



Algemene Vergadering

Antwerpen - 27 juni 2018

Gimv

Building leading companies.

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Verslag over het boekjaar 2017-2018 *Koen Dejonckheere (CEO)*
2. Jaarrekening en bestemming resultaat *Kristof Vande Capelle (CFO)*
3. Verslag van de commissaris *Ömer Turna (EY)*
4. Mededeling van het remuneratieverslag *Frank Verhaegen (RVB – Remco)*
5. Stemming over agendapunten algemene vergadering



1. Verslag over het boekjaar 2017-2018

Koen Dejonckheere

Kernboodschappen



Recordinvesteringen, met 12 nieuwe participaties, wat tot een jongere portefeuille leidt



Blijvend hoge industriële interesse resulteert in succesvolle exits met aantrekkelijke meerwaarden



Portefeullereturn boven LT-doelstelling, met sterke resultaten bij onze portefeuillebedrijven



Excellente jaarresultaten voor het 4^{de} jaar op rij

Recordinvesteringen en succesvolle exits

Investeringen
246 mio EUR

Desinvesteringen
371 mio EUR
(2.3x de historische
investeringskost van de
platformparticipaties)

12 nieuwe investeringen
+
verschillende
opvolgingsinvesteringen

9 volledige exits

Recordinvesteringen (1)

IMPACT Expertise included.

- Instap: maart 2018
- Uitzendkantoor
- Meerderheidsbelang



- Instap: februari 2018
- Thermale oorden
- Meerderheidsbelang

FIRE1

- Instap: januari 2018
- Digitale gezondheidszorg - oplossing voor hartmonitoring
- Investering van 7 mio EUR

Stiplastics[®]Healthcaring

- Instap: januari 2018
- Medische plastics
- Meerderheidsbelang samen met mede-investeerder Mérieux Développement (50/50)



- Instap: november 2017
- Verzorgingsproducten en accessoires voor huisdieren
- Meerderheidsbelang



- Instap: september 2017
- Onafhankelijke, Europese ICT-dienstverlener
- Minderheidsbelang

Recordinvesteringen (2)



- Instap: oktober 2017
- Verkeersveiligheidsuitrusting
- Meerderheidsbelang samen met mede-investeerder Paragon (50/50)



- Instap: augustus 2017
- Leverancier van noten en aanverwante
- Meerderheidsbelang



- Instap: juni 2017
- Distributie van medische apparatuur en verbruiksgoederen
- Investering van 15 mio EUR



- Instap: april 2017
- Immuno-oncologie
- Investering van 5 mio EUR

MVZ Holding

- Instap: april 2017
- Geneeskundige praktijken
- Meerderheidsbelang



- Instap: november 2017
- Keten van fast-food restaurants in Frankrijk en Afrika
- Minderheidsbelang

De notenkraker (1)

- Opgericht in 2010, > 100 werknemers, 2 moderne fabrieken in Nederland
- 2^{de} speler in Nederlandse private-label noten- en zadenmarkt
- One-stop-shop voor voedingsdistributie en B2B
- Gimv verwierf een meerderheidsbelang, naast het management

Investeringsrationale

- Een sector die profiteert van de toenemende vraag naar gezonde voeding en convenience
- Ambitie om door te groeien in Europese markt door bestaande klantenrelaties verder uit te bouwen en acquisities



De notenkraker (2)



Ook dit voorjaar was het druk



Succesvolle exits met aantrekkelijke meerwaarden (1)



- December 2017
- Verkocht aan Antin Infrastructure Partners



- November 2017
- Verkocht aan Kingspan



- Juni 2017
- Aandelen verkocht op de beurs

LUCIAD

- Oktober 2017
- Verkocht aan Hexagon



MACKEVISION

- Februari 2018
- Verkocht aan Accenture



- November 2017
- Verkocht aan Le Figaro

Succesvolle exits met aantrekkelijke meerwaarden (2)



RES

- Juli 2017
- Verkocht aan Ivanti



Teads.tv

- Maart 2017
- Verkocht aan Altice



WSG[®]
Well Services Group

- December 2017
- Verkocht aan de CEO-meerderheidsaandeelhouder

Opnieuw bovengemiddelde portefeuillereturn met sterke resultaten bij onze portefeuillebedrijven

- **Portefeullerendement van 16%**
 - Portfolioresultaat van 150 miljoen EUR
 - 4^{de} opeenvolgende jaar boven LT-doelstelling
 - Platformportefeullerendement van 19%
- **Hoge industriële interesse resulteert in succesvolle desinvesteringen**
- **Blijvend goede bedrijfsresultaten** (omzet en EBITDA) bij de meerderheid van onze portefeuillebedrijven en **een sterke start** voor sommige van onze nieuwe bedrijven

