

# Delivering meaningful growth

## Halfjaarlijks verslag

per 30 juni 2021

30 juli 2021

Gereguleerde informatie

# GBL

# Halfjaarlijks verslag per 30 juni 2021

3	Onze bestaansreden
4	Belangrijke informatie voor de aandeelhouders
5	Bericht van Ian Gallienne, CEO van GBL
10	Voornaamste financiële gegevens
12	Markante feiten
17	Organigram, netto-actiefwaarde en aansluiting van de portefeuille
17	Organigram op 30 juni 2021
18	Netto-actiefwaarde
18	Aansluiting van de portefeuille met de geconsolideerde financiële staten IFRS
19	Factoren i.v.m. Ecologisch, Sociaal en Governance (ESG)
20	ESG markante feiten
26	ESG business cases
29	Portefeuille per 30 juni 2021
30	Overzicht van de portefeuille
32	Genoteerde investeringen en private activa
32	adidas
34	Pernod Ricard
36	SGS
38	Umicore
40	Imerys
42	Webhelp
44	Mowi
46	Holcim
48	GEA
50	Canyon
52	Ontex
54	Parques Reunidos
56	Sienna Investment Managers <sup>(1)</sup>
60	Risicobeheer
63	Economische voorstelling van het geconsolideerd resultaat en de financiële situatie
64	Economische voorstelling van het geconsolideerd resultaat
67	Economische voorstelling van de financiële situatie
69	Halfjaarlijkse financiële staten IFRS
70	Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten
70	Verkorte geconsolideerde resultatenrekening
70	Verkorte geconsolideerde staat van het globale resultaat
71	Verkorte geconsolideerde balans
72	Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
73	Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht
74	Boekhoudkundige principes
75	Toelichtingen
91	Verslag van de Commissaris
92	Financiële woordenlijst
95	ESG woordenlijst
97	Voor meer inlichtingen

(1) Vroeger Sienna Capital

# Onze bestaansreden

## Onze verantwoordelijkheden waarmaken

In een wereld waarin zakendoen vaak wordt gezien als kortzichtig, financieel gedreven en losgekoppeld van de zorgen van de maatschappij in het algemeen, zijn de waarden van GBL nog nooit zo relevant geweest. In een tijd waarin velen de rol van het bedrijfsleven en zijn impact op de planeet in vraag stellen, is het belangrijk opnieuw te beklemtonen dat het creëren van rijkdom cruciaal is voor onze vooruitgang en ons welzijn. Daarom zijn we nu meer dan ooit gefocust op de impact die we op de wereld kunnen hebben en hoe GBL, als organisatie met invloed, zijn rol kan spelen in het creëren van een meer *betekenisvolle* toekomst.

## De waarde van een multigenerationeel perspectief

GBL heeft door haar familiale erfenis een uniek perspectief. Onze tijdshorizon is multigenerationeel. GBL is niet alleen een investeerder, maar ook langetermijn eigenaar en steward van ondernemingen, diep geworteld in het economisch en sociaal weefsel van de landen en samenlevingen waarin het actief is.

Een eigenaar die er trots op is verbonden te zijn met sterke ondernemingen en op een efficiënte manier bijdraagt tot hun succes. Wij hebben de duidelijke plicht om ervoor te zorgen dat de voordelen van dat rijke erfgoed aan kennis, knowhow en ervaring worden doorgegeven aan de volgende generatie bedrijfsleiders die hun rechtmatige plaats innemen aan de top van de grootse bedrijven van morgen.

## Een betrokken belegger

GBL is ervan overtuigd dat door het realiseren van *betekenisvolle* groei en het koesteren van grootse bedrijven, financiële beloningen zullen volgen. Het is van nature conservatief. Conservatief in de oorspronkelijke betekenis van het woord, in die zin dat GBL in de eerste plaats streeft naar het behoud en de groei van kapitaal, investeert op lange termijn, maar ook bereid is om zich aan te passen en te evolueren.

De diepgang en lange levensduur van haar relaties stellen GBL in staat een waardevolle bijdrage te leveren aan de uitdagingen die ondernemingen aangaan. Om aan de bestuurstaafel een onderbouwde, externe spreekbuis te zijn en het nodige respect te tonen, maar ook om nieuwe perspectieven te openen waar dat nodig is om zo de veranderingen door te voeren die hen met succes naar de volgende fase van hun evolutie zullen leiden.

## Een beter evenwicht vinden

Wij erkennen het belang van het vinden van het juiste evenwicht tussen onze behoefte om te streven naar een goed financieel rendement en de noodzaak om de integriteit van onze planeet en de gezondheid van de mensen en de samenlevingen die er leven, te beschermen. Nu we de uitdaging van de Covid-19-pandemie te boven komen, is het vinden van dat evenwicht het engagement van GBL, om zo hopelijk beter te herbouwen en *betekenisvolle* groei te realiseren.

**GBL**  
**Delivering  
meaningful  
growth**

# Belangrijke informatie voor de aandeelhouders

## FINANCIËLE KALENDER

- 4 november 2021: resultaten op 30 september 2021
- Maart 2022: jaarresultaten 2021
- 26 april 2022: Gewone Algemene Vergadering 2022
- Begin mei 2022: resultaten van het eerste kwartaal 2022
- Einde juli 2022: halfjaarresultaten 2022

Opmerking: van de hierboven vermelde data zijn een aantal afhankelijk van het vergaderrooster van de Raad van Bestuur en kunnen dus onderhevig zijn aan wijzigingen.

## INFORMATIE BESTEMD VOOR INVESTEERDERS

Bijkomende informatie is beschikbaar op onze website ([www.gbl.be](http://www.gbl.be)), met onder meer:

- Historische informatie over GBL
- De jaar- en halfjaarverslagen, evenals de kwartaalpersberichten
- De netto-actiefwaarde
- Onze persberichten
- Onze deelnemingen

Een online-inschrijving voor het verkrijgen van informatie voor investeerders (kennisgevingen, persberichten, ...) is beschikbaar via onze website.

Voor meer inlichtingen

**Xavier Likin**  
Financieel Directeur  
[xlakin@gbl.be](mailto:xlakin@gbl.be)  
+32 2 289 17 72

**Alison Donohoe**  
Investor Relations  
[adonohoe@gbl.be](mailto:adonohoe@gbl.be)  
+32 2 289 17 64

# Bericht van Ian Gallienne, CEO van GBL

Beste aandeelhouder,

Terwijl ik dit schrijf, sta ik toch versteld door de mate waarin de wereld in de afgelopen twaalf maanden is veranderd. Vorig jaar rond deze tijd was de wereld in de greep van de Covid-19 pandemie. Vandaag zien bepaalde delen van de wereld uiteindelijk licht aan het einde van de tunnel. Dit is met name het geval in Europa en Noord-Amerika, waar de vaccinatiecampagnes tegen Covid-19 aan kracht winnen of een kritische massa hebben bereikt in meest landen. Na lange periodes van *lockdowns* en gedwongen *social distancing* zijn we nu getuige van een versoepeling van de beperkingen op bijeenkomsten en reizen, waardoor onze economieën weer kunnen openen. Hoewel deze ontwikkelingen aanleiding geven tot optimisme, moet dat optimisme worden getemperd met een zekere mate van voorzichtigheid vooral omdat nieuwe varianten van het virus een risico van nieuwe golven van contaminatie veroorzaken.

Terwijl de reële economie slechts geleidelijk weer op gang is gekomen, hebben de financiële markten al een snelle sprong ervaren. De Europese indexen, waaronder de Stoxx Europe 50, staan weer op het niveau van voor de pandemie. Amerikaanse indexen zoals de *Dow Jones Industrial Average* en de NASDAQ hebben in de eerste helft van 2021 recordhoogten bereikt.



**“GBL heeft sterke prestaties in meerdere opzichten neergezet, te beginnen met haar netto-actiefwaarde.”**



“De evoluties die wij hebben gezien in de economie en in de samenleving in het algemeen, worden weerspiegeld in onze portefeuille, die blijft profiteren van een dynamische rotatie van activa.”

### Sterke prestaties

GBL heeft sterke prestaties in meerdere opzichten neergezet, te beginnen met haar netto-actiefwaarde (NAW). Per 30 juni 2021 bedroeg die 23,1 miljard euro, een stijging met bijna +32% over de laatste 12 maanden en beter dan onze referentie-index, de Stoxx Europe 50, die +17,5% is gestegen. Los daarvan heeft onze aandelenkoers een sterk herstel gekend en op 29 juli 2021 zelfs de hoogste koers ooit bereikt, namelijk 98,78 euro. Dit betekent een stijging van bijna +68% sinds 12 maart 2020 toen de berichtgeving over de pandemie zorgde voor de sterkste dagelijkse daling van onze aandelenkoers ooit.

Deze *outperformance* is geen recente ontwikkeling. Sinds de lancering van onze strategie van herschikking van de portefeuille in 2012, waarbij meer dan 24 miljard euro aan activa werd geroteerd, heeft GBL voor haar aandeelhouders een totaal jaarlijks rendement van +10,9% behaald, tegen +8,5% voor de Stoxx Europe 50 per 30 juni 2021.

Deze verwezenlijkingen, en in het bijzonder het vermogen van GBL om zo snel de pandemie boven te komen, onderstrepen de veerkracht van ons bedrijfsmodel. Ons herstel na de eerste schok is te danken aan het vermogen van onze ondernemingen in portefeuille om snel te reageren op de crisis en maatregelen te nemen waardoor zij nog sterker uit de storm zijn gekomen. Hun inspanningen werpen vruchten af: onze ondernemingen in portefeuille hebben sinds het begin van dit jaar over het algemeen sterke prestaties neergezet, waarbij de meesten ofwel hun verwachtingen voor het hele jaar hebben bevestigd, ofwel hun verwachtingen hebben aangescherpt tot de bovengrens van de oorspronkelijke vork.

Het herstel opgemerkt binnen onze portefeuille heeft een positieve invloed gehad op onze cash earnings voor het eerste halfjaar van 2021, die met +10% zijn gestegen tot 427 miljoen euro. Het geconsolideerde nettoresultaat is gedaald, met -13% tot 335 miljoen euro in de periode.

De trends die aan het begin van de crisis werden waargenomen, hebben zich nog sterker doorgezet, en wij denken dat deze structurele trends op termijn gunstig zullen zijn voor onze ondernemingen in portefeuille. Na de massale, wereldwijde verschuiving naar thuiswerken voeren bedrijven nu een flexibeler werkbeleid. Dit kan de "*athleisure*"-trend alleen maar stimuleren, wat positief is voor adidas. Ook heeft de pandemie ons bewuster gemaakt van het belang van gezondheid en welzijn en de waarde van lichaamsbeweging. In combinatie met de opleving van e-commerce zou dit gunstig moeten zijn voor Canyon, de wereldleider op het gebied van *direct-to-consumer* distributie van premiumfietsen, waarin wij in maart 2021 een meerderheidsbelang hebben genomen. De *lockdown* heeft ons ook bewuster gemaakt van onze collectieve behoefte aan samenhang en sociale interactie. We zien dat Pernod Ricard voordeel haalt uit de versoepeling van de beperkingen op cafés, bars, restaurants en reizen. Los daarvan profiteert Webhelp, een *digital enabler*, volledig van de digitale versnelling. Die enkele voorbeelden geven een goede indicatie van trends die volgens ons blijvend zijn.

### ESG centraal in onze strategie

ESG is een ander domein dat in het middelpunt van de belangstelling staat en duidelijk een blijvend karakter heeft. GBL heeft haar ESG-ambities herbevestigd en onze vooruitgang op dat vlak werd erkend door Sustainalytics, een onafhankelijke verstreker van ESG-onderzoek en rangschikkingen, die in april 2021 GBL de derde plaats toekende onder 755 ondernemingen binnen de sector "Diversified Financials" wegens haar "Negligible" risico.

Bovendien heeft onze Raad van Bestuur in maart 2021 een actualisering van ons ESG-Beleid goedgekeurd, met duidelijke verbintenissen voor de periode 2025-2030 op het vlak van klimaatverandering, diversiteit, transparantie en de bevordering van de toegang tot duurzame financiering.

In mei 2021 heeft GBL zich aangesloten bij de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) van de *Financial Stability Board*, die tot doel heeft de kwaliteit en de vergelijkbaarheid van de financiële informatieverstrekking over het klimaat te verbeteren.

Los daarvan zijn wij bezig met het versterken en vereenvoudigen van onze governance. Wij hebben het aantal leden van onze Raad van Bestuur teruggebracht van 17 tot 13, met ingang na afloop van onze Algemene Vergadering in april 2021. Daarnaast hebben wij een uitstekende, onafhankelijke Bestuurder toegevoegd - Jacques Veyrat - die een frisse kijk en waardevolle ervaring meebrengt, met name op het gebied van investeringen, zowel voor beursgenoteerde als voor private activa. Tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur in juli hebben de leden een niet-uitvoerend Bestuurder van hoog kaliber gecoöpteerd, Alexandra Soto, die een succesvolle financiële achtergrond heeft in adviserende en operationele functies, met name op het gebied van fusies en overnames (*M&A*). Tijdens deze vergadering besliste de Raad ook over de opheffing van het Vast Comité. Deze veranderingen leiden tot een compactere en versterkte Raad van Bestuur en een wendbaarder bestuur dat beter is afgestemd op de strategische prioriteiten van de groep.

### Dynamische en flexibele activarotatie

De evoluties die wij hebben gezien in de economie en in de samenleving in het algemeen, worden ook weerspiegeld in onze portefeuille, die blijft profiteren van een dynamische rotatie van activa. Wij blijven overtuigd van de onderliggende fundamenteën en de lange termijn vooruitzichten van onze ondernemingen in portefeuille. Profiterend van het herstel van de financiële markten en de sterke prestaties van de aandelenkoersen dankzij het uitstekende werk van het management van onze ondernemingen in portefeuille, hebben wij onze blootstelling aan bepaalde activa opportunistisch verminderd. In het eerste halfjaar van 2021 hebben wij ons belang in Holcim verminderd van 7,57% tot 2,14% van de uitstaande aandelen, door middel van termijnverkoop die in de loop van de periode afliepen. We verkochten ook Umicore-aandelen, waardoor onze positie daalde van 18,02% van het kapitaal tot 15,92%. In het tweede kwartaal van 2021 verlaagden wij onze positie in GEA van 8,51% tot 7,24% van de uitstaande aandelen, en per 13 juli 2021 verder tot 6,64%. Deze verkopen hebben 2.014 miljoen euro aan verkoopopbrengsten en 547 miljoen euro aan netto-meerwaarde voor onze aandeelhouders opgeleverd.

**“ESG is een domein dat in het middelpunt van de belangstelling staat en duidelijk een blijvend karakter heeft.”**

Wij blijven ook investeren in groeibedrijven die aansluiten bij de huidige megatrends en die voldoen aan onze strenge ESG-criteria. Deze aanpak past in onze filosofie als lange termijn belegger en geeft het voorrang aan veerkracht op lange termijn, die ons in staat stelt om mogelijke verstoringen op korte termijn, zoals inflatie of renteschommelingen aan te pakken.

Naarmate de wereldbevolking toeneemt, neemt ook de behoefte aan extra eiwitbronnen toe. Daarom hebben wij 110 miljoen euro geïnvesteerd in Mowi, 's werelds grootste producent van gekweekte Atlantische zalm, waarbij wij ons belang van 5,85% tot 7,01% hebben verhoogd.

### **Hogere blootstelling aan private activa en verdere ontwikkeling van Sienna Investment Managers**

Wij blijven onze blootstelling aan private activa vergroten omdat wij aantrekkelijke opportuniteiten zien. In juli 2021 hebben we een definitieve overeenkomst ondertekend om een minderheidsbelang te nemen in Voodoo, een toonaangevende globale ontwikkelaar en uitgever van mobiele games teneinde de toekomstige ontwikkeling van het bedrijf onder te steunen, ook door acquisities. Eind juni 2021 vertegenwoordigden private en alternatieve activa meer dan 20% van onze netto-actiefwaarde. Wij zijn verheugd over onze recente investering in Canyon Bicycles dat een robuuste groei laat zien dankzij een gemiddelde jaarlijkse omzetgroei van 25% over de afgelopen zeven jaar. Los daarvan blijft Webhelp, de eerste digitale, private activa waarin we in 2019 een meerderheidsbelang namen, de verwachtingen overtreffen in een zeer ondersteunende, post-pandemische context voor *customer engagement outsourcing* en Business Process Outsourcing (BPO). We zijn blij met de waardeinstijging van onze participatie en ook met de recente overname van OneLink, die de schaalgrootte van Webhelp in de Verenigde Staten zal vergroten.

Op het vlak van de alternatieve activa heeft Sienna Investment Managers, ons platform voor vermogensbeheer, aanzienlijk bijgedragen tot het halfjaarresultaat van GBL. Sienna Investment Managers vertegenwoordigt thans 11,74% van de netto-actiefwaarde van GBL. Onze ambitie is om Sienna Investment Managers te verwerken tot een toonaangevende *asset manager*. Met dit doel voor ogen, zullen we in de komende maanden een aantal Sienna Investment Managers branded verticals opstarten in activaklassen zoals technologie, vastgoed en private equity. In juli ondertekende Sienna Investment Managers haar eerste acquisitie, L'Etoile Properties, een Europese beheerder van vastgoedbeleggingen die 7 miljard euro aan activa beheert. De beheersvergoedingen die uit deze verticals worden gegenereerd, zullen voor GBL voorspelbare recurrente inkomstenstromen creëren. Ik heb het volste vertrouwen in het vermogen van onze teams om nog meer aantrekkelijke groeimogelijkheden aan te boren en ik kijk ernaar uit om meer van onze ideeën over Sienna Investment Managers met u te delen op de Capital Markets Day van GBL dit najaar.

**“Wij blijven onze blootstelling aan private activa vergroten omdat wij aantrekkelijke opportuniteiten zien.”**

**“Op het vlak van de alternatieve activa heeft Sienna Investment Managers, ons platform voor vermogensbeheer, aanzienlijk bijgedragen tot het halfjaarresultaat.”**



### Klaar voor de toekomst

Vanuit financieel oogpunt is GBL goed gepositioneerd om toekomstige opportuniteiten te grijpen. Wij hebben ons liquiditeitsprofiel opgebouwd tot meer dan 5,2 miljard euro per eind juni 2021. De versterking van ons liquiditeitsprofiel is mede te danken aan drie schulduitgiftes - omruilbare obligaties, institutionele obligaties en converteerbare obligaties - die de voorbije maanden in totaal bijna 1,5 miljard euro hebben opgebracht. Onze Loan-To-Value blijft zeer conservatief op 1,2%, wat ons de financiële flexibiliteit geeft om in te spelen op de juiste opportuniteiten. Wij zullen beleggingskansen blijven nastreven met onze kenmerkende discipline, zowel vanuit financieel als ESG-perspectief.

Het eerste halfjaar van GBL werd gekenmerkt door vooruitgang op verschillende fronten - koersstijging van het aandeel, groei van de netto-actiefwaarde, portefeuillerotatie, ESG-prestaties en een sterkere financiële positie. Ondanks deze talrijke positieve ontwikkelingen werd onze beurskoers in het eerste halfjaar van 2021 verhandeld met een gemiddelde disagio van 33% ten opzichte van de netto-actiefwaarde. Deze disagio, die hoog blijft in vergelijking met ons historisch gemiddelde<sup>(1)</sup>, weerspiegelt naar mijn mening niet de solide fundamenten van ons bedrijf. Onze converteerbare obligatie, uitgegeven tegen een uitoefenprijs van ongeveer 117,49 euro, ondersteunt mijn sterke overtuiging in ons potentieel om onze netto-actiefwaarde verder te laten groeien. Verder hebben we het tempo van onze eigen aandeleninkopen versneld. Sinds december 2018 hebben we 7,5 miljoen aandelen ingekocht, goed voor bijna 600 miljoen euro.

Wat het dividend voor het boekjaar 2021 betreft, kondigen we een verhoging aan van circa +10%, uit te keren in 2022, in lijn met ons streven om tussen 75% en 100% van de cash earnings uit te keren aan de aandeelhouders. Dit beleid, dat met ingang van dit jaar is, biedt ons de flexibiliteit om in te spelen op kansen om de netto-actiefwaarde sneller te laten groeien.

Ik blijf vertrouwend in het vermogen van GBL om aantrekkelijke investeringsopportuniteiten te blijven aantrekken in een macro-economische context die tot optimisme maar ook voorzichtigheid roept door gebruik te maken van onze troeven en onze mentaliteit als familiebedrijf op lange termijn. Bovendien blijf ik mij ten aanzien van onze aandeelhouders inzetten voor een duurzame en in absolute cijfers significante groei van de netto-actiefwaarde.

**“Vanuit financieel oogpunt is GBL goed gepositioneerd om toekomstige opportuniteiten te grijpen.”**

Ian Gallienne  
CEO van GBL

(1) Gemiddelde disagio van 26% over de afgelopen vijf jaar (1 juli 2016 - 30 juni 2021)

# Voornaamste financiële gegevens <sup>(1)</sup>

op 30 juni 2021

Netto-actiefwaarde

**23,1mld  
euro**

Liquiditeitsprofiel

**5,2mld  
euro**

Loan-To-Value ratio

**1,2%**

Cash earnings

**427m  
euro**

Activarotatie <sup>(2)</sup>

**3,3mld  
euro**

Disagio

**34,0%**

**10,9%**

TSR op jaarbasis  
+238 bps vs. referentie-index  
sinds de lancering van de  
herschikkingsstrategie in 2012

In miljoen euro (deel van de groep)	Einde juni 2021	Einde juni 2020	Einde maart 2021	Einde december 2020
<b>Geconsolideerd nettoresultaat</b>	<b>335</b>	385	225	391
<b>Cash earnings</b>	<b>427</b>	390	111	440
<b>Netto-actiefwaarde</b>	<b>23.057</b>	17.540	21.090	20.498
<b>Beurskapitalisatie</b>	<b>15.223</b>	12.050	14.241	13.315
<b>Disagio</b>	<b>34,0%</b>	31,3%	32,5%	35,0%
<b>Netto-investeringen / (-desinvesteringen)</b>	<b>(1.390)</b>	1.070	(107)	1.433 <sup>(3)</sup>
<b>Nettothesaurie / (Nettoschuld)</b>	<b>(262)</b>	(1.257)	(1.363)	(1.563)
<b>Loan-To-Value</b>	<b>1,2%</b>	6,9%	6,3%	7,3%

De Raad van Bestuur van GBL heeft op 30 juli 2021 de geconsolideerde financiële staten IFRS voor het eerste halfjaar van 2021 vastgesteld. Deze financiële staten zijn in overeenstemming met IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* en werden door de Commissaris PwC aan een beperkt nazicht onderworpen.

(1) De alternatieve prestatie-indicatoren zijn gedefinieerd in de woordenlijst op de website van GBL: <http://www.gbl.be/nl/woordenlijst>

(2) Exclusief inkoop van eigen aandelen

(3) Exclusief de termijnverkoop van Total-aandelen uitgevoerd in 2019 en vervallen in januari 2020

## Voornaamste financiële gegevens

### Netto-actiefwaarde

In miljoen euro



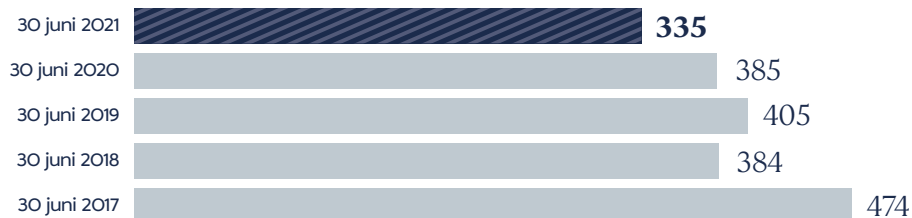
### Cash earnings

In miljoen euro



### Nettoresultaat (deel van de groep)

In miljoen euro



### Brutodividend per aandeel

In euro



# Markante feiten

GBL had een dynamisch eerst halfjaar 2021, met name op het gebied van kapitaaltoewijziging, met sterke activarotatie, onder andere eigen aandeleninkopen. De groep heeft haar ESG strategie verder uitgevoerd met een verbeterd bestuur en door continu vooruitgang vooral in verband met klimaatverandering. Los daarvan heeft GBL financieringsopportunities aangegrepen met plaatsingen voor een totaal van 1 miljard euro. Ten slotte bevestigt de groep haar engagement tegen haar investeerders: een aantrekkelijk rendement realiseren door de combinatie van groei van de netto-actiefwaarde en een duurzaam dividend.

## Toewijzing van kapitaal

### Rotatie van de activa



- Verdere afbouw van onze positie van 7,57% van het kapitaal eind 2020 tot 2,14% door termijnverkoop die in de loop van de periode aflieten voor een bedrag van **1.640 miljoen euro**
- Meerwaarde <sup>(1)</sup> van 397 miljoen euro



- Verkoop van 2,09% van het kapitaal, voor een bedrag van **256 miljoen euro**, met als gevolg een verlaging van onze positie van 18,02% eind 2020 tot 15,92%
- Meerwaarde <sup>(1)</sup> van 152 miljoen euro



- Afbouw van onze positie van 8,51% eind 2020 tot 7,24% van het kapitaal eind juni 2021 voor een bedrag van **80 miljoen euro**
- Minwaarde <sup>(1)</sup> van 1 miljoen euro



- Afronding van de verwerving van een meerderheidsbelang in Canyon, de wereldleider op het gebied van *direct-to-customer* (DTC) distributie van premiumfietsen voor **357 miljoen euro**



- Toegenomen belang van 5,85% van het kapitaal eind 2020 tot 7,01% voor een bedrag van **110 miljoen euro**

### Andere

- **56 miljoen euro** belegd in niet openbaar gemaakte activa

### Sienna Investment Managers

#### Globality

- Directe co-investering van **100 miljoen euro** in serie E-fondsenwerving voor een digitaal platform dat gebruikmaakt van artificiële intelligentie om strategische professionele diensten aan te bieden, waarbij de aanwezigheid van GBL in de technologiesector wordt versterkt



- Ergon Capital Partners III (ECP III) heeft de verkoop van Keesing en svt afgerond
- Netto-meerwaarden van 65 miljoen euro en 55 miljoen euro, deel van GBL

### Inkoop van eigen aandelen

- Voor **77 miljoen euro** ingekochte aandelen in de betrokken periode. Sinds december 2018 zijn in totaal **7,5 miljoen aandelen** ingekocht voor een bedrag van **593 miljoen euro**

### Dividend voor het boekjaar 2020

- Brutodividend voor het boekjaar 2020 van **2,50 euro per aandeel**, goed voor **396 miljoen euro** in totaal

(1) Zonder impact op het geconsolideerde nettoresultaat van GBL in 2021, in overeenstemming met IFRS 9



## Gebeurtenissen na afsluiting

### Rotatie van de activa



- Afbouw van de positie van 7,24% van het kapitaal tot 6,64% voor een bedrag van **37 miljoen euro** per 13 juli 2021
- Minwaarde <sup>(1)</sup> van 1 miljoen euro



- Overeenkomst ondertekend in juli 2021 voor de aankoop van OneLink, een innovatief bedrijf in digitaal ondersteunde CX- (customer experience), BPO- en technologiediensten voor snelgroeiende technologiemerken op het gebied van gedeelde mobiliteit, e-commerce, fintech, fitnessstechnologie en betaalapps in de Verenigde Staten, Europa en Zuid-Amerika

### Voodoo

- Definitieve overeenkomst ondertekend op 29 juli 2021 om een minderheidsbelang te verwerven in Voodoo, een toonaangevende wereldwijde ontwikkelaar en producent van mobiele games om de toekomstige ontwikkeling van de onderneming te ondersteunen, onder andere via fusies en overnames
- Investing van **266 miljoen euro**, grotendeels via de uitgave van preferente aandelen pas uitgegeven aan een waarde (na belegging) van 1,7 miljard euro, dus een belang van 16%.

### Sienna Investment Managers



L'Etoile Properties  
INTERNATIONAL INVESTMENT MANAGERS

- Aankoop in juli 2021 van L'Etoile Properties, een pan-Europese beheerder van vastgoedbeleggingen met een beheerd vermogen van **7 miljard euro**

<sup>(1)</sup> Zonder impact op het geconsolideerde nettoresultaat van GBL in 2021, in overeenstemming met IFRS 9

## Ecologisch, Sociaal en Governance (ESG)

### Bestuur

#### 27 april 2021

Sinds de afsluiting van onze Algemene Vergadering telt onze Raad van Bestuur 13 in plaats van 17 leden. Voorts is Jacques Veyrat als onafhankelijk niet-uitvoerend Bestuurder toegetreden tot de Raad van Bestuur. Hij versterkt de Raad met zijn uitgebreide zakelijke ervaring, vooral op het gebied van beleggingen. Deze veranderingen zullen bijdragen tot een wendbare en versterkte bestuur.

#### Juli 2021

Na het aftreden van Xavier Le Clef heeft de Raad van Bestuur Alexandra Soto gecoöpteerd als niet-uitvoerend Bestuurder. Mevrouw Soto brengt mee diepgaande ervaring in zowel adviserende als operationele functies binnen de financiële sector en met name op het gebied van fusies en overnames. Tijdens diezelfde vergadering besloot de Raad van Bestuur het Vast Comité op te heffen.

### Milieugerelateerde en maatschappelijke factoren

#### Maart 2021

Onze Raad van Bestuur herbevestigde de ESG-ambities van GBL op het gebied van klimaatverandering, diversiteit, transparantie en de bevordering van de toegang tot duurzame financiering. Ambitieuze doelstellingen die in onze verbintenissen voor de periode 2025-2030 zijn geschetst, zijn gehandhaafd en zullen het ESG-beleid van GBL en de verdere ESG-integratie aansturen.

#### 28 april 2021

Sustainalytics, een van 's werelds grootste onafhankelijke aanbieders van ESG-onderzoek en -ratings, plaatste GBL op de derde plaats in een lijst van 755 vennootschappen in de sector "*Diversified Financials*" wegens haar "*Negligible*" risicoprofiel en uitgebreide ESG-integratie.

#### 25 mei 2021

GBL is zich ervan bewust dat de bedrijfs-wereld een cruciale rol kan spelen bij het maximaal beperken van de risico's van de klimaatverandering voor de toekomst van onze planeet. In dat besef heeft GBL zich er publiekelijk toe verbonden een wetenschappelijk onderbouwde doelstelling vast te stellen die in overeenstemming is met de criteria van het *Science Based Target*-initiatief (SBTi).

#### Juni 2021

GBL sloot zich aan bij het TCFD-initiatief (Task Force on Climate-related Financial Disclosures), dat tot doel heeft de rapportering van klimaatgerelateerde financiële informatie te verbeteren en uit te breiden.

## Financiering op de institutionele en *equity-linked* obligatiemarkten

Wij maakten gebruik van geschikte marktomstandigheden om 1,0 miljard euro tegen gunstige voorwaarden uit te geven op de institutionele en *equity-linked* obligatiemarkten.

### Uitgifte van 500 miljoen euro aan institutionele obligaties

De uitgifte in januari 2021 van 500 miljoen euro aan institutionele obligaties met een looptijd van 10 jaar en een coupon van 0,125% werd met meer dan 3,5x overschreven. Dit weerspiegelt de sterkte van onze *high investment grade* kredietkwaliteit.

### Uitgifte van converteerbare obligaties voor een bedrag van 500 miljoen euro

De uitgifte van converteerbare obligaties voor een bedrag van 500 miljoen euro in maart 2021 heeft ook ons liquiditeitsprofiel versterkt. Met een looptijd van 5 jaar hebben de obligaties een nulcoupon, een jaarlijks rendement van -0,25% en een initiële conversieprijs van 117,4928 euro. Dit komt overeen met een premie van 35% ten opzichte van de referentieprijs op het ogenblik van de uitgifte en een premie van 22% ten opzichte van ons historische hoogtepunt voor plaatsing. Naast de efficiëntie van de voorwaarden van deze financiering en de optimale aanwending van een deel van onze eigen aandelen, heeft deze uitgifte ons in staat gesteld het sterke potentieel van groei van de netto-actiefwaarde en van vermindering van ons disagio te bevestigen.

