

| | | | | | | |
|------|---------------|-----------------|----|-----|-------------|-------|
| 40 | 13/05/2015 | BE 0403.219.397 | 65 | EUR | | |
| NAT. | Date du dépôt | N° | P. | D. | 15118.00109 | C 1.1 |

COMPTES ANNUELS EN EUROS

Dénomination: **SOFINA S.A.**

Forme juridique: Société anonyme

Adresse: Rue de l'Industrie

N°: 31

Boîte:

Code postal: 1040

Commune: Etterbeek

Pays: Belgique

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de Commerce de Bruxelles, francophone

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise

BE 0403.219.397

Date du dépôt de l'acte constitutif ou du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts.

14-05-2012

Comptes annuels approuvés par l'assemblée générale du

07-05-2015

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

01-01-2014

au

31-12-2014

Exercice précédent du

01-01-2013

au

31-12-2013

Les montants relatifs à l'exercice précédent sont identiques à ceux publiés antérieurement.

Documents joints aux présents comptes annuels:

Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans objet:

C 5.1, C 5.2.1, C 5.2.3, C 5.2.4, C 5.3.1, C 5.3.2, C 5.3.4, C 5.3.6, C 5.8, C 5.16, C 5.17.2

LISTE COMPLETE avec nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise des ADMINISTRATEURS, GERANTS ET COMMISSAIRES

MONSIEUR VEREY David

Airlie Gardens 3
W 8 7 A Londres
ROYAUME-UNI

Président du Conseil d'Administration

MONSIEUR LANCKSWERT Dominique

Queensgate 56
SW7 5JW London
ROYAUME-UNI

Vice-président du Conseil d'Administration

MONSIEUR BOËL Harold

Avenue des Orangers 16
1150 Woluwé-Saint-Pierre

BELGIQUE

Administrateur délégué

MONSIEUR BOËL Nicolas

Avenues des Grands Prix 75/14
1150 Woluwé-Saint-Pierre
BELGIQUE

Administrateur

MONSIEUR EMSENS Jacques

Avenues des Fleurs 9
1150 Woluwé-Saint-Pierre
BELGIQUE

Administrateur

MONSIEUR PEUGEOT Robert

Boulevard Suchet 7
75016 Paris
FRANCE

Administrateur

MADAME PLOIX Hélène

Quai des Orfèvres 42
75001 Paris
FRANCE

Administrateur

MONSIEUR TILMANT Michel

Rue du Moulin 10
1310 La Hulpe
BELGIQUE

Administrateur

MONSIEUR SINGH Analijt

Aurangzebroad 15
110011 New Delhi
INDE

Administrateur

MONSIEUR VERHOFSTADT Guy

Lievestraat 2
9000 Gent
BELGIQUE

Administrateur

MAZARS RÉVISEURS D'ENTREPRISES (B00021)

BE 0428.837.889
Avenue Marcel Thiry 77/4
1200 Woluwé-Saint-Lambert
BELGIQUE

Début de mandat: 02-05-2014

Fin de mandat: 03-05-2017

Commissaire

Représenté directement ou indirectement
par:

MONSIEUR DOYEN Xavier (A01202)

Avenue Marcel Thiry 77/4
1200 Woluwe-Saint-Lambert
BELGIQUE

DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

L'organe de gestion déclare qu'aucune mission de vérification ou de redressement n'a été confiée à une personne qui n'y est pas autorisée par la loi, en application des articles 34 et 37 de la loi du 22 avril 1999 relative aux professions comptables et fiscales.

Les comptes annuels n'ont pas été vérifiés ou corrigés par un expert-comptable externe, par un réviseur d'entreprises qui n'est pas le commissaire.

Dans l'affirmative, sont mentionnés dans le tableau ci-dessous: les nom, prénoms, profession et domicile; le numéro de membre auprès de son institut et la nature de la mission:

- A. La tenue des comptes de l'entreprise*,
- B. L'établissement des comptes annuels*,
- C. La vérification des comptes annuels et/ou
- D. Le redressement des comptes annuels.

Si des missions visées sous A. ou sous B. ont été accomplies par des comptables agréés ou par des comptables-fiscalistes agréés, peuvent être mentionnés ci-après: les nom, prénoms, profession et domicile de chaque comptable agréé ou comptable-fiscaliste agréé et son numéro de membre auprès de l'Institut Professionnel des Comptables et Fiscalistes agréés ainsi que la nature de sa mission.

* Mention facultative.

BILAN APRÈS RÉPARTITION

| | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|-----------|-------|-----------------------------|-----------------------------|
| ACTIF | | | | |
| ACTIFS IMMOBILISÉS | | 20/28 | <u>1.985.499.241</u> | <u>1.947.135.563</u> |
| Frais d'établissement | 5.1 | 20 | | |
| Immobilisations incorporelles | 5.2 | 21 | 83.146 | 106.838 |
| Immobilisations corporelles | 5.3 | 22/27 | 135.361 | 174.578 |
| Terrains et constructions | | 22 | | |
| Installations, machines et outillage | | 23 | | |
| Mobilier et matériel roulant | | 24 | 135.361 | 174.578 |
| Location-financement et droits similaires | | 25 | | |
| Autres immobilisations corporelles | | 26 | | |
| Immobilisations en cours et acomptes versés | | 27 | | |
| Immobilisations financières | 5.4/5.5.1 | 28 | 1.985.280.734 | 1.946.854.147 |
| Entreprises liées | 5.14 | 280/1 | 748.044.957 | 749.451.678 |
| Participations | | 280 | 748.044.957 | 749.451.678 |
| Créances | | 281 | | |
| Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation | 5.14 | 282/3 | 943.585.927 | 935.863.497 |
| Participations | | 282 | 931.085.941 | 923.363.511 |
| Créances | | 283 | 12.499.986 | 12.499.986 |
| Autres immobilisations financières | | 284/8 | 293.649.850 | 261.538.971 |
| Actions et parts | | 284 | 293.645.267 | 260.640.756 |
| Créances et cautionnements en numéraire | | 285/8 | 4.583 | 898.215 |
| ACTIFS CIRCULANTS | | 29/58 | <u>81.890.576</u> | <u>81.040.919</u> |
| Créances à plus d'un an | | 29 | | |
| Créances commerciales | | 290 | | |
| Autres créances | | 291 | | |
| Stocks et commandes en cours d'exécution | | 3 | | |
| Stocks | | 30/36 | | |
| Approvisionnements | | 30/31 | | |
| En-cours de fabrication | | 32 | | |
| Produits finis | | 33 | | |
| Marchandises | | 34 | | |
| Immeubles destinés à la vente | | 35 | | |
| Acomptes versés | | 36 | | |
| Commandes en cours d'exécution | | 37 | | |
| Créances à un an au plus | | 40/41 | 3.085.577 | 4.196.930 |
| Créances commerciales | | 40 | 549.944 | 570.111 |
| Autres créances | | 41 | 2.535.632 | 3.626.820 |
| Placements de trésorerie | 5.5.1/5.6 | 50/53 | 76.114.714 | 68.194.170 |
| Actions propres | | 50 | 75.839.699 | 68.041.994 |
| Autres placements | | 51/53 | 275.015 | 152.176 |
| Valeurs disponibles | | 54/58 | 2.475.912 | 8.502.851 |
| Comptes de régularisation | 5.6 | 490/1 | 214.373 | 146.968 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 20/58 | <u>2.067.389.817</u> | <u>2.028.176.482</u> |

| | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|------|-------|-----------------------------|-----------------------------|
| PASSIF | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | 10/15 | <u>1.498.402.820</u> | <u>1.491.545.278</u> |
| Capital | 5.7 | 10 | 79.734.940 | 79.734.940 |
| Capital souscrit | | 100 | 79.734.940 | 79.734.940 |
| Capital non appelé | | 101 | | |
| Primes d'émission | | 11 | 4.419.858 | 4.419.858 |
| Plus-values de réévaluation | | 12 | | |
| Réserves | | 13 | 1.262.776.998 | 1.262.776.998 |
| Réserve légale | | 130 | 7.973.494 | 7.973.494 |
| Réserves indisponibles | | 131 | 100.659.985 | 92.862.279 |
| Pour actions propres | | 1310 | 75.839.699 | 68.041.994 |
| Autres | | 1311 | 24.820.285 | 24.820.285 |
| Réserves immunisées | | 132 | 202.155.815 | 202.155.815 |
| Réserves disponibles | | 133 | 951.987.705 | 959.785.410 |
| Bénéfice (Perte) reporté(e) | | 14 | 151.471.024 | 144.613.482 |
| | | | (+)/(-) | |
| Subsides en capital | | 15 | | |
| Avance aux associés sur répartition de l'actif net | | 19 | | |
| PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS | | 16 | <u>6.635.594</u> | <u>5.003.597</u> |
| Provisions pour risques et charges | | 160/5 | 6.635.594 | 5.003.597 |
| Pensions et obligations similaires | | 160 | 6.635.594 | 5.003.597 |
| Charges fiscales | | 161 | | |
| Grosses réparations et gros entretien | | 162 | | |
| Autres risques et charges | 5.8 | 163/5 | | |
| Impôts différés | | 168 | | |
| DETTES | | 17/49 | <u>562.351.403</u> | <u>531.627.607</u> |
| Dettes à plus d'un an | 5.9 | 17 | 202.556.665 | 176.862.489 |
| Dettes financières | | 170/4 | 202.556.665 | 176.862.489 |
| Emprunts subordonnés | | 170 | | |
| Emprunts obligataires non subordonnés | | 171 | | |
| Dettes de location-financement et assimilées | | 172 | | |
| Etablissements de crédit | | 173 | | |
| Autres emprunts | | 174 | 202.556.665 | 176.862.489 |
| Dettes commerciales | | 175 | | |
| Fournisseurs | | 1750 | | |
| Effets à payer | | 1751 | | |
| Acomptes reçus sur commandes | | 176 | | |
| Autres dettes | | 178/9 | | |
| Dettes à un an au plus | | 42/48 | 358.733.213 | 336.828.446 |
| Dettes à plus d'un an échéant dans l'année | 5.9 | 42 | | |
| Dettes financières | | 43 | | |
| Etablissements de crédit | | 430/8 | | |
| Autres emprunts | | 439 | | |
| Dettes commerciales | | 44 | 174.324 | 530.206 |
| Fournisseurs | | 440/4 | 174.324 | 530.206 |
| Effets à payer | | 441 | | |
| Acomptes reçus sur commandes | | 46 | | |
| Dettes fiscales, salariales et sociales | 5.9 | 45 | 2.924.471 | 3.504.950 |
| Impôts | | 450/3 | 232.404 | 1.415.091 |
| Rémunérations et charges sociales | | 454/9 | 2.692.068 | 2.089.859 |
| Autres dettes | | 47/48 | 355.634.418 | 332.793.290 |
| Comptes de régularisation | 5.9 | 492/3 | 1.061.525 | 17.936.672 |
| TOTAL DU PASSIF | | 10/49 | <u>2.067.389.817</u> | <u>2.028.176.482</u> |

COMPTE DE RÉSULTATS

| | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|------|-------|--------------------|--------------------|
| Ventes et prestations | | 70/74 | 2.693.442 | 2.416.158 |
| Chiffre d'affaires | 5.10 | 70 | 1.372.200 | 1.221.026 |
| En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-) | | 71 | | |
| Production immobilisée | | 72 | | |
| Autres produits d'exploitation | 5.10 | 74 | 1.321.242 | 1.195.132 |
| Coût des ventes et des prestations | | 60/64 | 19.624.643 | 22.185.100 |
| Approvisionnements et marchandises | | 60 | | |
| Achats | | 600/8 | | |
| Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-) | | 609 | | |
| Services et biens divers | | 61 | 7.977.522 | 8.316.834 |
| Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-) | 5.10 | 62 | 8.802.324 | 8.285.596 |
| Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles | | 630 | 128.935 | 126.202 |
| Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-) | | 631/4 | | |
| Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-) | 5.10 | 635/7 | 1.631.997 | 4.337.683 |
| Autres charges d'exploitation | 5.10 | 640/8 | 1.083.866 | 1.118.785 |
| Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-) | | 649 | | |
| Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-) | | 9901 | -16.931.201 | -19.768.942 |
| Produits financiers | | 75 | 94.502.393 | 65.832.997 |
| Produits des immobilisations financières | | 750 | 92.086.804 | 59.281.610 |
| Produits des actifs circulants | | 751 | 1.660.360 | 4.870 |
| Autres produits financiers | 5.11 | 752/9 | 755.228 | 6.546.517 |
| Charges financières | 5.11 | 65 | 17.434.914 | 10.313.317 |
| Charges des dettes | | 650 | 5.298.851 | 4.511.821 |
| Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-) | | 651 | | 106.889 |
| Autres charges financières | | 652/9 | 12.136.063 | 5.694.607 |
| Bénéfice (Perte) courant(e) avant impôts (+)/(-) | | 9902 | 60.136.277 | 35.750.739 |
| Produits exceptionnels | | 76 | 67.802.659 | 141.009.416 |
| Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles | | 760 | | |
| Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières | | 761 | 47.231.388 | 139.257.784 |
| Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels | | 762 | | |
| Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés | | 763 | 19.807.462 | 1.159.047 |
| Autres produits exceptionnels | 5.11 | 764/9 | 763.808 | 592.585 |
| Charges exceptionnelles | | 66 | 43.411.117 | 5.788.196 |
| Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles | | 660 | | |
| Réductions de valeur sur immobilisations financières | | 661 | 43.396.792 | 5.788.196 |
| Provisions pour risques et charges exceptionnels: dotations (utilisations) (+)/(-) | | 662 | | |
| Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés | | 663 | 14.325 | |
| Autres charges exceptionnelles | 5.11 | 664/8 | | |
| Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-) | | 669 | | |
| Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-) | | 9903 | 84.527.819 | 170.971.960 |
| Prélèvements sur les impôts différés | | 780 | | |
| Transfert aux impôts différés | | 680 | | |
| Impôts sur le résultat (+)/(-) | 5.12 | 67/77 | -3.342.398 | 65.519 |
| Impôts | | 670/3 | 125.804 | 65.519 |

Ann.

