

Le 28 août 2009 – après 17.30 heures
Information réglementée
Rapport financier semestriel

SOFINA
COMPTES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2009

Rapport de gestion intermédiaire

Les résultats, part du groupe, de la Sofina s'élèvent pour le semestre clôturé le 30 juin 2009 à € 139,5 Mios, contre € 177,8 Mios pour le premier semestre 2008.

Au cours du premier semestre 2009, la Sofina a eu l'occasion de soutenir plusieurs sociétés de son portefeuille. L'opération la plus importante a consisté en la participation à l'augmentation de capital de Danone à concurrence de la part de Sofina dans son capital pour un montant d'environ € 32,5 Mios.

La Sofina a également souscrit aux émissions obligataires réalisées par Bowers et Wilkins en Angleterre et Landis & Gyr en Suisse. L'émission d'actions réalisée par la société Touax a d'autre part permis de majorer la position dans cette société à 14 % de son capital. Un premier investissement a également été réalisé dans la société bioMérieux cotée sur NYSE Euronext et acteur dans le secteur du diagnostic in vitro.

La Sofina a également opté pour la perception des dividendes payés sous forme de titres plutôt qu'en numéraire par plusieurs sociétés françaises. Il s'agit notamment des sociétés Danone, GDF Suez et Eurazeo.

Au niveau des cessions significatives au cours du semestre, il y a lieu de mentionner que la Sofina et ses filiales ont vendu le solde des titres Richemont, BAT et Reinet, et ont apporté leurs titres Distrigaz à l'offre publique d'achat lancée début janvier par la société italienne ENI.

La filiale Truflux a acquis l'immeuble de bureaux, auparavant loué, situé au n° 8A du boulevard Joseph II à Luxembourg où sont regroupées l'ensemble des activités de gestion et d'administration des sociétés luxembourgeoises filiales de la Sofina.

Les capitaux propres consolidés de la Sofina totalisaient € 3,1 milliards au 30 juin 2009 contre € 3,2 milliards au 31 décembre 2008, soit respectivement € 88,70 et € 92,15 par action sur base de 35.198.606 actions en circulation au 31 décembre 2008 et 34.839.745 au 30 juin 2009.

Au 30 juin 2009, et suite à l'annulation de 1.000.000 de titres décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 mai 2009 et l'acquisition de quelques 300.000 titres sur le semestre, la Sofina possédait 660.255 actions propres, à comparer aux 1.301.394 actions propres détenues au 31 décembre 2008.

L'Assemblée générale du 7 mai 2009 a décidé la mise en paiement d'un dividende net de € 1,23 par action.

Il y a lieu de rappeler que les résultats du semestre écoulé ne sont pas représentatifs des résultats de l'année en cours. De même, la comparaison du premier semestre avec celui de l'année précédente ne permet pas de préjuger de l'évolution de l'exercice. Les incertitudes des marchés financiers et boursiers ne permettent pas de donner actuellement une estimation des résultats de l'exercice qui se clôturera le 31 décembre prochain.

Après la clôture de l'exercice semestriel, la Sofina a notamment majoré ses participations dans les sociétés Carbone Lorraine et bioMérieux dont elle possède respectivement 7,2 % et 0,6 % du capital.

Déclaration du Commissaire

« Nous avons procédé à l'examen limité du bilan consolidé, de l'état consolidé du résultat, de l'état consolidé des variations des capitaux propres, de l'état consolidé des flux de trésorerie et des annexes du GROUPE SOFINA pour le semestre clôturé au 30 juin 2009. Ces informations financières intermédiaires consolidées ont été établies sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les informations financières intermédiaires consolidées sur base de notre examen limité.

Les informations financières intermédiaires consolidées ont été préparées conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée dans l'Union européenne.

Nos travaux ont été effectués en conformité avec la recommandation de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises relative à la mise en œuvre d'un examen limité. Nos contrôles ont principalement consisté en l'analyse, la comparaison et la discussion des informations comptables et financières intermédiaires qui nous ont été communiquées et ont donc été moins étendus qu'un contrôle plénier des comptes annuels consolidés. De ce fait, nous ne pouvons pas certifier les informations financières intermédiaires consolidées.

