

Sterke start van het jaar, met twee nieuwe directe private investeringen

Vereenvoudiging van de portefeuille: desinvesteringen van bepaalde genoteerde activa en niet-kern activaklassen

- Genoteerde activa: uitstap uit Umicore in februari 2026 voor een opbrengst van €0,3mld en belangvermindering van Concentrix in april 2026 voor een opbrengst van €0,1mld
- Niet-kern activaklassen:
 - Indirecte private activa (GBL Capital): afsluiting van de verkoop van bepaalde fondsen voor een opbrengst van €0,1mld
 - Vermogensbeheer voor rekening van derden (Sienna IM): verkoop van Sienna Real Estate in februari 2026 en afsluiting van overeenkomsten voor de verkoop van belangen in Sienna Gestion en Sienna Private Credit verwacht in de eerste helft van 2026
- Totale opbrengsten bedragen €4,9mld¹, of 97% van de doelstelling onder het middellangetermijnplan²

Focus op directe private activa: verdere waardecreatie en twee nieuwe investeringen

- Waardecreatie van €47m³, gedreven door de gezondheidszorgbedrijven Affidea en Sanoptis
- Benoeming⁴ van Matthias Meier, een veteraan in de industrie, tot CEO van Canyon, om de uitvoering van de duurzame groeistrategie van de groep te leiden
- Investing⁵ met co-controlerechten in toonaangevend oftalmologisch MedTech-platform Rayner voor €0,5mld aan eigen vermogen
- Verwerving van een meerderheidsbelang⁶ in BUKO Group, een toonaangevend platform in tijdelijke verkeersmaatregelen, voor €0,5mld aan eigen vermogen
- Verdere versterking van GBL's team met de aanstelling van twee *Investment Partners* en uitbreiding naar de Technologie-sector

Sterk financieel profiel om toekomstige investeringen en aandeelhoudersrendementen te ondersteunen

- Liquiditeitsprofiel van €6,2mld en netto-kaspositie van meer dan €1,2mld
- Obligatie-uitgifte van €500m met een looptijd van 10 jaar

Aantrekkelijke aandeelhoudersrendementen, waaronder een dubbelcijferige TSR

- Verhoogd dividend per aandeel van €5,125⁷, goed voor een rendement van 6,7%⁸, en vervolgens een stabiel niveau
- TSR van 21,1%⁹ en NAW per aandeel van €99,86, of €100,44 pro forma vernietiging van aandelen¹⁰

¹ Omvat opbrengsten gegenereerd van 2024 tot en met april 2026

² Informatie over de vooruitzichten op middellange termijn (2024-2027) van GBL kan men terugvinden in de presentatie van de *Strategic Update* in het gedeelte "Investeerders" op www.gbl.com

³ Verandering in reële waarde: Affidea (+€14m), Sanoptis (+€39m), Canyon (+€1m), Voodoo (+€1m) en Parques Reunidos (-€9m)

⁴ Aangekondigd op 16 april 2026 en met ingang van 1 mei 2026

⁵ Het persbericht van 9 februari 2026 kan men terugvinden in het gedeelte "Media Center" op www.gbl.com

⁶ Aangekondigd op 23 april 2026

⁷ Uit te betalen in FY 2026 voor FY 2025; goedgekeurd door GBL's Algemene Vergadering op 7 mei 2026 en uit te betalen vanaf 18 mei 2026

⁸ Op basis van de aandelenkoers van GBL van €75,95 per 31 december 2025

⁹ 31 maart 2025 tot 31 maart 2026

¹⁰ Vernietiging van 3,4m aandelen goedgekeurd door GBL's Buitengewone Algemene Vergadering van 7 mei 2026

Johannes Huth, Gedelegeerd Bestuurder van GBL, licht toe, “We zijn 2026 sterk van start gegaan met een solide uitvoering van onze strategische prioriteiten. Met onze twee nieuwe directe private investeringen heeft ons team aangetoond kwaliteitsvolle activa te kunnen identificeren en verwerven die een waardevolle aanvulling vormen op onze portefeuille. Ik heb er alle vertrouwen in dat we onze sector kennis kunnen inzetten om waarde te creëren voor deze investeringen en dus ook voor onze aandeelhouders.”

Gebeurtenissen na balansdatum

Verdere vereenvoudiging van de portefeuille over verschillende activaklassen

Genoteerde activa

GBL verminderde op 29 april 2026 haar belang in Concentrix van 14,4% van het kapitaal naar 4,5%. Deze verkoop genereerde een netto-opbrengst van €0,1mld.

Niet-kern activaklassen (GBL Capital en Sienna Investment Managers)

Na de verkoop in 2025 van een groot deel van de activa van GBL Capital en overeenkomsten tot verkoop van de groep haar belang in verschillende Sienna-entiteiten, heeft GBL de afbouw van deze activiteiten verdergezet.

GBL verwacht dat de afronding van de overeenkomsten voor de verkoop van haar belang in Sienna Gestion en Sienna Private Credit in de eerste helft van 2026 zal plaatsvinden.

Focus op directe private activa

CEO-benoeming bij Canyon

Op 16 april 2026 kondigde Canyon de benoeming aan van Matthias Meier als CEO, met ingang van 1 mei 2026. Hij heeft zijn sectorervaring gedurende 12 jaar opgebouwd bij DT Swiss, een fabrikant van fietsonderdelen, waar hij tot voor kort de functie van co-CEO bekleedde.

Onder leiding van Matthias Meier en samen met Roman Arnold, oprichter en *Executive Chairman* van Canyon, zal het bedrijf zich blijven richten op zijn strategische groeigebieden en op het duurzaam versterken van zijn innovatievermogen, sportieve prestaties en nauwe banden met de wielergemeenschap.

Nieuwe investering in BUKO Group

Op 23 april 2026 kondigde GBL de overname aan van een meerderheidsbelang in BUKO Group, een toonaangevend platform in tijdelijke verkeersmaatregelen, voor €0,5mld aan eigen vermogen. BUKO is een toonaangevende Europese aanbieder van TTM-oplossingen bij lage snelheden en van oplossingen voor verkeersveiligheid, met een sterke aanwezigheid in Nederland, Zweden en het VK, en met activiteiten in Duitsland. De ambitie van het bedrijf is om de activiteiten verder op te schalen in Europa, zowel in bestaande als in nieuwe markten, via een combinatie van organische groei en M&A.

Aantrekkelijke rendementen voor aandeelhouders

Verhoogd dividend per aandeel

De Gewone Algemene Vergadering van 7 mei 2026 heeft de winstverdeling met betrekking tot boekjaar 2025 goedgekeurd in de vorm van een brutodividend per aandeel van €5,125, een stijging ten opzichte van €5,00 in het vorige jaar. Dit komt overeen met een dividendrendement van 6,7%¹. De dividend-coupon wordt onthecht op 14 mei 2026 en betaald vanaf 18 mei 2026. De groep streeft ernaar het dividend per aandeel in de daaropvolgende jaren stabiel te houden.

Vernietiging van eigen aandelen

De Buitengewone Algemene Vergadering van 7 mei 2026 heeft de vernietiging goedgekeurd van 3,4m eigen aandelen, waardoor het totaal aantal uitstaande aandelen daalt tot 129,8m.