## Dividendbeleid & Vooruitzichten

### Aantrekkelijk totaal aandeelhoudersrendement

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

### Uitkeringsratio van het gewone dividend tussen 75% en 100% van cash earnings

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 vrijmaken 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) de uitvoering van ons programma voor de inkoop van eigen aandelen.

### Toename van het dividend met ongeveer +10%

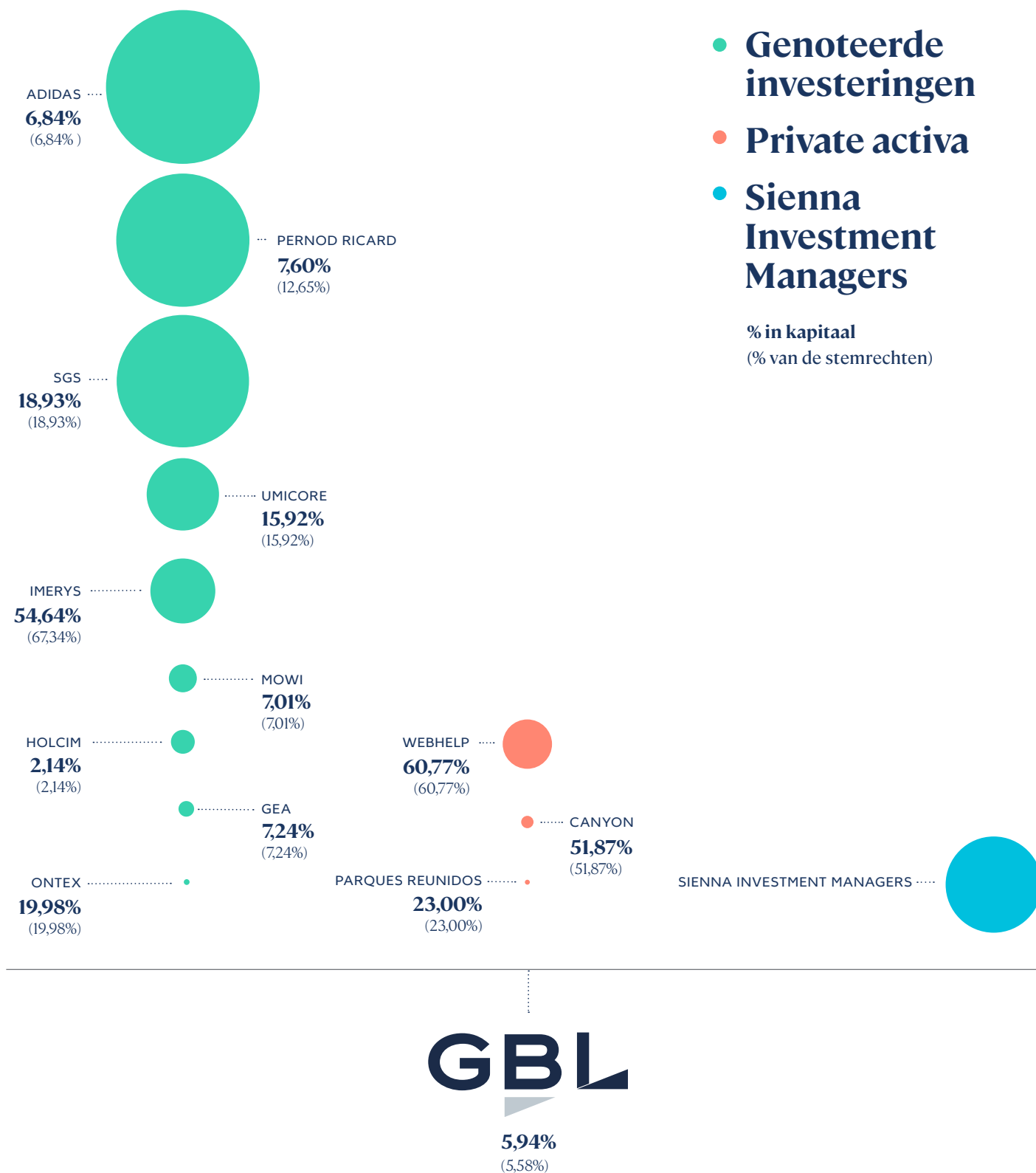
Gezien de sterkte van zowel onze balans als ons liquiditeitsprofiel, en rekening houdend met de dividenden die al in de eerste helft van het boekjaar 2021 van onze ondernemingen in portefeuille werden ontvangen, verwacht GBL in 2022 een dividend voor het boekjaar 2021, wat neerkomt op een toename van ongeveer +10%. Het dividend is zoals gewoonlijk onderworpen aan de goedkeuring door de Algemene Vergadering van GBL.

# Organigram, netto-actiefwaarde en aansluiting van de portefeuille

ORGANIGRAM OP 30 JUNI 2021

- Genoteerde investeringen
- Private activa
- Sienna Investment Managers

% in kapitaal  
(% van de stemrechten)



## Organigram, netto-actiefwaarde en aansluiting van de portefeuille

### NETTO-ACTIEFWAARDE

Op 30 juni 2021 bedraagt de netto-actiefwaarde van GBL 23,1 miljard euro (142,89 euro per aandeel), tegenover 20,5 miljard euro (127,03 euro per aandeel) per einde 2020, dus een stijging van +12,5% (+15,86 euro per aandeel). Ten opzichte van de beurskoers van 94,34 euro (+14,3% over het halfjaar) bedraagt het disagio 34,0% per einde juni 2021, een daling ten opzichte van einde 2020.

	30 juni 2021			31 december 2020		
	Bezit % in kapitaal	Beurskoers in euro <sup>(1)</sup>	In miljoen euro	Bezit % in kapitaal	Beurskoers in euro <sup>(1)</sup>	In miljoen euro
<b>Genoteerde deelnemingen</b>			<b>17.674,5</b>			17.574,3
adidas	6,84	313,90	4.305,0	6,84	297,90	4.085,6
Pernod Ricard	7,60	187,20	3.723,9	7,60	156,80	3.119,2
SGS	18,93	2.599,27	3.722,1	18,93	2.471,76	3.539,5
Umicore	15,92	51,50	2.020,6	18,02	39,29	1.744,2
Imerys	54,64	39,40	1.828,5	54,64	38,66	1.794,2
Mowi	7,01	21,53	780,0	5,85	18,24	551,7
Holcim	2,14	50,55	665,0	7,57	45,01	2.099,9
GEA	7,24	34,16	446,5	8,51	29,28	449,7
Ontex	19,98	10,50	172,8	19,98	11,00	181,0
TotalEnergies	0,01	38,16	10,2	0,01	35,30	9,4
<b>Private activa</b>			<b>1.883,5</b>			1.150,2
Webhelp	60,77		1.391,9	61,45		1.043,8
Canyon <sup>(2)</sup>	51,87		348,6	-		-
Parques Reunidos	23,00		143,0	23,00		106,3
<b>Sienna Investment Managers</b>			<b>2.707,4</b>			2.521,1
<b>Andere</b>			<b>150,3</b>			94,0
<b>Portefeuille</b>			<b>22.415,7</b>			21.339,5
Eigen aandelen			903,6			721,4
Brutoschuld			(3.283,4)			(2.285,8)
Geldmiddelen en kasequivalenten			3.021,0			722,7
<b>Netto-actiefwaarde (globaal)</b>			<b>23.056,9</b>			20.497,9
<b>Netto-actiefwaarde (euro p.a.)<sup>(3)</sup></b>			<b>142,89</b>			127,03
<b>Beurskoers (euro p.a.)</b>			<b>94,34</b>			82,52
<b>Disagio (in %)</b>			<b>34,0</b>			35,0

### AANSLUITING VAN DE PORTEFEUILLE MET DE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN IFRS

In miljoen euro	30 juni 2021	31 december 2020
<b>Waarde van de portefeuille zoals opgenomen in:</b>		
Netto-actiefwaarde	22.415,7	21.339,5
Gesegmenteerde informatie (Holding) – pagina's 78 en 79	16.055,4	15.953,7
<i>Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen</i>	58,1	78,5
<i>Andere kapitaalinvesteringen</i>	15.997,3	15.875,3
<b>Elementen van reconciliatie</b>	<b>6.360,2</b>	<b>5.385,8</b>
Waarde van Sienna Investment Managers, geconsolideerd in het segment Sienna Investment Managers	2.707,4	2.521,1
Reële waarde van Imerys, geconsolideerd volgens de integrale-consolidatiemethode in IFRS	1.828,5	1.794,2
Reële waarde van Webhelp, geconsolideerd volgens de integrale-consolidatiemethode in IFRS	1.391,9	1.043,8
Reële waarde van Canyon, geconsolideerd volgens de integrale-consolidatiemethode in IFRS	348,6	0,0
Waarderingsverschil van Parques Reunidos tussen netto-actiefwaarde (reële waarde) en IFRS (vermogensmutatiemethode)	84,9	27,8
Herclassificatie van ENGIE-aandelen sinds 2016 inbegrepen in de brutothesaurie en opgenomen in andere kapitaalinvesteringen	(1,0)	(1,1)

(1) Beurskoersen omgezet in euro op basis van (i) de ECB fixing van 1.0802 CHF / EUR op 31 december 2020 en 1.0980 CHF / EUR op 30 juni 2021 voor SGS en Holcim en (ii) de ECB fixing van 10,4703 NOK / EUR op 31 december 2020 en 10,1717 NOK / EUR op 30 juni 2021 voor Mowi

(2) Deelnemingspercentage in Canyon door GBL, via haar participatie van 86,45% in GfG Capital naast co-investeers, die zelf 60,00% in het overnamevehikel bezit; GBL-deelneming, exclusief aandelen gehouden door Sienna Investment Managers (bijkomende indirecte participatie van 1,45%)

(3) Op basis van 161.358.287 aandelen



# Factoren i.v.m. Ecologisch, Sociaal en Governance (ESG)

## ESG-BELEID INTRODUCEERT AMBITIEUZE DOELSTELLINGEN VOOR 2025-2030

In maart 2021 keurde de Raad van Bestuur van GBL de ESG-verbintenissen van de groep voor de periode 2025-2030 goed. Deze verbintenissen omvatten ambitieuze doelstellingen om de uitvoering en integratie van het ESG-beleid van de groep verder aan te sturen. Klimaatverandering, diversiteit, transparantie en de bevordering van de toegang tot duurzame financiering staan centraal in deze verbintenissen, die zijn geformuleerd om te verzekeren dat deze vier thema's in de loop van de tijd worden opgevolgd en geëvalueerd. In de eerste helft van 2021 is aanzienlijke vooruitgang geboekt.



**ESG markante  
feiten**

**Transparantie en  
rapportage**

**Diversiteit  
en menselijk  
kapitaal**

**Wendbaarder  
bestuur**

**ESG-ratings**

**Herziene  
gedragscode en  
invoering van een  
gedragscode voor  
leveranciers**

**ESG-integratie  
centraal in ons  
bedrijfsmodel**

**GBL ACT**

**Stewardship**

**Verbintenis ten  
gunste van het  
klimaat**

## De integratie van ESG-factoren in de beleggingsanalyse en het beheer van de deelnemingen levert een hoger risicogecorrigeerd rendement op

### Wenbaarder bestuur

Sinds de afsluiting van onze Algemene Vergadering op 27 april 2021 telt onze Raad van Bestuur 13 in plaats van 17 leden. Voorts is Jacques Veyrat als onafhankelijk niet-uitvoerend Bestuurder toegetreden tot de Raad van Bestuur. Hij versterkt de Raad met zijn zakelijke expertise, vooral op het gebied van beleggingen. Deze veranderingen zullen bijdragen tot een wenbaarder en beter bestuur.

Na het aftreden van Xavier Le Clef in juli 2021, heeft de Raad van Bestuur Alexandra Soto gecoöpteerd als niet-uitvoerend Bestuurder. Mevrouw Soto brengt mee diepgaande ervaring in zowel adviserende als operationele functies binnen de financiële sector en met name op het gebied van fusies en overnames. Tijdens diezelfde vergadering besloot de Raad van Bestuur het Vast Comité op te heffen.

### ESG-integratie centraal in ons bedrijfsmodel

Dankzij haar jarenlange beleggingservaring en goed inzicht in ESG-thema's kan GBL risico's beperken en kansen benutten om de prestaties te verbeteren. GBL is van mening dat de integratie van ESG-factoren in de beleggingsanalyse en het beheer van de deelnemingen een hoger risicogecorrigeerd rendement oplevert.

ESG-integratie staat centraal in onze beleggingsbeslissingen. Gezien onze lange beleggingshorizon en de aard van onze activiteiten omvat ons ESG-integratieproces iedere elementen van de volgende:

- **definitie van het beleggingsuniversum** ondersteund door ons uitsluitingsbeleid dat is toegespitst op sectorspecifieke uitsluitingen en op de blootstelling aan zaken en activiteiten die in het Global Compact van de Verenigde Naties als controversieel zijn aangemerkt;
- **identificatie van ESG-risico's voorafgaand aan een belegging** met behulp van GBL's eigen ESG-ratingtool en op basis van een grondig ESG-risicobeoordeling en due diligence;
- **ESG-integratie na een belegging** via onze dagelijkse interactie met onze ondernemingen in portefeuille en jaarlijkse evaluatie van ESG-risico's met behulp van interne en externe beoordelingen aangestuurd door artificiële intelligentie, alsook eigen gegevens afkomstig van onze eigen Compliance lijst;
- **stemming en stewardship**;
- **transparantie en rapportage** volgens internationaal erkende kaders voor duurzame rapportage.

Een gedetailleerd overzicht van het bovenstaande is te vinden in ons Jaarverslag 2020. Los daarvan heeft GBL in de eerste helft van 2021 haar verwezenlijkingen op het gebied van verantwoord beleggen en ESG-integratie bekendgemaakt in het kader van de jaarlijkse rapportageproces overeenkomstig de Principes voor Verantwoord Beleggen. Wij moedigen onze stakeholders aan deze bronnen te raadplegen voor informatie over onze ambities, ons beleid en onze toonaangevende erkende praktijken op het gebied van verantwoord beleggen en ESG-integratie.

In de eerste helft van 2021 heeft GBL een meerderheidsbelang verworven in Canyon Bicycles GmbH. Het ESG-integratieproces van Canyon Bicycles, beschreven op pagina 26, illustreert de ESG-waarde die GBL toevoegt aan haar deelnemingen en waardecreatie van haar portefeuille.

### Verbintenis ten gunste van het klimaat

Als verantwoordelijke belegger steunen wij de erkenning van het Klimaatakkoord van Parijs, dat is ondertekend als onderdeel van het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering en de doelstelling om de temperatuurstijging tegen 2050 ruim onder de 2° Celsius te houden.

In de eerste helft van 2021 hebben we de tweede fase voltooid van onze driejaarlijkse analyse van het fysieke klimaatrisico dat aan onze portefeuille is verbonden. 98,4% van onze scope 3-“broeikasgasemissies uit beleggingen”, die 73,1% van de portefeuillewaarde van GBL per eind juni 2021 vertegenwoordigen, is opgenomen in onze analyse van fysieke klimaatrisico's, tegenover respectievelijk 97,8% en 38,6% eind 2020. Het bevestigt de gezonde risicobeheer praktijken i.v.m. klimaat van onze deelnemingen.

GBL is zich ervan bewust dat de bedrijfswereld een cruciale rol speelt bij het maximaal beperken van de risico's van de klimaatverandering voor de toekomst van onze planeet. In dat besef heeft GBL zich er in de eerste helft van 2021 publiekelijk toe verbonden een doelstelling vast te stellen die in overeenstemming is met de criteria van het Science Based Target-initiatief (SBTi). Als verantwoordelijke onderneming die sinds 2020 CO<sub>2</sub>-neutraal is, zullen we emissiereductiedoelstellingen indienen bij SBTi. Als verantwoordelijke belegger zullen we de invoering van op het SBTi afgestemde klimaatstrategieën voor onze portefeuille blijven bevorderen. In dit verband willen we ervoor zorgen dat tegen 2030 of binnen drie jaar na verwerving 100% van onze deelnemingen over een dergelijke strategie beschikt. We waren dan ook blij dat in de eerste helft van 2021 het SBTi de doelstellingen van adidas heeft gevalideerd en GEA en Ontex zich hebben geëngageerd voor het SBTi-initiatief. Eind juni 2021 hadden ondernemingen die 70% van de portefeuillewaarde van GBL vertegenwoordigen emissiereductiedoelstellingen die door het SBTi zijn erkend of zich ertoe verbonden deze doelstellingen binnen twee jaar te verwezenlijken.

In juni 2021 sloot GBL zich aan bij het TCFD-initiatief (Task Force on Climate-related Financial Disclosures), dat tot doel heeft de rapportering van klimaatgerelateerde financiële informatie te verbeteren en uit te breiden. Op basis van jaarverslagen en duurzaamheidsverslagen die in de eerste helft van 2021 werden gepubliceerd, hebben ondernemingen die 62% van de deelnemingsportefeuille van GBL<sup>(1)</sup> vertegenwoordigen een klimaatverslag opgesteld dat in overeenstemming is met de TCFD-richtlijnen voor het boekjaar 2020, tegenover 57% voor het boekjaar 2019.

Onze deelnemingen maakten in de eerste helft van 2021 de CO<sub>2</sub>-emissiegegevens voor het boekjaar 2020 bekend, wat ons toeliet onze scope 3-“broeikasgasemissies exclusief beleggingen” voor 2020 te beoordelen. De non-profitorganisatie CDP is de belangrijkste bron van CO<sub>2</sub>-gegevens voor GBL. Deze gegevens zullen in de toekomst worden verfijnd wanneer CDP in de tweede helft van het jaar CO<sub>2</sub>-gegevens voor het boekjaar 2020 bekendmaakt.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de broeikasgasemissies van GBL.

#### Broeikasgasemissies van GBL

Broeikasgasemissies (kt CO <sub>2</sub> e)	2020	2019
<b>Scope 1 – Directe emissies</b>	<b>0,11</b>	0,15
<b>Scope 2 – Indirecte emissies</b>	<b>0,04</b>	0,07
<b>Scope 3 – Exclusief beleggingen</b>	<b>0,29</b>	0,65
<b>Scope 3 – Beleggingen</b>	<b>10.456<sup>(2)</sup></b>	11.514 <sup>(3)</sup>

(1) Buiten Sienna Investment Managers

(2) Jaarverslag 2020 en interne beoordeling als primaire bronnen gebruikt tot de publicatie van de CDP-gegevens voor het boekjaar 2020

(3) CDP-gegevens voor het boekjaar 2019 als primaire gegevens gebruikt. Jaarverslag 2019 of interne beoordeling als secundaire bron gebruikt

(4) De prognoses voor de eerste helft van 2021 zijn gebaseerd op broeikasgasemissiegegevens voor 2020

De aanzienlijke COVID-19-impact heeft een gunstig effect gehad op GBL's scope 1-, scope 2- en scope 3-“broeikasgasemissies” exclusief beleggingen in het boekjaar 2020, met name emissies in verband met zakenreizen, die met 59% j-o-j zijn gedaald.

De afbouw van het belang van GBL in Holcim, van 7,57% eind 2020 tot 2,14% eind juni 2021, heeft een aanzienlijke invloed op het globale CO<sub>2</sub>-profiel van GBL gehad. Rekening houdend met de broeikasgasemissies die ondernemingen in portefeuille voor 2020 hebben gerapporteerd, heeft de afbouw van dit belang GBL's scope 3-“emissies exclusief beleggingen” met 61% doen dalen, van 10,5 mt CO<sub>2</sub>e (2020) tot 4,1 mt CO<sub>2</sub>e (eerste helft van 2021)<sup>(4)</sup>.

We zijn vastbesloten om met onze ondernemingen in portefeuille te blijven werken aan de vaststelling en uitvoering van strategieën die erop gericht zijn CO<sub>2</sub>-neutraliteit te bereiken. Umicore's onlangs aangekondigde strategie 'Let's Go For Zero' illustreert dergelijke verwezenlijkingen. Meer informatie vindt u op pagina 27.

## GBL wil ervoor zorgen dat al haar deelnemingen tegen het boekjaar 2025 een diversiteits- en inclusiebeleid en vastgestelde doelstellingen hebben die tot uiting komen in de relevante KPI's

### Diversiteit en menselijk kapitaal

In het kader van haar ESG-verbintenissen voor 2025-2030 wil GBL ervoor zorgen dat al haar deelnemingen tegen het boekjaar 2025 een diversiteits- en inclusiebeleid ('D&I-beleid') en vastgestelde doelstellingen hebben die tot uiting komen in de relevante KPI's. In de eerste helft van 2021 zijn vertegenwoordigers van GBL in contact gebleven met leden van de Raad van Bestuur en het management van de ondernemingen in portefeuille, in het bijzonder via de Benoemings- en Remuneratiecomités, om ervoor te zorgen dat het D&I-beleid wordt uitgevoerd en dat KPI's geleidelijk worden opgenomen in plannen die voorzien in korte- en langetermijnbonussen.

Als werkgever is GBL van oordeel dat waardecreatie onder meer voortvloeit uit haar vermogen om getalenteerde mensen met diverse geslachten, achtergronden en vaardigheden die de waarden van de groep onderschrijven, aan te trekken en in dienst te houden. In de eerste helft van 2021 heeft GBL 12 personeelsenquêtes gehouden om ervoor te zorgen dat minstens één keer per maand wordt gepeild naar de tevredenheid van elke werknemer.

### Herziene gedragscode en invoering van een gedragscode voor leveranciers

In de eerste helft van 2021 heeft GBL een herziene versie van haar Gedrags- en Ethische Code (de Code) gepubliceerd en een gedragscode voor leveranciers (de Gedragscode voor Leveranciers) ingevoerd. In het kader van haar ESG-verbintenissen voor de periode 2025-2030 zal deze Code ten laatste in 2022 van toepassing zijn.

Meer dan ooit valt of staat het vertrouwen van onze stakeholders met onze ethische en verantwoordelijke aanpak. Daarom heeft GBL de Code ingevoerd, waarin de waarden en principes die haar activiteiten beheersen en de regels van goed gedrag zijn vastgelegd.

De Gedragscode voor Leveranciers bevat een beschrijving van de verplichtingen van leveranciers van producten en diensten, tussenpersonen en onafhankelijke aannemers (de Leveranciers), evenals hun werknemers en vertegenwoordigers, in hun relaties met GBL of haar 100%-dochterondernemingen, Bestuurders, werknemers en gemachtigde vertegenwoordigers. GBL heeft zich ertoe verbonden te handelen in het belang van haar aandeelhouders, werknemers en het grote publiek. GBL verwacht dan ook van haar leveranciers dat zij zaken doen in overeenstemming met de Gedragscode voor Leveranciers.

### Stewardship

Gezien onze betrokkenheid bij verschillende bestuursorganen van onze ondernemingen in portefeuille, zijn wij in staat om voorgestelde resoluties te beoordelen voordat ze op de Algemene Vergadering ter stemming worden voorgelegd.

GBL heeft op al deze Algemene Vergaderingen die in de eerste helft van 2021 werden gehouden stemrecht uitgeoefend. GBL heeft alle resoluties gesteund.

In de eerste helft van 2021 werden vertegenwoordigers van GBL benoemd in de Raden van Bestuur van Mowi ASA en Canyon Bicycles GmbH, de twee recentste toevoegingen aan de portefeuille.



### Transparantie en rapportage

GBL voldoet aan de toepasselijke wettelijke voorschriften, lokale en Europese, inzake de verstrekking van niet-financiële informatie in haar financiële communicatie. De vrijwillige bekendmaking van niet-financiële informatie volgens algemeen aanvaarde internationale kaders komt de efficiëntie van de kapitaalallocatie ten goede. GBL verbindt zich ertoe om voor haar eigen rapportering transparante niet-financiële informatie op te stellen volgens de standaarden van het Global Reporting Initiative ("GRI") *Core option*, van de Sustainability Accounting Standards Board ("SASB") en TCFD.

Wij verwachten ook dat onze deelnemingen financieel relevante ESG gegevens bekendmaken om beleggers in staat te stellen potentiële risico's en kansen beter te begrijpen, te evalueren en te beoordelen, met inbegrip van het mogelijke effect van ESG-factoren op de prestaties van de onderneming.

Wij waren dan ook blij om tijdens het rapporteringsseizoen voor het boekjaar 2020 vast te stellen dat de openbaarmaking van duurzaamheidsgerelateerde informatie is verbeterd, in overeenstemming met de aanbevelingen van de SASB. 48% van onze deelnemingen heeft gerapporteerd in overeenstemming met de vereisten van de SASB, tegenover 6% in het boekjaar 2019 en 0% in het boekjaar 2018<sup>(1)</sup>.

### ESG-ratings

Zoals in ons ESG-Beleid vermeld, heeft GBL de interacties met ESG-ratingbureaus gerationaliseerd. In de eerste helft van 2021 heeft GBL haar inspanningen toegespitst op Sustainalytics en MSCI. GBL heeft ook haar medewerking verleend aan het 'Request for Comment on ESG Principles in Credit Ratings' van S&P Global Rating.

Op 28 april 2021 plaatste Sustainalytics, een van 's werelds grootste onafhankelijke aanbieders van ESG-onderzoek en -ratings, GBL op de derde plaats in een lijst van 755 ondernemingen binnen de sector "*Diversified Financials*" wegens haar "*Negligible*" risico en uitgebreide ESG-integratie.

Wij raden onze deelnemingen ten zeerste aan om zich selectief op te stellen ten aanzien van ESG-ratingbureaus en een directere verrekening en validatie van hun ESG-prestaties door de financiële markten na te streven via de uitgifte van duurzame financiële producten die aansluiten bij hun financiële behoeften en ESG-capaciteiten. In dat verband hebben we in de eerste helft van 2021 de succesvolle uitgifte van 300 miljoen euro aan duurzaamheidsgekoppelde obligaties door Imerys verwelkomd. Eind juni 2021 hadden ondernemingen die 39% van de portefeuillewaarde van GBL<sup>(1)</sup> vertegenwoordigen reeds duurzame financiële producten uitgegeven. Meer informatie vindt u op pagina 28.

**We verwachten van onze deelnemingen dat ze financieel relevante ESG gegevens bekendmaken, in het kader van SASB en TCFD**

(1) Buiten Sienna Investment Managers

### **GBL ACT**

Betekenis geven aan groei en voorrang geven aan overdracht zitten in het DNA van GBL. Om het engagement van GBL ten aanzien van het maatschappelijk middenveld kracht bij te zetten en haar beslissingen inzake sponsoring te sturen, blijft GBL actief meewerken aan verscheidene projecten op het gebied van onderwijs, gezondheid en milieu in België. Door lokale projecten actief te begeleiden en te ondersteunen, willen we bouwen aan een betere wereld voor toekomstige generaties. Een voorbeeld daarvan is de afdeling Oogheelkunde van het Universitair ziekenhuis Saint-Luc, waarvoor GBL de eerste digitale microscoop heeft aangekocht. Het medisch centrum is een van de eerste in België die over een dergelijk apparaat beschikt.

An aerial photograph showing a winding asphalt road that curves through a dense, lush green forest. The road is light-colored and has white lane markings. The surrounding trees are vibrant green, creating a textured background for the road.

**Betekenis  
geven aan groei  
en voorrang  
geven aan  
overdracht  
zitten in het  
DNA van GBL**

## ESG business cases

### Het leiderschap van onze deelnemingen i.v.m. klimaat op verschillende maturiteitsfases verzorgen

#### **CANYON**

##### **Canyon Bicycles GmbH: ESG-integratie**

Canyon Bicycles GmbH (Canyon), de recentste investering van GBL, bewijst de degelijkheid en de toegevoegde waarde van de ESG-integratie bij GBL.

Tijdens de fase vóór investering werd het bevestigd dat de activiteiten van Canyon het ESG-uitsluitingsbeleid van GBL naleeft. Daarop volgde verdere ESG-analyse en ESG due diligence door externe adviseurs. Structurele positieve bijdragen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) 3 ('Goede gezondheid en welzijn') en 11 ('Duurzame steden en gemeenschappen') van de Verenigde Naties, geen controverses op ESG-vlak en een sterk trackrecord op het gebied van productveiligheid hebben de ESG-referenties van Canyon alleen maar versterkt.

Op basis van het industriespecifieke materialiteitskader van sportartikelen dat door de Sustainability Accounting Standards Board (SASB) ontwikkeld werd, bevestigde de eigen ESG-rating van GBL de bevindingen van de due diligence en de geschiktheid van Canyon.

Nadat de deal in maart 2021 gesloten was, werd het actieplan van honderd dagen onmiddellijk uitgevoerd. Daarbij lag de nadruk op ESG-organisatie, strategie ten aanzien van de klimaatverandering en diversiteitsbeleid. Dankzij de visie en het engagement van het management stonden de ESG-ambities centraal tijdens de Strategy Days van Canyon in april 2021.

Honderd dagen na de overname heeft Canyon zijn ESG-organisatie geformaliseerd met een ESG-stuurcomité en een permanent ESG-expertisenetwerk waarbij alle afdelingen van het bedrijf betrokken zijn. De CO<sub>2</sub>-voetafdruk van zowel het bedrijf als de producten werd geanalyseerd. Aan de hand van de resultaten werd een klimaatneutrale strategie uitgetekend en ingevoerd die aan de basis ligt van de technologische keuzes, de klantenbetrokkenheid en de merkbekendheid. Het diversiteitsbeleid is een essentieel onderdeel van de ESG-roadmap voor 2025 van Canyon.

Canyon wordt dit jaar voor het eerst opgenomen in het jaarlijkse ESG-risico-overzicht van GBL.

**Een  
klimaatneutrale  
strategie om  
technologische  
keuzes, klantbe-  
trokkenheid en  
merkbekendheid  
te brengen**





## Umicore formuleert duidelijke doelstellingen met zijn 'Let's go for zero'-strategie 2035

### Umicore: 'Let's go for zero'-strategie

In juni 2021 organiseerde Umicore voor het eerst een evenement in het teken van duurzaamheid: 'Let's go for zero'. Met zijn 'Let's go for zero'-strategie 2035 en de bijbehorende duidelijke doelstellingen bevestigt Umicore zijn engagement als sectorleider op het vlak van duurzaamheid. Bovendien formuleert het bedrijf ambitieuze doelen voor zijn impact op het milieu en de maatschappij in het algemeen.

#### Geen netto broeikasgasemissies tegen 2035

Umicore engageert zich om tegen 2035 koolstofneutraal te zijn wat de broeikasgasemissies van *scope 1* en *scope 2* betreft. Het bedrijf heeft ook enkele betekenisvolle mijlpalen vastgelegd: een vermindering van 20% tegen 2025 en van 50% tegen 2030 in vergelijking met 2019.

#### De milieu-impact inperken

Umicore wil alle emissies blijven terugdringen, voortbouwend op de aanzienlijke verminderingen die tijdens de looptijd van de Horizon 2020-strategie behaald werden. Bovendien engageert Umicore zich om de uitstoot van diffuse metalen tegen 2025 met 25% te verminderen tegenover 2020.

#### Geen schade

Umicore blijft zich inzetten om een stimulerende werkomgeving te bieden en het welzijn van zijn personeel overal ter wereld te bevorderen. Umicore blijft inzetten op duurzaam en ethisch verantwoorde materialen en zal het bedrijf zijn aanpak en due diligence bij het verzamelen van cruciale grondstoffen versterken.

