



Algemene Vergadering

Antwerpen, 26 juni 2019

Gimv

Building leading companies.

Agenda Gewone Algemene Vergadering

1. Verslag over het boekjaar 2018-2019 *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

Building leading companies.

A blurred photograph of a person in a dark suit standing in a dimly lit room. In the foreground, a wooden table holds a vase with red flowers. The background is dark with some hanging lights visible.

1. Verslag over het boekjaar 2018-2019
Koen Dejonckheere

Versnelde groei en blijvend sterke prestaties



Versnelde groei van de portefeuille

- Nieuwe investeringen verdeeld over alle platformen en landen
- Intensieve buy-and-buildactiviteit ondersteunt de waardecreatie
- Grootste PE portefeuille in Gimv-geschiedenis, verdubbeling op 10 jaar tijd
- Jonge portefeuille met aantrekkelijk groeipotentieel



Aanhoudend sterke prestaties bij de portefeuillebedrijven

- Blijvend sterke omzet- en winstgroei bij onze portefeuillebedrijven
- Gezamenlijke omzet van 2,75 miljard EUR



Portefeullerendement boven doelstelling van 15%, 5° jaar op rij

Enkele kerncijfers

Investerings

222 mio EUR

9 nieuwe investeringen*

20 opvolgingsinvesteringen

Portefeuille

1 082 mio EUR (+13%)

55 bedrijven

Nettoresultaat

112 mio EUR

Dividend

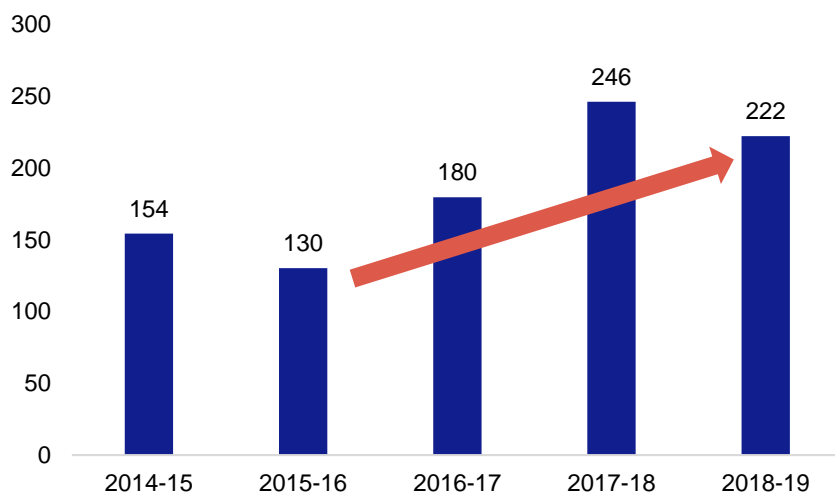
2.50 EUR per aandeel

* incl. de investering in Coolworld Rentals, afgesloten begin april 2019

Realisatie van hogere investeringsambities

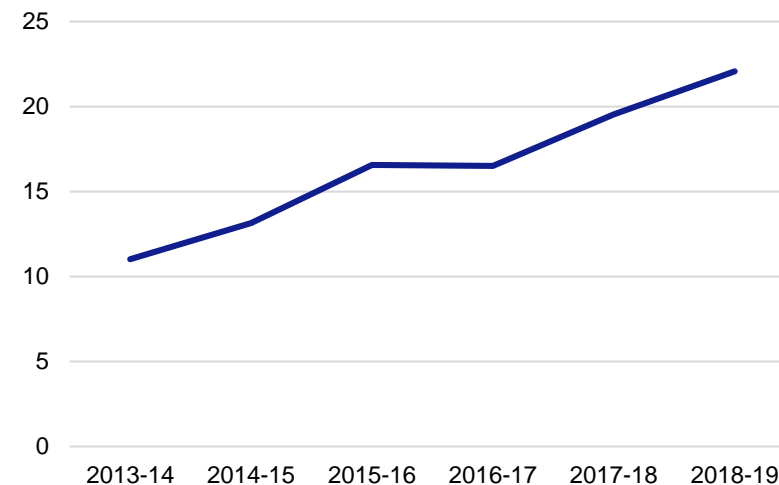
Toename investeringsvolume
tot > 200 miljoen EUR per jaar

