

Een scharnierjaar in een omgeving van crisis zonder voorgaande

- Stijging van de netto-actiefwaarde met 0,7%, aanzienlijk beter dan de Stoxx Europe 50 (- 8,7%)
- Sterke financiële positie ter ondersteuning van 1,5 miljard euro aan investeringen
- Daling van het geconsolideerde nettoresultaat en de cash earnings, aangetast door de pandemie
- Versnelling van ons programma voor de inkoop van eigen aandelen
- Voorgesteld dividend van 2,50 euro per aandeel, hetzij een aantrekkelijk rendement van 3,0%¹
- Vereenvoudiging van de aandeelhoudersstructuur en stijging van de *free float* van 50% naar 72%
- Toewijzing van de kredietratings A+ / A1 door S&P en Moody's

Ian Gallienne, CEO van GBL verduidelijkt: “De uitdagingen van 2020 zijn ongezien in de recente geschiedenis. Ondanks de impact van de pandemie op ons nettoresultaat en onze cash earnings, onderstreept de stijging van onze netto-actiefwaarde de wendbaarheid en de veerkracht van onze ondernemingen in portefeuille. Onze sterke financiële positie heeft ons in staat gesteld onze strategie door te zetten. Dit jaar heeft onze eigen veerkracht op de proef gesteld en ik heb er alle vertrouwen in dat de stappen die wij hebben genomen ons zullen toelaten het economisch herstel en de komende jaren beter te doorstaan. Wij zullen onze mogelijkheden op het gebied van sourcing blijven benutten om een gediversifieerde en kwalitatieve portefeuille op te bouwen, zodat wij op termijn een aantrekkelijk totaalrendement voor onze aandeelhouders kunnen genereren.”

Voornaamste financiële gegevens ²

In miljoen euro (Deel van de groep)	Einde december		Schommeling 2020/2019	euro p.a. ³	
	2020	2019		2020	2019
Geconsolideerd nettoresultaat	391	705	- 44,5%	2,53	4,48
Cash earnings	440	595	- 26,1%	2,72	3,69
Dividend	396 ⁴	508	- 22,1%	2,50 ⁵	3,15
Netto-actiefwaarde	20.498	20.349	+ 0,7%	127,03	126,11
Beurskapitalisatie	13.315	15.161	- 12,2%	82,52	93,96
Disagio	35,0%	25,5%	+ 9,5%		
Netto-investeringen / (-desinvesteringen)	1.433 ⁶	(543) ⁷	1.976		
Nettothesaurie / (Nettoschuld)	(1.563)	(768)	(795)		
Loan-To-Value	7,3%	3,7%	3,6%		

¹ Op basis van de beurskoers van GBL van 82,52 euro op het einde van 2020

² De alternatieve performantie-indicatoren worden omschreven in de woordenlijst op de website van GBL: <http://www.gbl.be/nl/woordenlijst>

³ De berekening per aandeel steunt op het aantal uitgegeven aandelen op 31 december 2020 (161,4 miljoen), behalve voor het nettoresultaat per aandeel, waarvoor volgens de IFRS het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen in aanmerking wordt genomen (154,4 miljoen in 2020)

⁴ Onder voorbehoud van de goedkeuring door de Gewone Algemene Vergadering van 27 april 2021

⁵ Bedrag berekend op basis van het aantal aandelen dat recht geeft op een dividend

⁶ Exclusief de termijnverkoop van Total-aandelen uitgevoerd in 2019 en vervallen in januari 2020

⁷ Inclusief de termijnverkoop van Total-aandelen uitgevoerd in 2019 en vervallen in januari 2020

Aantrekkelijk totaalrendement, met betere prestaties dan de Stoxx Europe 50

Dankzij de veerkracht en de waakzaamheid van onze ondernemingen in portefeuille deed de netto-actiefwaarde van GBL het in de loop van dit ongeziene jaar aanzienlijk beter dan de Stoxx Europe 50 (+ 0,7% tegen - 8,7%). Wij blijven ervan overtuigd dat onze ondernemingen in portefeuille sterker en concurrentiëler uit deze crisis zullen komen.

Onze belofte aan onze investeerders om een aantrekkelijk totaalrendement te genereren door op lange termijn beter te presteren dan onze referentie-index, zowel via groei van de netto-actiefwaarde als via een duurzaam dividend, blijft overeind. Sinds de lancering in 2012 van onze strategie om de portefeuille te herschikken, genereerden we eind 2020 een totaal aandeelhoudersrendement van 9,5% tegenover 7,3% voor de Stoxx Europe 50 en streven we ernaar dubbelcijferige rendementen te genereren in de toekomst.

In deze volatiele en onzekere marktcontext is het disagio op onze netto-actiefwaarde verder opgelopen tot 35%¹, wat geen weerspiegeling is van onze onderliggende fundamenten. Daarom hebben wij de inkoop van eigen aandelen versneld: de tweede tranche van 250 miljoen euro hebben we afgerond en in september 2020 kregen we toestemming voor een derde tranche van 250 miljoen euro, die momenteel in uitvoering is.

Solide financiële positie ter ondersteuning van de uitvoering van onze strategie

De pandemie had een aanzienlijke impact op onze financiële prestaties. De cash earnings daalden met 26% tot 440 miljoen euro als gevolg van een lagere dividendbijdrage van onze ondernemingen in portefeuille. Het geconsolideerde nettoresultaat per eind december 2020 daalde met 45% tot 391 miljoen euro.

We hebben het dividend voor het boekjaar 2019 van 3,15 euro per aandeel in 2020 echter volledig gehandhaafd en uitgekeerd, wat neerkomt op een aantrekkelijk rendement van 3,4%². Ondertussen zetten we onze financiële discipline voort en sloten we het jaar af met een Loan-To-Value ratio van 7,3% en een liquiditeitsprofiel van 2,9 miljard euro, waardoor we nieuwe investeringsopportuniteiten kunnen blijven aangrijpen.

Precies daarom hebben we 1,5 miljard euro aan kapitaal ingezet, voornamelijk ter versterking van Sienna Capital en SGS, alsook in de nieuwe investering Mowi, de wereldleider in de productie van gekweekte zalm, op gunstige instapmomenten.

Ten slotte hebben S&P en Moody's ons in september 2020, als bewijs van onze solide basis als een betrokken langetermijnbelegger, een A+ / A1 kredietscore toegekend, waarmee we een van Europa's best beoordeelde investeringsholdings zijn geworden. Het succes van de plaatsing van 450 miljoen euro in omruilbare obligaties in GEA-aandelen in oktober 2020 en 500 miljoen euro in institutionele obligaties begin 2021, uitgevoerd tegen efficiënte voorwaarden, onderstreept eens te meer de kracht van GBL als beoordeelde emittent.

