

# **S O F I N A**

Société Anonyme

Siège social : 31, rue de l'Industrie, à 1040 Bruxelles

Numéro d'entreprise : 0403.219.397

## **ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 6 MAI 2016**

### **PROCES-VERBAL**

Le vendredi six mai deux mil seize, à quinze heures, Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Sofina, société anonyme, se sont réunis au siège social, rue de l'Industrie, 31, à 1040 Bruxelles, en Assemblée Générale Ordinaire.

#### **BUREAU**

Sir David Verey CBE préside l'Assemblée.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire, Monsieur Wauthier de Bassompierre, et comme scrutateurs, Madame Carine Leroy et Monsieur Thierry Lousse, actionnaires présents et qui acceptent.

#### **DEPOT DES PIECES**

Monsieur le Président remercie les actionnaires présents ainsi que les administrateurs. Sont déposés sur le bureau :

1. les numéros justificatifs des journaux dans lesquels ont été insérés les avis de convocation à la présente Assemblée Générale avec mention de l'ordre du jour et des formalités à remplir pour pouvoir y assister, à savoir :
  - Le Moniteur Belge du 6 avril 2016 ;
  - L'Echo et De Tijd du 6 avril 2016.
2. les lettres contenant les avis de convocation adressées aux actionnaires nominatifs, aux administrateurs de la société et au Commissaire.
3. la liste de présence constatant que 159 actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils possèdent ensemble 19.886.942 actions donnant le droit de vote, soit 59,17% du capital.
4. le registre reflétant le nombre d'actions inscrites au 22 avril 2016 à 24h00 (Date d'enregistrement) soit dans le registre des actionnaires nominatifs soit sur un compte titres auprès d'une institution financière et pour lesquelles les actionnaires ont manifesté, au plus tard le 30 avril 2016, leur volonté de participer à l'Assemblée.

5. le rapport du Conseil d'administration, le bilan, le compte de résultats de l'exercice 2015, ainsi que l'annexe, arrêtés par le Conseil d'administration et vérifiés par le Commissaire.

L'Assemblée reconnaît que toutes les formalités légales et statutaires ont été remplies et qu'elle est valablement constituée pour délibérer sur son ordre du jour.

## **ORDRE DU JOUR**

L'Assemblée dispense Monsieur le Président de la lecture de l'ordre du jour, libellé comme suit :

1. **Rapports et comptes annuels**
  - Présentation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire sur l'exercice social 2015.
  - Présentation des comptes annuels consolidés de l'exercice social 2015.
  - Proposition d'approuver les comptes sociaux annuels de la société arrêtés au 31 décembre 2015, en ce compris l'affectation du résultat de la société et la distribution d'un dividende unitaire net de 1,79 €.
2. **Décharge aux administrateurs et au commissaire**
  - Proposition de donner décharge aux administrateurs pour l'exercice de leur mandat au cours de l'exercice social 2015.
  - Proposition de donner décharge au Commissaire pour l'exercice de son mandat au cours de l'exercice social 2015.
3. **Elections statutaires**
  - Le mandat d'administrateur de Sir David Verey CBE vient à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire du 6 mai 2016. Proposition de le renommer pour une période de quatre ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2020.
  - Le mandat d'administrateur de Monsieur Harold Boël vient à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire du 6 mai 2016. Proposition de le renommer pour une période de trois ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2019.
4. **Rapport de rémunération**  
Proposition d'approuver le rapport de rémunération relatif à l'exercice 2015.
5. **Divers**

## **RAPPORTS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION, DU COMITE DES REMUNERATIONS ET DES NOMINATIONS ET DU COMMISSAIRE**

La brochure contenant le rapport annuel complet de la société, en ce compris les rapports du Conseil d'administration, du Comité des Rémunérations et des Nominations ainsi que du Commissaire, ayant été publiée dans son intégralité le 6 avril 2016 sur le site internet de la Sofina et envoyée aux actionnaires nominatifs ou qui l'ont demandée, l'Assemblée dispense le bureau de leur lecture.