#### Geen ongelijkheid

Het bedrijf wil diversiteit en inclusie bevorderen. Dat doet het door te streven naar een bredere culturele vertegenwoordiging in de managementteams en een groter aantal vrouwen in het management. Het wil zo snel mogelijk genderpariteit en tegen 2030 35% vrouwen in het management bereiken.

#### Best-in-class bestuur

Best-in-class bestuur moet worden ondersteund door een speciaal, multidisciplinair ESG-comité dat fungeert als intern adviesorgaan. De Directieraad roept dit comité bijeen.

In het kader van de ESG-strategie van Umicore zal de variabele verloning van het management ook afhangen van KPI's in het teken van duurzaamheid.

Vanaf de volgende rapporteringscyclus zal Umicore meer informatie verschaffen over de milieu-impact van zijn activiteiten. Het bedrijf is ook van plan om klimaatgerelateerde risico's en opportuniteiten in de strategische processen op te nemen. Umicore steunt de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) en zal validatie van zijn nettonulaanpak door de Science Based Target initiative (SBTi) nastreven.



## IMERYS

### **Imerys: uitgifte van *sustainability-linked bond***

In mei 2021 heeft Imerys een aan duurzaamheid gekoppelde obligatie (*sustainability-linked bond* of SLB) van 300 miljoen euro uitgegeven die vervalt in 2031. De jaarlijkse coupon bedraagt 1%. Met die obligatie bevestigt de groep dat het ernaar streeft zijn koolstofuitstoot terug te dringen en zijn bredere ambitie op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) wil verwezenlijken.

Met een orderboek van meer dan 1,3 miljard euro bracht de operatie veel meer op dan Imerys had verwacht. Dat bedrag komt namelijk overeen met een overinschrijving van meer dan vier keer. Zo kon Imerys zijn schuldprofiel optimaliseren en tegelijkertijd de kracht van zijn MVO-verbintenissen op lange termijn aantonen, vooral wat de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen betreft.

Klimaatverandering vormt een wereldwijd probleem en is sinds 2017 een prioritair MVO-thema voor Imerys. Eerder had het bedrijf al tastbare resultaten geboekt door in al zijn processen rekening te houden met het klimaat.

De invoering van een interne koolstofprijs in projecten rond kapitaaluitgaven is daar een voorbeeld van. In het verlengde van die inspanningen is de lancering van deze aan duurzaamheid gekoppelde obligatie een belangrijke mijlpaal in de uitbouw van SustainAgility, het MVO-programma van Imerys. Het zorgt ervoor dat het MVO-engagement van Imerys in alle bedrijfsactiviteiten verankerd is en leidt tot voortdurende verbetering.

Imerys heeft zich geëngageerd om zijn broeikasgasemissies ten opzichte van de inkomsten (tCO<sub>2</sub>e / M€) in 2025 met 22,9% te verminderen en in 2030 met 36,0% ten opzichte van het basisjaar 2018, zoals gevalideerd werd door SBTi. Wie in de obligatie investeert, krijgt een premie als het bedrijf die doelstellingen in 2025 en 2030 niet behaalt. Imerys zal jaarlijks verslag uitbrengen over de prestaties in zijn Universeel Registratiedocument.

Cicero Shades of Green, een toonaangevende leverancier van *second opinions* rond groeneobligatieraamwerken, heeft in zijn *second party opinion* (SPO) de robuustheid en relevantie van de doelstelling van het bedrijf rond de reductie van de broeikasgasemissie-intensiteit in het kader van die obligatie gevalideerd. Ze bevestigden dat het kader voor de financiering van Imerys op basis van duurzaamheid in overeenstemming is met de *Sustainability-Linked Bond Principles*, die door de *International Capital Markets Association* (ICMA) zijn gepubliceerd.

**Leiderschap i.v.m.  
klimaat ter  
ondersteuning  
van succesvolle  
toegang tot  
duurzame  
financiering**

# Portefeuille per 30 juni 2021

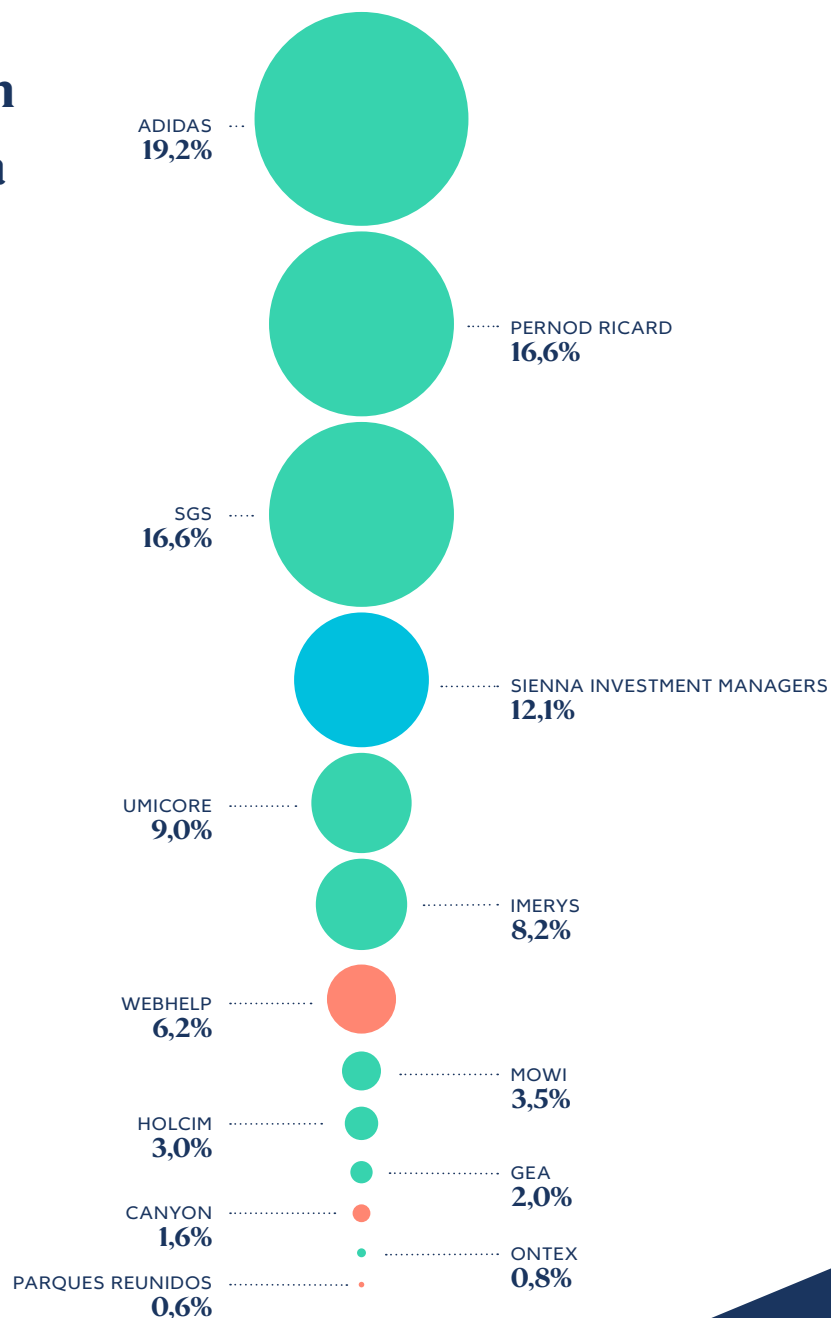
30	<b>Overzicht van de portefeuille</b>
32	<b>Genoteerde investeringen en private activa</b>
32	adidas
34	Pernod Ricard
36	SGS
38	Umicore
40	Imerys
42	Webhelp
44	Mowi
46	Holcim
48	GEA
50	Canyon
52	Ontex
54	Parques Reunidos
56	Sienna Investment Managers



# Overzicht van de portefeuille

- Genoteerde investeringen
- Private activa
- Sienna Investment Managers

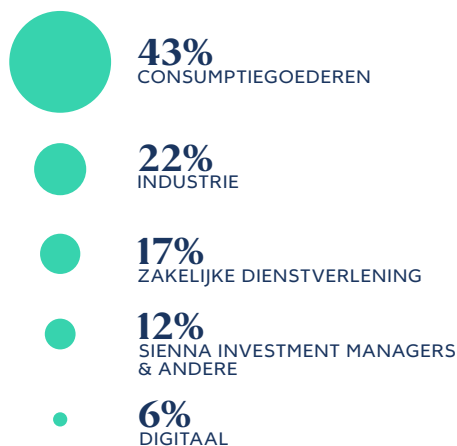
% van portefeuille



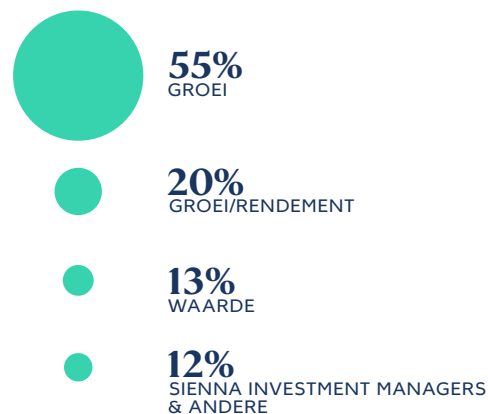
Totaal bedrag  
**22,4 miljard**  
**euro**

## Overzicht van de portefeuille

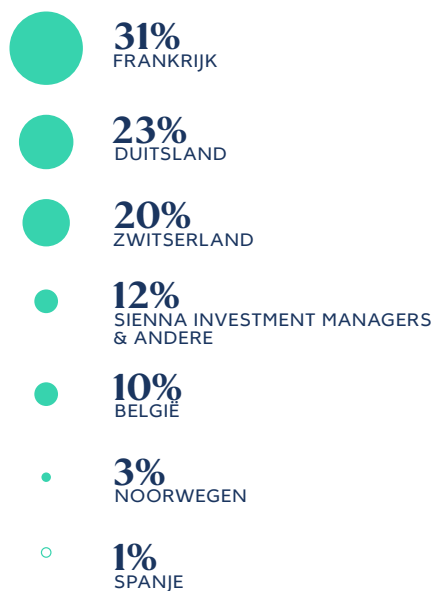
### Sectorale blootstelling



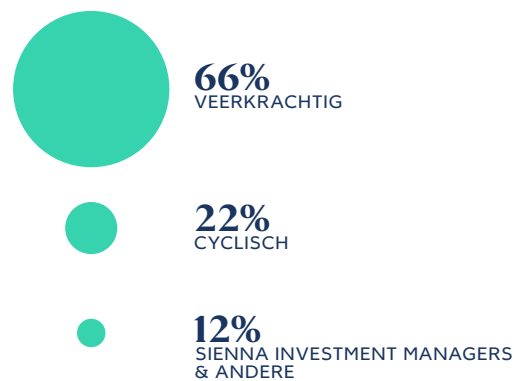
### Type investering



### Geografische blootstelling



### Cyclischeit van de activa



Een  
gediversifieerde  
en veerkrachtige  
portefeuille



**adidas**

## GBL gegevens op 30 juni 2021

Kapitaal gehouden  
door GBL

**6,84%**

Waarde van de deelneming

**4.305  
miljoen  
euro**

Stemrechten

**6,84%**

Aandeel in de  
portefeuille van GBL

**19,2%**

**adidas is  
Europees leider in  
sportuitrusting**

adidas is een wereldspeler die zich toelegt op het ontwerp, de ontwikkeling, de productie en de distributie van sportartikelen (schoenen, kleding en uitrusting). De distributie verloopt via een netwerk van eigen winkels, e-commerce en onafhankelijke verdelers.

# adidas

## Resultaten eerste halfjaar 2021

- In de eerste helft van 2021 ("HI 2021") steeg de omzet met +40% op wisselkoersneutrale basis, dankzij een sterke groei met dubbele cijfers in alle marktsegmenten. In euro uitgedrukt is de omzet met +34% gestegen tot 10.345 miljoen euro. De omzetgroei versnelde in het tweede kwartaal.
- De brutomarge steeg met +1,4% tot 51,8% (50,4% in HI 2020). Negatieve wisselkoersschommelingen en de minder gunstige kanaalmix wogen op de brutomargeontwikkeling in HI 2021, maar dit werd ruimschoots gecompenseerd door een aanzienlijk betere prijsmix als gevolg van lagere promotionele activiteiten, en het niet terugkeren van voorraadkortingen en kosten voor het annuleren van inkooporders van vorig jaar.
- De overige operationele kosten bleven in HI 2021 gelijk op 4.154 miljoen euro en daalden met -13,6% tot 40,2% (53,8% in HI 2020) als percentage van de omzet. adidas genereerde in HI 2021 een operationele resultaat van 1.248 miljoen euro, wat resulteerde in een operationele marge van 12,1% (-2,8% in HI 2020).
- Het nettoresultaat uit voortgezette activiteiten kwam uit op 890 miljoen euro, een verbetering met meer dan 1 miljard euro ten opzichte van het voorgaande jaar.
- De aangepaste financiële nettoschuld per 30 juni 2021 bedroeg 3.146 miljoen euro, een daling met 1.842 miljoen euro over de laatste 12 maanden. Deze ontwikkeling is toe te schrijven aan de toename van de thesaurie gegenereerd uit bedrijfsactiviteiten, deels tenietgedaan door de toename van de vorderingen en de dividenduitkering.

## Kerncijfers adidas <sup>(1)</sup>

(in miljoen euro)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Netto-omzet	<b>10.345</b>	19.844	7.733
Operationeel resultaat	<b>1.248</b>	751	(215)
Nettoresultaat uit voortgezette activiteiten	<b>890</b>	429	(217)
Nettoresultaat (deel van de groep)	<b>955</b>	432	(264)
Aangepaste financiële nettoschuld <sup>(2)</sup>	<b>3.146</b>	3.148	4.988

(1) Vergelijkende informatie voor HI 2020 is aangepast als gevolg van de classificatie van de Reebok-activiteiten als beëindigde bedrijfsactiviteiten  
 (2) Aangepaste financiële nettoschuld = korte termijn leningen + lange termijn leningen en toekomstige geldmiddelen gebruikt in lease- en pensioenverplichtingen - geldmiddelen en kasequivalenten en financiële activa op korte termijn

FINANCIËLE COMMUNICATIE  
 Sebastian Steffen  
 Head of Investor Relations

Tel.: +49 9132 84 2920  
 investor.relations@adidas.com  
 www.adidas-group.com





Pernod Ricard

*Créateurs de convivialité*

## GBL gegevens op 30 juni 2021

Kapitaal gehouden  
door GBL

**7,60%**

Waarde van de deelneming

**3.724  
miljoen  
euro**

Stemrechten

**12,65%**

Aandeel in de  
portefeuille van GBL

**16,6%**

## Pernod Ricard, tweede in de wereld in wijnen en gedistilleerde dranken met een toppositie op alle continenten

Sinds zijn oprichting in 1975 heeft Pernod Ricard de meest premium portfolio in de branche opgebouwd door autonome groei en acquisities, waaronder Seagram in 2001, Allied Domecq in 2005 en Vin&Spirit in 2008 en is het bedrijf uitgegroeid tot de nummer 2 ter wereld op de markt voor wijn & gedistilleerde dranken. Deze portefeuille omvat in het bijzonder 13 internationale strategische merken, lokale strategische merken, *specialty brands* en 4 strategische wijnmerken, geproduceerd en gedistribueerd door de groep via zijn eigen wereldwijde distributienetwerk.



Pernod Ricard

Créateurs de convivialité

## Resultaten 2020/21

- De omzet voor 2020/21 ("FY21") bedroeg 8.824 miljoen euro, met een organische groei van +9,7% (+4,5% gerapporteerd).
- De omzet steeg in alle regio's:
  - Amerika: +14%, uitstekende gediversifieerde groei met de VS, Canada en Zuid-Amerika die de daling in *Travel Retail* compenseert;
  - Azië / Rest van de wereld: +11%, zeer sterke groei, vooral dankzij China, Korea en Turkije, en in mindere mate India;
  - Europa: +4%, dynamische opleving dankzij het VK, Duitsland en Oost-Europa, maar achteruitgang in Spanje, Ierland en *Travel Retail*.
- Het courante bedrijfsresultaat FY21 bedroeg 2.423 miljoen euro, een organische groei van +18,3% (+7,2% gerapporteerd), met een zeer sterke organische operationele margeverhoging van +213 bp.
- Het nettoresultaat (deel van de groep) bedroeg 1.305 miljoen euro, een stijging met +297% op gerapporteerde basis, een zeer sterke stijging, die vooral te danken is aan een gunstige vergelijkingsbasis voor de niet-courante bedrijfskosten, met name 1 miljard euro aan waardeverminderingen in FY20.
- De courante vrije kasstroom bedroeg 1.745 miljoen euro, een historisch hoogtepunt. De gemiddelde schuld kost bedroeg 2,8% tegenover 3,6% in FY20, dankzij de geslaagde herfinanciering van obligaties. De nettoschuld is met -972 miljoen euro gedaald ten opzichte van 30 juni 2020 en bedroeg 7.452 miljoen euro, dankzij een aanzienlijke verbetering van de vrije kasstroom, die verband houdt met het herstel van de activiteiten.

## Omzet vierde kwartaal 2020/2021

- De omzet voor het vierde kwartaal van 2020/2021 ("Q4 FY21") bedroeg 1.883 miljoen euro, een organische groei van +56,5%, op een lage vergelijkingsbasis. De omzet steeg in alle regio's. De gerapporteerde omzet steeg met ca. +52%, deels als gevolg van een ongunstig wisselkoerseffect van ca. -5% door de depreciatie van de Amerikaanse dollar en van de opkomende valuta's.

## Kerncijfers Pernod Ricard

(in miljoen euro)	30/06/2021 (2 <sup>e</sup> semester)	30/06/2021 (boekjaar)	30/06/2020 (2 <sup>e</sup> semester)
Omzet	3.839	8.824	2.974
Courant bedrijfsresultaat	828	2.423	472
Nettoresultaat (deel van de groep)	339	1.305	(703)
Financiële nettoschuld <sup>(1)</sup>	7.452	7.452	8.424

(1) Met inbegrip van leaseverplichtingen ten belope van 508 miljoen euro per 30 juni 2021 en 522 miljoen euro per 30 juni 2020, ingevolge de toepassing van IFRS 16

FINANCIËLE COMMUNICATIE  
Julia Massies  
Vice-President  
Financial Communication  
& Investor Relations

Tel.: +33 1 70 93 17 03  
julia.massies@pernod-ricard.com  
www.pernod-ricard.com



# SGS

## GBL gegevens op 30 juni 2021

Kapitaal gehouden  
door GBL

**18,93%**

Waarde van de deelneming

**3.722  
miljoen  
euro**

Stemrechten

**18,93%**

Aandeel in de  
portefeuille van GBL

**16,6%**

**SGS is 's werelds grootste  
onderneming op het vlak van  
inspectie, kwaliteitscontrole,  
testing en certificering**

SGS biedt zijn klanten aangepaste oplossingen op het gebied van inspectie, kwaliteitscontrole, testing en certificering om hun commerciële activiteiten sneller, eenvoudiger en efficiënter te laten verlopen. Zijn wereldwijde netwerk bestaat uit meer dan 93.000 werknemers in ruim 2.600 kantoren en laboratoria.

## Resultaten eerste halfjaar 2021

- De omzet bereikte 3,1 miljard CHF, een stijging met +16,8% (+17,9% bij constante wisselkoersen), met name ondersteund door het geleidelijke herstel na de Covid-19 pandemie en door een aanzienlijke bijdrage van de acquisities. De organische omzet steeg met +12,4%.
- Het bedrijfsresultaat steeg van 302 miljoen CHF vorig jaar tot 430 miljoen CHF in 2021, dankzij de omzetsijging en de verbeterde productiviteit.
- Het aangepaste bedrijfsresultaat steeg van 330 miljoen CHF vorig jaar tot 457 miljoen CHF in 2021, een stijging met +38,5% (+40,6% bij constante wisselkoersen). De marge van het aangepaste bedrijfsresultaat is gestegen van 12,5% vorig jaar (12,4% bij constante wisselkoersen) tot 14,8% in 2021, en profiteert van de extra efficiëntiemaatregelen die in 2020 waren genomen.
- De winst toerekenbaar aan aandeelhouders is gestegen van 171 miljoen CHF in het voorgaande jaar tot 272 miljoen CHF in 2021, een stijging met +59,1%.
- De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten daalde van 413 miljoen CHF in het voorgaande jaar tot 342 miljoen CHF in 2021. De vrije kasstroom daalde van 220 miljoen CHF in het voorgaande jaar tot 93 miljoen CHF in 2021, onder invloed van een hoger operationeel netto werkkapitaal als gevolg van het hogere activiteitsniveau ten opzichte van vorig jaar en een uitzonderlijk laag vergelijkbaar niveau per 31 december 2020. Het operationeel netto werkkapitaal in verhouding tot de omzet is echter licht gestegen van -0,2% in het voorgaande jaar tot -0,1% in 2021.
- Per 30 juni 2021 bedroeg de netto financiële schuldpositie van de groep 2.085 miljoen CHF (1.478 miljoen CHF per 31 december 2020), voornamelijk als gevolg van de dividenduitkering in de eerste helft van 2021.

## Kerncijfers SGS

(in miljoen CHF)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Omzet	<b>3.094</b>	5.604	2.650
Aangepaste EBITDA <sup>(1)</sup>	<b>686</b>	1.324	542
Aangepast bedrijfsresultaat <sup>(1)</sup>	<b>457</b>	900	330
Bedrijfsresultaat (EBIT)	<b>430</b>	795	302
Winst toerekenbaar aan aandeelhouders	<b>272</b>	480	171
Financiële nettoschuld <sup>(2)</sup>	<b>2.085</b>	1.478	1.292

(1) Vóór afschrijvingen van verworven immateriële activa en niet-recurrente posten  
 (2) Financiële nettoschuld exclusief de impact van de norm IFRS 16





## GBL gegevens op 30 juni 2021

Kapitaal gehouden  
door GBL

**15,92%**

Waarde van de deelneming

**2.021  
miljoen  
euro**

Stemrechten

**15,92%**

Aandeel in de  
portefeuille van GBL

**9,0%**

## Umicore is marktleider in materiaaltechnologie en recyclage van edele metalen

Umicore is een wereldwijde groep gespecialiseerd in materiaaltechnologie en de recyclage van edele metalen. Het bedrijf legt zich toe op toepassingsgebieden waarin zijn knowhow in materiaalkunde, chemie en metallurgie wordt erkend. Het richt zich op drie activiteiten: *Catalysis, Energy & Surface Technologies* en *Recycling*.





## Resultaten eerste halfjaar 2021

- De inkomsten van Umicore voor de eerste 6 maanden (“HI 2021”) bedroegen 2,1 miljard euro (+37% op jaarbasis) en de aangepaste EBIT bedroeg 625 miljoen euro, wat neerkomt op een stijging met +157% in vergelijking met de eerste helft van 2020 (“HI 2020”).
- De inkomstengroei in *Catalysis* overtrof in aanzienlijke mate de herstellende automarkt als gevolg van marktaandeelwinsten in de Europese en Chinese markten voor personenwagens, een gunstige platformmix en een sterke vraag naar katalysatoren voor zware dieselovertuigen en brandstofcellen.
- De inkomsten in *Energy & Surface Technologies* stegen als gevolg van aanzienlijk hogere verkoopvolumes van kathodematerialen in *Rechargeable Battery Materials*, een sterk herstel in *Cobalt & Specialty Materials* en een grote vraag in *Metal Deposition Solutions*.
- De business groep *Recycling* noteerde in HI 2021 recordresultaten waartoe alle *business units* hebben bijgedragen. De vraag naar producten op basis van edelmetaal en gerelateerde recyclagediensten was groot in alle eindmarkten en regio's. De prijzen van edelmetalen, in het bijzonder rodium, bereikten historisch hoge niveaus, terwijl de volatiliteit van de metaalprijzen tot zeer gunstige handelsvoorwaarden voor deze producten heeft geleid. De inkomsten uit *Recycling* stegen met +48% en bedroegen 652 miljoen euro.
- De aangepaste EBITDA verdubbelde tot 762 miljoen euro, wat in combinatie met een tijdelijke afname van de behoefte aan werkkapitaal van 250 miljoen euro, resulteerde in een record aan vrije kasstromen en een vermindering van de netto financiële schuld met 0,4 miljard euro sinds eind 2020 tot net iets meer dan 1 miljard euro.
- De aangepaste nettowinst van de groep verdrievoudigde bijna tot 428 miljoen euro.
- De kasstromen uit bedrijfsactiviteiten, inclusief veranderingen in het netto werkkapitaal, verdrievoudigden tot een recordniveau van 836 miljoen euro, tegenover 275 miljoen euro vorig jaar. Na aftrek van 180 miljoen euro investeringen en gekapitaliseerde ontwikkelingskosten, kwam dit neer op een vrije kasstroom uit bedrijfsactiviteiten van 656 miljoen euro in HI 2021, ten opzichte van 108 miljoen euro in HI 2020.
- Dit recordniveau aan vrije kasstromen heeft geleid tot een vermindering van de financiële nettoschuld van 1.414 miljoen euro eind 2020 tot 1.040 miljoen euro op 30 juni 2021, wat overeenkomt met een ratio financiële nettoschuld over aangepaste EBITDA over de laatste 12 maanden van 0,87x.

## Kerncijfers Umicore <sup>(1)</sup>

(in miljoen euro)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Omzet	12.678	20.710	9.967
Inkomsten (metaal niet inbegrepen)	2.150	3.239	1.564
Aangepaste EBITDA	762	804	376
Aangepaste EBIT	625	536	243
Aangepaste nettoresultaat (deel van de groep)	428	322	148
Financiële nettoschuld	1.040	1.414	1.349

(1) Met het oog op aansluiting bij de ESMA-richtlijnen voor alternatieve prestatie maatstaven (APMs), verandert Umicore de verwijzing naar 'recurrent' in zijn APMs in 'aangepast'.

FINANCIËLE COMMUNICATIE  
Saskia Dheedene  
Head of Investor Relations

Tel: +32 2 227 72 21  
investorrelations@eu.umicore.com  
www.umicore.com





## GBL gegevens op 30 juni 2021

Kapitaal gehouden  
door GBL

**54,64%**

Waarde van de deelneming

**1.829  
miljoen  
euro**

Stemrechten

**67,34%**

Aandeel in de  
portefeuille van GBL

**8,2%**

**Imerys is de wereldleider  
in op mineralen gebaseerde  
oplossingen voor de industrie**

Imerys verzamelt, bewerkt, ontwikkelt en combineert een uniek gamma mineralen om de producten en productieprocessen van zijn klanten essentiële kenmerken te verschaffen. Deze specialiteiten worden voor heel wat toepassingen gebruikt en worden steeds gangbaarder op groeiende markten.





## Resultaten eerste halfjaar 2021

- De omzet voor de eerste helft van 2021 ("H1 2021") bedroeg 2.158 miljoen euro, een stijging met +16,7% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar ("H1 2020") bij constante perimeter en wisselkoersen. De verkoopvolumes van de groep stegen met +15,2% in H1 2021, aangezien het herstel op alle onderliggende markten aan kracht bleef winnen.
- De courante EBITDA bereikte 400 miljoen euro voor H1 2021, een stijging met +38,3% tegenover H1 2020. De courante EBITDA-marge verbeterde met +340 bp tot 18,6% tegenover H1 2020. Ze profiteerde van een positieve volumebijdrage (139 miljoen euro), een sterke prijsmix (12 miljoen euro) en een goede kostenbeheersing. De variabele kosten waren stabiel (+1 miljoen euro), aangezien de inflatie werd gecompenseerd door besparingen in verband met inkoopinitiatieven en het I-Cube programma voor industriële uitmuntendheid. De vaste kosten en de algemene kosten stegen met 36 miljoen euro vs. vorig jaar, ten gevolge van de toegenomen activiteit in alle productievestigingen.
- Het courante bedrijfsresultaat over H1 2021 bedroeg 245 miljoen euro, een stijging met +85,5% in vergelijking met H1 2020. Het courante nettoresultaat, deel van de groep, bedroeg 158 miljoen euro, een stijging met 117,4% in vergelijking met H1 2020. Het nettoresultaat, deel van de groep, bedroeg 142 miljoen euro over H1 2021.
- Imerys heeft in H1 2021 een solide courante operationele vrije cashflow van 122 miljoen euro gegenereerd, voornamelijk dankzij een gedisciplineerd beheer van de behoeften aan werkkapitaal.
- Per 30 juni 2021 bedroeg de financiële nettoschuld 1.548 miljoen euro, wat overeenstemt met een ratio van de financiële nettoschuld ten opzichte van de courante EBITDA van 2,1x, een verbetering ten opzichte van 31 december 2020 (2,4x).

## Kerncijfers Imerys

(in miljoen euro)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Omzet	2.158	3.799	1.900
Courante EBITDA	400	631	290
Courant bedrijfsresultaat	245	299	132
Courant nettoresultaat (deel van de groep)	158	167	73
Nettoresultaat (deel van de groep)	142	30	57
Financiële nettoschuld	1.548	1.508	1.703



Webhelp

## GBL gegevens op 30 juni 2021

Kapitaal gehouden  
door GBL

**60,77%**

Waarde van de deelneming

**1.392  
miljoen  
euro**

Stemrechten

**60,77%**

Aandeel in de  
portefeuille van GBL

**6,2%**

## Webhelp is Europees leider op gebied van CRM – BPO

Webhelp is een wereldwijde speler op gebied van uitbesteding van bedrijfsprocessen (BPO), gespecialiseerd in klantenervaring en betalingsverwerking in aanvulling op verkoop- en marketingdiensten via spraak-, sociale media en digitale kanalen.

Vanuit 50 landen met een sterke ploeg van meer dan 80.000 medewerkers, richt Webhelp zich op het verbeteren van de prestaties en het leveren van een doeltreffende en duurzame transformatie in de business modellen van zijn klanten om klantenervaring te verbeteren en financieel voordeel te realiseren.



Webhelp

### Resultaten eerste halfjaar 2021

- Webhelp bleef profiteren van een zeer sterke groei bij bestaande klanten – dankzij een aanhoudende vraag in volumes – alsook bij uitbreiding van nieuwe of bestaande klanten in verschillende regio's van de wereld.
- De omzet bereikte 983 miljoen euro, een stijging met +29,4% (op gerapporteerde basis) in vergelijking met HI 2020.
- Deze prestatie is te verklaren door de versnelling van trends in verband met de Covid-19-situatie, waaronder de toenemende digitalisering van de wereldeconomie, de versnelde invoering van onlinehandel en, als gevolg daarvan, de aanhoudend sterke vraag naar diensten van de grote technologiebedrijven. Bovendien profiteerde Webhelp van Covid-19-gerelateerde overheidsprojecten (bv. *track & trace*-programma's in Nederland en, in mindere mate, het VK).
- Dankzij de sterke groei van de omzet en de operationele discipline heeft Webhelp in de periode geprofiteerd van schaalvoordelen, waardoor de EBITA is gestegen van 77 miljoen euro in HI 2020 tot 119 miljoen euro in HI 2021, een stijging van +53,7%.

### Kerncijfers Webhelp <sup>(1)</sup>

(in miljoen euro)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Omzet	<b>983</b>	1.637	760
EBITA <sup>(2)</sup>	<b>119</b>	197	77
Nettoresultaat (deel van de groep) <sup>(2)</sup>	<b>34</b>	36	17

(1) Post-IFRS 16

(2) EBITA en nettoresultaat enkel op operationeel niveau. Dit houdt geen rekening met veranderingen in schulden aan minderheidsaandeelhouders en ook niet met andere operationele kosten of consolidatie-boeking op een hoger niveau van het segment van Webhelp/Sapiens.