Het versterken van ons platform voor alternatieve activa en onze ESG-ambities

Sienna Capital, ons platform voor alternatieve activa, boekte in 2020 solide resultaten: de stijging van haar netto-actiefwaarde met 41% tot 2,5 miljard euro, met name dankzij de blootstelling van haar portefeuille, ter hoogte van ongeveer 25%, aan de technologische en digitale sectoren. Onze ambitie is om Sienna Capital te diversifiëren en naast de inzet van eigen kapitaal ook fondsen van derden te laten beheren. Een dergelijke diversificatie moet leiden tot een geleidelijke groei van de inkomsten door het veiligstellen van recurrente beheervergoedingen, terwijl de operationele rendement wordt verbeterd door middel van een gemeenschappelijk investeringsplatform.

Wij hebben ook onze ambities waardecreatie op lange termijn op het gebied van ESG versterkt, met name door de voortzetting van ons klimaatengagement en de geleidelijke integratie van onze reflecties in ons investeringsproces door ons nieuwe ESG-Verantwoordelijke.

¹ In vergelijking met een gemiddelde disagio van 25% in de voorbije vijf jaar

² Op basis van de beurskoers van GBL van 93,96 euro op het einde van 2019

1. Rotatie van de portefeuille, stijging van de netto-actiefwaarde en evolutie van de financiële positie

1.1. Markante feiten van het jaar 2020

Genoteerde investeringen: Versterking van de portefeuille

Total: In maart en april 2019 verrichtte GBL termijnverkoop voor 15,9 miljoen aan **Total**-aandelen (die 0,60% van het kapitaal uitmaken). Die termijnverkoop werden uitgevoerd tegen een gemiddelde spotprijs van 50,52 euro en een gemiddelde termijnprijs van 48,37 euro per aandeel voor een totaal bedrag van 771 miljoen euro. De meerwaarde op die verkoop bedraagt 411 miljoen euro, echter zonder impact op het geconsolideerd nettoresultaat 2020 van GBL, overeenkomstig IFRS 9. Op de vervaldag van die termijnverkoop, namelijk 24 januari 2020, werd de deelneming van GBL in Total teruggebracht tot 0,01%. GBL bleef tot die datum dividenden op de verkochte aandelen ontvangen.

SGS: Op 4 februari 2020, nam GBL voor 374 miljoen euro deel aan de private plaatsing van **SGS**-aandelen door de familie von Finck aan tegen een prijs van 2.425 CHF per aandeel. Het belang van GBL is toegenomen van 16,75% van het kapitaal van SGS eind 2019 naar 18,93% na deze investering en was gewaardeerd op 3.539 miljoen euro op 31 december 2020.

Mowi: Op 26 november 2020 heeft GBL, via haar 100%-dochteronderneming Owen Capital, de bekendmakingsdrempel van 5,00% van de aandelen en stemrechten van de onderneming Mowi ASA ("**Mowi**") overschreden. Mowi, gevestigd en beursgenoteerd in Noorwegen, is de wereldleider in de productie van Atlantische zalm en werd voor het tweede jaar op een rij door het FAIRR-initiatief¹ uitgeroepen tot de meest duurzame eiwitproducent. De groep stelt meer dan 14.500 medewerkers tewerk en heeft een wereldwijde omvang met een aanwezigheid in meer dan 25 landen. In 2020 realiseerde Mowi een omzet van 3,8 miljard euro. Op 31 december 2020 had de groep een beurskapitalisatie van 9,4 miljard euro en bezat GBL 5,85% van de onderneming voor een marktwaarde van 552 miljoen euro.

Private activa: Meerderheidsbelang in een snelgroeiende leider

Canyon: Op 15 december 2020 heeft GBL de ondertekening aangekondigd van een definitief akkoord met het oog op de verwerving van een meerderheidsbelang in Canyon Bicycles GmbH ("**Canyon**"), een Duitse groep die wereldleider is op het gebied van de *direct-to-customer* (DTC) distributie van hoogwaardige fietsen. De groep maakt een sterke groei door: de omzet is de afgelopen drie jaar bijna verdubbeld en bedraagt nu 400 miljoen euro. Canyon bevindt zich op het kruispunt van verschillende structurele trends, in overeenstemming met de strategische prioriteiten van GBL, waaronder gezondheid en welzijn, duurzame mobiliteit en e-commerce. Oprichter Roman Arnold blijft Voorzitter van de *Advisory Board*, waarin hij zal worden bijgestaan door vertegenwoordigers van GBL, waaronder Jean-Pierre Millet en Tony Fadell. Jean-Pierre Millet heeft een uitgebreide track record in *private equity* en stond 15 jaar aan het hoofd van Carlyle Europe voordat hij PrimeStone Capital oprichtte. Tony Fadell is vooral bekend als een van de bedenkers van de iPod, de oprichter van Nest en de directeur van Future Shape; Tony Fadell stelt zijn productexpertise en passie voor fietsen ter beschikking van Canyon en zal samen mee investeren met GBL, net zoals Jean-Pierre Millet.

Sienna Capital: Dynamische activarotatie

Sagard: In maart 2020 heeft Sienna Capital 150 miljoen euro toegezegd in het nieuwe fonds van **Sagard**, Sagard 4, en ten belope van 50 miljoen euro in Sagard NewGen, een fonds dat zich richt op de spelers uit de gezondheidszorg- en technologiesector.

¹ Collier FAIRR Protein Producer Index beoordeelt de duurzame productiepraktijken van de 60 grootste beursgenoteerde eiwitproducten, goed voor een beurskapitalisatie van meer dan 338 miljard USD. Deze ondernemingen worden beoordeeld op basis van hun prestaties ten aanzien van 10 ESG-criteria (Milieu, Maatschappij en Governance), zoals hun klimaatstrategie of de duurzaamheid van hun *sourcing*praktijken in de waardeketen.

Ceva: In maart 2020, voltooide Sagard II de verkoop van **Ceva Santé Animale** ("Ceva"), waarvan het aandeelhouder was sinds 2010. Met een omzet van 1,2 miljard euro in 2019, is Ceva in slechts enkele jaren tijd één van de wereldleiders op gebied van diergezondheid geworden, genietend van een duurzame organische groei en een ambitieuze externe groeistrategie. Sienna Capital heeft geherinvesteerd in de groep door middel van Sagard 3 en Sagard 4 die een belangrijk aandeel behouden in de nieuwe financieringsronde.

Sienna Capital Opportunity Fund SCSp: Als onderdeel van haar strategische doelstelling om extern kapitaal te beheren, heeft Sienna Capital het fonds **Sienna Capital Opportunity Fund SCSp** opgericht in het tweede kwartaal van 2020 en heeft 250 miljoen euro toegezegd aan dit fonds.

C2 Capital: In augustus 2020, verbond Sienna Capital zich ertoe om 110 miljoen USD te investeren in het fonds *global export-to-China* van **C2 Capital**, met Alibaba Group als referentie-investeerder, dat voornamelijk investeert in bedrijven die zich richten op de productie van consumptiegoederen met een sterk exportpotentieel naar China.

Pedro Antonio Arias werd in september 2020 CEO van Sienna Capital. Voorheen creëerde en begeleidde hij vanaf 2013 het platform "*Alternative and Real Assets*" van Amundi. Dit platform vertegenwoordigt vandaag 55 miljard euro in activa onder beheer en omvat vastgoed, *private equity*, private schuld, infrastructuren voor hernieuwbare energie en multi-management oplossingen.