Omzetgroei
+10%

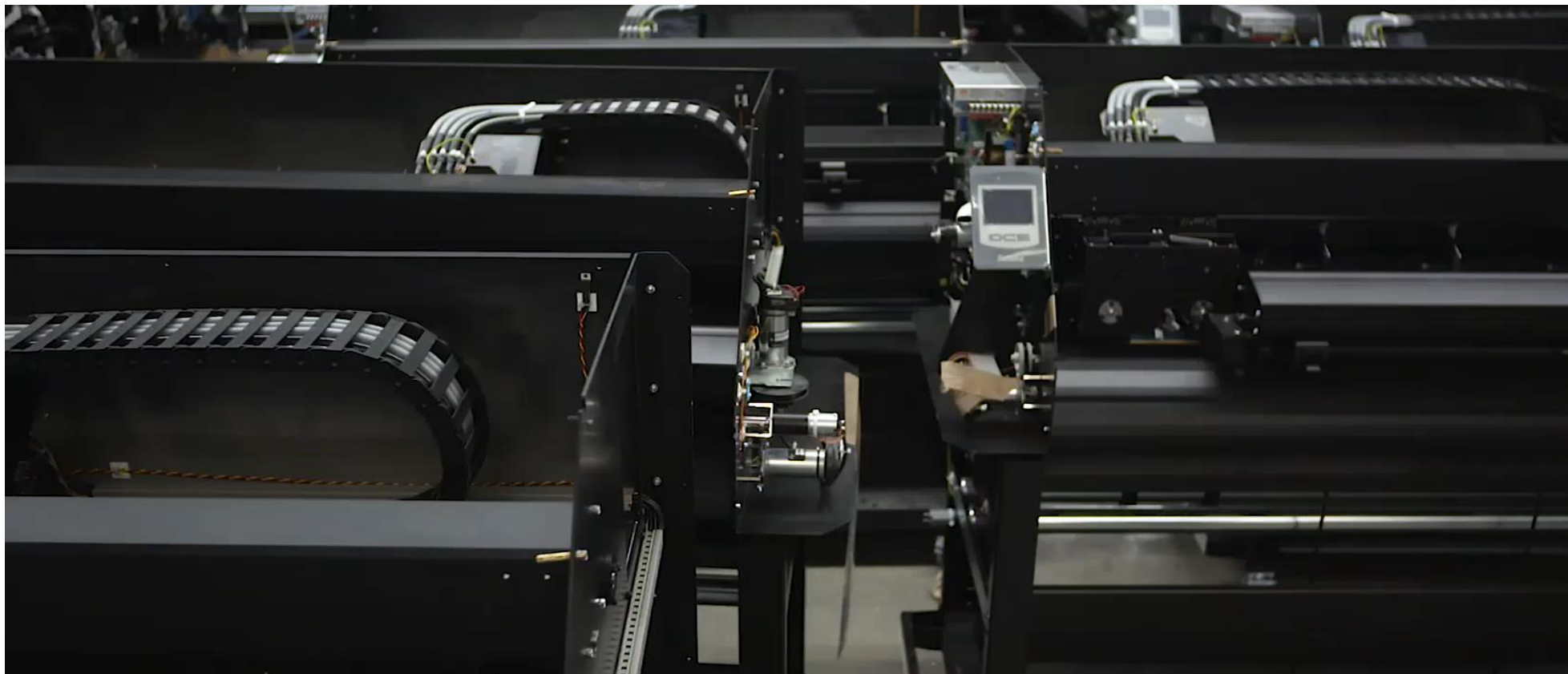
Ebitda-groei
+10 %

Jongere
portefeuille
3.5 jaar

Technologie op het scherp van de snede (1)



Technologie op het scherp van de snede (2)



