



Algemene Vergadering

Antwerpen - 28 juni 2017

Gimv

Building leading companies.

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Verslag over het boekjaar 2016-2017 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 Bart Van Hooland (RVB – Remco)
5. Stemming over agendapunten algemene vergadering



1. Verslag over het boekjaar 2016-2017

Koen Dejonckheere

Kernboodschappen



Excellente resultaten voor 3^{de} jaar op rij

- Aantrekkelijke gerealiseerde resultaten op exits
- Solide omzet- & EBITDA-groei bij de meeste van onze bedrijven
- Brutorendement op de portefeuille van 19%; boven LT-doel
- Dividend van 2.50 EUR per aandeel



Actief investeringsjaar

- 11 nieuwe investeringen en reeds 2 nieuwe transacties in het huidige boekjaar
- Portefeuille met 51 dynamische bedrijven
- Sterke financiële positie

Goede bedrijfsresultaten portefeuillebedrijven en exits ...

Omzetgroei
+11%

EBITDA-groei
+17 %

75% van onze
bedrijven toonde een
positieve groei in 2016

27%
premie op exits

...leidden tot sterk jaarresultaat voor Gimv

Nettowinst
132 mio EUR

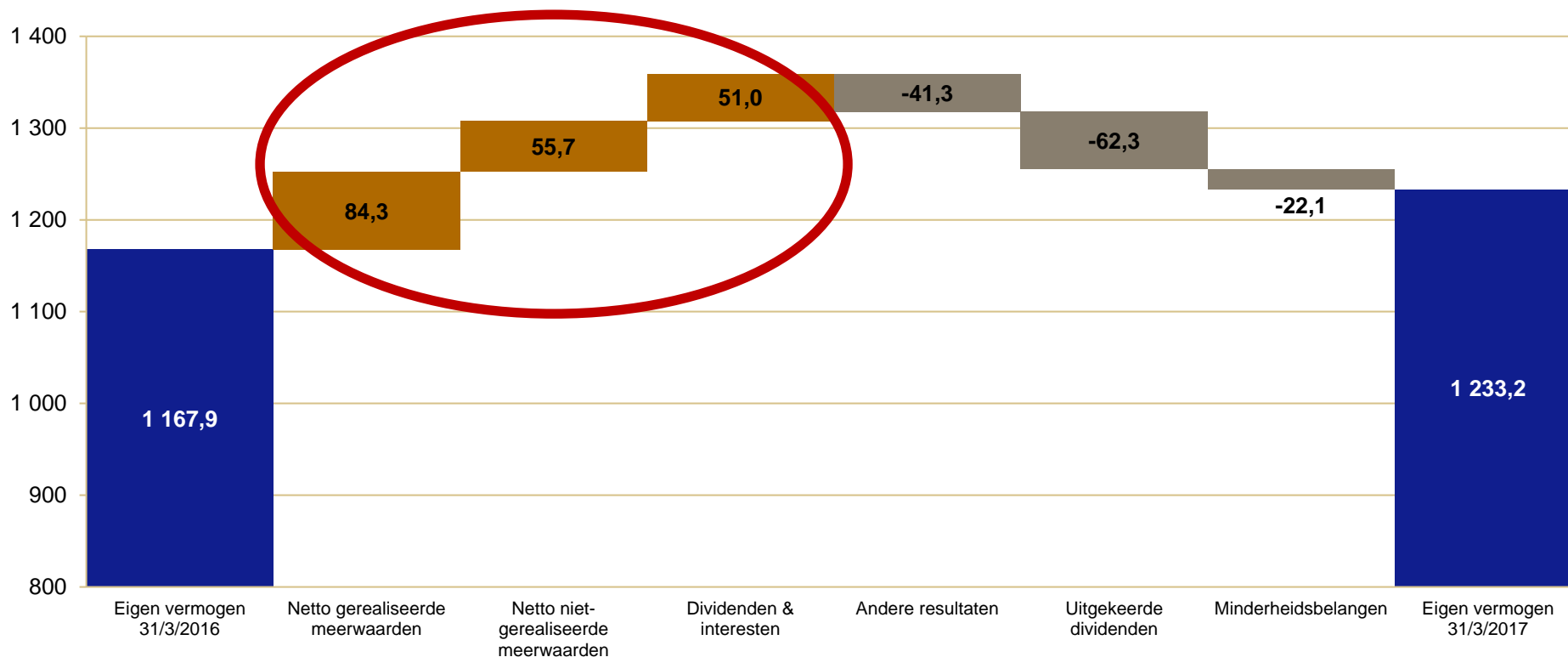
Rendement op
portefeuille
19 %

Eigen vermogen (NAV)
1 233 mio EUR of
48.5 EUR / aandeel

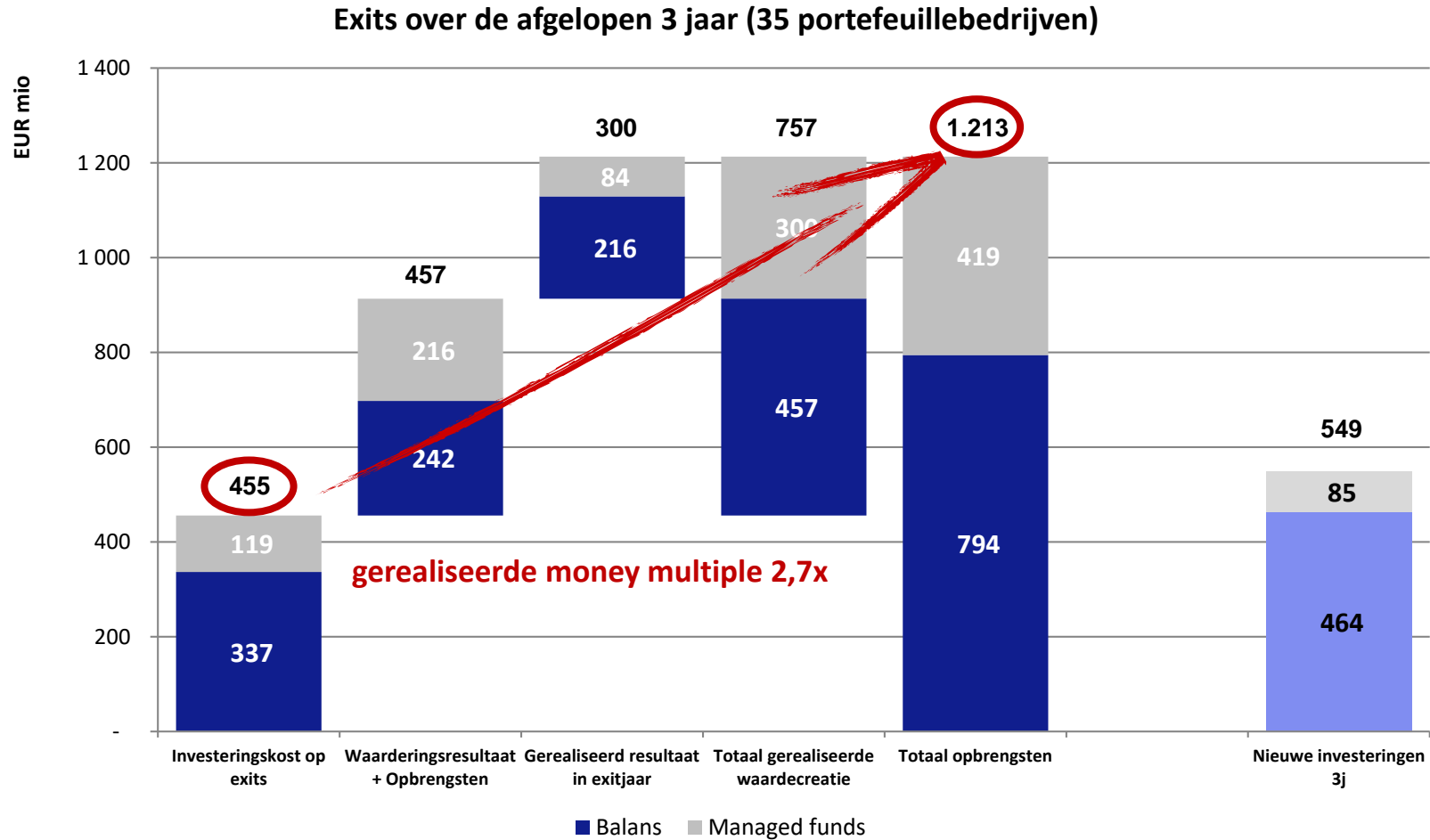
Rendement op
eigen vermogen
11%

Rendement op eigen vermogen gestuwd door een sterk portefeuilleresultaat

**Portefeullieresultaat van 190.9 mio EUR
= 19% rendement op portefeuille**

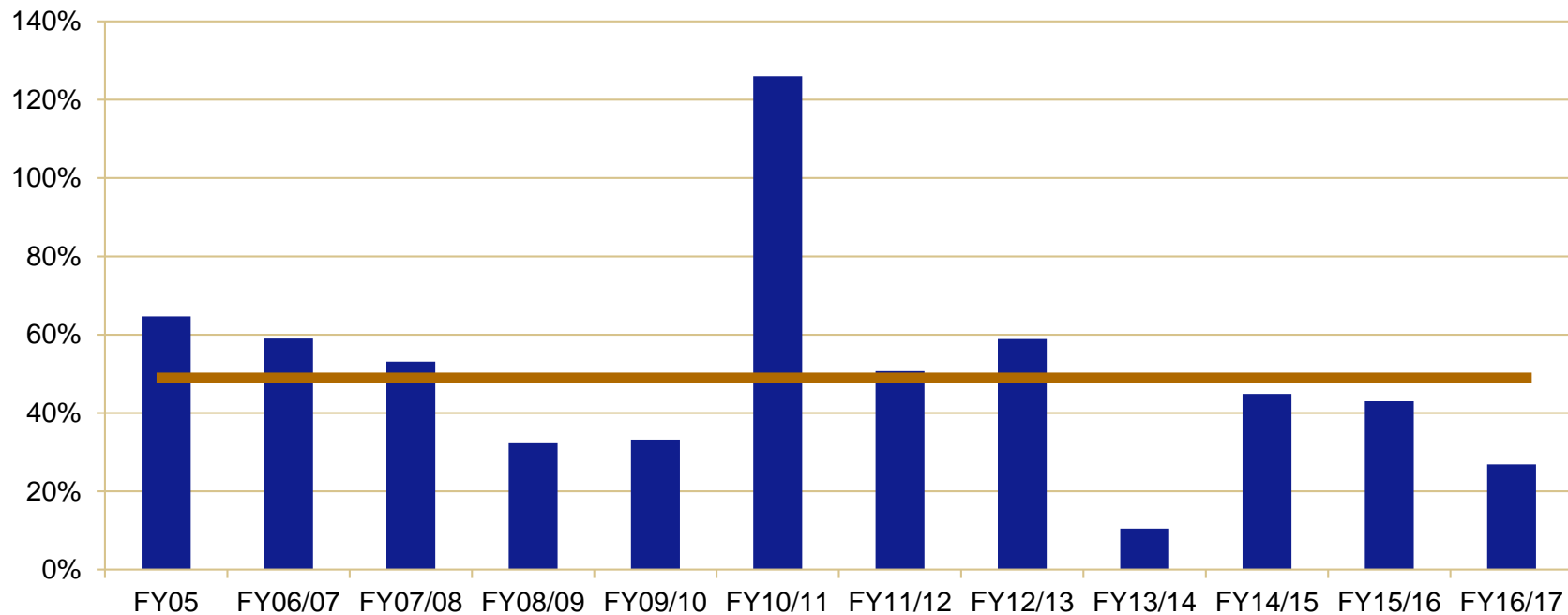


Gerealiseerde waardecreatie op exits over de afgelopen 3 jaar



Gerealiseerde premie op desinvesteringen bevestigd

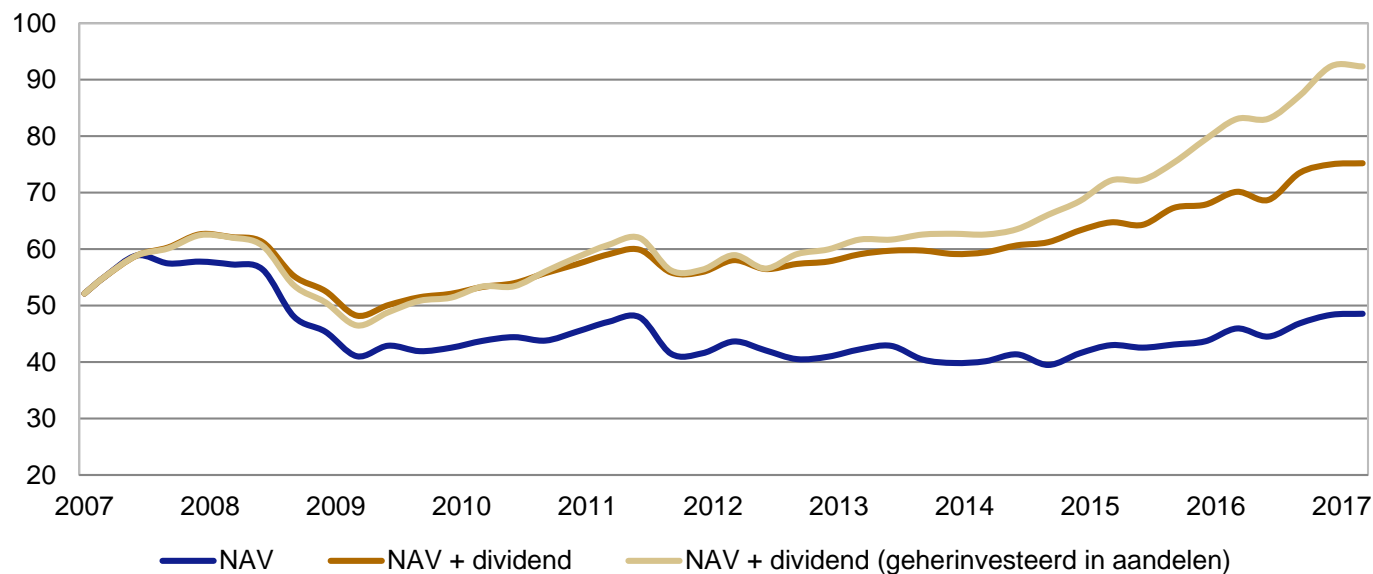
- Totale opbrengsten desinvesteringen boekjaar 2016-2017 (incl. ontvangen inkomsten): 396.0 mio EUR
- Gerealiseerde premie boven boekwaarde dd 31 maart 2016: 27%



Blijvende waardecreatie voor aandeelhouders

	FY 14/15	FY 15/16	FY 16/17
