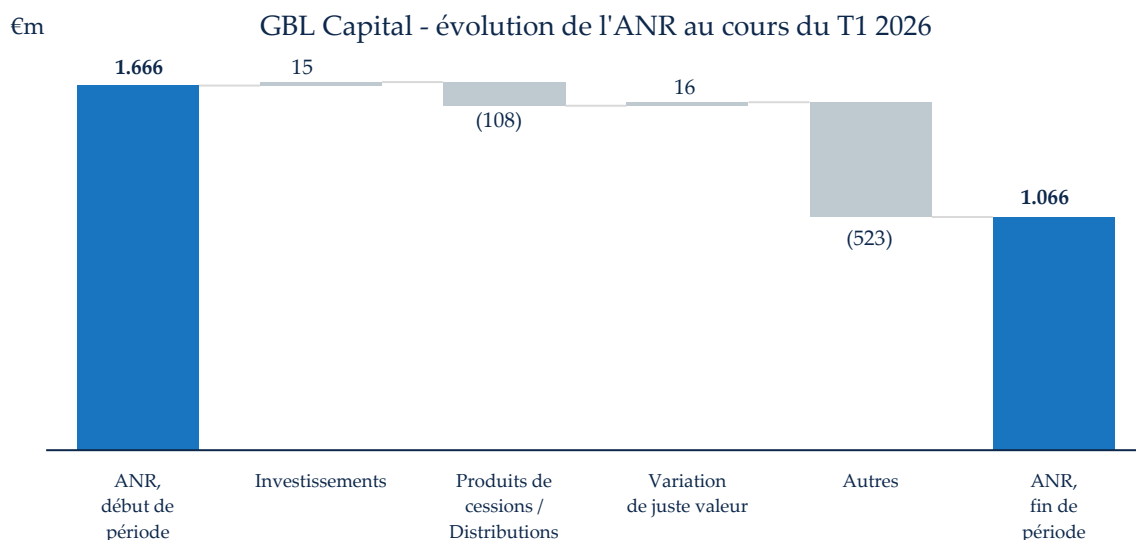
L'ANR de GBL Capital représentait €1,1md à fin mars 2026, à comparer à €1,7md à fin décembre 2025.

Les principales contributions à cette évolution sont :

- la trésorerie et les créances chez GBL Capital provenant de la cession d'actifs à fin 2025 et transférées chez GBL au début de 2026 ; et
- les finalisations au premier trimestre 2026 des cessions de certains fonds identifiés comme vendus ou disponibles à la vente à fin 2025.

L'ANR du portefeuille restant a légèrement progressé, porté par l'évolution positive de la juste valeur.

La hausse de la juste valeur des fonds (principalement ICONIQ, Human Capital et Sienna PE Fund I) a toutefois été partiellement compensée par la baisse de juste valeur de Flora Food Group.



Section II : Performance financière et données clés¹

€m	A fin mars		A fin décembre	Variation ²
	2026	2025	2025	
(Quote-part groupe)				
Actif net réévalué	13.301	15.385	14.035	- 5,2 %
<i>Actif net réévalué par action³</i>	<i>99,86</i>	<i>111,17</i>	<i>105,37</i>	<i>- 5,2 %</i>
Capitalisation boursière	10.356	9.522	10.117	+ 2,4 %
<i>Cours de bourse</i>	<i>77,75</i>	<i>68,80</i>	<i>75,95</i>	<i>+ 2,4 %</i>
Décote	22,1 %	38,1 %	27,9 %	- 5,8 %
Investissements / (Désinvestissements) nets	(402)	(548)	(1.852)	146
Trésorerie nette / (Endettement net)	1.224	79	333	891
Loan To Value	0,0 %	0,0 %	0,0 %	-
Cash earnings	122	101	381	+ 21,1 %
<i>Cash earnings par action³</i>	<i>0,92</i>	<i>0,73</i>	<i>2,86</i>	<i>+ 25,8 %</i>
Résultat net consolidé	65	94	(625)	(30)
<i>Résultat net consolidé par action³</i>	<i>0,51</i>	<i>0,76</i>	<i>(4,94)</i>	<i>(0,24)</i>

L'actif net réévalué par action s'élevait à €99,86 au 31 mars 2026 par rapport à €105,37 au 31 décembre 2025.

Les désinvestissements nets au premier trimestre 2026 s'élèvent à €(402)m, reflétant principalement les produits de cessions / distributions nets d'Umicore⁴ pour €(336)m et de GBL Capital pour €(94)m. Ces cessions s'inscrivent dans la trajectoire stratégique de GBL telle que communiquée en novembre 2024 lors du *Strategic Update* à moyen terme du groupe.

Les investissements / (désinvestissements) nets incluent également des rachats d'actions propres à hauteur de €31m.

GBL présente une trésorerie nette de €1.224m au 31 mars 2026, à comparer à une trésorerie nette de €333m au 31 décembre 2025.

Les cash earnings s'élèvent au 31 mars 2026 à €122m, contre €101m au 31 mars 2025.

Le résultat net consolidé au 31 mars 2026 s'élève à €65m, contre €94m au 31 mars 2025.