Excellente jaarresultaten illustreren 4^{de} sterk jaar op rij

Rendement
op portefeuille
15.6%

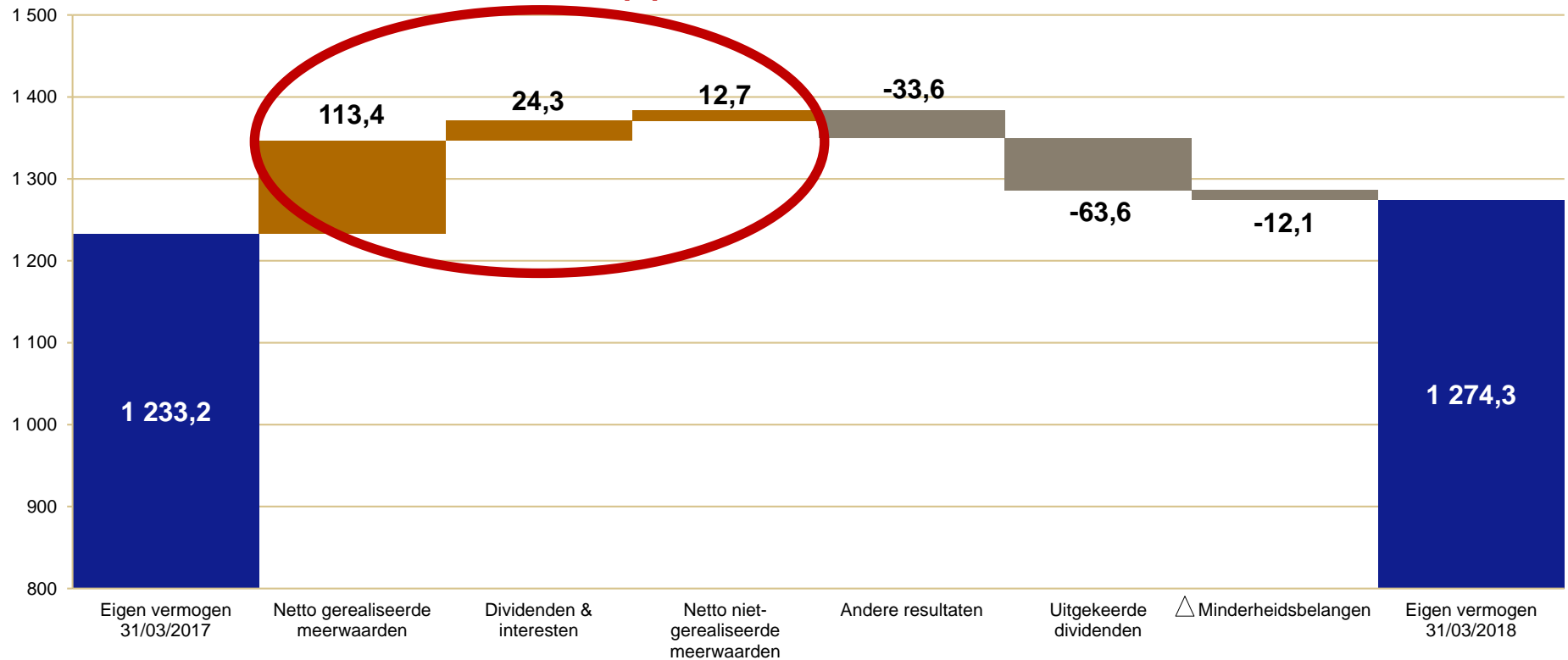
Nettowinst
107.1 mio EUR

Eigen vermogen(NAV)
1 274 mio EUR
50.1 EUR per aandeel

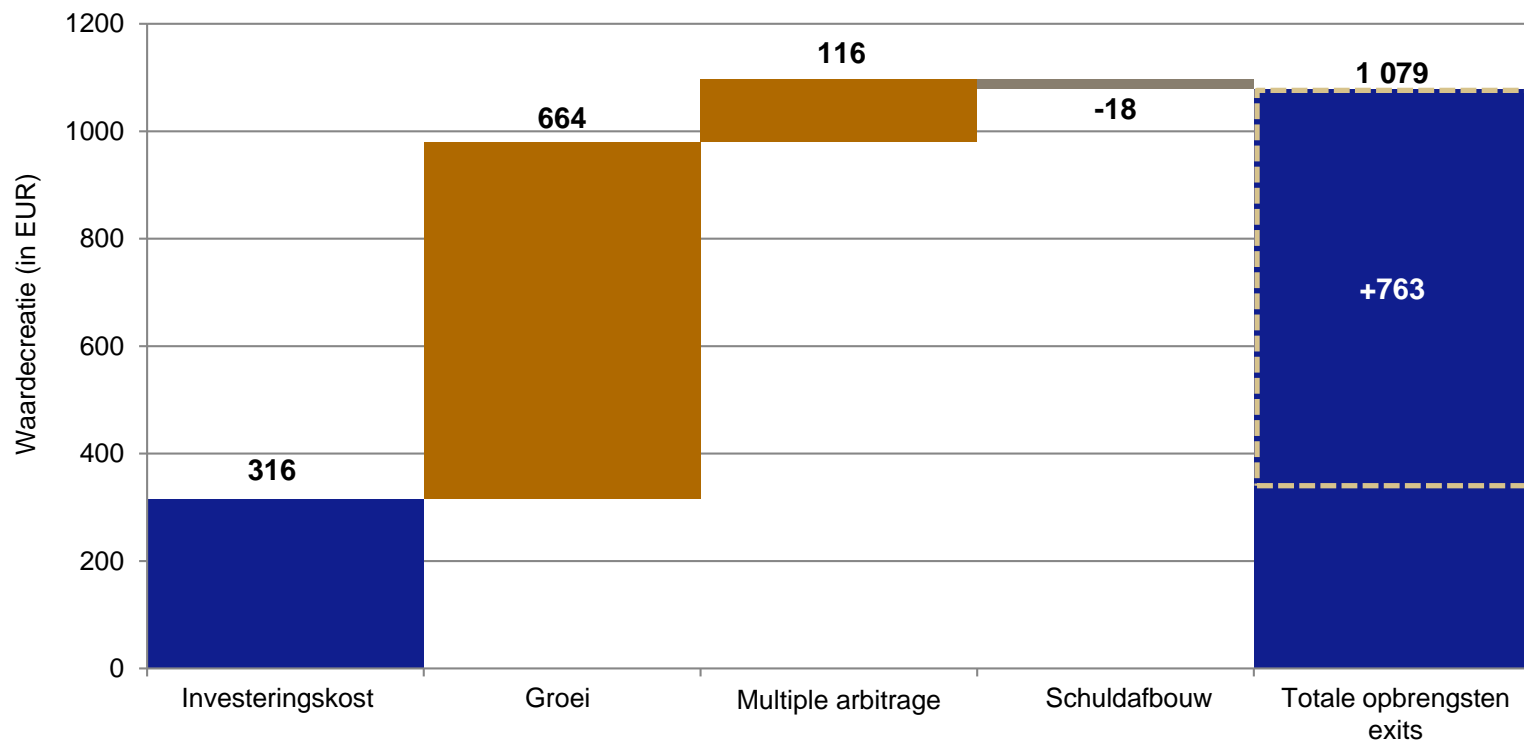
43%