Winst / aandeel (groep - in EUR)	5.35	5.39	5.19
Eigen vermogen / aandeel (groep - in EUR)	42.97	45.93	48.50

NAV per aandeel (in EUR)



Over laatste 10 jaar :
27.8 EUR aan dividenden
uitgekeerd per aandeel

Op 5 jaar : 14% return
Op 10 jaar: 6% return

Gezonde financiële positie

- **Kaspositie van 314 mio EUR** (250 mio EUR rekening houdend met te betalen dividend)
- Beschikbare kredietlijnen : **200 mio EUR**
- Extra beschikbare middelen **binnen de co-investeringsfondsen : 167 mio EUR**

Hoge investerings- en desinvesteringsactiviteit

Investerings
180 mio EUR

Desinvesterings
394 mio EUR
(171 mio EUR historische
investeringskost)

11 nieuwe investeringen
+
verschillende
opvolgingsinvesteringen

12 volledige exits

Intensieve investeringsactiviteit

JOOLZ POSITIVE
DESIGN

- Instap: april 2016
- Premium kindewagens
- Minderheidsbelang (40%)

**Therapeutics**
Helping the brain help itself

- Instap: april 2016
- Ontwikkeling van neurostimulator voor patiënten met onvolledige dwarslaesie
- Investering tbv 6 mio EUR

EndoStim[®]

- Instap: mei 2016
- Ontwikkeling van neurostimulator voor patiënten met reflux
- Investering tbv 2.7 mio USD

**ARPLAS SYSTEMS**

- Instap: mei 2016
- Leverancier van innovatieve lastechnologie
- Investering tbv 10 mio EUR

**RealImpact**
ANALYTICS

- Instap: juni 2016
- Telecom big data-applicaties
- Minderheidsbelang

**Summa**[®]

- Instap: augustus 2016
- Producent van digitale snijmachines voor de grafische industrie
- Meerderheidsbelang

Intensieve investeringsactiviteit



- Instap: september 2016
- Medtech-bedrijf actief in wervelkolomchirurgie
- Investering tbv 30 mio EUR



- Instap: september 2016
- Inspectie- en certificeringsdiensten voor gebouwen
- Meerderheidsbelang (60%)



- Instap: oktober 2016
- Leverancier van software voor bedrijfs- en IT-transformaties
- Minderheidsbelang (40%)



