

GBL biedt haar aandeelhouders stabiliteit door de uitvoering van haar strategie in een complexe omgeving

- Aankondiging van een dividend per aandeel van 2,75¹ euro voor het boekjaar 2022, stabiel ten opzichte van vorig jaar
- Verdere inkoop van eigen aandelen, waardoor het totaal over negen maanden in 2022 op 507 miljoen euro komt
- Omzetgroei voor geconsolideerde private ondernemingen van +24%² over negen maanden ten opzichte van dezelfde periode in 2021
- Verdere uitvoering van Sienna's nieuwe vermogensbeheeractiviteiten voor rekening van derden
- Netto-actiefwaarde ("NAW³") per aandeel van 112,39 euro, -3,6% lager dan eind juni (116,53 euro) en -20%⁴ lager dan het begin van het jaar, terwijl de private en alternatieve activa in het derde kwartaal stijgen met +2,7%⁵ en eind september een NAW per aandeel van 46,34 euro opleveren

Ian Gallienne, CEO van GBL, verklaarde: *"In een onzekere marktomgeving zullen de sterke punten van GBL bijdragen tot prestaties op lange termijn – een sterke liquiditeitsprofiel, langetermijnvisie, aantrekkelijke rendementen voor onze aandeelhouders, nauwgezetheid bij het investeren in private en alternatieve activa en betrokkenheid bij de portefeuillebedrijven."*

¹ Bij afwezigheid van ingrijpende gebeurtenissen en onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering van GBL die voor 4 mei 2023 gepland is (cfr. Sectie 5)

² Inclusief externe groei

³ De alternatieve performantie-indicatoren worden omschreven in de woordenlijst op de website van GBL: <https://www.gbl.be/nl/woordenlijst>

⁴ Aangepast voor het dividend uitgekeerd in mei 2022

⁵ Zonder rekening te houden met de nieuwe investeringen in Sanoptis en Affidea

Voornaamste financiële gegevens¹

In miljoen euro (Aandeel van de groep)	Eind september		Eind december	Schommeling ²
	2022	2021	2021	
Geconsolideerd nettoresultaat	(473)	291	279	(763)
<i>Geconsolideerd nettoresultaat per aandeel³</i>	<i>(3,21)</i>	<i>1,91</i>	<i>1,83</i>	<i>(5,12)</i>
Cash earnings	377	444	474	-15,0%
<i>Cash earnings per aandeel³</i>	<i>2,47</i>	<i>2,75</i>	<i>3,03</i>	<i>-10,3%</i>
Netto-actiefwaarde	17.196	22.489	22.501	-23,6%
<i>Netto-actiefwaarde per aandeel³</i>	<i>112,39</i>	<i>139,37</i>	<i>143,91</i>	<i>-21,9%</i>
Beurskapitalisatie	10.998	15.342	15.348	-28,3%
<i>Beurskapitalisatie per aandeel³</i>	<i>71,88</i>	<i>95,08</i>	<i>98,16</i>	<i>-26,8%</i>
Disagio	36,0%	31,8%	31,8%	+4,3%
Netto-investeringen/ (-desinvesteringen)⁴	2.008	(872)	(624)	2.880
Nettothesaurie/(Nettoschuld)	(3.122)	(737)	(990)	(2.132)
Loan-To-Value	15,7%	3,3%	4,3%	+11,4%

Sterke omzetgroei van de geconsolideerde private ondernemingen

Voor de geconsolideerde private activa in de portefeuille bedraagt de groei op pro forma basis per 30 september 2022 ten opzichte van dezelfde periode in 2021 +24%⁵ en is als volgt verdeeld:

In miljoen euro					
	Webhelp	Canyon ⁶	Sanoptis ⁷	Affidea ⁸	Totaal
30 september 2022	1.797,4	502,7	232,0 ⁹	539,6	3.071,7
30 september 2021	1.502,8	370,9	194,3 ⁹	417,9	2.485,9
Schommeling	+ 19,6%	+ 35,5%	+ 19,4%	+ 29,1%	+ 23,6%

¹ De alternatieve performantie-indicatoren worden omschreven in de woordenlijst op de website van GBL: <https://www.gbl.be/nl/woordenlijst>

² Schommeling tussen september 2022 en september 2021 voor het geconsolideerde nettoresultaat, de cash earnings en de netto-investeringen/(desinvesteringen), en tussen september 2022 en december 2021 voor de netto-actiefwaarde, de beurskapitalisatie, het disagio, de nettoschuld en de Loan-To-Value

³ De berekening per aandeel steunt op het aantal uitgegeven aandelen op 30 september 2022, 31 december 2021 en 30 september 2021 (153,0 miljoen, 156,4 miljoen en 161,4 miljoen respectievelijk), behalve voor het nettoresultaat per aandeel, dat voor IFRS verwijst naar het gewogen gemiddelde aantal aandelen (147,3 miljoen op 30 september 2022)

⁴ Inclusief de distributies aan Sienna

⁵ Inclusief externe groei

⁶ Canyon wordt sinds maart 2021 door GBL geconsolideerd

⁷ Sanoptis wordt sinds juli 2022 door GBL geconsolideerd

⁸ Affidea wordt sinds juli 2022 door GBL geconsolideerd

⁹ Niet-IFRS cijfers

Een marktklimaat dat volatiel blijft voor beursgenoteerde activa

De sterke marktvolatiliteit die het begin van 2022 kenmerkte, is niet afgezwakt. In het derde kwartaal doken nieuwe uitdagingen op, zoals drastische wisselkoersschommelingen, vooral ten opzichte van de dollar, de toenemende wereldwijde inflatie en de snelste rentestijgingen in decennia. Deze factoren versterkten de marktvolatiliteit en wogen op de beursprestaties van bedrijven en indices. Voor GBL zijn de aandelenkoersen van negen van haar tien beursgenoteerde investeringen in de eerste negen maanden van het jaar gedaald, wat de voornaamste impact op de evolutie van de netto-actiefwaarde was. GBL's netto-actiefwaarde per aandeel bedroeg op 30 september 2022 112,39 euro, een daling van -19% ten opzichte van eind september 2021 en van -22% ten opzichte van eind december 2021 (-20% aangepast voor het dividend uitgekeerd in mei 2022).