# MOWI®

## GBL gegevens op 30 juni 2021

Kapitaal gehouden  
door GBL

**7,01%**

Waarde van de deelneming

**780  
miljoen  
euro**

## Mowi is de grootste producent van Atlantische zalm ter wereld

Mowi is één van de leidende bedrijven van zeevruchten in de wereld en de grootste producent van Atlantische zalm ter wereld. Met meer dan 14.500 medewerkers en een aanwezigheid in 25 landen voorziet Mowi in één vijfde van de wereldvraag naar gekweekte Atlantische zalm en is voortdurend gedreven door innovatie en de wens om de hoogste normen op gebied van duurzaamheid te bereiken.

Stemrechten

**7,01%**

Aandeel in de  
portefeuille van GBL

**3,5%**

## Resultaten tweede kwartaal 2021

- De wereldwijde consumptie steeg in het tweede kwartaal 2021 ("Q2 2021") met +9% ten opzichte van dezelfde periode in 2020 ("Q2 2020"). Verdere vooruitgang bij de invoering van de Corona-vaccinatie heeft geleid tot een algemene versoepeling van de beperkingen, een geleidelijk herstel in de foodservice-sector en aanhoudend hoge activiteitsniveaus in de retail. Vooral de VS en Brazilië springen er in dit opzicht uit. Aangezien tijdens de pandemie meer mensen thuis zalm zijn gaan eten, gelooft de groep nog steeds dat de consumptie in het retailsegment op een hoog niveau zal blijven.
- Terwijl de aanbodgroei in Q2 2021 beperkt bleef tot +1% j-o-j, bedroeg de consumptiegroei maar liefst +9%. Het verschil was te danken aan een aanzienlijke vrijgave van Chileense diepvriesvoorraden en een basiseffect van 2020, aangezien de consumptie toen lager was dan het aanbod. De groep zag een sterk herstel van de foodserviceactiviteit in de VS en Brazilië, een geleidelijk herstel in Europa en over het algemeen aanhoudend sterke prestaties van de retailsegment - dit alles samen resulteerde in een aanhoudende vraag en een wereldwijde prijsstijging van ongeveer +25% in de periode.
- De wereldwijde oogst aan Atlantische zalm bedroeg 564,7 kiloton in Q2 2021, wat iets meer was dan verwacht. Hoewel de volumes in Chili op jaarbasis daalden, was de volumedaling minder groot dan verwacht.
- De operationele EBIT kwam uit op 137,1 miljoen euro. De stijging met 38,5 miljoen euro ten opzichte van Q2 2020 was voornamelijk toe te schrijven aan betere prijzen in *Farming*, deels tenietgedaan door lager resultaten in *Sales & Marketing* en *Feed*.
- De financiële nettoschuld bedroeg 1.152 miljoen euro op het einde van de periode (vs. 1.380 miljoen euro op het einde van Q2 2020), exclusief het effect van de norm IFRS 16. Inclusief het effect van de norm IFRS 16 kwam de financiële nettoschuld uit op 1.721 miljoen euro op het einde van Q2 2021.

## Kerncijfers Mowi

(in miljoen euro)	30/06/2021 (1 <sup>ste</sup> semester)	31/12/2020 (boekjaar)	30/06/2020 (1 <sup>ste</sup> semester)
Operationele omzet	<b>2.023</b>	3.761	1.796
Operationele EBIT	<b>246</b>	338	208
Operationele EBITDA	<b>330</b>	505	290
EBIT	<b>432</b>	184	15
Nettoresultaat (deel van de groep)	<b>361</b>	119	(24)
Financiële nettoschuld <sup>(1)</sup>	<b>1.152</b>	1.458	1.380

(1) Totaal niet-courante rentedragende financiële schuld, minus totaal kasmiddelen, plus courante rentedragende financiële schuld en plus netto-effect van de wisselkoersderivaten op de rentedragende financiële schuld. De impacten van IFRS 16 (leasing) zijn buiten beschouwing gelaten





## GBL gegevens op 30 juni 2021

Kapitaal gehouden  
door GBL

**2,14%**

Waarde van de deelneming

**665  
miljoen  
euro**

Stemrechten

**2,14%**

Aandeel in de  
portefeuille van GBL

**3,0%**

**Holcim is de wereldleider  
in bouwmaterialen  
en -oplossingen**

Het bedrijf biedt de meest innovatieve oplossingen voor cement, beton en aggregaten om aan de behoeften van zijn klanten te voldoen. De groep biedt werk aan ongeveer 70.000 mensen in ongeveer 70 landen en kent een evenwichtige spreiding met aanwezigheid in rijpe markten en groeimarkten.



## Resultaten eerste halfjaar 2021

- De netto-omzet van 12.556 miljoen CHF voor de eerste helft van 2021 ("HI 2021") steeg met +16,6% op een *like-for-like* basis in vergelijking met vorig jaar ("HI 2020"). Deze recordstijging was te danken aan volumegroei in alle regio's en segmenten.
- De recurrente EBIT bereikte een record van 1.983 miljoen CHF voor HI 2021, een stijging met 72,2% op vergelijkbare basis ten opzichte van het voorgaande jaar. Dit recordresultaat werd aangedreven door een aanzienlijke margeverbetering in alle bedrijfssegmenten.
- De vrije kasstroom<sup>(1)</sup> bedroeg 814 miljoen CHF in HI 2021 tegenover 749 miljoen CHF in HI 2020, een stijging met +8,6%, aangezien de maatregelen die werden genomen om de activiteiten tijdens de wereldwijde pandemie te beschermen, efficiëntieverbeteringen bleven opleveren.
- De financiële nettoschuld bedroeg 12,4 miljard CHF per 30 juni 2021, een stijging met +16,8% ten opzichte van 10,7 miljard CHF per 30 juni 2020.

## Kerncijfers Holcim

(in miljoen CHF)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Omzet	<b>12.556</b>	23.142	10.693
Recurrente EBIT	<b>1.983</b>	3.676	1.194
Nettoresultaat (deel van de groep)	<b>839</b>	1.697	347
Vrije kasstroom <sup>(1)</sup>	<b>814</b>	3.249	749
Financiële nettoschuld	<b>12.438</b>	8.483	10.652

(1) Na leases





## GBL gegevens op 30 juni 2021

Kapitaal gehouden  
door GBL

**7,24%**

Waarde van de deelneming

**446  
miljoen  
euro**

Stemrechten

**7,24%**

Aandeel in de  
portefeuille van GBL

**2,0%**

**GEA is een van de grootste  
toeleveranciers van  
procestechnologieën  
ter wereld voor de  
agrovoedingsindustrie**

GEA is een van 's werelds grootste leveranciers van uitrusting en projectbeheer voor een breed scala van verwerkende industrieën. Zijn technologie richt zich op componenten en productieprocessen voor diverse markten, in het bijzonder in de agrovoedingssector. Het bedrijf heeft wereldwijd meer dan 18.000 mensen in dienst.

## Resultaten eerste halfjaar 2021

- De orderontvangsten stegen in de eerste zes maanden van 2021 ("HI 2021") met +6,9% tot 2.576 miljoen euro in vergelijking met het cijfer van het voorgaande jaar ("HI 2020"). Dit is voornamelijk toe te schrijven aan de aanzienlijke impact van de pandemie in het tweede kwartaal van 2020. De orderontvangsten verbeterden ook met een aanzienlijke organische groei van +11,5%. De omzet voor HI 2021 daalde met -1,7% ten opzichte van HI 2020 en bedroeg 2.221 miljoen euro. De organische omzetgroei was positief en steeg met +2,8%.
- De EBITDA vóór herstructureringskosten in HI 2021 bedroeg 275 miljoen euro en is eveneens aanzienlijk gestegen met +12,0% ten opzichte van HI 2020. De bijbehorende EBITDA-marge verbeterde met +1,5% tot 12,4%.
- De bedrijfskasstroom bedroeg in HI 2021 154 miljoen euro, 67 miljoen euro minder dan in HI 2020. Niettegenstaande de aanzienlijke verbetering van het resultaat, is deze daling onder meer het gevolg van hogere belastingbetalingen, lagere afschrijvingen en waardeverminderingen, en de toename van het netto werkkapitaal.
- De nettothesaurie<sup>(1)</sup> bedroeg 203 miljoen euro per 30 juni 2021, een aanzienlijke verbetering ten opzichte van de nettoschuld van 74 miljoen euro per 30 juni 2020.

## Kerncijfers GEA

(in miljoen euro)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Orderontvangsten	<b>2.576</b>	4.703	2.411
Omzet	<b>2.221</b>	4.635	2.258
EBITDA vóór herstructureringskosten	<b>275</b>	532	245
EBIT vóór herstructureringskosten	<b>188</b>	331	150
Resultaat	<b>134</b>	97	75
Nettothesaurie/(financiële nettoschuld) <sup>(1)</sup>	<b>203</b>	245	(74)

(1) Inclusief leasingschulden van 153 miljoen euro per 30 juni 2021, 157 miljoen euro per 31 december 2020 en 166 miljoen euro per 30 juni 2020



CANYON

## GBL gegevens op 30 juni 2021

Kapitaal gehouden  
door GBL

**51,87%**

Waarde van de deelneming

**349  
miljoen  
euro**

Stemrechten

**51,87%**

Aandeel in de  
portefeuille van GBL

**1,6%**

**Wereldleider op het gebied  
van *direct-to-consumer*  
productie en distributie van  
premiumfietsen**

Canyon is een van de grootste en beste fietsmerken wereldwijd. De vroege invoering van een DTC-businessmodel in combinatie met toonaangevende Duitse design- en ingenieurscapaciteiten hebben Canyon tot de grootste DTC-speler ter wereld gemaakt. Canyon fietsen staan bekend voor hun krachtige prestaties. Zo reed Richard Antonio Carapaz Montenegro in 2019 op een Canyon-fiets naar de overwinning in de prestigieuze Ronde van Italië en werd Mathieu van der Poel de afgelopen drie jaar wereldkampioen cyclocross met een Canyon. Verankerd in gunstige structurele tendensen in combinatie met een sterke *management team* zou Canyon van aanzienlijke globale ontwikkeling profiteren.

# CANYON

## Resultaten eerste halfjaar 2021

- De eerste zes maanden van boekjaar 2021 werden er sterke prestaties geleverd met een aanhoudende dubbelcijferige omzetgroei en een nog sterkere EBITDA-groei in vergelijking met dezelfde periode van boekjaar 2020. Die prestaties zijn te danken aan de forse toename van (i) de wereldwijde vraag naar premiumfietsen en e-bikes en (ii) de aantrekkingskracht van het online DTC-model (*direct-to-consumer*), waarvoor Canyon de wereldleider is. COVID-19 versnelde die bestaande structurele trends.
- Door de hoge verkoopcijfers in die periode was er weinig voorraad beschikbaar. De langere levertijden van leveranciers waren bovendien ongezien, en dat liet zich voelen bij Canyon en in de hele sector. De toeleveringsketen verbeteren is dan ook een topprioriteit voor Canyon. Winfried Rapp zal samen met het management de belangrijkste prioriteiten aanpakken. Hij ging in juni 2021 aan de slag bij het bedrijf als opvolger van CFO Lothar Arnold, die met pensioen ging.
- Dankzij structurele gunstige trends op lange termijn wordt er verwacht dat de sector op middellange termijn elk jaar met dubbele cijfers zal groeien. De fiets wordt steeds populairder als milieuvriendelijke mobiliteitsoplossing en heeft ook steeds meer de wind in de rug door investeringen in infrastructuur en subsidies van de overheid. Tegelijkertijd zien steeds meer consumenten de fiets als een onderdeel van een gezonde levensstijl en kiezen almaar meer mensen voor een elektrisch exemplaar. Dat laatste is te danken aan de voortdurende technologische ontwikkelingen (zoals de batterij, het gewicht). Bovendien profiteert Canyon van de structurele verschuiving van consumenten naar online, het enige verkoopkanaal van de groep. Online biedt het bedrijf niet alleen een prijsvoordeel en flink wat keuze aan, het beschikt op dat vlak ook over superieure marketingmogelijkheden.





## GBL gegevens op 30 juni 2021

Kapitaal gehouden  
door GBL

**19,98%**

Waarde van de deelneming

**173  
miljoen  
euro**

Stemrechten

**19,98%**

Aandeel in de  
portefeuille van GBL

**0,8%**

**Ontex is een toonaangevende  
internationale aanbieder van  
producten voor persoonlijke  
hygiëne**

Ontex is een groeiende internationale groep gespecialiseerd in hygiëneproducten voor baby's, dames en volwassenen. Ontex-producten worden in meer dan 110 landen verdeeld onder de eigen merken en de merken van detailhandelaars. De belangrijkste verkoopkanalen zijn de detailhandel, medische instellingen en apotheken.



## Resultaten eerste halfjaar 2021

- De omzet voor het eerste halfjaar 2021 ("HI 2021") bedroeg 981 miljoen euro, een daling van -3,2% op vergelijkbare basis (-6,9% op gerapporteerde basis) ten opzicht van het voorgaande jaar. De omzet voor het tweede kwartaal ("Q2 2021") betekende echter een terugkeer naar groei op jaarbasis, op 501 miljoen euro (een toename van +6,2% op vergelijkbare basis; +4,5% op gerapporteerde basis), met hogere verkopen in alle 3 productcategorieën en 2 van de 3 divisies, dankzij sterke prestaties in de strategische prioriteiten: *Adult Care*, *Babybroekjes* en de Amerikaanse markt.
- De brutowinst voor HI 2021 bedroeg 269 miljoen euro, een daling met -15,2% in vergelijking met vorig jaar. Sterke productiviteitsbesparingen, die in Q2 2021 versneld werden doorgevoerd, hebben de negatieve gevolgen van een lagere omzet, hogere grondstofprijzen en depreciatie van de wisselkoersen deels opgevangen. De brutomarge bedroeg 27,4% in HI 2021, of -268 bps lager dan een jaar geleden.
- De recurrente EBITDA bedroeg 101 miljoen euro in HI 2021, -19,8% lager dan het jaar ervoor. Besparingen als gevolg van lagere overheadkosten compenseerden deels de lagere brutowinst. De recurrente EBITDA-marge daalde met -166 bps tot 10,3%.
- De groep kreeg een financiering van 1,1 miljard euro gericht op (i) herfinanciering van de bestaande schuld via een obligatielening van 580 miljoen euro en gesyndiceerde kredietfaciliteiten van 470 miljoen euro, (ii) verlenging van de looptijden tot 2026, (iii) diversificatie van de financieringsbronnen en (iv) verbetering van het liquiditeitsprofiel van de groep.

## Kerncijfers Ontex

(in miljoen euro)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Gerapporteerde omzet	981	2.087	1.053
Recurrente EBITDA	101	236	126
Recurrente winst/(verlies)	24	82	49
Winst/(verlies)	7	54	41
Financiële nettoschuld	843	848	853

FINANCIËLE COMMUNICATIE  
Philip Ludwig  
Head of Investor Relations  
and Financial Communication

Tel.: +32 53 333 730  
philip.ludwig@ontexglobal.com  
www.ontex.com





## GBL gegevens op 30 juni 2021

### Parques Reunidos is een toonaangevende uitbater van recreatieparken met wereldwijde aanwezigheid

Parques Reunidos is sinds zijn oprichting in 1967 als kleine Spaanse uitbater uitgegroeid tot een van de toonaangevende uitbaters van pretparken in Europa en de Verenigde Staten, door organische groei en meerdere overnames, waaronder Bobbejaanland (België, 2004), Mirabilandia (Italië, 2006), Warner (Spanje, 2007), Palace Entertainment (Verenigde Staten, 2007) en Tropical Islands (Duitsland, 2018). Het bedrijf baat pret-, dieren- en waterparken uit in een portefeuille van regionale en lokale parken met populaire lokale merken.

Kapitaal gehouden  
door GBL

**23,0%**

Waarde van de deelneming

**143  
miljoen  
euro**

Stemrechten

**23,0%**

Aandeel in de  
portefeuille van GBL

**0,6%**



### Resultaten eerste halfjaar 2021

- Parques Reunidos (PQR) heeft de activiteiten in de meeste van zijn parken geleidelijk hervat, waarbij strikte hygiëneregels en veiligheidsmaatregelen worden gehandhaafd.
- De resultaten in de eerste helft van BJ21 werden positief beïnvloed door (i) het herstel van het aantal bezoekers in heropende parken en (ii) kostenbesparingsprogramma's, gedeeltelijk tenietgedaan door (iii) uitgestelde heropeningen van parken in bepaalde Europese landen.
- De vooruitgang van vaccinatieprogramma's in de kernmarkten van PQR (VS, Spanje en de rest van Europa) is bemoedigend. Toch bestaat er nog heel wat onzekerheid over de resultaten tijdens de zomerperiode, die doorgaans goed is voor het grootste deel van de jaaromzet van de onderneming.
- Wij blijven vertrouwen hebben in de operationele fundamenten op lange termijn en zijn van mening dat de resultaten van de groep zich zullen herstellen naarmate de gezondheidssituatie normaliseert.



# Sienna Investment Managers

Op 30 juni 2021 beheerde Sienna Investment Managers ongeveer 2,7 miljard euro voor rekening van GBL, voornamelijk via investeringen in externe beheerders (waaronder *private equity*, hedgefondsen en durfkapitaal) en via directe investeringen en co-investeringen in private ondernemingen.





Sienna Investment Managers, het platform van GBL dat zich toelegt op het beheer van alternatieve en reële activa, heeft in 2021 haar activiteiten tot vermogensbeheer voor derden uitgebreid. Sienna Investment Managers is aanwezig in Luxemburg, Londen en, sinds het voorjaar van 2021, in Parijs. Sienna Investment Managers kreeg dit jaar in Luxemburg een vergunning van de *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) onder de naam Sienna Capital Management SA. Sienna Investment Managers telt momenteel twintig werknemers, van zes verschillende nationaliteiten, met bijna evenveel mannen als vrouwen. Op 30 juni 2021 beheerde Sienna Investment Managers ongeveer 2,7 miljard euro voor rekening van GBL, voornamelijk via investeringen in externe beheerders (waaronder *private equity*, hedgefondsen en durfkapitaal) en via directe investeringen en co-investeringen in private ondernemingen. Sienna Investment Managers heeft in de afgelopen zeven jaar een trackrecord van kwalitatieve prestaties opgebouwd en heeft nu haar platform uitgebreid om haar expertise aan beleggers ook buiten GBL te kunnen aanbieden. Sienna Investment Managers voert een sterk ESG-beleid en vindt het belangrijk om partnerships aan te gaan met bedrijven die dezelfde ESG-ambities delen. Voortbouwend op haar ervaring en de goede naam van de groep wil Sienna Investment Managers mettertijd uitgroeien tot een Europese leider in het beheer van alternatieve en reële activa van derden.

	Externe fonds-beheerders										Directe investeringen / co-investeringen				Nieuwe strategische verticalen		TOTAAL
	MARCHO PARTNERS	SAGARD	ERGON CAPITAL	KARTESIA	BDTCAPITAL PARTNERS	PrimeStone	BACKED	MERIEUX EQUITY PARTNERS	C2 CAPITAL PARTNERS	CARLYLE	Upfield	Globality	CEPSA	Andere directe investeringen / co-investeringen <sup>(1)</sup>	Avanti Acquisition Corp.	SIENNA CAPITAL Opportunity Fund	
Jaar van eerste investering	2019	2002	2005	2013	2015	2015	2017	2014	2020	2019	2018	2021	2019	2019-21	2020	2020	
Deel in de portefeuille van Sienna Investment Managers	16%	11%	10%	7%	5%	5%	4%	2%	2%	0%	17%	4%	3%	15%	0%	0%	100%
<b>In miljoen euro In 2021</b>																	
Nieuwe verbintenissen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	254	-	-	254
Geïnvesteerd kapitaal	-	5	7	0	1	-	4	1	7	1	-	100	1	239	-	0	365 <sup>(2)</sup>
Terugbetalingen	16	46	181	30	-	104	0	1	0	0	-	-	2	2	-	-	382
<b>In miljoen euro Op 30 juni 2021</b>																	
Verbintenis	175	584	863	301	104	150	75	75	94	47	250	100	102	413	6	250	3.588
Geïnvesteerd kapitaal	175	393	756	268	103	150	59	65	47	10	250	100	93	392	6	0	2.869
Resterende verbintenis	-	191	106	32	-	-	16	10	47	37	-	-	8	29	-	250	726
Terugbetalingen tot op heden ontvangen	16	369	963	211	21	104	6	23	0	0	-	-	2	2	-	-	1.717
Waarde deelneming (portefeuille van Sienna Investment Managers)	422	286	269	201	135	128	104	65	51	10	450	102	78	405	6	0	2.714 <sup>(3)</sup>

(1) De verbintenissen van de andere directe investeringen / co-investeringen bestaan uit: Ergon svt Long Term Fund (47 miljoen euro), Ergon opseo Long Term Value Fund (45 miljoen euro), Pollen (30 miljoen euro), Ceva Santé Animale (25 miljoen euro), Elsan (25 miljoen euro), Wella (25 miljoen euro), Illuminio (17 miljoen euro), Klarna (12 miljoen euro), Canyon (10 miljoen euro), Telenco (5 miljoen euro), Palax (5 miljoen euro), andere niet bekendgemaakte activa (168 miljoen euro)

(2) Verschil tussen het geïnvesteerde kapitaal van 365 miljoen euro en de investeringen in Sienna Investment Managers zoals vermeld in de economische voorstelling van de financiële situatie, hetzij 378 miljoen euro die komt overeen met de financieringsbehoeften van de Sienna Investment Managers-entiteit

(3) Verschil tussen de waarde van de deelnemingen van Sienna Investment Managers van 2.714 miljoen euro en de netto-actiefwaarde van 2.707 miljoen euro, die voornamelijk overeen met de kaspositie van Sienna Investment Managers komt

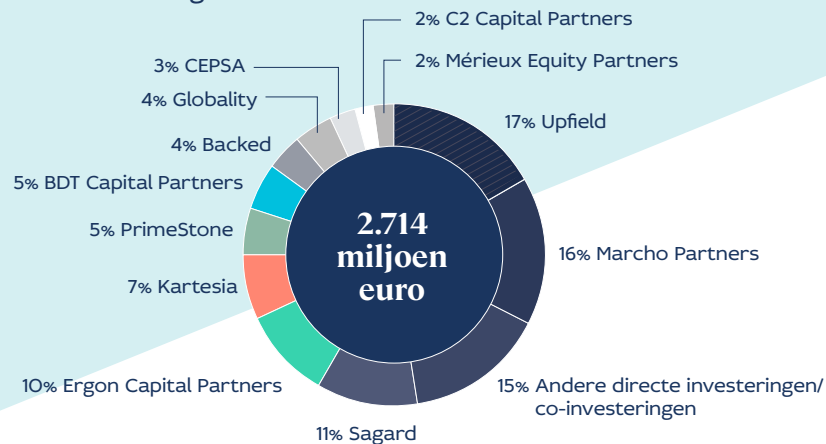


## Prestaties in de eerste helft van 2021

Sienna Investment Managers toonde zich actief in 2021 en ging nieuwe externe verbintenissen aan voor een totaalbedrag van 254 miljoen euro. Het investeerde voor een bedrag van 365 miljoen euro en de-investeerde voor een bedrag van 382 miljoen euro, voornamelijk via Ergon, PrimeStone, Sagard en Kartesia. Hiermee creëerde het voor 210 miljoen euro aan waarde.

Sienna Investment Managers droeg voor 73 miljoen euro bij aan de cash earning van GBL.

### Uitsplitsing van de portefeuille van Sienna Investment Managers



## Markante feiten

### ERGON CAPITAL

#### INVESTERING IN DE STATIONARY CARE GROUP DOOR ECP IV EN VERKOOP VAN KEESING EN SVT DOOR ECP III

- ECP IV voegde de toonaangevende Stationary Care Group toe aan zijn portefeuille en heeft daarmee bijna zijn investeringsplafond bereikt. De Stationary Care Group is als particuliere aanbieder van stationaire verpleging aanwezig in heel Duitsland en telt meer dan vierduizend bedden.
- In 2021 sloot ECP III de verkoop af van Keesing, een gerenommeerd Europees bedrijf op het gebied van braintainment.
- Voorts besloot ECP III in 2021 niet langer te investeren in svt, een toonaangevende leverancier van producten voor passieve brandbeveiliging en van diensten voor installatiebeheer. svt biedt in heel Duitsland ook totaal diensten aan op het vlak van het herstellen van brand-, water- en natuurschade. Sienna Investment Managers investeerde opnieuw in de onderneming. Zo injecteerde het 46,5 miljoen euro in een speciaal fonds dat wordt beheerd door Ergon, om op die manier de groeiplannen van svt te blijven ondersteunen.



### SAGARD

#### VERDERE ONTWIKKELING VAN SAGARD 4 EN SAGARD NEWGEN, VERKOOP VAN IPACKCHEM DOOR SAGARD 3

- Sagard 4 investeerde in Nutrisens, een toonaangevende speler op het gebied van medische voeding.
- Sagard NewGen toonde zich in de eerste helft van 2021 bijzonder actief. Zo nam het participaties in drie ondernemingen:
  - Asobo Studio, een toonaangevende studio voor de ontwikkeling van pc- en consolegames die heeft samengewerkt met grote spelers uit de sector;
  - I-Tracing, dat een uitgebreide waaier aan kwaliteitsdiensten voor cyberbeveiliging aanbiedt om de IT-systemen van zijn klanten te beveiligen;
  - Invoke, een toonaangevende softwareproducent die gespecialiseerd is in regelgevingsrapportage (RegTech).
- Sagard 3 rondde de verkoop af van Ipackchem, een leverancier van hoogwaardige kunststofverpakkingen.

## Markante feiten (vervolg)

### Globality

INVESTERING VAN 100 MILJOEN EURO IN GLOBALITY INC, 'S WERELDS EERSTE SLIMME SOURCINGPLATFORM OP BASIS VAN ARTIFICIËLE INTELLIGENTIE

- Sienna Investment Managers sloot haar investering af in januari 2021 als onderdeel van een Serie E-financiering samen met het SoftBank Vision Fund.
- Globality wil de eerste platform en marktplaats op basis van AI worden dat de wereldwijde handel in b2b-diensten grondig transformeert.

### C2 CAPITAL PARTNERS

HET EXPORT-TO-CHINA FUND VAN C2 CAPITAL BLEEF KAPITAAL INZETTEN

- In het eerste semester van 2021 verwierf C2 Capital een belang in Stella & Chewy's, een toonaangevend en snelgroeiend bedrijf voor premium diervoeder in de VS.

## Gebeurtenis na afsluiting



### L'Etoile Properties

Sienna Investment Managers verwierf een controlerend belang in L'Etoile Properties en voegt daarmee een toonaangevende vastgoedtak toe aan haar platform. L'Etoile Properties is een pan-Europese beheerder van vastgoedbeleggingen met kantoren in de belangrijkste hoofdsteden, evenals in Zuid-Korea en de Emiraten. Het bedrijf is al meer dan dertig jaar actief in de belegging en het beheer van vastgoedactiva, hoofdzakelijk kantoren, maar ook hotels en logistiek. L'Etoile Properties beheert momenteel 7 miljard euro aan activa en heeft bijna honderd werknemers verspreid over verschillende locaties. Sienna Investment Managers is van plan de huidige activiteiten van L'Etoile Properties verder uit te breiden. Zo wil het onder meer een beleggingsfonds oprichten dat zich toelegt op vastgoedopportuniteiten.



## GBL ZAL TIJDENS HET TWEEDE HALFJAAR VAN 2021 AAN DEZELFDE RISICO'S VASTGESTELD IN HET JAARVERSLAG 2020 ONDERWORPEN BLIJVEN.

GBL heeft sinds 2006 de analyse en de evaluatie van haar risico's geformaliseerd. Om de drie jaar wordt een grondige analyse verricht om de risico's waarmee GBL te maken krijgt vast te stellen en te rangschikken. Jaarlijks wordt een nieuwe evaluatie verricht van de risico's en de mate waarin ze onder controle zijn, onder meer op grond van de evolutie van de portefeuille, het economische klimaat of de controleomgeving.



## Risicobeheer

De tabel hieronder groepeerde de belangrijkste risico's in verband met de activiteiten van GBL, evenals de verschillende elementen en maatregelen die de potentiële negatieve impact ervan afzwakken. In het Jaarverslag 2020 op de pagina's 122 tot en met 129 en pagina's 243 en 244 is een hoofdstuk gewijd aan de risico's, de beheersing ervan en de door de onderneming uitgevoerde controles.

### BELANGRIJKSTE RISICO'S

#### RISICOFACTOR

#### REACTIE OP HET RISICO

##### EXOGEEN

Risico's in verband met de evolutie van externe elementen, zoals economische en politieke ontwikkelingen of wetswijzigingen

- Wijzigingen op de financiële markten, zoals de volatiliteit van de beurskoersen, de rente en de wisselkoersen
- Wijzigingen van de macro-economische variabelen (groeivoeten, monetair beleid, inflatie, grondstofprijzen enzovoort)
- Veranderingen in de regelgeving of het begrotingsbeleid die bijvoorbeeld tot fiscale hervormingen of nieuwe wettelijke verplichtingen leiden
- Specifieke ontwikkelingen die bepaalde geografische zones treffen (eurozone, groeilanden...)

- Geografische en sectorale portefeuillespreiding met uiteenlopende cyclische blootstelling
- Voortdurende opvolging van de wetgeving
- Opvolging en systematische analyse van de conjunctuurscenario's, de markten en investeringsthesen

##### STRATEGIE

Risico's die voortvloeien uit de vaststelling, uitvoering en handhaving van de strategische koers en ontwikkeling van de groep

- Uiteenlopende visies of opvattingen over de beoordeling van de strategische prioriteiten en de ermee verbonden risico's
- Geldigheid van de parameters die aan de investeringsthesen ten grondslag liggen
- Geografische of sectorale concentratie van de investeringen

- Formeel besluitvormingsproces waarbij alle bestuursinstanties en het management betrokken zijn
- Methodische en strikte studies van de transversale aspecten van iedere geplande transactie
- Voortdurende opvolging van de voornaamste prestatie-indicatoren en regelmatige actualisering van de hypothesen en voorspellingen
- Periodieke herziening van de portefeuille op verschillende hiërarchische niveaus
- Spreiding van de portefeuille

##### THESAURIE, FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN FINANCIERING

Risico's in verband met het beheer van de liquide middelen, financiële instrumenten en financieringen

- Toegang tot liquiditeiten
- Schuldenlast en maturiteitsprofiel
- Kwaliteit van de tegenpartijen
- Relevantie van de verwachtingen of de prognoses
- Blootstelling aan de rentetarieven
- Ontwikkelingen op de financiële markten
- Volatiliteit van de afgeleide instrumenten

- Strikte en systematische analyses van de geplande verrichtingen
- Bepaling van de interventiegrenzen
- Spreiding van de beleggingsvormen en tegenpartijen
- Strikt proces voor de selectie van tegenpartijen
- Opvolging van het liquiditeitsprofiel en beperking van de nettoschuld
- Geformaliseerde bevoegdheidsdelegaties, gericht op een passende scheiding van de taken
- Systematische reconciliatie van de thesauriegegevens met de boekhouding

##### VERRICHTINGEN

Risico's als gevolg van de ongeschiktheid of het falen van de interne procedures, het personeelsbeheer of de bestaande systemen. Risico op niet-naleving van de kwaliteitsnormen, contractuele en wettelijke bepalingen en ethische normen

- Complexiteit van de reglementaire omgeving
- Geschiktheid van de systemen en procedures
- Blootstelling aan fraude en geschillen
- Instandhouding en ontwikkeling van de competenties van de werknemers

- Regelmatige herziening van de interne procedures en controleactiviteiten
- Invoering van bevoegdheidsdelegaties met het oog op een adequate scheiding van de taken
- Onderhoud van en investeringen in IT-systemen
- Aanwerving, behoud en opleiding van het personeel
- Deontologische Code en Corporate Governance Charter

### SPECIEFIEKE RISICO'S IN VERBAND MET DE DEELNEMINGEN

GBL krijgt onrechtstreeks af te rekenen met de specifieke risico's voor de deelnemingen. Die risico's worden door de deelnemingen zelf geïdentificeerd en behandeld in het kader van hun eigen interne controle. De maatregelen die de betrokken deelnemingen hebben genomen met het oog op de identificatie van de risico's en de interne controle, worden beschreven in de referentiedocumenten op hun website.