Verdere inkoop van eigen aandelen

Tussen 1 april en 5 mei 2026 heeft GBL 0,3m aandelen ingekocht, goed voor 0,3% van de aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen en die op 5 mei 2026 gewaardeerd werden op €28,0m. Het achtste programma voor de inkoop van eigen aandelen was op die datum voor 36,9% uitgevoerd.

¹ Op basis van de aandelenkoers van GBL van €75,95 per 31 december 2025

Deel I: Investeringsportefeuille

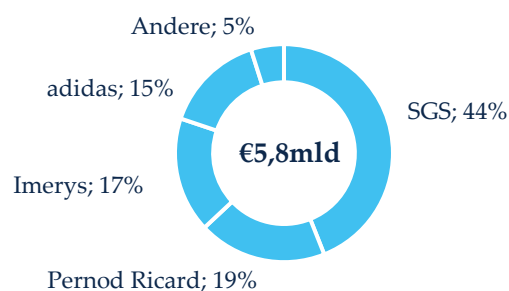
Op 31 maart 2026 bedroeg de NAW van GBL €13,3mld. Binnen de portefeuille vertegenwoordigden de genoteerde activa 52%, terwijl de directe private activa goed waren voor 37%. Niet-kernactiva aangehouden voor verkoop (GBL Capital en Sienna Investment Managers) vertegenwoordigden respectievelijk 10% en <1%.

A. Genoteerde activa (52% van de portefeuille)

Tot de genoteerde activa behoren belangen in onder andere SGS, Pernod Ricard, Imerys en adidas.

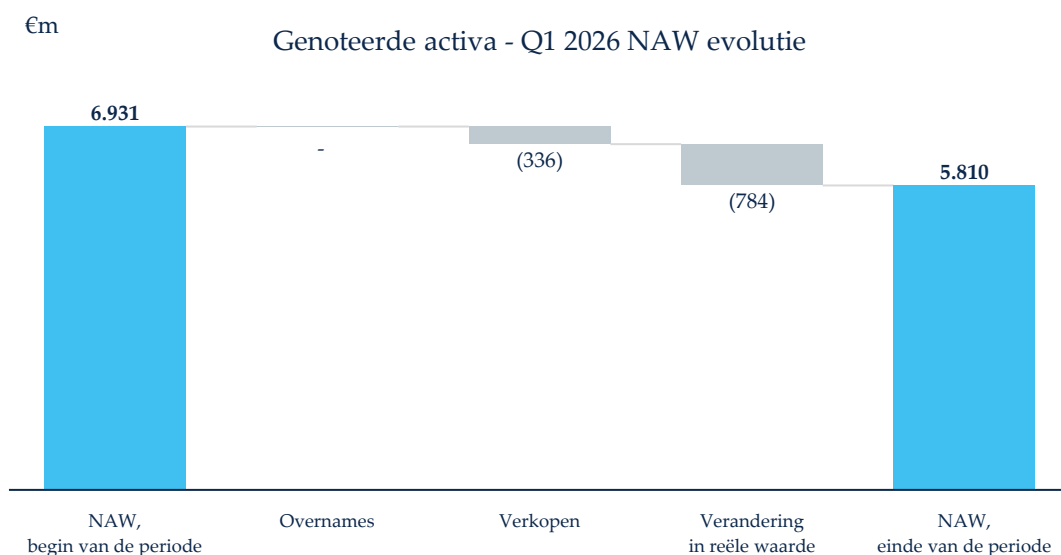
A.1. NAW samenstelling

NAW van de genoteerde activa 31/03/2026



A.2. NAW evolutie

De NAW van de genoteerde activa per 31 maart 2026 bedroeg €5,8mld, vergeleken met €6,9mld per 31 december 2025. Tijdens de periode werd deze evolutie sterk beïnvloed door de uitstap van de groep uit Umicore, goed voor €336m. Daarnaast droeg een volatiele marktomgeving bij aan de verandering in reële waarde van de portefeuillebedrijven.

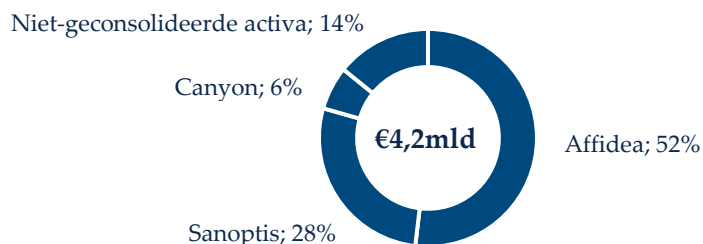


B. Directe private activa (37% van de portefeuille)

De directe private activa bestaan uit controlerende belangen in Affidea, Sanoptis en Canyon (volledig geconsolideerde activa) en minderheidsbelangen in Voodoo en Parques Reunidos (activa die niet-geconsolideerd zijn of waarop een vermogensmutatie werd toegepast). Gezien het aantrekkelijk langetermijnpotentieel van directe private activa, streeft GBL ernaar haar aandeel in deze activacategorie op termijn uit te breiden.

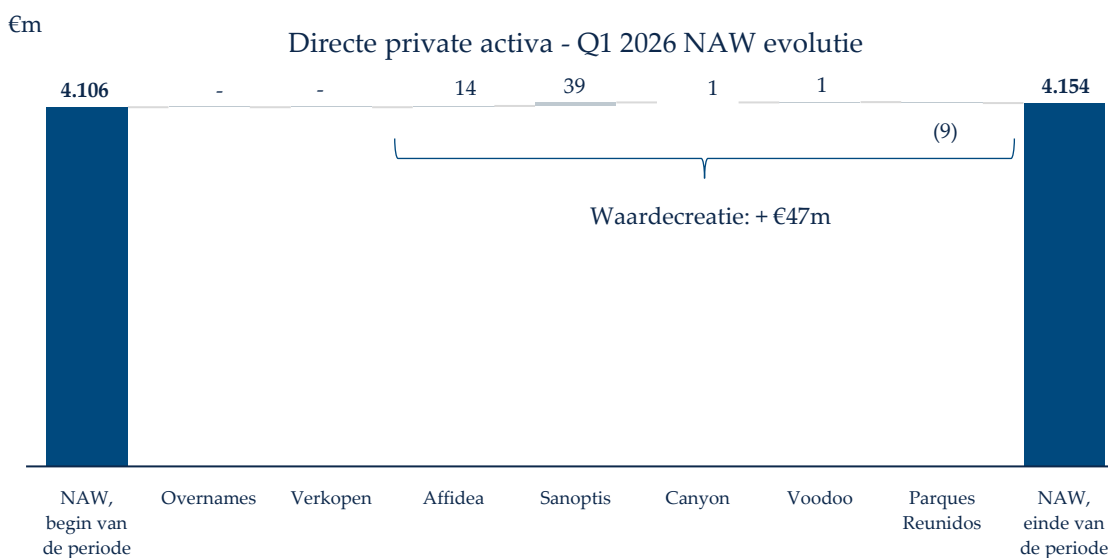
B.1. NAW samenstelling

NAW van de directe private activa 31/03/2026



B.2. NAW evolutie

Eind maart 2026 bedroeg de NAW €4,2mld, een stijging van +€47m in vergelijking met eind 2025, hetgeen de waardecreatie gedreven door de gezondheidszorgplatformen Affidea en Sanoptis weerspiegelt. Deze waardecreatie versterkt de strategische ambitie van de groep om het aandeel van directe private activa binnen haar portefeuille te vergroten.