Goede veerkracht van private activa en Sienna

Private en alternatieve activa (Sienna), die op 30 september 2022 23% en 14% respectievelijk van de portefeuille vertegenwoordigden, hielden daarentegen goed stand in het derde kwartaal.

De private activa stegen¹ met +4% in het derde kwartaal en met +12% over negen maanden. Alle activa kenden een stijging van de reële waarde², wat getuigt van de hoge kwaliteit en de sterke groei van deze bedrijven die gericht zijn op aantrekkelijke industrieën en sectoren op lange termijn, waarnaar wij systematisch op zoek zijn bij de selectie van onze investeringen.

Ook bij de alternatieve activa noteerde Sienna in het derde kwartaal een lichte stijging van de NAW³. Zoals in elk kwartaal werd een grondige analyse van elke investering uitgevoerd, met als resultaat de afschrijving van twee activa die al in juni waren afgeschreven. De rest van de portefeuille presteert goed.

Een daling van het geconsolideerde nettoresultaat

De cash earnings per 30 september 2022 daalden met -15% ten opzichte van september 2021 tot 377 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van, zoals verwacht, lagere terugbetalingen in verband met bronheffingen en dividenden van Holcim. Ook de van Sienna ontvangen interesten daalden, gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere dividenden van Imerys.

Het geconsolideerde nettoresultaat per eind september bedraagt -473 miljoen euro (-329 miljoen euro eind juni). In het derde kwartaal is de verandering vooral te wijten aan de bijdrage van de geconsolideerde bedrijven (inclusief de niet-courante effecten van de verkoop van activiteiten van Imerys). Gedurende het voorbije jaar vormt de mark-to-market van de Sienna-portefeuille (bij toepassing van de norm IFRS 9) het grootste deel van dit nettoresultaat.

Actief balansbeheer

In juli 2022 verhoogde de groep zijn bevestigde kredietlijnen met 300 miljoen euro tot een totaal van 2.450 miljoen euro, waarvan 500 miljoen euro was opgenomen per 30 september 2022. Bovendien gaf de groep in augustus een institutionele obligatie van 500 miljoen euro op 7 jaar uit met een coupon van 3,125%, die bijna 3,3 keer overingeschreven was. Op 30 september 2022 bedroeg het liquiditeitsprofiel van GBL 3,1 miljard euro. De Loan-To-Value van 15,7% per eind september 2022 blijft onder de door de groep vooropgestelde bovengrens van 25%. Naast de verwezenlijking van belangrijke investeringen weerspiegelt dit de evolutie van de financiële markten.

Erkenning van de inspanningen om ESG-criteria te integreren

In september 2022 heeft de Principles for Responsible Investment ("PRI") GBL topscores toegekend voor verschillende modules van haar jaarlijkse evaluatie voor 2021.

¹ Exclusief recente investeringen Sanoptis en Affidea die tegen kostprijs gewaardeerd worden aangezien deze waarderingen als de beste schatting van de reële waarde worden beschouwd

² Niet-beursgenoteerde investeringen worden elk kwartaal gewaardeerd tegen reële waarde, in overeenstemming met de International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV). De recente investeringen worden gewaardeerd tegen kostprijs, mits deze waarderingen worden beschouwd als de beste schatting van de reële waarde

³ De waarde is de som van de individuele participaties, gewaardeerd tegen reële waarde op basis van door de fondsbeheerders verstrekte informatie, plus de nettothesaurie van Sienna of, indien van toepassing, minus de externe nettoschuld van Sienna

1. Evolutie van de portefeuille, netto-actiefwaarde en financiële positie

1.1. Markante feiten per 30 september 2022

Private activa: afronding van de strategische overnames in de snelgroeïende en veerkrachtige gezondheidssector

Affidea en Sanoptis: De overnames van een meerderheidsbelang in Affidea en Sanoptis voor respectievelijk 1.000 miljoen euro en 728 miljoen euro werden in juli 2022 afgerond. Deze investeringen zijn voor GBL de eerste van aanzienlijke omvang in de gezondheidssector en vertegenwoordigen 39% van de private activa van de groep op 30 september 2022. De resultaten van beide ondernemingen over het derde kwartaal zijn voor het eerst geconsolideerd.

Sienna: verdere omvorming van Sienna Investment Managers tot een vermogensbeheerder voor rekening van derden en resultaten van de activiteit voor eigen rekening van Sienna Capital

Sienna Investment Managers heeft in de loop van het jaar verschillende belangrijke overnames gedaan in het kader van haar vermogensbeheeractiviteit voor rekening van derden. Na de voltooiing van de belangrijke transacties van Sienna Gestion en Sienna Private Credit in maart 2022, waardoor het beheerd vermogen voor rekening van derden steeg van 6,6 miljard euro eind december 2021 tot meer dan 30 miljard euro eind maart 2022, werden twee nieuwe activiteiten gecreëerd.

Sienna Private Equity: Deze private equity activiteit heeft een minderheidsbelang genomen in **Eight Advisory**, een toonaangevend bedrijf op het gebied van transactie, herstructurering, transformatie en financial engineering, ter ondersteuning van haar groeiplan en versterking van haar organisatiestructuur.

Sienna Venture Capital: Het durfkapitaalaanbod werd in juli 2022 aangekondigd. Sienna Venture Capital wil investeren in bedrijven en startups die ze duurzaam hun industrie en de samenleving als geheel wenst te zien transformeren.

Daarnaast heeft de Raad van Bestuur van Sienna Investment Managers Paul de Leusse benoemd tot CEO met ingang van 1 oktober 2022. Hij brengt zijn algemene managementervaring en uitgebreide kennis van de financiële sector in om de transformatie van het bedrijf te ondersteunen.