Régularisations d'impôts et reprises de provisions
fiscales

Bénéfice (Perte) de l'exercice (+)/(-)

Prélèvements sur les réserves immunisées

Transfert aux réserves immunisées

Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter (+)/(-)

| Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------|-------------------|--------------------|
| 77 | 3.468.202 | |
| 9904 | 87.870.217 | 170.906.441 |
| 789 | | 10.000.000 |
| 689 | | |
| 9905 | 87.870.217 | 180.906.441 |

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| Bénéfice (Perte) à affecter | (+)/(-) 9906 | 232.483.699 | 251.836.090 |
| Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter | (+)/(-) 9905 | 87.870.217 | 180.906.441 |
| Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent | (+)/(-) 14P | 144.613.482 | 70.929.649 |
| Prélèvements sur les capitaux propres | 791/2 | | |
| sur le capital et les primes d'émission | 791 | | |
| sur les réserves | 792 | | |
| Affectations aux capitaux propres | 691/2 | | 30.000.000 |
| au capital et aux primes d'émission | 691 | | |
| à la réserve légale | 6920 | | |
| aux autres réserves | 6921 | | 30.000.000 |
| Bénéfice (Perte) à reporter | (+)/(-) 14 | 151.471.024 | 144.613.482 |
| Intervention d'associés dans la perte | 794 | | |
| Bénéfice à distribuer | 694/6 | 81.012.675 | 77.222.608 |
| Rémunération du capital | 694 | 79.230.000 | 75.523.333 |
| Administrateurs ou gérants | 695 | 1.782.675 | 1.699.275 |
| Autres allocataires | 696 | | |

ANNEXE
ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|-------|-------------------|--------------------|
| CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, SAVOIR-FAIRE, MARQUES ET DROITS SIMILAIRES | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8052P | XXXXXXXXXX | 238.902 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions, y compris la production immobilisée | 8022 | 28.142 | |
| Cessions et désaffectations | 8032 | | |
| Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-) | 8042 | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8052 | 267.045 | |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8122P | XXXXXXXXXX | 132.064 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actés | 8072 | 51.834 | |
| Repris | 8082 | | |
| Acquis de tiers | 8092 | | |
| Annulés à la suite de cessions et désaffectations | 8102 | | |
| Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-) | 8112 | | |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8122 | 183.898 | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 211 | 83.146 | |

ETAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|-----------------------|--------------------|
| MOBILIER ET MATÉRIEL ROULANT | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8193P | XXXXXXXXXX | 903.000 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions, y compris la production immobilisée | 8163 | 38.106 | |
| Cessions et désaffectations | 8173 | 563 | |
| Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-) | 8183 | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8193 | 940.543 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8253P | XXXXXXXXXX | |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8213 | | |
| Acquises de tiers | 8223 | | |
| Annulées | 8233 | | |
| Transférées d'une rubrique à une autre (+)/(-) | 8243 | | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8253 | | |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8323P | XXXXXXXXXX | 728.422 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actés | 8273 | 77.101 | |
| Repris | 8283 | | |
| Acquis de tiers | 8293 | | |
| Annulés à la suite de cessions et désaffectations | 8303 | 341 | |
| Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-) | 8313 | | |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8323 | 805.182 | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 24 | <u>135.361</u> | |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|------------|--------------------|
| AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8195P | XXXXXXXXXX | 67.049 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions, y compris la production immobilisée | 8165 | | |
| Cessions et désaffectations | 8175 | | |
| Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-) | 8185 | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8195 | 67.049 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8255P | XXXXXXXXXX | |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8215 | | |
| Acquises de tiers | 8225 | | |
| Annulées | 8235 | | |
| Transférées d'une rubrique à une autre (+)/(-) | 8245 | | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8255 | | |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8325P | XXXXXXXXXX | 67.049 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actés | 8275 | | |
| Repris | 8285 | | |
| Acquis de tiers | 8295 | | |
| Annulés à la suite de cessions et désaffectations | 8305 | | |
| Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-) | 8315 | | |
| Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice | 8325 | 67.049 | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 26 | | |

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|--------------|-------------|--------------------|
| ENTREPRISES LIÉES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8391P | XXXXXXXXXX | 749.452.111 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions | 8361 | 61.981 | |
| Cessions et retraits | 8371 | | |
| Transferts d'une rubrique à une autre | (+)/(-) 8381 | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8391 | 749.514.092 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8451P | XXXXXXXXXX | |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8411 | | |
| Acquises de tiers | 8421 | | |
| Annulées | 8431 | | |
| Transférées d'une rubrique à une autre | (+)/(-) 8441 | | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8451 | | |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8521P | XXXXXXXXXX | 433 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8471 | 1.468.810 | |
| Reprises | 8481 | 107 | |
| Acquises de tiers | 8491 | | |
| Annulées à la suite de cessions et retraits | 8501 | | |
| Transférées d'une rubrique à une autre | (+)/(-) 8511 | | |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8521 | 1.469.135 | |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8551P | XXXXXXXXXX | |
| Mutations de l'exercice | (+)/(-) 8541 | | |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8551 | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 280 | 748.044.957 | |
| ENTREPRISES LIÉES - CRÉANCES | | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 281P | XXXXXXXXXX | |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Additions | 8581 | | |
| Remboursements | 8591 | | |
| Réductions de valeur actées | 8601 | | |
| Réductions de valeur reprises | 8611 | | |
| Différences de change | (+)/(-) 8621 | | |
| Autres | (+)/(-) 8631 | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 281 | | |
| RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE | 8651 | | |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|--------------|---------------------------|--------------------------|
| ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8392P | XXXXXXXXXX | 1.118.409.693 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions | 8362 | 38.502.164 | |
| Cessions et retraits | 8372 | 12.315.089 | |
| Transferts d'une rubrique à une autre | (+)/(-) 8382 | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8392 | 1.144.596.767 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8452P | XXXXXXXXXX | |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8412 | | |
| Acquises de tiers | 8422 | | |
| Annulées | 8432 | | |
| Transférées d'une rubrique à une autre | (+)/(-) 8442 | | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8452 | | |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8522P | XXXXXXXXXX | 194.296.181 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8472 | 40.771.461 | |
| Reprises | 8482 | 20.853.256 | |
| Acquises de tiers | 8492 | | |
| Annulées à la suite de cessions et retraits | 8502 | 1.453.560 | |
| Transférées d'une rubrique à une autre | (+)/(-) 8512 | | |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8522 | 212.760.826 | |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8552P | XXXXXXXXXX | 750.000 |
| Mutations de l'exercice | (+)/(-) 8542 | | |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8552 | 750.000 | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 282 | <u>931.085.941</u> | |
| ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION - CRÉANCES | | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 283P | <u>XXXXXXXXXX</u> | <u>12.499.986</u> |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Additions | 8582 | | |
| Remboursements | 8592 | | |
| Réductions de valeur actées | 8602 | | |
| Réductions de valeur reprises | 8612 | | |
| Différences de change | (+)/(-) 8622 | | |
| Autres | (+)/(-) 8632 | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 283 | <u>12.499.986</u> | |
| RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE | 8652 | | |

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|---------|---------------------------|-----------------------|
| AUTRES ENTREPRISES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS | | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8393P | XXXXXXXXXX | 342.262.827 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Acquisitions | 8363 | 63.523.313 | |
| Cessions et retraits | 8373 | 65.282.497 | |
| Transferts d'une rubrique à une autre | 8383 | | |
| | (+)/(-) | | |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice | 8393 | 340.503.643 | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8453P | XXXXXXXXXX | |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8413 | | |
| Acquises de tiers | 8423 | | |
| Annulées | 8433 | | |
| Transférées d'une rubrique à une autre | 8443 | | |
| | (+)/(-) | | |
| Plus-values au terme de l'exercice | 8453 | | |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8523P | XXXXXXXXXX | 81.622.071 |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Actées | 8473 | 1.063.924 | |
| Reprises | 8483 | 26.378.025 | |
| Acquises de tiers | 8493 | | |
| Annulées à la suite de cessions et retraits | 8503 | 9.449.594 | |
| Transférées d'une rubrique à une autre | 8513 | | |
| | (+)/(-) | | |
| Réductions de valeur au terme de l'exercice | 8523 | 46.858.376 | |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8553P | XXXXXXXXXX | |
| Mutations de l'exercice | (+)/(-) | | |
| 8543 | | | |
| Montants non appelés au terme de l'exercice | 8553 | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 284 | <u>293.645.267</u> | |
| AUTRES ENTREPRISES - CRÉANCES | | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 285/8P | <u>XXXXXXXXXX</u> | <u>898.215</u> |
| Mutations de l'exercice | | | |
| Additions | 8583 | 97.019 | |
| Remboursements | 8593 | 898.054 | |
| Réductions de valeur actées | 8603 | 92.597 | |
| Réductions de valeur reprises | 8613 | | |
| Différences de change | 8623 | | |
| Autres | 8633 | | |
| | (+)/(-) | | |
| | (+)/(-) | | |
| VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE | 285/8 | <u>4.583</u> | |
| RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE | 8653 | <u>1.250.063</u> | |

INFORMATION RELATIVE AUX PARTICIPATIONS

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES

Sont mentionnées ci-après, les entreprises dans lesquelles l'entreprise détient une participation (comprise dans les rubriques 280 et 282 de l'actif) ainsi que les autres entreprises dans lesquelles l'entreprise détient des droits sociaux (compris dans les rubriques 284 et 51/53 de l'actif) représentant 10% au moins du capital souscrit.

| DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE | Droits sociaux détenus | | | Données extraites des derniers comptes annuels disponibles | | | |
|--|------------------------|------|------------------|--|-------------|-------------------------|--------------|
| | directement | | par les filiales | Comptes annuels arrêtés au | Code devise | Capitaux propres | Résultat net |
| | Nombre | % | % | | | (+ ou -) (en unités) | |
| ADVENT MANAGEMENT BELGIUM BE 0423.386.786 Société anonyme Rue de l'Industrie 29 1040 Etterbeek BELGIQUE Actions ordinaires | 1 | 0,01 | 99,99 | 31-12-2014 | EUR | 49.795.258 | 63.470 |
| FINABRU BE 0832.085.301 Société anonyme Rue de l'Industrie 31 1040 Etterbeek BELGIQUE Actions ordinaires | 1 | 0,01 | 99,99 | 31-12-2014 | EUR | 210.395.676 | 2.751.466 |
| INTERAMERICAN FINANCE Société anonyme Boulevard Joseph II 8A 1840 Luxembourg LUXEMBOURG Actions ordinaires | 7.488 | 100 | | 31-12-2014 | EUR | 75.389.437 | -24.389 |
| INTEREALTY FIN. Société anonyme Schiphol Boulevard 231B 1118 Schiphol PAYS-BAS Actions Ordinaires | 1 | 0,01 | 99,99 | 31-12-2014 | EUR | 47.246.405 | 16.752.263 |
| REBELCO BE 0403.262.256 Société anonyme Rue de l'Industrie 31 1040 Etterbeek BELGIQUE | | | | 31-12-2014 | EUR | 1.071.546.368 | 42.120.549 |

| | | | | | | | |
|----|-----------------|--|--|--|--|--|---------|
| N° | BE 0403.219.397 | | | | | | C 5.5.1 |
|----|-----------------|--|--|--|--|--|---------|

| | | | | | | | |
|---|-----------|-------|-------|------------|-----|---------------|------------|
| Actions ordinaires | 8.099.999 | 99,99 | 0,01 | | | | |
| SIDRO BE 0403.215.439 Société anonyme Rue de l'Industrie 31 1040 Etterbeek BELGIQUE Actions ordinaires | 1.313.202 | 99,99 | 0,01 | 31-12-2014 | EUR | 234.710.563 | 6.020.213 |
| SOFINA ASIA PRIVATE Limited Company Battery Road 42-43 0499909 Singapour SINGAPOUR Actions ordinaires | 1.000 | 100 | | 31-12-2014 | SGD | 20.782 | -79.217 |
| SOFILEC Société anonyme Boulevard Joseph II 8A 1840 Luxembourg LUXEMBOURG Actions ordinaires | 21.995 | 99,98 | 0,02 | 31-12-2014 | EUR | 200.339.109 | 7.543.231 |
| TRUFIDEE Société anonyme Boulevard Joseph II 8A 1840 Luxembourg LUXEMBOURG Actions ordinaires | 5.843.088 | 100 | | 31-12-2014 | EUR | 1.191.458.332 | 42.914.936 |
| ADVENT BELGIUM BE 0423.759.940 Société anonyme Rue de l'Industrie 29 1040 Etterbeek BELGIQUE Actions ordinaires "B" | 1 | 0,01 | 99,99 | 31-12-2014 | EUR | 25.928 | -342 |
| B & W GROUP Société anonyme Dale Road - Worthing 0 BN112BH West Sussex ROYAUME-UNI Actions ordinaires | 400.000 | 20 | | 30-09-2014 | GBP | 37.900.000 | 4.965.000 |
| IMAGINE HOLDING BE 0550.457.677 | | | | 31-12-2014 | EUR | 0 | 0 |

| | | | | | | | |
|---|------------|-------|--|------------|-----|---------------|--------------|
| Société anonyme Rue Père Eudore Devroye 43 1040 Etterbeek BELGIQUE Actions ordinaires | 30.888 | 49,92 | | | | | |
| GRUPE PETIT FORESTIER Société anonyme Route de Tremblay 11 93420 Villepinte FRANCE Actions Ordinaires | 1.244.172 | 43,08 | | 31-12-2013 | EUR | 341.640.000 | 17.238.000 |
| ACCELYST SOLUTIONS Limited Company Paya Lebar road 178 409030 Singapour SINGAPOUR Actions préférentielles Series B Actions préférentielles Series C | 8.241.285 | 8,48 | | 31-03-2013 | INR | -181.499.995 | -119.746.865 |
| BIOMERIEUX Société anonyme Chemin de l'Orme 376 69280 Marcy L'Etoile FRANCE Actions Ordinaires | 835.619 | 2,11 | | 31-12-2013 | EUR | 835.600.000 | 109.700.000 |
| DECEUNINCK BE 0405.548.486 Société anonyme Brugsesteenweg 374 8800 Roeselaere BELGIQUE Actions Ordinaires | 23.461.513 | 17,49 | | 31-12-2013 | EUR | 158.878.194 | 28.238.314 |
| EURAZEO Société anonyme Rue de Monceau 32 75008 Paris FRANCE Actions ordinaires | 3.882.737 | 5,61 | | 31-12-2013 | EUR | 3.527.039.000 | 254.149.000 |
| FINANCIERE VERDI Société anonyme Bureaux de la Colline 194 92213 St Cloud | | | | 31-12-2013 | EUR | 29.295.000 | 20.809.000 |

| | | | | | | | |
|----------------------------------|-----------|-------|--|------------|-----|-------------|------------|
| FRANCE | | | | | | | |
| Actions ordinaires | 7.766.974 | 13,93 | | | | | |
| GL EVENTS | | | | 31-12-2013 | EUR | 305.936.000 | 12.295.000 |
| FR | | | | | | | |
| Société anonyme | | | | | | | |
| Quai Rambaud 59 | | | | | | | |
| 69002 Lyon | | | | | | | |
| FRANCE | | | | | | | |
| Actions ordinaires | 2.287.927 | 10,09 | | | | | |
| LT PARTICIPATIONS | | | | 31-12-2013 | EUR | 50.837.311 | 1.306.323 |
| Société anonyme | | | | | | | |
| Rue du Val de Marne 35 | | | | | | | |
| 75013 Paris | | | | | | | |
| FRANCE | | | | | | | |
| Actions Ordinaires | 12.813 | 21,68 | | | | | |
| Actions Privilégiées | 9.502 | 16,08 | | | | | |
| M. CHAPOUTIER | | | | 31-12-2013 | EUR | 47.291.917 | 3.172.887 |
| Société anonyme | | | | | | | |
| Avenue du Docteur Durand 18 | | | | | | | |
| 26600 Tain l'Hermitage | | | | | | | |
| FRANCE | | | | | | | |
| Actions Ordinaires | 3.124 | 14,25 | | | | | |
| M.M.C. | | | | 31-12-2013 | EUR | 22.418.857 | 550.698 |
| Société anonyme | | | | | | | |
| Avenue du Docteur Paul Durand 18 | | | | | | | |
| 26600 TAIN HERMITAGE | | | | | | | |
| FRANCE | | | | | | | |
| Actions ordinaires | 12.742 | 18,84 | | | | | |
| MERSEN | | | | 31-12-2013 | EUR | 328.261.000 | 1.762.000 |
| Société anonyme | | | | | | | |
| Place des Voges 2 | | | | | | | |
| 92051 La Défense Cedex | | | | | | | |
| FRANCE | | | | | | | |
| Actions Ordinaires | 1.679.852 | 8,15 | | | | | |
| ORPEA | | | | 31-12-2013 | EUR | 537.088.407 | 2.952.446 |
| Société anonyme | | | | | | | |
| Rue de la Santé 115 | | | | | | | |
| 75013 Paris | | | | | | | |
| FRANCE | | | | | | | |
| Actions Odinaires | 3.180.000 | 5,72 | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|-----------|-------|------|------------|-----|---------------|-------------|
| <p>POLYGONE</p> <p>Société anonyme Quai Rambaud 59 69002 Lyon FRANCE</p> <p style="padding-left: 20px;">Actions ordinaires</p> | 103.178 | 10,69 | | 31-12-2013 | EUR | 160.891.000 | 5.371.000 |
| <p>PRIVALIA VENTA DIRECTA</p> <p>Société anonyme Calle Llull 113 08005 Barcelona ESPAGNE</p> <p style="padding-left: 20px;">Actions Class K</p> | 5.707.762 | 8,58 | | 31-12-2013 | EUR | 153.529.000 | 6.543.000 |
| <p>RAPALA</p> <p>Société anonyme Arabianranta 6 00560 Helsinki FINLANDE</p> <p style="padding-left: 20px;">Actions ordinaires</p> | 7.500.000 | 19,23 | | 31-12-2013 | EUR | 44.320.707 | 6.461.782 |
| <p>RENDEX</p> <p>BE 0461.785.227 Société anonyme Straalstraat 2 2170 Merksem (Antwerpen) BELGIQUE</p> <p style="padding-left: 20px;">Actions ordinaires</p> | 18.047 | 14,2 | | 31-03-2014 | EUR | -140.540 | 460.169 |
| <p>SPARTOO</p> <p>Société par actions simplifiée Rue Henri Barbusse 16 31800 Grenoble FRANCE</p> <p style="padding-left: 20px;">Actions ordinaires A, B,D</p> | 511.816 | 18,13 | | 31-12-2013 | EUR | 24.143.995 | -3.700.674 |
| <p>SUEZ ENVIRONNEMENT</p> <p>Société anonyme Rue d'Astorg 1 75383 Paris Cedex 08 FRANCE</p> <p style="padding-left: 20px;">Actions ordinaires</p> | 3.250.480 | 0,6 | 0,16 | 31-12-2013 | EUR | 6.767.319.000 | 382.605.900 |
| <p>TOUAX</p> <p>Société en commandite par actions Tour Arago-rue Bellini 5</p> | | | | 31-12-2013 | EUR | 86.183.000 | 2.716.000 |