**adidas:** [www.adidas-group.com](http://www.adidas-group.com)  
**Pernod Ricard:** [www.pernod-ricard.com](http://www.pernod-ricard.com)  
**SGS:** [www.sgs.com](http://www.sgs.com)  
**Umicore:** [www.umicore.com](http://www.umicore.com)  
**Imerys:** [www.imerys.com](http://www.imerys.com)  
**Webhelp:** [www.webhelp.com](http://www.webhelp.com)

**Mowi:** [www.mowi.com](http://www.mowi.com)  
**Holcim:** [www.holcim.com](http://www.holcim.com)  
**GEA:** [www.gea.com](http://www.gea.com)  
**Ontex:** [www.ontex.com](http://www.ontex.com)  
**Parques Reunidos:** [www.parquesreunidos.com](http://www.parquesreunidos.com)  
**Sienna Investment Managers:** [www.sienna-capital.com](http://www.sienna-capital.com)



CARTOGRAFIE VAN DE RISICO'S

- Zeer groot
- Groot
- Gemiddeld
- Gering

- |   |  |   |
|---|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>1. Risico in verband met de toepassing van de strategie</li> <li>2. Portefeuillerisico</li> <li>3. Risico in verband met ESG<sup>(1)</sup></li> <li>4. Beursrisico</li> <li>5. Wisselkoersrisico</li> <li>6. Tegenpartijrisico</li> <li>7. Risico in verband met de thesaurie</li> <li>8. Liquiditeitsrisico</li> <li>9. Rentevoetrisico</li> <li>10. Risico in verband met afgeleide financiële instrumenten</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>11. Risico in verband met de toestand in de eurozone</li> <li>12. Juridisch risico</li> <li>13. Fiscaal risico in de huidige wettelijke en regelgevende context</li> <li>14. Fiscaal risico in verband met de wettelijke en regelgevende evolutie</li> <li>15. Risico in verband met de financiële en niet-financiële verslaggeving</li> <li>16. Risico in verband met de delegatie van bevoegdheden</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>17. Risico in verband met de niet-naleving van de beroepspraktijken en ethische normen</li> <li>18. IT-infrastructuurrisico</li> <li>19. Risico in verband met het beheer van de toegang tot informatie (IT en niet-IT)</li> <li>20. Risico in verband met personeelsbeleid</li> </ul> |
|---|--|---|

De cartografie van de risico's bevat informatieve gegevens die altijd kunnen wijzigen, onder meer volgens de marktvoorwaarden. GBL legt bijgevolg geen verklaring af, verleent geen waarborg of gaat geen verbintenis aan, op welke manier ook, betreffende de relevantie, juistheid of volledigheid van de erin vermelde informatie.



Impactschaal ▲



(1) Het ESG-risico werd geïsoleerd sinds 2017 en is niet onderworpen aan een individuele beoordeling in termen van omvang van de effecten en waarschijnlijkheid van het optreden, maar blijft beoordeeld aan de hand van andere geïdentificeerde risico's

Waarschijnlijkheid van voorkomen ►

# Economische voorstelling van het geconsolideerd resultaat en de financiële situatie

- 64 Economische voorstelling van het geconsolideerd resultaat
- 67 Economische voorstelling van de financiële situatie

## ECONOMISCHE VOORSTELLING VAN HET GECONSOLIDEERD RESULTAAT

In miljoen euro	Cash earnings	Mark-to-market en andere non-cash	Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde en Sienna Investment Managers)	Eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames	30 juni 2021 Geconsolideerd	30 juni 2020 Geconsolideerd
Deel van de groep						
Nettoresultaat van de geassocieerde en operationele geconsolideerde ondernemingen	-	-	128,5	-	128,5	13,2
Nettodividenden van deelnemingen	359,0	(0,1)	-	(53,4)	305,5	249,4
Interestopbrengsten en -kosten	63,6	(0,7)	(73,1)	-	(10,1)	(10,4)
Andere financiële opbrengsten en kosten	22,8	(48,8)	(15,1)	(15,5)	(56,6)	183,2
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(18,2)	(9,0)	(122,6)	-	(149,9)	(45,5)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames op niet-courante activa	-	-	117,7	-	117,7	(5,1)
Belastingen	(0,1)	-	(0,0)	-	(0,1)	(0,2)
<b>Geconsolideerd IFRS-nettoresultaat (6 maanden 2021)</b>	<b>427,1</b>	<b>(58,7)</b>	<b>35,3</b>	<b>(68,8)</b>	<b>334,9</b>	
Geconsolideerd IFRS-nettoresultaat (6 maanden 2020)	389,6	39,1	64,6	(108,6)		384,7

Het **geconsolideerde nettoresultaat, deel van de groep**, bedraagt op 30 juni 2021 335 miljoen euro, tegenover 385 miljoen euro op 30 juni 2020.

Dat resultaat wordt vooral beïnvloed door:

- de nettodividenden van de deelnemingen voor 305 miljoen euro;
- de bijdrage van Webhelp van -266 miljoen euro, waarvan de verandering van de schulden ten opzichte van de minderheidsaandeelhouders voor -287 miljoen euro;
- de bijdrage van Sienna Investment Managers van 242 miljoen euro, waarvan de meerwaarden uitgevoerd door ECP III na de verkopen van Keesing en svt (120 miljoen euro) en de verandering in reële waarde van de fondsen van Sienna Investment Managers die niet geconsolideerd zijn of waarop geen vermogensmutatie werd toegepast voor 168 miljoen euro;
- het aandeel in het nettoresultaat van Imerys voor 78 miljoen euro; en
- de waardering tegen marktwaarde van de afgeleide component van de omruilbare obligaties in Holcim- en GEA-aandelen en van de converteerbare obligaties in GBL-aandelen (-39 miljoen euro).

## Cash earnings

(427 miljoen euro tegenover 390 miljoen euro)

In miljoen euro	30 juni 2021	30 juni 2020
Nettodividenden van deelnemingen	359,0	347,7
Interestopbrengsten en -kosten	63,6	38,3
<i>Interesten Sienna Investment Managers</i>	73,1	48,6
<i>Andere interestopbrengsten en -kosten</i>	(9,5)	(10,3)
Andere financiële opbrengsten en kosten	22,8	20,1
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(18,2)	(16,6)
Belastingen	(0,1)	(0,1)
<b>Totaal</b>	<b>427,1</b>	<b>389,6</b>

## Nettodividenden van de deelnemingen

De **nettodividenden van de deelnemingen** over het eerste halfjaar 2021 zijn gestegen in vergelijking met 2020. Dit is voornamelijk te danken aan de betaling van dividenden door adidas en Umicore dit jaar en aan de stijging van terugbetalingen door de Franse belastingautoriteiten in verband met bronheffingen. Deze posten werden gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van de bijdragen van vooral Holcim en Imerys.

In miljoen euro	30 juni 2021	30 juni 2020
SGS	103,5	107,8
Holcim	64,7	88,4
Imerys	53,4	89,2
adidas	35,0	-
Pernod Ricard	26,5	23,5
Umicore	21,1	-
GEA	12,9	6,5
Mowi	3,9	1,1
TotalEnergies	0,4	9,4
Terugbetalingen in verband met bronheffingen	36,7	21,9
Andere	0,8	-
<b>Totaal</b>	<b>359,0</b>	<b>347,7</b>

**SGS** keerde in 2021 een jaarlijks dividend van 80,00 CHF per aandeel uit (evenveel als 2020).

**Holcim** keerde voor het boekjaar 2020 een dividend van 2,00 CHF per aandeel uit (2,00 CHF vorig jaar).

**Imerys** heeft in 2021 een dividend voor het boekjaar 2020 goedgekeurd van 1,15 euro per aandeel in vergelijking met 1,72 euro per aandeel in 2020 (dividend ontvangen in 2020 in aandelen).



## Economische voorstelling van het geconsolideerd resultaat en de financiële situatie

**adidas** keerde in het tweede kwartaal van 2021 een dividend uit van 3,00 euro (geen dividend in 2020).

**Pernod Ricard** besliste in het tweede kwartaal van 2021 een dividendvoorschot van 1,33 euro per aandeel (1,18 euro per aandeel in 2020).

**Umicore** keurde in 2021 het saldo van zijn dividend over 2020 van 0,50 euro per aandeel goed (geen dividend in 2020).

**GEA** keerde in 2021 een dividend van 0,85 euro per aandeel voor het boekjaar 2020 uit (0,42 euro per aandeel in 2020).

**Mowi** keerde gedurende het eerste semester 2021 een dividend van 1,09 NOK per aandeel uit (2,60 NOK in 2020).

**TotalEnergies** keerde op 30 juni 2021, de tweede en derde kwartaaldividendvoorschotten voor 2020 uit, net zoals het saldo van het dividend voor 2020, hetzij respectievelijk 0,66 euro, 0,66 euro en 0,66 euro per aandeel (0,66 euro, 0,68 euro en 0,68 euro in 2020).

De **terugbetalingen in verband met bronheffingen** omvatten, in 2021, de terugbetalingen uitgevoerd door de Franse belastingautoriteiten in verband met bronheffingen die op TotalEnergies dividenden ontvangen in 2006 en 2019 werden toegepast (37 miljoen euro tegen 22 miljoen euro in 2020).

De **interestopbrengsten en -kosten** (64 miljoen euro) omvatten voornamelijk (i) de interestopbrengsten in verband met Sienna Investment Managers (73 miljoen euro tegenover 49 miljoen euro in 2020) en (ii) de interestlasten in verband met de in 2017, 2018 en 2021 uitgegeven institutionele obligatieleningen (-9 miljoen euro tegenover -8 miljoen euro in 2020).

De **andere financiële opbrengsten en kosten** (23 miljoen euro) bestaan voornamelijk uit (i) de ontvangen dividenden op de eigen aandelen voor 15 miljoen euro (19 miljoen euro in 2020) en (ii) de resultaten uit de yield enhancement voor 12 miljoen euro (4 miljoen euro in 2020).

De **andere bedrijfsopbrengsten en -kosten** bedragen -18 miljoen euro eind juni 2021 en stijgen lichtjes ten opzichte van 2020.

### Mark-to-market en andere non-cash

(-59 miljoen euro tegenover 39 miljoen euro)

In miljoen euro	30 juni 2021	30 juni 2020
Nettodividenden van deelnemingen	(0,1)	(9,1)
Interestopbrengsten en -kosten	(0,7)	(0,1)
Andere financiële opbrengsten en kosten	(48,8)	47,1
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(9,0)	1,2
<b>Totaal</b>	<b>(58,7)</b>	<b>39,1</b>

De **nettodividenden van de deelnemingen** omvatten hoofdzakelijk de voorzieningen en terugboekingen van TotalEnergies-dividenden. Als gevolg van de verkopen van TotalEnergies-aandelen in januari 2020 is deze rubriek niet meer significant op 30 juni 2021.

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

- de waardering tegen marktwaarde van de afgeleide component van de omruilbare obligaties in GEA-aandelen (-22 miljoen euro), van de omruilbare obligaties in Holcim-aandelen (-18 miljoen euro tegenover 41 miljoen euro in 2020) en van de converteerbare obligaties in GBL-aandelen (1 miljoen euro). Dat niet-monetaire verlies weerspiegelt het verloop van de waarde van de aankoopopties op onderliggende effecten die impliciet vervat zitten in de omruilbare obligaties in Holcim-aandelen die in september 2019 werden uitgegeven, in de omruilbare obligaties in GEA-aandelen die in oktober 2020 werden uitgegeven en in de converteerbare obligaties in GBL-aandelen die in maart 2021 werden uitgegeven, voornamelijk toe te schrijven aan de evolutie van de beurskoers van de Holcim, GEA en GBL-aandelen. Het resultaat per 30 juni 2021 illustreert de boekhoudkundige asymmetrie en volatiliteit van de periodieke resultaten, die zullen blijven bestaan gedurende de hele levensduur van de omruilbare en converteerbare obligaties;
- de waardering tegen marktwaarde van de tradingportefeuille, de afgeleide instrumenten en de gemeenschappelijk beleggingsfondsen (-9 miljoen euro tegenover 7 miljoen euro in 2020).

### Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde) en Sienna Investment Managers

(35 miljoen euro tegenover 65 miljoen euro)

In miljoen euro	30 juni 2021	30 juni 2020
Nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen	128,5	13,2
Interestopbrengsten en -kosten	(73,1)	(48,6)
Andere financiële opbrengsten en kosten	(15,1)	135,3
<i>Sienna Investment Managers</i>	170,1	22,6
<i>Webhelp</i>	(185,1)	112,6
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	(122,6)	(30,1)
<i>Sienna Investment Managers</i>	(20,6)	(21,6)
<i>Webhelp</i>	(102,0)	(8,5)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa	117,7	(5,1)
Belastingen	(0,0)	(0,1)
<b>Totaal</b>	<b>35,3</b>	<b>64,6</b>

Het **nettoresultaat van de geassocieerde en geconsolideerde operationele ondernemingen** bedraagt 128 miljoen euro tegenover 13 miljoen euro in 2020:

In miljoen euro	30 juni 2021	30 juni 2020
Imerys	77,6	31,0
Webhelp / Sapiens	21,5	10,5
Parques Reunidos / Piolin II	(17,8)	(34,0)
Canyon / GfG Capital	(1,0)	-
Sienna Investment Managers	48,2	5,8
<i>Backed 1, Backed 2 en Backed Encore 1</i>	31,3	(0,8)
<i>ECP IV</i>	8,2	9,0
<i>Mérieux Participations 2</i>	5,5	0,9
<i>Operationele dochterondernemingen van ECP III</i>	3,3	(3,3)
<i>ECP I &amp; II</i>	(0,0)	(0,0)
<i>Canyon / GfG Capital</i>	(0,0)	-
<b>Totaal</b>	<b>128,5</b>	<b>13,2</b>

## Economische voorstelling van het geconsolideerd resultaat en de financiële situatie

### Imerys

(78 miljoen euro tegenover 31 miljoen euro)

Het courante nettoresultaat stijgt met 117,4% tot 158 miljoen euro op 30 juni 2021 (73 miljoen euro op 30 juni 2020). Het courante bedrijfsresultaat bedraagt 245 miljoen euro (132 miljoen euro op 30 juni 2020). Het nettoresultaat, deel van de groep, bedraagt 142 miljoen euro op 30 juni 2021 (57 miljoen euro op 30 juni 2020).

De bijdrage van Imerys aan het resultaat van GBL bedraagt 78 miljoen euro in 2021 (31 miljoen euro in 2020) en weerspiegelt de schommeling van het nettoresultaat, deel van de groep, en de consolidatie-percentage van Imerys van 54,70% in 2021 (54,75% in 2020).

Het persbericht over de resultaten van Imerys op 30 juni 2021 kan worden geraadpleegd op de website [www.imerys.com](http://www.imerys.com).

### Webhelp / Sapiens

(22 miljoen euro tegenover 10 miljoen euro)

Het courante nettoresultaat bedraagt 85 miljoen euro op 30 juni 2021 (56 miljoen euro op 30 juni 2020). Het courante bedrijfsresultaat bedraagt 119 miljoen euro (77 miljoen euro op 30 juni 2020). Het nettoresultaat, deel van de groep, bedraagt 34 miljoen euro op 30 juni 2021 (17 miljoen euro op 30 juni 2020).

Op 30 juni 2021 bedraagt de bijdrage van Webhelp aan het resultaat van GBL 22 miljoen euro, op de basis van een integratie-percentage van 59,53%.

### Parques Reunidos / Piolin II

(-18 miljoen euro tegenover -34 miljoen euro)

Op 30 juni 2021 bedraagt de bijdrage van Piolin II -18 miljoen euro, gelet op een verlies van Piolin II van -77 miljoen euro en rekening houdend met een integratie-percentage van 23,10%.

### Canyon / GfG Capital

(-1 miljoen euro)

Ten gevolge van de overname van de Canyon-groep heeft GBL een bijdrage van -1 miljoen euro opgenomen op deze deelneming.

### Sienna Investment Managers

(48 miljoen euro tegenover 6 miljoen euro)

De bijdrage van Sienna Investment Managers tot het resultaat van GBL op 30 juni 2021 bedraagt 48 miljoen euro, tegenover 6 miljoen euro het jaar ervoor.

Dat resultaat omvat met name (i) de bijdragen van Backed 1, Backed 2 en Backed Encore 1 (31 miljoen euro in 2021 tegenover -1 miljoen euro in 2020), (ii) de bijdrage van ECP IV (8 miljoen euro in 2021 tegenover 9 miljoen euro in 2020), (iii) de bijdrage van Mérieux Participations 2 (5 miljoen euro in 2021 tegenover 1 miljoen euro in 2020) en (iv) de resultaten van de operationele dochterondernemingen van ECP III (3 miljoen euro in 2021 tegenover -3 miljoen euro in 2020).

De **netto-interestkosten** (-73 miljoen euro) bestaan bijna uitsluitend uit interestkosten tegenover GBL (-49 miljoen euro in 2020).

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

- de verandering in reële waarde van de fondsen van Sienna Investment Managers die niet geconsolideerd zijn of waarop geen vermogensmutatie werd toegepast, bij toepassing van de norm IFRS 9, voor een totaal bedrag van 168 miljoen euro (23 miljoen euro in 2020), waarvan hoofdzakelijk Kartesia fondsen (43 miljoen euro tegenover -20 miljoen euro in 2020), PrimeStone (34 miljoen euro tegenover -35 miljoen euro in 2020), BDT (24 miljoen euro tegenover -1 miljoen euro in 2020), Sagard fondsen (30 miljoen euro tegenover -4 miljoen euro in 2020), Marcho Partners (21 miljoen euro tegenover 83 miljoen euro in 2020) en Carlyle fondsen (11 miljoen euro tegenover -8 miljoen euro in 2020); en
- de veranderingen van de schulden ten opzichte van minderheids-aandeelhouders (oprichters) van Webhelp voor -185 miljoen euro (113 miljoen euro in 2020).

De **andere bedrijfsopbrengsten en -kosten** omvatten met name de veranderingen van de schulden geboekt in het kader van het winstdelingsplan van het personeel van Webhelp (-102 miljoen euro in vergelijking met -5 miljoen euro in 2020), waarvan het effect van de actualisatie en de vesting.

De **resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa** omvatten hoofdzakelijk de netto-meerwaarden op de verkopen door ECP III van Keesing (65 miljoen euro) en svt (55 miljoen euro).

## Eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames

(-69 miljoen euro tegenover -109 miljoen euro)

In miljoen euro	30 juni 2021	30 juni 2020
Eliminaties van dividenden (Imerys)	(53,4)	(89,2)
Andere financiële opbrengsten en kosten (GBL)	(15,5)	(19,3)
<b>Totaal</b>	<b>(68,8)</b>	<b>(108,6)</b>

De **nettodividenden van de operationele deelnemingen (geassocieerde of geconsolideerde)** werden geëlimineerd en hebben op 30 juni 2021 net als in 2020 betrekking op Imerys (-53 miljoen euro tegenover -89 miljoen euro het jaar ervoor).

De **andere financiële opbrengsten en kosten** omvatten de eliminatie van het dividend op eigen aandelen ten belope van -15 miljoen euro (-19 miljoen euro in 2020).

## Economische voorstelling van het geconsolideerd resultaat en de financiële situatie

### ECONOMISCHE VOORSTELLING VAN DE FINANCIËLE SITUATIE

Op 30 juni 2021 bezit GBL een netto schuldpositie van 262 miljoen euro. Ze wordt gekenmerkt door:

- een brutothesaurie exclusief eigen aandelen van 3.021 miljoen euro (723 miljoen euro einde 2020); en
- een brutoschuld van 3.283 miljoen euro (2.286 miljoen euro einde 2020).

De gewogen gemiddelde looptijd van de brutoschuld bedroeg 4,1 jaar op 30 juni 2021, tegenover 3,3 jaar einde december 2020.

De toegezegde kredietlijnen bedragen 2.150 miljoen euro op 30 juni 2021 (vollegig niet-opgenomen), en vervallen in de loop van de periode 2025-2026.

Deze positie houdt geen rekening met de verbintenissen van de vennootschap m.b.t (i) Sienna Investment Managers die per 30 juni 2021, 726 miljoen euro bedroegen (826 miljoen euro per 31 december 2020) en (ii) schulden ten opzichte van minderheden van Webhelp ter waarde van 1.092 miljoen euro per 30 juni 2021 (800 miljoen euro per 31 december 2020).

Ten slotte beschikt GBL over 9.586.109 eigen aandelen, wat 5,9% van het uitgegeven kapitaal uitmaakt met een waardering van 904 miljoen euro, te vergelijken met respectievelijk 5,4% en 721 miljoen euro op 31 december 2020.

In miljoen euro	Bruto liquide middelen	Brutoschuld	Nettoschuld
<b>Situatie op 31 december 2020</b>	<b>722,7</b>	<b>(2.285,8)</b>	<b>(1.563,1)</b>
Cash earnings	427,1	-	427,1
Winstverdeling	(395,9)	-	(395,9)
Investerings:	(977,6)	-	(977,6)
<i>Sienna Investment Managers</i>	(377,7)	-	(377,7)
<i>Canyon</i>	(357,2)	-	(357,2)
<i>Mowi</i>	(110,3)	-	(110,3)
<i>GBL</i>	(76,7)	-	(76,5)
<i>Andere</i>	(55,7)	-	(55,7)
Desinvesteringen:	2.367,8	-	2.367,8
<i>Holcim</i>	1.640,0	-	1.640,0
<i>Sienna Investment Managers</i>	382,1	-	382,1
<i>Umicore</i>	256,1	-	256,1
<i>GEA</i>	80,3	-	80,3
<i>Andere</i>	9,3	-	9,3
Institutionele obligaties	492,3	(500,0)	(7,7)
Converteerbare obligaties	502,4	(500,0)	2,4
Andere <sup>(1)</sup>	(117,8)	2,4	(115,5)
<b>Situatie op 30 juni 2021</b>	<b>3.021,0</b>	<b>(3.283,4)</b>	<b>(262,4)</b>

### Brutothesaurie

Op 30 juni 2021 bedraagt de brutothesaurie exclusief eigen aandelen 3.021 miljoen euro (723 miljoen euro op 31 december 2020).

De tabel hieronder geeft een gedetailleerd overzicht van de componenten met referentie naar de geconsolideerde financiële staten van GBL:

In miljoen euro	30 juni 2021	31 december 2020
<b>Brutothesaurie zoals voorgesteld in:</b>		
Netto-actiefwaarde	<b>3.021,0</b>	722,7
Gesegmenteerde informatie (Holding) - pagina's 78 en 79	<b>3.049,0</b>	737,4
- Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	<b>2.925,1</b>	453,1
- Geldmiddelen en kasequivalenten	<b>130,7</b>	292,3
- Andere vlottende activa	<b>35,9</b>	43,4
- Handelsschulden	<b>(3,0)</b>	(3,3)
- Fiscale schulden	<b>(3,7)</b>	(5,0)
- Andere kortlopende verplichtingen	<b>(36,0)</b>	(43,1)
<b>Elementen van reconciliatie</b>	<b>(28,0)</b>	<b>(14,7)</b>
Herclassificatie van ENGIE-aandelen die voorheen opgenomen waren in de portefeuille van de netto-actiefwaarde en inbegrepen in de brutothesaurie sinds 2016	<b>1,0</b>	1,1
Waarderingsverschil van het derivaat i.v.m. de omruilbare obligaties Holcim en GEA en de converteerbare obligaties GBL	<b>(22,8)</b>	(16,5)
Andere	<b>(6,3)</b>	0,7

(1) Hoofdzakelijk de eliminatie van de bijdrage van Sienna Investment Managers (-73 miljoen euro) opgenomen in de cash earnings en in de verkopen



## Economische voorstelling van het geconsolideerd resultaat en de financiële situatie

### Brutoschuld

Op 30 juni 2021 bedraagt de brutoschuld 3.283 miljoen euro (2.286 miljoen euro op 31 december 2020). Ze is als volgt samengesteld:

In miljoen euro	30 juni 2021	31 december 2020
Obligatielening	1.500,0	1.000,0
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	-
Andere	83,4	85,8
<b>Brutoschuld</b>	<b>3.283,4</b>	<b>2.285,8</b>

De volgende tabel toont de componenten van de brutoschuld in samenhang met de geconsolideerde financiële staten IFRS:

In miljoen euro	30 juni 2021	31 december 2020
<b>Brutoschuld, vermeld in de gesegmenteerde informatie (Holding) – pagina's 78 en 79:</b>	<b>3.274,8</b>	<b>2.282,6</b>
Langlopende financiële schulden	3.273,6	2.281,4
Kortlopende financiële schulden	1,2	1,2
<b>Elementen van reconciliatie</b>	<b>8,6</b>	<b>3,2</b>
Impact van de boeking van de financiële schulden tegen geamortiseerde kostprijs in IFRS	21,9	17,0
Financiële schulden opgenomen in overeenstemming met IFRS 16	(13,4)	(13,9)

### Nettoschuld

Op 30 juni 2021 bezit GBL een netto schuldpositie van 262 miljoen euro, waaruit de volgende Loan-To-Value ratio volgt:

In miljoen euro	30 juni 2021	31 december 2020
Nettoschuld (exclusief eigen aandelen)	262,4	1.563,1
Marktwaarde van de portefeuille	22.415,7	21.339,5
Marktwaarde van de eigen aandelen onderliggend aan de in GBL-aandelen converteerbare obligaties	401,5	-
Loan-To-Value	1,2%	7,3%

### Eigen aandelen

Eigen aandelen, gewaardeerd tegen hun historische waarde, worden in IFRS in mindering gebracht van het eigen vermogen. De eigen aandelen opgenomen in de netto-actiefwaarde (904 miljoen euro per 30 juni 2021 en 721 miljoen euro per 31 december 2020) worden gewaardeerd op basis van de waarderingsregels zoals vermeld in de woordenlijst op pagina 93.

# Halfjaarlijkse financiële staten IFRS

70	<b>Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten</b>
70	Verkorte geconsolideerde resultatenrekening
70	Verkorte geconsolideerde staat van het globale resultaat
71	Verkorte geconsolideerde balans
72	Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
73	Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht
74	<b>Boekhoudkundige principes</b>

## Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten

### Verkorte geconsolideerde resultatenrekening

In miljoen euro	Toelichtingen	30 juni 2021	30 juni 2020
Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen	3	27,1	(24,9)
Nettodividenden van deelnemingen	4	305,5	249,4
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met investeringsactiviteiten	5	(48,2)	(37,3)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. investeringsactiviteiten		130,8	(5,8)
Financiële opbrengsten en kosten van investeringsactiviteiten	6	118,4	60,2
<b>Resultaat vóór belastingen van investeringsactiviteiten</b>		<b>533,6</b>	<b>241,6</b>
Omzet	7	3.333,7	2.883,5
Grondstoffen en verbruikstoffen		(843,1)	(770,4)
Personeelskosten		(1.254,5)	(1.036,5)
Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa		(254,5)	(245,1)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met operationele activiteiten	5	(742,9)	(664,1)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. operationele activiteiten		(8,8)	(1,1)
Financiële opbrengsten en kosten van operationele activiteiten	6	(242,5)	42,2
<b>Resultaten vóór belastingen van de geconsolideerde operationele activiteiten</b>		<b>(12,6)</b>	<b>208,5</b>
Belastingen op het resultaat		(81,6)	(31,8)
<b>Geconsolideerd resultaat van de periode</b>		<b>439,3</b>	<b>418,4</b>
Toerekenbaar aan de groep		334,9	384,7
Toerekenbaar aan deelnemingen die geen controle geven		104,4	33,7
Geconsolideerd resultaat van de periode per aandeel	10		
<i>Basis</i>		2,20	2,47
<i>Verwaterd</i>		2,14	2,47

### Verkorte geconsolideerde staat van het globale resultaat

In miljoen euro	30 juni 2021	30 juni 2020
<b>Geconsolideerd resultaat van de periode</b>	<b>439,3</b>	<b>418,4</b>
Andere elementen van het globale resultaat		
Elementen die achteraf niet opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen		
Actuariële winst en (verlies)	59,2	18,0
Andere kapitaalinvesteringen	1.915,5	(2.218,7)
<b>Totaal van elementen die niet opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen, na belastingen</b>	<b>1.974,6</b>	<b>(2.200,7)</b>
Elementen die achteraf mogelijk opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen		
Omrekeningsverschillen in verband met geconsolideerde ondernemingen	41,9	(161,4)
Kasstroomafdekking	25,0	5,5
Andere elementen van het globale resultaat in verband met geassocieerde deelnemingen	(1,5)	0,1
<b>Totaal van elementen die achteraf mogelijk opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen, na belastingen</b>	<b>65,4</b>	<b>(155,8)</b>
Andere elementen van het globale resultaat, na belastingen	2.040,0	(2.356,4)
<b>Globaal resultaat</b>	<b>2.479,3</b>	<b>(1.938,1)</b>
Toerekenbaar aan de groep	2.318,6	(1.901,1)
Toerekenbaar aan deelnemingen die geen controle geven	160,7	(36,9)



# Halfjaarlijkse financiële staten IFRS

## Verkorte geconsolideerde balans

In miljoen euro	Toelichtingen	30 juni 2021	31 december 2020
<b>Vaste activa</b>		<b>27.205,4</b>	<b>26.087,8</b>
Immateriële vaste activa		987,4	1.000,7
Goodwill	9	4.640,9	3.975,2
Materiële vaste activa		2.528,4	2.516,1
Deelnemingen		18.784,8	18.314,8
<i>Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen</i>	3	555,3	509,5
<i>Andere kapitaalinvesteringen</i>	4	18.229,5	17.805,3
Andere vaste activa		110,7	120,1
Uitgestelde belastingvorderingen		153,2	160,9
<b>Vlottende activa</b>		<b>6.620,9</b>	<b>4.270,2</b>
Voorraden		932,0	704,0
Handelsvorderingen		1.061,2	912,3
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden <sup>(1)</sup>		2.932,0	459,9
Geldmiddelen en kasequivalenten	8	1.207,1	1.273,9
Andere vlottende activa		429,0	362,8
Activa aangehouden voor verkoop		59,7	557,3
<b>Totaal van de activa</b>		<b>33.826,3</b>	<b>30.358,0</b>
<b>Eigen vermogen</b>		<b>22.604,4</b>	<b>20.468,0</b>
Kapitaal		653,1	653,1
Uitgiftepremies		3.815,8	3.815,8
Reserves		16.376,7	14.506,6
Deelnemingen die geen controle geven		1.758,7	1.492,5
<b>Langlopende verplichtingen</b>		<b>8.965,4</b>	<b>7.520,5</b>
Financiële schulden	8	6.756,4	5.624,5
Voorzieningen		415,6	395,6
Pensioenen en vergoedingen na uitdiensttreding		472,3	445,5
Andere langlopende verplichtingen		1.035,5	783,0
Uitgestelde belastingverplichtingen		285,6	271,9
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		<b>2.256,6</b>	<b>2.369,4</b>
Financiële schulden	8	486,6	394,0
Handelsschulden		757,8	603,8
Voorzieningen		55,7	65,2
Fiscale schulden		127,8	95,9
Andere kortlopende verplichtingen		816,3	843,2
Verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop		12,4	367,3
<b>Totaal van de verplichtingen en eigen vermogen</b>		<b>33.826,3</b>	<b>30.358,0</b>

(1) Waarvan 2.898 miljoen euro van geldmarktfondsen aangehouden door GBL op 30 juni 2021 (435 miljoen euro au 31 december 2020)

## Halfjaarlijkse financiële staten IFRS

### Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Kapitaal	Uitgifte- premies	Herwaar- derings- reserves	Eigen aandelen	Omrekenings- verschillen	Ingehouden winsten	Eigen vermogen - Deel van de groep	Deelne- mingen die geen controle geven	Eigen vermogen
In miljoen euro									
<b>Per 31 december 2019</b>	653,1	3.815,8	7.914,4	(352,8)	(175,7)	7.903,4	19.758,2	1.581,2	21.339,4
Geconsolideerd resultaat over de periode	-	-	-	-	-	384,7	384,7	33,7	418,4
Herclassificatie na desinvesteringen	-	-	(384,6)	-	-	384,6	-	-	-
Andere elementen van het globale resultaat	-	-	(2.218,7)	-	(87,9)	20,8	(2.285,8)	(70,6)	(2.356,4)
<b>Globaal resultaat</b>	-	-	<b>(2.603,3)</b>	-	<b>(87,9)</b>	<b>790,1</b>	<b>(1.901,1)</b>	<b>(36,9)</b>	<b>(1.938,1)</b>
Dividenden	-	-	-	-	-	(488,9)	(488,9)	(62,5)	(551,5)
Netto verkopen/ (aankopen) van eigen aandelen	-	-	-	(162,7)	-	0,7	(162,0)	-	(162,0)
Andere bewegingen	-	-	-	-	-	6,2	6,2	34,0	40,2
<b>Per 30 juni 2020</b>	653,1	3.815,8	5.311,1	(515,5)	(263,6)	8.211,5	17.212,3	1.515,8	18.728,2
Geconsolideerd resultaat over de periode	-	-	-	-	-	6,3	6,3	4,6	10,9
Herclassificatie na desinvesteringen	-	-	(32,0)	-	-	32,0	-	-	-
Andere elementen van het globale resultaat	-	-	1.890,9	-	(31,3)	(18,5)	1.841,0	(43,7)	1.797,4
<b>Globaal resultaat</b>	-	-	<b>1.858,8</b>	-	<b>(31,3)</b>	<b>19,8</b>	<b>1.847,4</b>	<b>(39,1)</b>	<b>1.808,3</b>
Dividenden	-	-	-	-	-	-	-	(0,7)	(0,7)
Netto verkopen/ (aankopen) van eigen aandelen	-	-	-	(98,2)	-	(0,4)	(98,6)	-	(98,6)
Andere bewegingen	-	-	-	-	-	14,5	14,5	16,5	30,9
<b>Per 31 december 2020</b>	653,1	3.815,8	7.169,9	(613,7)	(294,9)	8.245,3	18.975,5	1.492,5	20.468,0
Geconsolideerd resultaat over de periode	-	-	-	-	-	334,9	334,9	104,4	439,3
Herclassificatie na desinvesteringen	-	-	(550,7)	-	-	550,7	-	-	-
Andere elementen van het globale resultaat	-	-	1.915,5	-	22,1	46,2	1.983,7	56,3	2.040,0
<b>Globaal resultaat</b>	-	-	<b>1.364,8</b>	-	<b>22,1</b>	<b>931,8</b>	<b>2.318,6</b>	<b>160,7</b>	<b>2.479,3</b>
Dividenden	-	-	-	-	-	(380,4)	(380,4)	(96,6)	(477,0)
Netto verkopen/ (aankopen) van eigen aandelen	-	-	-	(74,8)	-	0,1	(74,7)	-	(74,7)
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-	-	(16,2)	(16,2)	220,0	203,8
Andere bewegingen	-	-	-	-	-	22,8	22,8	(17,9)	4,9
<b>Per 30 juni 2021</b>	653,1	3.815,8	8.534,7	(688,4)	(272,8)	8.803,3	20.845,6	1.758,7	22.604,4

Het eigen vermogen werd in het eerste halfjaar 2021 voornamelijk beïnvloed door:

- de uitkering op 6 mei 2021 door GBL van een brutodividend van 2,50 euro per aandeel (3,15 euro in 2020), hetzij 380 miljoen euro, zonder de dividenden op eigen aandelen;
- de evolutie van de reële waarde van de portefeuille van andere kapitaalinvesteringen waarvan de veranderingen in de reële waarde in het eigen vermogen worden opgenomen (opgenomen onder toelichting 4.3.);
- de aankoop van eigen aandelen; en
- het geconsolideerd resultaat van de periode.

