

GROEP BRUSSEL LAMBERT

Naamloze Vennootschap

Marnixlaan 24 – 1000 Brussel

B.T.W. BE 0407 040 209 - RPR Brussel

Gewone Algemene Vergadering van 4 mei 2023

Notulen

De zitting wordt geopend om 15 uu 00 in de Hotel de Merode, Poelaertplein 6 te 1000 Brussel.

Priscilla Maters wordt als Secretaris aangesteld. De CEO, Ian Gallienne, die ook de Vergadering voorziet, en de Financieel Directeur, Xavier Likin, vervolledigen het Bureau.

Victor Delloye en Guido De Decker worden als Stemopnemers aangeduid.

Paul Desmarais, jr., Voorzitter van de Raad van Bestuur, neemt deel aan de Vergadering per videoconferentie.

De volgende Bestuurders zijn ook aanwezig: Gérald Frère, Antoinette d'Aspremont Lynden, Cedric Frère, Ségolène Gallienne - Frère en Agnès Touraine.

Deze Vergadering wordt in de fysieke aanwezigheid van de aandeelhouders gehouden en wordt ook uitgezonden op de website van GBL in videoformaat (*webcast*).

De Secretaris legt op het Bureau de bewijsnummers van de kranten met de oproepingsberichten die werden gepubliceerd in overeenstemming met artikel 7:128 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en artikel 26 van de statuten, namelijk:

- het Belgisch Staatsblad van 4 april 2023;
- L'Echo van 4 april 2023;
- De Tijd van 4 april 2023.

De aandeelhouders op naam werden opgeroepen per brief of per e-mail de dato 4 april 2023 met vermelding van de agenda met de te behandelen onderwerpen, de voorstellen tot besluiten, een gedetailleerde omschrijving van de door de aandeelhouders te vervullen formaliteiten om aan de Algemene Vergadering te kunnen deelnemen en stemmen, hun recht om schriftelijke vragen te stellen vóór de Algemene Vergadering evenals hun recht om nieuwe punten op de agenda te plaatsen. Deze aandeelhouders hebben eveneens een kopie van het jaarverslag ontvangen, een gedetailleerde versie van de jaarrekening per 31 december 2022, het verslag van de Commissaris hierover en het door artikel 7:227 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste verslag.

De Bestuurders en de Commissaris werden uitgenodigd tot de Vergadering per e-mail op 4 april 2023. De uitvoering van deze formaliteit hoeft niet bewezen te worden, in overeenstemming met artikel 7:132 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en artikel 26, alinea 2 van de statuten.

De vennootschap heeft een register opgesteld dat het aantal aandelen aangeeft waarvoor de aandeelhouders ingeschreven waren op 20 april 2023 om 24 uur (Registratiedatum), hetzij in het register van de aandeelhouders op naam, hetzij op een effectenrekening bij een financiële instelling en te kennen gegeven hebben, ten laatste op 28 april 2023, te willen deelnemen en stemmen aan de Vergadering.

De Secretaris legt op het Bureau het register en een kopie van de oproepingsbrieven in het Frans, Nederlands en Engels gericht op 4 april 2023 aan de aandeelhouders op naam, de attesten van de banken met betrekking tot de eigenaars van gedematerialiseerde effecten, de correspondentie of de volmachten en de stemmen op afstand van de aandeelhouders op naam evenals de volmachten en de stemmen op afstand van de houders van gedematerialiseerde effecten, een kopie van het jaarverslag van de Raad van Bestuur en de verslagen van de Commissaris met betrekking tot het boekjaar 2022 en de jaarrekening per 31 december 2022 evenals een kopie van het door artikel 7:227 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste verslag.

Volgens de aanwezigheidslijst, geverifieerd door de Stemopnemers, zijn er 1.974 aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders, die samen 107.428.055 aandelen aanhouden, hetzij 73,23% van het kapitaal, die 154.767.623 stemmen vertegenwoordigen.

Op hun verzoek, nemen consulenten, die de vereiste formaliteiten niet hebben nageleefd, deel aan de Vergadering eveneens zonder te kunnen stemmen noch te kunnen tussenkomen tijdens de beraadslaging. De Vergadering heeft geen bezwaar tegen hun aanwezigheid.

De Vergadering is aldus geldig samengesteld om te beraadslagen over de volgende agenda:

1. JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN VERSLAGEN VAN DE COMMISSARIS OVER HET BOEKJAAR 2022

2. FINANCIËLE OVERZICHTEN PER 31 DECEMBER 2022

- 2.1. Voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2022.
- 2.2. Goedkeuring van de jaarrekening per 31 december 2022.