Wat de investeringen voor eigen rekening betreft, heeft Ergon in juli 2022 56 miljoen euro uitgekeerd na de verkoop van Indo, een distributeur van optische en oogheelkundige apparatuur. Deze transactie leverde een meerwaarde van 43 miljoen euro op.

Beursgenoteerde activa: afronding van verschillende overdrachten

Mowi: In juni 2022 verkocht GBL ongeveer 3,5% van het kapitaal, waardoor haar positie van 7,0% eind 2021 werd teruggebracht tot 3,5%, voor een opbrengst van 386 miljoen euro. Deze transactie leverde een meerwaarde¹ van 86 miljoen euro op.

Holcim: GBL is in september begonnen met de verkoop van haar participatie van 2,14% van het kapitaal. Van 20 september tot 30 september 2022 heeft de groep termijnverkopen afgesloten (vervaldatum 31 mei 2023) voor een deel van haar participatie dat 0,30% van het kapitaal vertegenwoordigt (1,9 miljoen aandelen) voor een totaalbedrag van 75 miljoen euro. Deze verkopen zullen een netto meerwaarde¹, inclusief voorfinancieringskosten, van 7 miljoen euro opleveren.

Andere: In de eerste negen maanden van 2022 heeft GBL 165 miljoen euro aan niet openbaar gemaakte activa verkocht.

Inkoop van eigen aandelen: voortzetting in een context van een aanzienlijke disagio

In de loop van de eerste negen maanden van 2022 heeft GBL, rechtstreeks en via haar dochterondernemingen, 5.844.756 GBL-aandelen verworven, die 3,82% van het kapitaal op 30 september 2022 vertegenwoordigen, voor 507 miljoen euro. Een deel van deze aandelen werd verworven in het kader van een vijfde enveloppe van 500 miljoen euro dat op 5 mei 2022 door de Raad van Bestuur werd goedgekeurd. Eind september 2022 was deze enveloppe voor 35,8% uitgevoerd.

¹ In overeenstemming met IFRS 9 hebben de meerwaarden op overdrachten geen invloed op het geconsolideerde nettoresultaat van GBL

1.2. Netto-actiefwaarde

Op 30 september 2022 bedraagt de **netto-actiefwaarde** van GBL 17,2 miljard euro (112,39 euro per aandeel), tegenover 22,5 miljard euro (143,91 euro per aandeel) eind 2021, wat een daling van -23,6% (-31,52 euro per aandeel) betekent. Ten opzichte van de beurskoers van 71,88 euro is er eind september 2022 een disagio van 36,0%, wat +4,3% hoger is dan eind 2021.

	30 september 2022			31 december 2021		
	% in kapitaal	Beurskoers (euro) ¹	(miljoen euro)	% in kapitaal	Beurskoers (euro) ¹	(miljoen euro)
Genoteerde deelnemingen			12.476,7			16.933,1
Pernod Ricard	7,71	188,85	3.756,8	7,60	211,50	4.207,3
SGS	19,11	2.222,57	3.182,7	19,11	2.949,38	4.223,4
adidas	7,14	118,88	1.630,4	7,14	253,20	3.472,5
Imerys	54,64	31,06	1.441,5	54,64	36,54	1.695,8
Umicore	15,92	30,13	1.182,1	15,92	35,75	1.402,6
Holcim	2,14	42,86	563,9	2,14	45,02	592,3
GEA	6,41	33,34	378,8	6,29	48,09	455,3 ²
Mowi	3,50	13,09	237,0	7,01	20,89	756,9
Ontex	19,98	5,52	90,7	19,98	6,99	115,0
TotalEnergies	0,01	48,28	12,9	0,01	44,63	11,9
Private activa			4.421,2			2.403,8
Webhelp	61,83		1.711,8	59,15		1.553,2
Affidea	99,51		1.000,2	-		-
Sanoptis	89,38		727,7	-		-
Canyon	50,01 ³		429,1	51,87 ³		348,6
Parques Reunidos	23,00		282,0	23,00		236,0
Voodoo	16,18		270,4	16,18		266,0
Sienna			2.669,1			3.181,9
Andere			0,0			193,7
Portefeuille			19.566,9			22.712,5
Eigen aandelen			751,1			778,9
Brutoschuld			(4.280,7)			(3.283,0)
Bruto liquide middelen			1.158,2			2.292,5
Netto-actiefwaarde (globaal)			17.195,6			22.501,0
Netto-actiefwaarde (euro p.a.) ⁴			112,39			143,91
Beurskoers (euro p.a.)			71,88			98,16
Disagio			36,0%			31,8%

¹ Beurskoersen omgezet in euro op basis van (i) de ECB fixing van 0,9561 CHF/EUR op 30 september 2022 en 1,0331 CHF/EUR op 31 december 2021 voor SGS en Holcim en (ii) de ECB fixing van 10,5838 NOK/EUR op 30 september 2022 en 9,9888 NOK/EUR op 31 december 2021 voor Mowi

² Op 31 december 2021 werd de waarde van de aandelen die aan de omruilbare obligaties in GEA-aandelen onderliggend zijn, begrensd tot de ruilprijs, i.e. 40,00 euro per aandeel

³ Deelnemingspercentage in Canyon door GBL, exclusief aandelen gehouden door Sienna (bijkomende indirecte participatie van 1,37% op 30 september 2022 en 1,45% op 31 december 2021)

⁴ Op basis van 153.000.000 aandelen op 30 september 2022 en 156.355.000 aandelen op 31 december 2021

De netto-actiefwaarde van Sienna wordt hieronder gedetailleerd:

	30 september 2022 (miljoen euro)	31 december 2021 (miljoen euro)
Sienna	2.669,1	3.181,9
Externe fondsbeheerders	1.041,1	1.211,7
Ergon	300,0	318,5
Sagard	196,6	303,8
Kartesia	178,5	198,6
BDT	140,4	140,5
C2 Capital	92,1	74,3
PrimeStone	68,7	103,7
Mérieux	42,1	63,1
Carlyle	22,6	9,3
Directe investeringen/co-investeringen	728,0	725,5
Upfield	350,0	400,0
Cepsa	121,5	101,5
opseo	58,5	52,8
svt	39,5	37,0
Wella	36,5	33,6
Ceva	33,5	32,2
Elsan	30,0	30,0
Ginger	24,6	24,3
Sagard Business Intelligence	24,5	-
Andere directe investeringen/co-investeringen	9,2	14,1
Digitaal - Externe fondsbeheerders	481,6	610,2
Backed	140,3	141,8
Human Capital V	89,4	-
Marcho Partners	87,2	377,7
Human Capital IV	68,3	44,1
Sagard NewGen	44,8	41,4
468 Capital	15,0	-
Stripes	14,3	-
Digitaal – Andere externe fondsbeheerders	22,2	5,3
Digitaal - Directe investeringen/co-investeringen	172,3	586,2
proALPHA	42,9	-
Commure	33,8	38,9
Illumio	27,6	23,7
Transcarent	20,1	-
Canyon	11,8	9,8
Globality	10,0	107,1
Pollen	-	212,0
Digitaal - Andere directe investeringen/co-investeringen	26,2	194,7
Sienna Investment Managers	126,5	43,1
Sienna Gestion	51,7	-
Sienna Real Estate	47,0	42,0
Sienna Private Credit	26,7	-
Andere Sienna Investment Managers	1,1	1,1
Sienna – Branded funds	120,3	-
Sienna Euclide	85,1	-
Sienna Capital Opportunity Fund	20,0	-
Andere Sienna – Branded funds	15,2	-
Andere	(0,6)	5,2

1.3. Financiële positie

De nettoschuld is gestegen van 990 miljoen euro op 31 december 2021 naar 3.122 miljoen euro op 30 september 2022. Die stijging houdt namelijk rekening met de investeringen (2.908 miljoen euro) en het door GBL uitgekeerde dividend voor het boekjaar 2021 (420 miljoen euro), die gedeeltelijk worden gecompenseerd door de desinvesteringen en distributies (900 miljoen euro) en de cash earnings van de periode (377 miljoen euro):

In miljoen euro	Bruto liquide middelen	Brutoschuld	Nettoschuld
Situatie op 31 december 2021	2.292,5	(3.283,0)	(990,5)
Cash earnings	377,2	-	377,2
Dividend voor het boekjaar 2021	(420,2)	-	(420,2)
Investerings	(2.907,9)	-	(2.907,9)
<i>Affidea</i>	(1.000,2)	-	(1.000,2)
<i>Sanoptis</i>	(728,0)	-	(728,0)
<i>Sienna</i>	(569,7)	-	(569,7)
<i>GBL</i>	(506,8)	-	(506,8)
<i>Webhelp</i>	(90,0)	-	(90,0)
<i>Canyon</i>	(13,2)	-	(13,2)
Desinvesteringen/distributies	900,2	-	900,2
<i>Mowi</i>	386,4	-	386,4
<i>Sienna</i>	343,3	-	343,3
<i>Canyon</i>	5,5	-	5,5
<i>Andere</i>	165,0	-	165,0
Bankschuld	500,0	(500,0)	-
Obligatielening	494,4	(500,0)	(5,6)
Andere	(78,0)¹	2,3	(75,7)
Situatie op 30 september 2022	1.158,2	(4.280,7)	(3.122,5)

In verhouding tot de aangepaste waarde van de portefeuille² bedraagt de nettoschuld per 30 september 2022 15,7%, en bestaat uit:

In miljoen euro	30 september 2022	31 december 2021
Obligatielening	(2.000,0)	(1.500,0)
Omruilbare obligaties in Holcim-aandelen	(750,0)	(750,0)
Omruilbare obligaties in GEA-aandelen	(450,0)	(450,0)
Converteerbare obligaties in GBL-aandelen	(500,0)	(500,0)
Bankschuld	(500,0)	-
Andere	(80,7)	(83,0)
Brutoschuld	(4.280,7)	(3.283,0)
Bruto liquide middelen (zonder eigen aandelen)	1.158,2	2.292,5
(Nettoschuld)/Nettothesaurie	(3.122,5)	(990,5)

De gewogen gemiddelde looptijd van de brutoschuld bedraagt 3,0 jaar eind september 2022 (3,6 jaar eind 2021).

Deze situatie houdt geen rekening met (i) de investeringsverbintenissen van Sienna voor 616 miljoen euro eind september 2022 (742 miljoen euro op 31 december 2021) en (ii) de schulden ten opzichte van de minderheidsaandeelhouders van Webhelp gewaardeerd op 1.590 miljoen euro eind september 2022 (1.348 miljoen euro op 31 december 2021).

¹ Voornamelijk neutralisatie van de interesten van Sienna opgenomen beide in cash earnings en in de distributies van Sienna (-68 miljoen euro)

² Aangepast voor de marktwaarde van de eigen aandelen onderliggend aan de in GBL-aandelen converteerbare obligaties

De bevestigde kredietlijnen bedragen 2.450 miljoen euro (waarvan 1.950 miljoen euro niet opgenomen) op 30 september 2022 en vervallen in de loop van de periode 2026-2027.

Het liquiditeitsprofiel bedraagt 3.108 miljoen euro eind september 2022 (bruto liquide middelen en bedrag van de niet-opgenomen toegezegde kredietlijnen), te vergelijken met 4.443 miljoen euro eind december 2021.

Ten slotte bezit GBL op 30 september 2022 10.449.968 eigen aandelen die 6,83% van het uitstaande kapitaal op deze datum vertegenwoordigen, met een waarde van 751 miljoen euro, te vergelijken met respectievelijk 5,08% en 779 miljoen euro op 31 december 2021.