gerealiseerde premie
op exits

Portefeullierendement gestuwd door meerwaarden op exits

**Portefeullieresultaat van 150 mio EUR
= 15.6% rendement op portefeulle**



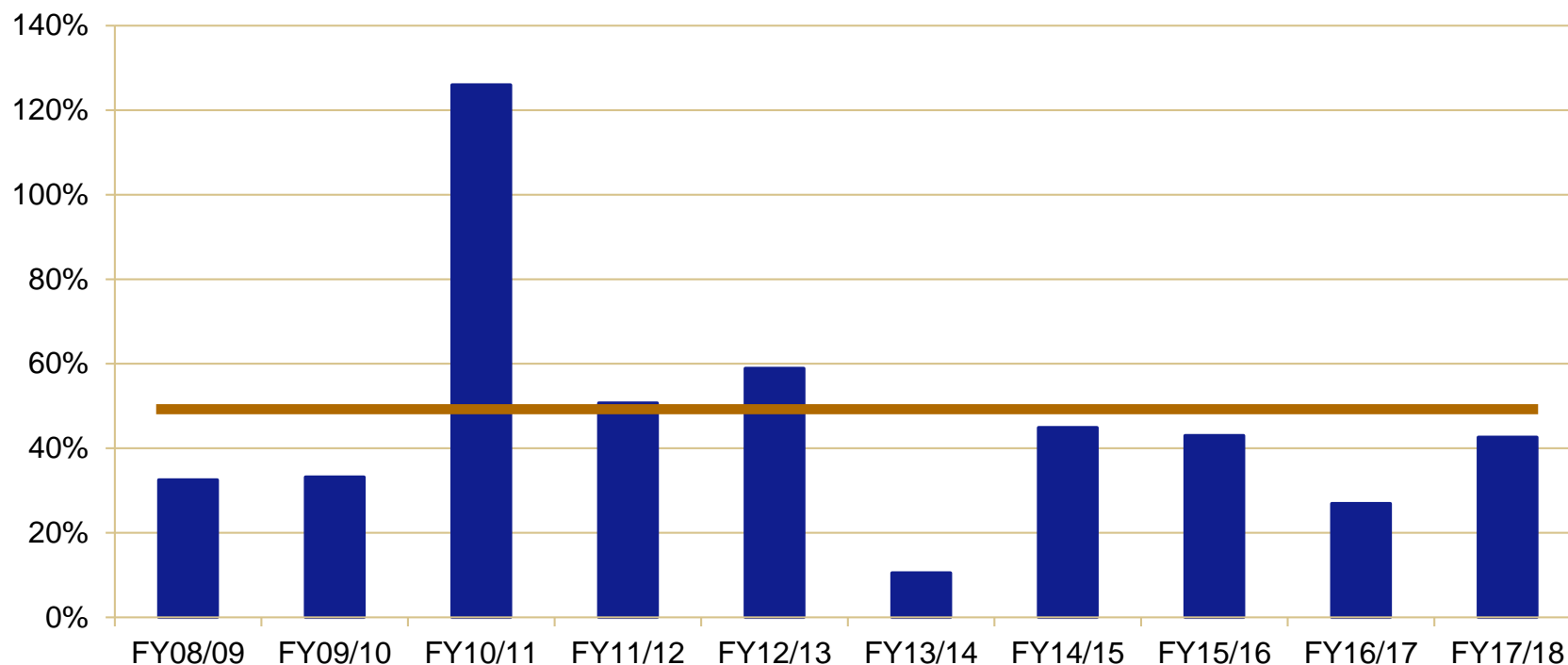
Gerealiseerde waardecreatie voor 87% afkomstig van groei