Investerings
in mio EUR



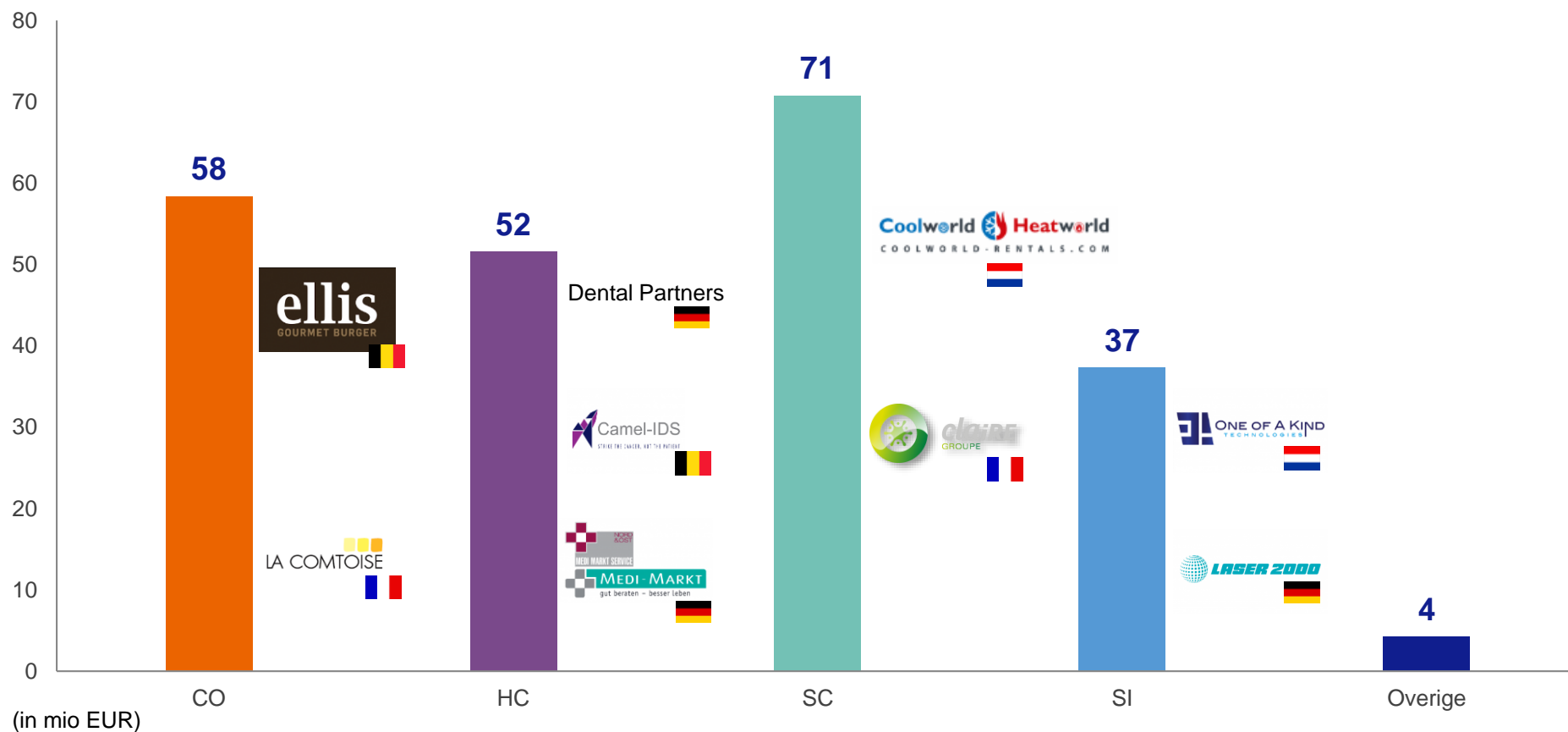
Toename investeringstickets
van 10 tot 22 miljoen EUR

Gemiddelde initieel investeringsticket
in mio EUR



De investeringsmotor draait op volle toeren, over alle platformen & landen heen

222 mio EUR investeringen in het boekjaar 2018-2019



Ook in het eerste kwartaal van het nieuwe boekjaar was Gimv reeds zeer actief



- Investering in **Smart Battery Solutions** (D)
- Batterijsystemen voor laagspanningstoepassingen



- Investering in **Alro Group** (B)
- Industrieel coaten van auto- en vrachtwagenonderdelen