¹ Les définitions des indicateurs alternatifs de performance et, le cas échéant, leurs méthodes de calcul sont reprises dans le lexique disponible sur le site internet de GBL : www.gbl.com/fr/lexique

² Variation entre mars 2026 et mars 2025 pour le résultat net consolidé, les cash earnings et les investissements / (désinvestissements) nets, et entre mars 2026 et décembre 2025 pour l'actif net réévalué, la capitalisation boursière, la décote, la trésorerie nette / (l'endettement net) et le Loan To Value

³ Le calcul par action se base sur le nombre d'actions émises au 31 mars 2026, 31 décembre 2025 et 31 mars 2025 (133,2m, 133,2m et 138,4m respectivement), mis à part pour le résultat net par action qui se réfère, en application des IFRS, au nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour déterminer le résultat net de base par action (125,8m, 126,5m en 124,6m respectivement)

⁴ Ces ventes ont cristallisé des résultats de cession de €(61)m, qui sont sans impact sur le résultat net consolidé de GBL conformément à la norme IFRS 9

Calendrier financier et autres informations réglementées

Assemblées Générale Extraordinaire et Ordinaire 2026.....	7 mai 2026
Détachement du coupon.....	14 mai 2026
Païement du dividende.....	18 mai 2026
Mise en ligne du rapport relatif aux paiements effectués aux gouvernements.....	29 mai 2026
Résultats semestriels 2026.....	30 juillet 2026
Résultats au 30 septembre 2026.....	5 novembre 2026

Ces dates pourraient être sujettes à modifications.

Périodes interdites

30 juin – 30 juillet 2026

21 octobre – 5 novembre 2026

Pour plus d'informations

Xavier Likin
 Directeur Financier
 Tel: + 32 2 289 17 72
xlikin@gbl.com

Alison Donohoe
 Responsable des Relations Investisseurs
 Tel: +32 2 289 17 64
adonohoe@gbl.com

À propos de Groupe Bruxelles Lambert

Groupe Bruxelles Lambert (« GBL ») est une société d'investissement reconnue, cotée en bourse depuis plus de septante ans et présentant un actif net réévalué de €13,3mds à fin mars 2026. En tant qu'investisseur de premier plan et actif en Europe, GBL se concentre sur la création de valeur à long terme avec le soutien d'un actionnariat familial stable.

En ligne avec sa raison d'être *delivering meaningful growth*, GBL vise à offrir à ses actionnaires des rendements attractifs, se traduisant par la croissance de son actif net réévalué par action, un dividende durable et des rachats d'actions propres.

GBL est cotée sur Euronext Brussels (Ticker: GBLB BB; ISIN code: BE0003797140) et fait partie de l'indice BEL 20.

Delivering meaningful growth



Annexe A : Détails du portefeuille d'investissements

A.1. Actif net réévalué

Au 31 mars 2026, l'actif net réévalué de GBL s'élève à €13,3mds (€99,86 par action) par rapport à €14,0mds (€105,37 par action) à fin 2025. Rapportée au cours de bourse de €77,75, la décote à fin mars 2026 s'établit à 22,1 %.

	31 mars 2026			Variation	31 décembre 2025		
	% en capital	Cours de bourse (€) ¹	(€m)		% en capital	Cours de bourse (€) ¹	(€m)
Actifs cotés			5.810	- 16 %			6.931
SGS	14,34	91,47	2.555	- 6 %	14,34	97,55	2.725
Pernod Ricard	6,83	64,22	1.107	- 12 %	6,83	73,10	1.260
Imerys	54,72	21,40	995	- 11 %	54,72	23,94	1.113
adidas	3,53	136,65	869	- 19 %	3,53	169,05	1.075
Concentrix	14,43	23,80	210 ²	- 33 %	14,09	35,39	314 ²
Ontex	19,98	3,60	59	- 27 %	19,98	4,90	81
TotalEnergies	0,01	80,91	9	+ 46 %	0,01	55,59	7
GEA	0,07	61,20	7	+ 6 %	0,07	57,80	6
Umicore	-	16,18	-	-	7,96	17,90	351
Actifs privés directs			4.154	+ 1 %			4.106
Affidea	99,13		2.154	+ 1 %	99,16		2.140
Sanoptis	84,32 ³		1.143	+ 4 %	84,34		1.105
Voodoo	14,84		316	+ 0 %	14,93		314
Parques Reunidos	23,00		272	- 3 %	23,00		281
Canyon	52,35		268	+ 1 %	52,35		267
Actifs privés indirects			1.066	- 36 %			1.666
GBL Capital			1.066	- 36 %			1.666
Gestion d'actifs pour compte de tiers			57	- 7 %			61
Sienna Investment Managers ⁴			57	- 7 %			61
Portefeuille			11.087	- 13 %			12.765
Actions propres			990	+ 6 %			938
Endettement brut			(2.561)	+ 24 %			(2.061)
Trésorerie brute			3.785	+ 58 %			2.393
Actif net réévalué			13.301	- 5 %			14.035
Actif net réévalué (€ p.a.) ⁵			99,86	- 5 %			105,37
Cours de bourse (€ p.a.)			77,75	+ 2 %			75,95
Décote			22,1 %	- 578 pb			27,9 %

¹ Cours de bourse convertis en € sur base du fixing BCE de (i) 0,9194 CHF / € au 31 mars 2026 et de 0,9314 CHF / € au 31 décembre 2025 pour SGS, (ii) 1,1498 USD / € au 31 mars 2026 et de 1,1750 USD / € au 31 décembre 2025 pour Concentrix

² Incluant la valeur de marché des actions de *earn-out* au 31 mars 2026, soit €1m, et au 31 décembre 2025, soit €3m

³ La détention économique de GBL serait de 69,85 % sur base entièrement diluée

⁴ Évalué à la juste valeur des sociétés de gestion acquises

⁵ Sur une base de 133.200.000 actions au 31 mars 2026 et au 31 décembre 2025

A.2. Actifs cotés

Actifs cotés – évolution de l'ANR

La simplification en cours du portefeuille de GBL a impacté l'évolution de l'ANR des actifs cotés, le groupe ayant cédé le solde de sa participation dans Umicore à hauteur de €336m. Par ailleurs, un environnement de marché volatil a affecté défavorablement la variation de juste valeur.