2. Geconsolideerde resultaten (economische voorstelling)

In miljoen euro Aandeel van de groep	30 september 2022						30 september 2021
	Cash earnings	Mark-to-market en andere non-cash effecten	Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde)	Sienna	Eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames	Geconsolideerd	Geconsolideerd
Nettoresultaat van de geassocieerde en operationele geconsolideerde ondernemingen	-	-	104,8	(12,0)	-	92,8	231,0
Nettodividenden van deelnemingen	340,2	(0,1)	-	-	(71,9)	268,1	322,4
Interestopbrengsten en -kosten	42,3	(0,7)	-	(66,6)	-	(25,1)	(14,8)
Andere financiële opbrengsten en kosten	25,3	116,3	(196,4)	(442,7)	(19,5)	(517,0)	(107,9)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(30,5)	7,9	(136,5)	(56,7)	-	(215,8)	(258,3)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa	-	-	-	(71,7)	-	(71,7)	118,3
Belastingen	(0,1)	-	-	(4,2)	-	(4,3)	(0,1)
Geconsolideerd IFRS-nettoresultaat 2022, aandeel van de groep (9 maanden 2022)	377,2	123,3	(228,1)	(653,8)	(91,4)	(472,8)	
Geconsolideerd IFRS-nettoresultaat 2021, aandeel van de groep (9 maanden 2021)	443,5	(57,0)	(323,6)	296,4	(68,8)		290,5

2.1. Cash earnings (377 miljoen euro tegenover 444 miljoen euro)

In miljoen euro	30 september 2022	30 september 2021
Nettodividenden van deelnemingen	340,2	375,9
Interestopbrengsten en -kosten	42,3	73,3
<i>Interesten Sienna</i>	67,8	87,6
<i>Andere interestopbrengsten en -kosten</i>	(25,6)	(14,3)
Andere financiële opbrengsten en kosten	25,3	22,8
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(30,5)	(28,5)
Belastingen	(0,1)	(0,1)
Totaal	377,2	443,5

De **netto dividenden van deelnemingen**, ontvangen op 30 september 2022 (340 miljoen euro), dalen in vergelijking met 30 september 2021, voornamelijk door de daling in 2022 van de terugbetalingen in verband met bronheffingen en de afname van het dividend ontvangen van Holcim na de verkopen van 2021. Deze items werden gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de dividenden van Imerys, SGS en Mowi.

In miljoen euro	30 september 2022	30 september 2021
SGS	109,8	103,5
Imerys	71,9	53,4
adidas	38,5	35,0
Umicore	31,4	30,9
Pernod Ricard	31,0	26,5
Holcim	28,0	64,7
Mowi	16,2	10,9
GEA	10,2	12,9
TotalEnergies	0,6	0,6
Terugbetalingen in verband met bronheffingen	1,6	36,7
Andere	0,9	0,8
Totaal	340,2	375,9

SGS keerde in 2022 een dividend van 80,00 CHF per aandeel uit (evenveel als in 2021).

Imerys heeft in 2022 een dividend voor het boekjaar 2021 van 1,55 euro per aandeel goedgekeurd (1,15 euro in 2021).

adidas keerde in het tweede kwartaal van 2022 een dividend van 3,30 euro uit (3,00 euro in 2021).

Umicore keurde in 2022 het saldo van zijn dividend voor 2021 van 0,55 euro per aandeel goed. Umicore heeft in het derde kwartaal van 2022 ook een interimdividend voor 2022 van 0,25 euro per aandeel uitgekeerd (0,75 euro in 2021).

Pernod Ricard kondigde in het tweede kwartaal van 2022 een interimdividend aan van 1,56 euro per aandeel (1,33 euro in 2021).

Holcim keerde voor het boekjaar 2021 een dividend van 2,20 CHF per aandeel uit (2,00 CHF vorig jaar).

Mowi keerde in 2022 dividenden voor een totaal bedrag van 5,65 NOK per aandeel uit (3,05 NOK in 2021).

GEA keerde in 2022 een dividend van 0,90 euro per aandeel voor het boekjaar 2021 uit (0,85 euro per aandeel in 2021).

TotalEnergies keerde op 30 september 2022 de tweede en derde kwartaaldividendvoorschotten uit, net zoals het saldo van het dividend voor 2021 en het eerste kwartaaldividendvoorschot voor 2022, i.e. respectievelijk 0,66 euro, 0,66 euro, 0,66 euro en 0,69 euro per aandeel (2,64 euro in 2021).

De **andere financiële opbrengsten en kosten** (25 miljoen euro) bestaan voornamelijk uit (i) de ontvangen dividenden op eigen aandelen voor 20 miljoen euro (15 miljoen euro in 2021) en (ii) de resultaten uit de yield enhancement voor 14 miljoen euro (15 miljoen euro op 30 september 2021).

2.2. Mark-to-market en andere non-cash effecten (123 miljoen euro tegenover -57 miljoen euro)

In miljoen euro	30 september 2022	30 september 2021
Nettodividenden van deelnemingen	(0,1)	(0,1)
Interestopbrengsten en -kosten	(0,7)	(0,9)
Andere financiële opbrengsten en kosten	116,3	(44,8)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	7,9	(11,2)
Totaal	123,3	(57,0)

De **andere financiële opbrengsten en kosten** omvatten voornamelijk de mark-to-marktwaarde van de afgeleide component van de omruilbare obligaties in GEA-aandelen (98 miljoen euro) en van de converteerbare obligaties in GBL-aandelen (32 miljoen euro). Deze niet-monetaire winst weerspiegelt de verandering in waarde van de onderliggende effecten van deze obligaties sinds hun uitgifte. Het resultaat per 30 september 2022 illustreert de boekhoudkundige asymmetrie en de daardoor in resultaten gebrachte volatiliteit, die zullen blijven bestaan gedurende de hele levensduur van de omruilbare en converteerbare obligaties om te verdwijnen op de vervaldag.