3. KWIJTING AAN DE BESTUURDERS

Voorstel tot verlening van kwijting aan de Bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2022.

4. KWIJTING AAN DE COMMISSARIS

Voorstel tot verlening van kwijting aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2022.

5. ONTSLAG EN BENOEMING VAN BESTUURDERS

- 5.1. Vaststelling van het aftreden van Jocelyn Lefebvre als Bestuurder na afloop van deze Algemene Vergadering (ter informatie).
- 5.2. Vaststelling van het einde van het Bestuurdersmandaat van Gérald Frère, Antoinette d'Aspremont Lynden en Marie Polet na afloop van deze Algemene Vergadering (ter informatie).
- 5.3. Benoeming van Bestuurders
 - 5.3.1. Voorstel tot benoeming van Mary Meaney als Bestuurder voor een termijn van vier jaar en tot vaststelling van de onafhankelijkheid van Mary Meaney, die voldoet aan de criteria vermeld in artikel 7:87, §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en in het Corporate Governance Charter van GBL.
 - 5.3.2. Voorstel tot benoeming van Christian Van Thillo als Bestuurder voor een termijn van vier jaar en tot vaststelling van de onafhankelijkheid van Christian Van Thillo, die voldoet aan de criteria vermeld in artikel 7:87, §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en in het Corporate Governance Charter van GBL.
- 5.4. Hernieuwing van Bestuurdersmandaten
 - 5.4.1. Voorstel tot herverkiezing als Bestuurder voor een termijn van vier jaar van Paul Desmarais, jr., van wie het mandaat na afloop van deze Algemene Vergadering verstrijkt.
 - 5.4.2. Voorstel tot herverkiezing als Bestuurder voor een termijn van vier jaar van Cedric Frère, van wie het mandaat na afloop van deze Algemene Vergadering verstrijkt.
 - 5.4.3. Voorstel tot herverkiezing als Bestuurder voor een termijn van vier jaar van Ségolène Gallienne - Frère, van wie het mandaat na afloop van deze Algemene Vergadering verstrijkt.

6. REMUNERATIEVERSLAG

Voorstel tot goedkeuring van het remuneratieverslag van de Raad van Bestuur voor het boekjaar 2022.

7. WINSTDELINGSPLAN OP LANGE TERMIJN

- 7.1. Verslag van de Raad van Bestuur opgesteld overeenkomstig artikel 7:227 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, betreffende de zekerheid waarnaar verwezen wordt in de volgende voorgestelde resolutie.
- 7.2. Overeenkomstig artikel 7:227 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, voor zover nodig, voorstel tot goedkeuring van de toekenning door GBL van een zekerheid voor het krediet dat aan één dochteronderneming van GBL is toegekend, waardoor deze in het kader van de jaarlijkse winstdelingsplan op lange termijn van de groep GBL-aandelen kan verwerven.

8. VARIA

Er wordt aan herinnerd dat om te kunnen worden aangenomen, vereisen de voorstellen op de agenda van deze Vergadering geen quorum en de gewone meerderheid van de op de Vergadering uitgebrachte stemmen, behalve voor het voorstel onder punt 7.2. dat een quorum van de helft van het kapitaal en een meerderheid van drie vierde van de op de Vergadering uitgebrachte stemmen vereist.

* * *

Ian Gallienne en Xavier Likin zetten de verwezenlijkingen en de resultaten van de groep in 2022 uiteen. Hun presentatie wordt in bijlage aan de huidige notulen gehecht. Priscilla Maters schetst de ESG-strategie, haar presentatie is ook aan deze notulen gehecht. Er wordt een film over Affidea vertoond, alsook een film over verschillende projecten die door GBL worden gesteund in het kader van GBL Act.

Vervolgens licht Agnès Touraine, Voorzitster van het Governance- en Duurzame Ontwikkelingscomité, de activiteiten van het Comité in 2022 toe en vat het remuneratieverslag met betrekking tot het boekjaar 2022 samen die aan de stemming van de aandeelhouders wordt voorgelegd. Haar uiteenzetting wordt aan de huidige notulen gehecht. Mary Meaney en Christian Van Thillo, waarvan de benoeming aan de aandeelhouders zal worden voorgesteld, zijn fysiek aanwezig en nemen het woord om zich aan de aandeelhouders voor te stellen.