C. Niet-kern activaklasse (10% van de portefeuille) **GBL | CAPITAL**

GBL Capital is een activiteit voor indirecte private activa die investeert in fondsen en co-investeringen. In Q4 2025 kondigde GBL aan dat ze gestart was met de verkoop van een aanzienlijk deel van deze activa en dat GBL Capital geen nieuwe toezeggingen meer zal aangaan. GBL zal haar posities in GBL Capital geleidelijk blijven afbouwen. Deze verkopen zijn in lijn met de doelstelling van GBL om haar portefeuille te vereenvoudigen, een van de belangrijkste strategische prioriteiten van de groep.

C.1. NAW samenstelling

NAW van GBL Capital 31/03/2026



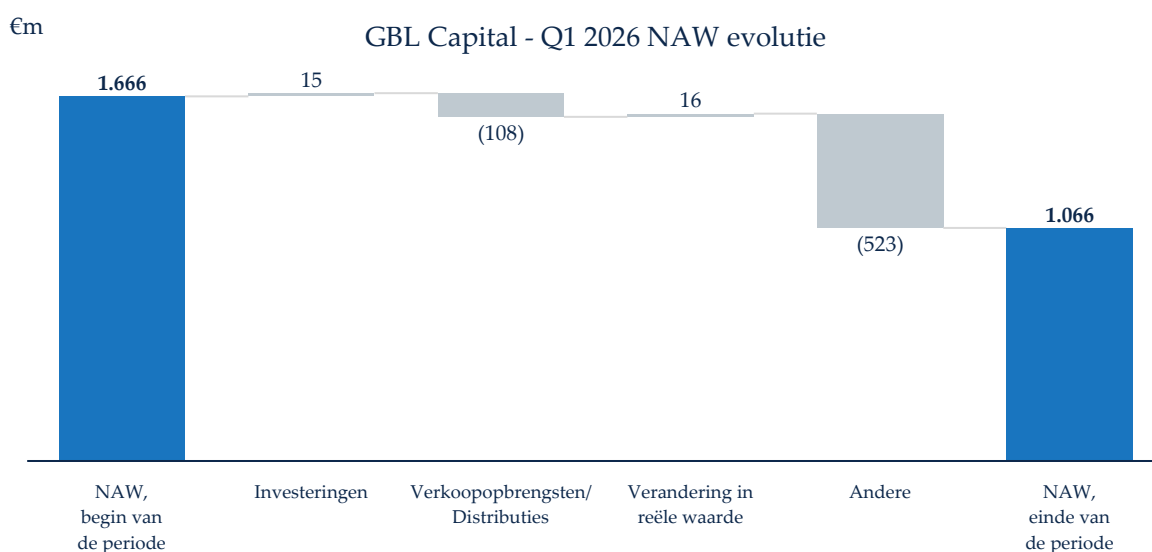
C.2. NAW evolutie

Eind maart 2026 bedroeg de NAW van GBL Capital €1,1mld, tegenover €1,7mld eind december 2025.

De belangrijkste factoren die bijdroegen aan deze evolutie waren:

- liquide middelen en vorderingen uit de verkoop van activa eind 2025 bij GBL Capital, die begin 2026 werden overgedragen aan GBL; en
- de in Q1 2026 afgeronde desinvesteringen van bepaalde fondsen die eind 2025 werden geïdentificeerd als verkocht of aangehouden voor verkoop.

Wat de resterende portefeuille betreft, is de NAW licht gestegen dankzij een positieve verandering in de reële waarde. De stijging van de reële waarde van de fondsen (voornamelijk ICONIQ, Human Capital en Sienna PE Fund I) werd gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van de reële waarde van Flora Food Group.



Deel II: Financiële resultaten en voornaamste gegevens¹

€m	Eind maart		Eind december	Wijziging ²
(Aandeel van de groep)	2026	2025	2025	
Netto-actiefwaarde	13.301	15.385	14.035	-5,2%
<i>Netto-actiefwaarde per aandeel³</i>	<i>99,86</i>	<i>111,17</i>	<i>105,37</i>	<i>-5,2%</i>
Beurskapitalisatie	10.356	9.522	10.117	+2,4%
<i>Beurskoers</i>	<i>77,75</i>	<i>68,80</i>	<i>75,95</i>	<i>+2,4%</i>
Disagio	22,1%	38,1%	27,9%	-5,8%
Netto-investeringen/ (-desinvesteringen)	(402)	(548)	(1.852)	146
Nettothesaurie/(Nettoschuld)	1.224	79	333	891
Loan-To-Value	0,0%	0,0%	0,0%	-
Cash earnings	122	101	381	+21,1%
<i>Cash earnings per aandeel³</i>	<i>0,92</i>	<i>0,73</i>	<i>2,86</i>	<i>+25,8%</i>
Geconsolideerd nettoresultaat	65	94	(625)	(30)
<i>Geconsolideerd nettoresultaat per aandeel³</i>	<i>0,51</i>	<i>0,76</i>	<i>(4,94)</i>	<i>(0,24)</i>

De netto-actiefwaarde per aandeel bedroeg €99,86 op 31 maart 2026, vergeleken met €105,37 op 31 december 2025.

De netto-desinvesteringen in het eerste kwartaal van 2026 bedroegen in totaal €(402)m, waarvan het grootste deel betrekking had op de netto verkoopopbrengsten/distributies van Umicore⁴ voor €(336)m en van GBL Capital voor €(94)m. Deze verkopen liggen in lijn met het strategisch traject van GBL zoals gecommuniceerd in november 2024 tijdens de *Strategic Update* op middellange termijn van de groep.

Netto-investeringen/(desinvesteringen) omvatten ook de inkoop van eigen aandelen voor €31m.

De nettothesaurie van GBL bedroeg €1.224m per 31 maart 2026, vergeleken met een nettothesaurie van €333m per 31 december 2025.

De cash earnings bedroegen €122m per 31 maart 2026, vergeleken met €101m per 31 maart 2025.

Het geconsolideerde nettoresultaat bedroeg €65m per 31 maart 2026, vergeleken met €94m per 31 maart 2025.

¹ De definities van alternatieve prestatie-indicatoren en, in voorkomend geval, hun berekeningsmethoden zijn terug te vinden in de woordenlijst op de website van GBL: www.gbl.com/nl/woordenlijst

² Wijziging tussen maart 2026 en maart 2025 voor het geconsolideerd nettoresultaat, de cash earnings en de netto-investeringen/(-desinvesteringen), en tussen maart 2026 en december 2025 voor de netto-actiefwaarde, de beurskapitalisatie, het disagio, de nettothesaurie/(nettoschuld) en de Loan-To-Value

³ De berekening per aandeel steunt op het aantal uitgegeven aandelen op 31 maart 2026, 31 december 2025 en 31 maart 2025 (133,2m, 133,2m en 138,4m respectievelijk), behalve voor het nettoresultaat per aandeel, dat overeenkomstig IFRS verwijst naar het gewogen gemiddeld aantal aandelen gebruikt in de bepaling van het gewone resultaat per aandeel (125,8m, 126,5m en 124,6m respectievelijk)

⁴ Deze verkopen, die €(61)m aan winst (verlies) hebben gekristalliseerd, hebben geen invloed op het geconsolideerd nettoresultaat van GBL in overeenstemming met IFRS 9

Financiële kalender en andere gereguleerde informatie

Buitengewone en Gewone Algemene Vergaderingen 2026.....	7 mei 2026
Datum waarop de coupon wordt onthecht.....	14 mei 2026
Betaaldatum van het dividend.....	18 mei 2026
Online publicatie van het verslag over de betalingen aan overheden.....	29 mei 2026
Halfjaarresultaten 2026.....	30 juli 2026
Resultaten op 30 september 2026.....	5 november 2026

Deze datums kunnen worden gewijzigd.