- 763 mio EUR waardecreatie op 17 exits (steekproef 2014-2017)
- Bijdrage van hogere multiples is minder belangrijk
- Het gebruik van schulden droeg niet bij tot de waardecreatie

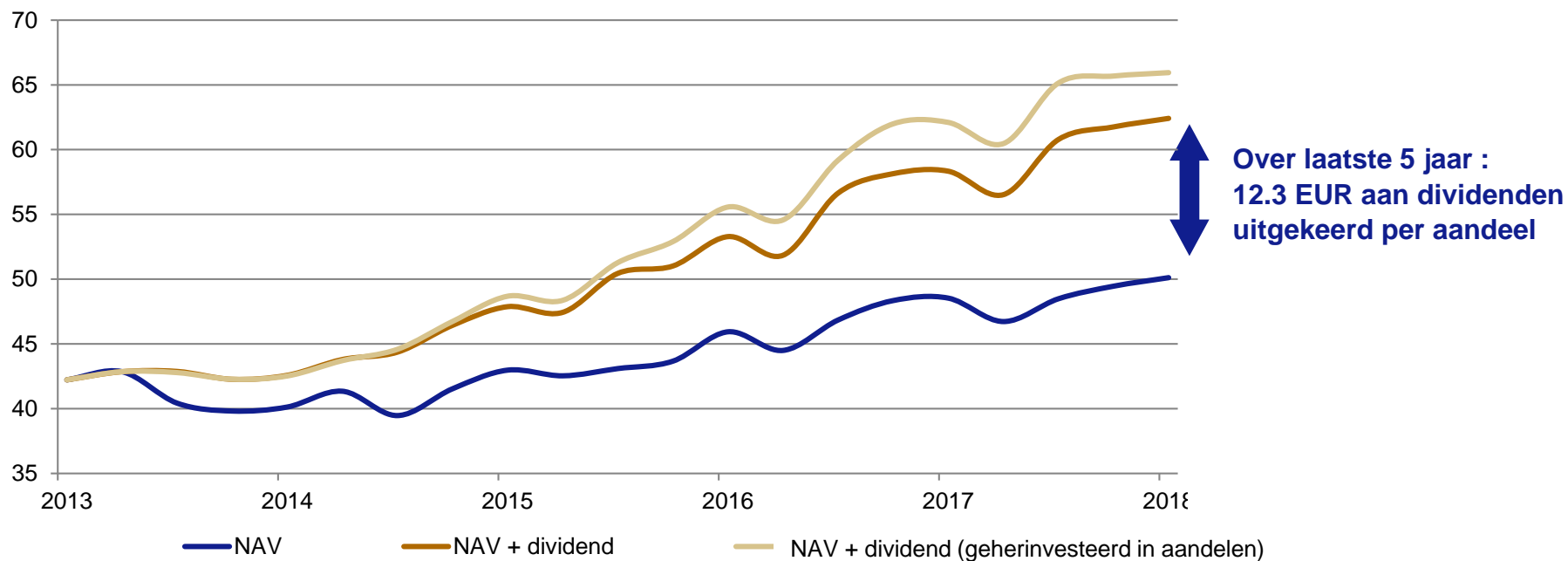
Premie op desinvesteringen in lijn met het langetermijngemiddelde

- Totale desinvesteringen boekjaar 2017-2018 (incl. ontvangen inkomsten): 374 mio EUR
- Gerealiseerde premie boven boekwaarde dd 31 maart 2017: 43%



Blijvende waardecreatie voor aandeelhouders

	FY 15/16	FY 16/17	FY 17/18
Winst / aandeel (groep – in EUR)	5.39	5.19	4.21
Eigen vermogen / aandeel (groep – in EUR)	45.93	48.50	50.11



Sterke financiële positie laat toe om onze verdere groeiambitie te realiseren



Portefeuille van 54 beloftevolle bedrijven met een waarde van bijna 1 miljard EUR