2.3. Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde) (-228 miljoen euro tegenover -324 miljoen euro)

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

In miljoen euro	30 september 2022	30 september 2021
Nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen	104,8	153,3
Andere financiële opbrengsten en kosten	(196,4)	(295,6)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(136,5)	(181,2)
Totaal	(228,1)	(323,6)

Het **nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen** bedraagt 105 miljoen euro tegenover 153 miljoen euro op 30 september 2021.

In miljoen euro	30 september 2022	30 september 2021
Imerys	106,3	118,5
Parques Reunidos/Piolin II	22,6	9,0
Webhelp	14,1	27,3
Canyon	13,5	(1,7)
Sanoptis	(14,8)	-
Affidea	(36,8)	-
Totaal	104,8	153,3

Imerys (106 miljoen euro tegenover 119 miljoen euro)

Het courante nettoresultaat van voortgezette activiteiten stijgt met +16,1% tot 226 miljoen euro op 30 september 2022 (195 miljoen euro op 30 september 2021). Het courante bedrijfsresultaat bedraagt 346 miljoen euro (296 miljoen euro op 30 september 2021). Het nettoresultaat, aandeel van de groep, bedraagt 193 miljoen euro op 30 september 2022 (216 miljoen euro op 30 september 2021).

De bijdrage van Imerys aan het resultaat van GBL bedraagt 106 miljoen euro op 30 september 2022 (119 miljoen euro op 30 september 2021) en weerspiegelt de schommeling van het nettoresultaat, deel van de groep, en het consolidatie-percentage van Imerys van 54,97% (54,83% op 30 september 2021).

Het persbericht over de resultaten van Imerys op 30 september 2022 kan worden geraadpleegd op de website www.imerys.com.

Parques Reunidos/Piolin II (23 miljoen euro tegenover 9 miljoen euro)

Op 30 september 2022 bedraagt de bijdrage 23 miljoen euro (9 miljoen euro op 30 september 2021), rekening houdend met een resultaat van Piolin II van 98 miljoen euro (39 miljoen euro op 30 september 2021) en met een integratie-percentage van 23,10% (23,10% op 30 september 2021).

Webhelp (14 miljoen euro tegenover 27 miljoen euro)

Op 30 september 2022 bedraagt de bijdrage aan het resultaat van GBL 14 miljoen euro (27 miljoen euro op 30 september 2021), op basis van een resultaat van 24 miljoen euro (47 miljoen euro op 30 september 2021) en rekening houdend met een integratie-percentage van 61,49% (59,21% op 30 september 2021).

Canyon (13 miljoen euro tegenover -2 miljoen euro)

De bijdrage van Canyon aan het resultaat van GBL op 30 september 2022 bedraagt 13 miljoen euro op basis van een resultaat van 29 miljoen euro en van een integratie-percentage van 48,05%. Op 30 september 2021 bedraagt de bijdrage -2 miljoen euro.

Sanoptis (-15 miljoen euro)

Na de overname van de groep Sanoptis op 1 juli 2022 heeft GBL een bijdrage van -15 miljoen euro geboekt, die hoofdzakelijk de kosten in verband met de overname weerspiegelt.

Affidea (-37 miljoen euro)

Na de overname van de groep Affidea op 22 juli 2022 heeft GBL een bijdrage van -37 miljoen euro geboekt, die met name overeenstemt met de kosten die in verband met de overname werden gemaakt.

De andere kosten in verband met de geconsolideerde ondernemingen weerspiegelen de schommelingen van de schulden ten opzichte van de minderheidsaandeelhouders van Webhelp. De schommelingen ten opzichte van de oprichters zijn geassocieerd in **andere financiële opbrengsten en kosten** voor -196 miljoen euro (-296 miljoen euro op 30 september 2021), inclusief het effect van de actualisatie. De schommelingen ten opzichte van de medewerkers zijn geassocieerd in **andere bedrijfsopbrengsten en -kosten** voor -137 miljoen euro (-181 miljoen euro op 30 september 2021), inclusief het effect van de actualisatie en de vesting.

2.4. Sienna (-654 miljoen euro tegenover 296 miljoen euro)

In miljoen euro	30 september 2022	30 september 2021
Nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen	(12,0)	77,7
Interestopbrengsten en -kosten	(66,6)	(87,3)
Andere financiële opbrengsten en kosten	(442,7)	225,1
<i>IFRS 9</i>	(478,3)	214,8
<i>Andere</i>	35,6	10,3
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(56,7)	(37,3)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa	(71,7)	118,3
Belastingen	(4,2)	(0,1)
Totaal	(653,8)	296,4

De bijdrage aan het resultaat van GBL per 30 september 2022 van de beleggingen van Sienna in ondernemingen of fondsen die geconsolideerd zijn of waarop vermogensmutatie wordt toegepast bedraagt -12 miljoen euro, tegenover 78 miljoen euro het jaar ervoor:

In miljoen euro	30 september 2022	30 september 2021
Backed 1, Backed 2 en Backed Encore 1	(9,0)	37,6
Sienna Real Estate	(6,5)	-
Operationele dochterondernemingen van ECP III	(2,0)	3,7
Sienna Private Credit	(1,4)	-
Sienna Gestion	(1,1)	-
ECP I & II	(0,0)	(0,0)
Canyon	0,4	(0,0)
Avanti Acquisition Corp.	1,9	(0,0)
Mérieux Participations 2	2,5	5,4
ECP IV	3,3	31,0
Totaal	(12,0)	77,7

De **interestopbrengsten en -kosten** (-67 miljoen euro) bestaan bijna uitsluitend uit interestlasten aan GBL (-68 miljoen euro tegenover -88 miljoen euro op 30 september 2021).

De **andere financiële opbrengsten en kosten** weerspiegelen hoofdzakelijk de verandering in reële waarde van de fondsen die niet geconsolideerd zijn of waarop geen vermogensmutatie werd toegepast, bij toepassing van de norm IFRS 9, voor een totaal bedrag van -478 miljoen euro (215 miljoen euro in 2021), waarvan hoofdzakelijk Marcho Partners (-290 miljoen euro tegenover 19 miljoen euro in 2021), een activa in de digitale sector waarvan de identiteit niet bekendgemaakt wordt (-166 miljoen euro tegenover 0 miljoen euro in 2021), Globality (-97 miljoen euro tegenover 5 miljoen euro in 2021), Upfield (-50 miljoen euro tegenover 0 miljoen euro in 2021) en Kartesia fondsen (41 miljoen euro tegenover 55 miljoen euro in 2021).