Après une allocution du Président ainsi qu'une présentation par le CEO des faits majeurs de l'année 2015, présentation qui figure en annexe de la présente, ils répondent au nom du Conseil d'administration et du Comité des Rémunérations et des Nominations aux questions posées en séance ou par écrit par l'Assemblée. Un résumé de ces questions et réponses se trouve également en annexe du présent procès-verbal.

Il est ensuite passé aux votes sur les résolutions à l'ordre du jour.

**1. APPROBATION DU BILAN, COMPTE DE RESULTATS ET ANNEXE DE L'EXERCICE 2015 AINSI QUE DE L'AFFECTATION DU RESULTAT**

L'Assemblée approuve le bilan et le compte de résultats de l'exercice 2015, ainsi que l'annexe, tels qu'ils lui sont soumis par le Conseil d'administration et tels qu'ils sont annexés au présent procès-verbal, en ce compris la répartition comme suit du résultat à affecter de l'exercice 2015 :

	€
Dividende net de 1,79 € :	61.307.500,00
Précompte mobilier sur le dividende :	22.675.376,71
Administrateurs :	1.839.225,00
Bénéfice reporté :	<u>190.528.548,44</u>
	276.351.650,15

Le dividende de 1,79 € net sera mis en paiement, à partir du 13 mai 2016, contre détachement du coupon n°18.

Cette résolution est approuvée à l'unanimité, moins 755 abstentions et 4.752 votes négatifs, soit 99,97% des voix.

**2.1. DECHARGE AUX ADMINISTRATEURS**

L'Assemblée, par un vote spécial conformément à l'article 554 alinéa 2 du Code des Sociétés, donne décharge à Messieurs les administrateurs de leur mandat pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Cette résolution est approuvée à l'unanimité, moins 755 abstentions, soit 99,99% des voix.

**2.2. DECHARGE AU COMMISSAIRE**

L'Assemblée, par un vote spécial conformément à l'article 554 alinéa 2 du Code des Sociétés, donne décharge à Monsieur le Commissaire de son mandat pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Cette résolution est approuvée à l'unanimité, moins 755 abstentions, soit 99,99% des voix.

### **3. ELECTIONS STATUTAIRES**

L'Assemblée reconduit pour un terme de 4 ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2020, le mandat d'administrateur de Sir David Verey CBE.

Cette résolution est approuvée à l'unanimité, moins 10.900 abstentions et 333.214 votes négatifs, soit 98,26% des voix.

L'Assemblée reconduit pour un terme de 3 ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2019, le mandat d'administrateur de Monsieur Harold Boël.

Cette résolution est approuvée à l'unanimité, moins 10.900 abstentions et 2.885 votes négatifs, soit 99,93% des voix.

### **4. RAPPORT DE REMUNERATION**

L'Assemblée approuve le rapport de rémunération du Conseil d'administration relatif à l'exercice 2015.

Cette résolution est approuvée à l'unanimité, moins 14.204 votes négatifs, soit 99,93% des voix.

### **LEVÉE DE SEANCE**

L'ordre du jour étant épuisé dès lors qu'il n'y a pas de points « divers » et le procès-verbal approuvé, le Président invite Mesdames et Messieurs les actionnaires qui le désirent à signer le procès-verbal, en même temps que les membres du bureau. La séance est levée à 15h45.

Le Secrétaire,

Le Président,

Les Scrutateurs,

## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 6 MAI 2016

### RÉPONSES AUX QUESTIONS

- 1) Sofina a une participation considérable dans Danone. Dans le contexte d'un intérêt croissant et de la nécessité d'une production alimentaire durable, la forte dépendance de Danone aux matières premières d'origine animale (le lait) mérite attention. La Sofina est-elle d'accord avec le fait que les industries agro-alimentaires vont faire face à des défis majeurs (voir notamment <http://www.worldwildlife.org/industries/dairy>) et pense-t-elle que la très belle société Danone (ce qu'elle a prouvé à plusieurs occasions) réussira à les relever avec succès ?

Nous avons posé la question directement à Danone et voici la réponse qu'elle nous a envoyée :

« Chez Danone, nous soutenons une agriculture compétitive, qui respecte les écosystèmes naturels et génère de la valeur économique et sociale.