Avanti Acquisition Corp: Op 2 oktober 2020 realiseerde Sienna Capital, samen met NNS Group, de beursgang, op de New York Stock Exchange, van de *Special Purpose Acquisition Company* ("SPAC") **Avanti Acquisition Corp**. Als gevolg van een sterke vraag van beleggers, met name vanwege Europese invalshoek van dit investeringsvehikel, werd de omvang van het aanbod verhoogd van 500 miljoen USD naar 600 miljoen USD.

Globality: In december 2020 heeft Sienna Capital 100 miljoen euro toegezegd in de Serie E-financieringsronde van **Globality**. Gevestigd in Silicon Valley en opgericht door Joel Hyatt, Globality is het voornaamste digitale platform gebaseerd op kunstmatige intelligentie voor strategische dienstverlening.

Principes voor Verantwoord Beleggen: Ten slotte is Sienna Capital in augustus 2020, ter bevestiging van haar ambities op het gebied van ESG-integratie, ondertekenaar geworden (www.pri.org).

Kredietrating: Erkenning van onze sterke fundamenten als een betrokken belegger op lange termijn

In september 2020, hebben de ratingbureaus S&P en Moody's aan GBL een langetermijnrating van respectievelijk A+ en A1 toegekend met een "stabiel" vooruitzicht.

In oktober 2020, hebben S&P en Moody's een rating van respectievelijk A+ en A1 toegekend aan de institutionele obligatieleningen uitgegeven in 2017 en 2018 en die in 2024 en 2025 vervallen.

Financiering: Succesvolle uitgifte van de omruilbare obligaties voor 450 miljoen euro

Op 1 oktober 2020 kondigde GBL (de "Garant") de voltooiing aan van een aanbod door haar 100%-dochteronderneming Oliver Capital voor 450 miljoen euro van **obligaties** (de "Obligaties") **die omruikbaar zijn in bestaande gewone aandelen aan toonder zonder nominale waarde van GEA Group AG** ("GEA" of de "Vennootschap") gewaarborgd door GBL. De Obligaties zullen initieel betrekking hebben op ongeveer 11,3 miljoen aandelen van GEA die ongeveer 6,2% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen en ongeveer 73,3% van de aandelen van GEA die op de datum van de plaatsing door de Garant rechtstreeks of onrechtstreeks aangehouden worden. De Obligaties zullen geen interest opleveren met vervaldatum 29 december 2023, tenzij ingeval van een vervroegde terugbetaling. De Obligaties zullen uitgegeven worden aan een uitgifteprijs van 102,00% van hun hoofdsom en zullen terugbetaald worden op hun vervaldag aan hun hoofdsom, wat overeenkomt met een jaarlijks brutorendement van - 0,61%. De opbrengsten van het aanbod zullen gebruikt worden voor algemene bedrijfsdoeleinden van GBL.

Inkoop van eigen aandelen: Versnelling in een context van verruiming van het disagio

De Raad van Bestuur van 19 september 2019 heeft een tweede programma voor de inkoop van eigen aandelen voor een bedrag van 250 miljoen euro toegestaan. Op grond van die machtiging heeft GBL, per 31 december 2020, rechtstreeks en via haar dochtervennootschappen 3.390.804 GBL-aandelen gekocht, die 2,10% van het uitstaande kapitaal vertegenwoordigen en op 280 miljoen euro gewaardeerd zijn. Dit programma voor inkoop werd volledig uitgevoerd.

De Raad van Bestuur van 17 september 2020 heeft een additionele bedrag van 250 miljoen euro toegestaan voor de inkoop van eigen aandelen. Die machtiging is geldig tot april 2025. Op grond van die machtiging heeft GBL, per 31 december 2020, rechtstreeks en via haar dochtervennootschappen 204.064 GBL-aandelen gekocht, die 0,13% van het uitstaande kapitaal vertegenwoordigen en op 17 miljoen euro gewaardeerd zijn. Op 31 december 2020 was de programma voor inkoop ter hoogte van 6,7% uitgevoerd.

Duurzame ontwikkeling: Versterking van onze ambities

In 2020 heeft GBL de verwezenlijking van haar ambities op het gebied van ESG versneld:

- **Versterking van de bekwaamheid:** François Perrin is in september 2020 bij GBL in dienst getreden als ESG-Verantwoordelijke. Hij brengt met zich mee meer dan 25 jaar ervaring en financiële integratie op het gebied van ESG.
- **Voortzetting van het klimaatengagement:** GBL heeft in 2020 het label van klimaatneutrale onderneming verworven. GBL heeft eveneens een driejarenprogramma opgestart om de impact van de klimaatverandering op de activa van haar ondernemingen in portefeuille te analyseren. In dit kader werden drie van onze ondernemingen in portefeuille, die meer dan 98% van de koolstofemissies van de portefeuille van GBL vertegenwoordigen, in 2020 aan een evaluatie onderworpen.
- **Ontwikkeling van het netwerk van partners:** GBL is toetreden tot het CDP (voorheen *Carbon Disclosure Project*).
- **ESG-integratie:** Sinds 2020 beschikt GBL over een licentie en past het referentiekader toe dat is voorgesteld door de Sustainability Accounting Standards Board (SASB Materiality Map® General Issue Categories) en zet in die context haar inspanningen inzake ESG-integratie voort, bijvoorbeeld door de invoering van een eigen ESG-ratingtool voor alle nieuwe investeringen.
- **Voortdurende verbetering van de ratings:** A-rating van MSCI (vs. BBB in 2019) en 12,9 “laag risico” van Sustainalytics (vs. 13,9 “laag risico” in 2019).

Governance: Vereenvoudiging van de aandeelhoudersstructuur

In maart 2020, heeft onze controleaandeelhouder, Parjointco Switzerland S.A. (die zelf wordt gecontroleerd door Parjointco S.A.), een project gelanceerd om haar holdingstructuur in GBL te vereenvoudigen door GBL-aandelen aan te bieden aan alle minderheidsaandeelhouders van Pargesa Holding S.A. (het “Bod”¹).

- Het Bod werd succesvol verklaard op 9 juni 2020;
- Controle in feite op GBL behouden door de familiale groepen Desmarais en Frère (via hun controlevehikel Parjointco N.V.) via een deelneming van 28,23% van het kapitaal en 43,23% van de stemrechten van GBL;
- Toename van de *free float* van 50% naar 72% die naar verwachting een gunstige invloed zou moeten hebben op de liquiditeit van het GBL-aandeel.

¹ Alle persberichten met betrekking tot het Bod zijn beschikbaar op de volgende website: <https://www.parjointco.ch/titres/exchange-offer-offre-dechange/>

1.2. Netto-actiefwaarde

Op 31 december 2020 bedraagt de **netto-actiefwaarde** van GBL 20,5 miljard euro (127,03 euro per aandeel), tegenover 20,3 miljard euro (126,11 euro per aandeel) eind 2019, wat een stijging van 0,7% (0,92 euro per aandeel) betekent. Ten opzichte van de beurskoers van 82,52 euro is er eind december 2020 een disagio van 35,0%, wat 9,5% hoger is dan eind 2019.

