

10 september 2015 - na 17.40 uur
Gereguleerde informatie
Halfjaarlijks financieel verslag

SOFINA
GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN
OP 30 JUNI 2015

Tussentijds beheersverslag

1. Financiële resultaten

Het netto resultaat, aandeel van de groep, van Sofina bedraagt € 218,6 miljoen voor het semester dat op 30 juni 2015 werd afgesloten tegenover € 158,4 miljoen voor het eerste semester van 2014. Dit is respectievelijk € 6,48 en € 4,69 per aandeel.⁽¹⁾

Het geconsolideerde eigen vermogen van Sofina bedroeg € 4.930,4 miljoen op 30 juni 2015 in vergelijking met € 4.650,6 miljoen op 31 december 2014, hetzij respectievelijk € 146,03 en € 138,02 per aandeel.⁽²⁾

Balans		
	Juni 2015	December 2014
Eigen vermogen	4.930,40	4.650,60
Bedrag per aandeel (€)	146,03	138,02

Winst-en verliesrekening		
	Juni 2015	Juni 2014
Geconsolideerde netto resultaat	218,6	158,4
Bedrag per aandeel (€)	6,48	4,69

Op 30 juni 2015 hield Sofina 486.888 eigen aandelen aan in vergelijking met 1.053.906 eigen aandelen op 31 december 2014. Tijdens het eerste semester werden er 76.882 eigen aandelen gekocht.

Verder herinneren wij eraan dat de Algemene Vergadering van 7 mei 2015 besliste een netto dividend van € 1,71 per aandeel uit te keren. Bovendien heeft de Buitengewone Algemene Vergadering op 7 mei 2015 de vernietiging van 500.000 eigen aandelen goedgekeurd.

2. Evolutie van de portefeuille

Sofina investeert voornamelijk gebruik makend van de volgende investeringsmethoden: (i) de rechtstreekse deelnemingen, als minderheidsaandeelhouder met een vertegenwoordiging in de bestuursorganen, in beursgenoteerde of niet-beursgenoteerde vennootschappen, waar ze haar langetermijnvisie verderzet, (ii) de intekeningen op « Private Equity » fondsen, gekenmerkt door duurzaam opgebouwde relaties met kwaliteitsvolle beheerders die Sofina een toenemende blootstelling bieden aan groeiende sectoren en regio's, en complementair met de investeringen uit de 1e pijler en (iii) de co-investeringen met fondsen of patrimoniumvennootschappen die dicht bij Sofina staan, in niet-genoteerde vennootschappen die blootgesteld zijn aan economieën of sectoren die een sterkere groei kennen.

Wat betreft de rechtstreekse investeringen heeft Sofina in het eerste semester hoofdzakelijk haar positie versterkt in het kapitaal van Sibelco door middel van aankoop van nieuwe aandelen en GL events door uitoefening van de obligatielening converteerbaar in aandelen uitgegeven in 2012. Verder werden ook aandelen verkocht van SES, Eurazeo, Colruyt, Danone, Engie (GDF Suez), Touax en Total en was er een volledige uitstap uit Suez Environnement.

Wat betreft de Private Equity activiteiten kunnen we meedelen dat de groep Sofina gedurende het voorbije semester ingetekend heeft op twintig fondsen voor een totaal bedrag van € 143 miljoen. Het totaal bedrag aan niet-volstorte verbintenissen bedroeg op 30 juni 2015 € 593 miljoen. In het eerste semester heeft ze voor een bedrag van € 128,9 miljoen deelgenomen aan de verschillende 'capital calls' en heeft ze uitkeringen ontvangen voor een totaal bedrag van € 117,5 miljoen. De 2e pijler heeft aldus een investering van € 11,4 miljoen gedaan over de periode.

(1) Op basis van het gemiddeld aantal aandelen in omloop, zijnde 33.724.314 op 30 juni 2015 en 33.792.304 op 30 juni 2014.

(2) Op basis van 33.763.112 aandelen in omloop per 30 juni 2015 en 33.696.094 aandelen per 31 december 2014.