Danone a besoin de la nature et de l'agriculture pour développer son activité : notre capacité à protéger le cycle alimentaire global est capitale pour que notre activité soit durable. Nous voulons donc construire et préserver une chaîne de valeur saine. Nous développons de nouveaux outils et solutions en collaboration avec les producteurs de lait qui adoptent des pratiques responsables et nous continuons à chercher les solutions à nos défis agricoles grâce à un dialogue ouvert et transparent avec nos parties prenantes. Nous leur proposons des conseils et des formations sur les meilleures pratiques en termes de qualité et agissons tout au long de la chaîne alimentaire pour assurer des standards élevés de qualité et de sécurité alimentaire.

L'agriculture durable doit constamment s'efforcer de préserver l'équilibre délicat des écosystèmes et des cycles naturels dont elle dépend. Les priorités de Danone sont de préserver et améliorer la qualité du sol, protéger et gérer la ressource en eau, préserver la biodiversité, minimiser les émissions de gaz à effet de serre et maximiser la séquestration de carbone tout en promouvant le bien-être animal.

Danone a ainsi annoncé récemment l'adoption d'une nouvelle politique climat fixant l'objectif zéro net émissions de carbone sur son périmètre de responsabilité élargi, direct et partagé. Pour y parvenir, Danone co-crée des solutions avec les acteurs de son écosystème : communautés agricoles, fournisseurs, clients et consommateurs. L'entreprise souhaite ainsi renforcer la solidité de l'ensemble de sa chaîne alimentaire au service d'une croissance économique responsable et pérenne.

Cette nouvelle politique climat ne concerne pas seulement son périmètre direct – production, emballage, logistique, fin de vie des produits – mais aussi son périmètre de responsabilité partagée (principalement l'amont agricole) qui représente 65% des émissions de carbone. Danone s'engage donc sur l'ensemble de son périmètre de responsabilité, dont les émissions de carbone s'élèvent à 18,8 millions de tonnes en 2014. Danone s'engage en premier lieu à réduire de 50% en intensité ses émissions de gaz à effet de serre entre 2015 et 2030, et avant 2025 commencer à réduire ses émissions en valeur absolue.

Danone conduit par ailleurs de nombreuses initiatives locales pour poursuivre son ambition : la plus récente concerne les Etats-Unis où Danone s'est engagée pour 3 piliers centraux de son portefeuille de marques (Oikos, Danimals, Dannon) à n'avoir recours qu'uniquement à des ingrédients non génétiquement modifiés et par ailleurs à s'assurer que l'alimentation utilisée pour le bétail de ses producteurs de lait soit également sans OGM d'ici à 3 ans. »

- 2) Comment Sofina évalue-t-elle l'impact des faibles taux d'intérêt sur sa politique d'investissement ?

La réponse à cette question fait partie intégrante de notre stratégie. Nous sommes toujours à la recherche d'opportunités d'investissement dans des sociétés de croissance et d'opportunités de croissance.

- 3) Pourriez-vous nous donner des informations sur vos activités d'investissement depuis le début cette année ?

Selon notre ligne directrice, nous ne donnons pas d'informations détaillées sur les transactions qui ne sont pas matérielles par rapport à notre valeur nette d'inventaire.

Cependant, nous pouvons vous donner les informations suivantes sur quelques transactions qui se sont déroulées depuis le début de l'année, à savoir :

- nous avons acheté une participation d'environ 5% dans The Hut Group.
- nous avons investi dans Byju's, un fournisseur leader de solutions d'éducation supplémentaires en Inde. Notre participation est d'environ 8,5%.
- Nous avons vendu notre participation d'environ 8,5% dans Privalia à Vente-Privee.com ainsi que notre participation de 20% dans B&W Group à Eva Automation.

- 4) Veuillez indiquer la valeur nette d'inventaire par action Sofina la plus récente.

Au 4 mai 2016, les fonds propres par action s'élèvent à 152,44 €. Ce montant n'a pas été audité.