| | | | | | | | |
|---|-----------|-------|--|--|--|--|--|
| 92806 Puteaux La Défense cedex FRANCE Actions ordinaires | 1.366.250 | 23,22 | | | | | |
| THEODORUS III BE 0535.803.353 Société anonyme Avenue Joseph Wybran 40 1070 Anderlecht BELGIQUE Actions ordinaires | 1.000 | 7,14 | | | | | |

| | | |
|----|-----------------|---------|
| N° | BE 0403.219.397 | C 5.5.2 |
|----|-----------------|---------|

LISTE DES ENTREPRISES DONT L'ENTREPRISE RÉPOND DE MANIÈRE ILLIMITÉE EN QUALITÉ D'ASSOCIÉ OU DE MEMBRE INDÉFINIMENT RESPONSABLE

Les comptes annuels de chacune des entreprises pour lesquelles l'entreprise est indéfiniment responsable sont joints aux présents comptes annuels pour être publiés en même temps que ceux-ci, sauf si dans la deuxième colonne du tableau ci-après, l'entreprise précise la raison pour laquelle il n'en est pas ainsi. Cette précision est fournie par la mention du code (A, B, C ou D) défini ci-après.

Les comptes annuels de l'entreprise mentionnée:

- A. sont publiés par dépôt auprès de la Banque nationale de Belgique par cette entreprise;
- B. sont effectivement publiés par cette entreprise dans un autre Etat membre de l'Union européenne, dans les formes prévues à l'article 3 de la directive 2009/101/CE;
- C. sont intégrés par consolidation globale ou par consolidation proportionnelle dans les comptes consolidés de l'entreprise, établis, contrôlés et publiés conformément aux dispositions du Code des sociétés relatives aux comptes consolidés;
- D. concernent une société de droit commun, une société momentanée ou une société interne.

| DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE, FORME JURIDIQUE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE | Code éventuel |
|---|---------------|
| TRUFIDEE Société anonyme Boulevard Joseph II 8A 1840 Luxembourg LUXEMBOURG | C |
| SOFILEC Société anonyme Boulevard II 8A 1840 Luxembourg LUXEMBOURG | C |

PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF**PLACEMENTS DE TRÉSORERIE - AUTRES PLACEMENTS****Actions et parts**

Valeur comptable augmentée du montant non appelé
Montant non appelé

Titres à revenu fixe

Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit

Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit

Avec une durée résiduelle ou de préavis
d'un mois au plus
de plus d'un mois à un an au plus
de plus d'un an

Autres placements de trésorerie non repris ci-avant

| Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------|----------------|--------------------|
| 51 | | |
| 8681 | | |
| 8682 | | |
| 52 | | |
| 8684 | | |
| 53 | | 6.197 |
| 8686 | | 6.197 |
| 8687 | | |
| 8688 | | |
| 8689 | 275.015 | 145.979 |

COMPTES DE RÉGULARISATION**Ventilation de la rubrique 490/1 de l'actif si celle-ci représente un montant important**

Charges à reporter
Intérêts courus à recevoir

| Exercice |
|----------|
| 75.379 |
| 138.994 |

ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

ETAT DU CAPITAL

Capital social

Capital souscrit au terme de l'exercice
Capital souscrit au terme de l'exercice

| Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------------|--------------------------|--------------------|
| 100P 100 | XXXXXXXXXX 79.734.940 | 79.734.940 |

Modifications au cours de l'exercice

Représentation du capital
Catégories d'actions
actions ordinaires

| Codes | Montants | Nombre d'actions |
|-------|------------|------------------|
| | 79.734.940 | 34.750.000 |
| 8702 | XXXXXXXXXX | 19.868.194 |
| 8703 | XXXXXXXXXX | 14.881.806 |

Actions nominatives
Actions au porteur et/ou dématérialisées

Capital non libéré

Capital non appelé
Capital appelé, non versé
Actionnaires redevables de libération

| Codes | Montant non appelé | Montant appelé non versé |
|-------------|--------------------|--------------------------|
| 101 8712 | XXXXXXXXXX | XXXXXXXXXX |

Actions propres

Détenues par la société elle-même
Montant du capital détenu
Nombre d'actions correspondantes
Détenues par ses filiales
Montant du capital détenu
Nombre d'actions correspondantes

Engagement d'émission d'actions

Suite à l'exercice de droits de conversion
Montant des emprunts convertibles en cours
Montant du capital à souscrire
Nombre maximum correspondant d'actions à émettre
Suite à l'exercice de droits de souscription
Nombre de droits de souscription en circulation
Montant du capital à souscrire
Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

Capital autorisé non souscrit

| Codes | Exercice |
|-------|-----------|
| 8721 | 2.418.220 |
| 8722 | 1.053.906 |
| 8731 | |
| 8732 | |
| 8740 | |
| 8741 | |
| 8742 | |
| 8745 | |
| 8746 | |
| 8747 | |
| 8751 | |

Parts non représentatives du capital

Répartition
Nombre de parts
Nombre de voix qui y sont attachées
Ventilation par actionnaire
Nombre de parts détenues par la société elle-même
Nombre de parts détenues par les filiales

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 8761 | |
| 8762 | |
| 8771 | |
| 8781 | |

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE L'ENTREPRISE À LA DATE DE CLÔTURE DE SES COMPTES, TELLE QU'ELLE RÉSULTE DES DÉCLARATIONS REÇUES PAR L'ENTREPRISE

Structure de l'actionariat :

La dernière déclaration de franchissement de seuil notifiée par Union Financière Boël s.a, Henex s.a, Société de Participations Industrielles s.a et Mobilière et immobilière du Centre s.a, la première d'entre elles agissant en qualité de mandataire de ces sociétés, date du 14 janvier 2015.

Il résulte de cette déclaration que ces actionnaires, ainsi que Sofina s.a elle-même, détenaient des actions de Sofina s.a dans les proportions suivantes:

| | | |
|---|------------|--------|
| Union Financière Boël s.a | 6.638.796 | 19,10% |
| Henex s.a | 5.740.000 | 16,52% |
| Société de Participations Industrielles s.a | 5.407.710 | 15,56% |
| Mobilière et immobilière du Centre s.a | 656.648 | 1,89% |
| Sofina s.a | 1.043.406 | 3,00% |
| TOTAL | 19.486.560 | 56,08% |

Les mêmes parties avaient déclaré en 2013 un franchissement de seuil passif, consécutif à la constatation de l'existence d'un consortium entre société de Participations Industrielles s.a, Union financière Boël s.a et Mobilière et Immobilière du Centre s.a, à partir du 1^{er} juillet 2013.

Suite à ce franchissement de seuil, les sociétés consorciales disposent d'un contrôle de droit sur Sofina (plus de 50% des titres conférant le droit de vote).

Les parties ayant introduit la déclaration ont stipulé qu'il n'y a de contrôle ni sur la Société de Participations Industrielles s.a, ni sur l'Union Financière Boël. s.a, ni sur la société Mobilière et Immobilière du Centre s.a.

La société n' a pas pris d'engagement majeur qui contiendrait des clauses liées à son propre changement de contrôle, à l'exception d'une clause contenue dans l'émission d'obligations et warrants rendue publique le 04 septembre 2012, approuvée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 02 mai 2013. La Sofina détenait au 31 décembre 2014 1.053.906 actions propres, représentant 3,03 % de son capital social.

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

VENTILATION DES DETTES À L'ORIGINE À PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DURÉE RÉSIDUELLE

Dettes à plus d'un an échéant dans l'année

| | Codes | Exercice |
|--|-------|----------|
| Dettes financières | 8801 | |
| Emprunts subordonnés | 8811 | |
| Emprunts obligataires non subordonnés | 8821 | |
| Dettes de location-financement et assimilées | 8831 | |
| Etablissements de crédit | 8841 | |
| Autres emprunts | 8851 | |
| Dettes commerciales | 8861 | |
| Fournisseurs | 8871 | |
| Effets à payer | 8881 | |
| Acomptes reçus sur commandes | 8891 | |
| Autres dettes | 8901 | |

Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année

42

Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir

| | | |
|--|------|-------------|
| Dettes financières | 8802 | 202.556.665 |
| Emprunts subordonnés | 8812 | |
| Emprunts obligataires non subordonnés | 8822 | |
| Dettes de location-financement et assimilées | 8832 | |
| Etablissements de crédit | 8842 | |
| Autres emprunts | 8852 | 202.556.665 |
| Dettes commerciales | 8862 | |
| Fournisseurs | 8872 | |
| Effets à payer | 8882 | |
| Acomptes reçus sur commandes | 8892 | |
| Autres dettes | 8902 | |

Total des dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir

8912

202.556.665

Dettes ayant plus de 5 ans à courir

| | | |
|--|------|--|
| Dettes financières | 8803 | |
| Emprunts subordonnés | 8813 | |
| Emprunts obligataires non subordonnés | 8823 | |
| Dettes de location-financement et assimilées | 8833 | |
| Etablissements de crédit | 8843 | |
| Autres emprunts | 8853 | |
| Dettes commerciales | 8863 | |
| Fournisseurs | 8873 | |
| Effets à payer | 8883 | |
| Acomptes reçus sur commandes | 8893 | |
| Autres dettes | 8903 | |

Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir

8913

DETTES GARANTIES

Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

| | | |
|--|------|--|
| Dettes financières | 8921 | |
| Emprunts subordonnés | 8931 | |
| Emprunts obligataires non subordonnés | 8941 | |
| Dettes de location-financement et assimilées | 8951 | |
| Etablissements de crédit | 8961 | |
| Autres emprunts | 8971 | |
| Dettes commerciales | 8981 | |
| Fournisseurs | 8991 | |
| Effets à payer | 9001 | |
| Acomptes reçus sur commandes | 9011 | |
| Dettes salariales et sociales | 9021 | |
| Autres dettes | 9051 | |

Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges

9061

Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise

| | | |
|----------------------|------|--|
| Dettes financières | 8922 | |
| Emprunts subordonnés | 8932 | |

Emprunts obligataires non subordonnés
 Dettes de location-financement et assimilées
 Etablissements de crédit
 Autres emprunts
 Dettes commerciales
 Fournisseurs
 Effets à payer
 Acomptes reçus sur commandes
 Dettes fiscales, salariales et sociales
 Impôts
 Rémunérations et charges sociales
 Autres dettes
Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 8942 | |
| 8952 | |
| 8962 | |
| 8972 | |
| 8982 | |
| 8992 | |
| 9002 | |
| 9012 | |
| 9022 | |
| 9032 | |
| 9042 | |
| 9052 | |
| 9062 | |

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES

Impôts

Dettes fiscales échues
 Dettes fiscales non échues
 Dettes fiscales estimées

Rémunérations et charges sociales

Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale
 Autres dettes salariales et sociales

| Codes | Exercice |
|-------|-----------|
| 9072 | |
| 9073 | 162.582 |
| 450 | 69.822 |
| 9076 | |
| 9077 | 2.692.068 |

COMPTES DE RÉGULARISATION

Ventilation de la rubrique 492/3 du passif si celle-ci représente un montant important

Intérêts courus
 Ecart de conversion

| Exercice |
|-----------|
| 1.060.677 |
| 848 |

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|---|-------------|-----------|--------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Chiffre d'affaires net | | | |
| Ventilation par catégorie d'activité | | | |
| | | | |
| Ventilation par marché géographique | | | |
| | | | |
| Autres produits d'exploitation | | | |
| Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics | 740 | | |
| | | | |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel | | | |
| Nombre total à la date de clôture | 9086 | 42 | 39 |
| Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein | 9087 | 40,1 | 38,3 |
| Nombre d'heures effectivement prestées | 9088 | 63.277 | 62.153 |
| | | | |
| Frais de personnel | | | |
| Rémunérations et avantages sociaux directs | 620 | 6.660.418 | 5.823.864 |
| Cotisations patronales d'assurances sociales | 621 | 1.169.544 | 1.395.271 |
| Primes patronales pour assurances extralégales | 622 | 752.244 | 705.038 |
| Autres frais de personnel | 623 | 220.118 | 361.423 |
| Pensions de retraite et de survie | 624 | | |
| | | | |
| Provisions pour pensions et obligations similaires | | | |
| Dotations (utilisations et reprises) | (+)/(-) 635 | 1.631.997 | 4.337.683 |
| | | | |
| Réductions de valeur | | | |
| Sur stocks et commandes en cours | | | |
| Actées | 9110 | | |
| Reprises | 9111 | | |
| Sur créances commerciales | | | |
| Actées | 9112 | | |
| Reprises | 9113 | | |
| | | | |
| Provisions pour risques et charges | | | |
| Constitutions | 9115 | 1.631.997 | 4.337.683 |
| Utilisations et reprises | 9116 | | |
| | | | |
| Autres charges d'exploitation | | | |
| Impôts et taxes relatifs à l'exploitation | 640 | 457.891 | 626.531 |
| Autres | 641/8 | 625.975 | 492.254 |
| | | | |
| Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise | | | |
| Nombre total à la date de clôture | 9096 | 1 | 1 |
| Nombre moyen calculé en équivalents temps plein | 9097 | 0,2 | 0,8 |
| Nombre d'heures effectivement prestées | 9098 | 436 | 160 |
| Frais pour l'entreprise | 617 | 17.609 | 2.510 |

RÉSULTATS FINANCIERS ET EXCEPTIONNELS**RÉSULTATS FINANCIERS****Autres produits financiers**

Subsides accordés par les pouvoirs publics et imputés au compte de résultats

Subsides en capital

Subsides en intérêts

Ventilation des autres produits financiers

Plus-values de change réalisées

Produits financiers divers

Revenus d'options

| Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------|-----------|--------------------|
| 9125 | | |
| 9126 | | |
| | 282.489 | 95.261 |
| | 14.361 | 158.395 |
| | 400.679 | 6.167.228 |
| 6501 | | |
| 6503 | | |
| 6510 | | 106.889 |
| 6511 | | |
| 653 | | |
| 6560 | | |
| 6561 | | |
| | 464.453 | 373.495 |
| | 120.251 | 359.372 |
| | 1.773.721 | 1.810.019 |
| | 2.149.114 | 2.391.350 |
| | 7.167.825 | 0 |
| | 345.763 | 0 |