Conclusie

Excellente jaarresultaten voor het 4^{de} jaar op rij

Brutodividend / aandeel van 2.5 EUR

Mooie prestaties van onze portefeuillebedrijven

Record investeringsactiviteit leidt tot jongere portefeuille

Succesvolle desinvesteringen, vnl. aan industriële spelers

Gezonde financiële positie om onze groeiambities verder te realiseren



Vraag & antwoord-sessie



2. Jaarrekening en bestemming resultaat Kristof Vande Capelle

Resultatenrekening

	Geconsolideerd		Gimv NV (statutair)	
	2017-2018	2016-2017	2017-2018	2016-2017
Gerealiseerde meerwaarden	113.4	84.3	125.4	206.2
Niet-gerealiseerde meerwaarden	12.7	55.7	-42.2	-20.7
Dividenden en intresten	24.3	51.0	41.6	29.5
Opbrengst uit portefeuille	150.4	190.9	124.8	215.5
Overig resultaat	-33.6	-41.3	-20.6	-21.9
Netto-resultaat	116.8	149.6	104.2	193.6
Netto-resultaat (deel van de groep)	107.1	131.9	104.2	193.6

Balans

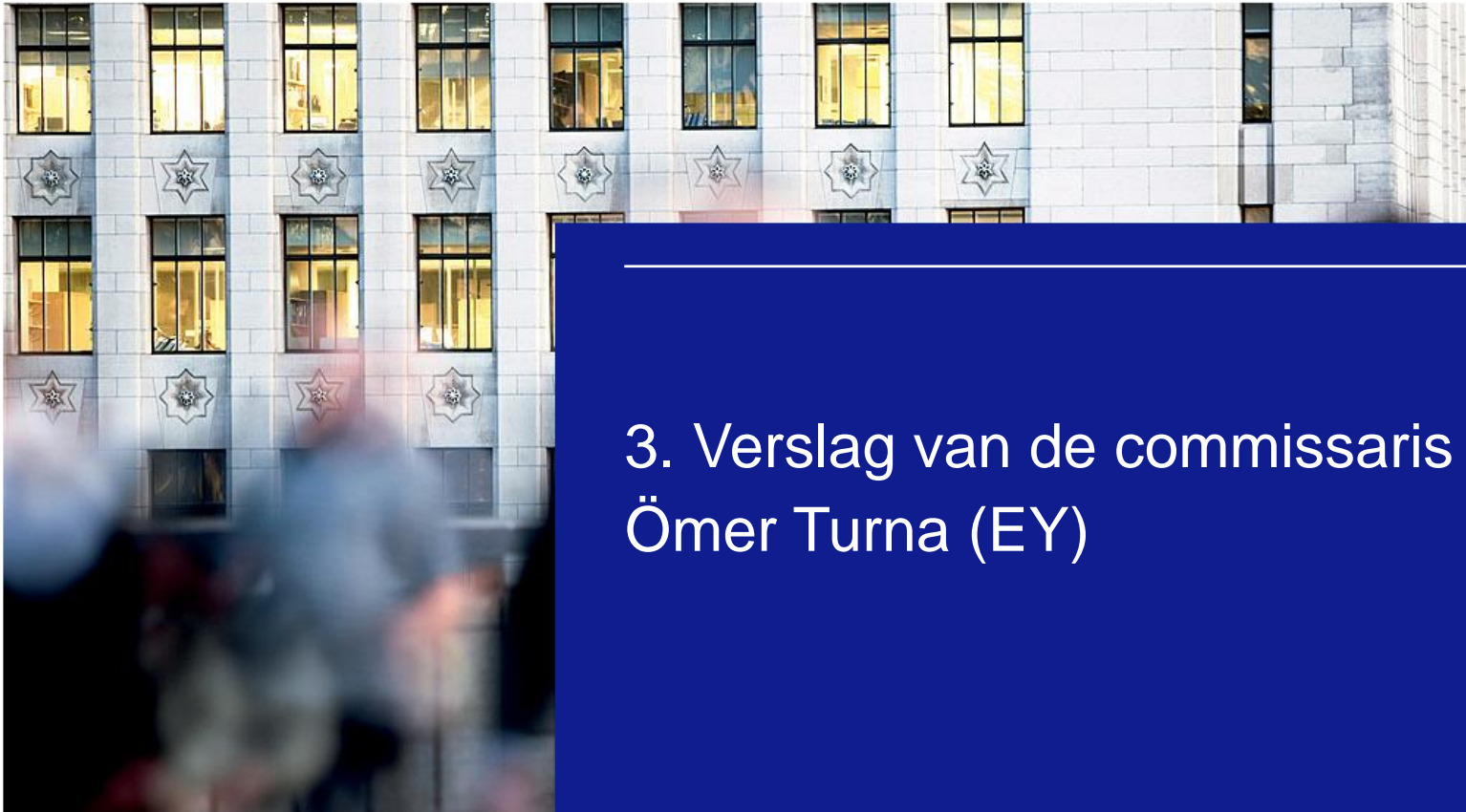
	Geconsolideerd		Gimv NV (statutair)	
	2017-2018	2016-2017	2017-2018	2016-2017
Activa				
• Totaal investeringsportefeuille	960.4	963.6	987.2	986.4
• Cash en liquide middelen	380.5	313.9	291.1	279.4
• Overige activa	15.6	37.8	8.1	12.3
Totaal activa	1 356.5	1 315.3	1 286.4	1 278.1
Passiva				
• Totaal eigen vermogen	1 339.9	1 278.9	1 075.1	1 034.5
• Overige passiva	16.7	36.3	208.9	243.6
Totaal passiva	1 356.5	1 315.3	1 286.4	1 278.1