- 5) Innocean Worldwide

- a. Quel est votre pourcentage de participation (indirecte) dans Innocean Worldwide ? Via Imagine Holdings ? Via One Champion Asia ?

En 2014, Imagine Holdings a acheté 2,5% de la société Innocean Worldwide. Sofina a investi pour obtenir une participation indirecte de 1,2%.

One Champion Asia a investi lors de l'IPO de Innocean en juillet 2015 en acquérant une participation de +-1,8%. Sofina a investi pour obtenir une participation indirecte de +-0,7%.

- b. Vous détenez des actions via Imagine Holdings. Qui est le partenaire avec lequel vous détenez cette société.

Les autres actionnaires de Imagine Holdings sont surtout des family offices asiatiques qui sont actionnaires d'Isola Capital.

- c. Vous avez acheté des actions de One Champion Asia (qui est actionnaire de Innocean Worldwide). Nous n'avons cependant pas trouvé d'information dans vos précédents rapports quant à cet investissement. Quelle plus-value avez-vous réalisée sur cet investissement ? Dans quel délai ?

One Champion Asia a investi dans Innocean Worldwide à l'occasion de l'IPO de juillet 2015. Toutes les actions ont été cédées en décembre 2015.

Pour votre information, en avril 2016, Imagine Holdings avait vendu +- 90% de sa participation.

- 6) Vous avez acheté en 2015, tout comme en 2014, 470 actions additionnelles de SCR-Sibelco. Pourriez-vous motiver votre décision d'achat ?

Sibelco est une société qui offre une gamme très diversifiée de production industrielle. Les enjeux actuels concernant le gaz de schiste n'ont pas changé notre analyse à long terme. Nous avons donc répondu positivement aux opportunités qui nous ont permis d'augmenter notre participation dans la société.

- 7) Flipkart est devenu la 6<sup>ème</sup> plus grande position de Sofina. Quelle est la valeur de la participation de 1,93% que la Sofina détient dans Flipkart au 31/12/15 ?

Nous ne donnons pas d'indication quant aux valorisations individuelles des entreprises non cotées.



S O F I N A

Purpose & Patience

Shareholders' Meeting

May 6, 2016

# Key Events – Investment Activity



**Long Term Minority Investments**



**Investments in Top Tier Venture Capital and Private Equity Funds**



**Sofina Croissance – Investments in Fast-growing Businesses**

Reinforcements



Top Slicing



Exit



New Commitments



Investments



Reinforcements



Top Slicing



Exit



# Key Figures – Consolidated Accounts

<b>(M €) - IFRS</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Change</b>
<b>Revenues (dividends and interest)</b>	<b>70,2</b>	<b>74,5</b>	<b>-6%</b>
<b>Result/ Non Current Assets</b>	<b>259,5</b>	<b>222,6</b>	<b>+17%</b>
<b>Expenses</b>	<b>29,4</b>	<b>24,7</b>	<b>+19%</b>
<b>Net Result Per Share (€)</b>	<b>307,2 9,11</b>	<b>286,9 8,50</b>	<b>+7%</b>

<b>(M €) - IFRS</b>	<b>Au 31/12/15</b>	<b>Au 31/12/14</b>	<b>Variation</b>
<b>Equity Per Share (€)</b>	<b>5 208 154,89</b>	<b>4 651 138,02</b>	<b>+12%</b>

<b>Net Dividend (€/Share)</b>	<b>1,79</b>	<b>1,71</b>	<b>+0,08€</b>
-------------------------------	-------------	-------------	---------------

**Total Net Share Return in 2015**                      **14%**

**Our mission is to be the preferred partner of families and entrepreneurs by providing patient capital.**

- Taskforces have been set-up to support the implementation of the strategy.
  - Portfolio care & added-value to portfolio companies
  - Communication and Branding
  - Sourcing
  - Management of talent in a collaborative organisation
  - Building resilience towards psychosocial risks
- Team reinforced with complementary profiles
  - Net recruitment of 4 people on different levels and places in the organization
    - New member of the Executive Committee
    - Investment Managers in Brussels and Singapore
    - Middle-Officer in Luxemburg



S O F I N A

Purpose & Patience