Diverse add-on acquisities

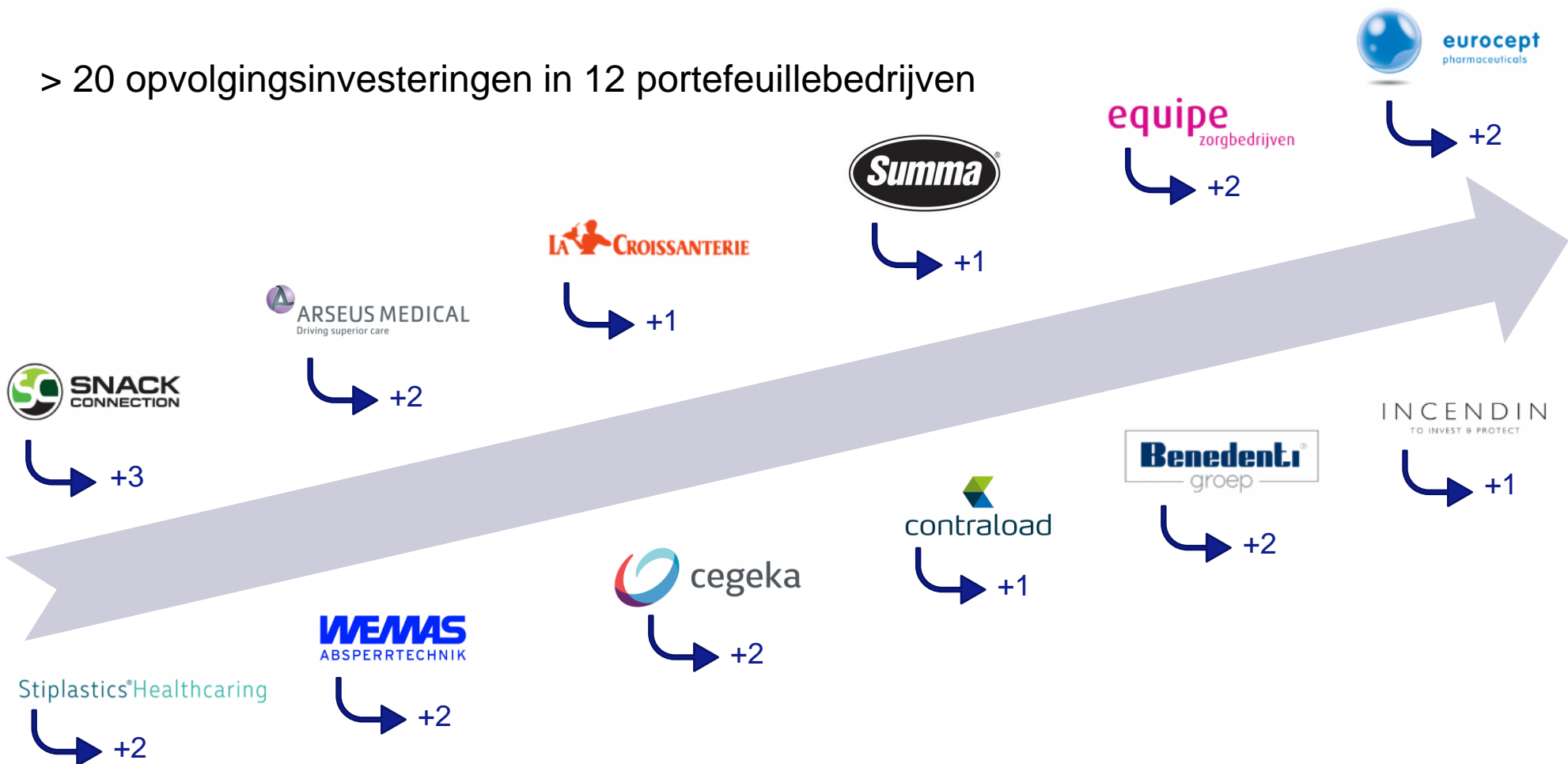
- **IMPACT** verwerft meerderheidsbelang in het gespecialiseerde Nederlandse uitzendbureau **Haldu Groep**
- **France Thermes** (FR), thermale kuuroorden, doet strategische overname van **Compagnie de Vichy**



- Verkoop van **Hanse** (B), toonaangevende speler in openbaar vervoer, aan DWS Infrastructure Fund

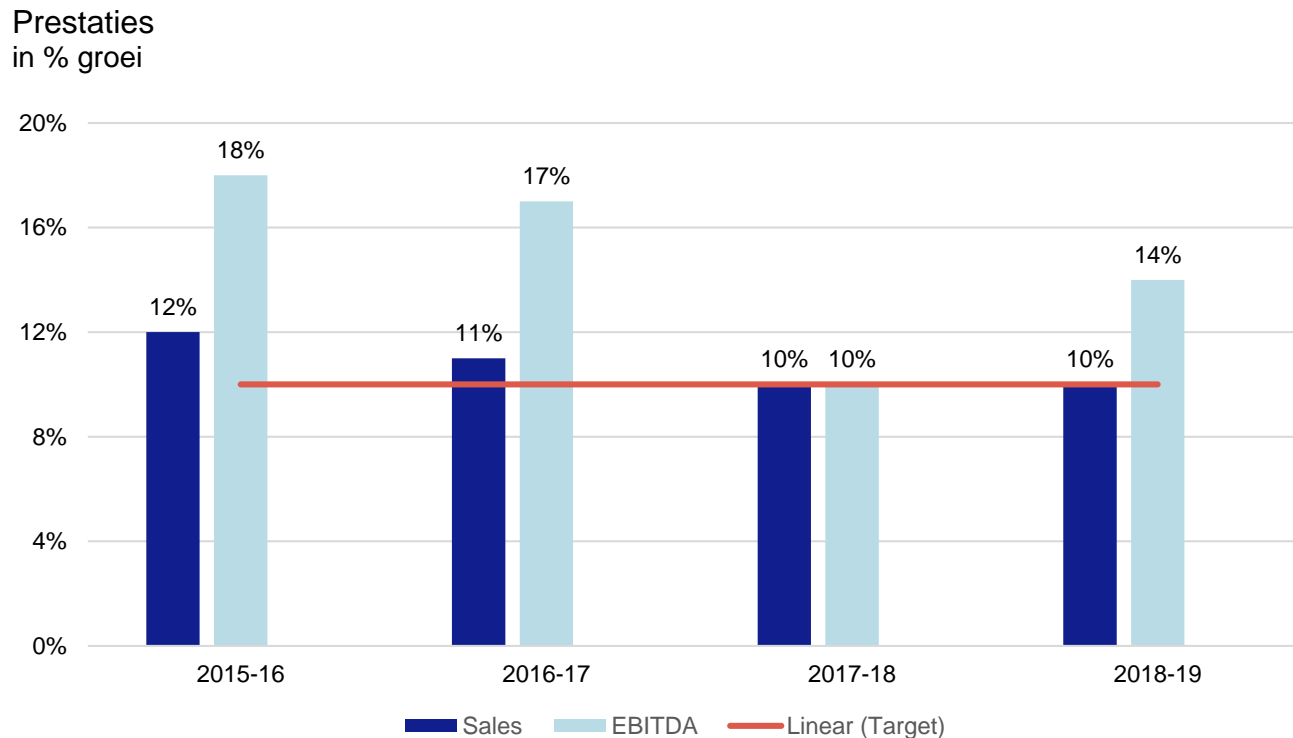
Versnelde buy-and-buildactiviteiten in de bestaande portefeuille