Wat betreft de co-investeringen heeft Sofina begin 2015 een deelneming genomen van 9,98% in de Indiase vennootschap Hector Beverages Private Ltd. Deze vennootschap houdt zich voornamelijk bezig met de verkoop van natuurlijke dranken geproduceerd op basis van traditionele, lokale recepten. Verder werd een nieuw deel van het kapitaal van Africa Telecom Towers, dat een deelneming bezit in IHS, volstort. Daarnaast verkocht de vennootschap haar deelneming in de vennootschap Accelyst, moederbedrijf van Freecharge.

Een update van de portefeuille van de groep Sofina op 30 juni 2015, volgens eenzelfde formaat als in het jaarlijks financieel verslag, kan teruggevonden worden in bijlage 5.

3. Risicofactoren

Op het vlak van het beheer van de financiële risico's heeft Sofina altijd een voorzichtig beleid gevoerd. Ze heeft een lange termijn visie voor haar investeringen en doet slechts in beperkte mate een beroep op indekkingsoperaties. De belangrijkste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, houden verband met de evolutie van de beurs en, voor haar geldbeleggingen, met de evolutie van de rente. Voor haar investeringen in vreemde valuta is Sofina blootgesteld aan hun schommelingen tegenover de euro. Het wisselkoersrisico wordt slecht gedeeltelijk afgedekt.

Naast deze externe en financiële factoren blijft Sofina, zoals iedere vennootschap, blootgesteld aan de strategische en operationele risico's die verbonden zijn aan haar activiteiten als professionele investeerder. Als holdingvennootschap worden de meeste risico's echter rechtstreeks behandeld door en op het niveau van de vennootschappen in portefeuille. Wat betreft haar eigen risico's, zorgt de vennootschap er voortdurend voor dat de kans op het zich voordoen van een risico tot een minimum beperkt wordt onder meer door middel van interne controlemaatregelen en toewijzing van personeel zowel intern als extern op ad hoc basis.

4. Perspectieven voor het boekjaar 2015

Men dient op te merken dat de resultaten van het voorbije semester niet representatief zijn voor de resultaten van het lopende jaar. Evenmin kan de vergelijking van de eerste zes maanden met dezelfde periode van vorig jaar een indicatie geven voor de evolutie van het boekjaar. De onzekerheden op de financiële- en beursmarkten laten niet toe een raming te geven voor de resultaten van het boekjaar dat op 31 december a.s. zal worden afgesloten.

Sinds het einde van het semester hebben geen operaties of gebeurtenissen plaatsgevonden die de financiële situatie van de vennootschap in belangrijke mate hebben beïnvloed. De beursgenoteerde vennootschappen bleven aan de beurschommelingen onderworpen en de « Private Equity » fondsen waren onderhevig aan het ritme van de 'capital calls' en uitkeringen alsook aan de waarderingen van de onderliggende vennootschappen. Sofina heeft sinds het begin van het boekjaar verschillende co-investeringsdossiers afgerond. Ze heeft geïnvesteerd in Practo (Indiase vennootschap die IT tools ontwikkelt voor de medische wereld), Souq.com (vennootschap actief in de e-commerce voornamelijk in de Verenigde Arabische Emiraten) en 1stdibs.com (Amerikaanse vennootschap actief in de online verkoop van kunst). De beursturbulentie van de voorbije weken heeft geen noemenswaardig effect gehad op de net asset value van de Groep.

Krachtens het Koninklijk Besluit van 26 maart 2014 en rekening houdend met de gedetailleerde inlichtingen van deze verklaring, heeft Sofina besloten geen tussentijdse verklaring meer te publiceren.

In de loop van het eerste semester 2015 heeft er geen enkele verrichting of aanpassing van verrichting plaatsgevonden met een verbonden partij die een aanzienlijke invloed had op de resultaten van Sofina.