	31 december 2020			31 december 2019		
	% in kapitaal	Beurskoers ¹	(miljoen euro)	% in kapitaal	Beurskoers ¹	(miljoen euro)
Genoteerde deelnemingen en private activa			18.818,5			18.841,6
adidas	6,84	297,90	4.085,6	6,80	289,80	3.951,3
SGS	18,93	2.670	3.539,5	16,75	2.651	3.094,5
Pernod Ricard	7,60	156,80	3.119,2	7,49	159,40	3.170,9
LafargeHolcim	7,57	48,62	2.099,9	7,57	53,70	2.308,2
Imerys	54,64	38,66	1.794,2	53,99	37,68	1.617,2
Umicore	18,02	39,29	1.744,2	17,99	43,36	1.922,3
Webhelp	61,45		1.043,8	64,72		866,7
Mowi	5,85	191,00	551,7	0,84	228,20	100,1
GEA	8,51	29,28	449,7	8,51	29,48	452,7
Ontex	19,98	11,00	181,0	19,98	18,75	308,5
Parques Reunidos	23,00		106,3	23,00		235,3
Total	0,01	35,30	9,4	0,62	49,20	797,6
Andere			94,0			16,3
Sienna Capital			2.521,1			1.785,0
Portefeuille			21.339,5			20.626,6
Eigen aandelen			721,4			490,4
Brutoschuld			(2.285,8)			(2.601,7)
Geldmiddelen en kasequivalenten			722,7			1.834,1
Netto-actiefwaarde (globaal)			20.497,9			20.349,4
Netto-actiefwaarde (euro p.a.) ²			127,03			126,11
Beurskoers (euro p.a.)			82,52			93,96
Disagio			35,0%			25,5%

¹ Slotkoers in euro behalve voor SGS en LafargeHolcim in CHF en Mowi in NOK

² Op basis van 161.358.287 aandelen

1.3. Financiële positie

De nettoschuld is gestegen van 768 miljoen euro op 31 december 2019 naar 1.563 miljoen euro op 31 december 2020. Die stijging, waarvan het detail in de tabel hieronder beschikbaar is, houdt rekening met het vervallen van de vooruitbetaalde termijnverkoppen van Total-aandelen voor 771 miljoen euro, de andere desinvesteringen voor 323 miljoen euro en de cash earnings (440 miljoen euro), die gedeeltelijk worden gecompenseerd door de investeringen (voornamelijk Sienna Capital, Mowi, SGS en GBL) voor 1.756 miljoen euro en de winstverdeling voor 508 miljoen euro:

In miljoen euro	Bruto liquide middelen	Brutoschuld	Nettoschuld
Situatie op 31 december 2019	1.834,1	(2.601,7)	(767,7)
Cash earnings	439,6		439,6
Winstverdeling	(508,3)		(508,3)
Investeringen:	(1.756,1)		(1.756,1)
<i>Sienna Capital</i>	(425,5)		(425,5)
<i>Mowi</i>	(416,2)		(416,2)
SGS	(373,6)		(373,6)
GBL	(261,5)		(261,5)
<i>Imerys</i>	(73,7)		(73,7)
<i>adidas</i>	(13,9)		(13,9)
<i>Umicore</i>	(2,5)		(2,5)
<i>Andere</i>	(189,2)		(189,2)
Desinvesteringen:	322,6	771,3	1.093,9
<i>Total</i>	-	771,3	771,3
<i>Sienna Capital</i>	129,7		129,7
<i>Webhelp</i>	41,5		41,5
<i>Andere</i>	151,4		151,4
Bankschuld	5,3	(5,3)	-
Omruilbare obligaties	455,7	(450,0)	5,7
Andere	(70,3)		(70,3)
Situatie op 31 december 2020	722,7	(2.285,8)	(1.563,1)

In verhouding tot de waarde van de portefeuille bedraagt de nettoschuld per 31 december 2020 7,3%, en bestaat uit:

In miljoen euro	31 december 2020	31 december 2019
Obligatielening	(1.000,0)	(1.000,0)
Omruilbare obligaties in LafargeHolcim aandelen	(750,0)	(750,0)
Omruilbare obligaties in GEA aandelen	(450,0)	-
Schuld in verband met de vooruitbetaalde termijnverkoppen van Total-aandelen	-	(771,3)
Andere	(85,8)	(80,5)
Brutoschuld	(2.285,8)	(2.601,7)
Bruto liquide middelen (zonder eigen aandelen)	722,7	1.834,1
(Nettoschuld) / Nettothesaurie	(1.563,1)	(767,7)

De gewogen gemiddelde looptijd van de brutoschuld bedraagt 3,3 jaar eind december 2020 (4,2 jaar op het einde van het jaar 2019¹).

Op 31 december 2020, bedragen de bevestigde kredietlijnen 2.150 miljoen euro (geen enkele lijn hiervan werd opgenomen) en vervallen in de loop van de periode 2024-26.

¹ Exclusief de schuld in verband met vooruitbetaalde termijnverkoppen van Total-aandelen vervallend in januari 2020 : 3,0 jaar rekening houdend met deze termijnverkoppen

Het liquiditeitsprofiel bedraagt 2.873 miljoen euro eind december 2020 (rekening houdend met de bruto liquide middelen en het bedrag van de niet-opgenomen toegezegde kredietlijnen), te vergelijken met 3.984 miljoen euro eind december 2019.

Deze situatie houdt geen rekening met de verbintenissen van de vennootschap m.b.t. (i) Sienna Capital die eind december 2020 826 miljoen euro bedragen (466 miljoen euro op 31 december 2019) en (ii) schulden ten opzichte van minderheden Webhelp gewaardeerd op 800 miljoen euro eind december 2020 (475 miljoen euro op 31 december 2019).

Ten slotte, bezit GBL op 31 december 2020 8.749.816 eigen aandelen die 5,42% van het uitstaande kapitaal vertegenwoordigen, met een waarde van 721 miljoen euro, te vergelijken met respectievelijk 3,25% en 490 miljoen euro op 31 december 2019.

2. Geconsolideerde resultaten (economische voorstelling)¹

In miljoen euro Deel van de groep	31 december 2020					31 december 2019
	Cash earnings	Mark-to-market en andere non-cash	Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde) en Sienna Capital	Eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames	Geconsolideerd	Geconsolideerd
Nettoresultaat van de geassocieerde en operationele geconsolideerde ondernemingen	-	-	8,7	-	8,7	0,4
Nettodividenden van deelnemingen	411,1	(8,9)	-	(89,2)	312,9	508,3
Interestopbrengsten en -kosten	34,6	(0,5)	(58,3)	-	(24,2)	4,0
Andere financiële opbrengsten en kosten	27,3	49,6	181,4	(19,3)	239,0	138,6
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(32,5)	(0,3)	(112,8)	-	(145,6)	(62,1)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa	-	-	(2,2)	3,7	1,5	115,6
Belastingen	(0,8)	-	(0,4)	-	(1,3)	(0,2)
Geconsolideerd IFRS-nettoresultaat 2020	439,6	39,8	16,4	(104,9)	391,0	
Geconsolideerd IFRS-nettoresultaat 2019	595,3	(13,2)	230,9	(108,3)		704,7

Het **geconsolideerde nettoresultaat, deel van de groep**, bedraagt 391 miljoen euro op 31 december 2020, tegenover 705 miljoen euro op 31 december 2019.