> 20 opvolgingsinvesteringen in 12 portefeuillebedrijven



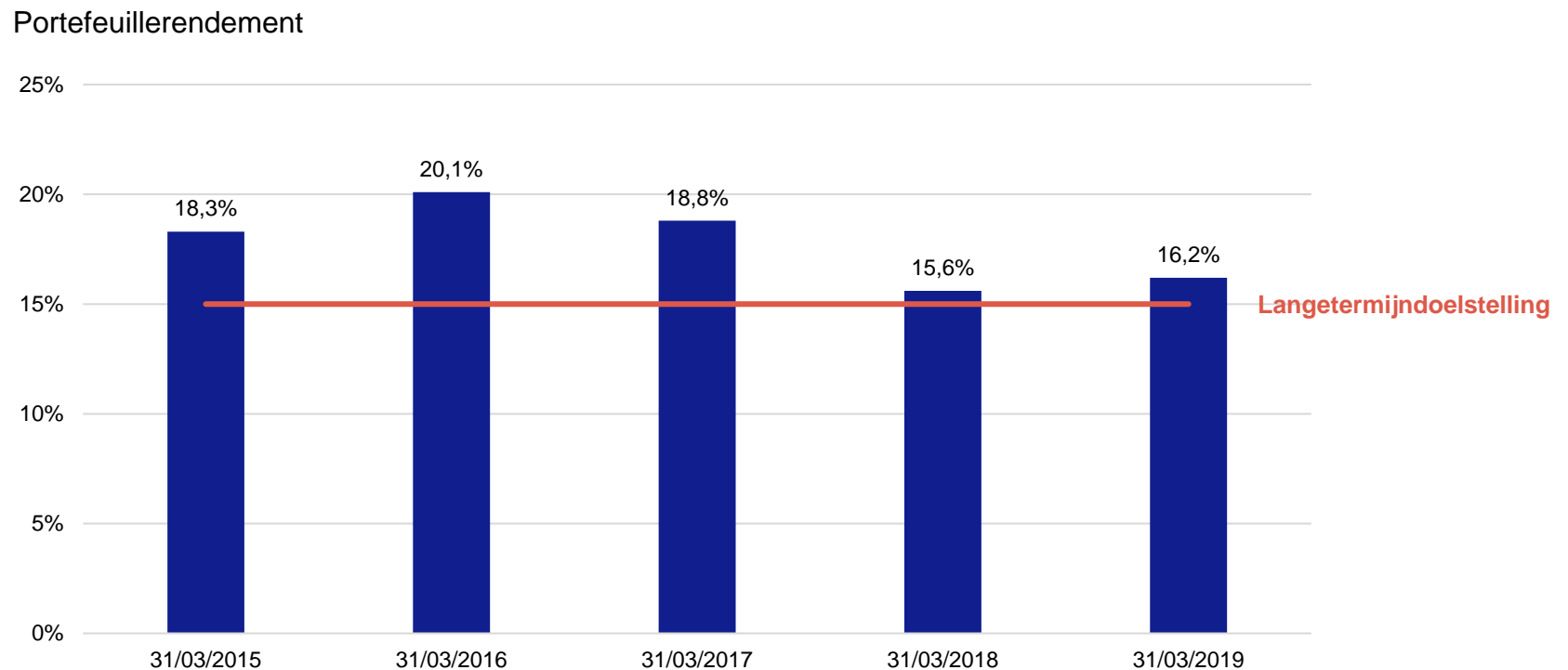
Waardecreatie vanuit omzet- en winstgroei in jonge portefeuille