Verklaring van de Commissaris

We hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de verkorte financiële overzichten van Sofina NV per 30 juni 2015 met inbegrip van de geconsolideerde balans, de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van geboekte lasten en opbrengsten, het mutatieoverzicht van het geconsolideerd eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden afgesloten op die datum en de bijhorende toelichtingen. De Raad van Bestuur is ervoor verantwoordelijk dat die tussentijdse financiële informatieve is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IFRS van toepassing op tussentijdse financiële informatie ("IAS 34"), zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin op basis van ons nazicht een besluit over die tussentijdse financiële informatie te formuleren.

We hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met "International Standard on Review Engagements 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Author of the Entity". Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat in het bekomen van inlichtingen, in hoofdzaak bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiële en boekhoudkundige zaken, en in het toepassen van analytische en andere procedures in het kader van ons nazicht. Het bereik van een beperkt nazicht is substantieel kleiner dan een volkomen controle uitgevoerd conform "International Standards on Auditing"; bijgevolg kunnen we bij een beperkt nazicht niet met zekerheid stellen dat we kennis zouden krijgen van alle van betekenis zijnde zaken die in het kader van een volkomen controle zouden kunnen worden geïdentificeerd. Wij formuleren dan ook geen auditopinie.

Op basis van ons beperkt nazicht is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgaande verkorte financiële informatie in alle materiële opzichten niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 van toepassing op tussentijdse financiële informatie, zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Brussel, 10 September 2015

Mazars Bedrijfsrevisoren
Commissaris
Vertegenwoordigd door Xavier Doyen

Verklaring van de verantwoordelijke persoon

Harold Boël, Chief Executive Officer van Sofina, verklaart in naam en voor rekening van de Raad van Bestuur van de vennootschap dat bij zijn weten :

- a) de halfjaarlijkse financiële informatie een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële situatie en van de resultaten van de vennootschap en de ondernemingen die deel uitmaken van de consolidatie.
- b) het tussentijdse beheersverslag een getrouwe uiteenzetting bevat van de inlichtingen die erin vermeld moeten worden.

Geconsolideerde balans

In duizenden euro	<u>Bijlagen</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>ACTIVA</u>			
VASTE ACTIVA		4.452.044	4.271.334
Materiële vaste activa		15.229	15.346
Geassocieerde deelnemingen	4	200.164	189.035
Overige financiële vaste activa	5	4.236.416	4.066.711
Uitgestelde belastingen		235	241
VLOTTENDE ACTIVA		726.727	612.664
Vlottende financiële activa	6	173.544	244.417
Overige vorderingen		226	245
Geldmiddelen en kasequivalenten	7	549.787	362.633
Belastingen		3.169	5.369
TOTALE ACTIVA		5.178.771	4.883.998
<u>PASSIVA</u>			
EIGEN VERMOGEN		4.930.448	4.650.576
Kapitaal	8	79.735	79.735
Uitgiftepremies		4.420	4.420
Reserves		4.846.293	4.566.421
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN		231.619	213.131
Langlopende voorzieningen		6.636	6.636
Langlopende financiële passiva	9	220.689	202.570
Uitgestelde belastingen		4.294	3.925
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN		16.704	20.291
Leveranciers en overige courante crediteuren	10	16.655	20.242
Belastingen		49	50
TOTALE PASSIVA		5.178.771	4.883.998

Geconsolideerde resultatenrekening

	<u>Bijlagen</u>	<u>1ste semester</u> 2015	<u>1ste semester</u> 2014
In duizenden euro			
Dividenden		39.882	49.501
Renteopbrengsten	11	2.278	1.523
Rentelasten	11	-2.061	-1.638
Nettoresultaat op vaste activa	12	183.814	115.295
Nettoresultaat op vlottende activa	13	428	-1.366
Overige opbrengsten		1.291	1.272
Overige lasten	14	-14.026	-11.882
Aandeel in het resultaat van de geassocieerde deelnemingen	4	6.765	6.130
Resultaat voor belastingen		218.371	158.835
Belastingen		254	-461
Resultaat van de periode		218.625	158.374
Aandeel van de groep in het resultaat		218.625	158.374
<i>Resultaat per aandeel (in euro)</i>		6,4827	4,6867
<i>Verwaterd resultaat per aandeel (in euro)</i>		6,3838	4,6105