Amortissement des frais d'émission d'emprunts et des primes de remboursement**Intérêts intercalaires portés à l'actif****Réductions de valeur sur actifs circulants**

Actées

Reprises

Autres charges financières

Montant de l'escompte à charge de l'entreprise sur la négociation de créances

Provisions à caractère financier

Dotations

Utilisations et reprises

Ventilation des autres charges financières

Moins-values de change réalisées

Frais relatifs au portefeuille

Frais sur dérivés

Moins-values réalisées sur actifs circulants

Ecart de conversion

Frais bancaires

Exercice

RÉSULTATS EXCEPTIONNELS**Ventilation des autres produits exceptionnels****Ventilation des autres charges exceptionnelles**

IMPÔTS ET TAXES**IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT****Impôts sur le résultat de l'exercice**

Impôts et précomptes dus ou versés
Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif
Suppléments d'impôts estimés

Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs

Suppléments d'impôts dus ou versés
Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés

Principales sources de disparités entre le bénéfice avant impôts, exprimé dans les comptes, et le bénéfice taxable estimé

Réductions et reprises de réductions de valeur sur actions et parts
Plus-values et moins-values sur actions
Revenus définitivement taxés

| Codes | Exercice |
|-------|----------------|
| 9134 | 125.804 |
| 9135 | 57.139 |
| 9136 | |
| 9137 | 68.665 |
| 9138 | |
| 9139 | |
| 9140 | |
| | -3.927.193 |
| | -13.561.737 |
| | -69.768.900 |

Incidence des résultats exceptionnels sur le montant des impôts sur le résultat de l'exercice**Sources de latences fiscales**

Latences actives
Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs
Autres latences actives
Revenus définitivement taxés

Latences passives
Ventilation des latences passives

| Codes | Exercice |
|-------|------------|
| 9141 | 37.680.879 |
| 9142 | |
| | 37.680.879 |
| 9144 | |

TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS**Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte**

A l'entreprise (déductibles)
Par l'entreprise

Montants retenus à charge de tiers, au titre de

Précompte professionnel
Précompte mobilier

| Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------|------------|--------------------|
| 9145 | 84.007 | 39.056 |
| 9146 | 372.872 | 451.030 |
| 9147 | 4.361.738 | 4.031.700 |
| 9148 | 18.880.833 | 17.954.161 |

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS

Dont

Effets de commerce en circulation endossés par l'entreprise
 Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par l'entreprise
 Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par l'entreprise

| Codes | Exercice |
|---|---------------------|
| 9149 | |
| 9150 | |
| 9151 | |
| 9153 | |
| GARANTIES RÉELLES | |
| Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de l'entreprise | |
| Hypothèques | |
| Valeur comptable des immeubles grevés | 9161 |
| Montant de l'inscription | 9171 |
| Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription | 9181 |
| Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés | 9191 |
| Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause | 9201 |
| Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers | |
| Hypothèques | |
| Valeur comptable des immeubles grevés | 9162 |
| Montant de l'inscription | 9172 |
| Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription | 9182 |
| Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés | 9192 |
| Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause | 9202 |
| | 7.803.671 |
| BIENS ET VALEURS DÉTENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DE L'ENTREPRISE, S'ILS NE SONT PAS PORTÉS AU BILAN | |
| | |
| ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS | |
| | |
| ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS | |
| | |
| MARCHÉ À TERME | |
| Marchandises achetées (à recevoir) | 9213 |
| Marchandises vendues (à livrer) | 9214 |
| Devises achetées (à recevoir) | 9215 |
| Devises vendues (à livrer) | 9216 |
| | |
| ENGAGEMENTS RÉSULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHÉES À DES VENTES OU PRESTATIONS DÉJÀ EFFECTUÉES | |
| | |
| LITIGES IMPORTANTS ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS | |
| DROITS ET ENGAGEMENTS DIVERS | |
| 1° Engagements et droits divers | |
| ----- | |
| -Bien et valeurs de tiers détenus par l'entreprise | 3.666.919,30 EUR |
| - Débiteurs pour crédits octroyés à l'entreprise | 200.000.000,00 EUR |
| -Options call sur GDF Suez | 198.252.870,00 EUR |
| - Warrants sur GDF Suez | -198.252.593,95 EUR |

| | | |
|----|-----------------|--------|
| N° | BE 0403.219.397 | C 5.13 |
|----|-----------------|--------|

- Dérivés sur devises USD/EUR -5.911.879,52 EUR

2° Droits de préemption consentis et conventions diverses 552.975.406,23 EUR

LE CAS ÉCHÉANT, DESCRIPTION SUCCINCTE DU RÉGIME COMPLÉMENTAIRE DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURÉ AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS ET DES MESURES PRISES POUR EN COUVRIR LA CHARGE

La société accorde aux membres de son personnel, dans le cadre d'un règlement de pension, un régime complémentaire de pension de retraite et de survie qui est couvert par une assurance groupe. Une provision couvre l'écart entre d'une part la valeur actualisée en fin d'exercice des engagements de la société calculée sur base des services passés et des traitements projetés et, d'autre part, l'estimation.

PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À L'ENTREPRISE ELLE-MÊME

Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées

Bases et méthodes de cette estimation

| Code | Exercice |
|------|----------|
| 9220 | 0 |

NATURE ET OBJECTIF COMMERCIAL DES OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN

A condition que les risques ou les avantages découlant de ces opérations soient significatifs et dans la mesure où la divulgation des risques ou avantages soit nécessaire pour l'appréciation de la situation financière de la société; le cas échéant, les conséquences financières de ces opérations pour la société doivent également être mentionnées

AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES ET LES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION

| | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| ENTREPRISES LIÉES | | | |
| Immobilisations financières | 280/1 | 748.044.957 | 749.451.678 |
| Participations | 280 | 748.044.957 | 749.451.678 |
| Créances subordonnées | 9271 | | |
| Autres créances | 9281 | | |
| Créances sur les entreprises liées | 9291 | 57.836 | |
| A plus d'un an | 9301 | | |
| A un an au plus | 9311 | 57.836 | |
| Placements de trésorerie | 9321 | | |
| Actions | 9331 | | |
| Créances | 9341 | | |
| Dettes | 9351 | 267.734.060 | 251.011.620 |
| A plus d'un an | 9361 | | |
| A un an au plus | 9371 | 267.734.060 | 251.011.620 |
| Garanties personnelles et réelles | | | |
| Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées | 9381 | | |
| Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise | 9391 | | |
| Autres engagements financiers significatifs | 9401 | | |
| Résultats financiers | | | |
| Produits des immobilisations financières | 9421 | | |
| Produits des actifs circulants | 9431 | | |
| Autres produits financiers | 9441 | | |
| Charges des dettes | 9461 | 1.799.090 | 1.104.320 |
| Autres charges financières | 9471 | | |
| Cessions d'actifs immobilisés | | | |
| Plus-values réalisées | 9481 | | |
| Moins-values réalisées | 9491 | | |
| ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION | | | |
| Immobilisations financières | 282/3 | 943.585.927 | 935.863.497 |
| Participations | 282 | 931.085.941 | 923.363.511 |
| Créances subordonnées | 9272 | | |
| Autres créances | 9282 | 12.499.986 | 12.499.986 |
| Créances | 9292 | | |
| A plus d'un an | 9302 | | |
| A un an au plus | 9312 | | |
| Dettes | 9352 | | |
| A plus d'un an | 9362 | | |
| A un an au plus | 9372 | | |

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES EFFECTUÉES DANS DES CONDITIONS AUTRES QUE CELLES DU MARCHÉ

Mention de telles transactions, si elles sont significatives, y compris le montant et indication de la nature des rapports avec la partie liée, ainsi que toute autre information sur les transactions qui serait nécessaire pour obtenir une meilleure compréhension de la position financière de la société

Néant

| Exercice |
|----------|
| |

RELATIONS FINANCIÈRES AVEC

LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT L'ENTREPRISE SANS ÊTRE LIÉES À CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTRÔLÉES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES

Créances sur les personnes précitées

Conditions principales des créances

Garanties constituées en leur faveur

Conditions principales des garanties constituées

Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur

Conditions principales des autres engagements

Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable

Aux administrateurs et gérants

Aux anciens administrateurs et anciens gérants

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 9500 | |
| 9501 | |
| 9502 | |
| 9503 | |
| 9504 | |

LE(S) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)

Emoluments du (des) commissaire(s)

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisoriale

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par des personnes avec lesquelles le ou les commissaire(s) est lié (sont liés)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisoriale

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 9505 | 41.664 |
| 95061 | |
| 95062 | |
| 95063 | |
| 95081 | |
| 95082 | |
| 95083 | |

Mentions en application de l'article 133, paragraphe 6 du Code des sociétés

| | | |
|----|-----------------|----------|
| N° | BE 0403.219.397 | C 5.17.1 |
|----|-----------------|----------|

DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Informations à compléter par les entreprises soumises aux dispositions du Code des sociétés relatives aux comptes consolidés

L'entreprise établit et publie des comptes consolidés et un rapport consolidé de gestion

BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend l'entreprise:

Etat des personnes occupées**Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel**

| Au cours de l'exercice | | Codes | Total | 1. Hommes | 2. Femmes |
|---|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Nombre moyen de travailleurs | | | | | |
| Temps plein | 1001 | 34,7 | 20,5 | 14,2 | |
| Temps partiel | 1002 | 6,9 | 1 | 5,9 | |
| Total en équivalents temps plein (ETP) | 1003 | 40,1 | 21,3 | 18,8 | |
| Nombre d'heures effectivement prestées | | | | | |
| Temps plein | 1011 | 56.411 | 33.463 | 22.948 | |
| Temps partiel | 1012 | 6.866 | 1.322 | 5.544 | |
| Total | 1013 | 63.277 | 34.785 | 28.492 | |
| Frais de personnel | | | | | |
| Temps plein | 1021 | 7.813.456 | 6.069.697 | 1.743.758 | |
| Temps partiel | 1022 | 988.868 | | 930.551 | |
| Total | 1023 | 8.802.324 | | 2.674.310 | |
| Montant des avantages accordés en sus du salaire | 1033 | 49.745 | 27.062 | 22.683 | |

| Au cours de l'exercice précédent | | Codes | P. Total | 1P. Hommes | 2P. Femmes |
|--|------|-----------|----------|------------|------------|
| Nombre moyen de travailleurs en ETP | 1003 | 38,3 | 19,9 | 18,4 | |
| Nombre d'heures effectivement prestées | 1013 | 62.153 | 33.941 | 28.212 | |
| Frais de personnel | 1023 | 8.285.596 | | 2.683.229 | |
| Montant des avantages accordés en sus du salaire | 1033 | 48.674 | 26.435 | 22.239 | |

Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel (suite)**A la date de clôture de l'exercice****Nombre de travailleurs****Par type de contrat de travail**

Contrat à durée indéterminée

Contrat à durée déterminée

Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini

Contrat de remplacement

Par sexe et niveau d'études

Hommes

de niveau primaire

de niveau secondaire

de niveau supérieur non universitaire

de niveau universitaire

Femmes

de niveau primaire

de niveau secondaire

de niveau supérieur non universitaire

de niveau universitaire

Par catégorie professionnelle

Personnel de direction

Employés

Ouvriers

Autres

| Codes | 1. Temps plein | 2. Temps partiel | 3. Total en équivalents temps plein |
|-------|----------------|------------------|-------------------------------------|
| 105 | 35 | 7 | 40,4 |
| 110 | 35 | 6 | 39,7 |
| 111 | | 1 | 0,7 |
| 112 | | | |
| 113 | | | |
| 120 | 21 | 1 | 21,8 |
| 1200 | | | |
| 1201 | 5 | 1 | 5,8 |
| 1202 | 5 | | 5 |
| 1203 | 11 | | 11 |
| 121 | 14 | 6 | 18,6 |
| 1210 | | | |
| 1211 | 6 | 2 | 7,5 |
| 1212 | 5 | | 5 |
| 1213 | 3 | 4 | 6,1 |
| 130 | 12 | 4 | 15,1 |
| 134 | 23 | 3 | 25,3 |
| 132 | | | |
| 133 | | | |

Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise**Au cours de l'exercice**

Nombre moyen de personnes occupées

Nombre d'heures effectivement prestées

Frais pour l'entreprise

| Codes | 1. Personnel intérimaire | 2. Personnes mises à la disposition de l'entreprise |
|-------|--------------------------|---|
| 150 | 0,2 | |
| 151 | 436 | |
| 152 | 17.609 | |

Tableau des mouvements du personnel au cours de l'exercice

Entrées

Nombre de travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui ont été inscrits au registre général du personnel au cours de l'exercice

Par type de contrat de travail

Contrat à durée indéterminée

Contrat à durée déterminée

Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini

Contrat de remplacement

| Codes | 1. Temps plein | 2. Temps partiel | 3. Total en équivalents temps plein |
|-------|----------------|------------------|-------------------------------------|
| 205 | 4 | 2 | 5,5 |
| 210 | 3 | 1 | 3,8 |
| 211 | 1 | 1 | 1,7 |
| 212 | | | |
| 213 | | | |

Sorties

Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite dans une déclaration DIMONA ou au registre général du personnel au cours de l'exercice

Par type de contrat de travail

Contrat à durée indéterminée

Contrat à durée déterminée

Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini

Contrat de remplacement

Par motif de fin de contrat

Pension

Chômage avec complément d'entreprise

Licenciement

Autre motif

Dont: le nombre de personnes qui continuent, au moins à mi-temps, à prêter des services au profit de l'entreprise comme indépendants

| Codes | 1. Temps plein | 2. Temps partiel | 3. Total en équivalents temps plein |
|-------|----------------|------------------|-------------------------------------|
| 305 | 1 | 2 | 2,6 |
| 310 | | 2 | 1,6 |
| 311 | 1 | | 1 |
| 312 | | | |
| 313 | | | |
| 340 | | 1 | 0,8 |
| 341 | | | |
| 342 | | | |
| 343 | 1 | 1 | 1,8 |
| 350 | | | |

Renseignements sur les formations pour les travailleurs au cours de l'exercice

| | Codes | Hommes | Codes | Femmes |
|--|-------|--------|-------|--------|
| Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère formel à charge de l'employeur | | | | |
| Nombre de travailleurs concernés | 5801 | 11 | 5811 | 7 |
| Nombre d'heures de formation suivies | 5802 | 149 | 5812 | 106 |
| Coût net pour l'entreprise | 5803 | 31.060 | 5813 | 7.373 |
| dont coût brut directement lié aux formations | 58031 | 25.992 | 58131 | 4.427 |
| dont cotisations payées et versements à des fonds collectifs | 58032 | 7.343 | 58132 | 3.486 |
| dont subventions et autres avantages financiers reçus (à déduire) | 58033 | 2.275 | 58133 | 540 |
| Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère moins formel ou informel à charge de l'employeur | | | | |
| Nombre de travailleurs concernés | 5821 | | 5831 | |
| Nombre d'heures de formation suivies | 5822 | | 5832 | |
| Coût net pour l'entreprise | 5823 | | 5833 | |
| Initiatives en matière de formation professionnelle initiale à charge de l'employeur | | | | |
| Nombre de travailleurs concernés | 5841 | | 5851 | |
| Nombre d'heures de formation suivies | 5842 | | 5852 | |
| Coût net pour l'entreprise | 5843 | | 5853 | |

RÈGLES D'ÉVALUATION

FRAIS D'ETABLISSEMENT ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Ces frais et immobilisations font, en principe, l'objet d'amortissements aux taux fiscalement admis le plus élevés.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont portées à l'actif du bilan à leur valeur d'acquisition. Elles font l'objet d'un amortissement au taux maximal fiscalement admis.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les participations, actions et parts sont portées à l'actif du bilan à leur valeur d'acquisition, compte tenu des montants restant éventuellement à libérer, globalement ou par lots identifiés. Les frais accessoires relatifs à leur cession sont enlevés du prix de cession.