Actifs cotés – évolution de l'ANR	
€m	T1 2026
ANR, début de période	6.931
Acquisitions	-
Cessions	(336)
Variation de juste valeur	(784)
ANR, fin de période	5.810

Actifs cotés – contribution à l'ANR		
€m	ANR	T1 2026 Variation de juste valeur
SGS	2.555	(170)
Pernod Ricard	1.107	(153)
Imerys	995	(118)
adidas	869	(206)
Concentrix (actions ordinaires et de <i>earn-out</i>)	210	(104)
Ontex	59	(21)
TotalEnergies	9	3
GEA	7	0
Umicore	-	(15)
Total	5.810	(784)

Actifs cotés – faits marquants

GBL continue à soutenir activement les sociétés en portefeuille, avec des progrès opérationnels continus dans l'ensemble du portefeuille¹. Ci-dessous quelques exemples :

- **SGS** : a poursuivi l'accélération de ses progrès réalisés au cours de l'exercice 2025 vers ses objectifs à moyen terme² avec une solide croissance organique du chiffre d'affaires de + 5,3 % au premier trimestre 2026 et neuf acquisitions³. Dans ce contexte, SGS a confirmé ses perspectives pour l'exercice, qui intègrent notamment une croissance organique du chiffre d'affaires de + 5 % à + 7 %, et présentera la prochaine phase de son développement lors d'un *Capital Markets Event* prévu en novembre.
- **Pernod Ricard** : continue de faire face à des défis cycliques affectant le secteur des spiritueux. Le chiffre d'affaires net organique au troisième trimestre 2026⁴ est demeuré stable, tout en affichant une amélioration séquentielle. Hors marchés américain et chinois, deux des plus importants du groupe, le chiffre d'affaires net organique a progressé de + 5 %. Le groupe prévoit toujours une amélioration des tendances au second semestre de l'exercice 2026, avec une évolution organique du chiffre d'affaires de - 3 % à - 4 %, impacté par le conflit au Moyen-Orient. Le groupe réitère son objectif de croissance organique de + 3 % à + 6 % sur les exercices 2027 à 2029, soutenu par le déploiement d'un programme d'efficacité de €1md sur les exercices 2026 à 2029, dont un tiers devrait être réalisé dès l'exercice 2026. Ces efficacités devraient mener à une progression de la marge opérationnelle⁵ organique sur les exercices 2027 à 2029.
- **Imerys** : a publié une croissance du chiffre d'affaires de + 0,7 %⁶ pour le premier trimestre 2026, portée à la fois par les volumes et la tarification, et une hausse de l'EBITDA ajusté de + 4,0 %⁶. Le groupe a confirmé être en bonne voie pour générer les €50m à €60m d'économies visées par son programme d'amélioration des coûts et de la performance, dont plus de 50 % devraient être réalisées en 2026. Pour le reste de l'exercice, en raison de la hausse des prix de l'énergie, Imerys anticipe une augmentation des coûts et a donc initié des hausses de prix ainsi que d'autres mesures afin de protéger la génération de trésorerie et la rentabilité. En avril, Imerys a conclu un accord ferme pour l'acquisition de Great Lakes Minerals, un transformateur de minéraux basé aux États-Unis pour les industries de réfractaires et abrasifs. Cette acquisition renforcera la position d'Imerys, tant sur le plan de son portefeuille que sur le plan géographique. Par ailleurs, l'investissement minoritaire de €50m de l'État français dans le projet stratégique de lithium EMILI a été finalisé.
- **adidas** : a publié pour le premier trimestre 2026 une progression du chiffre d'affaires à taux de change constants de + 14 % sur une base de comparaison élevée à + 17 %. La croissance était généralisée sur l'ensemble des marchés et des canaux. Par ailleurs, adidas poursuit l'amélioration de ses marges, avec une marge opérationnelle ajustée en forte progression à 10,7 %, par rapport à 9,9 % au premier trimestre 2025. Durant la période, le groupe a procédé à des rachats d'actions propres à hauteur de €500m. Le groupe a réitéré ses prévisions d'une croissance *high-single-digit* de ses revenus à taux de change constants pour l'exercice 2026 et anticipe une hausse du résultat opérationnel à environ €2,3mds (contre €2,1mds en 2025). Par ailleurs, les prévisions pour les exercices 2026-2028⁷ ont été confirmées.
- **Concentrix** : a publié ses résultats pour le premier trimestre 2026⁸, avec un chiffre d'affaires et un résultat conformes aux prévisions du groupe. Ce dernier a confirmé ses prévisions pour l'exercice 2026, tablant sur une croissance du chiffre d'affaires à taux de change constants de 1,5 % à 3,0 %, une amélioration du résultat opérationnel ainsi qu'une génération significative de *free cash flow*⁹. Les perspectives sont soutenues par la forte dynamique des solutions à plus forte valeur ajoutée.

¹ Veuillez vous référer aux publications spécifiques des sociétés pour plus de détails

² Jusqu'en 2027 dans le cadre de la *Strategy 27*

³ Inclut les acquisitions jusqu'au 23 avril 2026

⁴ S'achevant le 31 mars 2026

⁵ Résultat opérationnel courant (« ROC »)

⁶ À taux de change constants

⁷ Chiffre d'affaires : croissance annuelle *high-single-digit* à taux de change constants ; profit opérationnel : TMVA *mid-teen*

⁸ S'achevant le 28 février 2026

⁹ \$630m - \$650m

A.3. Actifs privés directs

Actifs privés directs – évolution de l'ANR

Une création de valeur de + €47m a été l'élément principal contribuant à la hausse de l'ANR des actifs privés directs.