Dat resultaat wordt vooral beïnvloed door:

- de nettodividenden van de deelnemingen voor 313 miljoen euro;
- de bijdrage van Sienna Capital van 332 miljoen euro, waarvan de verandering in reële waarde van de fondsen van Sienna Capital die niet geconsolideerd zijn of waarop geen vermogensmutatie werd toegepast voor 392 miljoen euro;
- de bijdrage van Webhelp van - 259 miljoen euro, waarvan de verandering van de schulden ten opzichte van de minderheidsaandeelhouders voor - 283 miljoen euro.

¹ De Raad van Bestuur van 11 maart 2021 stelde de geauditeerde geconsolideerde financiële staten IFRS van GBL voor het boekjaar 2020 vast. Deloitte bevestigt dat zijn controlewerkzaamheden m.b.t. de controle van de geconsolideerde financiële staten van GBL en haar dochterondernemingen (samen de "groep"), opgesteld in overeenstemming met de internationale normen voor financiële rapportering zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, ten gronde werden afgerond. Deloitte bevestigt dat de financiële informatie in dit persbericht geen commentaar vereist van zijn kant en consistent is met de geconsolideerde jaarrekening van de groep. Het volledige controleverslag over de geconsolideerde jaarrekening zal worden opgenomen in het Jaarverslag 2020.

2.1. Cash earnings (440 miljoen euro tegenover 595 miljoen euro)

In miljoen euro	31 december 2020	31 december 2019
Nettodividenden van deelnemingen	411,1	595,0
Interestopbrengsten en -kosten	34,6	15,8
<i>Interesten Sienna Capital</i>	58,3	11,9
<i>Andere interestopbrengsten en -kosten</i>	(23,7)	3,9
Andere financiële opbrengsten en kosten	27,3	20,4
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(32,5)	(35,9)
Belastingen	(0,8)	(0,1)
Totaal	439,6	595,3

De **nettodividenden van de deelnemingen** ontvangen op 31 december 2020 dalen ten opzichte van 2019, met name volgens de afwezigheid of de daling van dividenden ontvangen van adidas, Umicore en Ontex in de context van de gezondheids crisis.

In miljoen euro	31 december 2020	31 december 2019
SGS	107,8	87,2
Imerys	89,2	92,1
LafargeHolcim	88,4	110,7
Pernod Ricard	52,9	62,1
GEA	13,1	13,1
Umicore	11,1	34,3
Total	9,6	26,7
Mowi	1,1	4,6
adidas	-	42,8
Ontex	-	6,7
Parques Reunidos	-	4,2
Terugbetalingen in verband met bronheffingen	38,0	107,4
Andere	-	3,1
Totaal	411,1	595,0

SGS keerde een jaarlijks dividend van 80,00 CHF per aandeel uit (78,00 CHF in 2019).

Imerys heeft aan zijn Algemene Vergadering van 4 mei 2020 een jaarlijks dividend voor het boekjaar 2019 van 1,72 euro per aandeel voorgesteld (2,15 euro in 2019), waarbij de aandeelhouders een uitkering in geheel of gedeeltelijk in nieuwe aandelen konden kiezen. GBL heeft het dividend in aandelen gekozen.

LafargeHolcim keerde voor het boekjaar 2019 een dividend van 2,00 CHF per aandeel uit (2,00 CHF het jaar ervoor).

Pernod Ricard besliste in het tweede kwartaal van 2020 tot een dividendvoorschot van 1,18 euro per aandeel (evenveel als vorig jaar), en betaalde in de loop van het vierde kwartaal het saldo (1,48 euro tegenover 1,94 euro in 2019).

GEA heeft aan zijn Algemene Vergadering van 26 november 2020 een jaarlijks dividend voor het boekjaar 2019 van 0,85 euro per voorgesteld (0,85 euro in 2019 voor het boekjaar 2018), waarvan een voorschot van 0,42 euro in de loop van het tweede kwartaal al gekeerd word (6 miljoen euro).

Tijdens het derde kwartaal 2020 keurde **Umicore** een voorschotdividend van 0,25 euro per aandeel. Op 31 december 2019 omvatte de bijdrage van Umicore aan de cash earnings van 34 miljoen euro het saldo van zijn dividend over 2018 (0,40 euro) en een voorschotdividend voor 2019 (0,375 euro).

Total keerde op 31 december 2020 de tweede en derde dividendvoorschotten voor 2019 net zoals het saldo van het dividend voor 2019, en het eerste voorschotdividend voor het boekjaar 2020 uit, hetzij respectievelijk 0,66 euro, 0,68 euro, 0,68 euro en 0,66 euro per aandeel.

Mowi keerde gedurende 2020 een dividend van 2,60 NOK per aandeel.

De **terugbetalingen in verband met bronheffingen** omvatten in 2020 de terugbetalingen uitgevoerd door de Franse belastingautoriteiten in verband met bronheffingen die op ENGIE en Total-dividenden in 2008 en tussen 2016 en 2018 toegepast werden (38 miljoen euro). In 2019, omvatte deze post de terugbetalingen uitgevoerd door de Franse belastingautoriteiten in verband met bronheffingen die op ENGIE- en Total-dividenden tussen 2013 en 2016 toegepast werden (107 miljoen euro).

De **interestopbrengsten en -kosten** (35 miljoen euro) omvatten voornamelijk (i) de interestopbrengsten op Sienna Capital (58 miljoen euro tegenover 12 miljoen euro in 2019), (ii) de moratoriuminteressen in verband met de bronheffingen op ENGIE en Total-dividenden terugbetaald door de Franse belastingautoriteiten (2 miljoen euro tegenover 19 miljoen euro in 2019), (iii) de interestlasten op de in 2017 en 2018 uitgegeven institutionele obligatieleningen (- 17 miljoen euro evenveel als 2019) en (iv) de interestkosten op thesaurie (- 6 miljoen euro tegenover 0 miljoen euro in 2019).

De **andere financiële opbrengsten en kosten** (27 miljoen euro) bestaan voornamelijk uit (i) de ontvangen dividenden op de eigen aandelen voor 19 miljoen euro (11 miljoen euro in 2019), (ii) de resultaten uit de yield enhancement voor 14 miljoen euro (9 miljoen euro in 2019) en (iii) gerealiseerde wisselkoerswinsten voor 1 miljoen euro (6 miljoen euro in 2019).

De **andere bedrijfsopbrengsten en -kosten** bedragen eind december 2020 - 32 miljoen euro en dalen ten opzichte van 2019.

