

26 augustus 2011 - na 17.30 uur  
Gereguleerde informatie  
Halfjaarlijks financieel verslag

**SOFINA**  
**GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**  
**OP 30 JUNI 2011**

## Tussentijds beheersverslag

De resultaten (deel van de Groep) van Sofina bedragen € 108,2 miljoen voor het semester dat op 30 juni 2011 werd afgesloten tegenover € 56,5 miljoen voor het eerste semester van 2010.

Tijdens het eerste halfjaar 2011 heeft Sofina haar participaties in International Power en Touax versterkt. Ze heeft ook de kapitaaloproepen van de private equityfondsen gevolgd, waarvoor ze inschreef.

Tijdens de periode is de portefeuille door de verkoop, gefinaliseerd in juli 2011, van Landis & Gyr aan Toshiba gewijzigd, alsmede door een vermindering in de positie van Sofina in Delhaize, GDF-Suez en Total. Ten gevolge van deze verkopen en van de uitkeringen van de private equityfondsen, bedraagt het nettoresultaat op niet-courante activa € 47,7 miljoen tegenover € 18,2 miljoen in 2010.

Het geconsolideerde eigen vermogen van Sofina bedroeg op 30 juni 2011 € 3,75 miljard in vergelijking met € 3,71 miljard op 31 december 2010, hetzij respectievelijk € 108,80 en € 106,98 per aandeel op basis van 34.462.375 aandelen die per 30 juni 2011 in omloop waren en 34.649.569 per 31 december 2010.

Op 30 juni 2011 bezat Sofina 1.037.625 eigen aandelen in vergelijking met de 850.431 eigen aandelen die ze op 31 december 2010 bezat.

De Algemene Vergadering van 21 april 2011 besliste een netto dividend van € 1,39 per aandeel uit te keren.

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 aandelenbeurzen en, voor haar geldbeleggingen, met de evolutie van de rente. Voor wat haar in andere muntsoort uitgedrukte investeringen betreft, is Sofina blootgesteld aan hun fluctuatie tegenover de euro.

Men dient op te merken dat de resultaten van het voorbije halfjaar 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 vooruitlopen op de evolutie van het boekjaar. De onzekerheden op de financiële- en beursmarkten laten niet toe een raming te geven van de resultaten van het boekjaar dat op 31 december a.s. zal worden afgesloten, vooral in de context van de marktvolatiliteit van de afgelopen weken.

## Verklaring van Commissaris

### *Inleiding*

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de verkorte financiële overzichten van Sofina NV per 30 juni 2011 met inbegrip van de geconsolideerde balans, de geconsolideerde staten van het resultaat, het mutatieoverzicht van het geconsolideerd eigen vermogen en het kasstroomoverzicht van het geconsolideerd geheel 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 informatie 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.

### *Bereik van het beperkt nazicht*

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met 'International Standard on Review Engagements 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor 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.

### *Besluit*

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, 26 augustus 2011

Mazars Bedrijfsrevisoren  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

Xavier Doyen

## Verklaring van de verantwoordelijke personen

Richard Goblet d'Alviella Executive Chairman en Harold Boël, Chief Executive Officer van Sofina, verklaren in naam en voor rekening van de Raad van Bestuur van de vennootschap dat bij hun weten:

- a) de halfjaarlijkse financiële informatie een getrouw beeld geven 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 euros	<u>Bijlagen</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<b><u>ACTIVA</u></b>			
<b>NIET-COURANTE ACTIVA</b>		<b>3.496.549</b>	<b>3.467.127</b>
Materiële vaste activa		17.341	17.621
Ondern. waarop vermogensmutatie is toegepast	4	153.271	148.358
Overige financiële vaste activa	5	3.325.230	3.300.408
Overige niet-courante vorderingen		292	13
Uitgestelde belastingen		415	727
<b>COURANTE ACTIVA</b>		<b>338.436</b>	<b>339.188</b>
Courante financiële activa	6	161.946	108.833
Overige vorderingen		677	543
Geldmiddelen en kasequivalent	7	169.905	221.851
Belastingen		5.908	7.961
<b>TOTALE ACTIVA</b>		<b>3.834.985</b>	<b>3.806.315</b>
<b><u>PASSIVA</u></b>			
<b>EIGEN VERMOGEN</b>		<b>3.749.575</b>	<b>3.706.976</b>
Kapitaal	8	79.735	79.735
Uitgiftepremies		4.420	4.420
Reserves		3.665.420	3.622.821
<b>LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN</b>		<b>3.432</b>	<b>3.488</b>
Niet-courante voorzieningen		384	384
Uitgestelde belastingen		3.048	3.104
<b>KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN</b>		<b>81.978</b>	<b>95.851</b>
Courante financiële schulden	7	69.200	84.867
Leveranciers en overige courante crediteuren	9	11.471	10.374
Belastingen		1.307	610
<b>TOTALE PASSIVA</b>		<b>3.834.985</b>	<b>3.806.315</b>