Actifs privés directs – Évolution de l'ANR	
€m	T1 2026
ANR, début de période	4.106
Acquisitions	-
Cessions	-
Variation de juste valeur	47
<i>Affidea</i>	14
<i>Sanoptis</i>	39
<i>Voodoo</i>	1
<i>Parques Reunidos</i>	(9)
<i>Canyon</i>	1
ANR, fin de période	4.154
<i>actifs consolidés</i>	3.566
<i>actifs non consolidés ou mis en équivalence</i>	588

Actifs privés directs – valorisation des sociétés consolidées

Les plateformes de soins de santé ont enregistré une hausse de leur ANR au cours du premier trimestre 2026, soutenue par le solide développement de leurs activités, tant sur le plan organique qu'au travers du M&A. L'ANR de Canyon est demeuré stable, reflétant les bonnes performances des vélos de route et de l'Europe, ainsi qu'un environnement de marché difficile pour les VTT (électriques) et les États-Unis.

Actifs privés consolidés – valorisation ¹							
€m	MoIC	ANR 31/03/2026	ANR 31/03/2025	Variation 12 mois	ANR 31/12/2025	Variation 3 mois	Principaux facteurs
Affidea (2022)	1,9x	2.154	1.592	+ 562	2.140	+ 14	Poursuite d'une forte croissance à la fois organique et du M&A ; Génération solide de <i>cash flow</i> avec un levier d'endettement en ligne avec les niveaux initiaux ; Approche conservatrice pour les multiples de valorisation
Sanoptis (2022)	1,6x	1.143	1.017	+ 126	1.105	+ 39	Forte croissance provenant des initiatives organiques et du M&A, combinée à des capacités de plateforme considérablement élargies (p. ex., positions de leader dans 4 des 6 géographies ; renforcement important des fonctions partagées)
Canyon (2021)	0,7x	268	261	+ 7	267	+ 1	ANR stable, soutenu par la poursuite de la croissance dans les segments Route et Europe, compensée par un environnement de marché toujours difficile pour les VTT (électriques) et les États-Unis

¹ Les actifs privés directs sont évalués trimestriellement à leur juste valeur, à l'aide d'une approche multicritères (par exemple, DCF, multiples, transactions comparables), conformément aux *IPEV Valuation Guidelines*. Les acquisitions sont maintenues au coût d'acquisition pendant 12 mois, pour autant qu'il s'agisse de la meilleure estimation de la juste valeur

Actifs privés directs – faits marquants

Les actifs privés consolidés affichent une croissance de leur chiffre d'affaires de + 14 % sur une base combinée, alimentée par la croissance organique et le M&A des actifs de soins de santé.

Actifs privés consolidés, performance T1 2026 vs T1 2025				
	Affidea	Sanoptis ¹	Canyon	Total
Chiffre d'affaires, €m	349	227	178	754
Croissance, %	17 % ²	16 %	4 %	14 %
Croissance organique, %	5 % ³	6 % ⁴	4 %	5 %

Source : reporting non audité des sociétés

Les actifs du secteur des soins de santé, représentant 79 % de l'ANR des actifs privés directs, ont poursuivi leur forte croissance tout au long de la période. Pour Canyon, la croissance du chiffre d'affaires témoigne de la dynamique soutenue des vélos de route et des activités en Europe, malgré un environnement de marché plus difficile pour les VTT (électriques) et le marché américain. Le nouveau CEO, en fonction à compter du 1^{er} mai 2026, donnera la priorité à la stratégie de croissance durable du groupe.

- Affidea : la croissance du chiffre d'affaires de + 17 % a été portée par la poursuite de la dynamique commerciale et des acquisitions de cliniques, y compris une transaction importante en Suisse en janvier portant sur une plateforme :
 - LabPoint : un laboratoire de diagnostic médical et acteur reconnu dans la biologie médicale et la génétique
 Par ailleurs, Affidea a cédé avec succès ses activités en Hongrie dans le cadre d'une stratégie disciplinée d'optimisation de son portefeuille.
- Sanoptis : le chiffre d'affaires a augmenté de + 16 %, porté par une croissance organique combinée à du M&A créateur de valeur. La croissance organique de + 6 % a été soutenue par la poursuite d'investissements dans des équipements de pointe, l'IA & la digitalisation et les talents, visant à améliorer la qualité des soins aux patients et l'efficacité opérationnelle. Sanoptis poursuit le déploiement de sa stratégie d'expansion internationale, s'appuyant désormais sur sa position de leader de marché établie dans quatre de ses six marchés.
- Canyon : le chiffre d'affaires a progressé de + 4 % par rapport au premier trimestre 2025, porté par une dynamique soutenue sur les vélos de route et les marchés européens, illustrant ainsi la solidité sous-jacente de la marque. Ces performances ont compensé les éléments défavorables affectant les VTT (électriques) ainsi que le contexte macroéconomique difficile aux États-Unis. Par ailleurs, les initiatives stratégiques annoncées en janvier 2026, visant à rationaliser les opérations et à soutenir une rentabilité durable à long terme, avancent conformément au plan.