In overeenstemming met artikel 7:139 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen konden de aandeelhouders hun vragen op voorhand aan de vennootschap toesturen. Ze worden tijdens de vergadering beantwoord. Deze vragen en de respectieve antwoorden worden aan de huidige notulen gehecht. De aandeelhouders hebben de gelegenheid verdere vragen te stellen, die worden beantwoord.

Er werd besloten om de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2022 (die in detail wordt beschreven in het jaarverslag 2022), het jaarverslag van de Raad van Bestuur en de verslagen van de Commissaris met betrekking tot het boekjaar 2022 niet voor te lezen, aangezien deze documenten vooraf aan de aandeelhouders werden megedeeld.

Eerste resolutie

De Vergadering keurt de jaarrekening per 31 december 2022 goed met inbegrip van de winstbestemming zoals voorgesteld door de Raad van Bestuur.

Het dividend bedraagt:

- 2,75 euro bruto per aandeel;
- 1,925 euro netto per aandeel.

Dit dividend zal betaalbaar zijn vanaf 15 mei 2023.

Op basis van de uitgebrachte stemmen wordt deze resolutie aangenomen met een meerderheid van 99,98% van de stemmen, hetzij 151.921.063 stemmen voor, 24.862 stemmen tegen en 2.816.443 onthoudingen.

Tweede resolutie

De Vergadering verleent kwijting aan de Bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten per 31 december 2022.

Op basis van de uitgebrachte stemmen wordt deze resolutie aangenomen met een meerderheid van 99,75% van de stemmen, hetzij 151.561.849 stemmen voor, 380.789 stemmen tegen en 2.820.774 onthoudingen.

Derde resolutie

De Vergadering verleent kwijting aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten per 31 december 2022.

Op basis van de uitgebrachte stemmen wordt deze resolutie aangenomen met een meerderheid van 99,75% van de stemmen, hetzij 151.495.869 stemmen voor, 379.195 stemmen tegen en 2.888.548 onthoudingen.

Vierde resolutie

De Voorzitter deelt mee dat het mandaat van verscheidene Bestuurders afloopt na afloop van de Gewone Algemene Vergadering van 4 mei 2023. Gérald Frère, Antoinette d'Aspremont Lynden en Marie Polet hebben geen verlenging van hun mandaat gevraagd. Bovendien heeft Jocelyn Lefebvre te kennen gegeven dat hij na afloop van deze Vergadering zijn mandaat als Bestuurder wenst neer te leggen.

De Vergadering wordt verzocht Mary Meaney en Christian Van Thillo te benoemen als Bestuurders voor een termijn van vier jaar.

Vierde resolutie - 1

De Algemene Vergadering benoemt Mary Meaney als Bestuurder voor een termijn van vier jaar (met name tot na afloop van de Algemene Vergadering die in 2027 zal worden bijeengeroepen om over de rekeningen van het boekjaar 2026 te beslissen) en de onafhankelijkheid van Mary Meaney, die voldoet aan de criteria vermeld in artikel 7:87, §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en in het Corporate Governance Charter van GBL vaststellen.

Op basis van de uitgebrachte stemmen wordt deze resolutie aangenomen met een meerderheid van 99,97% van de stemmen, hetzij 154.699.126 stemmen voor, 48.387 stemmen tegen en 16.830 onthoudingen.

Vierde resolutie - 2

De Algemene Vergadering benoemt Christian Van Thillo als Bestuurder voor een termijn van vier jaar (met name tot na afloop van de Algemene Vergadering die in 2027 zal worden bijeengeroepen om over de rekeningen van het boekjaar 2026 te beslissen) en de onafhankelijkheid van Christian Van Thillo, die voldoet aan de criteria vermeld in artikel 7:87, §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en in het Corporate Governance Charter van GBL vaststellen.

Op basis van de uitgebrachte stemmen wordt deze resolutie aangenomen met een meerderheid van 99,79% van de stemmen, hetzij 154.421.796 stemmen voor, 328.046 stemmen tegen en 16.770 onthoudingen.

Vijfde resolutie

De Secretaris deelt mee dat het mandaat als Bestuurder van Paul Desmarais, jr., Cedric Frère en Ségolène Gallienne - Frère na afloop van de huidige Vergadering vervalt.

Ze stellen zich voor voor een nieuwe periode van 4 jaar die verstrijkt na afloop van de Gewone Algemene Vergadering van 2027.

Vijfde resolutie - 1

De Vergadering herkijst Paul Desmarais, jr. als Bestuurder voor een periode van vier jaar (met name tot na afloop van de Algemene Vergadering die in 2027 zal worden bijeengeroepen om over de rekeningen van het boekjaar 2026 te beslissen).