De **resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa** (-72 miljoen euro) omvatten hoofdzakelijk op 30 september 2022 de waardevermindering op Pollen geboekt eind juni 2022 (-102 miljoen euro) en de netto-meerwaarde op de verkoop van Indo door ECP III (43 miljoen euro). Op 30 september 2021 omvatte deze sectie hoofdzakelijk de netto-meerwaarden op de verkopen van Keesing (65 miljoen euro) en svt (55 miljoen euro), gerealiseerd door ECP III.

2.5. Eliminaties (-91 miljoen euro tegenover -69 miljoen euro)

In miljoen euro	30 september 2022	30 september 2021
Nettodividenden van deelnemingen	(71,9)	(53,4)
Andere financiële opbrengsten en kosten	(19,5)	(15,5)
Totaal	(91,4)	(68,8)

De **nettodividenden van de operationele deelnemingen (geassocieerde of geconsolideerde)** werden geëlimineerd en hebben op 30 september 2022 net als in 2021 betrekking op Imerys (-72 miljoen euro tegenover -53 miljoen euro het jaar ervoor).

De **andere financiële opbrengsten en -kosten** omvatten de eliminatie van het dividend op eigen aandelen ten belope van -20 miljoen euro (-15 miljoen euro in 2021).

3. Geconsolideerde resultaten (IFRS-voorstelling)

De volgende tabel toont de resultatenrekening van GBL (IFRS-voorstelling), opgesplitst in zeven 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 aan Euronext Parijs genoteerde Franse groep, die een toonaangevende positie bekleedt in elk van haar twee bedrijfstakken: Performante Mineralen en Hoge Temperatuur Oplossingen & Materialen;
- **Webhelp:** omvat de groep Webhelp, een Franse niet-genoteerde groep, specialist op het gebied van klantenervaring en *business process outsourcing* alsook het hieraan gewijde investeringsvehikel, Sapiens Sàrl;
- **Canyon:** omvat de groep Canyon, een Duitse niet-genoteerde groep, wereldleider in *direct-to-consumer* (DTC) exclusief online distributie van premiumfietsen alsook het hieraan gewijde investeringsvehikel, GfG Capital Sàrl;
- **Sanoptis:** omvat de niet-genoteerde groep Sanoptis, toonaangevende leverancier van oogheelkundige diensten in Duitsland en Zwitserland alsook het hieraan gewijde investeringsvehikel, Sofia Capital Sàrl;
- **Affidea:** omvat de groep Affidea, een niet-genoteerde groep met hoofdkantoor in Nederland, Europa's grootste aanbieder van geavanceerde beeldvorming, poliklinische diensten en diensten voor kankerbehandeling alsook het hieraan gewijde investeringsvehikel, Celeste Capital Sàrl; en
- **Sienna:** omvat de groep Sienna, platform voor de alternatieve activa van GBL, waarvan de activiteiten door middel van twee strategieën worden uitgevoerd: (i) de vermogensbeheeractiviteit voor rekening van derden via haar investeringen in Sienna Real Estate, Sienna Gestion en Sienna Private Credit, en (ii) de investeringsactiviteit, die investeringen in alternatieve fondsen en directe *private equity* co-investeringen bevat, alsmede, onder de geconsolideerde operationele activiteiten, de operationele dochterondernemingen van ECP III (subgroepen Sausalitos, Vanreusel, Indo, ...).

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

In miljoen euro	30 september 2022							30 september 2021	
	Holding	Imerys	Webhelp	Canyon	Sanoptis	Affidea	Sienna	Geconsolideerd	Geconsolideerd ¹
Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen	22,6	-	-	-	-	-	(1,3)	21,3	83,1
Nettodividenden van deelnemingen	268,1	-	-	-	-	-	-	268,1	322,4
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten i.v.m. investeringsactiviteiten	(22,6)	-	(0,1)	(0,1)	(0,0)	(0,0)	(58,5)	(81,4)	(77,5)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. investeringsactiviteiten	-	-	-	-	-	-	(67,5)	(67,5)	131,5
Financiële opbrengsten en kosten van investeringsactiviteiten	163,6	-	(0,0)	(0,0)	-	0,0	(509,6)	(346,0)	172,9
Resultaten vóór belastingen van investeringsactiviteiten - voortgezette activiteiten	431,8	-	(0,2)	(0,1)	(0,0)	(0,0)	(636,9)	(205,4)	632,4
Omzet	-	3.257,9	1.797,4	502,7	75,1	114,1	158,0	5.905,3	4.582,4
Grondstoffen en verbruiksstoffen	-	(1.098,3)	(37,5)	(286,1)	(15,1)	(11,5)	(37,9)	(1.486,4)	(1.052,0)
Personeelskosten	-	(655,6)	(1.363,8)	(53,6)	(37,5)	(59,0)	(55,0)	(2.224,5)	(1.839,9)
Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa	-	(232,3)	(153,8)	(35,8)	(8,6)	(15,6)	(19,9)	(466,0)	(370,3)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten i.v.m. operationele activiteiten	-	(955,0)	(215,7)	(82,5)	(25,8)	(54,4)	(47,9)	(1.381,2)	(1.054,1)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. operationele activiteiten	-	(69,2)	(0,2)	-	-	(0,1)	(0,2)	(69,6)	(13,9)
Financiële opbrengsten en -kosten van operationele activiteiten	-	(36,7)	(328,3)	(3,3)	(2,6)	(6,8)	(6,4)	(384,1)	(398,3)
Resultaat vóór belastingen van de geconsolideerde operationele activiteiten - voortgezette activiteiten	-	210,8	(301,9)	41,5	(14,4)	(33,3)	(9,3)	(106,6)	(146,0)
Belastingen op het resultaat	(0,1)	(82,5)	(7,7)	(12,9)	(2,5)	(3,5)	(4,8)	(114,0)	(99,9)
Resultaat uit voortgezette activiteiten	431,7	128,3	(309,7)	28,5	(17,0)	(36,7)	(651,1)	(426,0)	386,5
Resultaat van de geconsolideerde operationele activiteiten - stopgezette activiteiten	-	87,0	-	-	-	-	-	87,0	48,5
Geconsolideerd resultaat van de periode	431,7	215,3	(309,7)	28,5	(17,0)	(36,7)	(651,1)	(339,0)	435,0
Toerekenbaar aan de groep	431,7	106,3	(318,8)	13,8	(14,8)	(36,8)	(654,2)	(472,8)	290,5
Toerekenbaar aan deelnemingen die geen controle geven	-	109,0	9,1	14,7	(2,1)	0,1	3,1	133,9	144,4