¹ Comprend l'annualisation du M&A de cliniques réalisé en fin de période

² Le chiffre d'affaires rapporté de 2026 est partiellement impacté par les cessions en Hongrie (i.e., les chiffres publiés pour 2026 excluent la Hongrie, tandis que ceux de 2025 l'incluent) ; la croissance pro forma du chiffre d'affaires hors Hongrie dépasse + 20 % pour le T1 2026

³ Croissance sur base comparable, excluant l'impact des acquisitions réalisées durant les deux périodes précédentes

⁴ Utilise le périmètre existant au début de la période la plus ancienne

A.4. Classe d'actifs non stratégique

GBL | CAPITAL

GBL Capital, ANR						
€m	31/12/2025	Investissements	Cessions / Distributions	Création de valeur	Autres	31/03/2026
ICONIQ	119,9	4,4	-	21,6	-	145,9
Human Capital	78,5	0,8	-	9,3	-	88,6
468 Capital	30,4	1,8	(0,4)	0,0	-	31,8
Sagard	28,5	-	(0,0)	0,6	-	29,1
Griffin	13,7	-	-	0,8	-	14,5
Kartesia	8,7	-	(0,0)	0,3	-	8,9
Backed	3,5	-	-	0,4	-	3,9
Fonds	283,3	7,0	(0,4)	33,0	-	322,9
Flora Food Group	224,6	-	-	(18,4)	-	206,2
Proalpha	71,9	-	-	-	-	71,9
Commure	39,9	-	-	0,9	-	40,8
Transcarent	17,7	-	-	0,4	-	18,1
Co-investissements	354,1	-	-	(17,2)	-	336,9
Sienna Private Equity	135,0	(0,7)	(0,1)	7,2	-	141,4
Sienna Venture Capital	60,5	-	-	(0,2)	-	60,3
Sienna Private Credit	8,8	0,3	(0,0)	(0,6)	-	8,5
Fonds et co-investissements de la marque Sienna	204,3	(0,4)	(0,1)	6,4	-	210,2
Autres (trésorerie et fonds de roulement de GBL Capital)	590,6	8,0	-	-	(522,8)	75,8
Actifs vendus / disponibles à la vente	234,2	-	(107,6)	(6,4)	-	120,2
Total GBL Capital	1.666,5	14,6	(108,2)	15,9	(522,8)	1.065,9

Annexe B : Données clés – Présentation économique de la position financière

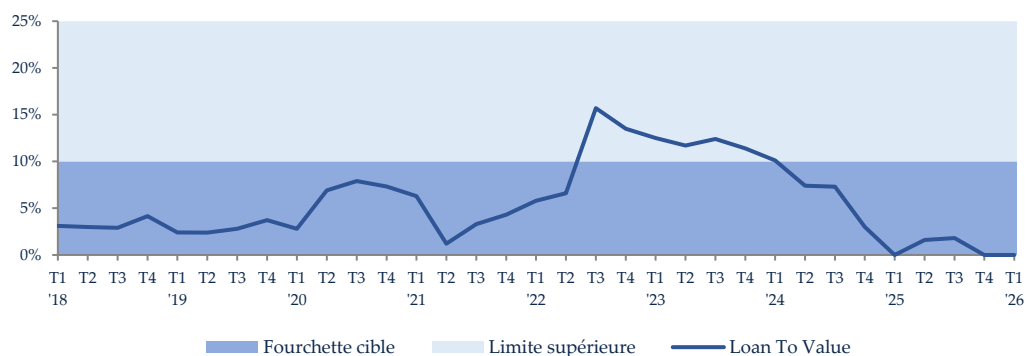
B.1. Présentation économique de la position financière & cash flow

GBL présente une trésorerie nette de €1.224m au 31 mars 2026, à comparer à une trésorerie nette de €333m au 31 décembre 2025. Cette évolution résulte des désinvestissements et distributions (€433m), avec, en particulier la cession d'Umicore et les produits de cessions / distributions de GBL Capital, des ajustements (€371m¹), ainsi que des cash earnings de la période (€122m), partiellement compensés par des investissements de - €31m (rachats d'actions propres).

€m	Trésorerie brute	Endettement brut	Endettement net / Trésorerie nette
Situation au 31 décembre 2025	2.393,4	(2.060,6)	332,8
Cash earnings	122,1	-	122,1
Investissements	(30,8)	-	(30,8)
GBL (rachats d'actions propres)	(30,8)	-	(30,8)
Désinvestissements / distributions	432,7	-	432,7
Umicore	336,1	-	336,1
GBL Capital - Distributions nettes	93,6	-	93,6
SIM - Distributions nettes	3,0	-	3,0
Obligations institutionnelles	496,2	(500,0)	(3,8)
Autres	371,1	-	371,1 ¹
Situation au 31 mars 2026	3.784,7	(2.560,6)	1.224,1

Le LTV s'établit à 0,0 %, inchangé depuis fin décembre 2025.

Loan To Value



¹ Inclut principalement (i) des différences temporelles entre des produits de cessions / distributions reçus par GBL Capital et leur remontée dans la trésorerie de GBL (€523m), (ii) le dividende de SGS approuvé par l'Assemblée Générale des Actionnaires du 26 mars 2026 mais payé en avril 2026 (- €103m), (iii) l'élimination du dividende reçu de GBL Capital présenté à la fois en cash earnings et dans les produits de cessions / distributions actuels ou historiques (- €31m) et (iv) les revalorisations des plans LTI et de *carried interest* du groupe (- €16m)

B.2. Gestion du bilan

€m	31 mars 2026	31 décembre 2025
Obligations institutionnelles	(2.000)	(1.500)
Obligations convertibles en titres GBL	(500)	(500)
Autres	(61)	(61)
Endettement brut	(2.561)	(2.061)
Trésorerie brute (hors autocontrôle)	3.785	2.393
(Endettement net) / Trésorerie nette	1.224	333

La maturité moyenne pondérée de la dette brute s'établit à 5,0 années à fin mars 2026 (4,1 années à fin décembre 2025).