Op basis van de uitgebrachte stemmen wordt deze resolutie aangenomen met een meerderheid van 83,65% van de stemmen, hetzij 128.977.848 stemmen voor, 25.212.554 stemmen tegen en 576.901 onthoudingen.

Vijfde resolutie - 2

De Vergadering herkijst Cedric Frère als Bestuurder voor een periode van vier jaar (met name tot na afloop van de Algemene Vergadering die in 2027 zal worden bijeengeroepen om over de rekeningen van het boekjaar 2026 te beslissen).

Op basis van de uitgebrachte stemmen wordt deze resolutie aangenomen met een meerderheid van 87,05% van de stemmen, hetzij 134.711.961 stemmen voor, 20.036.663 stemmen tegen en 16.798 onthoudingen.

Vijfde resolutie - 3

De Vergadering herkijst Ségolène Gallienne - Frère als Bestuurder voor een periode van vier jaar (met name tot na afloop van de Algemene Vergadering die in 2027 zal worden bijeengeroepen om over de rekeningen van het boekjaar 2026 te beslissen).

Op basis van de uitgebrachte stemmen wordt deze resolutie aangenomen met een meerderheid van 87,64% van de stemmen, hetzij 135.628.279 stemmen voor, 19.121.395 stemmen tegen en 16.738 onthoudingen.

Zesde resolutie

Aangezien het remuneratieverslag vooraf aan de aandeelhouders werd gestuurd, wordt het niet voorgelezen, de Voorzitster van het Governance- en Duurzame Ontwikkelingscomité heeft het voorheen toegelicht.

De Vergadering keurt het remuneratieverslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot het boekjaar 2022 goed.

Op basis van de uitgebrachte stemmen wordt deze resolutie aangenomen met een meerderheid van 92,60% van de stemmen, hetzij 140.748.852 stemmen voor, 11.240.015 stemmen tegen en 2.775.695 onthoudingen.

Zevende resolutie

Er wordt voorgesteld dat GBL een zekerheid verleent in het kader van een aan één van haar dochterondernemingen toegestane krediet, waardoor deze laatste GBL-aandelen kan verwerven in het kader van het jaarlijkse winstdelingsplan op lange termijn van de groep.

In dit verband heeft de Raad van Bestuur een bijzonder verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:227 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, dat niet wordt voorgelezen, aangezien het vooraf aan de aandeelhouders is toegezonden.

De Vergadering keurt de toekenning goed van een zekerheid in het kader van een krediet toegestaan aan een dochteronderneming van GBL waardoor deze laatste GBL-aandelen kan verwerven in het kader van het jaarlijkse winstdelingsplan op lange termijn van de groep.

Op basis van de uitgebrachte stemmen wordt deze resolutie aangenomen met een meerderheid van 94,55% van de stemmen, hetzij 143.709.431 stemmen voor, 8.281.889 stemmen tegen en 2.774.973 onthoudingen.

* * *

De Secretaris moet de notulen niet voorlezen.

* * *

Aangezien de agenda uitgeput is, is de zitting om 16 uur 40 geschorst.

Paul Desmarais, jr.
Voorzitter van de Raad van Bestuur

Ian Gallienne
CEO

Priscilla Maters
Secretaris

Schriftelijk gestelde vragen

Vragen van de Heer Schmitz

De heer Schmitz vraagt ons wanneer de Raad verwacht dat de private activa in de portefeuille (Webhelp, Affidea, Sanoptis, Canyon, Parques Reunidos), waarvan sommige met aanzienlijke goodwill zijn verworven, een belangrijke bijdrage zullen leveren aan de cash earnings die de toekomstige dividenden zullen aandrijven?

Die private investeringen zullen, althans in hun eerste fase, geen dividend uitkeren en dus niet rechtstreeks bijdragen tot de cash earnings. Het dividendbeleid van GBL bestaat er evenwel in de aandeelhouders van GBL te betrekken bij de waardecreatie van deze investeringen, met name via de mogelijkheid om een uitzonderlijk dividend uit te keren in geval van verwezenlijking van een aanzienlijke meerwaarde, in voorkomend geval zelfs tijdens gedeeltelijke monetisering.

De heer Schmitz vraagt ons ook wat de reden is voor de aanzienlijke stijging van de bezoldigingen in de jaarrekeningen en geconsolideerde rekeningen?