- Instap: maart 2017
- Inhalatietherapieën voor ernstige aandoeningen van de luchtwegen
- Minderheidsbelang



- Instap: maart 2017
- Producent van airbagcomponenten
- Meerderheidsbelang (67%)

Gestructureerd proces van waardecreatie via groei-initiatieven

Platform	Groeiversnelling door			
	Organisch	Buy & Build	Internationale expansie	Product ontwikkeling
Connected Consumer	Joolz	✓		✓
	Real Impact Analytics	✓		✓
Health & Care	Breath Therapeutics			✓
	EndoStim	✓		✓
	G-Therapeutics			✓
	Spineart	✓		✓
Smart Industries	ALT Technologies	✓	✓	✓
	Arplas Systems	✓		✓
	MEGA International	✓	✓	✓
	Summa	✓	✓	✓
Sustainable Cities	Acceo	✓	✓	✓

Belangrijke exits



- april 2016 – volledige exit
- Gekocht door Motion Equity Partners, een onafhankelijke Europese investeringsmaatschappij



- april 2016 – volledige exit
- Gekocht door het op Nasdag genoteerde Qorvo, leverancier van kerntechnologieën en draadloze RF-oplossingen



- sept 2016 – volledige exit
- Gekocht door Total, 's werelds 4^{de} grootste olie- en gasbedrijf en de 2^{de} grootste uitbater van zonne-energie



- sept 2016 – volledige exit
- Verkocht aan een Canadese investeerder in een transactie met ons aandeel in Pragma II fund



- Mei 2016 – volledige exit
- Gekocht door Naxicap Partners, een Franse private equityspeler



- sept 2016 – volledige exit
- Gekocht door de Chinese groep Yinyi, een privéconglomeraat actief in diverse sectoren

Belangrijke exits



- mei 2016 – volledige exit
- Gekocht door Safinco, de holding van de familiale aandeelhouders van Vandemoortele NV



- december 2016 – volledige exit
- Cargill heeft zowel Biodiesel Holding als Vanden Avenne gekocht, waardoor zij de enige eigenaar van Bioro is, een van de 1ste biodieselraff. in België

BMC | Groep

- januari 2017 – volledige exit
- Gekocht door Randstad



- maart 2017 – volledige exit
- Gimv's aandeel is gekocht door Koramic Holding



- januari 2017 – volledige exit
- Gekocht door Agilent Technologies, een beursgenoteerd diagnosebedrijf met state-of-the-arttechnologie en -producten voor genetische testen



- februari 2017 – volledige exit
- Gekocht door Unified Post, een internationaal BPaaS provider van geïntegreerde bedrijfsoplossingen

Portefeuille van 50 beloftevolle bedrijven met een waarde van 1 miljard EUR



Conclusie

Excellente jaarresultaten voor het 3^{de} jaar op rij

Brutodividend / aandeel van 2.5 EUR

Mooie prestaties van onze portefeuillebedrijven

Hoge investeringsactiviteit

Belangrijke desinvesteringen

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)	
	2016-2017	2015-2016	2016-2017	2015-2016
Gerealiseerde meerwaarden	84.3	70.5	206.8	101.8
Niet-gerealiseerde meerwaarden	55.7	88.7	-20.8	-20.8
Dividenden en intresten	51.0	26.2	29.5	21.8
Opbrengst uit portefeuille	190.9	185.4	215.5	102.8
Overig resultaat	-41.3	-36.8	-21.9	-18.6
Netto-resultaat	149.6	148.7	193.6	84.2
Netto-resultaat (deel van de groep)	131.9	137.2	193.6	84.2