Consistente **dubbelcijferige groei** van onze portefeuillebedrijven



Portefeullerendement boven doelstelling van 15%, voor het vijfde jaar op rij

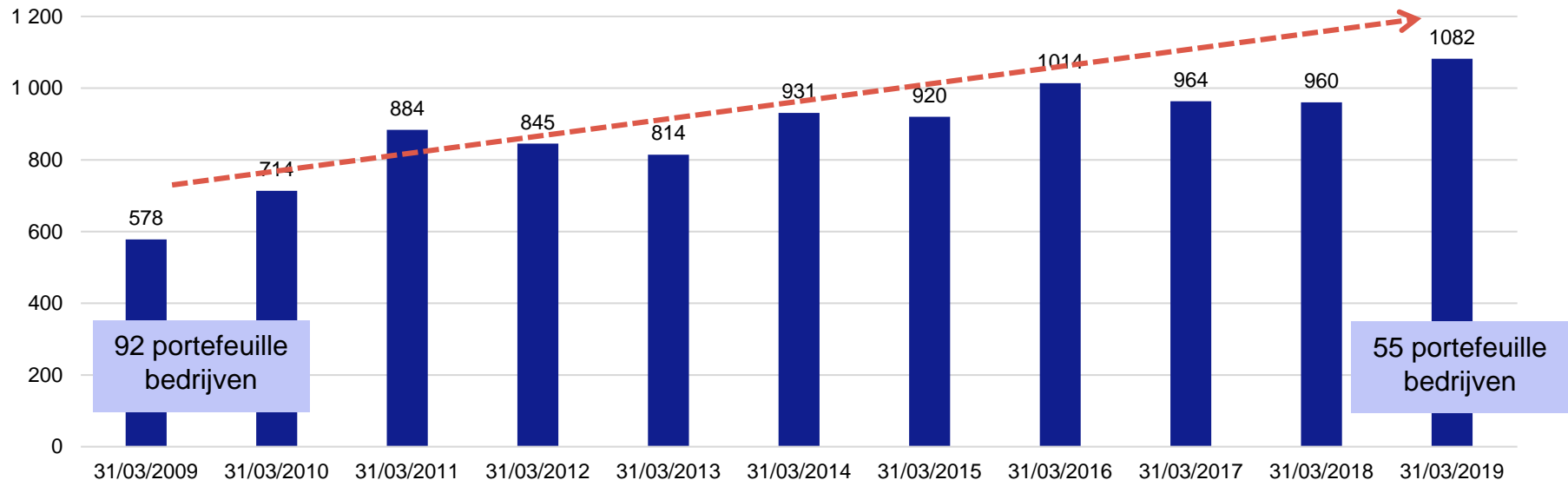
Portefeullerendement van 16,2% in het boekjaar 2018-2019



Hoog investeringsritme en sterke portefeuilleresultaten resulteren in grootste PE-portefeuille in Gimv's geschiedenis, ondanks substantiële exits

- Portefeuille met minder participaties en grotere bedrijven
- Portefeuille stijgt tot **1,1 miljard EUR**, groei van **13%** in het boekjaar 2018-19

Evolutie portefeuille
in mio EUR










55 portefeuillebedrijven met een totale waarde van 1,1 miljard EUR



20 grootste investeringen goed voor 60% van de portefeuille

(gebaseerd op NAV 31 maart 2019) > 1 tot 5











Bedrijf	Activiteit	Platform	Land	Instap
 itho daalderop Climate for Life	Totale HVAC-oplossingen voor residentiële nieuwbouw- en renovatiemarkt	Sustainable Cities 	Nederland	2016
 cegeka	Onafhankelijke Europese ICT-dienstverlener	Smart Industries 	België	2017
 UNITED DUTCH BREWERIES	Onafhankelijke biergroep	Connected Consumer 	Nederland	2015
 Grandeco	Producent van decoratieve wandbekleding	Connected Consumer 	België	2007
 SNACK CONNECTION	Leverancier van noten, pitten en aanverwante	Connected Consumer 	Nederland	2017

Subtotaal NAV 5 grootste investeringen (in mio EUR)

23% van de totale portefeuille = **243**

20 grootste investeringen goed voor 60% van de portefeuille

(ctd) > 6 tot 10

Bedrijf	Activiteit	Platform	Land	Instap
	Uitrusting en oplossingen voor het drinkwaternetwerk	Sustainable Cities 	Frankrijk	2018
	Service provider van hulpmiddelen voor patiënten met incontinentie	Health & Care 	Duitsland	2018
	Ontwikkelt en levert kaasspecialiteiten voor de voedingsindustrie	Connected Consumer 	Frankrijk	2018
	Medtech-bedrijf actief in wervelkolomchirurgie	Health & Care 	Zwitserland	2016
	Gespecialiseerd uitzendkantoor met 3 focusdomeinen: techniek, bouw & office	Connected Consumer 	België	2018

Subtotaal NAV 10 grootste investeringen (in mio EUR)

37% van de totale
portefeuille = **401**

20 grootste investeringen goed voor 60% van de portefeuille

(ctd) > 11 tot 15








Bedrijf	Activiteit	Platform	Land	In stap
	Pooling van kunststof ladingdragers	Sustainable Cities 	België	2016
	Milieuvriendelijke brandvertragende additieven	Sustainable Cities 	België	2014
	Producent van snijmachines voor de grafische sector	Smart Industries 	België	2016
	Verkeersveiligheidsuitrusting	Sustainable Cities 	Duitsland	2017
	Premium kinderwagens	Connected Consumer 	Nederland	2016

Subtotaal NAV 15 grootste investeringen (in mio EUR)