2.2. Mark-to-market en andere non-cash (40 miljoen euro tegenover - 13 miljoen euro)

In miljoen euro	31 december 2020	31 december 2019
Nettodividenden van deelnemingen	(8,9)	9,6
Interestopbrengsten en -kosten	(0,5)	(0,1)
Andere financiële opbrengsten en kosten	49,6	(22,1)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(0,3)	(0,7)
Totaal	39,8	(13,2)

De **nettodividenden van de deelnemingen** omvatten hoofdzakelijk de terugboeking van het tweede kwartaal voorschotdividend van Total dat eind 2019 onder deze rubriek werd opgenomen en in het begin van 2020 werd betaald.

De **andere financiële opbrengsten en kosten** omvatten voornamelijk:

- de waardering tegen marktwaarde van de afgeleide component van de omruilbare obligaties in LafargeHolcim-aandelen (38 miljoen euro tegenover - 32 miljoen euro in 2019) en van de omruilbare obligaties in GEA-aandelen (7 miljoen euro tegenover 0 miljoen euro in 2019).

Dat niet-monetaire winst weerspiegelt het verloop van de waarde van de aankoopopties op onderliggende effecten die impliciet vervat zitten in de omruilbare obligaties in LafargeHolcim-aandelen die in september 2019 en in de omruilbare obligaties in GEA-aandelen die in oktober 2020 werden uitgegeven, voornamelijk toe te schrijven aan de evolutie van de beurskoers van de LafargeHolcim- en GEA-aandelen. Het resultaat per 31 december 2020 illustreert de boekhoudkundige asymmetrie en volatiliteit van de periodieke resultaten, die zullen blijven bestaan gedurende de hele levensduur van de omruilbare obligaties.

- de waardering tegen marktwaarde van de tradingportefeuille en de afgeleide instrumenten (5 miljoen euro tegenover 4 miljoen euro in 2019).

In 2019, omvatten deze sectie de niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen (6 miljoen euro).

2.3. Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde) en Sienna Capital (16 miljoen euro tegenover 231 miljoen euro)

In miljoen euro	31 december 2020	31 december 2019
Nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen	8,7	0,4
Interestopbrengsten en -kosten	(58,3)	(11,7)
Andere financiële opbrengsten en kosten	181,4	152,3
<i>Sienna Capital</i>	390,7	152,3
<i>Webhelp</i>	(209,3)	-
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(112,8)	(25,6)
<i>Sienna Capital</i>	(36,3)	(25,6)
<i>Webhelp</i>	(73,3)	-
<i>Sapiens</i>	(3,2)	-
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa	(2,2)	115,6
Belastingen	(0,4)	(0,1)
Totaal	16,4	230,9

Het nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen bedraagt 9 miljoen euro tegenover 0 miljoen euro in 2019:

In miljoen euro	31 december 2020	31 december 2019
Imerys	16,5	65,9
Webhelp	26,5	(19,6)
Piolin II/Parques Reunidos	(72,4)	(85,8)
Sienna Capital	38,2	40,0
<i>ECP IV</i>	23,0	3,3
<i>Mérieux Participations 2</i>	10,1	2,7
<i>Backed 1, Backed 2 en Backed Encore 1</i>	8,5	4,3
<i>Operationele dochterondernemingen van ECP III</i>	(3,3)	3,5
<i>ECP I & II</i>	(0,1)	(4,8)
<i>Avanti Acquisition Corp.</i>	(0,0)	-
<i>Kartesia</i>	-	31,1
Totaal	8,7	0,4

Imerys (16 miljoen euro tegenover 66 miljoen euro)

Het courante nettoresultaat daalt met 39,7% tot 167 miljoen euro op 31 december 2020 (277 miljoen euro op 31 december 2019). Het courante bedrijfsresultaat bedraagt 299 miljoen euro (439 miljoen euro op 31 december 2019). Het nettoresultaat, deel van de groep, bedraagt 30 miljoen euro op 31 december 2020 (121 miljoen euro op 31 december 2019).

De bijdrage van Imerys aan het resultaat van GBL bedraagt 16 miljoen euro in 2020 (66 miljoen euro in 2019) en weerspiegelt de schommeling van het nettoresultaat, deel van de groep, en de consolidatie-percentages van Imerys van 54,75% in 2020 (54,37% in 2019).

Het persbericht over de resultaten van Imerys op 31 december 2020 kan worden geraadpleegd op de website www.imerys.com.

Webhulp (26 miljoen euro tegenover - 20 miljoen euro)

Op 31 december 2020 bedraagt de bijdrage van Webhulp aan het resultaat van GBL 26 miljoen euro, op de basis van een resultaat van 44 miljoen euro en rekening houdend met een integratie-percentage van 60,08%.

Op 31 december 2019 vertegenwoordigt de bijdrage van - 20 miljoen euro hoofdzakelijk het deel van GBL in de transactiekosten in verband met de overname.

Piolin II/Parques Reunidos (- 72 miljoen euro tegenover - 86 miljoen euro)

Op 31 december 2020 bedraagt de bijdrage van Piolin II - 72 miljoen euro, gelet op een verlies van Piolin II van - 314 miljoen euro en rekening houdend met een integratie-percentage van 23,10%.

Op 31 december 2019 bedroeg de bijdrage van Piolin II/Parques Reunidos - 86 miljoen euro op de basis van:

- een verlies van - 352 miljoen euro uitgevoerd door Parques Reunidos voor de periode van 1 januari 2019 tot 31 december 2019, namelijk beïnvloed door aanzienlijke waardeverminderingen, en rekening houdend met een integratie-percentage van 21,20%, 23,34% en 23,00% in de loop van het jaar naargelang de evoluties van de belang in de onderneming.
- het deel van GBL in het resultaat van Piolin II voor de periode van 6 september 2019 tot 31 december 2019, aan een integratie-percentage van 27,00%.

Sienna Capital (38 miljoen euro tegenover 40 miljoen euro)

De bijdrage van Sienna Capital tot het resultaat van GBL op 31 december 2020 bedraagt 38 miljoen euro, tegenover 40 miljoen euro het jaar ervoor.

Dat resultaat omvat met name (i) de bijdrage van ECP IV (23 miljoen euro in 2020 tegenover 3 miljoen euro in 2019), (ii) de bijdrage van Mérieux Participations 2 (10 miljoen euro in 2020 tegenover 3 miljoen euro in 2019), (iii) de bijdragen van Backed 1, Backed 2 en Backed Encore 1 (9 miljoen euro in 2020 tegenover 4 miljoen euro in 2019), (iv) de resultaten van de operationele dochterondernemingen van ECP III (- 3 miljoen euro in 2020 tegenover 4 miljoen euro in 2019) en (v) de bijdragen van Ergon Capital Partners I en II (0 miljoen euro in 2020 tegenover - 5 miljoen euro in 2019).

De bijdrage van Sienna Capital tot het resultaat van GBL op 31 december 2019 bedroeg ook de bijdrage van de Kartesia fondsen (31 miljoen euro in 2019) die, sinds einde 2019, als "*Andere kapitaalinvesterings*" geboekt zijn.