Stille periodes

30 juni – 30 juli 2026

21 oktober – 5 november 2026

Voor meer informatie

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

Alison Donohoe
Verantwoordelijke Investor Relations
Tel: +32 2 289 17 64
adonohoe@gbl.com

Over Groep Brussel Lambert

Groep Brussel Lambert (“GBL”) is een gevestigde investeringsholding, met een beursnotering van meer dan zeventig jaar en een netto-actiefwaarde van €13,3mld eind maart 2026. Als toonaangevende en actieve investeerder in Europa richt GBL zich op waardecreatie op lange termijn met de ondersteuning van een stabiele familiale aandeelhoudersbasis.

In lijn met haar bestaansreden *delivering meaningful growth*, beoogt GBL haar aandeelhouders een aantrekkelijk rendement te bieden door de toename van haar netto-actiefwaarde per aandeel, een duurzaam dividend en de inkoop van eigen aandelen.

GBL is genoteerd op Euronext Brussels (Ticker: GBLB BB; ISIN-code: BE0003797140) en maakt deel uit van de BEL20-index.

Delivering meaningful growth



Appendix A: Details investeringsportefeuille

A.1. Netto-actiefwaarde

Op 31 maart 2026 bedraagt de netto-actiefwaarde van GBL €13,3mld (€99,86 per aandeel), tegenover €14,0mld (€105,37 per aandeel) eind 2025. Ten opzichte van de beurskoers van €77,75 is er eind maart 2026 een disagio van 22,1%.

	% in kapitaal	31 maart 2026		Wijziging	31 december 2025	
		Beurskoers (€) ¹	(€m)		Beurskoers (€) ¹	(€m)
Genoteerde activa			5.810	-16%		6.931
SGS	14,34	91,47	2.555	-6%	14,34	2.725
Pernod Ricard	6,83	64,22	1.107	-12%	6,83	1.260
Imerys	54,72	21,40	995	-11%	54,72	1.113
adidas	3,53	136,65	869	-19%	3,53	1.075
Concentrix	14,43	23,80	210 ²	-33%	14,09	314 ²
Ontex	19,98	3,60	59	-27%	19,98	81
TotalEnergies	0,01	80,91	9	+46%	0,01	7
GEA	0,07	61,20	7	+6%	0,07	6
Umicore	-	16,18	-	-	7,96	351
Directe private activa			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
Indirecte private activa			1.066	-36%		1.666
GBL Capital			1.066	-36%		1.666
Vermogensbeheer voor rekening van derden			57	-7%		61
Sienna Investment Managers ⁴			57	-7%		61
Portefeuille			11.087	-13%		12.765
Eigen aandelen			990	+6%		938
Brutoschuld			(2.561)	+24%		(2.061)
Bruto liquide middelen			3.785	+58%		2.393
Netto-actiefwaarde			13.301	-5%		14.035
Netto-actiefwaarde (€ p.a.) ⁵			99,86	-5%		105,37
Beurskoers (€ p.a.)			77,75	+2%		75,95
Disagio			22,1%	-578 bp		27,9%

¹ Beurskoersen omgezet in € op basis van (i) de ECB fixing van 0,9194 CHF/€ op 31 maart 2026 en 0,9314 CHF/€ op 31 december 2025 voor SGS en (ii) de ECB fixing van 1,1498 USD/€ op 31 maart 2026 en 1,1750 USD/€ op 31 december 2025 voor Concentrix

² Inclusief de marktwaarde van de *earn-out* aandelen op 31 maart 2026, i.e. €1m, en op 31 december 2025, i.e. €3m

³ Het economische deelnemingspercentage van GBL zou 69,85% bedragen op een volledig verwaterde basis

⁴ Gewaardeerd tegen de reële marktwaarde van de overgenomen beheermaatschappijen

⁵ Op basis van 133.200.000 aandelen op 31 maart 2026 en op 31 december 2025

A.2. Genoteerde activa

Genoteerde activa – NAW evolutie

De verdere vereenvoudiging van de portefeuille van GBL had een impact op de evolutie van de NAW van de genoteerde activa, aangezien de groep haar resterend belang in Umicore voor €336m heeft verkocht. Daarnaast heeft een volatiele marktomgeving de verandering in reële waarde ongunstig beïnvloed.

Genoteerde activa – NAW evolutie	
€m	Q1 2026
NAW, begin van de periode	6.931
Overnames	-
Verkopen	(336)
Verandering in reële waarde	(784)
NAW, einde van de periode	5.810

Genoteerde activa – contributie tot NAW		
€m	NAW	Q1 2026 Verandering in reële waarde
SGS	2.555	(170)
Pernod Ricard	1.107	(153)
Imerys	995	(118)
adidas	869	(206)
Concentrix (gewone + <i>earn-out</i> aandelen)	210	(104)
Ontex	59	(21)
TotalEnergies	9	3
GEA	7	0
Umicore	-	(15)
Totaal	5.810	(784)

Genoteerde activa – hoogtepunten

GBL blijft haar portefeuillebedrijven actief ondersteunen, met verdere operationele vooruitgang over de hele portefeuille¹. Voorbeelden hiervan zijn:

- SGS: bouwde voort op de versnelde vooruitgang die in 2025 werd geboekt op zijn doelstellingen op middellange termijn², met sterke organische omzetgroei van +5,3% voor Q1 2026 en negen overnames³. In dat kader bevestigde SGS zijn vooruitzichten voor het volledige jaar, die onder meer uitgaan van een organische omzetgroei van +5% tot +7%, en zal de groep tijdens een *Capital Markets Event* in november de volgende fase van zijn ontwikkeling toelichten.
- Pernod Ricard: blijft zich navigeren door de cyclische tegenwind die de sector van gedistilleerde dranken treft. De organische netto-omzet in Q3 2026⁴ bleef stabiel en vertoonde een sequentiële verbetering. Exclusief de Amerikaanse en Chinese markt, twee van de grootste van de groep, steeg de organische netto-omzet met +5%. De groep verwacht echter nog steeds verbeterende trends in de tweede helft van 2026, met een organische netto-omzet voor boekjaar 2026 van -3% tot -4%, beïnvloed door het conflict in het Midden-Oosten. De groep herhaalt zijn doelstelling van +3% tot +6% organische groei over boekjaren 2027 tot 2029, ondersteund door de uitrol van een efficiëntieprogramma van €1mld over boekjaren 2026 tot 2029, waarvan een derde naar verwachting in boekjaar 2026 zal worden gerealiseerd. Deze efficiëntieverbeteringen zouden moeten leiden tot een verbetering van de organische operationele winstmarge⁵ over boekjaren 2027 tot 2029.
- Imerys: publiceerde een omzetgroei van +0,7%⁶ voor Q1 2026, gedreven door zowel volumegroei als prijszetting, en een stijging van de aangepaste EBITDA van +4,0%⁶. De groep bevestigde dat het op schema ligt om de beoogde €50m tot €60m aan besparingen van zijn kosten- en prestatieverbeteringsprogramma te realiseren, waarvan meer dan 50% in 2026 zal worden gerealiseerd. Voor de rest van het jaar verwacht Imerys, als gevolg van de hoge energieprijzen, een stijging van de kosten en heeft de groep daarom prijsverhogingen en andere maatregelen doorgevoerd om de kasstroomgeneratie en winstgevendheid te beschermen. In april sloot Imerys een bindende overeenkomst voor de overname van Great Lakes Minerals, een in de VS gevestigde verwerker van mineralen voor de vuurvaste- en slijpmiddelindustrie. Deze overname zal de positie van Imerys versterken, zowel vanuit portefeuille- als geografisch oogpunt. Daarnaast werd de minderheidsinvestering van €50m van de Franse Staat in het strategische EMILI-lithiumproject afgerond.
- adidas: rapporteerde voor Q1 2026 een valuta-neutrale omzetstijging van +14%, tegen een uitdagende vergelijkingsbasis van +17%. De groei was wijdverspreid over alle markten en kanalen. Bovendien blijft adidas zijn marges verbeteren, met een aanzienlijk hogere aangepaste operationele marge van 10,7%, vergeleken met 9,9% in Q1 2025. Tijdens de periode heeft de groep €500m aan eigen aandelen ingekocht. De groep herhaalde zijn prognose voor 2026 van een hoge ééncijferige groei van de valuta-neutrale omzet, en verwacht dat de bedrijfswinst zal stijgen tot ongeveer €2,3mld (vs. €2,1mld in 2025). Daarnaast werd de prognose voor 2026-2028⁷ bevestigd.
- Concentrix: rapporteerde resultaten voor Q1 2026⁸ met omzet en winst in lijn met de prognose. De groep bevestigde de prognose voor boekjaar 2026 van een omzetgroei bij constante wisselkoersen van 1,5% - 3,0% en verwacht een verbetering van het bedrijfsresultaat en een aanzienlijke vrije kasstroom⁹. Deze vooruitzichten worden ondersteund door een sterk momentum op het gebied van hoogwaardige oplossingen.

¹ Voor meer informatie verwijzen we graag naar de bedrijfspublicaties

² Tot 2027, als onderdeel van *Strategy 27*

³ Omvat overnames tot en met 23 april 2026

⁴ Eindigend 31 maart 2026

⁵ Winst uit terugkerende bedrijfsactiviteiten ("PRO" of "Profit from Recurring Operations")

⁶ Bij constante wisselkoersen

⁷ Omzet: hoge ééncijferige valuta-neutrale groei per jaar; bedrijfswinst: *mid-teen* CAGR

⁸ Eindigend 28 februari 2026

⁹ \$630m - \$650m

A.3. Directe private activa

Directe private activa – NAW evolutie

Waardecreatie van + €47m was de belangrijkste factor voor de NAW-stijging van de directe private activa.

Directe private activa – NAW evolutie	
€m	Q1 2026
NAW, begin van de periode	4.106
Overnames	-
Verkopen	-
Verandering in reële waarde	47
<i>Affidea</i>	14
<i>Sanoptis</i>	39
<i>Voodoo</i>	1
<i>Parques Reunidos</i>	(9)
<i>Canyon</i>	1
NAW, einde van de periode	4.154
<i>geconsolideerde activa</i>	3.566
<i>niet-geconsolideerde activa</i>	588
<i>of activa waarop een vermogensmutatie werd toegepast</i>	

Directe private activa – waardering van de geconsolideerde bedrijven

In Q1 2026 rapporteerden de gezondheidszorgplatformen een stijging van de NAW, gedreven door een robuuste bedrijfsontwikkeling, zowel organisch als door M&A. Voor Canyon bleef de NAW stabiel, ondersteund door sterke prestaties bij racefietsen en in Europa, maar met uitdagende marktomstandigheden voor (e-)mountainbikes en in de Verenigde Staten.

Geconsolideerde private activa – waardering ¹							
€m	MoIC	NAW 31/03/2026	NAW 31/03/2025	Wijziging 1 jaar	NAW 31/12/2025	Wijziging 3 maanden	Belangrijke drijfveren
Affidea (2022)	1,9x	2.154	1.592	+562	2,140	+14	Aanhoudend sterke groei, zowel organisch als via M&A; Solide kasstroomgeneratie, met financiële leverage in lijn met die op het moment van de overname; conservatieve aanpak wat betreft waarderingmultiples
Sanoptis (2022)	1,6x	1.143	1.017	+126	1,105	+39	Sterke groei door organische initiatieven en M&A, in combinatie met aanzienlijk uitgebreide platformcapaciteiten (bv. leidende posities in 4 van de 6 regio's; grondige versterking van gedeelde functies)
Canyon (2021)	0,7x	268	261	+7	267	+1	Stabiele NAW, ondersteund door aanhoudende groei bij racefietsen en in Europa, gecompenseerd door een nog steeds uitdagende markt-omgeving voor (e-)mountainbikes en in de Verenigde Staten

¹ De directe private activa worden elk kwartaal gewaardeerd tegen hun reële waarde, op basis van een multicriteria-benadering (bv. DCF, multiples, trading comps), overeenkomstig de *IPEV Valuation Guidelines*. Acquisities worden gedurende 12 maanden tegen kostprijzen aangehouden, op voorwaarde dat dit de beste schatting van de reële waarde is

Directe private activa – hoogtepunten

De geconsolideerde private activa rapporteerden een omzetgroei van +14% op gecombineerde basis, gevoed door organische groei en M&A van de gezondheidszorgbedrijven.

Geconsolideerde private activa, resultaten Q1 2026 vs. Q1 2025				
	Affidea	Sanoptis ¹	Canyon	Totaal
Omzet, €m	349	227	178	754
Groei, %	17% ²	16%	4%	14%
Organische groei, %	5% ³	6% ⁴	4%	5%

Bron: niet-geauditeerde bedrijfsrapportage

De gezondheidszorgbedrijven, die 79% van de NAW van de directe private activa vertegenwoordigen, behielden gedurende de periode hun sterk momentum. Voor Canyon weerspiegelt de omzetgroei het aanhoudende momentum bij racefietsen en in Europa, terwijl de marktomgeving voor (e-)mountainbikes en de Verenigde Staten uitdagend blijft. Canyon's nieuwe CEO, die op 1 mei 2026 in functie treedt, zal prioriteit geven aan de strategie voor duurzame groei van de groep.

- Affidea: omzetgroei van +17% werd gedreven door een aanhoudend dynamisch commercieel momentum en verdere kliniekovernames, waaronder een grote platformdeal in Zwitserland in januari:
 - LabPoint, een laboratorium voor medische diagnostiek en een erkende speler op het gebied van laboratoriumgeneeskunde en genetica
 Daarnaast heeft Affidea zijn activiteiten in Hongarije succesvol gedesinvesteerd als onderdeel van een gedisciplineerde strategie voor portefeuille-optimalisatie.
- Sanoptis: omzet steeg met +16%, gedreven door organische groei in volume en waarde, in combinatie met waardecreërende M&A. De organische groei van +6% werd ondersteund door verdere investeringen in geavanceerde apparatuur, AI & digitalisering, en talent, gericht op het verbeteren van de kwaliteit van de patiëntenzorg en de operationele efficiëntie. Sanoptis blijft zijn internationale expansiestrategie uitvoeren en plukt daarbij nu de vruchten van de marktleidende posities die het heeft verworven in 4 van zijn 6 geografische regio's.
- Canyon: omzet steeg met +4% tegenover Q1 2025, gedreven door aanhoudend momentum bij racefietsen en in Europese markten, hetgeen de onderliggende sterkte van het merk aantoonde. Deze prestaties compenseerden de tegenwind bij (e-)mountainbikes en de uitdagende macro-economische omgeving in de Verenigde Staten. Tegelijkertijd verlopen de in januari 2026 aangekondigde strategische initiatieven, gericht op het stroomlijnen van de activiteiten en ondersteunen van duurzame winstgevendheid op lange termijn, volgens plan.