Geconsolideerde staat van geboekte lasten en opbrengsten

In duizenden euro	<u>1ste semester</u> 2015	<u>1ste semester</u> 2014
Resultaat van de periode	218.625	158.374
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	158.540	218.562
Aandeel van de geassocieerde deelnemingen in overige elementen van het resultaat	1.544	858
Afdekking van wisselkoers	-27.230	-915
Overige elementen	8	1
Uitgestelde belastingen op meerwaarden op financiële activa beschikbaar voor verkoop	-426	0
Lasten en opbrengsten rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt die pas later in het nettoresultaat zullen worden geboekt	132.436	218.506
Aandeel van de geassocieerde deelnemingen in overige elementen van het resultaat	2.820	-128
Lasten en opbrengsten rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt die later niet in het nettoresultaat zullen worden geboekt	2.820	-128
Totale geboekte lasten en opbrengsten	353.882	376.752
Toerekenbaar aan deelnemingen waarover geen controle wordt uitgeoefend	0	0
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	353.882	376.752

MUTATIEOVERZICHT - GECONSOLIDEERD EIGEN VERMOGEN

In duizenden euro	<i>Kapitaal</i>	<i>Uitgifte- premies</i>	<i>Reserves</i>	<i>Eigen aandelen</i>	<i>Herwaardering van vaste activa</i>	AANDEEL VAN DE GROEP	<i>Minderheids- belangen</i>	TOTAAL
Saldi op 31.12.13	79.735	4.420	2.795.470	-117.286	1.347.129	4.109.468	0	4.109.468
Resultaat van de periode			158.374			158.374		158.374
Winstuitkering			-75.523			-75.523		-75.523
Afdekking van valutarisico					-915	-915		-915
Bewegingen in eigen aandelen			94	-3.501		-3.407		-3.407
Wijzigingen van de herwaarderingsmeerwaar- den of -minwaarden					218.562	218.562		218.562
Aandeel van degeassocieerde deelnemingen in overige elementen van het resultaat			622		108	730		730
Overige			552			552		552
Saldi op 30.06.14	79.735	4.420	2.879.589	-120.787	1.564.884	4.407.841	0	4.407.841
Saldi op 31.12.14	79.735	4.420	3.005.104	-125.084	1.686.401	4.650.576	0	4.650.576
Resultaat van de periode			218.625			218.625		218.625
Winstuitkering			-79.230			-79.230		-79.230
Afdekking van valutarisico					-27.230	-27.230		-27.230
Bewegingen in eigen aandelen			1.452	3.179		4.631		4.631
Wijzigingen van de herwaarderingsmeerwaar- den of -minwaarden					158.540	158.540		158.540
Aandeel van de geassocieerde deelnemingen in overige elementen van het resultaat			4.084		280	4.364		4.364
Overige			598		-426	172		172
Saldi op 30.06.15	79.735	4.420	3.150.633	-121.905	1.817.565	4.930.448	0	4.930.448

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT (in duizenden euro)

	<u>Bijlagen</u>	1ste semester <u>2015</u>	1ste semester <u>2014</u>
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode	7	362.633	335.972
Dividenden		30.406	39.640
Renteopbrengsten		988	638
Rentelasten		-1.162	-1.638
Aankopen van vlottende financiële activa (beleggingsportefeuille)		0	-7.232
Verkopen van vlottende financiële activa (deposito's >3 maanden)		0	0
Verkopen van vlottende financiële activa (beleggingsportefeuille)		61.156	11.436
Netto aankopen/verkopen van overige vlottende financiële activa		-3.177	468
Overige vlottende ontvangsten		1.311	1.273
Administratieve kosten en diversen		-15.097	-12.535
Netto belastingen		2.403	4.082
<u>Kasstroom uit operationele activiteiten</u>		<u>76.828</u>	<u>36.132</u>
Netto aankopen / verkopen van materiële vaste activa		-226	-69
Aankopen van vaste financiële activa		-153.022	-235.005
Verkopen van vaste financiële activa		338.128	273.107
Wijzigingen van de overige vaste activa		0	0
<u>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</u>		<u>184.880</u>	<u>38.033</u>
Inkopen/verkopen van eigen aandelen		4.631	-3.407
Verdeling van het resultaat		-79.173	-75.473
Wijziging van de financiële schulden		-12	2.453
<u>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</u>		<u>-74.554</u>	<u>-76.427</u>
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het afsluiten van de periode	7	549.787	333.710

[1. Conformiteitsverklaring en boekhoudprincipes](#)

Sofina is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in de Nijverheidsstraat 31 te 1040 Brussel.