Dividendbeleid

- Dividendpolitiek:
 - ‘Het dividend niet verlagen (behoudens uitzonderlijke omstandigheden) en het op duurzame wijze verhogen wanneer mogelijk’
- **Brutodividend: 2.50 EUR per aandeel** (stabiel tov. vorig jaar; onder voorbehoud van goedkeuring door de AV van 27 juni 2018)
- Brutodividendrendement: 4.9% (gebaseerd op slotkoers per 19/06/2017)

Toewijzing resultaat

	(mio EUR)
• te bestemmen resultaat van het boekjaar	104.2
• overgedragen winst	418.9
• te bestemmen resultaat	523.1
• vergoeding van het kapitaal	63.6
• overdracht naar volgend boekjaar	459.5
	(EUR)
• voorstel bruto dividend	2.50



3. Verslag van de commissaris Ömer Turna (EY)

Verlag van de commissaris



Verklaring over de jaarrekening
zonder voorbehoud



4. Mededeling van het remuneratieverslag Frank Verhaegen

Toelichting bij het remuneratieverslag

Verwijzing naar [p. 36 t/m 45 van het jaarverslag](#) voor het volledige remuneratieverslag.

Hierna wordt een korte samenvatting gegeven van de bedragen betaald in het boekjaar 2017-2018 :

- aan de raad van bestuur
- aan de leden van het executief comité
- in het kader van het bonusplan
- in het kader van het long term incentive plan

Vergoeding bestuurders

PRINCIPES

Globale enveloppe goedgekeurd door de algemene vergadering (28/06/2017)	1.450.000 EUR
Vaste jaarlijkse vergoeding	
• bestuurders	21.000 EUR
• voorzitter van (elk van de) comités	7.500 EUR
• leden van (elk van de) comités	3.750 EUR
Zitpenning voor bestuurders en leden comités	1.250 EUR

TOTALE VASTE VERGOEDING RAAD VAN BESTUUR BETAALD IN 2017-2018	1.212.904 EUR
--	----------------------

Vergoeding niet-uitvoerende bestuurders (excl. voorzitter)	511.883 EUR
Vaste vergoeding niet-uitvoerende voorzitter	175.000 EUR
Vaste vergoeding gedelegeerd bestuurder	526.021 EUR

Vergoeding executief comité

EXECUTIEF COMITE – Exclusief CEO

TOTALE VERGOEDING BETAALD IN 2017-2018

3.374.556 EUR

CEO

TOTALE VERGOEDING BETAALD IN 2017-2018

876.901 EUR

Jaarlijkse variabele vergoeding (bonusplan)

DOELSTELLINGEN 2016-2017

- Totale enveloppe ⇒ 30% van totale salariskost
 ⇒ in functie van behalen van groepsdoelstellingen:
 - *financiële doelen (netto-winst)*
 - *strategische (investerings)doelen*
- Individueel aandeel ⇒ in functie van evaluatie van individuele en teamdoelstellingen die vooraf
 worden overeengekomen

Long term incentive plan (carried interest)

PRINCIPES

- Aligering van belangen met Gimv-aandeelhouders (creatie aandeelhouderswaarde)
- 12,5% deelname in gerealiseerde netto-meerwaarden (cash) op portefeuille (na verrekening van alle winstgevende en verlieslatende participaties en minimum rendement van 4%)
- Investeringsperiodes van 3 jaar
- Rechten worden verworven over een periode van 8 jaar en afrekening gebeurt tussen jaar 8 en 13
- 50-tal begunstigden

TOTAAL BEDRAG BETAALD IN BOEKJAAR 2017-2018

1.055.045 EUR



5. Stemming over agendapunten algemene vergadering

Aantal vertegenwoordigde aandelen

- aantal uitgegeven aandelen 25 426 672
- aantal vertegenwoordigde aandelen 9 820 417
- percentage vertegenwoordigde aandelen 38.62 %

Korte uitleg over IML stelsysteem

Goedkeuring van het remuneratieverslag

Voorstel van besluit



Goedkeuring van het remuneratieverslag zoals opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2018.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Goedkeuring van het remuneratieverslag

Voorstel van besluit

Goedkeuring van het remuneratieverslag zoals opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2018.