¹ Omvat de annualisatie van afgesloten M&A van klinieken op het einde van de periode

² Gerapporteerde omzet van 2026 wordt deels beïnvloed door de desinvestering van Hongarije (i.e. gerapporteerde cijfers van 2026 sluiten Hongarije uit, terwijl de cijfers van 2025 dat niet doen); de pro forma omzetgroei exclusief Hongarije bedraagt meer dan +20% voor Q1 2026

³ Groei op vergelijkbare basis, exclusief de impact van overnames uitgevoerd in de twee laatste periodes

⁴ Gebruikt de perimeter vanaf het begin van de vroegste periode

A.4. Niet-kern activaklasse

GBL | CAPITAL

GBL Capital, NAW						
€m	31/12/2025	Investerings	Opbrengsten/Distributies	Waardecreatie	Andere	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
Fondsen	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
Transarent	17,7	-	-	0,4	-	18,1
Co-investeringen	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
Fondsen en co-investeringen van het merk Sienna	204,3	(0,4)	(0,1)	6,4	-	210,2
Andere (GBL Capital liquide middelen en werkkapitaal)	590,6	8,0	-	-	(522,8)	75,8
Activa verkocht / aangehouden voor verkoop	234,2	-	(107,6)	(6,4)	-	120,2
Totaal GBL Capital	1.666,5	14,6	(108,2)	15,9	(522,8)	1.065,9

Appendix B: Voornaamste gegevens – Economische voorstelling van de financiële situatie

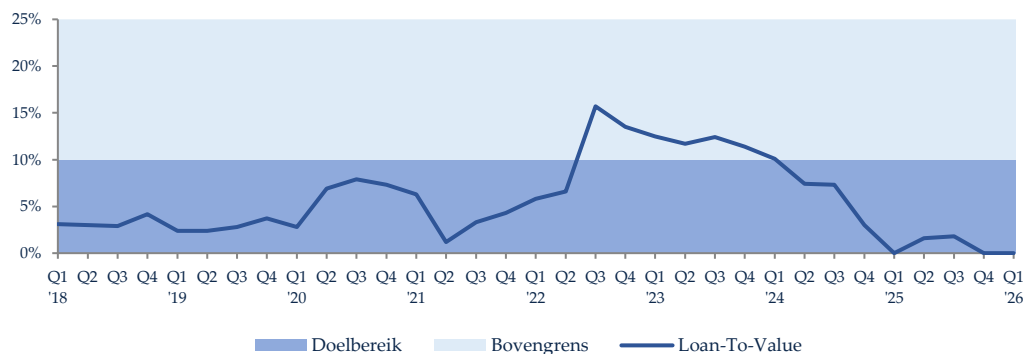
B.1. Economische voorstelling van de financiële situatie & kasstroom

De nettothesaurie van GBL bedroeg €1.224m per 31 maart 2026, vergeleken met €333m per 31 december 2025. Deze ontwikkeling is het gevolg van desinvesteringen en distributies (€433m), waaronder met name de uitstap uit Umicore en verkoopopbrengsten/distributies van GBL Capital, aanpassingen (€371m⁽¹⁾), en cash earnings voor de periode (€122m), gedeeltelijk gecompenseerd door investeringen van - €31m (inkoop van eigen aandelen).

€m	Bruto liquide middelen	Brutoschuld	Nettoschuld/ Nettothesaurie
Situatie op 31 december 2025	2.393,4	(2.060,6)	332,8
Cash earnings	122,1	-	122,1
Investerings	(30,8)	-	(30,8)
GBL (inkoop eigen aandelen)	(30,8)	-	(30,8)
Desinvesteringen/distributies	432,7	-	432,7
Umicore	336,1	-	336,1
GBL Capital - Netto distributies	93,6	-	93,6
SIM - Netto distributies	3,0	-	3,0
Obligatieleningen	496,2	(500,0)	(3,8)
Andere	371,1	-	371,1 ¹
Situatie op 31 maart 2026	3.784,7	(2.560,6)	1.224,1

De LTV bedroeg 0,0%, ongewijzigd ten opzichte van eind december 2025.

Loan-To-Value



¹ Omvat voornamelijk (i) timingverschillen tussen de verkoopopbrengsten/distributies ontvangen door GBL Capital en hun doorstorting naar GBL (€523m), (ii) het dividend van SGS goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 26 maart 2026 maar uitbetaald in april 2026 (- €103m), (iii) de eliminatie van het dividend ontvangen van GBL Capital dat zowel in de cash earnings als in de huidige en historische distributies vervat zit (- €31m) en (iv) de herwaardering van het LTIP en *carried interest scheme* van de groep (- €16m)

B.2. Balansbeheer

€m	31 maart 2026	31 december 2025
Obligatieleningen	(2.000)	(1.500)
Converteerbare obligaties in GBL-aandelen	(500)	(500)
Andere	(61)	(61)
Brutoschuld	(2.561)	(2.061)
Bruto liquide middelen (exclusief eigen aandelen)	3.785	2.393
(Nettoschuld)/Nettothesaurie	1.224	333

De gewogen gemiddelde looptijd van de brutoschuld is 5,0 jaar eind maart 2026 (4,1 jaar eind december 2025).

De brutoschuld omvat niet de externe investeringstoezeggingen op activa die niet verkocht zijn of niet worden aangehouden voor verkoop door GBL Capital, die eind maart 2026 in totaal €231m bedragen (€238m eind december 2025).

Op 31 maart 2026 bedragen de bevestigde kredietlijnen €2.450m, volledig niet-opgenomen, en lopen af in 2030.

Het liquiditeitsprofiel (bruto liquide middelen en het bedrag van de niet-opgenomen bevestigde kredietlijnen) bedraagt €6.235m eind maart 2026, tegenover €4.843m eind december 2025.

Ten slotte komen de 12,7m eigen aandelen per 31 maart 2026 overeen met 9,6% van het op deze datum geplaatste aandelenkapitaal en worden ze gewaardeerd op €990m.