# Halfjaarlijkse financiële staten IFRS

## Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Het geconsolideerde kasstroomoverzicht omvat de kasstromen uit voortgezette en stopgezette activiteiten.

In miljoen euro	Toelichtingen	30 juni 2021	30 juni 2020
<b>Kasstromen uit operationele activiteiten</b>		<b>474,4</b>	583,5
Geconsolideerd resultaat van de periode		<b>439,3</b>	418,4
Aanpassingen voor:			
Belastingen op het resultaat		<b>81,6</b>	31,8
Interestopbrengsten en -kosten		<b>64,6</b>	73,5
Nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen	3	<b>(32,8)</b>	27,0
Dividenden van de niet-geconsolideerde deelnemingen	4	<b>(305,5)</b>	(249,4)
Netto toevoegingen aan de afschrijvingen		<b>254,9</b>	245,4
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa		<b>(140,7)</b>	(24,2)
Overige posten van het resultaat die geen kasstromen betreffen <sup>(1)</sup>		<b>182,6</b>	(148,4)
Geïnde interesten		<b>(7,9)</b>	17,9
Betaalde interesten		<b>(56,7)</b>	(73,7)
Dividenden geïnd van de niet-geconsolideerde deelnemingen		<b>272,3</b>	235,1
Dividenden geïnd van de geassocieerde deelnemingen		<b>2,4</b>	0,4
Betaalde belastingen		<b>(63,9)</b>	(43,2)
Wijziging in werkkapitaal		<b>(81,4)</b>	33,4
Wijziging in andere activa en schulden		<b>(134,5)</b>	39,6
<b>Kasstromen uit investeringsactiviteiten</b>		<b>(1.170,0)</b>	(163,0)
Verwervingen van:			
Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen		<b>(4,2)</b>	(58,7)
Andere kapitaalinvesteringen		<b>(581,4)</b>	(874,8)
Dochterondernemingen na aftrek van de overgenomen geldmiddelen		<b>(481,2)</b>	(44,6)
Materiële en immateriële vaste activa		<b>(180,8)</b>	(194,1)
Andere financiële activa <sup>(2)</sup>		<b>(3.407,6)</b>	(523,1)
Verkopen van:			
Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen		<b>0,3</b>	8,5
Andere kapitaalinvesteringen		<b>2.259,7</b>	850,8
Dochterondernemingen, na aftrek van de overgedragen geldmiddelen		<b>260,9</b>	7,7
Materiële en immateriële vaste activa		<b>5,3</b>	4,6
Andere financiële activa <sup>(3)</sup>		<b>958,9</b>	660,7
<b>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</b>		<b>621,4</b>	6,4
Toename/(afname) van deelnemingen die geen controle geven		<b>54,0</b>	32,8
Dividenden betaald door de moedervereniging aan haar aandeelhouders		<b>(380,4)</b>	(488,9)
Dividenden betaald door de dochterondernemingen aan de deelnemingen die geen controle geven		<b>(96,6)</b>	(62,5)
Ontvangsten uit financiële schulden		<b>1.425,9</b>	1.373,8
Terugbetalingen van financiële schulden		<b>(306,8)</b>	(696,5)
Nettobewegingen op eigen aandelen		<b>(74,7)</b>	(162,0)
Andere		-	9,7
<b>Effect van de wisselkoersschommelingen op geldmiddelen en kasequivalenten</b>		<b>7,4</b>	(26,5)
<b>Netto toename (afname) van geldmiddelen en kasequivalenten</b>		<b>(66,9)</b>	400,4
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode	8	<b>1.273,9</b>	1.221,3
Geldmiddelen en kasequivalenten bij de afsluiting van de periode	8	<b>1.207,1</b>	1.621,7

(1) Deze post omvat met name de aanpassing voor wijzigingen in de reële waarde van de andere kapitaalinvesteringen die tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening worden opgenomen voor -168 miljoen euro (-23 miljoen euro in 2020) evenals de aanpassing van de impact van de wijziging in schulden aan minderheidsaandeelhouders van Webhelp voor 287 miljoen euro (-107 miljoen euro in 2020)

(2) Variatie voornamelijk te wijten aan de verwerving van geldmarktfondsen voor 3.393 miljoen euro (2020: voornamelijk aankopen van staatsobligaties voor 495 miljoen euro)

(3) Bevat voornamelijk opbrengsten uit de verkoop van geldmarktfondsen voor 926 miljoen euro in 2021 (2020: voornamelijk opbrengsten uit de verkoop van geldmarktfondsen voor 659 miljoen euro)



## Boekhoudkundige principes

### Algemene beginselen en boekhoudkundige normen

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten zijn opgesteld overeenkomstig de IFRS (International Financial Reporting Standards), zoals goedgekeurd binnen de Europese Unie.

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten per 30 juni 2021 voldoen aan IAS 34 *Tussentijdse financiële verslaggeving* en werden goedgekeurd per 30 juli 2021.

### Verplichte wijzigingen van de boekhoudkundige principes

De boekhoud- en rekenmethodes gebruikt in de tussentijdse financiële staten zijn identiek aan deze gebruikt in de jaarrekening 2020, met uitzondering van de toepassing door de groep van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2021 van toepassing zijn, die geen materiële invloed hebben op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van GBL.

### Teksten met inwerkingtreding na balansdatum

De groep heeft niet geanticipeerd op de normen en interpretaties die van toepassing zijn na 1 januari 2021.

### Seizoensgebonden karakter

De dividendinkomsten zijn over het algemeen hoger in de eerste helft van het jaar dan in de tweede helft van het jaar.

### Schattingen en beoordelingen

In het kader van haar oordeelsvorming heeft GBL de boekhoudkundige verwerking geanalyseerd van haar deelnemingen in Ontex, SGS en Umicore en in het bijzonder de classificatie in (i) deelnemingen in geassocieerde ondernemingen (IAS 28 *Investeringsactiviteiten in geassocieerde deelnemingen en in joint ventures*), met verwerking van het aandeel van GBL in het resultaat en het eigen vermogen van respectievelijk Ontex, SGS en Umicore, of (ii) andere kapitaalinvesteringen (IFRS 9 *Financiële instrumenten*), met verwerking van deze deelnemingen tegen hun reële waarde en met verwerking van het dividend in de resultatenrekening.

In overeenstemming met IAS 28 wordt een groep verondersteld geen invloed van betekenis uit te oefenen wanneer het deelnemingspercentage lager is dan 20,00% tenzij dit duidelijk kan worden aangetoond. Volgens deze norm wordt een invloed van betekenis over het algemeen aangetoond in het geval van (i) vertegenwoordiging in de Raad van Bestuur, (ii) deelname aan het proces voor de uitstippeling van het beleid, (iii) aanzienlijke transacties tussen de investeerder en de aangehouden onderneming, (iv) uitwisseling van leidinggevend personeel of (v) verstrekken van essentiële technische informatie.

Op 30 juni 2021 werden deze drie deelnemingen aangehouden voor respectievelijk 19,98%, 18,93% en 15,92% (respectievelijk 19,98%, 18,93% en 18,02% op 31 december 2020). De vertegenwoordiging van GBL in de Raad van Bestuur van deze ondernemingen is onvoldoende om aan te tonen dat er een significante invloed bestaat. Bovendien is de vertegenwoordiging van GBL in de Raad van Bestuur beperkt tot de looptijd van de mandaten van de Bestuurders en is dit niet het resultaat van een contractueel of wettelijk recht maar van een resolutie van de Algemene Vergadering van de Aandeelhouders. Rekening houdend met deze elementen concludeerde GBL dat, op datum van 30 juni 2021, de deelnemingen in Ontex, SGS en Umicore in haar boekhouding moeten worden opgenomen als andere kapitaalinvesteringen.

Voor de andere belangrijke schattingen en beoordelingen verwijzen we naar het jaarverslag 2020.

### Presentatie van de geconsolideerde financiële staten

#### Het geconsolideerde overzicht van het globale resultaat vermeldt afzonderlijk:

- **De investeringsactiviteiten**  
De bestanddelen van het resultaat afkomstig van de investeringsactiviteiten omvatten de verrichtingen van GBL en haar dochtervennootschappen die als voornaamste doel het beheer van deelnemingen hebben. Dit omvat de activiteiten van Sienna Investment Managers, evenals het resultaat van de geassocieerde operationele vennootschappen (Parques Reunidos / Piolin II) en van de niet-geconsolideerde operationele vennootschappen (adidas, Pernod Ricard, SGS, Umicore, Mowi, Holcim, ...); en
- **De geconsolideerde operationele activiteiten**  
De bestanddelen van het resultaat afkomstig van de geconsolideerde operationele activiteiten, met name afkomstig van de geconsolideerde operationele vennootschappen (Imerys, Webhelp / Sapiens, Canyon / GfG Capital en de subgroepen Sausalitos, Indo, Vanreusel ...).

# Toelichtingen

76	Toelichting 1	Wijzigingen in de consolidatiekring
76	Toelichting 2	Segmentinformatie
80	Toelichting 3	Geassocieerde deelnemingen
80	Toelichting 4	SGS, Holcim, adidas, Pernod Ricard en andere kapitaalinvesteringen
82	Toelichting 5	Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten
82	Toelichting 6	Financieel resultaat
83	Toelichting 7	Omzet
83	Toelichting 8	Geldmiddelen en schulden
86	Toelichting 9	Goodwill
87	Toelichting 10	Resultaat per aandeel
87	Toelichting 11	Financiële instrumenten
89	Toelichting 12	Gebeurtenissen na afsluiting
90	Toelichting 13	Verklaring van de Verantwoordelijken

## Toelichtingen

### 1. Wijzigingen in de consolidatiekring

Op 9 maart 2021 heeft GBL een meerderheidsbelang (53,32%) in Canyon Bicycles GmbH ("Canyon") verworven, een Duitse groep, wereldleider in *direct-to-consumer* (DTC) distributie van premiumfietsen. Uit de analyses van de bestaande akkoorden met de oprichter en aandeelhouders van Canyon werd het vastgesteld dat GBL deze groep controleert.

De overnameprijs bedraagt 753 miljoen euro (exclusief overnamekosten van 10 miljoen euro). De deelnemingen die geen controle geven bedroegen 312 miljoen euro op het ogenblik van de overname. De voorlopige goodwill, berekend op basis van de geconsolideerde financiële staten van Canyon op 31 maart 2021, komt uit op een bedrag van 628 miljoen euro. De goodwill zal overeenkomstig IFRS 3 binnen een periode van twaalf maanden na de transactiedatum het voorwerp vormen van een toewijzing.

Sinds de overname droeg de groep Canyon voor 134 miljoen euro bij tot de omzet en voor -1 miljoen euro tot het nettoresultaat (deel van de groep). Had de overname plaatsgevonden op 1 januari 2021, dan was de bijkomende bijdrage tot de omzet uitgekomen op 126 miljoen euro en de bijdrage tot het nettoresultaat (deel van de groep) op 8 miljoen euro. De goodwill die voortvloeit uit de overname van de groep heeft vooral betrekking op de groei prognoses en de verwachte toekomstige winstgevendheid. De goodwill zal naar verwachting niet aftrekbaar zijn voor belastingdoeleinden.

In miljoen euro	Canyon
Vaste activa	47,0
Vlottende activa	234,6
Langlopende verplichtingen	33,6
Kortlopende verplichtingen	123,2
<b>Nettoactief</b>	<b>124,8</b>
<hr/>	
Aankoopprijs - contant betaald	400,2
Aankoopprijs - betalingsovereenkomsten werknemers - contant betaald	85,6
Aankoopprijs - kapitaalverhoging door inbreng in natura	267,0
<b>Totaal</b>	<b>752,8</b>
<hr/>	
<b>Goodwill</b>	<b>628,0</b>
Verworven geldmiddelen en kasequivalenten	69,1
Netto kasstroombeweging	416,7

Voor een doelstelling van samenhang zijn de toelichtingen bij de rekeningen gerangschikt per aard en niet volgens de volgorde van de boekhoudkundige posten in de balans en het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat. Dankzij die ordening is het mogelijk alle invloeden op de financiële staten van de activa en verplichtingen van dezelfde aard te analyseren.

### 2. Segmentinformatie

IFRS 8 *Operationele segmenten* vereist de identificatie van segmenten op basis van interne verslagen die regelmatig aan de voornaamste operationele beslisser worden voorgelegd met het oog op de besluitvorming omtrent de toewijzing van middelen aan de segmenten en de waardering van de prestaties ervan.

Bijgevolg heeft de groep, overeenkomstig IFRS 8, vijf segmenten bepaald:

- **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;
- **Webhelp / Sapiens:** omvat de groep Webhelp, een Franse niet-genoteerde groep, specialist op het gebied van klantenervaring en business process outsourcing alsook het gewijde investeringsvehikel;
- **Canyon / GfG Capital:** omvat de groep Canyon, een Duitse niet-genoteerde groep, wereldleider in *direct-to-consumer* (DTC) distributie exclusief online van premiumfietsen alsook het gewijde investeringsvehikel; en
- **Sienna Investment Managers** omvat:
  - enerzijds, onder de investeringsactiviteiten, de vennootschappen Sienna Investment Managers, Avanti Acquisition Corp., Backed I, Backed I Founder, Backed 2, Backed 2 Founder, Backed Encore I, Backed Encore I Founder, BDT Capital Partners Fund II, Canyon Bicycles GmbH, Carlyle International Energy Partners II, Ceva Santé Animale, 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, Ergon SVT Long Term Value Fund, Globality, Illumio, Klarna Holding, 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, Streetteam Software Limited en andere;
  - anderzijds, onder de geconsolideerde operationele activiteiten, de operationele dochterondernemingen van ECP III (subgroepen Sausalitos, Vanreusel, Indo, ...).

De resultaten van een segment, en de activa en verplichtingen ervan, omvatten alle bestanddelen die er rechtstreeks aan toe te schrijven zijn. De op deze segmenten toegepaste boekhoudkundige normen zijn identiek met de normen die in het deel "Boekhoudkundige principes" worden beschreven.



## Toelichtingen

### 2.1. Segmentinformatie betreffende de verkorte geconsolideerde resultatenrekening per 30 juni 2021 en 30 juni 2020

#### Periode afgesloten per 30 juni 2021

In miljoen euro	Holding	Imerys	Webhelp/ Sapiens	Canyon/ GfG Capital	Sienna Investment Managers	Totaal
Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen	(17,8)	-	-	-	44,9	27,1
Nettodividenen van deelnemingen	305,5	-	-	-	-	305,5
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met investeringsactiviteiten	(27,2)	-	(0,1)	(0,1)	(20,8)	(48,2)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. investeringsactiviteiten	-	-	-	-	130,8	130,8
Financiële opbrengsten en kosten van investeringsactiviteiten	21,4	-	(0,0)	-	96,9	118,4
<b>Resultaat vóór belastingen van investeringsactiviteiten</b>	<b>281,8</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>252,0</b>	<b>533,6</b>
Omzet	-	2.158,3	983,5	133,5	58,3	3.333,7
Grondstoffen en verbruikstoffen	-	(728,8)	(18,1)	(76,9)	(19,4)	(843,1)
Personeelskosten	-	(464,7)	(757,4)	(14,2)	(18,2)	(1.254,5)
Afschrijvingen van immateriële en materiële vaste activa	-	(161,6)	(79,7)	(2,8)	(10,4)	(254,5)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met operationele activiteiten	-	(572,5)	(142,7)	(28,6)	0,9	(742,9)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. operationele activiteiten	-	(7,6)	(1,2)	-	0,0	(8,8)
Financiële opbrengsten en kosten van operationele activiteiten	-	(18,0)	(217,1)	(0,9)	(6,5)	(242,5)
<b>Resultaat vóór belastingen van de geconsolideerde operationele activiteiten</b>	<b>-</b>	<b>205,2</b>	<b>(232,8)</b>	<b>10,2</b>	<b>4,7</b>	<b>(12,6)</b>
Belastingen op het resultaat	(0,1)	(58,3)	(17,8)	(5,3)	(0,2)	(81,6)
<b>Geconsolideerd resultaat van de periode</b>	<b>281,8</b>	<b>146,9</b>	<b>(250,7)</b>	<b>4,9</b>	<b>256,5</b>	<b>439,3</b>
Toerekenbaar aan de groep	281,8	77,6	(265,6)	(1,0)	242,3	334,9

#### Periode afgesloten per 30 juni 2020

In miljoen euro	Holding	Imerys	Webhelp/ Sapiens	Sienna Investment Managers	Totaal
Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen	(34,0)	-	-	9,1	(24,9)
Nettodividenen van deelnemingen	249,4	-	-	(0,0)	249,4
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met investeringsactiviteiten	(15,4)	-	-	(21,9)	(37,3)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. investeringsactiviteiten	-	-	-	(5,8)	(5,8)
Financiële opbrengsten en kosten van investeringsactiviteiten	86,2	-	-	(26,0)	60,2
<b>Resultaat vóór belastingen van investeringsactiviteiten</b>	<b>286,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(44,6)</b>	<b>241,6</b>
Omzet	-	1.900,2	760,1	223,2	2.883,5
Grondstoffen en verbruikstoffen	-	(650,5)	(13,9)	(106,0)	(770,4)
Personeelskosten	-	(448,2)	(535,5)	(52,8)	(1.036,5)
Afschrijvingen van immateriële en materiële vaste activa	-	(161,9)	(58,7)	(24,5)	(245,1)
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met operationele activiteiten	-	(527,0)	(104,8)	(32,3)	(664,1)
Resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames van niet-courante activa i.v.m. operationele activiteiten	-	(1,1)	-	0,0	(1,1)
Financiële opbrengsten en kosten van operationele activiteiten	-	(29,4)	81,8	(10,2)	42,2
<b>Resultaat vóór belastingen van de geconsolideerde operationele activiteiten</b>	<b>-</b>	<b>82,2</b>	<b>129,0</b>	<b>(2,6)</b>	<b>208,5</b>
Belastingen op het resultaat	(0,1)	(24,8)	(7,1)	0,2	(31,8)
<b>Geconsolideerd resultaat van de periode</b>	<b>286,1</b>	<b>57,4</b>	<b>121,9</b>	<b>(47,0)</b>	<b>418,4</b>
Toerekenbaar aan de groep	286,1	31,0	114,6	(47,0)	384,7

## Toelichtingen

### 2.2. Segmentinformatie betreffende de geconsolideerde balans afgesloten per 30 juni 2021 en 31 december 2020 Periode afgesloten per 30 juni 2021

In miljoen euro	Holding	Imerys	Webhelp/ Sapiens	Canyon/ GfG Capital	Sienna Investment Managers	Totaal
<b>Vaste activa</b>	<b>16.073,0</b>	<b>4.816,0</b>	<b>2.722,2</b>	<b>679,8</b>	<b>2.914,4</b>	<b>27.205,4</b>
Immateriële vaste activa	0,0	288,3	625,9	5,4	67,8	<b>987,4</b>
Goodwill	-	2.155,5	1.742,7	628,0	114,7	<b>4.640,9</b>
Materiële vaste activa	17,0	2.078,9	288,0	41,1	103,3	<b>2.528,4</b>
Deelnemingen	16.055,4	105,5	-	0,0	2.623,8	<b>18.784,8</b>
<i>Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen</i>	<i>58,1</i>	<i>105,5</i>	<i>-</i>	<i>0,0</i>	<i>391,6</i>	<i>555,3</i>
<i>Andere kapitaalinvesteringen</i>	<i>15.997,3</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2.232,2</i>	<i>18.229,5</i>
Andere vaste activa	0,6	68,7	35,4	2,3	3,7	<b>110,7</b>
Uitgestelde belastingvorderingen	-	119,0	30,2	3,0	1,0	<b>153,2</b>
<b>Vlottende activa</b>	<b>3.095,0</b>	<b>2.436,4</b>	<b>812,1</b>	<b>205,7</b>	<b>71,8</b>	<b>6.620,9</b>
Voorraden	-	751,3	5,9	162,0	12,9	<b>932,0</b>
Handelsvorderingen	3,3	677,3	359,8	7,3	13,5	<b>1.061,2</b>
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	2.925,1	6,9	-	-	0,0	<b>2.932,0</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten	130,7	687,9	321,3	30,9	36,2	<b>1.207,1</b>
Andere vlottende activa	35,9	253,3	125,1	5,5	9,2	<b>429,0</b>
Activa aangehouden voor verkoop	-	59,7	-	-	-	<b>59,7</b>
<b>Totaal van de activa</b>	<b>19.168,0</b>	<b>7.252,3</b>	<b>3.534,3</b>	<b>885,4</b>	<b>2.986,3</b>	<b>33.826,3</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>3.346,2</b>	<b>2.669,4</b>	<b>2.618,1</b>	<b>121,4</b>	<b>210,3</b>	<b>8.965,4</b>
Financiële schulden	3.273,6	1.850,2	1.323,9	120,8	187,9	<b>6.756,4</b>
Voorzieningen	0,5	414,8	-	0,2	0,1	<b>415,6</b>
Pensioenen en vergoedingen na uitdiensttreding	11,0	277,1	183,9	0,4	-	<b>472,3</b>
Andere langlopende verplichtingen	61,1	29,7	943,0	-	1,7	<b>1.035,5</b>
Uitgestelde belastingverplichtingen	-	97,6	167,4	-	20,6	<b>285,6</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>43,9</b>	<b>1.454,5</b>	<b>628,5</b>	<b>78,6</b>	<b>51,1</b>	<b>2.256,6</b>
Financiële schulden	1,2	387,5	80,8	4,7	12,4	<b>486,6</b>
Handelsschulden	3,0	582,4	102,9	44,4	25,2	<b>757,8</b>
Voorzieningen	-	42,7	5,5	6,8	0,7	<b>55,7</b>
Fiscale schulden	3,7	101,3	11,6	7,2	4,0	<b>127,8</b>
Andere kortlopende verplichtingen	36,0	328,2	427,7	15,5	8,9	<b>816,3</b>
Verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop	-	12,4	-	-	-	<b>12,4</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>3.390,2</b>	<b>4.123,9</b>	<b>3.246,6</b>	<b>199,9</b>	<b>261,4</b>	<b>11.221,9</b>

# Toelichtingen

## Periode afgesloten per 31 december 2020

In miljoen euro	Holding	Imerys	Webhelp/ Sapiens	Sienna Investment Managers	Totaal
<b>Vaste activa</b>	<b>15.972,1</b>	<b>4.862,4</b>	<b>2.682,8</b>	<b>2.570,6</b>	<b>26.087,8</b>
Immateriële vaste activa	0,0	287,6	641,8	71,3	<b>1.000,7</b>
Goodwill	-	2.149,1	1.711,4	114,7	<b>3.975,2</b>
Materiële vaste activa	17,8	2.125,0	266,6	106,7	<b>2.516,1</b>
Deelnemingen	15.953,7	87,8	-	2.273,2	<b>18.314,8</b>
<i>Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen</i>	78,5	87,3	-	343,7	<b>509,5</b>
<i>Andere kapitaalinvesteringen</i>	15.875,3	0,5	-	1.929,5	<b>17.805,3</b>
Andere vaste activa	0,6	82,5	33,4	3,7	<b>120,1</b>
Uitgestelde belastingvorderingen	-	130,4	29,5	1,0	<b>160,9</b>
<b>Vlottende activa</b>	<b>789,1</b>	<b>2.128,8</b>	<b>742,4</b>	<b>609,8</b>	<b>4.270,2</b>
Voorraden	-	691,8	1,5	10,7	<b>704,0</b>
Handelsvorderingen	0,3	568,0	326,6	17,5	<b>912,3</b>
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	453,1	6,8	-	0,0	<b>459,9</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten	292,3	648,5	314,0	19,0	<b>1.273,9</b>
Andere vlottende activa	43,4	213,7	100,2	5,3	<b>362,8</b>
Activa aangehouden voor verkoop	-	-	-	557,3	<b>557,3</b>
<b>Totaal van de activa</b>	<b>16.761,2</b>	<b>6.991,1</b>	<b>3.425,2</b>	<b>3.180,5</b>	<b>30.358,0</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>2.303,1</b>	<b>2.740,1</b>	<b>2.272,0</b>	<b>205,4</b>	<b>7.520,5</b>
Financiële schulden	2.281,4	1.866,1	1.294,8	182,2	<b>5.624,5</b>
Voorzieningen	0,5	394,9	-	0,1	<b>395,6</b>
Pensioenen en vergoedingen na uitdiensttreding	10,4	352,3	82,8	-	<b>445,5</b>
Andere langlopende verplichtingen	10,8	34,7	735,9	1,6	<b>783,0</b>
Uitgestelde belastingverplichtingen	-	92,0	158,5	21,5	<b>271,9</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>52,7</b>	<b>1.295,4</b>	<b>603,6</b>	<b>417,7</b>	<b>2.369,4</b>
Financiële schulden	1,2	304,2	74,1	14,5	<b>394,0</b>
Handelsschulden	3,3	475,6	100,6	24,2	<b>603,8</b>
Voorzieningen	-	58,8	5,7	0,7	<b>65,2</b>
Fiscale schulden	5,0	79,0	9,2	2,8	<b>95,9</b>
Andere kortlopende verplichtingen	43,1	377,8	414,0	8,3	<b>843,2</b>
Verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop	-	-	-	367,3	<b>367,3</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>2.355,8</b>	<b>4.035,5</b>	<b>2.875,6</b>	<b>623,1</b>	<b>9.890,0</b>



## Toelichtingen

### 3. Geassocieerde deelnemingen

#### 3.1. Deel in het nettoresultaat

De dividenden afkomstig van geassocieerde deelnemingen zijn geëlimineerd en vervangen door het deel van GBL in hun resultaat.

##### Nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen (deel van GBL)

In miljoen euro	30 juni 2021	30 juni 2020
Parques Reunidos/Piolin II	(17,8)	(34,0)
ECP I, II & IV	8,2	8,9
Backed	31,3	(0,8)
Mérieux Participations 2	5,5	0,9
Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen – investeringsactiviteiten	27,1	(24,9)
I.P.E.	1,6	(0,6)
Andere	4,1	(1,5)
Geassocieerde deelnemingen verbonden aan de geconsolideerde operationele activiteiten (opgenomen onder de “Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten”)	5,7	(2,1)
<b>Totaal</b>	<b>32,8</b>	<b>(27,0)</b>

#### 3.2. Vermogensmutatiewaarde

In miljoen euro	Investeringsactiviteiten						Operationele activiteiten		Totaal
	Parques Reunidos/Piolin II	Backed	ECP I, II & IV	Avanti Acquisition Corp.	StreefTeam	Mérieux Participations 2	I.P.E.	Andere	
Per 31 december 2020	78,5	69,3	144,7	5,8	278	58,1	374	879	509,5
Investeringen/(terugbetalingen)	-	3,9	-	-	-	-	-	15,1	19,0
Resultaat van de periode	(17,8)	31,3	8,2	-	-	5,5	1,6	4,1	32,8
Uitkering	-	-	-	-	-	-	-	(2,4)	(2,4)
Andere	(2,6)	(1,2)	0,0	0,2	0,9	0,2	(2,6)	1,4	(3,7)
<b>Per 30 juni 2021</b>	<b>58,1</b>	<b>103,3</b>	<b>152,9</b>	<b>6,0</b>	<b>28,7</b>	<b>63,7</b>	<b>36,4</b>	<b>106,1</b>	<b>555,3</b>

De kolom “Andere” bevat voornamelijk de geassocieerde ondernemingen van Imerys.