Balans

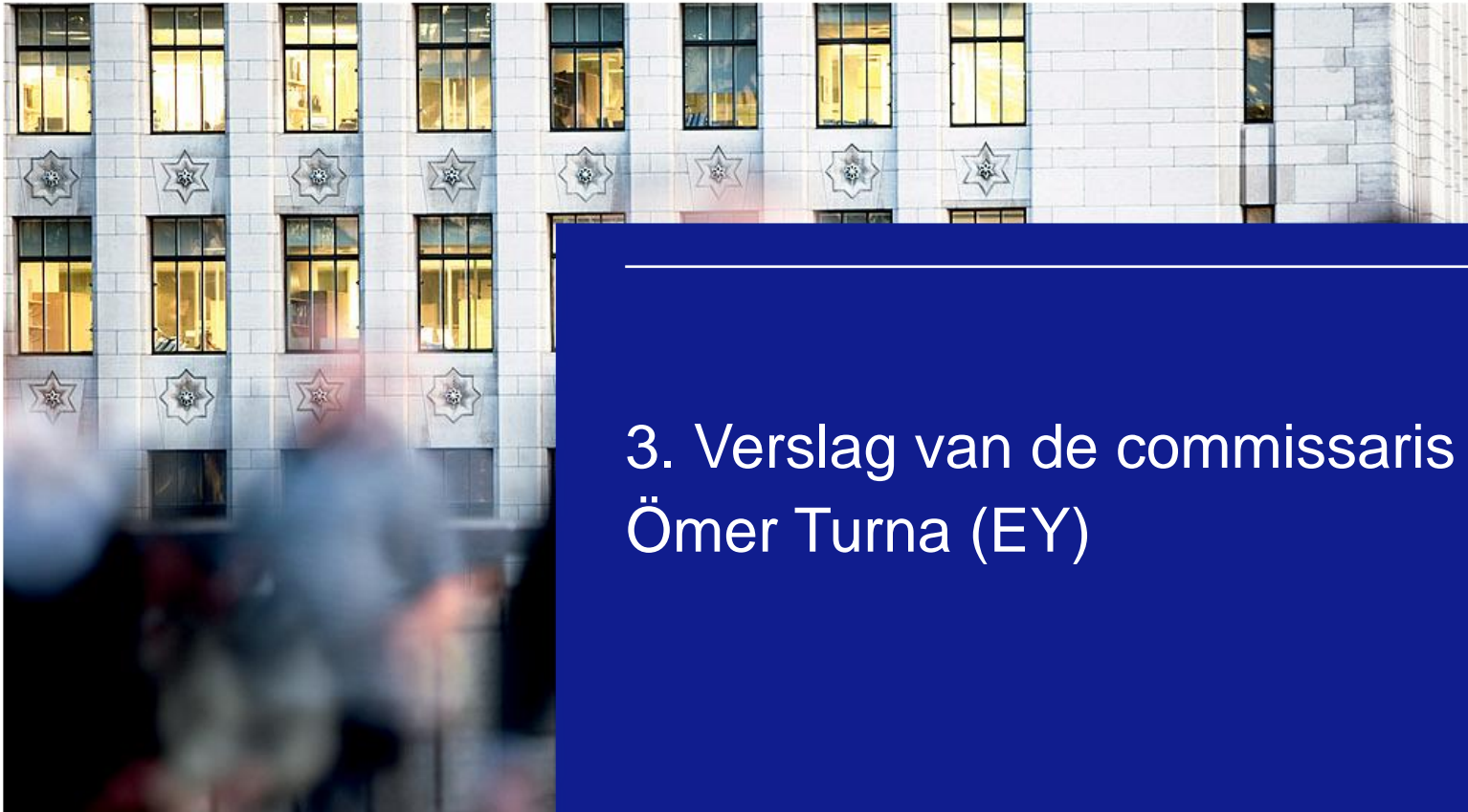
	Geconsolideerd		Gimv NV (statutair)	
	2016-2017	2015-2016	2016-2017	2015-2016
<u>Activa</u>				
• Totaal investeringsportefeuille	963.6	1 013.9	986.4	911.4
• Cash en liquide middelen	313.9	192.8	279.4	184.1
• Overige activa	37.8	23.7	12.3	17.8
Totaal activa	1 315.3	1 230.3	1 278.1	1 113.3
<u>Passiva</u>				
• Totaal eigen vermogen	1 278.9	1 195.1	1 034.5	904.4
• Overige passiva	36.3	35.3	243.6	208.9
Totaal passiva	1 315.3	1 230.3	1 278.1	1 113.3

Dividendbeleid

- Dividendpolitiek:
 - ‘Het dividend niet verlagen (behoudens uitzonderlijke omstandigheden) en het op duurzame wijze verhogen wanneer mogelijk’
- **Brutodividend: 2.50 EUR per aandeel** (stijging tov. 2.45 EUR vorig jaar; onder voorbehoud van goedkeuring door de AV van 28 juni 2017)
- Brutodividendrendement: 4.6% (gebaseerd op slotkoers per 22/06/2017)