1. Ja		97.74%	9.435.168
2. Neen		2.26%	218.108
3. Onthouding			167.141

Goedkeuring jaarrekening

Voorstel van besluit

Goedkeuring van de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 maart 2018, met inbegrip van de bestemming van het resultaat zoals voorgesteld door de raad van bestuur, met name:

- (i) de vaststelling van het brutodividend op 2,50 euro per aandeel; en
- (ii) de toekenning van een gecategoriseerde winstpremie aan de Belgische werknemers op basis van het criterium 'functie' en dit voor een totaal bedrag van 1,04 miljoen euro met een allocatie in een vork van 3 500 euro voor administratief personeel tot 35 000 euro voor partners en leden van het executief comité.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Goedkeuring jaarrekening

1. Ja	9.812.420
 99.99%	
2. Neen	1.146
0.01%	
3. Onthouding	6.851

Kwijting bestuurders

Voorstel van besluit


Kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 maart 2018.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Kwijting bestuurders

Voorstel van besluit

Kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 maart 2018.

1. Ja	9.811.374
 99.98%	
2. Neen	1.595
0.02%	
3. Onthouding	7.448

Kwijting commissaris

Voorstel van besluit


Kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 maart 2018.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Kwijting commissaris

Voorstel van besluit

Kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 maart 2018.

1. Ja	9.813.851
 100.00%	
2. Neen	146
0.00%	
3. Onthouding	6.420

Bevestiging coöptatie & benoeming Frank Verhaegen

Voorstel van besluit


Bevestiging van de coöptatie met ingang van 18 juli 2017 van Frank Verhaegen als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap en benoeming van Frank Verhaegen als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2021.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Bevestiging coöptatie & benoeming Frank Verhaegen

Voorstel van besluit

Bevestiging van de coöptatie met ingang van 18 juli 2017 van Frank Verhaegen als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap en benoeming van Frank Verhaegen als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2021.

1. Ja	9.799.796
 99.86%	
2. Neen	14.226
0.14%	
3. Onthouding	6.395

Herbenoeming Luc Missorten

Voorstel van besluit



Herbenoeming van Luc Missorten als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2022.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Herbenoeming Luc Missorten

Voorstel van besluit

Herbenoeming van Luc Missorten als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2022.

1. Ja		86.63%	8.502.245
2. Neen		13.37%	1.311.838
3. Onthouding			6.334

Verlenging lopende mandaat Bart Van Hooland

Voorstel van besluit



Verlenging met twee jaar van het lopende mandaat van twee jaar van Bart Van Hooland als onafhankelijk bestuurder. Dit mandaat ving aan bij de gewone algemene vergadering van 2016 en loopt ingevolge deze verlenging voor een bijkomende periode van twee jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2020.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Verlenging lopende mandaat Bart Van Hooland

Voorstel van besluit

Verlenging met twee jaar van het lopende mandaat van twee jaar van Bart Van Hooland als onafhankelijk bestuurder. Dit mandaat ving aan bij de gewone algemene vergadering van 2016 en loopt ingevolge deze verlenging voor een bijkomende periode van twee jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2020.

1. Ja	9.186.000
 95.15%	
2. Neen	468.061
 4.85%	
3. Onthouding	166.356

Ontslag Sophie Manigart en benoeming Johan Deschuyffeleer

Voorstel van besluit


Kennisname van het ontslag van mevrouw Sophie Manigart als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap en benoeming van Johan Deschuyffeleer als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2022.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Ontslag Sophie Manigart en benoeming Johan Deschuyffeleer

Voorstel van besluit

Kennisname van het ontslag van mevrouw Sophie Manigart als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap en benoeming van Johan Deschuyffeleer als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2022.

1. Ja	9.799.689
 99.86%	
2. Neen	13.377
0.14%	
3. Onthouding	7.351

Vaststelling bezoldiging bestuurders

Voorstel van besluit

Vaststelling van het geheel van de vaste bestuur vergoedingen van al de leden van de raad van bestuur, met inbegrip van de vergoeding van de voorzitter en de gedelegeerd bestuurder, op 1.450.000 EUR per jaar en machtiging aan de raad van bestuur om de vergoedingen te verdelen onder de bestuurders.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Vaststelling bezoldiging bestuurders

Voorstel van besluit

Vaststelling van het geheel van de vaste bestuur vergoedingen van al de leden van de raad van bestuur, met inbegrip van de vergoeding van de voorzitter en de gedelegeerd bestuurder, op 1.450.000 EUR per jaar en machtiging aan de raad van bestuur om de vergoedingen te verdelen onder de bestuurders.

1. Ja	9.800.071
 99.89%	
2. Neen	10.764
0.11%	
3. Onthouding	9.582

Gimv

Building leading companies.