A la fin de chaque exercice, une évaluation individuelle de chaque poste est effectuée, en utilisant des critères variant suivant l'importance des droits sociaux détenus dans la société concernée, de manière à refléter de façon aussi satisfaisante que possible, la situation, la rentabilité ou les perspectives de la société concernée. Cette évaluation est basée sur l'une ou l'autre des valeurs traditionnellement utilisées pour de telles appréciations et, notamment, sur la valeur intrinsèque ou de rendement des sociétés à portefeuille liées et sur la quote-part dans les fonds propres, ajustée, le cas échéant, pour tenir compte d'une éventuelle différence de consolidation, pour les autres sociétés ; les entreprises cotées non liées sont cependant, en principe, évaluées sur base de leur cours de bourse en fin d'exercice tandis que la valeur retenue pour les entreprises en liquidation est basée sur leur capital de liquidation. L'évaluation ainsi établie est modifiée, le cas échéant, par la prise en considération, de la situation, de la rentabilité ou des perspectives de la société concernée. La méthode d'évaluation ainsi retenue pour un titre est employée systématiquement d'exercice en exercice, sauf si l'évolution des circonstances interdit la poursuite de son utilisation. En ce cas, si le changement a des conséquences significatives, une mention spéciale en est faite dans l'annexe.

Lorsque cette évaluation fait apparaître, par rapport à la valeur comptable, une dépréciation durable, les titres font l'objet d'une réduction de valeur égale à la partie durable de la moins-value observée. Une reprise de réduction de valeur est effectuée lorsqu'une plus-value durable est observée sur les titres qui auraient fait l'objet antérieurement d'une réduction de valeur.

Aucune réévaluation n'est, en principe, actée. Les immobilisations financières autres que participations, actions et parts font l'objet de réductions de valeur si leur remboursement à l'échéance est, en tout ou en partie, incertain ou compromis.

CREANCES A PLUS D'UN AN ET CREANCES A UN AN AU PLUS

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Elles font l'objet de réductions de valeur si leur remboursement à l'échéance est, en tout ou en partie, incertain ou compromis ou lorsque leur valeur de réalisation à la date de clôture de l'exercice est inférieure à leur valeur comptable.

PLACEMENTS DE TRESORERIE ET VALEURS DISPONIBLES

Ces placements et valeurs sont portés à l'actif du bilan à leur prix d'acquisition, frais accessoires sont pris directement en charges. Ils font l'objet de réductions de valeur lorsque leur valeur de réalisation à la date de clôture de l'exercice est inférieure à leur valeur d'acquisition.

La valeur de réalisation en fin d'exercice est le cours de bourse pour les titres cotés et la valeur vénale pour les autres actifs.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

A la clôture de chaque exercice, le Conseil d'administration, statuant avec prudence, sincérité et bonne foi, examine les provisions à constituer pour couvrir tous les risques prévus ou les pertes éventuelles nés au cours de l'exercice et des exercices antérieurs.

Les provisions sont reprises en résultats dans la mesure où elles excèdent, en fin d'exercice, une appréciation actuelle des charges et risques en considération desquels elles ont été constituées.

DETTES A PLUS D'UN AN ET DETTES A UN AN AU PLUS

Ces dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale.

COMPTABILISATION DES ACTIFS ET PASSIFS EN MONNAIES ETRANGERES

Les actifs et passifs libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés pour leur contre-valeur en euros au cours du jour de l'opération et évalués en fin d'exercice sur la base du cours de change établi par la Banque Centrale Européenne le dernier jour ouvrable de l'exercice ; pour les monnaies étrangères pour lesquelles un tel cours n'est pas publié par la Banque Centrale Européenne, le taux de change de référence est basé sur les cours des transferts bancaires à New York à cette même date. Sont actés en autres produits financiers, ou autres charges financières, suivant le cas, les différences de change réalisées sur actifs autres qu'immobilisations financières ou titres figurant en placements de trésorerie et sur passifs, libellés en monnaies étrangères. Par ailleurs, les écarts de conversion sur ces mêmes rubriques sont actés en charges si leur solde net, par devise, est négatif et en comptes de régularisation s'il est positif.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La conjoncture macroéconomique est demeurée difficile en 2014, avec des pays émergents qui peinent à trouver un second souffle, une timide reprise américaine et une Europe encore fragile. Les perspectives pour 2015 prévoient une croissance mondiale de 3,5%, légèrement supérieure à celle de 2014 mais cachant de fortes divergences entre zones géographiques (3,6% aux USA, 1,2% dans la zone Euro et 6,5% dans les pays émergents et en développement d'Asie⁽¹⁾). Au niveau des marchés financiers, l'année 2014 a également été marquée par de grandes disparités, avec l'indice MSCI World qui a gagné 19,5% alors que le MSCI USA a progressé de 26,5%, le MSCI Emerging Markets de 11,4% et le MSCI Europe de 4,7%⁽²⁾.

Dans ce contexte macroéconomique et financier complexe, la Sofina a vu ses fonds propres progresser de €4.109 millions au 31 décembre 2013 à €4.651 millions au 31 décembre 2014, soit respectivement €121,75 et €138,02 par action. Ces chiffres correspondent à une progression de 13,4% par action (14,7% compte tenu du dividende net distribué en 2014).

Lors de l'exercice écoulé, la Sofina a procédé à une mise à jour de ses orientations stratégiques. Les évolutions entamées au cours des dernières années ont été validées et se verront renforcées. Il s'agit essentiellement de favoriser les sociétés et les thématiques de croissance dans la composition du portefeuille, ce qui conduit naturellement à mettre un accent particulier sur les participations exposées aux technologies et aux marchés émergents. Cette préférence s'exprime à des degrés divers dans chacune des trois approches caractérisant l'activité d'investissement de la Sofina :

- (i) Les investissements à long terme, principalement en Europe, en tant que partenaire minoritaire de choix accompagnant les sociétés en croissance rentable à actionnariat concentré, typiquement dirigées par des entrepreneurs ou des familles, et collaborant avec eux au travers d'une présence au sein des organes de gestion de leur entreprise ;
- (ii) La gestion dynamique d'un portefeuille de fonds de Private Equity avec un biais pour les stratégies de croissance, dirigés par des gestionnaires externes de premier ordre avec lesquels la Sofina construit des relations à long terme, ce principalement aux USA et en Asie ;
- (iii) Les co-investissements réalisés dans le monde entier aux côtés d'investisseurs professionnels de confiance proches de la Sofina illustrant des thématiques de croissance et présentant un profil «risque et rendement» plus élevé.

⁽¹⁾ FMI, Mise à jour des perspectives de l'économie mondiale, janvier 2015

⁽²⁾ Source: Bloomberg - indices en euros

Pour chacune de ces trois activités, des mesures concrètes ont été envisagées sur les prochaines années afin d'en accélérer la mise en œuvre, évaluer les risques ainsi que les actions pour les atténuer. Les conséquences de ces évolutions en termes de coûts, de ressources humaines et d'appréciation future des performances ont aussi été arrêtées. Les thèmes récemment identifiés comme attrayants et reflétés dans les derniers investissements de la société demeurent pour leur part inchangés (e-commerce, Asie, vieillissement des populations).

L'ouverture au 1er janvier 2015 d'un bureau à Singapour est un des signes de cette évolution, de même que la publication de notre philosophie d'investissement. Dans le prolongement de la réflexion stratégique, le management a aussi mis en chantier les adaptations opérationnelles qui seront nécessaires pour accélérer ces évolutions, améliorer le profil d'investisseur professionnel de la Sofina auprès de ses partenaires potentiels et se donner les moyens de trouver toujours plus d'opportunités pertinentes dans le but ultime d'améliorer nos performances.

Enfin, conscient des enjeux liés tant à ces développements qu'à l'évolution de l'environnement économique et géographique dans lequel évolue la société, le Conseil d'Administration a décidé de proposer deux nouveaux candidats au poste d'Administrateur, dont la candidature sera soumise à l'Assemblée Générale du 7 mai 2015. Il s'agit de Madame Hanneke Smits et du Comte Laurent de Meeûs d'Argenteuil. Leur curriculum vitae complet sera disponible sur le site de la Sofina en prévision de la prochaine assemblée.

C'est dans ce cadre ambitieux que la Sofina a poursuivi en 2014 sa stratégie d'investisseur à long terme.

Parmi les investissements directs de l'année 2014, la Sofina a pris une participation de 15% dans la société américaine Mérieux NutriSciences, active dans le secteur de la sécurisation de la chaîne alimentaire et de l'environnement. Ce deuxième investissement aux côtés de l'Institut Mérieux, commenté dans le rapport financier semestriel, renforce les liens qui unissent la Sofina à ce groupe familial. La Sofina a également renforcé sa présence au capital de Sibelco et du fonds espagnol QMC II, destiné à investir dans des sociétés espagnoles cotées susceptibles de bénéficier de l'amélioration de la compétitivité des entreprises locales et de leurs liens privilégiés avec les économies d'Amérique Latine. Elle a aussi participé pour sa quote-part au renforcement des fonds propres de Decauninck afin de lui permettre de financer un projet de croissance externe en Turquie. Elle a enfin, comme annoncé dans son rapport financier semestriel, complété sa sortie en Vicat, Real Dolmen, Shimano et Codic.

Au niveau des fonds de Private Equity, le groupe Sofina a continué la gestion active des excellentes relations à long terme qu'elle développe depuis des décennies avec les meilleurs gérants de fonds à travers le monde. Leur rentabilité a une nouvelle fois fortement contribué aux bonnes performances de Sofina en 2014, portée par les distributions provenant notamment des États-Unis, la progression des valorisations et l'évolution favorable du dollar. Le groupe a souscrit pendant l'année à 29 fonds pour un montant total de € 212 millions. Le montant global de ses engagements non appelés à fin 2014 s'élevait à € 524 millions. La valeur du portefeuille dans le bilan consolidé est passée de € 885 millions au 31 décembre 2013 à € 1.142 millions au 31 décembre 2014. Le groupe Sofina a participé à des appels de fonds sur l'année pour un total de € 214 millions et a reçu des distributions pour un montant global de € 272 millions, dont certaines provenant notamment du rachat de WhatsApp par Facebook ou de l'IPO de Twitter. Le second pôle d'activité aura ainsi dégagé un flux de liquidités de € 58 millions sur l'année.

Au niveau du pôle d'investissement « Sofina Croissance », situé à la frontière de l'investissement direct et des engagements dans les fonds de Private Equity et complémentaire à ces derniers, la Sofina a complété son portefeuille par des investissements dans les sociétés suivantes⁽¹⁾ :

- Flipkart, dans laquelle la Sofina a souscrit à deux des trois augmentations de capital de la société réalisées en 2014 (février et juillet) ;
- Myntra, dont la participation a été cédée à Flipkart en 2014 ;
- IHS Towers, investissement réalisé en collaboration avec Wendel ;
- Innocean Worldwide, agence de marketing et publicité coréenne, dont l'investissement a été réalisé en partenariat avec la plateforme Isola Capital (Hong-Kong) ;
- F&B Asia, co-investissement avec le fonds Everstone, créateur de F&B Asia ;
- Freecharge, prise de participation réalisée à l'invitation du fonds Sequoia India.

Tout au long de l'année et dans chacun de ses pôles d'investissement, la Sofina a continué à soutenir en permanence les sociétés de son portefeuille au travers de sa présence dans leurs organes de gestion, par les contacts réguliers qu'elle entretient avec eux et, le cas échéant, de manière capitalistique. Investisseur professionnel à long terme, Sofina met tout en œuvre pour développer son profil de partenaire de confiance pour les sociétés de croissance.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, le bénéfice consolidé s'élève à € 286,9 millions, contre € 198,4 millions pour l'exercice précédent. Au niveau de la Sofina s.a., un bénéfice de € 87,9 millions est enregistré à fin 2014, contre € 170,9 millions en 2013.

Il sera proposé à l'Assemblée Générale de distribuer un dividende unitaire net de € 1,71, en majoration de 8 cents par rapport à celui de l'exercice précédent, et en ligne avec la politique de la société depuis 1956, année de la constitution de la Sofina actuelle, de proposer un dividende en augmentation régulière.

⁽¹⁾ Voir pour de plus amples informations les notices sur ces sociétés publiées en page 106 et suivantes.

La Sofina détenait, au 31 décembre 2014, 1.053.906 actions propres, représentant 3,03% de son capital social. A titre d'information, les cours extrêmes de clôture de l'action Sofina sur Euronext Bruxelles en 2014 ont été de € 80 et de € 89,77, alors que le cours s'est apprécié sur l'année de quelque 5,2%. Il sera proposé à l'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 mai prochain l'annulation de 500.000 actions propres de la société.

Depuis la clôture de l'exercice, la Sofina a poursuivi ses activités de sourcing de nouvelles opportunités d'investissements et de soutien aux sociétés et fonds en portefeuille. Des allègements sélectifs, en ligne avec la politique pratiquée ces dernières années, ont été réalisés. Elle a ainsi fortement réduit sa participation en Suez Environnement. Elle est aussi sortie de la société Freecharge, rachetée par un acteur indien de l'e-commerce. Il n'y a pas eu d'événement depuis la fin de l'exercice précédent susceptible de modifier de manière significative la liquidité, la solvabilité et la rentabilité de la société.

La société n'a pas de succursale ni d'activité de Recherche et Développement.

Harold Boël, Chief Executive Officer, atteste au nom et pour compte du Conseil d'Administration que, à sa connaissance :

- a) les états financiers, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société et des entreprises consolidées globalement ;
- b) le rapport de gestion contient un exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de la société et des entreprises consolidées globalement, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Le Conseil a apprécié la qualité des efforts fournis par les collaborateurs de la société, notamment au regard des réflexions stratégiques menées, des nombreuses opérations d'investissement, de suivi et de gestion quotidienne effectuées année après année et qui nécessitent l'implication de tous. L'ambiance de travail au sein de la Sofina est active, la charge de travail est élevée et les sujets traités sont très variés, qui font appel à un large spectre de compétences, de connaissances et d'expérience. Sans l'enthousiasme et la volonté d'aboutir de ses collaborateurs, la société n'aurait pu atteindre les résultats présentés. Le Conseil, au nom des actionnaires, tient à les en remercier.

Outre la candidature de deux nouveaux Administrateurs, l'Assemblée Générale du 7 mai 2015 verra le mandat d'Administrateur de Messieurs Nicolas Boël, Dominique Lanckswert, Robert Peugeot et Guy Verhofstadt arriver à échéance. Il sera proposé de les renouveler.

DECLARATION DE GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

En matière de gouvernement d'entreprise, la présente déclaration contient les informations requises par le Code des sociétés ainsi que par le Code belge de gouvernance d'entreprise du 12 mars 2009 («le Code»), que la société a adopté comme code de référence. Celui-ci est disponible sur le site de la Commission Corporate Governance (www.corporategovernancecommittees.be).

La société adapte de façon régulière sa Charte de Gouvernance d'entreprise, ses Règlements d'ordre intérieur du Conseil, du Comité d'Audit et du Comité des Rémunérations et des Nominations ainsi que son Code de Conduite interne afin d'y intégrer les évolutions législatives, réglementaires, statutaires ou factuelles.