Notre examen limité n'a pas révélé d'éléments qui nécessiteraient des corrections significatives des informations financières intermédiaires consolidées pour le semestre clôturé au 30 juin 2009 établies conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée dans l'Union européenne ».

Jean-Louis Servais.
Commissaire

Déclaration des personnes responsables

Richard Goblet d'Alviella et Harold Boël, Administrateurs Délégués de la Sofina, attestent au nom et pour compte du Conseil d'Administration de la société que, à leur connaissance :

- a) les états financiers semestriels donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société et des entreprises comprises dans la consolidation.
- b) que le rapport de gestion intermédiaire contient un exposé fidèle des informations qui doivent y figurer.

* * *

Bilans consolidés

Milliers d'euros	<u>Annexes</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<u>ACTIF</u>			
ACTIFS NON COURANTS		2.739.600	2.927.478
Immobilisations corporelles		18.733	14.303
Entreprises mises en équivalence	3	131.524	128.202
Autres immobilisations financières	4	2.588.743	2.784.267
Autres débiteurs non courants		244	241
Impôts différés		357	465
ACTIFS COURANTS		461.649	494.557
Actifs financiers courants	5	150.468	273.275
Autres débiteurs courants		1.151	1.862
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	303.892	210.326
Impôts		6.138	9.094
TOTAL DE L'ACTIF		3.201.249	3.422.035
<u>PASSIF</u>			
CAPITAUX PROPRES		3.092.164	3.243.681
Capital	7	79.735	79.735
Primes d'émission		4.420	4.420
Réserves		3.000.664	3.150.089
Intérêts minoritaires		7.345	9.437
PASSIFS NON COURANTS		3.407	3.463
Provisions non courantes		135	135
Impôts différés		3.272	3.328
PASSIFS COURANTS		105.678	174.891
Dettes financières courantes	6	76.699	161.575
Fournisseurs et autres créiteurs courants	8	25.559	11.963
Impôts		3.420	1.353
TOTAL DU PASSIF		3.201.249	3.422.035

Comptes de résultats consolidés

	<u>Annexes</u>	<u>1er semestre</u>	<u>1er semestre</u>
Milliers d'euros		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Dividendes		59.756	60.515
Produits d'intérêts	9	4.442	7.747
Charges d'intérêts	9	-945	-6.080
Résultat net sur actifs non courants	10	78.800	107.579
Résultat net sur actifs courants	11	7.548	16.047
Autres produits		1.008	1.085
Autres charges	12	-10.106	-10.032
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		3.271	3.540
Résultat avant impôts		143.775	180.401
Impôts		-4.344	-2.547
Résultat de l'exercice		139.431	177.854
Intérêts minoritaires		29	-38
Part du groupe dans le résultat		139.460	177.816
<i>Résultat par action (Euro)</i>		<i>4,0174</i>	<i>5,0265</i>
<i>Résultat dilué par action (Euro)</i>		<i>3,9609</i>	<i>4,9676</i>

Etat consolidé des produits et charges comptabilisés

	<u>1er semestre</u>	<u>1er semestre</u>
Milliers d'euros	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Résultat de la période	137.695	177.816
Actifs financiers disponibles à la vente	-210.786	-610.404
Part des entreprises mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global	1.265	-1
Autres éléments	965	1.129
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-208.556	-609.276
Total des produits et charges comptabilisés	-70.861	-431.460
Attribuable aux intérêts minoritaires	-2.092	-683
Attribuable aux actionnaires de la société-mère	-68.769	-430.777