### 4. SGS, Holcim, adidas, Pernod Ricard en andere kapitaalinvesteringen

#### 4.1. Nettodividenden

In miljoen euro	30 juni 2021	30 juni 2020
SGS	103,5	107,8
Holcim	64,7	88,4
adidas	35,0	-
Pernod Ricard	26,5	23,5
Umicore	21,1	-
GEA	12,9	6,5
Mowi	3,9	1,1
TotalEnergies	0,3	0,3
Ontex	-	-
Terugbetalingen in verband met bronheffingen	36,7	21,9
Andere	0,8	-
<b>Totaal</b>	<b>305,5</b>	<b>249,4</b>

In 2021 boekte GBL 305 miljoen euro aan dividenden (249 miljoen euro in 2020).

Deze stijging is voornamelijk te danken aan de betaling van dividenden door adidas en Umicore dit jaar en aan de stijging van de terugbetalingen door de Franse belastingautoriteiten in verband met bronheffingen. Deze posten werden gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van de bijdrage van vooral Holcim.

## Toelichtingen

### 4.2. Reële waarde en schommelingen

Deelnemingen in genoteerde ondernemingen worden gewaardeerd tegen hun beurskoers op de afsluitingsdatum van het boekjaar. De schommelingen in de reële waarde van deze deelnemingen worden in de herwaarderingsreserves opgenomen (zie toelichting 4.3.).

De co-investeringen en de fondsen aangehouden door Sienna Investment Managers, waaronder BDT Capital Partners Fund II, Carlyle International Energy Partners II, Ceva Santé Animale, C2 Capital Global Export-to-China Fund, E.C.B. (Bastille)-Telenco, E.C.P. (Polaris)-Palex, Ergon opseo Long Term Value Fund, Ergon SVT Long Term Value Fund, Globality, Illumio, Klarna Holding, 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, PrimeStone, Sagard, Sagard II, Sagard 3, Sagard 4, Sagard NewGen en andere worden tegen hun reële waarde geherwaardeerd, op basis van elementen geleverd door de fondsbeheerders in functie van hun beleggingsportefeuille. De wijzigingen in de reële waarde van deze deelnemingen worden in het financieel resultaat geboekt (zie toelichting 6).

In miljoen euro	31 december 2020	Aankopen	Verkopen/ Terugbetalingen	Veranderingen in de reële waarde	Andere	30 juni 2021
<b>Investerings met veranderingen in de reële waarde in het eigen vermogen</b>	<b>15.875,3</b>	<b>166,1</b>	<b>(1.435,1)</b>	<b>1.364,8</b>	<b>26,3</b>	<b>15.997,3</b>
adidas	4.085,6	-	-	219,4	-	<b>4.305,0</b>
Pernod Ricard	3.119,2	-	-	578,3	26,5	<b>3.723,9</b>
SGS	3.539,5	-	-	182,6	-	<b>3.722,1</b>
Umicore	1.744,2	-	(104,5)	380,9	-	<b>2.020,6</b>
Mowi	551,7	110,3	-	117,9	-	<b>780,0</b>
Holcim	2.099,9	-	(1.242,8)	(192,1)	-	<b>665,0</b>
GEA	449,7	-	(81,5)	78,3	-	<b>446,5</b>
Ontex	181,0	-	-	(8,2)	-	<b>172,8</b>
TotalEnergies	9,4	-	-	0,9	(0,1)	<b>10,2</b>
Andere	95,1	55,7	(6,3)	6,9	-	<b>151,4</b>
<b>Investerings met veranderingen in de reële waarde in de resultatenrekening</b>	<b>1.930,0</b>	<b>414,9</b>	<b>(276,3)</b>	<b>168,0</b>	<b>(4,5)</b>	<b>2.232,1</b>
Fondsen	1.927,5	414,9	(273,9)	168,0	(4,5)	<b>2.232,1</b>
Andere	2,5	-	(2,4)	-	-	<b>0,1</b>
<b>Reële waarde</b>	<b>17.805,3</b>	<b>581,0</b>	<b>(1.711,4)</b>	<b>1.532,8</b>	<b>21,8</b>	<b>18.229,5</b>

In miljoen euro	31 december 2019	Aankopen	Verkopen/ Terugbetalingen	Veranderingen in de reële waarde	Andere	31 december 2020
<b>Investerings met veranderingen in de reële waarde in het eigen vermogen</b>	<b>16.123,7</b>	<b>995,3</b>	<b>(481,0)</b>	<b>(744,5)</b>	<b>(18,2)</b>	<b>15.875,3</b>
adidas	3.951,3	13,9	-	120,4	-	<b>4.085,6</b>
SGS	3.094,5	373,6	-	71,4	-	<b>3.539,5</b>
Pernod Ricard	3.170,9	-	-	(51,7)	-	<b>3.119,2</b>
Holcim	2.308,2	-	-	(208,3)	-	<b>2.099,9</b>
Umicore	1.922,3	2,5	-	(180,6)	-	<b>1.744,2</b>
Mowi	100,1	416,2	-	35,5	-	<b>551,7</b>
GEA	452,7	-	-	(3,1)	-	<b>449,7</b>
Ontex	308,5	-	-	(127,5)	-	<b>181,0</b>
TotalEnergies	797,6	-	(361,2)	(408,8)	(18,2)	<b>9,4</b>
Andere	176	189,1	(119,8)	8,2	-	<b>95,1</b>
<b>Investerings met veranderingen in de reële waarde in de resultatenrekening</b>	<b>1.392,8</b>	<b>303,5</b>	<b>(112,6)</b>	<b>391,8</b>	<b>(45,6)</b>	<b>1.930,0</b>
Fondsen	1.390,5	303,3	(111,9)	391,8	(46,1)	<b>1.927,5</b>
Andere	2,3	0,3	(0,7)	0,1	0,5	<b>2,5</b>
<b>Reële waarde</b>	<b>17.516,4</b>	<b>1.298,8</b>	<b>(593,6)</b>	<b>(352,7)</b>	<b>(63,8)</b>	<b>17.805,3</b>

## Toelichtingen

### 4.3. Herwaarderingsreserve

Deze reserves omvatten de schommelingen van de reële waarde van de andere kapitaalinvesteringen met de schommelingen van de reële waarde in het eigen vermogen.

In miljoen euro	adidas	Pernod Ricard	SGS	Umicore	Mowi	Holcim	GEA	Ontex	Total-Energies	Andere	Totaal
<b>Per 31 december 2020</b>	2.974,2	2.296,3	986,0	845,0	62,0	369,0	(97,6)	(273,4)	3,1	3,1	<b>7.169,9</b>
Verandering in reële waarde	219,4	578,3	182,6	532,5	117,9	205,1	77,1	(8,2)	0,9	0,9	<b>1.915,5</b>
Herclassificering in geval van verkopen naar de geconsolideerde reserves	-	-	-	(151,6)	-	(397,3)	1,2	-	-	-	<b>(550,7)</b>
<b>Per 30 juni 2021</b>	<b>3.193,7</b>	<b>2.874,5</b>	<b>1.168,6</b>	<b>1.225,9</b>	<b>179,9</b>	<b>176,9</b>	<b>(19,3)</b>	<b>(281,6)</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>	<b>8.534,7</b>

### 5. Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten

In miljoen euro	30 juni 2021	30 juni 2020
Andere bedrijfsopbrengsten	0,6	0,5
Andere bedrijfskosten	(48,8)	(37,8)
<b>Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten – investeringsactiviteiten</b>	<b>(48,2)</b>	<b>(37,3)</b>
Andere bedrijfsopbrengsten	44,1	30,3
Andere bedrijfskosten	(792,8)	(692,3)
Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen verbonden aan de geconsolideerde operationele activiteiten	5,7	(2,1)
<b>Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten – operationele activiteiten</b>	<b>(742,9)</b>	<b>(664,1)</b>

### 6. Financieel resultaat

In miljoen euro	30 juni 2021	30 juni 2020
Interestopbrengsten op geldmiddelen, niet-courante activa of andere	(2,6)	(1,4)
Interestkosten op financiële schulden	(10,0)	(10,9)
Resultaten op financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden en afgeleide financiële instrumenten	(32,1)	51,0
Veranderingen in de reële waarde van andere kapitaalinvesteringen opgenomen tegen reële waarde in resultatenrekening	168,0	22,7
Andere financiële opbrengsten	-	1,7
Andere financiële kosten	(4,8)	(3,0)
<b>Financiële opbrengsten en kosten – investeringsactiviteiten</b>	<b>118,4</b>	<b>60,2</b>
Interestopbrengsten op geldmiddelen en niet-courante activa	1,5	1,6
Interestkosten op financiële schulden	(53,4)	(64,6)
Resultaten op financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden en afgeleide financiële instrumenten	2,1	(4,4)
Andere financiële opbrengsten	15,0	118,6
Andere financiële kosten	(207,6)	(9,0)
<b>Financiële opbrengsten en kosten – operationele activiteiten</b>	<b>(242,5)</b>	<b>42,2</b>

De financiële opbrengsten en kosten van de investeringsactiviteiten bedragen 118 miljoen euro (tegenover 60 miljoen euro in 2020). Zij omvatten voornamelijk, (i) de schommelingen van de reële waarde van de andere kapitaalinvesteringen opgenomen tegen reële waarde in de resultatenrekening voor 168 miljoen euro (23 miljoen euro in 2020), (ii) de interestlasten op geldmiddelen en schulden van GBL (met name de obligatieleningen) voor -10 miljoen euro (-11 miljoen euro in 2020) en (iii) de resultaten op financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden en afgeleide financiële instrumenten (-32 miljoen euro in 2021 tegenover 51 miljoen euro in 2020).

De financiële opbrengsten en kosten van de geconsolideerde operationele activiteiten zijn voornamelijk toe te schrijven aan, enerzijds, de verandering in reële waarde van de schulden ten opzichte van de minderheidsaandeelhouders van Webhelp (oprichters) voor een kost van -185 miljoen euro (opbrengst van 113 miljoen euro in 2020), en, anderzijds, de interestkosten op de schuld van Imerys, Sienna Investment Managers en Webhelp voor -53 miljoen euro (-65 miljoen euro in 2020).



## Toelichtingen

### 7. Omzet

Onderstaande tabel geeft een uitsplitsing van de omzet in de verkoop van goederen, dienstverlening en andere:

In miljoen euro	30 juni 2021	30 juni 2020
Verkopen van goederen	2.131,8	1.879,5
Dienstverlening	1.201,2	1.003,5
Andere	0,7	0,6
<b>Totaal</b>	<b>3.333,7</b>	<b>2.883,5</b>

De uitsplitsing van de omzet per kasstroomgenererende eenheid is hieronder weergegeven:

In miljoen euro	30 juni 2021	30 juni 2020
Performante Mineralen (Imerys)	1.197,3	1.080,9
Hoge Temperatuur Oplossingen en Materialen (Imerys)	960,4	826,2
Holdings (Imerys)	0,6	(6,9)
<b>Imerys</b>	<b>2.158,3</b>	<b>1.900,2</b>
<b>Webhelp / Sapiens</b>	<b>983,5</b>	<b>760,1</b>
<b>Canyon / GfG Capital</b>	<b>133,5</b>	<b>-</b>
svt (Sienna Investment Managers)	-	85,6
Keesing (Sienna Investment Managers)	-	81,4
Vanreusel (Sienna Investment Managers)	27,6	24,8
Indo (Sienna Investment Managers)	24,7	16,7
Sausalitos (Sienna Investment Managers)	6,0	14,6
<b>Sienna Investment Managers</b>	<b>58,3</b>	<b>223,1</b>
<b>Totaal</b>	<b>3.333,7</b>	<b>2.883,5</b>

### 8. Geldmiddelen en schulden

#### 8.1. Geldmiddelen en kasequivalenten

In miljoen euro	30 juni 2021	31 december 2020
Thesauriebewijzen	20,0	20,0
Deposito's (termijn < 3 maanden)	206,1	193,3
Zichtrekeningen	981,0	1.060,6
<b>Totaal</b>	<b>1.207,1</b>	<b>1.273,9</b>

Op 30 juni 2021 bestaat de thesaurie uit termijndeposito's, thesauriebewijzen en zichtrekeningen bij diverse financiële instellingen.

#### 8.2. Schulden

In miljoen euro	30 juni 2021	31 december 2020
<b>Langlopende financiële schulden</b>	<b>6.756,4</b>	<b>5.624,5</b>
Converteerbare obligaties (GBL)	499,6	-
Omruilbare obligaties (GBL)	1.190,9	1.188,7
Obligatieleningen (GBL)	1.487,6	994,2
Obligatieleningen (Imerys)	1.703,3	1.703,0
Bankschulden (Webhelp/Sapiens)	1.202,2	1.190,4
Bankschulden (Canyon/GfG Capital)	94,5	-
Bankschulden (Sienna Investment Managers)	138,8	130,0
Leaseverplichtingen	345,4	322,2
Andere langlopende financiële schulden	94,1	95,9
<b>Kortlopende financiële schulden</b>	<b>486,6</b>	<b>394,0</b>
Bankschulden (Imerys)	40,0	256,3
Obligatieleningen (Imerys)	299,7	-
Leaseverplichtingen	104,1	93,4
Andere kortlopende financiële schulden	42,8	44,4

## Toelichtingen

### In GBL-effecten converteerbare leningen (GBL)

Op 23 maart 2021 gaf Sagerpar S.A., een volle dochteronderneming van GBL, (de “Emittent”) in bestaande gewone aandelen van GBL (de “Aandelen”) converteerbare obligaties uit voor een nominaal bedrag van 500 miljoen euro. De obligaties worden volledig door GBL (de “Garant”) gewaarborgd. Deze uitgifte heeft in eerste instantie betrekking op ongeveer 4,3 miljoen eigen aandelen.

De obligaties zijn rentevrij en hadden, op de plaatsing, een looptijd van 5 jaar (1 april 2026), tenzij ze vervroegd worden afgelost. De obligaties werden uitgegeven tegen een uitgifteprijs van 101,25% van de hoofdsom en, tenzij eerder afgelost, geconverteerd, of teruggekocht en geannuleerd, zullen de obligaties in contanten terugbetaald worden op de vervaldag aan hun hoofdsom (onderhevig aan de mogelijkheid van de Emittent om de terugbetaling te voldoen in aandelen), wat overeenstemt met een jaarlijks rendement tot de vervaldag van -0,25%. De initiële conversieprijs van de obligaties is vastgesteld op 117,4928 euro. De effectieve rentevoet (inclusief de transactiekosten in verband met de schuld) is van 0,02%.

De Emittent zal de optie hebben om alle, maar niet alleen enkele, obligaties die op dat ogenblik uitstaande zijn, terug te betalen tegen de hoofdsom op elk moment op of na 16 april 2024, op voorwaarde dat de naar volume gewogen gemiddelde prijs van één Aandeel op Euronext Brussel 130% van de conversieprijs heeft overschreden op elk van niet minder dan 20 handelsdagen in enige periode van 30 opeenvolgende handelsdagen. De Emittent zal een optie hebben om terugbetaling te voldoen door Aandelen te leveren en, naargelang het geval, een bijkomend bedrag in contanten te betalen bij terugbetaling van de obligaties op de vervaldatum.

Obligatiehouders kunnen op elk ogenblik de conversie van hun obligaties aanvragen vanaf 1 april 2021 tot en met de 45<sup>ste</sup> werkdag in Brussel (inbegrepen) voorafgaand aan de vervaldatum, onder voorbehoud van de mogelijkheid voor de Emittent om aan de conversierechten te voldoen in contanten, aandelen of een combinatie daarvan. Als de Emittent ervoor kiest om de conversierechten te voldoen in Aandelen, heeft deze de intentie om bestaande Aandelen te leveren die de Emittent houdt namens de Garant als eigen aandelen.

De obligaties zijn toegelaten tot de verhandeling op de Vrije Markt (Freiverkher) van de Beurs van Frankfurt. Op 30 juni 2021 bedroeg de boekwaarde van deze lening (zonder optie) 500 miljoen euro. De optionele component wordt gewaardeerd tegen de reële waarde op de afsluitingsdatum (2 miljoen euro per 30 juni 2021, opgenomen onder “Andere niet-courante verplichtingen”).

### In GEA-effecten omruilbare leningen (GBL)

Op 1 oktober 2020 gaf Oliver Capital S.à r.l., volle dochteronderneming van GBL, (de “Emittent”), in bestaande geregistreerde aandelen van GEA Group AG (“GEA”) omruilbare obligaties uit voor een bedrag van 450 miljoen euro, gewaarborgd door GBL. Deze uitgifte betrof in eerste instantie ongeveer 11,3 miljoen aandelen van GEA die ongeveer 6,2% van het aandelenkapitaal vertegenwoordigen. De obligaties hadden, op de plaatsing, een looptijd van drie jaar en drie maanden (29 december 2023), tenzij ingeval van een vervroegde terugbetaling, en zullen geen interest opleveren. De obligaties werden uitgegeven aan een uitgifteprijs van 102,0% van hun hoofdsom en zullen terugbetaald worden op hun vervaldag aan hun hoofdsom. De effectieve rentevoet (inclusief de transactiekosten in verband met de schuld) is van 0,6%.

De Emittent zal de mogelijkheid hebben om alle, maar niet alleen bepaalde, obligaties terug te betalen op enig ogenblik op of na 6 oktober 2022 tegen hun hoofdsom, voor zover de waarde van de ruilgoederen per obligatie die toerekenbaar is aan 100.000 euro in hoofdsom van obligaties het bedrag van 130.000 euro overschreden heeft op elk van minstens 20 handelsdagen in enige periode van 30 opeenvolgende handelsdagen. De Emittent zal de mogelijkheid tot terugbetaling via aandelen hebben door middel van het overmaken van ruilgoederen en, naargelang het geval, een bijkomend bedrag in cash bij de terugbetaling van de obligaties, zowel op de eindvervaldag als bij een vervroegde terugbetaling.

Obligatiehouders mogen de omzetting van hun obligaties naar de ruilgoederen (dit betreft initieel enkel aandelen van GEA) vragen op enig ogenblik vanaf 16 november 2020 tot 40 werkdagen in Brussel voor de eindvervaldag, onderhevig aan de mogelijkheid voor de Emittent om conversierechten te voldoen in cash, ruilgoederen of een combinatie van beide.

De obligaties zijn toegelaten tot de verhandeling op de Vrije Markt (Freiverkher) van de Beurs van Frankfurt. Op 30 juni 2021 bedroeg de boekwaarde van deze lening (zonder optie) 444 miljoen euro. De optionele component wordt gewaardeerd tegen de reële waarde op de afsluitingsdatum (29 miljoen euro op 30 juni 2021, opgenomen onder “Andere niet-courante verplichtingen”).

### In Holcim-effecten omruilbare leningen (GBL)

Op 6 september 2019 gaf Eliott Capital S.à r.l., volle dochteronderneming van GBL, (de “Emittent”), in bestaande geregistreerde aandelen van Holcim Ltd (“Holcim”) omruilbare obligaties uit voor een bedrag van 750 miljoen euro, gewaarborgd door GBL. Deze uitgifte betrof in eerste instantie ongeveer 13,2 miljoen aandelen van Holcim die ongeveer 2,1% van het aandelenkapitaal vertegenwoordigen. De obligaties hadden, op de plaatsing, een looptijd van drie jaar en vier maanden (30 december 2022), tenzij ingeval van een vervroegde terugbetaling, en zullen geen interest opleveren. De obligaties werden uitgegeven aan een uitgifteprijs van 101,0% van hun hoofdsom. De effectieve rentevoet (inclusief de transactiekosten in verband met de schuld) is van 0,3%.

De Emittent zal de mogelijkheid hebben om alle, maar niet alleen bepaalde, obligaties terug te betalen op enig ogenblik op of na 11 september 2021 tegen hun hoofdsom, voor zover de waarde van de ruilgoederen per obligatie die toerekenbaar is aan 100.000 euro in hoofdsom van obligaties het bedrag van 130.000 euro overschreden heeft op elk van minstens 20 handelsdagen in enige periode van 30 opeenvolgende handelsdagen. De Emittent zal de mogelijkheid tot terugbetaling via aandelen hebben door middel van het overmaken van ruilgoederen en, naargelang het geval, een bijkomend bedrag in cash bij de terugbetaling van de obligaties, zowel op de eindvervaldag als bij een vervroegde terugbetaling.

Obligatiehouders mogen de omzetting van hun obligaties naar de ruilgoederen (dit betreft initieel enkel aandelen van Holcim) vragen op enig ogenblik vanaf 22 oktober 2019 tot 35 werkdagen in Brussel voor de eindvervaldag, onderhevig aan de mogelijkheid voor de Emittent om conversierechten te voldoen in cash, ruilgoederen of een combinatie van beide.

De obligaties zijn toegelaten tot de verhandeling op de Vrije Markt (Freiverkher) van de Beurs van Frankfurt. Op 30 juni 2021 bedroeg de boekwaarde van deze lening (zonder optie) 747 miljoen euro. De optionele component wordt gewaardeerd tegen de reële waarde op de afsluitingsdatum (20 miljoen euro per 30 juni 2021, opgenomen onder “Andere niet-courante verplichtingen”).

## Toelichtingen

### Obligatieleningen (GBL)

Op 21 januari 2021 heeft GBL een obligatielening van 500 miljoen euro op 10 jaar geplaatst met een coupon van 0,125%. De boekwaarde van deze lening bedraagt 493 miljoen euro per 30 juni 2021.

Op 19 juni 2018 had GBL een obligatielening van 500 miljoen euro op 7 jaar geplaatst met een coupon van 1,875%. De boekwaarde van deze lening bedraagt 497 miljoen euro per 30 juni 2021.

In de loop van het eerste halfjaar van 2017 had GBL een obligatielening van 500 miljoen euro geplaatst met een coupon van 1,375% die vervalt op 23 mei 2024. De boekwaarde van deze lening bedraagt 498 miljoen euro per 30 juni 2021.

Deze uitgiftes zijn bedoeld om de algemene behoeften van de groep te dekken en om de gewogen gemiddelde looptijd van de brutoschuld te verlengen.

### Obligatieleningen (Imerys)

Imerys heeft genoteerde obligatieleningen uitgeschreven. Beschrijving van de obligatieleningen per 30 juni 2021:

Per 30 juni 2021	Nominale waarde in valuta In miljoen	Nominale rentevoet	Effectieve rentevoet	Genoteerd/ niet-genoteerd	Vervaldag	Reële waarde In miljoen euro	Boekwaarde In miljoen euro
EUR	500,0	2,00%	2,13%	Genoteerd	10/12/2024	537,1	503,0
EUR	300,0	0,88%	0,96%	Genoteerd	31/03/2022	302,3	299,7
EUR	300,0	1,88%	1,92%	Genoteerd	31/03/2028	326,4	300,0
EUR	300,0	1,00%	1,07%	Genoteerd	15/07/2031	298,8	298,5
EUR	600,0	1,50%	1,63%	Genoteerd	15/01/2027	639,1	598,1
<b>Totaal</b>						<b>2.103,7</b>	<b>1.999,3</b>

Beschrijving van de obligatieleningen per 31 december 2020:

Per 31 december 2020	Nominale waarde in valuta In miljoen	Nominale rentevoet	Effectieve rentevoet	Genoteerd/ niet-genoteerd	Vervaldag	Reële waarde In miljoen euro	Boekwaarde In miljoen euro
EUR	500,0	2,00%	2,13%	Genoteerd	10/12/2024	531,6	503,6
EUR	300,0	0,88%	0,96%	Genoteerd	31/03/2022	305,0	302,5
EUR	300,0	1,88%	1,92%	Genoteerd	31/03/2028	321,3	305,7
EUR	600,0	1,50%	1,63%	Genoteerd	15/01/2027	634,5	615,2
<b>Totaal</b>						<b>1.792,4</b>	<b>1.727,0</b>

### Bankschulden (Webhelp / Sapiens)

Bankschulden van Webhelp omvatten voornamelijk de volgende bankschulden ingeschreven op 19 november 2019:

Per 30 juni 2021	Nominale waarde in valuta In miljoen	Nominale rentevoet	Effectieve rentevoet	Genoteerd/ niet-genoteerd	Vervaldag	Reële waarde In miljoen euro	Boekwaarde In miljoen euro
GBP	125,0	4,09%	4,51%	Niet genoteerd	18/11/2026	145,7	143,2
EUR	1.020,0	2,75%	3,13%	Niet genoteerd	18/11/2026	1.020,0	1.002,4
EUR	60,0	2,50%	2,50%	Niet genoteerd	18/05/2026	60,0	56,5
<b>Totaal</b>						<b>1.225,7</b>	<b>1.202,2</b>

Per 31 december 2020	Nominale waarde in valuta In miljoen	Nominale rentevoet	Effectieve rentevoet	Genoteerd/ niet-genoteerd	Vervaldag	Reële waarde In miljoen euro	Boekwaarde In miljoen euro
GBP	125,0	4,68%	5,14%	Niet genoteerd	18/11/2026	137,4	134,7
EUR	1.020,0	3,25%	3,65%	Niet genoteerd	18/11/2026	1.020,0	1.001,0
EUR	58,5	3,00%	3,00%	Niet genoteerd	18/05/2026	58,5	54,7
<b>Totaal</b>						<b>1.215,9</b>	<b>1.190,4</b>



## Toelichtingen

### Bankschulden (Sienna Investment Managers)

Deze post omvat de verschillende bankschulden van de operationele dochterondernemingen van ECP III.

### Bankschulden (Imerys)

Deze bankschulden van Imerys omvatten, op 30 juni 2021, 20 miljoen euro kortlopende bankschulden en 20 miljoen euro debetsaldi bij banken (respectievelijk 256 miljoen euro en 1 miljoen euro op 31 december 2020).

## 9. Goodwill

In miljoen euro	
<b>Brutoboekwaarde</b>	
Per 1 januari 2021	4.062,5
Wijziging van de consolidatiekring/Bedrijfscombinaties	657,7
Omrekeningsverschillen	16,7
Verkopen	(0,3)
Andere	(5,0)
Per 30 juni 2021	4.731,6
<b>Gecumuleerde waardeverminderingen</b>	
Per 1 januari 2021	(87,3)
Waardeverminderingen	(0,0)
Omrekeningsverschillen	(3,4)
Per 30 juni 2021	(90,7)

Op 30 juni 2021 bestond deze post uit 2.156 miljoen euro goodwill gegenereerd door Imerys op haar verschillende bedrijfssegmenten, 1.743 miljoen euro goodwill van de Webhelp-groep, 628 miljoen euro goodwill afkomstig van de overname van de Canyon-groep en 314 miljoen euro goodwill op de overnames van ECP III (respectievelijk 2.149 miljoen euro, 1.711 miljoen euro, 0 miljoen euro en 115 miljoen euro op 31 december 2020).

### Definitie van kasstroomgenererende eenheden (KGE)

Het management van GBL heeft de beoordelingen van Imerys, Webhelp, Canyon en Sienna Investment Managers bij het definiëren van de KGE's gehandhaafd.

Op het niveau van Sienna Investment Managers wordt de goodwill toegewezen aan respectievelijk elke deelneming.

Aangezien de goodwill die verkregen werd bij de acquisitie van Canyon voorlopig is, werd er geen toewijzing per KGE op 30 juni 2021 gedaan.

In onderstaande tabel worden de boekwaarde en bijzondere waardeverminderingen van goodwill weergegeven per KGE:

In miljoen euro	30 juni 2021		31 december 2020	
	Netto-boekwaarde	Gecumuleerde waardeverminderingen	Netto-boekwaarde	Gecumuleerde waardeverminderingen
Webhelp/Sapiens	1.742,7	-	1.711,4	-
Performante Mineralen (Imerys)	1.194,1	(2,1)	1.186,2	(2,0)
Hoge Temperatuur Oplossingen en Materialen (Imerys)	960,6	(88,6)	962,0	(85,3)
Vanreusel (Sienna Investment Managers)	59,2	-	59,2	-
Indo (Sienna Investment Managers)	40,5	-	40,5	-
Sausalitos (Sienna Investment Managers)	15,0	-	15,0	-
Holdings (Imerys)	0,8	-	0,8	-
Canyon/GfG Capital	628,0	-	-	-
<b>Totaal</b>	<b>4.640,9</b>	<b>(90,7)</b>	<b>3.975,2</b>	<b>(87,3)</b>

### Testen op bijzondere waardevermindering

Er was geen gebeurtenis geïdentificeerd die aanleiding geeft tot een test op bijzondere waardevermindering bij Webhelp, Imerys en Sienna Investment Managers, dus er werd geen test op 30 juni 2021 uitgevoerd.

Er was geen test op bijzondere waardevermindering uitgevoerd op de goodwill van Canyon aangezien dat de overname in het eerste semester van 2021 werd afgerond en dat de goodwill voorlopig is.

## Toelichtingen

### 10. Resultaat per aandeel

#### 10.1. Geconsolideerd resultaat van de periode (deel van de groep)

In miljoen euro	30 juni 2021	30 juni 2020
Basis	334,9	384,7
Verwaterde	335,0	384,7

#### 10.2. Aantal aandelen

	30 juni 2021	30 juni 2020
Uitgegeven aandelen bij begin van de periode	161.358.287	161.358.287
Eigen aandelen bij begin van de periode	(8.749.816)	(5.238.989)
Gewogen variatie van de periode	(402.959)	(637.654)
<b>Gewogen gemiddeld aantal aandelen aangewend voor het basis resultaat per aandeel</b>	<b>152.205.512</b>	<b>155.481.644</b>
Invloed van financiële instrumenten met verwaterend effect:		
Converteerbare obligaties	4.255.580	-
Aandelenopties	58.935	32.843
<b>Gewogen gemiddeld aantal aandelen aangewend voor het verwaterde resultaat per aandeel</b>	<b>156.520.027</b>	<b>155.514.487</b>

Op 30 juni 2021 bezit GBL, rechtstreeks en via haar dochtervennootschappen, 9.586.109 GBL-aandelen, die 5,9% van het uitstaand kapitaal vertegenwoordigen.

#### 10.3 Synthese van het resultaat per aandeel

In euro per aandeel	30 juni 2021	30 juni 2020
Basis	2,20	2,47
Verwaterde	2,14	2,47

## 11. Financiële instrumenten

### Reële waarde

Om het gewicht van de bij de waardering tegen reële waarde gebruikte inputs weer te geven, klasseert de groep deze waarderingen volgens een hiërarchie die de volgende niveaus bevat:

- niveau 1: genoteerde (niet-aangepaste) prijzen op actieve markten voor identieke activa of verplichtingen;
- niveau 2: andere inputs dan de in niveau 1 ondergebrachte genoteerde prijzen die voor het actief of de verplichting waarneembaar zijn, hetzij rechtstreeks (d.w.z. als prijzen) hetzij onrechtstreeks (d.w.z. afgeleid van prijzen); en
- niveau 3: inputs voor het actief of de verplichting die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens (niet-waarneembare inputs).

### Analyse van de financiële instrumenten per categorie - geconsolideerde balansen

De onderstaande tabellen geven een vergelijking van de boekwaarde en de reële waarde van de financiële instrumenten op 30 juni 2021 en 31 december 2020, evenals de classificatie van de reële waarde.

De categorie volgens IFRS 9 gebruikt de volgende afkortingen:

- FATOCI: Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde en waarvan de wijzigingen in het eigen vermogen worden opgenomen (*Financial Assets measured at fair value through Other Comprehensive Income*);
- FATPL: Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde waarvan wijzigingen in de resultatenrekening worden opgenomen (*Financial Assets measured at fair value through Profit or Loss*);
- FLTPL: Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde waarvan wijzigingen in de resultatenrekening worden opgenomen (*Financial Liabilities measured at fair value through Profit or Loss*);
- FAAC: Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (*Financial Assets measured at Amortised Cost*);
- FLAC: Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (*Financial Liabilities measured at Amortised Cost*);
- HeAc: Hedging activiteiten (*Hedge Accounting*).