B.3. Economische voorstelling van de geconsolideerde resultaten¹

€m	31 maart 2026							31 maart 2025
	Cash earnings	Mark-to-market en andere non-cash effecten	Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde)	GBL Capital	Sienna Investment Managers	Eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames	Geconsolideerd	Geconsolideerd
Aandeel van de groep								
Nettore resultaat van de geassocieerde en operationele geconsolideerde ondernemingen	-	-	(29,6)	3,4	(0,3)	-	(26,4)	31,2
Nettodividenden van deelnemingen	136,8	2,5	-	-	-	(31,3)	107,9	103,3
Interestopbrengsten en -kosten	(0,2)	0,2	-	3,8	(0,3)	-	3,5	(12,9)
Andere financiële opbrengsten en kosten	(1,0)	(12,6)	-	24,0	(0,5)	-	10,0	9,2
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(13,4)	(15,9)	-	(3,4)	(2,7)	-	(35,4)	(35,7)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van vaste activa	-	-	-	(2,6)	7,8	-	5,2	(0,7)
Belastingen	(0,1)	-	-	(0,0)	(0,0)	-	(0,1)	(0,2)
Geconsolideerd IFRS-nettore resultaat 2026 (Aandeel van de groep) (3 maanden)	122,1	(25,7)	(29,6)	25,2	4,0	(31,3)	64,6	
Geconsolideerd IFRS-nettore resultaat 2025 (Aandeel van de groep) (3 maanden)	100,8	1,3	35,2	(16,9)	(1,0)	(25,2)		94,2

Cash earnings (€122m tegenover €101m)

€m	31 maart 2026	31 maart 2025
Nettodividenden van deelnemingen	136,8	126,4
Interestopbrengsten en -kosten	(0,2)	(12,9)
<i>Interesten GBL Capital</i>	-	0,0
<i>Andere interestopbrengsten en -kosten</i>	(0,2)	(12,9)
Andere financiële opbrengsten en kosten	(1,0)	0,5
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(13,4)	(13,1)
Belastingen	(0,1)	(0,1)
Totaal	122,1	100,8

¹ De definities van alternatieve prestatie-indicatoren en, in voorkomend geval, hun berekeningsmethoden zijn terug te vinden in de woordenlijst op de website van GBL: www.gbl.com/nl/woordenlijst

De **netto dividenden van deelnemingen** ontvangen per 31 maart 2026 (€137m tegenover €126m per 31 maart 2025) omvatten het dividend voorgesteld door SGS aan de Algemene Vergadering van 26 maart 2026, met betrekking tot het boekjaar 2025, van CHF 3,20 per aandeel met optie voor een gehele of gedeeltelijke uitkering in aandelen (CHF 3,20 per aandeel in 2025 met vergelijkbare optie). GBL heeft voor een uitkering in aandelen gekozen, hetgeen overeenstemt met een totale bijdrage tot de cash earnings van €103m (€98m op 31 maart 2025). De netto dividenden van deelnemingen omvatten ook een dividend ontvangen van GBL Capital voor €31m (€25m per 31 maart 2025).

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

De **interestopbrengsten en -kosten** (- €0m) omvatten voornamelijk de opbrengsten uit bruto liquide middelen (€16m tegenover €3m op 31 maart 2025), gedeeltelijk gecompenseerd door de interestlasten in verband met de institutionele obligatieleningen (- €13m tegenover - €14m op 31 maart 2025).

Mark-to-market en andere non-cash effecten (- €26m tegenover €1m)

€m	31 maart 2026	31 maart 2025
Netto dividenden van deelnemingen	2,5	2,2
Interestopbrengsten en -kosten	0,2	(1,3)
Andere financiële opbrengsten en kosten	(12,6)	9,2
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(15,9)	(8,7)
Totaal	(25,7)	1,3

De **andere financiële opbrengsten en kosten** omvatten de mark-to-market van geldmarktfondsen, derivaten en de Concentrix *earn-out* aandelen.

De **andere bedrijfsopbrengsten en -kosten** omvatten met name het effect van het *carried interest scheme* van de groep (- €11m tegenover - €6m op 31 maart 2025) en het effect van de herwaardering van de langetermijnbonusregeling (- €5m tegenover - €3m op 31 maart 2025).

Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde) (- €30m tegenover €35m)

In toepassing van de boekhoudkundige principes neemt GBL in haar rekeningen haar aandeel op van de nettoresultaten van de deelnemingen waarin ze de meerderheid van het kapitaal bezit of waarop ze een aanzienlijke invloed uitoefent.

€m	31 maart 2026	31 maart 2025
Nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen	(29,6)	35,2
Totaal	(29,6)	35,2

Het nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen bedraagt - €30m tegenover €35m op 31 maart 2025.

€m	31 maart 2026	31 maart 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
Totaal	(29,6)	35,2

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

Per 31 maart 2026 bedraagt de bijdrage - €14m (- €39m per 31 maart 2025), rekening houdend met een nettoresultaat van Piolin II van - €60m (- €167m per 31 maart 2025) en met een integratie-percentage van 23,10% (23,10% op 31 maart 2025).

Affidea (- €13m tegenover €84m)

Per 31 maart 2026 bedraagt de bijdrage van Affidea tot het resultaat van GBL - €13m (€84m per 31 maart 2025), op basis van een nettoresultaat van - €13m (€86m per 31 maart 2025) en rekening houdend met een integratie-percentage van 98,98% (98,98% per 31 maart 2025).

Het nettoresultaat van Affidea op 31 maart 2025 omvatte een éénmalige IFRS 9-impact van €82m als gevolg van de heronderhandeling van de schuldvoorwaarden.

Canyon (- €2m tegenover - €2m)

Per 31 maart 2026 bedraagt de bijdrage van Canyon tot het resultaat van GBL - €2m (- €2m per 31 maart 2025), op basis van een nettoresultaat van - €5m (- €4m per 31 maart 2025) en rekening houdend met een integratie-percentage van 52,35% (49,84% op 31 maart 2025).

Sanoptis (- €0m tegenover - €21m)

Per 31 maart 2026 bedraagt de bijdrage van Sanoptis tot het resultaat van GBL - €0m (- €21m per 31 maart 2025), op basis van een nettoresultaat van - €0m (nettoresultaat van - €25m per 31 maart 2025) en rekening houdend met een integratie-percentage van 84,21% (84,73% per 31 maart 2025).

Imerys (€0m tegenover €13m)

Het courante nettoresultaat, aandeel van de groep, daalt met 31,6% tot €21m per 31 maart 2026 (€31m per 31 maart 2025). De aangepaste EBITDA bedraagt €118m (€128m per 31 maart 2025). Het nettoresultaat, aandeel van de groep, bedraagt €1m per 31 maart 2026 (€23m per 31 maart 2025).

De bijdrage van Imerys aan het resultaat van GBL bedraagt €0m per 31 maart 2026 (€13m per 31 maart 2025) en weerspiegelt de wijziging van het nettoresultaat, aandeel van de groep, en het integratie-percentage van Imerys van 55,00% (54,98% op 31 maart 2025).

Het persbericht over de resultaten van Imerys op 31 maart 2026 kan worden geraadpleegd op de website www.imerys.com.

GBL Capital (€25m tegenover - €17m)

€m	31 maart 2026	31 maart 2025
Nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen	3,4	(3,9)
Interestopbrengsten en -kosten	3,8	1,1
Andere financiële opbrengsten en kosten	24,0	(0,5)
<i>IFRS 9</i>	17,7	4,7
<i>Andere</i>	6,3	(5,2)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(3,4)	(12,7)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van vaste activa	(2,6)	(0,7)
Belastingen	(0,0)	(0,1)
Totaal	25,2	(16,9)

De bijdrage aan het resultaat van GBL per 31 maart 2026 van de beleggingen van GBL Capital die geconsolideerd zijn of waarop vermogensmutatie werd toegepast bedraagt €3m, tegenover - €4m het jaar voordien:

€m	31 maart 2026	31 maart 2025
Independent Talent Group	1,4	-
TEC GroupSwiss HLD SA	0,9	-
TECO	0,4	-
Backed 1, Backed 2 en Backed Encore 1	-	(4,1)
Mérieux Participations 2	-	(0,0)
AMB IV	-	0,4
Andere	0,6	(0,1)
Totaal	3,4	(3,9)

De **andere financiële opbrengsten en kosten** weerspiegelen hoofdzakelijk de verandering in reële waarde van de beleggingen die niet geconsolideerd zijn of waarop geen vermogensmutatie werd toegepast, bij toepassing van de norm IFRS 9, voor een totaal bedrag van €18m (€5m per 31 maart 2025), waarvan hoofdzakelijk Iconiq (€23m), Human Capital (€10m) en Flora Food Group (- €18m).