Toewijzing resultaat

	(mio EUR)
• te bestemmen resultaat van het boekjaar	193.6
• overgedragen winst	288.8
• te bestemmen resultaat	482.4
• vergoeding van het kapitaal	63.6
• overdracht naar volgend boekjaar	418.9
	(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 Bart Van Hooland

Vergoeding bestuurders

PRINCIPES

Globale enveloppe goedgekeurd door de algemene vergadering (29/06/2016)	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 VERGOEDING RAAD VAN BESTUUR BETAALD IN 2016-2017	1.291.904 EUR
----------------------------------------------------------------	----------------------

Vergoeding niet-uitvoerende bestuurders (excl. voorzitter)	398.128 EUR
Vergoeding niet-uitvoerende voorzitter	175.000 EUR
Vergoeding gedelegeerd bestuurder	718.776 EUR
• <i>vaste vergoeding</i>	516.512 EUR
• <i>premie groepsverzekering</i>	73.286 EUR
• <i>discretionaire bonus 2015-2016</i>	120.000 EUR

Vergoeding executief comité (excl. CEO)

TOTALE VERGOEDING BETAALD IN 2016-2017

4.218.891 EUR

Voornaamste bestanddelen

- *Jaarlijkse vaste vergoeding* 1.950.471 EUR
- *Jaarlijkse variabele verloning (doelstellingen 2015-2016)* 757.500 EUR
- *Exitbonus (finale afrekening)* 1.177.339 EUR
- *Premie groepsverzekering* 301.251 EUR

Jaarlijkse variabele vergoeding (bonusplan)

DOELSTELLINGEN 2015-2016

- 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

BETALINGEN IN BOEKJAAR 2016-2017 (DOELSTELLINGEN 2015-2016)	3.177.655 EUR
--------------------------------------------------------------------	----------------------

- | | |
|-----------------------------------------------|----------------------|
| • <i>waarvan executief comité (excl. CEO)</i> | <i>757.500 EUR</i> |
| • <i>waarvan overige stafmedewerkers</i> | <i>2.420.155 EUR</i> |

Long term incentive plan (carried interest)

PRINCIPES

- Aligining 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 2016-2017

812.092 EUR

- *Gedelegeerd bestuurder* 7.160 EUR
- *Executief comité (excl. CEO)* 41.711 EUR

TOTALE OPGEBOUWDE WAARDE (PROVISIES EN MINDERHEIDSBELANGEN)

53.098.793 EUR

- *Aandeel executief comité (incl. CEO) (details zie p. 79 jaarverslag)* 30 – 40%
- *Aandeel stafmedewerkers* 60 – 70%
- *Bedrag afhankelijk van verdere evolutie portefeuille en vesting*



5. Stemming over agendapunten algemene vergadering

Aantal vertegenwoordigde aandelen

- aantal uitgegeven aandelen 25 426 672
- aantal vertegenwoordigde aandelen X
- percentage vertegenwoordigde aandelen X %

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 2017.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Goedkeuring jaarrekening

Voorstel van besluit

Goedkeuring van de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 maart 2017, met inbegrip van de bestemming van het resultaat zoals voorgesteld door de raad van bestuur, en vaststelling van het bruto dividend op 2.50 EUR bruto per aandeel.

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 2017.

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 2017.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Herbenoeming Koen Dejonckheere

Voorstel van besluit

Herbenoeming van de heer Koen Dejonckheere als bestuurder op voordracht van de raad van bestuur. Dit mandaat loopt 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

Benoeming Manon Janssen

Voorstel van besluit

Bevestiging van de coöptatie met ingang van 1 januari 2017 van mevrouw Manon Janssen als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap in vervanging van de heer Marc Van Gelder en benoeming van mevrouw Manon Janssen als onafhankelijk bestuurder voor een periode van drie jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2020.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Ontslag Christ'l Joris en benoeming An Vermeersch

Voorstel van besluit

Kennisname van het ontslag van mevrouw Christ'l Joris als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap en benoeming van mevrouw An Vermeersch als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap 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

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

Invoering van een register van aandelen in elektronische vorm

Voorstel van besluit

De vergadering beslist dat het aandelenregister van de Vennootschap in elektronische vorm zal worden gehouden, in toepassing van artikel 463, 2de lid W. Venn.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Gimv

Building leading companies.