De **netto-interestkosten** (- 58 miljoen euro) bestaan hoofdzakelijk uit interestkosten tegenover GBL (- 12 miljoen euro in 2019).

De **andere financiële opbrengen en kosten** omvatten hoofdzakelijk:

- de verandering in reële waarde van de fondsen van Sienna Capital die niet geconsolideerd zijn of waarop geen vermogensmutatie werd toegepast, bij toepassing van de norm IFRS 9, voor een totaal bedrag van 392 miljoen euro (152 miljoen euro in 2019), waarvan hoofdzakelijk Marcho Partners (240 miljoen euro tegenover 7 miljoen euro in 2019), KKR Sigma Co-Invest II (125 miljoen euro tegenover 50 miljoen euro in 2019), Sagard fondsen (31 miljoen euro tegenover 20 miljoen euro in 2019), C2 Capital Partners (6 miljoen euro), Ergon opseo Long Term Value Fund (5 miljoen euro), BDT Capital Partners Fund II (- 1 miljoen euro tegenover 16 miljoen euro in 2019), PrimeStone (- 0 miljoen euro tegenover 54 miljoen euro in 2019) en Matador (- 18 miljoen euro);
- de veranderingen van de schulden ten opzichte van minderheidsaandeelhouders (oprichters) van Webhulp voor - 209 miljoen euro.

De **andere bedrijfsopbrengsten en -kosten** omvatten, buiten de bedrijfskosten betreffende de activiteit van Sienna Capital (- 36 miljoen euro tegenover - 26 miljoen euro), de veranderingen van de schulden geboekt in het kader van het winstdelingsplan van het personeel van Webhulp, met name het effect van de actualisatie en de vesting (- 73 miljoen euro).

De **resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa** omvatten hoofdzakelijk, in 2019, de netto-meerwaarde op de verkoop door ECP III van opseo (88 miljoen euro) en Looping (34 miljoen euro).

2.4. Eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames (- 105 miljoen euro tegenover - 108 miljoen euro)

In miljoen euro	31 december 2020	31 december 2019
Eliminaties van dividenden (<i>Imerys, Parques Reunidos</i>)	(89,2)	(96,4)
Andere financiële opbrengsten en kosten (<i>GBL, andere</i>)	(19,3)	(12,0)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa (<i>Andere</i>)	3,7	-
Totaal	(104,9)	(108,3)

De **netto dividenden van de operationele deelnemingen (geassocieerde of geconsolideerde)** werden geëlimineerd en hebben op 31 december 2020 betrekking op Imerys (- 89 miljoen euro). Op 31 december 2019 had deze sectie betrekking op de eliminaties van dividenden afkomstig van Imerys en Parques Reunidos voor - 96 miljoen euro.

De **andere financiële opbrengsten en kosten** omvatten de eliminatie van het dividend op eigen aandelen ten belope van - 19 miljoen euro (- 11 miljoen euro in 2019).

3. Geconsolideerde resultaten (IFRS-voorstelling)

De volgende tabel geeft de uitsplitsing van de IFRS-voorstelling van de resultatenrekening van GBL volgens vier segmenten:

- **Holding:** omvat de moedermaatschappij GBL en haar dochterondernemingen, met als voornaamste doel het beheer van deelnemingen, en de niet-geconsolideerde of geassocieerde operationele vennootschappen;
- **Imerys:** omvat de groep Imerys, een aan Euronext Parijs genoteerde Franse groep, die een toonaangevende positie bekleedt in elk van haar twee bedrijfstakken: Performante Mineralen en Hoge Temperatuur Oplossingen en Materialen;
- **Sapiens/Webhelp:** omvat de groep Webhelp, een Franse niet-genoteerde groep, specialist op het gebied van klantenervaring en business process outsourcing alsook het investeringsvehikel Sapiens; en
- **Sienna Capital:** omvat
 - enerzijds, onder de investeringsactiviteiten, de vennootschappen Sienna Capital, Avanti Acquisition Corp., Backed 1, Backed 1 Founder, Backed 2, Backed 2 Founder, Backed Encore 1, Backed Encore 1 Founder, BDT Capital Partners Fund II, Carlyle International Energy Partners II, C2 Capital Global Export-to-China Fund, E.C.B. (Bastille)-Telenco, E.C.P. (Polaris)-Palex, ECP, ECP II, ECP IV, Ergon opseo Long Term Value Fund, Kartesia Credit Opportunities III en IV, KKR Azur Co-invest LP, KKR Rainbow Co-Invest (Asset) LP, KKR Sigma Co-Invest II, Marcho Partners, Marcho Partners Long, Matador Coinvestment, Mérieux Participations I en 2, PrimeStone, Sagard, Sagard II, Sagard 3, Sagard 4, Sagard NewGen, Sagard Santé Animale en Streetteam Software Limited;
 - anderzijds, onder de geconsolideerde operationele activiteiten, de operationele dochterondernemingen van ECP III (subgroepen Sausalitos, Keesing, svt, Vanreusel, Indo, ...).

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

In miljoen euro	31 december 2020					31 december 2019
	Holding	Imerys	Sapiens/ Webhelp	Sienna Capital	Geconso- lideerd	Geconsolideerd
Deel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen	(72,4)	-	-	41,5	(30,9)	(49,3)
Nettodividenden van de deelnemingen	312,9	-	-	-	312,9	508,3
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten i.v.m. investeringsactiviteiten	(32,7)	-	(0,2)	(36,6)	(69,6)	(62,5)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. investeringsactiviteiten	3,7	-	-	(2,5)	1,2	128,6
Financiële opbrengsten en kosten van investeringsactiviteiten	91,6	-	(0,0)	332,4	424,0	143,2
Resultaten van investeringsactiviteiten	303,0	-	(0,2)	334,8	637,6	668,3
Omzet	-	3.798,5	1.636,6	480,8	5.915,9	5.037,9
Grondstoffen en verbruiksstoffen	-	(1.292,9)	(33,3)	(225,6)	(1.551,9)	(1.729,5)
Personeelskosten	-	(875,2)	(1.168,8)	(113,0)	(2.157,0)	(1.163,1)
Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa	-	(342,5)	(146,1)	(49,6)	(538,2)	(432,6)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten i.v.m. operationele activiteiten	-	(1.069,1)	(228,9)	(64,5)	(1.362,4)	(1.413,3)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. operationele activiteiten	-	(80,8)	(0,3)	(0,5)	(81,5)	(51,1)
Financiële opbrengsten en -kosten van operationele activiteiten	-	(61,4)	(272,0)	(18,9)	(352,4)	(82,6)
Resultaat van de geconsolideerde operationele activiteiten	-	76,6	(212,8)	8,8	(127,5)	165,7
Belastingen op het resultaat	(0,8)	(44,3)	(27,4)	(8,2)	(80,8)	(65,1)
Geconsolideerd resultaat over de periode	302,2	32,3	(240,5)	335,3	429,3	768,9
Toerekenbaar aan de groep	302,2	16,5	(259,4)	331,7	391,0	704,7
Toerekenbaar aan deelnemingen die geen controle geven	-	15,8	18,9	3,6	38,3	64,2