Per 31 maart 2025 omvatte dit deel hoofdzakelijk Sagard fondsen (€10m), Stripes (€3m), Epiris (€3m), Human Capital (€3m), C2 Capital (- €6m) en Illumio (- €8m).

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

€m	31 maart 2026	31 maart 2025
Nettore resultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen	(0,3)	(0,1)
Interestopbrengsten en -kosten	(0,3)	0,2
Andere financiële opbrengsten en kosten	(0,5)	-
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(2,7)	(1,1)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van vaste activa	7,8	(0,0)
Belastingen	(0,0)	-
Totaal	4,0	(1,0)

De bijdrage aan het resultaat van GBL per 31 maart 2026 van de beleggingen van Sienna Investment Managers die geconsolideerd zijn of waarop vermogensmutatie werd toegepast, bedraagt - €0m, tegenover - €0m het jaar voordien:

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

De **resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van vaste activa** omvatten voornamelijk het effect van de deconsolidatie van Sienna Real Estate (€8m).

Eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames (- €31m tegenover - €25m)

€m	31 maart 2026	31 maart 2025
Nettodividenden van deelnemingen	(31,3)	(25,2)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van vaste activa	-	(0,0)
Totaal	(31,3)	(25,2)

De **nettodividenden van deelnemingen** (geassocieerde of geconsolideerde) werden geëlimineerd en hebben betrekking op GBL Capital (- €31m tegenover - €25m per 31 maart 2025).

B.4. IFRS voorstelling van de geconsolideerde resultaten

De volgende tabel toont de resultatenrekening van GBL (IFRS-voorstelling), opgesplitst in zes segmenten:

- **Holding:** omvat de moedermaatschappij GBL en haar dochterondernemingen, met als voornaamste doel haar deelnemingen en de niet-geconsolideerde of geassocieerde operationele vennootschappen te beheren;
- **Imerys:** omvat de groep Imerys, een op Euronext Parijs genoteerde Franse groep, die een toonaangevende positie bekleedt in elk van haar drie hoofdbedrijfstukken: Performante Mineralen, Oplossingen voor Vuurvaste Materialen, Slijpmiddelen & Bouw en Oplossingen voor Energietransitie;
- **Canyon:** omvat de groep Canyon, een Duitse niet-genoteerde groep, wereldleider in *Direct-to-Consumer* ("DTC") uitsluitend online distributie van premiumfietsen alsook het hiertoe opgerichte investeringsvehikel, GfG Capital Sàrl;
- **Affidea:** omvat de niet-genoteerde groep Affidea, toonaangevende Europese leverancier van geavanceerde diagnostiek en ambulante diensten, en de specifieke investeringsvehikels onder Celeste Capital Sàrl;
- **Sanoptis:** omvat de niet-genoteerde groep Sanoptis, een Europese leider in oogheelkundige diensten inclusief chirurgie en diagnostiek, en de specifieke investeringsvehikels onder Sofia Capital Sàrl; en
- **GBL Capital en Sienna Investment Managers ("SIM"):** omvat
 - GBL Capital, met haar investeringsactiviteiten, waaronder investeringen in fondsen en directe *private equity* co-investeringen;
 - Sienna Investment Managers, de vermogensbeheeractiviteit voor rekening van derden, via haar investeringen in Sienna Real Estate, Sienna Gestion en Sienna Private Credit.

De resultaten van een segment omvatten alle componenten die er rechtstreeks aan toe te schrijven zijn.

€m	31 maart 2026							31 maart 2025
	Holding	Imerys	Canyon	Affidea	Sanoptis	GBL Capital/SIM	Geconsolideerd	Geconsolideerd
Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(13,8)	-	-	-	-	-	(13,8)	(38,5)
Nettodividenden van deelnemingen	107,9	-	-	-	-	0,0	107,9	103,3
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(29,3)	-	-	-	(0,0)	(4,9)	(34,3)	(31,7)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van vaste activa i.v.m. investeringsactiviteiten	-	-	-	-	-	(2,6)	(2,6)	(0,7)
Financiële opbrengsten en kosten van investeringsactiviteiten	(13,5)	-	-	-	0,0	30,7	17,2	(2,7)
Resultaten vóór belastingen van investeringsactiviteiten - voortgezette activiteiten	51,3	-	-	-	(0,0)	23,2	74,5	29,7
Omzet	-	834,6	179,9	356,1	225,8	35,1	1.631,5	1.536,9
Grondstoffen en verbruiksstoffen	-	(282,4)	(108,7)	(47,4)	(37,9)	(3,8)	(480,2)	(461,4)
Personeelskosten	-	(224,1)	(25,7)	(180,2)	(89,3)	(13,5)	(532,9)	(483,7)
Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa (exclusief waardeverminderingen en terugnames)	-	(70,7)	(12,0)	(43,9)	(18,2)	(1,8)	(146,6)	(138,3)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten i.v.m. operationele activiteiten	-	(233,4)	(36,3)	(58,8)	(26,9)	(6,7)	(362,2)	(339,6)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van vaste activa i.v.m. operationele activiteiten	-	(0,6)	-	-	-	-	(0,6)	(2,6)
Financiële opbrengsten en kosten van operationele activiteiten	-	(17,8)	(3,0)	(34,8)	(44,5)	(0,2)	(100,3)	(8,5)
Resultaat vóór belastingen van de geconsolideerde operationele activiteiten - voortgezette activiteiten	-	5,7	(5,8)	(9,1)	9,0	9,0	8,8	102,7
Belastingen op het resultaat	(0,1)	(5,3)	1,3	(3,2)	(9,3)	(1,4)	(18,0)	(23,2)
Resultaat uit voortgezette activiteiten	51,2	0,4	(4,5)	(12,2)	(0,4)	30,8	65,2	109,1
Resultaat van de stopgezette activiteiten	-	-	-	(0,5)	-	2,6	2,0	(9,5)
Geconsolideerd resultaat van de periode	51,2	0,4	(4,5)	(12,8)	(0,4)	33,3	67,2	99,6
Toerekenbaar aan de groep	51,2	0,3	(2,4)	(13,4)	(0,3)	29,2	64,6	94,2
Toerekenbaar aan deelnemingen die geen controle geven	-	0,0	(2,2)	0,6	(0,1)	4,1	2,6	5,5
Resultaat per aandeel (€)							31 maart 2026	31 maart 2025
Basis - voortgezette activiteiten							0,50	0,83
Basis - stopgezette activiteiten							0,02	(0,08)
Basis							0,51	0,76
Verwaterd - voortgezette activiteiten							0,48	0,81
Verwaterd - stopgezette activiteiten							0,02	(0,08)
Verwaterd							0,50	0,73