¹ De resultaten van Imerys over de negen maanden tot 30 september 2021 werden aangepast om de resultaten van de voortgezette activiteiten weer te geven, zonder de afdeling High Temperature Solutions ("HTS"), waarvan de voorgestelde overdracht op 28 juli 2022 werd aangekondigd. In overeenstemming met IFRS 5 wordt HTS geboekt als een stopgezette bedrijfsactiviteit en weergegeven onder "Nettoresultaat van stopgezette bedrijfsactiviteiten" (zijn inkomsten, kosten en winst vóór belastingen worden niet weergegeven in de geconsolideerde winst- en verliesrekening)

Het geconsolideerd resultaat per aandeel ziet er als volgt uit:

(euro per aandeel)	30 september 2022	30 september 2021
Basis - voortgezette activiteiten	(3,53)	1,74
Basis - stopgezette activiteiten	0,32	0,17
Basis	(3,21)	1,91
Verwaterd - voortgezette activiteiten	(3,64)	1,73
Verwaterd - stopgezette activiteiten	0,32	0,17
Verwaterd	(3,33)	1,90

4. Gebeurtenissen na balansdatum

Holcim: voortzetting van de overdrachten

Van 1 oktober tot 31 oktober 2022 heeft GBL het saldo van haar participatie in Holcim, goed voor 1,84% van het kapitaal (11,3 miljoen aandelen), op termijn verkocht (vervaldatum 31 mei 2023) voor een totaal bedrag van 462 miljoen euro. Deze overdrachten zullen een netto meerwaarde¹, inclusief voorfinancieringskosten, van 43 miljoen euro opleveren.

Sienna Investment Managers: nieuwe investering voor Sienna Private Equity

Sienna Private Equity en CNP kondigden op 11 oktober 2022 aan dat zij exclusieve onderhandelingen waren aangegaan om een meerderheidsparticipatie te verwerven in ECT Group, een speler in de circulaire economie van bouw en bodem, van Chequers Capital.

Financiering

De opname van 500 miljoen euro van de bevestigde kredietlijnen in juli 2022 werd in oktober 2022 volledig terugbetaald.

Voortzetting van de inkoop van eigen aandelen

Tussen 1 oktober en 1 november 2022 heeft GBL 643.500 GBL-aandelen verworven, die 0,42% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen en op 1 november 2022 48 miljoen euro waard zijn. Sinds begin 2022 is voor een bedrag van 554 miljoen euro aan eigen aandelen ingekocht. De vijfde enveloppe werd uitgevoerd voor 45,2% per 1 november 2022.

5. Vooruitzichten voor het boekjaar 2022

Economische en geopolitieke spanningen blijven het boekjaar 2022 kenmerken. In het vierde kwartaal zijn de opvolging van de activiteiten van huidige portefeuillebedrijven en de integratie van nieuwe overnames de prioriteit van de GBL-teams.

Indien zich geen ingrijpende gebeurtenissen voordoen, verwacht GBL in 2023 voor het boekjaar 2022 een dividend per aandeel van 2,75 euro uit te keren, stabiel ten opzichte van vorig jaar. Het dividend blijft onderworpen aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering van GBL die voor 4 mei 2023 gepland is.

¹ In overeenstemming met IFRS 9 hebben de meerwaarden op overdrachten geen invloed op het geconsolideerde nettoresultaat van GBL

6. Financiële kalender en andere gereguleerde informatie

Jaarresultaten 2022	9 maart 2023
Resultaten 31 maart 2023	4 mei 2023
Algemene Vergadering 2023	4 mei 2023
Halfjaarlijkse resultaten 2023	31 juli 2023
Resultaten 30 september 2023	2 november 2023

Deze datums kunnen worden gewijzigd.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

Xavier Likin

Financieel Directeur
+32 2 289 17 72
xlikin@gbl.be

Alison Donohoe

Verantwoordelijke Investors Relations
+32 2 289 17 64
adonohoe@gbl.be

Over Groep Brussel Lambert

Groep Brussel Lambert (“GBL”) is een gevestigde investeringsholding, met een beursnotering sinds meer dan zestig jaar, een netto-actiefwaarde van 17,2 miljard euro en een beurskapitalisatie van 11,0 miljard euro eind september 2022. GBL is een toonaangevende investeerder in Europa, gericht op waardecreatie op lange termijn en vertrouwend op een stabiele en ondersteunende familiale aandeelhoudersbasis. Als verantwoordelijke onderneming en belegger is GBL van oordeel dat ESG-factoren onlosmakelijk verbonden zijn met waardecreatie.

GBL streeft ernaar een gediversifieerde portefeuille van hoge kwaliteit met beursgenoteerde en private activa alsook alternatieve beleggingen (door Sienna, het platform voor alternatieve activa van de groep) aan te houden, bestaande uit ondernemingen van wereldklasse, leiders in hun sector, waarin zij als actieve professionele belegger kan bijdragen tot waardecreatie.

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

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