50% van de totale
portefeuille = **542**

20 grootste investeringen goed voor 60% van de portefeuille

(ctd) > 16 tot 20

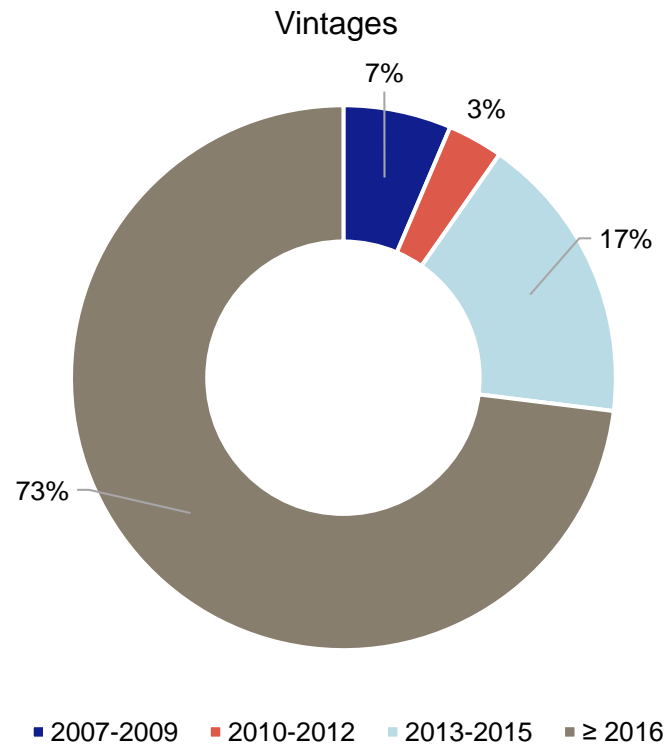
Bedrijf	Activiteit	Platform	Land	In stap
 itineris excellence in utilities	Software voor nutsbedrijven	Sustainable Cities 	België	2013
 LASER 2000	Distributeur van innovatieve laser- en fotonicaoplossingen	Smart Industries 	Duitsland	2018
 AGROBIOTHERS	Verzorgingsproducten en accessoires voor huisdieren	Connected Consumer 	Frankrijk	2017
 Stiplastics*Healthcaring	Medische plastics	Health & Care 	Frankrijk	2018
 FRANCE THERMES	Thermale kuuroorden	Health & Care 	Nederland	2018

Totaal NAV 20 grootste investeringen (in mio EUR)

60% van de totale
portefeuille = **653**

Omvangrijke en jonge portefeuille met beloftevol groeipotentieel

- **73%** van de platformportefeuille werd in de laatste 3 jaar geïnvesteerd
- Gemiddelde investeringstermijn van **3,4 jaar**



Vooruitblik

In de huidige uitdagende operationele omgeving en economie...

- PE-markt is en blijft zeer concurrentieel
- Verschuiving in bedrijfsmodellen (digitalisering, tekort aan arbeidskrachten, ...)
- De wereld is globaal (geopolitieke spanningen, handelsconflicten, ...)
- Klimaat en milieu staan bovenaan de politieke en economische agenda
- Macro-economie: tekenen van groeivertraging

... is en blijft de missie van Gimv geldig:

Als toonaangevende bedrijvenbouwer wil Gimv een accelerator voor groei zijn.

Building leading companies.

A blurred photograph of a person in a dark suit standing in a dimly lit room. In the foreground, a wooden table holds a vase with red flowers. The background is dark with some hanging lights visible.

2. Jaarrekening en bestemming resultaat
Kristof Vande Capelle

Resultatenrekening

	Geconsolideerd		Gimv NV (statutair)	
	2018-2019	2017-2018	2018-2019	2017-2018
Gerealiseerde meerwaarden	62,7	113,4	30,7	125,4
Dividenden en interesten	38,6	24,3	94,5	41,6
Niet-gerealiseerde meerwaarden	53,9	12,7	-57,2	-42,2
Opbrengst uit portefeuille	155,3	150,4	68,0	124,8
Overig resultaat	-38,4	-33,6	-15,9	-20,6
Nettoresultaat	116,9	116,8	52,1	104,2
Nettoresultaat (deel van de groep)	112,1	107,1	52,1	104,2

Balans

	Geconsolideerd		Gimv NV (statutair)	
	2018-2019	2017-2018	2018-2019	2017-2018
Activa				
• Totaal investeringsportefeuille	1 081,9	960,4	990,9	987,2
• Cash en liquide middelen	276,7	380,5	229,9	291,1
• Overige activa	12,7	15,6	8,5	8,1
Totaal activa	1 371,3	1 356,5	1 229,3	1 286,4
Passiva				
• Totaal eigen vermogen	1 347,3	1 339,9	1 061,2	1 075,1
• Overige passiva	24,0	16,7	168,1	211,3
Totaal passiva	1371,3	1 356,5	1 229,3	1 286,4

Dividendbeleid

- Dividendpolitiek:
 - 'Het dividend niet verlagen (behoudens uitzonderlijke omstandigheden) en het verhogen wanneer op een duurzame wijze mogelijk'
- **Brutodividend: 2,50 EUR per aandeel** (stabiel ten opzichte van vorig jaar; onder voorbehoud van goedkeuring door de AV van 26 juni 2019)
- Brutodividendrendement: 4,5% (gebaseerd op slotkoers per 24/06/2019)

Toewijzing resultaat

(mio EUR)

• te bestemmen resultaat van het boekjaar	52,1
• overgedragen winst	459,5
• te bestemmen resultaat	511,6
• vergoeding van het kapitaal	63,6
• winstpremie (2017-18 en 2018-19)	2,4
• overdracht naar volgend boekjaar	445,6

(EUR)

• voorstel bruto dividend/aandeel	2,50
-----------------------------------	------

Building leading companies.