De tussentijdse geconsolideerde rekeningen van de groep Sofina op 30 juni 2015 werden opgesteld overeenkomstig de IFRS normen gangbaar binnen de Europese Unie, en de door de International Financial Reporting Interpretations Committee van de IASB (IFRIC) gepubliceerde interpretaties.

De geconsolideerde financiële staten op 30 juni 2015 stemmen overeen met IAS 34 - Tussentijdse Verslaggeving.

De tussentijdse rekeningen omvatten niet alle informatie die in de volledige financiële staten wordt vereist. Ze dienen dus te worden gelezen rekening houdend met de informatie gegeven in het verslag over de geconsolideerde rekeningen opgesteld per 31 december 2014.

Boekhoudprincipes

De sinds 1 januari 2015 uitvoerbare normen, wijzigingen en interpretaties hebben geen significante invloed op de geconsolideerde financiële staten. De in 2015 nog niet uitvoerbare gepubliceerde normen, wijzigingen en interpretaties werden niet door de groep op voorhand toegepast.

Ten opzichte van de boekhoudprincipes gebruikt voor het opstellen van de laatste geconsolideerde rekeningen per 31 december 2014 werd aan de boekhoudprincipes geen enkele wijziging aangebracht.

Voornaamste wisselkoersen

- slotkoers:	1 € = 1,1189 USD
	1 € = 0,7114 GBP
	1 € = 1,0413 CHF
	1€ = 1,5068 SGD
- gemiddelde koers:	1 € = 0,7272 GBP
	1€ = 1,5006 SGD

[2. Consolidatiekring en geassocieerde deelnemingen](#)

Geen enkel wijziging in de consolidatiekring werd geregistreerd sinds de laatste geconsolideerde resultatenrekening opgesteld op 31 december 2014.

[3. Seizoenschommelingen](#)

De inkomsten ontvangen in de vorm van dividenden zijn gewoonlijk hoger tijdens het eerste semester van het boekjaar dan tijdens het tweede semester.

[4. Geassocieerde deelnemingen \(in duizenden euro\)](#)

	<u>Bowers & Wilkins</u>	<u>Imagine Holdings</u>	<u>Petit Forestier</u>	<u>Sofindev III</u>	<u>Total</u>
Waarde van geassocieerde deelnemingen per 31 december 2014	9.890	9.059	162.146	7.940	189.035
Aandeel in het resultaat	235	80	6.449	1	6.765
Wijziging van de herwaarderingsreserves	0	0	0	280	280
Wijziging van het belangenpercentage (*)	0	0	722	0	722
Uitgekeerde dividenden	0	0	0	0	0
Overige wijzigingen	1.895	0	1.532	-64	3.363
Waarde van geassocieerde deelnemingen per 30 juni 2015	12.020	9.139	170.849	8.157	200.164

(*) Door de vernietiging van eigen aandelen is ons deelnemingspercentage in Groupe Petit Forrestier gestegen van 43,08% tot 43,27%.