ETAT CONSOLIDE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Milliers d'euros	Capital	Primes d'émissions	Réserves	Actions propres	Réévaluation des actifs non courants	PART DU GROUPE	Intérêts minoritaires	TOTAL
Soldes au 31.12.07	79.735	4.420	2.257.113	-84.185	2.024.612	4.281.695	10.628	4.292.323
Résultat de l'exercice			177.816			177.816	39	177.855
Distribution du résultat			-55.967			-55.967		-55.967
Mouvements des actions propres				-4.923		-4.923		-4.923
Gains et pertes nets sur actifs non courants non comptabilisés au compte de résultats					-610.404	-610.404		-610.404
Changement de méthode comptable								
Autres			1.128			1.128		1.128
Variation des intérêts minoritaires			722			722	-722	0
Soldes au 30.06.08	79.735	4.420	2.380.812	-89.108	1.414.208	3.790.067	9.945	3.800.012
Soldes au 31.12.08	79.735	4.420	2.380.676	-96.019	865.431	3.234.244	9.437	3.243.681
Résultat de l'exercice			139.460			139.460	-29	139.431
Distribution du résultat			-59.860			-59.860		-59.860
Mouvements des actions propres			-80.256	57.724		-22.531		-22.531
Gains et pertes nets sur actifs non courants non comptabilisés au compte de résultats					-210.786	-210.786		-210.786
Part des entreprises mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global			1.265			1.265		1.265
Autres			965			965		965
Variation des intérêts minoritaires			2.063			2.063	-2.063	0
Soldes au 30.06.09	79.735	4.420	2.384.313	-38.295	654.645	3.084.819	7.345	3.092.164

ETAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE (milliers d'euros)

	<u>Annexes</u>	1er semestre 2009	1er semestre 2008
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	6	210.326	203.284
Dividendes		30.235	61.423
Produits d'intérêts		4.045	6.841
Charges d'intérêts		-945	-6.081
Acquisitions d'actifs financiers courants (portefeuille de placements)		-43.170	-45.517
Cessions d'actifs financiers courants (portefeuille de placements)		144.411	92.176
Acquisitions/cessions nettes de dérivés		10.227	2.984
Acquisitions/cessions nettes d'autres actifs financiers courants		27.827	9.329
Autres encaissements courants		1.719	788
Frais administratifs et divers		-6.933	-10.211
Impôts nets		733	-1.706
<u>Flux de trésorerie résultant des activités opérationnelles</u>		<u>168.148</u>	<u>110.026</u>
Acquisitions d'immobilisations corporelles		-4.771	-38
Acquisitions d'actifs financiers non courants	4	-145.736	-165.437
Cessions d'actifs financiers non courants		237.585	219.635
Variations des autres actifs non courants		-48	0
<u>Flux de trésorerie résultant des activités d'investissement</u>		<u>87.031</u>	<u>54.160</u>
Acquisitions/Cessions d'actions propres		-22.531	-4.923
Distribution de résultat		-59.973	-52.300
Variations des dettes financières	6	-84.876	-183.515
Divers		5.768	0
<u>Flux de trésorerie résultant des activités de financement</u>		<u>-161.612</u>	<u>-240.738</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	6	303.892	126.732

1. Déclaration de conformité et principes comptables

La Sofina est une société anonyme de droit belge dont le siège est situé rue de l'Industrie, 31 à 1040 Bruxelles. Les comptes consolidés intermédiaires du groupe Sofina au 30 juin 2009 ont été établis en conformité avec les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Les comptes intermédiaires n'incluent pas toute l'information requise dans des états financiers complets. Par conséquent, ils doivent être lus en tenant compte de l'information donnée dans le rapport sur les comptes consolidés établis au 31 décembre 2008.

Principes comptables

Aucune modification n'a été apportée aux principes comptables par rapport à ceux qui ont été utilisés pour l'établissement des derniers comptes consolidés établis au 31 décembre 2008.

2. Variations saisonnières

Les revenus perçus sous forme de dividendes sont généralement plus élevés lors du premier semestre de l'exercice que lors du second semestre.