**3. Verslag van de commissaris
Ömer Turna (EY)**

Verslag van de commissaris

▶ Verklaring over de jaarrekening
zonder voorbehoud

Building leading companies.

A blurred photograph of a person in a dark suit standing in a dimly lit room. In the foreground, a wooden table holds a vase with red flowers. The background is dark with some hanging lights visible on the right side.

**4. Mededeling van het remuneratieverslag
Frank Verhaegen**

Toelichting bij het remuneratieverslag

Verwijzing naar [p. 64 t/m 74 van het jaarverslag](#) voor het volledige remuneratieverslag en verslag ivm de co-investeringsstructuur.

Hierna wordt een korte samenvatting gegeven van de bedragen betaald in het boekjaar 2018-2019 :

- aan de raad van bestuur
- aan de leden van het executief comité
- in het kader van het bonusplan
- in het kader van de co-investeringsstructuur

Vergoeding bestuurders

PRINCIPES

Globale enveloppe goedgekeurd door de algemene vergadering (27/06/2018)	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 2018-2019	1.162.163 EUR
--	----------------------

Vergoeding niet-uitvoerende bestuurders (excl. voorzitter)	450.313 EUR
Vaste vergoeding niet-uitvoerende voorzitter	175.000 EUR
Vaste vergoeding gedelegeerd bestuurder	536.850 EUR

Vergoeding executief comité

EXECUTIEF COMITE – Exclusief CEO

TOTALE VERGOEDING BETAALD IN 2018-2019

2.157.192 EUR

CEO

TOTALE VERGOEDING BETAALD IN 2018-2019

806.720 EUR

- Vastgesteld door de raad van bestuur op voorstel van het remuneratiecomité.
- Remuneratie wordt periodiek gebenchmarkt.
- Vergoeding is resultaat van jaarlijks evaluatieproces.

Jaarlijkse variabele vergoeding (bonusplan)

DOELSTELLINGEN 2017-2018

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

Co-investeringsstructuur (carried interest)

PRINCIPES

- Alignering van belangen met Gimv-aandeelhouders (creatie aandeelhouderswaarde)
- 12,5% deelname in gerealiseerde netto-meerwaarden (cash) op portefeuille (na verrekening van alle winstgevendende 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 BRUTOBEDRAG BETAALD IN BOEKJAAR 2018-2019

39.440.043 EUR

- Investeringsperiode 2010 – 2011 – 2012.
- Totale gerealiseerde meerwaarde op de investeringen verricht in deze periode : 612 miljoen EUR.
- Betaald brutobedrag + provisie resterende portefeuille = 8,3% van de totale aandeelhouderswaardecreatie.

Building leading companies.

5. Stemming over agendapunten algemene vergadering

Gewone Algemene Vergadering

Antwerpen – 26 juni 2019

Aantal uitgegeven aandelen

25.426.672

Aantal vertegenwoordigde aandelen

9.980.857

Percentage vertegenwoordigde aandelen

39,25%

Korte uitleg over IML stelsysteem

Testvraag

*Verwacht u dat we voor eind augustus
een nieuwe Vlaamse Regering zullen hebben?*

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

STEMRESULTAAT TESTVRAAG (LUMI)

Goedkeuring van het remuneratieverslag

Vorstel van besluit



Goedkeuring van het remuneratieverslag zoals opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2019.

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 2019.

1. Ja	9.556.822
 97.34%	
2. Neen	261.096
 2.66%	
3. Onthouding	162.939

Goedkeuring jaarrekening


Voorstel van besluit

Goedkeuring van de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 maart 2019, 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 1,34 miljoen euro met een allocatie in een vork van 5 000 euro voor administratief personeel tot 50 000 euro voor partners en leden van het executief comité.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Goedkeuring jaarrekening

1. Ja		99.90%	9.958.537
2. Neen		0.10%	9.483
3. Onthouding			12.837

Kwijting bestuurders

Voorstel van besluit

Kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 maart 2019.

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 2019.

1. Ja		99.99%	9.967.343
2. Neen		0.01%	1.473
3. Onthouding			12.041

Kwijting commissaris

Voorstel van besluit


Kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 maart 2019.

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 2019.

1. Ja		99.95%	9.963.001
2. Neen		0.05%	4.576
3. Onthouding			13.280

Herbenoeming Hilde Laga

Voorstel van besluit



Herbenoeming van mevrouw Hilde Laga als bestuurder van de Vennootschap op voordracht van de Vlaamse Participatiemaatschappij NV, een door het Vlaamse Gewest gecontroleerde vennootschap. Dit mandaat loopt voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2023.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Herbenoeming Hilde Laga

Voorstel van besluit

Herbenoeming van mevrouw Hilde Laga als bestuurder van de Vennootschap op voordracht van de Vlaamse Participatiemaatschappij NV, een door het Vlaamse Gewest gecontroleerde vennootschap. Dit mandaat loopt voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2023.