L'endettement brut ne comprend pas les engagements externes d'investissements liés aux actifs de GBL Capital non vendus ni classés comme destinés à la vente, représentant un montant total de €231m à fin mars 2026 (€238m à fin décembre 2025).

Au 31 mars 2026, les lignes de crédit confirmées s'élèvent à €2.450m, entièrement non tirées, et arrivent à maturité en 2030.

Le profil de liquidité (trésorerie brute et montant non tiré sur les lignes de crédit confirmées) s'élève à €6.235m à fin mars 2026, à comparer à €4.843m à fin décembre 2025.

Enfin, au 31 mars 2026, les 12,7m d'actions propres correspondent à 9,6 % des actions représentatives du capital émis à cette date et sont valorisées à €990m.

B.3. Présentation économique des résultats consolidés¹

€m	31 mars 2026							31 mars 2025
	Cash earnings	Mark to market et autres effets non cash	Entreprises opérationnelles (associées ou consolidées)	GBL Capital	Sienna Investment Managers	Eliminations, plus-value, dépréciations et reprises	Consolidé	Consolidé
Quote-part groupe								
Résultat net des entreprises associées et opérationnelles consolidées	-	-	(29,6)	3,4	(0,3)	-	(26,4)	31,2
Dividendes nets des participations	136,8	2,5	-	-	-	(31,3)	107,9	103,3
Produits et charges d'intérêts	(0,2)	0,2	-	3,8	(0,3)	-	3,5	(12,9)
Autres produits et charges financiers	(1,0)	(12,6)	-	24,0	(0,5)	-	10,0	9,2
Autres produits et charges d'exploitation	(13,4)	(15,9)	-	(3,4)	(2,7)	-	(35,4)	(35,7)
Résultats sur cessions, dépréciations et reprises d'actifs non courants	-	-	-	(2,6)	7,8	-	5,2	(0,7)
Impôts	(0,1)	-	-	(0,0)	(0,0)	-	(0,1)	(0,2)
Résultat net consolidé IFRS 2026 (Quote-part Groupe) (3 mois)	122,1	(25,7)	(29,6)	25,2	4,0	(31,3)	64,6	
Résultat net consolidé IFRS 2025 (Quote-part Groupe) (3 mois)	100,8	1,3	35,2	(16,9)	(1,0)	(25,2)		94,2

Cash earnings (€122m contre €101m)

€m	31 mars 2026	31 mars 2025
Dividendes nets des participations	136,8	126,4
Produits et charges d'intérêts	(0,2)	(12,9)
<i>Intérêts GBL Capital</i>	-	0,0
<i>Autres produits et charges d'intérêts</i>	(0,2)	(12,9)
Autres produits et charges financiers	(1,0)	0,5
Autres produits et charges d'exploitation	(13,4)	(13,1)
Impôts	(0,1)	(0,1)
Total	122,1	100,8

¹ Les définitions des indicateurs alternatifs de performance et, le cas échéant, leurs méthodes de calcul sont reprises dans le lexique disponible sur le site internet de GBL : www.gbl.com/fr/lexique

Les **dividendes nets des participations** reçus au 31 mars 2026 (€137m contre €126m au 31 mars 2025) comprennent le dividende proposé par SGS à son Assemblée Générale du 26 mars 2026, au titre de l'exercice 2025, de CHF 3,20 par action avec option pour un paiement, en tout ou en partie, en actions (CHF 3,20 par action en 2025 avec une option similaire). GBL a opté pour un paiement en actions, ce qui correspond à une contribution totale aux cash earnings de €103m (€98m au 31 mars 2025). Les dividendes nets des participations comprennent également un dividende reçu de GBL Capital pour €31m (€25m au 31 mars 2025).

€m	31 mars 2026	31 mars 2025
SGS	102,8	98,1
GBL Capital	31,3	25,2
Concentrix	2,5	2,7
TotalEnergies	0,1	0,4
Total	136,8	126,4

Les **produits et charges d'intérêts** (- €0m) comprennent principalement des revenus provenant de la trésorerie brute (€16m contre €3m au 31 mars 2025), partiellement compensés par les charges d'intérêts relatives aux emprunts obligataires institutionnels (- €13m contre - €14m au 31 mars 2025).

Mark to market et autres effets non cash (- €26m contre €1m)

€m	31 mars 2026	31 mars 2025
Dividendes nets des participations	2,5	2,2
Produits et charges d'intérêts	0,2	(1,3)
Autres produits et charges financiers	(12,6)	9,2
Autres produits et charges d'exploitation	(15,9)	(8,7)
Total	(25,7)	1,3

Les **autres produits et charges financiers** comprennent les revalorisations des SICAV monétaires, des instruments dérivés et des actions de *earn-out* Concentrix.

Les **autres produits et charges d'exploitation** incluent notamment l'impact de la structure de *carried interest* du groupe (- €11m contre - €6m au 31 mars 2025) et l'effet des revalorisations des plans d'intéressement long terme (- €5m contre - €3m au 31 mars 2025).

Entreprises opérationnelles (associées ou consolidées) (- €30m contre €35m)

En application des principes comptables, GBL intègre dans ses comptes sa quote-part dans les résultats nets des participations dont elle détient la majorité du capital ou sur lesquelles elle exerce une influence notable.

€m	31 mars 2026	31 mars 2025
Résultat net des entreprises associées et opérationnelles consolidées	(29,6)	35,2
Total	(29,6)	35,2

Le résultat net des entreprises associées et opérationnelles consolidées s'élève à - €30m contre €35m au 31 mars 2025.