Ces différents documents sont en permanence consultables sur le site internet de la société (<http://www.sofina.be>).

1. DÉROGATIONS AU CODE DE GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

Conformément au principe «comply or explain» retenu par le Code et consacré par l'article 96 §2 du Code des sociétés, les explications relatives à certaines dispositions du Code sont fournies ci-dessous. Les chiffres entre parenthèses se réfèrent aux articles du Code.

- **La Structure de Gouvernance**
Le Management Exécutif vise les Administrateurs Exécutifs ⁽¹⁾ et les «Autres Dirigeants», dont cette qualité leur a été reconnue à partir du 1er janvier 2011. Aucun formalisme particulier ne caractérise le fonctionnement du Management Exécutif et la prise de décision incombe dorénavant au Chief Executive Officer, qui en assume la responsabilité. (1.4,6.1,9.1/1).
Les décisions à proposer au Conseil ou qui portent sur des options déterminantes font l'objet d'un dialogue approfondi et constant entre le Président et le Chief Executive Officer. Le Conseil n'a pas jugé utile d'effectuer une répartition rigoureuse et mise par écrit des prérogatives respectives de chacun, estimant qu'un mode de fonctionnement souple était préférable en la matière (1.5, 6.6).
- **Le Conseil d'Administration**
Le Conseil d'Administration comptait en 2014 une femme. La société entend augmenter la diversité des Administrateurs et proposera la nomination d'une candidate à l'Assemblée Générale du 7 mai 2015 (2.1).
La société a fait le choix de ne pas fournir individuellement mais globalement le taux moyen de présence des Administrateurs aux séances du Conseil. Elle estime en effet que le fonctionnement d'un Conseil d'Administration est régi par le principe de la collégialité et qu'il ne convient dès lors pas d'individualiser le degré de participation des uns et des autres (2.8).
- **Les Administrateurs**
Le Code recommande que chaque Administrateur non Exécutif n'exerce pas plus de cinq mandats dans des sociétés cotées. La nature de l'activité d'une société holding dont l'objet est précisément de détenir des participations dans d'autres sociétés et de les suivre au plus près, notamment par une présence à leur Conseil d'Administration, rend l'application d'une telle limite peu souhaitable (4.5).

⁽¹⁾ Ceux-ci étaient au nombre de deux jusqu'à l'Assemblée Générale du 2 mai 2014 : le Président Exécutif et le Chief Executive Officer. Depuis lors, ce dernier est le seul Administrateur Exécutif

La formation et l'évaluation des Administrateurs s'opèrent essentiellement au travers des contacts qu'ils entretiennent régulièrement avec le Président du Conseil et à l'occasion des demandes qu'ils peuvent adresser au General Counsel ou au Chief Executive Officer. L'activité très diversifiée d'une société holding, le professionnalisme et l'expérience des membres du Conseil justifient qu'il en soit ainsi. Le Conseil procédera à une auto-évaluation en 2015 (4.8, 4.11).

Le Conseil estime qu'une réunion annuelle des Administrateurs non Exécutifs destinée à évaluer leur interaction avec le Chief Executive Officer ne paraît pas utile, compte tenu de leurs contacts fréquents et des rapports du Comité des Rémunérations et des Nominations qui lui sont faits. Lorsque le Conseil est amené à délibérer sur des questions impliquant de façon spécifique le Chief Executive Officer, ce dernier est invité à quitter la séance (4.12).

- Les Comités spécialisés

Le Comité d'Audit comprend un Administrateur indépendant conformément aux prescrits de l'article 526 bis du Code des sociétés. Il n'a pas semblé utile à la société d'arbitrer la divergence de vue sur le sujet entre le Code des sociétés et le Code 2009 en faveur de ce dernier, compte tenu notamment de la qualité des membres du Comité d'Audit, de leur connaissance des matières et de l'historique de la Sofina ainsi que du fait qu'aucun de ces membres n'est Administrateur Exécutif (5.2/4).

Le Code requiert que le Comité d'Audit se réunisse au moins quatre fois par an. Le Règlement d'ordre intérieur du Comité d'Audit de la société précise que celui-ci se réunit trois fois, dont une fois en présence du Business Controller chargé de coordonner la fonction d'audit interne. Ce rythme de réunion satisfait à ce jour la société, les membres du Comité d'Audit et l'ensemble de ses interlocuteurs naturels. En 2014, le Comité s'est réuni à quatre reprises (5.2/28).

Vu la taille de la société, le nombre réduit de son personnel et le dialogue constant entre tous les membres de celui-ci, le Conseil d'Administration n'a pas jugé nécessaire de mettre en place un dispositif particulier par lequel le personnel de la société peut faire part de ses préoccupations à propos d'irrégularités éventuelles dans l'élaboration de l'information financière. La société juge en outre que les contrôles mis en place lors de cette élaboration (respect strict des règles comptables, audit interne, audit externe, revue de la compliance, etc.) sont de nature à protéger la société de telles irrégularités (5.2/16).

Le Commissaire ne fournissant pas de services additionnels, il a été décidé de ne pas formaliser de politique à ce sujet (5.2/24).

2. POLITIQUE EN MATIÈRE DE CONTRÔLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES

2.1. Etablissement de l'information financière

La société publie son information financière traditionnellement au travers des rapports financiers annuels et semestriels. Ceux-ci sont établis par le département comptable, revus par la direction et présentés au Conseil d'Administration par le Chief Executive Officer, après analyse et sur recommandation du Comité d'Audit. Ils font l'objet d'un examen tant par le Business Controller en charge de la coordination de l'audit interne que par le Commissaire. Ce dernier se réfère à ses usages et réglementations professionnelles pour s'acquitter de sa tâche. Les différentes vérifications opérées aux divers stades de l'établissement de l'information financière portent sur des sujets aussi variés que l'application des IFRS, les opérations significatives de la période, la consolidation, etc. Elles sont effectuées notamment en s'inspirant du référentiel de contrôle interne COSO 1, adapté au processus de reporting financier et revu par un consultant externe dans le cadre du plan annuel d'audit interne. L'ensemble des opérations et processus de vérification fait l'objet d'une documentation ad hoc.

2.2. Principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée

Sur le plan de la gestion des risques financiers, autrement qualifiés par la loi de «risque de prix, risque de crédit, risque de liquidité et risque de trésorerie», la Sofina a toujours adopté une politique à long terme. Elle ne recourt que de façon sélective et ciblée à des opérations de couverture de change ou de cours de bourse. Les principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée sont liés à l'évolution des marchés boursiers et, pour sa trésorerie, à l'évolution des taux d'intérêts. Pour ce qui est de ses investissements et obligations libellés en devises, la Sofina est exposée à la fluctuation de celles-ci par rapport à l'euro.

En ce qui concerne la gestion des risques en terme général, la société a mis en place une politique qui s'applique à tous les membres de son personnel. Cette politique, approuvée par le Conseil d'Administration sur recommandation du Comité d'Audit, a pour objectif de définir l'environnement de contrôle et d'identifier les risques, c'est-à-dire les événements susceptibles d'affecter, dans l'immédiat ou à plus long terme, la valeur intrinsèque de la société et celle de son action en bourse.

Cette politique présente la façon dont ces risques sont gérés afin d'aligner l'appétence pour le risque avec les objectifs de la société, tant au niveau stratégique, opérationnel, de fiabilité de l'information financière ou de conformité aux lois et aux règlements, ainsi que la manière dont cette politique est contrôlée en interne.

La politique de contrôle interne et de gestion des risques est adaptée aux spécificités de l'activité de holding financière de la Sofina, ayant essentiellement vocation à prendre des participations minoritaires à long terme dans des sociétés belges, européennes ou encore mondiales, actives dans des secteurs variés. Ces sociétés ont chacune leur propre politique de contrôle interne et de gestion des risques. Par ailleurs, la politique de la Sofina prend également en compte la taille réduite de la société, permettant ainsi une politique reposant essentiellement sur le dialogue et l'échange continu d'informations entre les membres de son personnel.

La politique d'investissement veille à maintenir une diversification du portefeuille. Au niveau du Private Equity, l'approche à long terme se traduit par une politique d'investissement régulière dans le temps sur base d'une sélection rigoureuse des équipes de gestion, alors que le récent pôle « Sofina Croissance » repose en grande partie sur le principe du co-investissement aux côtés d'investisseurs professionnels de confiance bien connus du groupe Sofina et investis dans les sociétés cibles.

3. STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

La dernière déclaration de franchissement de seuil notifiée par Union Financière Boël s.a., Henex s.a., Société de Participations Industrielles s.a. et Immobilière et Immobilière du Centre s.a., la première d'entre elles agissant en qualité de mandataire de ces sociétés, date du 14 janvier 2015. Elle faisait suite à la déclaration faite par les mêmes parties le 22 août 2014, effectuée dans le cadre de la loi du 2 mai 2007 dite de transparence.

Il résulte de la dernière déclaration que ces actionnaires, ainsi que Sofina s.a. elle-même, détenaient des actions de Sofina s.a. dans les proportions suivantes :

| | | |
|--|-------------------|---------------|
| Union Financière Boël s.a. : | 6.638.796 | 19,10% |
| Société de Participations Industrielles s.a. : | 5.407.710 | 15,56% |
| Mobilière et Immobilière du Centre s.a. : | 656.648 | 1,89% |
| <i>Sous-total :</i> | <i>12.703.154</i> | <i>36,56%</i> |
| Henex s.a. : | 5.740.000 | 16,52% |
| Sofina s.a. : | <u>1.043.406</u> | <u>3,00%</u> |
| TOTAL : | 19.486.560 | 56,08% |

Les mêmes parties avaient déclaré en 2013 un franchissement de seuil passif, consécutif à la constatation de l'existence d'un consortium entre Société de Participations Industrielles s.a., Union Financière Boël s.a. et Immobilière et Immobilière du Centre s.a., à partir du 1er juillet 2013.

Suite à ce franchissement de seuil, les sociétés consorciales ont signalé disposer d'un contrôle de droit sur Sofina (plus de 50% des titres conférant le droit de vote).

Les parties ayant introduit la déclaration ont stipulé qu'il n'y a de contrôle ni sur la Société de Participations Industrielles s.a., ni sur l'Union Financière Boël s.a., ni sur la société Immobilière et Immobilière du Centre s.a.

Sofina n'a pas connaissance d'accord entre ces actionnaires ou d'autres qui pourraient entraîner des restrictions au transfert de titres ou à l'exercice de droits de vote ni, en ce qui concerne ce dernier, de restriction plus générale issue de la loi ou des statuts. Les statuts ne contiennent par ailleurs ni catégories différentes d'actions, ni droits de contrôle spéciaux, ni système d'actionariat du personnel. Il n'existe pas de règles spécifiques liées à la nomination ou au remplacement des Administrateurs qui ne soient pas reprises dans les chartes internes publiées et la société n'a pas pris d'engagement majeur qui contiendrait des clauses liées à son propre changement de contrôle, à l'exception d'une clause contenue dans l'émission d'obligations et warrants rendue publique le 4 septembre 2012, approuvée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 2 mai 2013. Les articles 523 et 524 du Code des sociétés n'ont pas trouvé à s'appliquer en 2014. La Sofina détenait 1.053.906 actions propres au 31 décembre 2014 représentant 3,03% de son capital social.

4. COMPOSITION ET MODE DE FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DES DIFFÉRENTS COMITÉS DEPUIS L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 2 MAI 2014

Le Conseil d'Administration de la société est composé comme suit :

- Sir David Verey (*Chairman*)*
- Dominique Lancksweert (*Vice Chairman*)
- Harold Boël (*Chief Executive Officer*)
- Nicolas Boël
- Jacques Emsens
- Robert Peugeot*
- Hélène Ploix*
- Anajit Singh*
- Michel Tilmant*
- Guy Verhofstadt*

(* Administrateurs indépendants)

Le Comité des Rémunérations et des Nominations est composé comme suit :

- Robert Peugeot* (*Chairman*)
- Nicolas Boël
- Michel Tilmant*
- Sir David Verey*⁽¹⁾

Le Comité d'Audit est composé comme suit :

- Hélène Ploix* (*Chairman*)
- Jacques Emsens
- Dominique Lancksweert

⁽¹⁾ Depuis le 1er juillet 2014

Les Administrateurs non indépendants sont soit exécutifs, soit liés aux actionnaires de référence de la société, soit ont été Administrateurs pour plus de trois mandats ou 12 ans.

Le Conseil d'Administration s'est réuni à quatre reprises en 2014, avec un taux de participation moyen de 98%, identique à celui de l'an dernier. Le Comité d'Audit et le Comité des Rémunérations et des Nominations se sont chacun réunis à respectivement quatre et trois occasions, avec un taux commun de participation de 100%. Leurs activités sont exercées dans le respect du Code des sociétés et de leur Règlement d'ordre intérieur respectif.

Ainsi, le Conseil d'Administration est compétent pour, outre la supervision des tâches de ses comités internes, l'approbation des comptes annuels et semestriels, l'affectation des résultats, la publication des informations financières, les nominations et ressources humaines, la stratégie, les décisions d'investissement et de suivi des participations, la philanthropie ainsi que l'ensemble des décisions importantes liées à l'opérationnel (informatique, infrastructure, fiscalité, etc.).

En ce qui concerne le Comité d'Audit, il a traité en 2014 des questions diverses et variées liées à l'établissement des comptes annuels et semestriels, aux dépréciations durables, à l'établissement de l'information financière et des rapports de gestion, à l'audit interne, aux règles d'évaluation et au respect des réglementations relatives aux délits d'initiés, abus de marché et conflits d'intérêt, au renouvellement du mandat du Commissaire, aux potentielles évolutions de certaines structures intra-groupe, aux plans de pension, aux couvertures d'assurances et aux différentes missions d'audit interne menées par des consultants externes. Celles-ci ont visé en particulier l'implémentation du référentiel COSO 1 («operational effectiveness») et la sécurité informatique. Il s'est pour cela notamment appuyé sur les travaux du Business Controller, responsable de la coordination de la fonction d'audit interne, des deux consultants externes mandatés pour les missions d'audit et du Commissaire. Pour ce qui est de sa composition, et conformément aux prescrits de l'article 526 bis du Code des sociétés, l'ensemble de ses membres sont non exécutifs et l'un est indépendant, à savoir sa Présidente, Madame Hélène Ploix. Celle-ci a, lors du renouvellement de son mandat en 2014, bénéficié d'une dérogation à la limite d'âge prévue dans les chartes internes de la société. Les membres de ce Comité ont les compétences requises en matière de comptabilité, d'audit et d'IFRS, acquises de par leur longue expérience au sein de grandes entreprises financières et industrielles.

Le Comité des Rémunérations et des Nominations s'est quant à lui penché sur les questions ayant trait à l'établissement de la Déclaration de Gouvernance d'entreprise et du Rapport des rémunérations, à la rémunération fixe et variable du Président Exécutif et du Chief Executive Officer, à l'intéressement à long terme sous forme d'options sur actions Sofina, à la rémunération annuelle du nouveau Président et à la gratification extraordinaire de l'ancien, à la politique de rémunération des «Autres Dirigeants», à leur rémunération fixe et variable ainsi qu'à l'intéressement à long terme des cadres sous forme d'options sur titres. Le Comité compte dorénavant trois Administrateurs indépendants, Messieurs Robert Peugeot, Michel Tilmant et Sir David Verey, dont le premier assure la Présidence du Comité.