1. Ja	8.576.444
 85.94%	
2. Neen	1.402.991
 14.06%	
3. Onthouding	1.422

Herbenoeming Marc Descheemaecker

Voorstel van besluit



Herbenoeming van de heer Marc Descheemaecker als bestuurder van de Vennootschap op voordracht van de Vlaamse Participatiemaatschappij NV, een door het Vlaamse Gewest gecontroleerde vennootschap. Dit mandaat loopt voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2023.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Herbenoeming Marc Descheemaeker

Voorstel van besluit

Herbenoeming van de heer Marc Descheemaeker als bestuurder van de Vennootschap op voordracht van de Vlaamse Participatiemaatschappij NV, een door het Vlaamse Gewest gecontroleerde vennootschap. Dit mandaat loopt voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2023.

1. Ja	9.809.130
 98.31%	
2. Neen	168.907
 1.69%	
3. Onthouding	2.820

Herbenoeming Karel Plasman

Vorstel van besluit


Herbenoeming van de heer Karel Plasman als bestuurder van de Vennootschap op voordracht van de Vlaamse Participatiemaatschappij NV, een door het Vlaamse Gewest gecontroleerde vennootschap. Dit mandaat loopt voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2023.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Herbenoeming Karel Plasman

Voorstel van besluit

Herbenoeming van de heer Karel Plasman als bestuurder van de Vennootschap op voordracht van de Vlaamse Participatiemaatschappij NV, een door het Vlaamse Gewest gecontroleerde vennootschap. Dit mandaat loopt voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2023.

1. Ja	9.833.542
 98.65%	
2. Neen	134.568
1.35%	
3. Onthouding	12.747

Herbenoeming Geert Peeters

Voorstel van besluit


Herbenoeming van de heer Geert Peeters als bestuurder van de Vennootschap op voordracht van de Vlaamse Participatiemaatschappij NV, een door het Vlaamse Gewest gecontroleerde vennootschap. Dit mandaat loopt voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2023.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Herbenoeming Geert Peeters

Voorstel van besluit

Herbenoeming van de heer Geert Peeters als bestuurder van de Vennootschap op voordracht van de Vlaamse Participatiemaatschappij NV, een door het Vlaamse Gewest gecontroleerde vennootschap. Dit mandaat loopt voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2023.

1. Ja	9.831.837
 98.64%	
2. Neen	135.613
1.36%	
3. Onthouding	13.407

Herbenoeming Brigitte Boone

Vorstel van besluit



Herbenoeming van mevrouw Brigitte Boone als bestuurder van de Vennootschap op voordracht van de Vlaamse Participatiemaatschappij NV, een door het Vlaamse Gewest gecontroleerde vennootschap. Dit mandaat loopt voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2023.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Herbenoeming Brigitte Boone

Voorstel van besluit

Herbenoeming van mevrouw Brigitte Boone als bestuurder van de Vennootschap op voordracht van de Vlaamse Participatiemaatschappij NV, een door het Vlaamse Gewest gecontroleerde vennootschap. Dit mandaat loopt voor een periode van vier jaar tot de sluiting van de gewone algemene vergadering in 2023.

1. Ja	9.825.484
 98.46%	
2. Neen	153.293
 1.54%	
3. Onthouding	2.080



Benoeming commissaris

Voorstel van besluit

Benoeming van BDO Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA, kantoorhoudend te Antwerpen-Berchem, Uitbreidingstraat 72 bus 1, tot commissaris van de Vennootschap voor een hernieuwbare periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar 2021-2022 goed te keuren en vaststelling van de jaarlijkse vergoeding van de commissaris voor de controle van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap op 84 000 euro (exclusief BTW, IBR-bijdrage, interne werkingskosten en out-of-pocket expenses), vergoeding die jaarlijks zal aangepast worden aan de evolutie van de Belgische consumptieprijnsindex. BDO Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA duidt de heer David Lenaerts, bedrijfsrevisor, en mevrouw Veerle Catry, bedrijfsrevisor, aan als vaste vertegenwoordigers.

1 voor ja, 2 voor neen, 3 voor onthouding

Benoeming commissaris

1. Ja	9.717.474
 97.38%	
2. Neen	261.462
 2.62%	
3. Onthouding	1.921

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	9.949.770
 99.75%	
2. Neen	24.585
0.25%	
3. Onthouding	6.502



Belgium
Gimv nv
Karel Oomsstraat 37
2018 Antwerpen
T +32 3 290 21 00

The Netherlands
Gimv Nederland Holding BV
WTC The Hague
Prinses Margrietplantsoen 87
2595 BR Den Haag
T +31 70 3 618 618

France
Gimv France SAS
83, rue Lauriston
75116 Paris
T +33 1 58 36 45 60

Germany
Gimv
Promenadeplatz 12
80333 München
T +49 89 442 327 50

Gimv

Building leading companies.