In euro per aandeel	31 december 2020	31 december 2019
Geconsolideerd resultaat over de periode per aandeel		
Basis	2,53	4,48
Verwaterd	2,53	4,48

4. Dividendvoorstel

De Raad van Bestuur zal aan de Gewone Algemene Vergadering van 27 april 2021 voorstellen om de winstverdeling voor het boekjaar 2020 goed te keuren, hetzij een globaal bedrag van 395,9 miljoen euro, tegenover 508,3 miljoen euro voor het vorige boekjaar. Rekening houdend met het aantal effecten dat recht geeft op een dividend (158.368.260¹), zou de winstuitkering voor het boekjaar 2020 overeenstemmen met een brutodividend van 2,50 euro per GBL-aandeel, wat 20,6% minder is dan het dividend van 3,15 euro voor het boekjaar 2019. Op deze basis, levert het een dividendrendement van 3,0% op grond van de beurskoers van het GBL-aandeel eind 2020. Coupon nr. 23 zal op 4 mei 2021 worden onthecht en vanaf 6 mei 2021 worden uitbetaald.

5. Gebeurtenissen na afsluiting van het boekjaar

Canyon

Op 9 maart 2021 heeft GBL de overname van de **Canyon** groep afgerond, samen met (i) de oprichter Roman Arnold, die een aanzienlijk deel van zijn opbrengst van de verkoop herinvesteerde en een belangrijke minderheidsaandeelhouder van de groep blijft, en (ii) de managementteam. GBL heeft 0,4 miljard euro geïnvesteerd. GBL controleert het overnamevehikel en bezit, samen met mede-investeerd, 60% van het kapitaal bij de afronding van de overname.

LafargeHolcim

In het eerste kwartaal van 2021 en tot en met 10 maart 2021, heeft GBL via termijnverkoop die op 26 maart 2021 vervallen, een fractie van haar deelneming in **LafargeHolcim**, hetzij 0,98% van het kapitaal (6,0 miljoen aandelen), verkocht voor een nettobedrag van 285 miljoen euro. Deze verkopen zullen een meerwaarde² genereren van 62 miljoen euro. De deelneming van GBL in het kapitaal van LafargeHolcim zal dalen van 7,57% eind 2020 tot 6,60% als gevolg van deze desinvesteringen. Op 10 maart 2021 werd de deelneming van GBL gewaardeerd op 2.263 miljoen euro.

Sienna Capital

In 2021 heeft Sienna Capital haar investering in Globality voor 100 miljoen euro afgerond en heeft ECP III de verkopen van Keesing en svt afgerond.

Financiering

Op 21 januari 2021 heeft GBL een **institutionele obligatielening** geplaatst van 500 miljoen euro op 10 jaar met een coupon van 0,125%. Deze uitgifte wordt aangewend voor de algemene bedrijfsdoeleinden van de groep en verlengt de gewogen gemiddelde looptijd van de brutoschuld van GBL. De uitgifte werd meer dan 3,5 maal overingeschreven door een gediversifieerde en evenwichtige basis van institutionele beleggers. Het succes van deze plaatsing weerspiegelt het vertrouwen van de markt in de kredietkwaliteit van GBL.

ESG

Voortbouwend op haar reeds lang bestaande engagement ten aanzien van het Global Compact-initiatief van de Verenigde Naties en haar steun aan de Principes voor Verantwoord Beleggen, heeft de Raad van Bestuur van GBL in maart 2021 een bijwerking van het ESG-beleid goedgekeurd. Dit ESG-beleid, waarin de verbintenissen voor 2025-2030 worden uitgewerkt, is een nieuwe belangrijke mijlpaal op onze weg op dit gebied. Klimaatverandering, diversiteit, transparantie en het bevorderen van de toegang tot duurzame financiering vormen de kern van de verbintenissen die GBL voor de periode 2025-2030 is aangegaan. Verdere informatie zal te vinden zijn in ons jaarverslag 2020, dat op 26 maart 2021 zal worden gepubliceerd.

¹ Aantal GBL-aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen na aftrek van eigen aandelen in het bezit van Groep Brussel Lambert N.V.

² Zonder impact op het geconsolideerde nettoresultaat van GBL in 2021, overeenkomstig de IFRS 9-norm

6. Vooruitzichten voor het boekjaar 2021

Vanaf het boekjaar 2021, zal GBL een uitkeringsratio van het gewone dividend hanteren tussen 75% en 100% van haar cash earnings, met de mogelijkheid om in de toekomst uitzonderlijke dividenden te overwegen wanneer en indien dit passend wordt geacht. Op basis daarvan, zullen wij onze aandeelhouders een aantrekkelijk dividendrendement blijven bieden en tegelijkertijd bijkomende financiële middelen verschaffen ter ondersteuning van (i) de versnelling van de groei van de netto-actiefwaarde die in de afgelopen jaren werd ingezet, (ii) onze ondernemingen in portefeuille indien nodig en (iii) het uitvoeren van ons programma voor de inkoop van eigen aandelen.

We blijven er voor investeerders naar streven om een aantrekkelijk totaal aandeelhoudersrendement te behalen dat op lange termijn beter is dan onze referentie-index, door een combinatie van (i) de stijging van onze netto-actiefwaarde en (ii) een duurzaam dividend.

7. Financiële kalender en andere gereguleerde informatie

Publicatie van het jaarverslag (FR / NL)	26 maart 2021
Gewone Algemene Vergadering	27 april 2021
Datum waarop de coupon wordt onthecht	4 mei 2021
Betaaldatum van het dividend	6 mei 2021
Resultaten op 31 maart 2021	6 mei 2021
Online publicatie van het verslag over de betalingen aan de overheid	31 mei 2021
Halfjaarresultaten 2021	30 juli 2021
Resultaten op 30 september 2021	4 november 2021

Sommige van de hierboven vermelde data zijn afhankelijk van de agenda van de vergaderingen van de Raad van Bestuur en kunnen dus worden gewijzigd.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

Xavier Likin

Financieel Directeur
Tel: +32 2 2 289 17 72
xlakin@gbl.be

Sophie Gallaire

Verantwoordelijke Investor Relations
Tel: +32 2 2 289 17 70
sgallaire@gbl.be

Over Groep Brussel Lambert

Groep Brussel Lambert ("GBL") is een gerenommeerde investeringsholding met een beursnotering sinds meer dan zestig jaar, een netto-actiefwaarde van 20 miljard euro en een beurswaarde van 13 miljard euro per eind december 2020. GBL is een toonaangevende investeerder in Europa, gericht op waardecreatie op lange termijn en vertrouwend op een stabiele en ondersteunende familiale aandeelhoudersbasis. GBL wenst een gediversifieerde portefeuille van hoge kwaliteit aan te houden, bestaande uit ondernemingen van wereldklasse, leiders in hun sector, waarin zij als actieve professionele belegger kan bijdragen tot waardecreatie. GBL beoogt haar aandeelhouders aantrekkelijke rendementen te bieden door een duurzaam dividend te combineren met een toename van de netto-actiefwaarde.

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