€m	31 mars 2026	31 mars 2025
Parques Reunidos / Piolin II	(13,8)	(38,5)
Affidea	(13,4)	84,1
Canyon	(2,4)	(2,1)
Sanoptis	(0,3)	(21,2)
Imerys	0,3	12,9
Total	(29,6)	35,2

Parques Reunidos / Piolin II (- €14m contre - €39m)

Au 31 mars 2026, la contribution s'élève à - €14m (- €39m au 31 mars 2025), considérant un résultat net de Piolin II de - €60m (- €167m au 31 mars 2025) et tenant compte d'un taux d'intégration de 23,10 % (23,10 % au 31 mars 2025).

Affidea (- €13m contre €84m)

Au 31 mars 2026, la contribution de Affidea au résultat de GBL s'élève à - €13m (€84m au 31 mars 2025), sur base d'un résultat net de - €13m (€86m au 31 mars 2025) et tenant compte d'un taux d'intégration de 98,98 % (98,98 % au 31 mars 2025).

Le résultat net d'Affidea au 31 mars 2025 comprenait notamment un impact non récurrent IFRS 9 d'un montant de €82m, suite à la renégociation des conditions de la dette.

Canyon (- €2m contre - €2m)

Au 31 mars 2026, la contribution de Canyon s'élève à - €2m (- €2m au 31 mars 2025), sur base d'un résultat net de - €5m (- €4m au 31 mars 2025) et tenant compte d'un taux d'intégration de 52,35% (49,84 % au 31 mars 2025).

Sanoptis (- €0m contre - €21m)

Au 31 mars 2026, la contribution de Sanoptis au résultat de GBL s'élève à - €0m (- €21m au 31 mars 2025), sur base d'un résultat net de - €0m (résultat net de - €25m au 31 mars 2025) et tenant compte d'un taux d'intégration de 84,21 % (84,73 % au 31 mars 2025).

Imerys (€0m contre €13m)

Le résultat courant net, part du groupe, diminue de 31,6 % à €21m au 31 mars 2026 (€31m au 31 mars 2025). L'EBITDA ajusté s'établit à €118m (€128m au 31 mars 2025). Le résultat net, part du groupe, s'élève à €1m au 31 mars 2026 (€23m au 31 mars 2025).

La contribution d'Imerys au résultat de GBL s'établit à €0m au 31 mars 2026 (€13m au 31 mars 2025), reflétant la variation du résultat net, part du groupe, et le taux d'intégration d'Imerys de 55,00 % (54,98 % 31 mars 2025).

Le communiqué de presse relatif aux résultats du 31 mars 2026 d'Imerys peut être consulté sur le site www.imerys.com.

GBL Capital (€25m contre - €17m)

€m	31 mars 2026	31 mars 2025
Résultat net des entreprises associées et opérationnelles consolidées	3,4	(3,9)
Produits et charges d'intérêts	3,8	1,1
Autres produits et charges financiers	24,0	(0,5)
<i>IFRS 9</i>	17,7	4,7
<i>Autres</i>	6,3	(5,2)
Autres produits et charges d'exploitation	(3,4)	(12,7)
Résultats sur cessions, dépréciations et reprises d'actifs non courants	(2,6)	(0,7)
Impôts	(0,0)	(0,1)
Total	25,2	(16,9)

La contribution au résultat de GBL au 31 mars 2026 des investissements de GBL Capital consolidés ou mis en équivalence s'élève à €3m à comparer à - €4m un an plus tôt :

€m	31 mars 2026	31 mars 2025
Independent Talent Group	1,4	-
TEC GroupSwiss HLD SA	0,9	-
TECO	0,4	-
Backed 1, Backed 2 et Backed Encore 1	-	(4,1)
Mérieux Participations 2	-	(0,0)
AMB IV	-	0,4
Autres	0,6	(0,1)
Total	3,4	(3,9)

Les **autres produits et charges financiers** reflètent principalement la variation de juste valeur des fonds non consolidés ou non mis en équivalence, en application de la norme IFRS 9, pour un montant total de €18m (€5m au 31 mars 2025), dont principalement Iconiq (€23m), Human Capital (€10m) et Flora Food Group (- €18m). Au 31 mars 2025, ce poste était principalement relatif aux fonds Sagard (€10m), Stripes (€3m), Epiris (€3m), Human Capital (€3m), C2 Capital (- €6m) et Illumio (- €8m).

Sienna Investment Managers (€4m contre - €1m)

€m	31 mars 2026	31 mars 2025
Résultat net des entreprises associées et opérationnelles consolidées	(0,3)	(0,1)
Produits et charges d'intérêts	(0,3)	0,2
Autres produits et charges financiers	(0,5)	-
Autres produits et charges d'exploitation	(2,7)	(1,1)
Résultats sur cessions, dépréciations et reprises d'actifs non courants	7,8	(0,0)
Impôts	(0,0)	-
Total	4,0	(1,0)

La contribution au résultat de GBL au 31 mars 2026 des investissements de Sienna Investment Managers consolidés ou mis en équivalence s'élève à - €0m à comparer à - €0m un an plus tôt :

€m	31 mars 2026	31 mars 2025
Sienna Real Estate	(1,0)	(1,0)
Sienna Private Credit	(0,8)	(0,2)
Sienna Gestion	1,5	1,1
Total	(0,3)	(0,1)

Les **résultats sur cessions, dépréciations et reprises d'actifs non courants** comprennent principalement l'impact de la déconsolidation de Sienna Real Estate (€8m).