5. Overige financiële vaste activa (in duizenden euro)

	1ste semester 2015	Jaar 2014
<u>Deelnemingen (effecten beschikbaar voor verkoop)</u>		
Nettowaarde in het begin van de periode	4.022.263	3.498.174
Aanschaffingen tijdens de periode	194.179	478.818
Overdrachten tijdens de periode	-201.977	-353.659
Wijzigingen van de latente meerwaarden:		
- Dotaties en terugnemingen niet geboekt in het resultaat	301.566	539.361
- Dotaties en terugnemingen geboekt in het resultaat	-141.118	-149.262
Wijzigingen van waardeverminderingen geboekt in resultatenrekening	27.446	8.831
Nettowaarde op het einde van de periode (1)	4.202.359	4.022.263
<u>Vorderingen (effecten beschikbaar voor verkoop)</u>		
Nettowaarde in het begin van de periode	44.448	34.200
Aanschaffingen tijdens de periode	1.757	15.425
Overdrachten tijdens de periode	-12.500	-5.962
Wijzigingen van de latente meerwaarden :		
- Dotaties en terugnemingen niet geboekt in resultaat	824	67
- Dotaties en terugnemingen geboekt in resultaat	0	0
Wijzigingen van waardeverminderingen geboekt in resultatenrekening	0	568
Wijzigingen van de gelopen, niet-ervallen interesten	-472	150
Nettowaarde op het einde van de periode (2)	34.057	44.448
Nettowaarde (1) + (2)	4.236.416	4.066.711

De belangrijkste aankopen en verkopen van het eerste semester 2015 (waarvan de juiste waarde hoger is dan 5 miljoen EUR) betreffen de volgende financiële vaste activa :

	(Aantal effecten/nominaal)	
	Netto Aanschaffing n	Netto- overdrachten
GL events	695.603	
Danone (dividenden in effecten)	158.258	
Hector Beverages	1.022.000	
SES		2.250.000
Suez Environnement		4.125.661
Accelyst Private Ltd (Freecharge)		11.375.909
Eurazeo		325.913
Danone		158.258
Colruyt		200.000

De belangrijkste nettobewegingen van het eerste semester 2015 met betrekking tot de investeringsfondsen betreffen de uitkeringen van Bencis Buy Out Fund, Bain Capital, General Atlantic Investment Partners, Insight Capital Partners, Sequoia Capital en de investeringen in Iconiq Strategic Partners, Insight Capital Partners en Sequoia Capital Partners

De belangrijkste participaties (waarvan de waarde hoger is dan 5 miljoen EUR) op 30 juni 2015 zijn :

<u>Aangehouden maatschappelijke rechten</u>		
Africa Telecom Towers (I.H.S.)	57.000	11,53%
BioMérieux	835.619	2,12%
Caledonia Investments	2.847.344	5,14%
Colruyt	8.300.000	5,30%
Danone	7.107.394	1,09%
Deceuninck	23.461.513	17,49%
Eurazeo	3.735.914	5,14%
F&B Asia	21.500.000	9,82%
Financière Verdi (Ethypharm)	7.766.974	13,93%
Flipkart	2.083.707	1,95%
Engie (ex. GDF Suez)	8.958.904	*
GL events	2.983.530	13,17%
Hector Beverages	1.022.000	9,98%
LT Participations (Ipsos)	22.315	37,77%
Luxempart	1.257.500	5,25%
M. Chapoutier	3.124	14,25%
M. M. C. (Groupe Chapoutier)	12.742	18,84%
Mérieux Nutriscience	35.228	15,29%
Mersen	1.679.852	8,15%
Metalor	819	8,19%
O3b Networks	11.757	6,81%
Orpea	3.180.000	5,28%
Polygone (GL events)	123.781	12,82%
Privalia	5.707.762	8,59%
QMC II Iberian Capital Fund	33.701.999	39,88%
Rapala Normark Corp.	7.500.000	19,23%
SCR - Sibelco	6.568	1,40%
SES	13.960.104	2,71%
Spartoo	511.816	18,14%
Total	808.501	*
Touax	1.316.250	22,37%