Le Comité des Rémunérations et des Nominations a également examiné la situation des mandats d'Administrateur venant à échéance et a fait des recommandations au Conseil quant à leur renouvellement et aux dérogations éventuelles. Au niveau des nominations, le Comité a recommandé la nomination de Sir David Verey comme Président du Conseil d'Administration et a travaillé au renforcement futur dudit Conseil. Pour le Comité Exécutif, il a, sur proposition du Chief Executive Officer, recommandé la nomination de Victor Casier et entamé la phase de recrutement d'un membre externe. Il s'est enfin penché sur les initiatives en vue de renforcer la féminisation du Conseil. Le Comité s'est en partie fait aider par des consultants extérieurs dans l'exécution de ses tâches.

Chacun de ces Comités s'est acquitté de sa tâche en application et dans les limites de la charte interne régissant ses missions et fonctionnements. Ils ont systématiquement fait rapport au Conseil d'Administration de leurs réunions et recommandations, soumises pour approbation.

La Gouvernance d'entreprise définit les processus informels d'évaluation du Conseil d'Administration, des Administrateurs, du Comité d'Audit ainsi que du Comité des Rémunérations et des Nominations. Ces évaluations sont faites à intervalles réguliers. Elles portent sur la taille, la composition et les performances du Conseil et de ses Comités. De même, périodiquement ou en cas de réélection, une évaluation de la contribution et de l'efficacité de chaque Administrateur a lieu en vue d'adapter la composition du Conseil et de tenir compte des changements de circonstances. Cette évaluation, qui a eu lieu en marge de la réflexion menée sur le changement de présidence intervenu, se fait notamment sur la base des critères suivants, qui sont ceux également retenus lors de la nomination des Administrateurs :

- la compétence professionnelle en adéquation avec les besoins actuels et futurs de la société ;
- la probité et la bonne réputation ;
- l'indépendance de jugement ;
- l'esprit de collégialité ;
- l'intérêt pour la société et son développement.

Il est prévu en 2015 de recourir à une auto-évaluation des travaux du Conseil d'Administration.

Par ailleurs, le Conseil examine de manière permanente et informelle les performances du Management Exécutif ainsi qu'à intervalles réguliers, la réalisation de la stratégie dans le respect de son appétence aux risques. Les travaux sur la stratégie ont été exceptionnellement répartis sur trois réunions du Conseil d'Administration en 2014.

Il convient de rappeler que la société a mis en place un Code de Conduite qui s'applique à tous les Administrateurs ainsi qu'à tout le personnel de la Sofina. Il décrit notamment les règles applicables aux délits d'initiés, aux manipulations de marché et aux conflits d'intérêts, ainsi que les sanctions y relatives. Par ailleurs, y sont reprises les mesures préventives adoptées par la société dans ce cadre ainsi que les règles applicables aux transactions des dirigeants. La mise en œuvre de cette politique a été auditée en 2013 par un consultant externe et est supervisée par le Comité d'Audit.

5. RAPPORT DE REMUNERATION

5.1. Procédure d'élaboration de la politique de rémunération de la société et de fixation de la rémunération individuelle du Management Exécutif⁽¹⁾

La politique de rémunération suivie par la société est exposée au chapitre 4 de sa Charte de Gouvernance d'entreprise consultable sur le site internet de Sofina. Elle est arrêtée par le Conseil d'Administration sur proposition du Comité des Rémunérations et des Nominations, qui la prépare et la revoit régulièrement avec, le cas échéant, l'aide d'un expert externe spécialisé. Elle peut se résumer comme suit :

Pour les Administrateurs non Exécutifs

Les statuts de Sofina déterminent une enveloppe globale de tantièmes au Conseil d'Administration prélevée sur le montant des bénéfices annuels de la société à distribuer sous forme de dividendes et fixée depuis 2011 à 3% du montant net total de ces dividendes. Le Conseil décide de la répartition entre ses membres, en ce compris la rémunération des Comités du Conseil et les Administrateurs honoraires, selon un règlement particulier arrêté par le Conseil d'Administration sur proposition du Comité des Rémunérations et des Nominations.

Ce dernier s'appuie sur les connaissances et l'expérience de ses membres, tant en Belgique que sur un plan international, pour examiner chaque année la pertinence du règlement en vigueur. Il peut, s'il le souhaite, faire appel aux services d'un consultant externe spécialisé pour l'aider dans sa réflexion. Le Comité des Rémunérations et des Nominations est attentif à maintenir un niveau de rémunération des Administrateurs non Exécutifs suffisamment attractif pour intéresser des candidats de valeur, au niveau international.

Pour le Chief Executive Officer

La rémunération du Chief Executive Officer est arrêtée par le Conseil d'Administration sur proposition du Comité des Rémunérations et des Nominations qui peut s'appuyer, lorsqu'il le demande, sur les recommandations formulées par un consultant spécialisé. La politique et le niveau des rémunérations sont périodiquement revus.

Chaque année, le Chief Executive Officer propose au Comité des Rémunérations et des Nominations une série d'objectifs pour l'exercice en cours et fait rapport sur les résultats qu'il estime avoir obtenu au regard des objectifs présentés pour l'exercice écoulé. Ces objectifs font l'objet d'une discussion et d'éventuels ajustements entre le Comité et l'intéressé. Ils portent généralement sur plusieurs années. Il peut s'agir ainsi d'une revue de la stratégie, de la réorientation d'une partie du portefeuille des participations, de la prise en considération de nouveaux marchés et/ou secteurs, de la mise en place de procédures améliorées pour la sélection des dossiers d'investissements ou de leur suivi, d'améliorations opérationnelles voire encore de processus plus performants des mécanismes de contrôle et de gestion des risques, etc.

⁽¹⁾ Le Management Exécutif se composait jusqu'à l'Assemblée du 2 mai 2014 de l'Executive Chairman, du Chief Executive Officer et des "Autres Dirigeants" qui, ensemble, forment l'Executive Committee. Depuis lors, seul le Chief Executive Officer et les «Autres Dirigeants» composent l'Executive Committee.

Les options sur actions de la société sont une composante de la rémunération à long terme du Chief Executive Officer. Elles sont dès lors accordées annuellement et, sauf circonstance exceptionnelle, leur nombre est stable d'un exercice à l'autre.

Pour les « Autres Dirigeants »

Le Comité des Rémunérations et des Nominations examine la rémunération des « Autres Dirigeants » sous une double approche :

- la mesure des prestations de chaque bénéficiaire au cours de l'exercice (critères d'évaluation, objectifs, rencontre des objectifs). Les mécanismes de calcul, mis en place avec l'aide d'un consultant spécialisé, sont structurellement identiques à ceux appliqués pour le Chief Executive Officer et développés ci-dessous ;
- l'adaptation des rémunérations en fonction du résultat de ces mesures et en fonction des études salariales fournies par le consultant spécialisé à intervalles réguliers. Une telle étude a été réalisée en 2014 pour l'ensemble des cadres et les membres du Comité Exécutif.

5.2. Déclaration sur la politique de rémunération adoptée en 2014 et, en ce qui concerne le Management Exécutif, sur les critères des prestations appréciés au regard des objectifs

Pour les Administrateurs non Exécutifs

Statutairement, les Administrateurs bénéficient de tantièmes correspondant à 3% des dividendes nets attribués. On en déduit au préalable les jetons de présence alloués aux membres des Comités spécialisés du Conseil. Les Administrateurs non Exécutifs, à l'exception depuis l'Assemblée du 2 mai 2014 du Chairman, ne perçoivent aucune autre rémunération mais peuvent être défrayés des débours occasionnés par leur participation aux réunions du Conseil d'Administration. Le Chairman reçoit un double tantième et le Vice-Chairman perçoit un tantième et demi.

Pour le Chief Executive Officer

La rémunération du Chief Executive Officer comporte trois parties : une partie fixe, une partie variable et des options sur actions Sofina.

Le Chief Executive Officer ne perçoit pas de tantième au titre de son mandat d'Administrateur chez Sofina.

La partie variable de la rémunération est plafonnée, sauf circonstance exceptionnelle, à 150% de la partie fixe. Elle est fonction de trois critères : l'évolution de la part du groupe dans le bénéfice net consolidé, l'évolution des capitaux propres et de la valeur nette estimée du patrimoine de la société et une appréciation par le Comité des Rémunérations et des Nominations de la contribution du Chief Executive Officer au cours de l'exercice, appréciation déterminée au regard d'objectifs individuels et collectifs définis annuellement.

La société ayant toujours privilégié une politique de long terme, les critères de performance retenus se réfèrent depuis de nombreuses années à la prise en considération systématique des trois exercices sociaux précédents pour ce qui concerne le premier critère ci-dessus et des précédents quatre exercices sociaux pour ce qui concerne le deuxième critère. Dans le système, les résultats d'une année particulière contribuent à déterminer la part variable de la rémunération durant les quatre années suivantes, et sont modulés par l'évolution de la performance de la société durant ces années.

Ces critères de performance sont examinés chaque année par le Comité des Rémunérations et des Nominations, au regard des objectifs qui avaient été définis pour l'exercice clôturé. Le Chief Executive Officer fait rapport sur les résultats qu'il estime avoir obtenus au regard de ces derniers, à partir d'une note écrite défendue oralement. Le Comité délibère ensuite sans lui.

Le Chief Executive Officer reçoit également sur une base annuelle l'offre de souscrire, sauf circonstance exceptionnelle, un nombre stable d'options sur actions Sofina décidé par le Conseil d'Administration sur recommandation du Comité des Rémunérations et des Nominations qui précède le premier Conseil d'Administration de l'année.

Pour les « Autres Dirigeants »

La rémunération des « Autres Dirigeants » comporte, comme celle du Chief Executive Officer, trois parties: une partie fixe, une partie variable et des options sur actions Sofina.

La partie variable de la rémunération est plafonnée, sauf circonstance exceptionnelle, à un pourcentage de la partie fixe dépendant du niveau de séniorité de l'intéressé et allant de 75% à 100%.

Elle est fonction de trois critères : l'évolution de la part du groupe dans le bénéfice net consolidé, l'évolution des capitaux propres et de la valeur nette estimée du patrimoine de la société et une appréciation par le Comité des Rémunérations et des Nominations, sur recommandation du Chief Executive Officer, de l'action de chacun des « Autres Dirigeants » au cours de l'exercice, appréciation déterminée au regard d'objectifs définis annuellement.

Comme pour le Chief Executive Officer, les critères de performance retenus se réfèrent, depuis plusieurs années, à la prise en considération systématique des exercices sociaux précédents. Dans le système, les résultats d'une année particulière contribuent à déterminer la part variable de la rémunération durant les quatre années suivantes, et sont modulés par l'évolution de la performance de la société durant ces années.

Chaque année, les «Autres Dirigeants» proposent en début d'année au Chief Executive Officer une série d'objectifs pour l'exercice en cours et font rapport en fin d'année sur les résultats qu'ils estiment avoir obtenus au regard de ceux-ci. Ces objectifs font l'objet d'une discussion et d'éventuels ajustements entre le Chief Executive Officer et les intéressés. Ils portent généralement sur plusieurs années et dépendent de la fonction exercée. Lors d'un entretien tenu en fin d'année avec le Chief Executive Officer, les «Autres Dirigeants» défendent la réalisation de leurs objectifs, qui permettra alors au premier de présenter au Comité des Rémunérations et des Nominations sa recommandation en termes d'appréciation des prestations de chaque «Autre Dirigeant». Certains cadres ont renoncé à une éventuelle rémunération variable et ont opté pour recevoir des options sur titres. Depuis 2014, la partie relative aux objectifs individuels est appréciée collectivement au regard des travaux et performances du Comité Exécutif jugés collégialement.

Les options sur actions de la société sont une composante de la rémunération à long terme des «Autres Dirigeants». Elles sont dès lors accordées annuellement et, sauf circonstance exceptionnelle, leur nombre est relativement stable d'un exercice à l'autre. Elles sont offertes par le dernier Conseil d'Administration de l'année, sur recommandation du Comité des Rémunérations et des Nominations statuant sur proposition du Chief Executive Officer.

En 2014, les «Autres Dirigeants» ont en outre bénéficié d'une prime de € 400 payée à l'ensemble des membres du personnel suite à la réalisation de l'objectif fixé à tous dans le cadre du bonus collectif mis en place en application des conventions collectives 90 et 90 bis.

Il n'y a pas eu de modification importante de ces politiques de rémunération en 2014 par rapport aux exercices antérieurs à l'exception de l'appréciation collective des objectifs individuels des membres du Comité Exécutif. La société réfléchit par ailleurs à la révision possible de la méthode de calcul de la partie variable de la rémunération de son Management Exécutif.

5.3. Rémunération et autres avantages accordés directement ou indirectement par la Sofina et ses filiales aux Administrateurs de la société en leur qualité de membre du Conseil en 2014

Les montants indiqués dans le tableau ci-dessous, calculés en application des points 5.1. et 5.2. ci-dessus, représentent des rémunérations brutes avant retenue des charges fiscales. Elles sont attribuées au cours de l'exercice proportionnellement à la durée du mandat exercé par chaque Administrateur durant l'exercice social précédent et à sa participation aux Comités du Conseil. Aucun avantage quelconque ne s'y ajoute, à l'exception pour les Administrateurs venant de l'étranger qui le demandent, du remboursement des frais, principalement de transport et logement, occasionnés par leur participation aux réunions des Conseils et Comités. Les Administrateurs non Exécutifs ne reçoivent pas d'autre rémunération que les tantièmes, à l'exception depuis le 2 mai 2014 du Chairman, ni aucune option sur actions.

Le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion du 28 novembre 2014, sur proposition du Comité des Rémunérations et des Nominations d'octroyer une rémunération annuelle fixe au Chairman de € 150.000. Ce montant sera proratisé pour 2014.

Les jetons de présence aux réunions des Comités du Conseil sont fixés par séance à € 3.500 pour les Présidents et € 2.500 pour les autres membres. Ils sont prélevés sur l'enveloppe globale des tantièmes avant répartition de ceux-ci entre les Administrateurs.

| Noms | Total en € ⁽¹⁾ |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Harold Boël | -- |
| Nicolas Boël | 138.227,64 |
| Jacques Emsens | 138.227,64 |
| Comte Goblet d'Alviella ¹ | 92.404,25 |
| Dominique Lanckswert | 207.341,46 |
| Robert Peugeot | 138.227,64 |
| Hélène Ploix | 138.227,64 |
| Analjit Singh | 138.227,64 |
| Michel Tilmant | 138.227,64 |
| Sir David Verey ² | 230.253,17 |
| Guy Verhoistadt | 138.227,64 |
| Total | 1.497.592,36 |

⁽¹⁾ En ce non compris les jetons de présence pour participation aux réunions du Comité d'Audit ou du Comité des Rémunérations et Nominations

⁽¹⁾ Jusqu'au 2 mai 2014

⁽²⁾ En ce non compris sa rémunération fixe annuelle, proratisée pour 2014 à € 100.000

5.4. Rémunération des Administrateurs Exécutifs en 2014

Il n'existe pas au sein de la Sofina de « représentant principal » d'une quelconque catégorie de Manager Exécutif. En 2014, les Administrateurs Exécutifs étaient jusqu'à l'Assemblée du 2 mai 2014 le Comte Goblet d'Alviella, Executive Chairman, et Harold Boël, Chief Executive Officer. Depuis cette date, seul ce dernier est Administrateur Exécutif de la Sofina. Il a le statut social d'indépendant.

La rémunération individuelle des Administrateurs Exécutifs pour les prestations de l'exercice 2014 se présente comme suit, étant entendu que le mandat du Comte Goblet d'Alviella s'est terminé à l'Assemblée Générale du 2 mai 2014.

| Montants (en € milliers) | Comte Goblet d'Alviella ⁽¹⁾ | Harold Boël |
|-----------------------------|--|-------------|
| Rémunération brute fixe | 176 | 527 |
| Rémunération brute variable | 171 | 791 |
| Assurance groupe | 0 | 99 |
| Avantages en nature | 1 | 6 |

⁽¹⁾ Ne comprend pas la gratification exceptionnelle du Comte Goblet d'Alviella

La rémunération ci-dessus ne comprend pas les tantièmes perçus par le Comte Goblet d'Alviella en sa qualité d'Administrateur et de Executive Chairman du Conseil d'Administration jusqu'au 2 mai 2014.