# Toelichtingen

Per 30 juni 2021

In miljoen euro	Categorie volgens IFRS 9	Boekwaarde	Reële waarde	Classificatie van de reële waarden
<b>Financiële activa</b>				
<b>Vaste activa</b>				
Andere kapitaalinvesteringen				
Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde, waarvan de veranderingen in het eigen vermogen worden opgenomen	FATOCI	15.997,3	15.997,3	Niveau 1
Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde, waarvan de veranderingen in de resultatenrekening worden opgenomen	FATPL	550,0	550,0	Niveau 1
Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde, waarvan de veranderingen in de resultatenrekening worden opgenomen	FATPL	1.682,1	1.682,1	Niveau 3
Andere vaste activa				
Afgeleide instrumenten - afdekking	HeAc	2,8	2,8	Niveau 2
Andere financiële activa	FAAC	99,2	99,2	Niveau 2
<b>Vlottende activa</b>				
Handelsvorderingen	FAAC	1.061,2	1.061,2	Niveau 2
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	FATPL	2.932,0	2.932,0	Niveau 1
Geldmiddelen en kasequivalenten	FAAC	1.207,1	1.207,1	Niveau 2
Andere vlottende activa				
Afgeleide instrumenten - afdekking	HeAc	46,8	46,8	Niveau 2
Andere financiële activa	FAAC	20,7	20,7	Niveau 2
<b>Financiële verplichtingen</b>				
<b>Langlopende verplichtingen</b>				
Financiële schulden	FLAC	6.756,4	6.983,3	Niveau 2
Andere langlopende verplichtingen				
Afgeleide instrumenten - afdekking	HeAc	9,1	9,1	Niveau 2
Afgeleide instrumenten - andere	FLTPL	51,3	6,7	Niveau 2
Andere langlopende verplichtingen	FLAC	981,1	981,1	Niveau 2
<b>Kortlopende verplichtingen</b>				
Financiële schulden				
Andere financiële schulden	FLAC	486,6	489,2	Niveau 2
Handelsschulden	FLAC	755,4	755,4	Niveau 2
Andere kortlopende verplichtingen				
Afgeleide instrumenten - afdekking	HeAc	3,2	3,2	Niveau 2
Afgeleide instrumenten - andere	FLTPL	23,1	23,1	Niveau 2
Andere kortlopende verplichtingen	FLAC	174	174	Niveau 2



# Toelichtingen

Per 31 december 2020

In miljoen euro	Categorie volgens IFRS 9	Boekwaarde	Reële waarde	Classificatie van de reële waarden
<b>Financiële activa</b>				
<b>Vaste activa</b>				
Andere kapitaalinvesteringen				
Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde, waarvan de veranderingen in het eigen vermogen worden opgenomen	FATOCI	15.875,3	15.875,3	Niveau 1
Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde, waarvan de veranderingen in de resultatenrekening worden opgenomen	FATPL	615,2	615,2	Niveau 1
Kapitaalinvesteringen gewaardeerd tegen reële waarde, waarvan de veranderingen in de resultatenrekening worden opgenomen	FATPL	1.314,8	1.314,8	Niveau 3
Andere vaste activa				
Afgeleide instrumenten - afdekking	HeAc	0,5	0,5	Niveau 2
Afgeleide instrumenten - andere	FATPL	4,1	4,1	Niveau 2
Andere financiële activa	FAAC	109,0	109,0	Niveau 2
<b>Vlottende activa</b>				
Handelsvorderingen	FAAC	912,3	912,3	Niveau 2
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	FATPL	459,9	459,9	Niveau 1
Geldmiddelen en kasequivalenten	FAAC	1.273,9	1.273,9	Niveau 2
Andere vlottende activa				
Afgeleide instrumenten - afdekking	HeAc	5,3	5,3	Niveau 2
Afgeleide instrumenten - andere	FATPL	14,2	14,2	Niveau 2
Andere financiële activa	FAAC	27,4	27,4	Niveau 2
<b>Financiële verplichtingen</b>				
<b>Langlopende verplichtingen</b>				
Financiële schulden	FLAC	5.624,5	5.821,4	Niveau 2
Andere langlopende verplichtingen				
Afgeleide instrumenten - andere	FLTPL	19,9	19,9	Niveau 2
Andere langlopende verplichtingen	FLAC	726,2	726,2	Niveau 2
<b>Kortlopende verplichtingen</b>				
Financiële schulden				
Andere financiële schulden	FLAC	394,0	394,0	Niveau 2
Handelsschulden	FLAC	603,8	603,8	Niveau 2
Andere kortlopende verplichtingen				
Afgeleide instrumenten - afdekking	HeAc	10,2	10,2	Niveau 2
Afgeleide instrumenten - andere	FLTPL	15,9	15,9	Niveau 2
Andere kortlopende verplichtingen	FLAC	24,7	24,7	Niveau 2

## 12. Gebeurtenissen na afsluiting

**GEA:** Afbouw van de positie van 7,24% van het kapitaal tot 6,64% voor een bedrag van 37 miljoen euro per 13 juli 2021. Minwaarde van 1 miljoen euro.

**Webhelp:** Overeenkomst ondertekend in juli 2021 voor de aankoop van OneLink, een innovatief bedrijf in digitaal ondersteunde CX- (customer experience), BPO- en technologiediensten voor snelgroeende technologiemerken op het gebied van gedeelde mobiliteit, e-commerce, fintech, fitnesstechnologie en betaalapps in de Verenigde Staten, Europa en Zuid-Amerika.

**Voodoo:** Definitieve overeenkomst ondertekend op 29 juli 2021 om een minderheidsbelang te verwerven in Voodoo, een toonaangevende wereldwijde ontwikkelaar en producent van mobiele games om de toekomstige ontwikkeling van de onderneming te ondersteunen, onder andere via fusies en overnames. Investering van 266 miljoen euro, grotendeels via de uitgave van preferente aandelen pas uitgegeven aan een waarde (na belegging) van 1,7 miljard euro, dus een belang van 16%.

**Sienna Investment Managers:** Aankoop in juli 2021 van L'Etoile Properties, een pan-Europese beheerder van vastgoedbeleggingen met een beheerd vermogen van 7 miljard euro.

### 13. Verklaring van de Verantwoordelijken

Ian Gallienne, CEO, en Xavier Likin, Financieel Directeur, bevestigen, in naam en voor rekening van GBL, dat naar hun weten:

- de op 30 juni 2021 verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten zijn opgesteld overeenkomstig de IFRS en een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van GBL en van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen<sup>(1)</sup>;
- het halfjaarlijks verslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling van de zaken, de resultaten en de positie van GBL en van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- de risico's zoals voorgesteld in het hoofdstuk "Risicobeheer en interne controle" van het Jaarverslag 2020, en hun evaluatie, blijven ongewijzigd in de huidige economische en financiële context en zouden daarom van toepassing moeten blijven voor de resterende maanden van het boekjaar 2021.

Betreffende de termen van de financiële gegevens van de participaties, weergegeven op pagina's 34 tot 93 van het Jaarverslag 2020, dient verwijzing te worden gemaakt naar de definities die specifiek zijn voor elke vennootschap die in zijn financiële communicatie is opgenomen.

(1) De "in de consolidatie opgenomen ondernemingen" omvatten de dochterondernemingen van GBL in de zin van artikel 1:15 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

# Verslag van de Commissaris



Aan de Raad van Bestuur  
Groep Brussel Lambert NV

## Verslag van de commissaris omtrent de beoordeling van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten voor de periode afgesloten op 30 juni 2021

### Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van het in bijlage opgenomen verkorte geconsolideerde balans van Groep Brussel Lambert NV en haar dochtervennootschappen op 30 juni 2021, de daarbij horende verkorte geconsolideerde resultatenrekening, de verkorte geconsolideerde staat van het globale resultaat, het verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van 6 maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk dat deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten zijn opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid om een besluit te formuleren over deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten op basis van onze beoordeling.

### Omvang van de beoordeling

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig de « International Standard on Review Engagements 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity ». Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van beoordeling. De reikwijdte van een beoordeling is substantieel kleiner dan een controle uitgevoerd volgens "International Standards on Auditing" en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien we een volkomen controle zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controleoordeel tot uitdrukking.

### Besluit

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgaande verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten, in alle van materieel belang zijnde opzichten niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

### Overige aangelegenheid

De geconsolideerde jaarrekening van Groep Brussel Lambert NV voor het boekjaar afgesloten op 31 December 2020 werd door een andere commissaris gecontroleerd die op 16 maart 2021 een oordeel zonder voorbehoud over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking heeft gebracht.

Sint-Stevens-Woluwe, 30 juli 2021

PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door

Alexis Van Bavel  
Bedrijfsrevisor

*PwC Bedrijfsrevisoren BV - PwC Reviseurs d'Entreprises SRL - Financial Assurance Services*  
Maatschappelijke zetel/Siège social: Woluwe Garden, Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe  
T: +32 (0)2 710 4211, F: +32 (0)2 710 4299, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)  
BTW/TVA BE 0429.501.944 / RPR Brussel - RPM Bruxelles / ING BE43 3101 3811 9501 - BIC  
BBRUBEBB /  
BELFIUS BE92 0689 0408 8123 - BIC GKCC BEBB



# Financiële woordenlijst

De bijzondere terminologie, gebruikt in het deel dat gewijd is aan de “Halfjaarlijkse financiële staten IFRS”, verwijst naar de in de Europese Unie aangenomen boekhoudstandaard van de IFRS (*International Financial Reporting Standards*).

Voor de terminologie betreffende de financiële gegevens van de deelnemingen, wordt verwezen naar de eigen definities van elke onderneming, zoals vermeld in hun financiële verslaggeving.

## Deelneming van de groep

- In **kapitaal**: het gaat om het percentage dat rechtstreeks of onrechtstreeks wordt aangehouden, berekend op basis van het aantal uitstaande aandelen op de datum van berekening.
- In **stemrecht**: het gaat om het percentage dat rechtstreeks of onrechtstreeks wordt aangehouden, berekend op basis van het aantal uitstaande stemrechten op de datum van berekening, met inbegrip van de geschorste stemrechten.

## Disagio (%)

Het disagio komt overeen met het procentuele verschil (uitgedrukt ten aanzien van de netto-actiefwaarde) tussen de beurskapitalisatie van GBL en de netto-actiefwaarde.

## Dividendrendement (%)

Het dividendrendement wordt gedefinieerd als de verhouding tussen (i) het ontvangen brutodividend (of de som van de ontvangen brutodividenden) over de periode (12 maanden) en (ii) de beurskoers aan het begin van de periode.

Het dividendrendement voor jaar N is dus de verhouding tussen (i) het brutodividend (of de som van de brutodividenden) met zijn (hun) *ex-date* in jaar N+1 en (ii) de slotkoers op de laatste handelsdag van jaar N.

De waarde van de nog niet vastgestelde brutodividenden wordt geschat op basis van de BDVD-functie van Bloomberg. Is deze functie niet beschikbaar, dan wordt het laatst gedeclareerde brutodividend als schatting gebruikt.

## Economische analyse van het resultaat

### Cash earnings

- De cash earnings omvatten in hoofdzaak de dividenden van de portefeuille en van eigen aandelen, de dividenden en interesten van Sienna Investment Managers, de nettoresultaten van de yield enhancement activiteit, het resultaat dit afkomstig is van het beheer van de bruto thesaurie, de gerealiseerde wisselkoersverschillen, fiscale teruggaven, na aftrek van algemene kosten, lasten op de brutoschuld en belastingen. Het totaal van deze resultaten is verbonden aan het segment Holding.
- De cash earnings zijn ook een van de componenten voor de berekening van de payout ratio.

### Mark-to-market en andere non-cash

- Het begrip mark-to-market is één van de grondslagen van de methode voor de waardering tegen reële waarde, zoals gedefinieerd door de internationale boekhoudnormen IFRS, die als beginsel heeft sommige activa en verplichtingen op datum van afsluiting van de balans tegen marktwaarde te waarderen.
- De mark-to-market en andere non-cash elementen in de rekeningen van GBL geven hoofdzakelijk uitdrukking aan de wijzigingen van de reële waarde van aangekochte of uitgegeven financiële instrumenten (obligaties, omruilbare of converteerbare, financiële activa aangehouden voor trading, opties, ...), de disconteerde kosten van de financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiserde kostprijs, de niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen en verschillende non-cash kosten. Het totaal van deze resultaten is verbonden aan het segment Holding.

### Operationele ondernemingen (geassocieerde of geconsolideerde) en Sienna Investment Managers

- Deze kolom bevat het resultaat, deel van de groep, van de geconsolideerde operationele ondernemingen, met name die waarover de groep zeggenschap heeft. Zeggenschap wordt vermoed wanneer GBL, rechtstreeks of onrechtstreeks, meer dan 50% van de stemrechten bezit.
- De kolom omvat ook het resultaat, deel van de groep, van de geassocieerde operationele ondernemingen, met name de operationele ondernemingen waarop de groep een invloed van betekenis uitoefent. De uitoefening van deze invloed van betekenis wordt vermoed indien de groep, rechtstreeks of onrechtstreeks, over meer dan 20% van de stemrechten in deze onderneming beschikt. De geassocieerde operationele ondernemingen worden in de geconsolideerde financiële staten opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.
- Deze kolom bevat ook de veranderingen in reële waarde van de schulden ten opzichte van de minderheidsaandeelhouders van Webhelp.
- Ten slotte bevat deze kolom het resultaat van Sienna Investment Managers, deel van de groep, die bestaat uit verschillende elementen met betrekking tot haar activiteit: (i) het resultaat, deel van de groep, van de geassocieerde of geconsolideerde operationele ondernemingen, (ii) de interestopbrengsten en -kosten, (iii) de andere financiële opbrengsten en kosten, (iv) de andere bedrijfsopbrengsten -kosten, (v) resultaten op verkopen, waardeverminderingen en terugnames op niet-courante activa en (vi) de belastingen.

### Eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames

De eliminaties, meerwaarden, waardeverminderingen en terugnames omvatten voornamelijk de annulaties van dividenden ontvangen vanwege de geassocieerde of geconsolideerde operationele ondernemingen en dividenden op eigen aandelen, alsook de resultaten op de verkopen, waardeverminderingen en terugnames op sommige activa en op de beëindigde activiteiten. Het totaal van deze resultaten is verbonden aan het segment Holding.

### ESES en betaling van het dividend

ESES, *Euroclear Settlement for Euronext-zone Securities*, is het geïntegreerde vereffeningsplatform voor de beursverrichtingen van Euronext Brussel, Parijs en Amsterdam en de buitenbeursverrichtingen in effecten die op die beurzen OTC (*Over-The-Counter*) worden verhandeld.

De theoretische kalender voor de dividenuitkering luidt als volgt:

- *Ex-date*: datum vanaf dewelke het onderliggende effect ex-dividend wordt verhandeld;
- *Record date (ex-date +1)*: datum waarop de posities door de centrale bewaarder worden afgesloten om de rekeningen van de rechthebbenden op de uitkering vast te stellen;
- *Payment date*: datum van betaling van de uitkering in geld, ten vroegste de dag na de *record date*.

Gelet op de termijn voor de afwikkeling-levering en de ermee verband houdende eigendomsoverdracht van D +2 (waarbij D de datum van de verrichting is), is de laatste dag waarop het effect met recht op uitkering wordt verhandeld de dag vóór de *ex-date* gelegen.

### Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (gewone berekening)

Dit is gelijk aan het aantal gewone aandelen in omloop bij het begin van de periode, verminderd met de eigen aandelen, aangepast voor het aantal gewone aandelen die tijdens de periode werden terugbetaald (kapitaalvermindering) of uitgegeven (kapitaalverhoging), of verkocht of ingekocht, vermenigvuldigd met een wegingsfactor op basis van de tijd.

### Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (verwaterde berekening)

Het wordt bekomen door aan het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen (gewone berekening) de potentiële verwaterde aandelen toe te voegen. In dit geval stemmen de potentiële verwaterde aandelen overeen met de door de groep toegekende aankoopopties.

### Liquiditeitsprofiel

Het liquiditeitsprofiel betreft de som van de brutothesaurie en het bedrag van de niet-opgenomen bevestigde kredietlijnen.

### Loan-To-Value (%)

De Loan-To-Value ratio wordt berekend op basis van (i) de nettoschuld van GBL in verhouding tot (ii) de waarde van de portefeuille van GBL, vermeerderd, indien van toepassing, met de waarde van de eigen aandelen onderliggend de in GBL-aandelen converteerbare obligaties. De waarderingmethodes van de portefeuille en de eigen aandelen zijn dezelfde als deze gebruikt voor de netto-actiefwaarde.

### Netto-actiefwaarde

De evolutie van de netto-actiefwaarde van GBL vormt, net als de evolutie van haar beurskoers, haar cash earnings en haar resultaat, een belangrijk criterium voor de beoordeling van de prestaties van de groep.

De netto-actiefwaarde is een conventionele referentie die verkregen wordt door bij de reële waarde van de portefeuille van deelnemingen, de brutothesaurie en de eigen aandelen toe te voegen, na aftrek van de brutoschuld.

De volgende waarderingsbeginselen worden in aanmerking genomen:

- de genoteerde activa en de eigen aandelen in portefeuille worden gewaardeerd tegen slotkoers. De waarde van de aandelen die bestemd zijn als dekking van eventueel door de groep aangegane verbintenissen wordt echter begrensd tot de omzettings- / uitoefenprijs;
- de niet-genoteerde activa worden elk kwartaal gewaardeerd tegen reële waarde in overeenstemming met de aanbevelingen van de *International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines* (IPEV). Recente investeringen worden gewaardeerd tegen hun acquisitiekost, op voorwaarde dat deze waarderungen worden beschouwd als de beste schattingen van de reële waarde;
- de waarde van Sienna Investment Managers komt overeen met de som van haar investeringen, gewaardeerd aan hun reële waarde, waaraan de externe brutothesaurie van Sienna Investment Managers wordt toegevoegd of, indien van toepassing, de externe nettoschuld van Sienna Investment Managers wordt afgetrokken.

De netto-actiefwaarde van GBL wordt elk kwartaal samen met de bekendmaking van de resultaten meegedeeld.

Het is mogelijk dat bepaalde minder belangrijke gebeurtenissen niet in aanmerking worden genomen in de meegedeelde waarde. Het gecombineerde effect van die elementen bedraagt echter niet meer dan 2% van de netto-actiefwaarde.

Voor de berekening van de netto-actiefwaarde per aandeel wordt gebruik gemaakt van het aantal GBL-aandelen van het uitstaande kapitaal op de waarderingsdatum.

### Omloopsnelheid van de vrij verhandelbare aandelen (%)

De omloopsnelheid van de vrij verhandelbare aandelen of free float velocity is een indicator van de beursactiviteit van een genoteerde vennootschap, die overeenstemt met de verhouding tussen het aantal tijdens een bepaalde periode op de beurs verhandelde effecten en de float op de laatste dag van die bepaalde periode. De omloopsnelheid van de vrij verhandelbare aandelen wordt over het algemeen per kalenderjaar berekend.

De float van een beursgenoteerde vennootschap is gelijk aan de verhouding van de aandelen dat effectief op de beurs kan worden verhandeld. Hij kan worden uitgedrukt in waarde, of wat zeker voorkomt, in een percentage van de beurskapitalisatie.

### Operationele onderneming

Een operationele onderneming wordt gedefinieerd als een onderneming met een handels- of industriële activiteit, in tegenstelling tot een investeringsonderneming (“Holding”).

### Payout ratio (%)

De payout ratio of dividenduitkering wordt voor het boekjaar N berekend door (i) de dividenden betaald in het jaar N+1 voor het jaar N, te delen door (ii) de cash earnings van het jaar N.

### Portefeuille

De portefeuille omvat:

- de andere kapitaalinvesteringen en deelnemingen in de geassocieerde ondernemingen van het segment Holding;
- Imerys;
- Webhelp;
- Canyon; en
- Sienna Investment Managers.

### System Paying Agent

In ESES, de entiteit die instaat voor de distributie van het dividend, is genomineerd als System Paying Agent.

### Thesaurie en schulden

De nettothesaurie of desgevallend nettoschuld bestaat uit de brutothesaurie (exclusief eigen aandelen) en de brutoschuld.

De brutoschuld omvat alle financiële schulden van het segment Holding (converteerbare en omruilbare obligaties, obligatieleningen en bankschulden), gewaardeerd tegen hun nominale terugbetalingswaarde.

De brutothesaurie omvat de liquide middelen, de kasequivalenten en de financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden van het segment Holding. Deze elementen worden gewaardeerd tegen boekwaarde of marktwaarde.

De thesaurie- en schuldicatoren worden weergegeven op het niveau van het segment Holding om de specifieke financiële structuur van GBL weer te geven.

### Totaal aandeelhoudersrendement of Total Shareholders Return of TSR (%)

Het totaal aandeelhoudersrendement is berekend op basis van de variatie van de beurskoers(en) in de beschouwde periode, rekening houdend met het (de) geïncasseerde brutodividend(en) tijdens deze periode, geherinvesteerd in aandelen op het (de) moment(en) van het innen. Het wordt uitgedrukt op jaarbasis en komt overeen met de berekening die Bloomberg maakt dankzij haar TRA-functie. Er zij op gewezen dat de vergelijking van de TSR van GBL met haar referentie-index gebaseerd is op identieke periodes voor wat betreft het aantal beursdagen.

### Yield enhancement

De yield enhancement activiteit bestaat uit de uitvoering van afgeleide financiële instrumenten (hoofdzakelijk het verkopen op korte termijn van opties op bepaalde effecten in portefeuille) en uit transacties op voor handelsdoeleinden aangehouden effecten om voor GBL een surplusrendement te genereren. Resultaten uit yield enhancement bestaan voornamelijk uit (i) premies op de verkoop van opties, (ii) gerealiseerde meer- of minderwaarden op voor handelsdoeleinden aangehouden effecten en (iii) dividenden ontvangen op voor handelsdoeleinden aangehouden effecten.

# ESG woordenlijst

## CDP (voorheen Carbon Disclosure Project)

CDP is een liefdadigheidsorganisatie zonder winstoogmerk die een platform biedt voor investeerders, bedrijven, steden, staten en regio's om vrijwillig te communiceren over hun impact op het milieu, in het bijzonder op klimaataspecten. De afgelopen 20 jaar heeft CDP een systeem opgezet dat ertoe heeft geleid dat de betrokkenheid bij milieukwesties wereldwijd op een ongekend hoog niveau staat.

[www.cdp.net](http://www.cdp.net)

## CO<sub>2</sub>e (CO<sub>2</sub>-equivalent of koolstofdioxide-equivalent)

CO<sub>2</sub>e is een standaardeenheid voor het meten van koolstofemissies. Het idee is om de impact van elk broeikasgas uit te drukken in termen van de hoeveelheid CO<sub>2</sub> die aan dezelfde mate van opwarming zou bijdragen. Zo kunnen koolstofemissies die uit verschillende broeikasgassen bestaan, op een geconsolideerde manier worden uitgedrukt.

## Gedrags- en Ethische Code

In de Gedrags- en Ethische Code van GBL zijn de waarden en principes vastgelegd die van toepassing zijn op het beheer van de activiteiten van de groep en die als gedragsregels gelden. Deze regels gaan vergezeld van scenario's, zodat elke werknemer weet hoe hij zich dient te gedragen wanneer hij wordt geconfronteerd met risico's die zich tijdens zijn activiteiten kunnen voordoen.

[www.gbl.be/nl/deugdelijk-bestuur](http://www.gbl.be/nl/deugdelijk-bestuur)

## Gedragscode voor Leveranciers

In de Gedragscode voor Leveranciers van GBL is uiteengezet welke verplichtingen leveranciers van producten en diensten, tussenpersonen en onafhankelijke aannemers, inclusief hun werknemers en vertegenwoordigers, hebben in hun relaties met GBL of met haar 100%-dochterondernemingen, Bestuurders, werknemers en gemachtigde vertegenwoordigers.

[www.gbl.be/nl/deugdelijk-bestuur](http://www.gbl.be/nl/deugdelijk-bestuur)

## D&I (Diversiteit & Inclusie)

D&I is een praktijk die diversiteit (bijv. geslacht, ras, etniciteit, godsdienst, bekwaamheid en achtergrond) erkent en respecteert, en die deze verschillen waardeert om een omgeving te creëren waarin iedereen zich aanvaard voelt.

[www.gbl.be/nl/deugdelijk-bestuur](http://www.gbl.be/nl/deugdelijk-bestuur)

## ESG (Ecologisch, Sociaal en Governance)

Factoren die de duurzaamheidskenmerken van een belegging (of potentiële belegging), de daaraan verbonden risico's en opportuniteiten, net als de mate van maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) meten.

## GBL ACT

GBL ACT is het mecenaatprogramma van GBL. Het begeleidt en steunt actief talrijke projecten in België op het gebied van onderwijs, gezondheid en milieu, zodat de groep een verschil kan maken en mee kan bouwen aan een betere wereld voor toekomstige generaties.

[www.gbl.be/nl/gbl-act](http://www.gbl.be/nl/gbl-act)

## Broeikasgassen

Broeikasgassen zijn emissies die verantwoordelijk zijn voor de klimaatverandering. Dat komt omdat ze verhinderen dat warmte ontsnapt naar de ruimte, waardoor een broeikas effect ontstaat in de atmosfeer van de aarde. Deze emissies zijn voornamelijk koolstofdioxide (CO<sub>2</sub>) afkomstig van de verbranding van steenkool, aardolie en aardgas, methaan en distikstofoxide.

## GRI (Global Reporting Initiative)

De GRI-richtlijnen creëren een gemeenschappelijke taal voor organisaties – groot en klein, privaat en publiek – om op een consistente en geloofwaardige manier te rapporteren over hun duurzaamheidsimpact. Dit verbetert de wereldwijde vergelijkbaarheid en stelt organisaties in staat transparant te zijn en verantwoording af te leggen.

[www.globalreporting.org](http://www.globalreporting.org)

## MSCI (Morgan Stanley Capital International)

MSCI levert tools en diensten ter ondersteuning van kritieke beslissingen aan de wereldwijde beleggersgemeenschap. Met meer dan 50 jaar ervaring op het gebied van onderzoek, data en technologie ondersteunt het beleggingsbeslissingen door klanten in staat te stellen de belangrijkste risico- en rendementsfactoren te begrijpen en te analyseren en met vertrouwen effectievere portefeuilles samen te stellen.

[www.msci.com](http://www.msci.com)

## PRI (Principles for Responsible Investment)

De PRI promoot verantwoord beleggen wereldwijd.

De PRI zet zich in om:

- inzicht te verwerven in de beleggingsimplicaties van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG-factoren);
- zijn internationale netwerk van beleggers ondertekenaars te ondersteunen bij het integreren van ESG-factoren in hun beleggings- en eigendomsbeslissingen.

De PRI handelt in het langetermijnbelang:

- van zijn ondertekenaars;
- van de financiële markten en economieën waarin de PRI actief is en uiteindelijk van het milieu en de samenleving als geheel.

[www.unpri.org](http://www.unpri.org)



### **SASB (Sustainability Accounting Standards Board)**

De SASB-normen vormen een leidraad voor bedrijven bij de verstrekking van duurzaamheidsinformatie met een materiële financiële impact aan hun investeerders. De normen zijn beschikbaar voor 77 industrieën en beschrijven subgroepen van ESG-kwesties die het meest relevant voor de financiële prestaties in elke industrie zijn.

[www.sasb.org](http://www.sasb.org)

### **SBTi (Science Based Target initiative)**

Het *Science Based Target*-initiatief stimuleert klimaatactie in de private sector door bedrijven in staat te stellen wetenschappelijk onderbouwde emissiereductiedoelstellingen vast te stellen.

Het SBTi:

- definieert en promoot beste praktijken op het gebied van emissiereductie én CO<sub>2</sub>-neutrale doelstellingen in overeenstemming met klimaatwetenschap;
- brengt een team van deskundigen bijeen om bedrijven onafhankelijke beoordelingen te bieden en hun doelstellingen te valideren;
- biedt technische bijstand en deskundige middelen aan bedrijven die wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen vaststellen die in overeenstemming zijn met de meest recente klimaatwetenschap;
- treedt op als hoofdpartner van de *Business Ambition for 1.5°C campaign* – een dringende oproep tot actie van een wereldwijde coalitie die bestaat uit VN-agentschappen, bedrijfs- en industrieleiders. Ze zetten bedrijven ertoe aan wetenschappelijk onderbouwde, CO<sub>2</sub>-neutrale doelstellingen vast te stellen om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5 °C.

Meer dan 1.500 bedrijven wereldwijd nemen het voortouw bij de transitie naar een CO<sub>2</sub>-neutrale economie door via het SBTi emissiereductiedoelstellingen vast te stellen die op klimaatwetenschap zijn gebaseerd.

[www.sciencebasedtargets.org](http://www.sciencebasedtargets.org)

### **Sustainalytics**

Sustainalytics is een onafhankelijk bedrijf dat onderzoek uitvoert, ratings toekent en analyses verricht op ESG-gebied. Sustainalytics ondersteunt beleggers over de hele wereld bij de ontwikkeling en implementatie van verantwoorde beleggingsstrategieën. Al meer dan 25 jaar loopt het bedrijf voorop bij de ontwikkeling van hoogwaardige, innovatieve oplossingen om tegemoet te komen aan de veranderende behoeften van wereldwijde beleggers.

[www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com)

### **TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures)**

De Financial Stability Board heeft de TCFD opgericht om aanbevelingen voor effectievere klimaatgerelateerde informatieverschaffing te ontwikkelen. Dit moet leiden tot beter geïnformeerde beslissingen inzake beleggingen, kredieten en verzekeringen en moet belanghebbenden in staat stellen een beter inzicht te krijgen in de concentraties van CO<sub>2</sub>-gerelateerde activa in de financiële sectoren de blootstelling van het financiële systeem aan klimaatgerelateerde risico's.

De TCFD zet zich in voor markttransparantie en -stabiliteit. Betere informatie moet ondernemingen in staat stellen klimaatgerelateerde risico's en opportuniteiten op te nemen in hun risicobeheer- en strategische-planningsprocessen. Naarmate dit gebeurt, zullen bedrijven en beleggers meer inzicht krijgen in de financiële gevolgen van klimaatverandering. Dit stelt de markten in staat investeringen te kanaliseren naar duurzame en veerkrachtige oplossingen, opportuniteiten en bedrijfsmodellen.

[www.fsb-tcfid.org](http://www.fsb-tcfid.org)

## VOOR MEER INLICHTINGEN

Groep Brussel Lambert  
Marnixlaan 24  
1000 Brussel  
België  
RPR: Brussel  
BTW: BE 0407 040 209  
IBAN: BE07 3100 0655 5266  
BIC: BBRUBEBB  
www.gbl.be  
+32 2 289 17 17

### Investor Relations

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

**Alison Donohoe**  
Investor Relations  
adonohoe@gbl.be  
+32 2 289 17 64

Ce rapport semestriel est également disponible en français  
This half-yearly report is also available in English

Design en realisatie: [www.landmarks.be](http://www.landmarks.be)

© Fotografie: Omslag en pagina's 25, 34-35, 38-39, 42-43, 48-49, 52-53, 56, 60: © Shutterstock. Pagina 5: © Nathalie Gabay. Pagina's 4, 12, 19, 20, 58-59, 63, 75: © Unsplash.  
Pagina 69: © Getty Images. Pagina's 32-33: © adidas. Pagina's 36-37: © SGS. Pagina's 40-41: © Imerys. Pagina's 44-45: © Mowi. Pagina's 46-47: © Holcim.  
Pagina's 50-51: © Canyon Bicycles. Pagina's 54-55: © Parques Reunidos.

GBL