De belangrijkste ondernemingen die voor onze rekening investeringsfondsen beheren met een individuele waarde van meer dan 5 miljoen EUR op 30 juni 2015, zijn Astorg, Abry, ASF, Avenue Special, Axa, Bain Capital Fund, Battery Ventures, Bencis, Berkshire, Blackstone, Catterton Partners, CBPE, Centerbridge Capital Partners, Charlesbank, China Harvest Fund, Chriscapital, Dover, Draper Fisher, ECI 9, ECP, Electra, Eplanet Ventures, Equita, Flag, Francisco, GAI, HIG, Highland Europe, Iconiq, Insight, IVP, Kelso, KPS, L Capital Asia, Lexington, Lightspeed, MCH Iberian, Multiples, Nea, Next Generation Partners, North Bridge, OAK, Odewald, Polaris, Providence, Realza Capital, Rho, Sequoia, Shasta ventures, Silver Lake, Spectrum, Sanderling, Summit Partners, TA, TCV, Tiger Global, Thoma Bravo, TPG, Trustbridge, Venrock, WCAS en Waterland.

* Percentage lager dan 1%

6. Vlottende financiële activa (in duizenden euro)

	1ste semester 2015	Jaar 2014
Beleggingen	171.069	167.090
Geldbeleggingen op korte termijn (*)		69.993
Overige vlottende financiële activa	2.475	7.334
Vlottende financiële activa op het einde van de periode	173.544	244.417

(*) Een bedrag van 35 miljoen euro werd overgeboekt van de rubriek "vlottende financiële activa" naar de rubriek "geldmiddelen en kasequivalenten".

7. Geldmiddelen en kasequivalenten (in duizenden euro)

	1ste semester 2015	Jaar 2014
Kas en banken	168.772	158.581
Beleggingen op korte termijn (*)	381.015	204.052
Geldmiddelen en kasequivalenten	549.787	362.633

(*) Een bedrag van 35 miljoen euro werd overgeboekt van de rubriek "vlottende financiële activa" naar de rubriek "geldmiddelen en kasequivalenten".

8. Kapitaal (in duizenden euro)

	Kapitaal		Eigen aandelen	
	Aantal aandelen	Bedrag	Aantal aandelen	Bedrag van het aangehouden kapitaal
Saldi op 31.12.14	34.750.000	79.735	1.053.906	2.418
Wijzigingen van de periode	<u>-500.000</u>	<u>-</u>	<u>-567.018</u>	<u>-1.285</u>
Saldi op 30.06.15	34.250.000	79.735	486.888	1.133

Het geplaatst en volledig volstort kapitaal bestaat uit gewone aandelen zonder aanduiding van nominale waarde. De eigenaars van gewone aandelen hebben het recht dividend te ontvangen en hebben recht op een stem per aandeel op de algemene vergaderingen van de aandeelhouders van de vennootschap. Het dividend voor het boekjaar 2014, betaald in 2015, bedroeg 1,71 EUR per aandeel. De Buitengewone Algemene Vergadering van 7 mei 2015 heeft de vernietiging van 500.000 eigen aandelen goedgekeurd.

9. Langlopende financiële verplichtingen (in duizenden euro)

	1ste semester	Jaar
	2015	2014
Langlopende financiële schulden (a)	220.689	202.556
Diverse financiële schulden	<u>0</u>	<u>14</u>
	220.689	202.570

(a) Het betreft een schuld afkomstig van de uitgifte van eenheden samengesteld uit obligaties en warrants uitoefenbaar in bestaande aandelen GDF Suez voor een bedrag van 250 miljoen USD, met looptijd tot 2016. De obligaties hebben een jaarlijkse interest van 1%, halfjaarlijks betaalbaar op de vervaldatum.

10. Leveranciers en overige kortlopende crediteuren (in duizenden euro)

	1ste semester	Jaar
	2015	2014
Leveranciers	364	68
Sociale schulden	659	2.893
Financiële schulden (> 3 maanden)	1.145	9.743
Overige financiële schulden	13.319	6.360
Te betalen dividenden	1.001	944
Overige belastingen en taksen	<u>167</u>	<u>234</u>
	16.655	20.242

11. Renteopbrengsten en -lasten (in duizenden euro)

	1ste semester	1ste semester
	2015	2014
Renteopbrengsten op vaste activa	1.901	1.018
Renteopbrengsten op vlottende activa	377	505
Rente vergoed aan de banken	<u>-2.061</u>	<u>-1.638</u>
Renteopbrengsten en -lasten	217	-115

12. Nettoresultaat op vaste activa (in duizenden euro)

De meerwaarden in het resultaat en de terugname van waardeverminderingen werden hoofdzakelijk gerealiseerd dankzij de verkoop van de aandelen van GDF Suez, Colruyt, Eurazeo, SES, Suez Environnement, Accelyst en Danone evenals dankzij de uitkeringen van Private Equityfondsen.