De stijging van de bezoldiging is voornamelijk het gevolg van de twee volgende uitzonderlijke elementen:

- Zoals aangegeven tijdens de laatste Algemene Vergadering, zijn de teams van GBL versterkt met ervaren profielen, waaronder de Deputy CEO en 2 Investment Partners, met het oog op de uitvoering van de nieuwe strategie die meer gericht is op private activa.
- De integratie van Sienna Investment Managers en Sienna Private Equity in de consolidatiekring in 2022. Samen vertegenwoordigen deze twee entiteiten een toename van bijna 7 miljoen euro.

De heer Schmitz merkt op dat de kosten voor voltijds mannelijk personeel 10,8 miljoen euro bedragen en die voor voltijds vrouwelijk personeel 2,8 miljoen euro. De verhouding man/vrouw lijkt 2,5/1 te zijn. Dit is veel, vooral omdat de grote meerderheid van de vrouwen een universitair diploma of hoger lijkt te hebben (17/19). Is er een reden voor?

Hoewel vrouwen meer dan 40% van onze werknemers uitmaken en, zoals de heer Schmitz opmerkt, de grote meerderheid een universitair of gelijkwaardig diploma heeft, blijft de verhouding wat betreft de loonsom nog steeds van ongeveer 2,5/1.

De beloning van elke werknemer wordt voornamelijk bepaald door de marktwaarde (de zogenaamde benchmark) en de uitgeoefende functie. De functies met een hoge "marktwaarde" (bij GBL de investeringsteams) worden meestal door mannen uitgeoefend. Dat is helaas een marktrealiteit en geen specificiteit bij GBL. Wij zijn ons daarvan bewust en werken aan een grotere diversiteit.

De heer Schmitz vraagt ons ook om opheldering over de aanzienlijke waardeverminderingen op activa (26,6 miljoen euro) en het aanzienlijke minderwaarde op de verkoop van aandelen in geldbeleggingen (8,2 miljoen euro)?

De betrokken waardeverminderingen betreffen voornamelijk de eigen aandelen van GBL, die in geldbeleggingen zijn opgenomen. Overeenkomstig het Belgische boekhoudrecht werd op deze activa een waardevermindering van 21,9 miljoen euro geboekt om ze op hun realisatiewaarde per eind 2022 te brengen. Er zij op gewezen dat deze waardevermindering zal worden teruggenomen bij de vernietiging van deze aandelen. Het cumulatieve effect op de resultatenrekening zal in dit geval dus nul zijn.

De rest betreft waardeverminderingen op beleggingseffecten die worden aangehouden in het kader van het yield enhancement activiteit. Hetzelfde geldt voor minderwaarden op de verkoop van aandelen. Ter herinnering: deze yield enhancement activiteiten genereerden in 2022 een nettowinst van 12,3 miljoen euro.

Vragen van de Heer Barberien

De eerste betreft de investering van GBL Capital in de vennootschap Pollen.

Pollen was een innovatief bedrijf op het gebied van de organisatie van evenementen op basis van een digitaal platform. GBL Capital investeerde 91 miljoen euro samen met andere aandeelhouders, waaronder een bank die zeer actief is in de technologiesector. De onderneming werd gewaardeerd op basis van de opgehaalde middelen en de bedrijfsprognoses van het management.

Na de eerste schok van de pandemie in 2020 te hebben doorstaan, kan Pollen niet omgaan tegen de varianten en de verlengde periode in 2021 en 2022 waarin het merendeel van de geplande evenementen moest worden geannuleerd.

Deze innovatieve bedrijven werden bijzonder hard getroffen door de schok die de hele Techsector trof, waardoor de fondsenwerving tot stilstand kwam.

Dit doet niets af aan het belang dat GBL hecht aan een activiteit die gericht is op deze alternatieve activa. Uit deze situatie heeft GBL Capital in 2022 haar bestuur versterkt met een Raad van Bestuur en een Investeringscomité die zich met deze activiteiten bezighouden en die we voortaan onderscheiden van de activiteiten van Sienna Investment Managers, die zich bezighouden met het beheer voor derden.

De tweede vraag van de heer Barberien is waarom GBL de identiteit van een investering in een cosmeticabedrijf niet bekendmaakt. GBL mag de naam van de onderneming niet bekendmaken wegens een confidentiality agreement die wij hebben gesloten.

Ten slotte vraagt de heer Barberien ons na te gaan of het mogelijk is een categorie GBL-aandelen zonder dividend in te voeren, rekening houdend met het belastingstelsel in België. Wij danken hem voor dit idee, dat wij zullen analyseren.