3. Entreprises mises en équivalence (milliers d'euros)

	<u>Sylve Invest</u>	<u>Sofindev II</u>	<u>Sofindev III</u>	<u>Total</u>
Valeur de mise en équivalence au 31 décembre 2008	115.804	5.612	6.786	128.202
Quote-part dans le résultat	4.374	-1.091	-12	3.271
Variation des réserves de réévaluation	177	-2	-1.499	-1.324
Variation du pourcentage d'intérêts		109	0	109
Autres variations	<u>1.266</u>			<u>1.266</u>
Valeur de mise en équivalence au 30 juin 2009	121.621	4.628	5.275	131.524

4. Autres immobilisations financières (milliers d'euros)

<u>Participations (titres disponibles à la vente)</u>	1er semestre	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valeur nette en début de période	2.784.267	4.139.032
Entrées de la période	175.257	434.303
Sorties de la période	-184.911	-380.603
Variations des plus-values latentes :		
- Dotations	-86.613	-983.368
- Reprises en résultat	-70.034	-201.840
Dépréciations enregistrées au compte de résultats	-26.647	-224.876
Autres variations	-2.575	1.619
Valeur nette en fin de période	<u>2.588.743</u>	<u>2.784.267</u>

Les principaux mouvements d'acquisition concernent les participations en Danone, B&W, Landis & Gyr et bioMérieux

Le principal mouvement de cession concerne le solde de la participation en Richemont, Bat et Reinet.

5. Actifs financiers courants (milliers d'euros)

	1er semestre	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Placements	124.089	217.841
Dérivés	23.487	39.443
Actifs financiers courants divers	2.892	15.991
Actifs financiers courants en fin de période	<u>150.468</u>	<u>273.275</u>

Le portefeuille de placements a diminué de valeur principalement à cause de la cession des titres Distrigaz.

6. Trésorerie et endettement (milliers d'euros)

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent des soldes bancaires, des fonds en caisse et des placements dans des instruments de marché monétaire à 3 mois maximum.

	1er semestre	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banques et caisses	39.324	202.135
Placements à court terme	264.569	8.191
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>303.892</u>	<u>210.326</u>
Dettes financières	-76.699	-161.575

L'endettement bancaire a diminué et les placements à court terme ont augmenté suite à des ventes de titres.

7. CAPITAL (milliers d'euros)

	Capital			Actions propres	
	nombre d'actions	montant	Montant autorisé non souscrit	nombre d'actions	montant de capital détenu
Soldes au 31.12.08	36.500.000	79.735	4.000	1.301.394	2.843
Mutations de la période	<u>-1.000.000</u>			<u>-641.139</u>	<u>-1.360</u>
Soldes au 30.06.09	35.500.000	79.735	4.000	660.255	1.483

Le capital souscrit et entièrement libéré est constitué d'actions ordinaires sans désignation de valeur nominale. Les propriétaires d'actions ordinaires ont le droit de recevoir des dividendes et ont droit à une voix par action aux assemblées générales des actionnaires de la société. Le dividende au titre de l'exercice 2008, payé en 2009, était de 1,23 € par action. 1.000.000 d'actions propres ont été annulées en 2009.

8. Fournisseurs et autres crédateurs courants (milliers d'euros)

	2009	2008
Dettes financières diverses	23.252	11.551
Autres crédateurs courants	<u>2.307</u>	<u>413</u>
	25.559	11.963

L'augmentation de ce poste s'explique principalement par des achats de titres à liquider au 30/06/09

9. Produits et charges d'intérêts (milliers d'euros)

	1er semestre 2009	1er semestre 2008
Intérêts perçus sur actifs non courants	2.565	3.211
Intérêts perçus sur actifs courants	1.877	4.536
Intérêts bonifiés aux banques	-920	-6.016
Intérêts divers	<u>-25</u>	<u>-64</u>
Produits et charges d'intérêt	3.496	1.667

10. Résultat net sur actifs non courants

Les principales plus-values ont été réalisées lors de cessions de titres BAT, Colruyt, GDF-Suez, Richemont et Total.

11. Résultats net sur actifs courants

Au premier semestre 2009, ces gains proviennent principalement de reprises de réductions de valeur sur les placements de trésorerie.

12. Autres charges

Les autres charges sont constituées de frais pour services et biens divers, des charges salariales ainsi que d'autres charges financières. Celles-ci sont restées stables par rapport au 1er semestre de l'année passée.

13. Montants souscrits non appelés (milliers d'euros)

	<u>30/06/09</u>	<u>30/06/08</u>
EUR	119.597	137.773
Devises	371.891	280.992
	<hr/>	<hr/>
	491.488	418.765

La hausse provient de l'augmentation des souscriptions à des fonds de private equity.