Effecten waarvan de reële waarde kleiner is dan de aanschaffingswaarde worden individueel geanalyseerd om na te gaan of een waardevermindering noodzakelijk is. Een nieuwe waardevermindering werd geboekt van voor een bedrag van 5,9 miljoen euro op een Private Equity fonds. Bovendien werden bijkomende waardeverminderingen geboekt op activa waarop in het verleden reeds een waardevermindering werd toegepast.

	1ste semester	1ste semester
	2015	2014
Resultaten op verkopen van vaste activa :		
Latente meerwaarden en minderwaarden geboekt in het resultaat	141.090	87.744
Gerealiseerde meerwaarden en minder waarden	6.853	4.110
Terugnemingen van waardeverminderingen	35.658	28.263
Resultaat op materiële vaste activa	<u>-1</u>	<u>0</u>
Subtotaal	183.600	120.117
Resultaten niet behaald uit verkopen :		
Waardeverminderingen - netto dotaties	-8.261	-3.349
Wisselkoersverschillen	8.471	-1.477
Resultaat op materiële vaste activa	<u>4</u>	<u>4</u>
Totaal	183.814	115.295

13. Nettoresultaat op vlottende activa (in duizenden euro)

	1ste semester 2015	1ste semester 2014
Resultaat op geldbeleggingen	14.112	2.952
Resultaat op afgeleide producten	116	-2.721
Wisselresultaat	-13.794	-1.495
Overige	-6	-102
	428	-1.366

Het resultaat op geldbeleggingen in quasi uitsluitend samengesteld uit winsten en verliezen activa en passiva gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening.

Sinds april 2015, een bijkomende dekkingsoperatie heeft plaats gevonden voor 100 miljoen USD op een bepaalde aantal PE funds in USD. Deze operatie wordt via forwards en verkopers tunnels gerealiseerd.

14. Overige lasten

De overige lasten bestaan uit diensten en diverse goederen, sociale lasten en andere financiële kosten.

15. Rechten en verbintenissen (in duizenden euro)

Financiële vaste activa, niet-opgevraagde onderschreven bedragen :

	1ste semester 2015		Jaar 2014	
	Munt	€	Munt	€
EUR		123.399		115.093
USD	568.130	507.758	563.176	463.863
GBP	2.217	3.116	2.502	3.212
CHF	2.327	2.235	747	621
		636.508 (*)		582.789

(*) waarvan 593 miljoen euro voor de Private Equity activiteiten.

16. Hiërarchie van de juiste waarde op 30 juni 2015 (in duizenden euro)

		Totaal op		Niveau 1		Niveau 2
		31/12/2014				
Financiële vaste activa		4.066.711		2.296.904		1.769.807
Effecten aangehouden voor handelsdoeleinden		237.084		69.993		167.091
TOTAAL		4.303.084		2.366.897		1.936.898
		Totaal op				
		30/06/2015			Niveau 1	Niveau 2
Financiële vaste activa		4.236.416		2.260.660		1.975.756
Effecten aangehouden voor handelsdoeleinden		171.069		-		171.069
TOTAAL		4.407.485		2.260.660		2.146.825

Activa gewaardeerd volgens niveau 1 worden gewaardeerd tegen de beurskoers op de datum van afsluiting.

Activa gewaardeerd volgens niveau 2 worden gewaardeerd :

- volgens de laatste beschikbare rapporten verkregen van beheerders van beleggingsfondsen
- gebaseerd op een werk van de economische waarde voor de andere activa.

Er waren geen overdrachten tussen niveau 1 en 2 in de eerste helft van 2015 en het jaar 2014.