Les assurances groupe en vigueur dans la société, du type «but à atteindre» et «contributions définies», sont les mêmes pour l'ensemble du Management Exécutif.

Les avantages en nature représentent les avantages liés aux voitures de société et aux aspects mobilité, ainsi que les interventions dans les frais de communication.

La seule modification particulière de ces rémunérations par rapport à l'exercice précédent concerne l'existence d'une gratification exceptionnelle en faveur du Comte Goblet d'Alviella proposée par le Comité des Rémunérations et Nominations et approuvée par le Conseil d'Administration le 28 novembre 2014, en remerciement de ses trente années de carrière à la direction de la société. Cette gratification se compose d'un montant de € 516.708 équivalent à une année de rémunération variable hors tantièmes, ainsi que la mise à disposition d'une solution de mobilité.

5.5. Rémunération des membres du Management Exécutif

Le montant global de la rémunération et des autres avantages accordés en 2014, directement ou indirectement, par la Sofina ou ses filiales aux six membres de l'Executive Committee⁽¹⁾, peut être ventilé comme suit :

| Management Exécutif | Montants (en € milliers) ⁽²⁾ |
|-----------------------------|---|
| Rémunération brute fixe | 2.358 |
| Rémunération brute variable | 1.820 |
| Assurance groupe | 543 |
| Avantages en nature | 33 |

⁽¹⁾ Le Comte Goblet d'Alviella a quitté le Comité Exécutif à partir du 2 mai 2014, alors que Victor Casier l'a rejoint le 1er avril 2014.

⁽²⁾ Ne comprend pas la gratification exceptionnelle du Comte Goblet d'Alviella.

La rémunération inclut tous les montants perçus dans les filiales consolidées.

Les autres avantages en nature représentent les avantages liés principalement aux voitures de société et aux aspects mobilité ainsi que les interventions dans les frais de communication.

Les assurances de groupe en vigueur dans la société, du type «but à atteindre» et «contributions définies», sont les mêmes pour l'ensemble du Management Exécutif.

5.6. Nombre et caractéristiques clés des actions, options sur actions ou autres droits d'acquérir des actions, accordés, attribués, exercés ou venus à échéance au cours de l'exercice social 2014

Aucun Manager Exécutif ne s'est vu attribuer d'actions ou de droits d'en acquérir autres que des options sur titres offertes en application de la loi du 26 mars 1999.

Options sur actions attribuées au cours de l'année 2014

Le Conseil d'Administration, sur recommandation du Comité des Rémunérations et des Nominations, a attribué au cours de l'année 2014, 82.500 options sur actions Sofina aux membres du Management Exécutif.

Le prix d'exercice correspond au plus bas de la moyenne des cours de clôture des 30 jours précédant l'offre ou celui de la veille de l'offre, conformément aux prescrits de la loi du 26 mars 1999.

| Options attribuées en 2014 | | | | | |
|----------------------------|--------|-----------------|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Nom | Nombre | Date de l'offre | Date de 1 ^{er} exercice | Date d'échéance | Prix d'exercice |
| Comte Goblet d'Alviella | 15.000 | 27.03.14 | 01.01.18 | 27.03.24 | 88,59 € |
| Harold Boël | 30.000 | 27.03.14 | 01.01.18 | 27.03.24 | 88,59 € |
| Marc Speeckaert | 7.500 | 28.11.14 | 01.01.18 | 27.11.24 | 85,96 € |
| François Gillet | 7.500 | 28.11.14 | 01.01.18 | 27.11.24 | 85,96 € |
| Xavier Coirbay | 7.500 | 28.11.14 | 01.01.18 | 27.11.24 | 85,96 € |
| W. de Bassompierre | 7.500 | 28.11.14 | 01.01.18 | 27.11.20 | 85,96 € |
| Victor Casier | 7.500 | 28.11.14 | 01.01.18 | 27.11.24 | 85,96 € |

Options sur actions du Management Exécutif exercées ou venues à échéance en 2014

| Nom | Options exercées en 2014 | | |
|-------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| | Nombre | Date d'exercice | Prix d'exercice |
| Comte Goblet d'Alviella | 24.813 | 16.01.14 | 53,70 € |
| | 30.000 | 16.01.14 | 47,33 € |
| | 30.000 | 16.01.14 | 67,10 € |
| Harold Boël | 30.000 | 02.04.14 | 47,33 € |
| Marc Speeckaert | 1.500 | 27.01.14 | 49,68 € |
| | 2.000 | 28.04.14 | 49,68 € |
| Xavier Coirbay | 6.000 | 14.01.14 | 49,68 € |
| | 7.500 | 14.01.14 | 62,37 € |
| W. de Bassompierre | 2.500 | 04.04.14 | 62,37 € |
| | 5.000 | 01.09.14 | 62,37 € |
| | 3.000 | 18.12.14 | 68,08 € |
| Victor Casier | 1.000 | 02.04.14 | 62,37 € |
| | 800 | 17.12.14 | 68,08 € |

Ces exercices d'options ont fait l'objet de déclarations par les intéressés auprès de la FSMA, en application des prescrits légaux relatifs aux transactions de dirigeants.

Aucune option sur actions Sofina octroyée au Management Exécutif n'est venue à échéance en 2014 sans avoir au préalable été exercée.

5.7. Indemnités de départ, départ éventuel et droit de recouvrement

Aucune indemnité quelconque de départ, que ce soit sur une base conventionnelle, statutaire, réglementaire, légale ou autre, n'est prévue à l'échéance du mandat des Administrateurs, Exécutifs ou non, ainsi qu'en ce qui concerne les « Autres Dirigeants », à la fin de leur contrat de travail, que ce départ soit volontaire, contraint, anticipé ou à son terme normal. La gratification exceptionnelle décidée en faveur du Comte Goblet d'Alviella n'était ni contractuelle, ni prévisible. Elle ne constitue pas une indemnité de départ mais saluée discrétionnairement trente années de carrière à la tête du groupe Sofina.

Il n'existe pas de droit au recouvrement de la rémunération variable attribué sur base d'information financière erronée.

Après l'Assemblée Générale du 2 mai 2014, son mandat d'Administrateur étant venu à échéance et n'en ayant pas demandé le renouvellement, le Comte Goblet d'Alviella a quitté le Management Exécutif.

6. PHILANTHROPIE

La Sofina a participé à la création en 2011 de la « Plateforme pour l'Education et le Talent », avec les sociétés Union Financière Boël s.a., Société de Participations Industrielles s.a. et Henex s.a.

Cette Plateforme, en collaboration avec la Fondation Roi Baudouin (« FRB »), est gérée par un comité de suivi composé de représentants des fondateurs et présidé par un membre indépendant, Monsieur Jacques Levy-Morelle.

Dotée d'un budget annuel de € 1 million contribué par les sociétés ci-dessus, la Plateforme a pour ambition, selon les termes de sa charte constitutive, de *« soutenir l'émergence et le renforcement des talents soit par l'octroi de bourses spécifiques individuelles soit en soutenant des projets d'organisations engagées dans des objectifs comparables. »*

Elle a pour cela identifié trois axes d'intervention qu'elle soutient depuis maintenant quatre années et dont elle a pour certains présidé à la création :

1° L'octroi de bourses à des étudiants issus d'universités belges afin de leur permettre de parfaire leur formation au sein d'une université étrangère de renom. Ayant des critères de sélection stricts destinés à favoriser le soutien à des personnalités susceptibles, à leur retour, de faire profiter la société civile et/ou académique de leur rayonnement intellectuel, la Plateforme s'est associée, pour l'octroi des bourses 2014, à la Belgian American Educational Foundation (« BAEF ») pour les bourses américaines et au Fonds National de Recherche Scientifique (« FNRS ») pour les étudiants partis en Chine et en Inde.

Au terme d'une procédure de sélection menée par ces deux institutions selon leurs standards d'exigences réputés, procédure à laquelle la Plateforme a pris une part active, cette dernière a choisi, en février 2014, parmi les candidats retenus, (i) huit étudiants qui ont bénéficié d'une bourse d'un montant compris entre USD 40 et 55.000 selon le type de formation suivie, destinée principalement à permettre à chacun de passer un an d'étude dans une université américaine de renom, (ii) trois étudiants partis étudier en Inde et (iii) deux en Chine pour des périodes respectives comprises entre six mois et un an, grâce chaque fois à l'octroi de bourses comprises entre € 11.000 et € 21.000.

Choisis pour l'excellence de leur candidature et la richesse de leur personnalité, quelle que soit leur université d'origine, les études choisies ou la formation désirée, ces treize boursiers ont pour la plupart entamé leur cursus à la rentrée académique de septembre 2014. Ils représentent aujourd'hui la troisième levée de boursiers sélectionnés depuis la création de la Plateforme.

Pour 2015, la Plateforme entend recentrer l'octroi de bourses vers les étudiants (Master et doctorats) plutôt que les chercheurs, accélérer l'ouverture sur le monde et inclure les candidats aux MBAs.

- 2° L'octroi de bourses à de jeunes artisans belges talentueux dans l'optique de soutenir leur formation dans les métiers du patrimoine, en leur permettant de côtoyer les meilleurs professionnels et formateurs de leur discipline en Europe.

La Plateforme a décidé, après avoir rencontré de nombreux acteurs belges de terrains (organisations, corporations, fédérations, etc.), et s'être fait une idée des besoins spécifiques du secteur et du cadre dans lequel son initiative pourrait s'inscrire, de s'orienter avec l'aide de la FRB vers la voie du développement propre d'une procédure d'identification et de sélection d'artisans prometteurs. Elle a dès lors mis sur pied une procédure et un comité de sélection afin de recruter des artisans boursiers soutenus par des professionnels reconnus de la profession.

Alors que quatre lauréats avaient été sélectionnés en 2012 et vingt-deux en 2013 afin de parfaire leur formation professionnelle dans des écoles étrangères de renom ou auprès de spécialistes de leur domaine d'activité, ils furent cette année quarante-deux à avoir sollicité l'aide de la Plateforme, démontrant ainsi la pertinence de la démarche choisie. Cette augmentation forte des candidatures est due tant à la visibilité croissante de nos initiatives qu'à l'aide précieuse des acteurs de terrain (skills Belgium, le Centre de la Paix-Dieu, l'Union des Artisans, les offices des métiers d'arts provinciaux, Etwie, Tapis Plein, la Vitrine de l'Artisan, etc.). Parmi ces candidats, vingt-cinq ont été retenus et ont bénéficié de bourses d'un montant allant de € 5.000 à € 20.000. Leur domaine d'excellence couvre de nombreuses spécialités telles la verrerie, l'horlogerie, l'ébénisterie, la taille de pierre, la restauration de peinture, la reliure, la dorure sur cuir ou la sellerie.

Pour 2015, la Plateforme entend continuer ses efforts de sensibilisation, notamment aux moyens de partenariats avec des acteurs de terrain partageant le souci de mettre en avant la formation de qualité des artisans belges des métiers du patrimoine.

- 3° Aider à la réussite de la transition entre l'école secondaire et l'enseignement supérieur ou universitaire pour des élèves issus de milieux sociaux précarisés.

Afin de développer ce troisième axe de sa politique philanthropique, la Plateforme s'est inspirée d'initiatives étrangères telles que «IntoUniversity» ou «Start-Stiftung» qui elles-mêmes ont incité la FRB à lancer en 2011 le projet «Boost». Ces différentes initiatives ont en commun de chercher à augmenter le taux de réussite scolaire et universitaire chez les jeunes dont le milieu social ne favorise pas toujours une telle réussite.

En ce qui concerne la Plateforme, elle a décidé de partir du projet développé sur Bruxelles pour l'étendre aux villes universitaires d'Anvers et de Liège en y insistant sur le soutien aux talents. Le projet «Boost pour les Talents» est ainsi né, qui consiste à sélectionner dans chacune de ces deux villes une quinzaine d'élèves de 4ème secondaire par an, que la Plateforme s'engage à suivre pendant quatre ans jusqu'à la réussite de leur première année du cycle supérieur de type long. Le programme d'activités et de suivi destiné à permettre aux lauréats de renforcer, avec l'aide d'un coordinateur spécialisé, leurs connaissances, compétences et ouverture d'esprit nécessaires à un parcours

universitaire rencontre l'enthousiasme des participants. Ces élèves bénéficient en outre de facilités spécifiques (PC, internet, abonnements, etc.) ainsi que d'une bourse financière mensuelle.

Depuis le lancement de l'initiative, pas moins de 80 jeunes sont suivis par le programme: 22 ayant été sélectionnés en 2012, 28 en 2013 et 30 en 2014. Ces élèves suivent des formations et activités adaptées à leur âge et niveau d'enseignement, depuis la connaissance de soi et la méthode de travail en 4ème année secondaire jusqu'à la réussite universitaire pour ceux qui y arriveront au terme de leur trois premières années de suivi. Tel sera le cas en 2016 pour les premiers lauréats sélectionnés par la Plateforme en 2012. Soulignons à ce titre le travail remarquable effectué par les équipes de terrain qui encadrent les jeunes de chaque levée à Liège et Anvers ainsi que des comités d'accompagnement composés de personnalités locales bénévoles.

Pour 2015, des activités particulières sont prévues en commun entre les équipes anversoises et liégeoises.



Numéro d'entreprise : BE 0403.219.397

**RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DE LA
SOCIETE SOFINA SA
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014**

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre opinion sur le bilan au 31 décembre 2014, le compte de résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2014 et l'annexe, ainsi que les déclarations complémentaires requises.

Rapport sur les comptes annuels - Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de la société SOFINA pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à KEUR 2.067.390 et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de KEUR 87.870.

Responsabilité de l'organe de gestion relative à l'établissement des comptes annuels

L'organe de gestion est responsable de l'établissement de comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que de la mise en place du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du commissaire

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA). Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux exigences déontologiques, ainsi que de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Numéro d'entreprise : BE 0403.219.397

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes annuels. Le choix des procédures mises en oeuvre, y compris l'évaluation des risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, relève du jugement du commissaire. En procédant à cette évaluation des risques, le commissaire prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement de comptes annuels donnant une image fidèle, cela afin de définir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des règles d'évaluation retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion, et l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes annuels.

Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de l'entité, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sans réserve

A notre avis, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société SOFINA au 31 décembre 2014, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

L'organe de gestion est responsable de l'établissement et du contenu du rapport de gestion, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des statuts de la société.

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans tous les aspects significatifs, le respect de certaines obligations légales et réglementaires. Sur cette base, nous faisons les déclarations complémentaires suivantes, qui ne sont pas de nature à modifier la portée de notre opinion sur les comptes annuels :

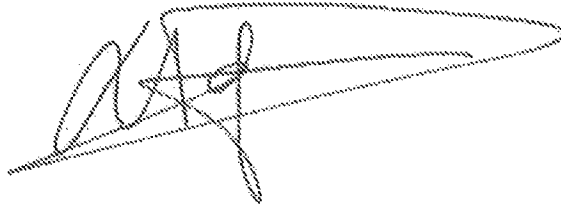
- Le rapport de gestion traite des mentions requises par la loi, concorde avec les comptes annuels et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre mandat.

Numéro d'entreprise : BE 0403.219.397

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés.

Bruxelles, le 2 avril 2015

Mazars Réviseurs d'Entreprises SCRL
Commissaire
représentée par



Xavier Doyen