Éliminations, plus-values, dépréciations et reprises (- €31m contre - €25m)

€m	31 mars 2026	31 mars 2025
Dividendes nets des participations	(31,3)	(25,2)
Résultats sur cessions, dépréciations et reprises d'actifs non courants	-	(0,0)
Total	(31,3)	(25,2)

Les **dividendes nets des participations** (associées ou consolidées) sont éliminés et sont relatifs à GBL Capital (- €31m contre - €25m au 31 mars 2025).

B.4. Présentation IFRS des résultats consolidés

Le tableau suivant reprend la décomposition du compte de résultats IFRS de GBL selon six secteurs :

- **Holding** : reprenant la maison-mère GBL et ses filiales dont le but principal est la gestion de participations ainsi que les sociétés opérationnelles non consolidées ou associées ;
- **Imerys** : comprenant le groupe Imerys, groupe français coté sur Euronext Paris, qui occupe des positions de premier plan dans chacune de ses trois principales branches d'activité : Minéraux de Performance, Solutions pour Réfractaires, Abrasifs & Construction et Solutions pour la Transition Énergétique ;
- **Canyon** : comprenant le groupe Canyon, groupe allemand non coté, leader mondial dans la distribution *Direct-to-Consumer* (« DTC ») exclusivement en ligne de vélos haut de gamme, ainsi que le véhicule d'investissement dédié, GfG Capital Sàrl ;
- **Affidea** : comprenant le groupe non coté Affidea, leader européen dans la fourniture de services avancés en matière de diagnostic et de soins ambulatoires, ainsi que les véhicules d'investissement dédiés, en-dessous de Celeste Capital Sàrl ;
- **Sanoptis** : comprenant le groupe non coté Sanoptis, un leader européen dans les services d'ophtalmologie, incluant interventions chirurgicales et diagnostics, ainsi que les véhicules d'investissement dédiés, en-dessous de Sofia Capital Sàrl ; et
- **GBL Capital et Sienna Investment Managers (« SIM »)** : incluant
 - GBL Capital, avec son activité d'investissement, qui comprend des investissements dans des fonds et des co-investissements directs en *private equity* ;
 - Sienna Investment Managers, activité de gestion d'actifs pour compte de tiers, via ses participations dans Sienna Real Estate, Sienna Gestion et Sienna Private Credit.

Les résultats d'un secteur incluent tous les éléments qui lui sont directement attribuables.

€m	31 mars 2026						31 mars 2025	
	Holding	Imerys	Canyon	Affidea	Sanoptis	GBL Capital/SIM	Consolidé	Consolidé
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	(13,8)	-	-	-	-	-	(13,8)	(38,5)
Dividendes nets des participations	107,9	-	-	-	-	0,0	107,9	103,3
Autres produits et charges d'exploitation liés aux activités d'investissement	(29,3)	-	-	-	(0,0)	(4,9)	(34,3)	(31,7)
Résultat sur cessions, dépréciations et reprises d'actifs non courants liés aux activités d'investissement	-	-	-	-	-	(2,6)	(2,6)	(0,7)
Produits et charges financiers des activités d'investissement	(13,5)	-	-	-	0,0	30,7	17,2	(2,7)
Résultat avant impôts provenant des activités d'investissement - activités poursuivies	51,3	-	-	-	(0,0)	23,2	74,5	29,7
Chiffre d'affaires	-	834,6	179,9	356,1	225,8	35,1	1.631,5	1.536,9
Matières premières et consommables	-	(282,4)	(108,7)	(47,4)	(37,9)	(3,8)	(480,2)	(461,4)
Frais de personnel	-	(224,1)	(25,7)	(180,2)	(89,3)	(13,5)	(532,9)	(483,7)
Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles (hors dépréciations et reprises)	-	(70,7)	(12,0)	(43,9)	(18,2)	(1,8)	(146,6)	(138,3)
Autres produits et charges d'exploitation liés aux activités opérationnelles	-	(233,4)	(36,3)	(58,8)	(26,9)	(6,7)	(362,2)	(339,6)
Résultat sur cessions, dépréciations et reprises d'actifs non courants liés aux activités opérationnelles	-	(0,6)	-	-	-	-	(0,6)	(2,6)
Produits et charges financiers des activités opérationnelles	-	(17,8)	(3,0)	(34,8)	(44,5)	(0,2)	(100,3)	(8,5)
Résultat avant impôts provenant des activités opérationnelles consolidées - activités poursuivies	-	5,7	(5,8)	(9,1)	9,0	9,0	8,8	102,7
Impôts sur le résultat	(0,1)	(5,3)	1,3	(3,2)	(9,3)	(1,4)	(18,0)	(23,2)
Résultat provenant des activités poursuivies	51,2	0,4	(4,5)	(12,2)	(0,4)	30,8	65,2	109,1
Résultat provenant des activités abandonnées	-	-	-	(0,5)	-	2,6	2,0	(9,5)
Résultat consolidé de la période	51,2	0,4	(4,5)	(12,8)	(0,4)	33,3	67,2	99,6
Attribuable au groupe	51,2	0,3	(2,4)	(13,4)	(0,3)	29,2	64,6	94,2
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	0,0	(2,2)	0,6	(0,1)	4,1	2,6	5,5
Résultat consolidé par action (€)							31 mars 2026	31 mars 2025
Base - activités poursuivies							0,50	0,83
Base - activités abandonnées							0,02	(0,08)
Base							0,51	0,76
Dilué - activités poursuivies							0,48	0,81
Dilué - activités abandonnées							0,02	(0,08)
Dilué							0,50	0,73