## Geconsolideerde resultatenrekening

	<u>Bijlagen</u>	<u>1ste semester</u>	<u>1ste semester</u>
In duizenden euros		<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Dividenden		59.334	51.699
Renteopbrengsten	10	7.395	6.358
Rentelasten	10	-428	-640
Nettoresultaat op niet-courante activa	11	47.663	18.228
Nettoresultaat op courante activa	12	1.628	-12.927
Overige opbrengsten		1.137	1.245
Overige lasten	13	-11.421	-12.642
Deel in het resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast		4.635	4.536
<b>Resultaat vóór belastingen</b>		<b>109.943</b>	<b>55.857</b>
Belastingen		-1.566	601
<b>Resultaat van het boekjaar</b>		<b>108.377</b>	<b>56.458</b>
<b>Deel van de groep in het resultaat</b>		<b>108.377</b>	<b>56.458</b>
<i>Resultaat per aandeel (Euro)</i>		<i>3,1324</i>	<i>1,6227</i>
<i>Verwaterd resultaat per aandeel (Euro)</i>		<i>3,0783</i>	<i>1,5999</i>

## Geconsolideerde geboekte lasten en opbrengsten

	<u>1ste semester</u>	<u>1ste semester</u>
In duizenden euros	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Resultaat van de periode</b>	<b>108.377</b>	<b>56.458</b>
Voor verkoop beschikbaar financiële activa	12.104	82.679
Deel van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast in andere elementen van het globaal resultaat	-336	543
Overige elementen	-137	938
<b>Lasten en opbrengsten rechtstreeks in het eigen vermogen erkend</b>	<b>11.631</b>	<b>84.160</b>
<b>Totale geboekte lasten en opbrengsten</b>	<b>120.008</b>	<b>140.618</b>
Toe te schrijven aan de aandeelhouders van de moederverenootschap	120.008	140.618

## MUTATIEOVERZICHT - GECONSOLIDEERD EIGEN VERMOGEN

In duizenden euros	Kapitaal	Uitgifte- premies	Reserves	Eigen aandelen	Herwaardering van de niet- courante activa	AANDEEL VAN DE GROEP	Minderheids belangen	TOTAAL
Saldo's op 31.12.09	79.735	4.420	2.434.820	-48.637	947.401	3.417.739	6.126	3.423.865
Resultaat van de periode			56.458			56.458		56.458
Dividenduitkering			-62.007			-62.007		-62.007
Verrichtingen van ingekochte eigen aandelen				-3.043		-3.043		-3.043
Niet gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen					82.679	82.679		82.679
Aandeel van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast in andere elementen van het globaal resultaat			543			543		543
Overige			1.061			1.061		1.061
Mutatie van de minderheidsbelangen						0	-6.126	-6.126
Saldo's op 30.06.10	79.735	4.420	2.430.875	-51.680	1.030.080	3.493.430	0	3.493.430
Saldo's op 31.12.09	79.735	4.420	2.515.107	-57.876	1.165.590	3.706.976	0	3.706.976
Resultaat van de periode			108.377			108.377		108.377
Dividenduitkering			-65.793			-65.793		-65.793
Afdekking van wisselkoers					5.320	5.320		5.320
Verrichtingen van ingekochte eigen aandelen			1.459	-13.075		-11.616		-11.616
Niet gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen					7.815	7.815		7.815
Aandeel van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast in andere elementen van het globaal resultaat			-336		-1.031	-1.367		-1.367
Overige			-137			-137		-137
Saldo's op 30.06.10	79.735	4.420	2.558.677	-70.951	1.177.694	3.749.575	0	3.749.575

**GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT (in duizenden euros)**

	Bijlagen	1ste semester <u>2011</u>	1ste semester <u>2010</u>
<b>Geldmiddelen en kasequivalent bij het begin van de periode</b>	7	<b>221.851</b>	<b>295.887</b>
Dividenden		52.833	51.700
Renteopbrengsten		7.620	6.709
Rentelasten		-428	-640
Aankopen van courante financiële activa (beleggingsportefeuille)		-20.127	-36.684
Verkopen van courante financiële activa (beleggingsportefeuille)		34.593	9.375
Verkopen van afgeleide producten		0	48
Netto aankopen/verkopen van overige courante financiële activa		6.250	12.783
Overige courante ontvangsten		1.002	1.317
Administratieve kosten en diversen		-10.035	-11.632
Netto belastingen		1.473	1.423
<u>Kasstroom voortvloeiend uit de operationele activiteiten</u>		<u>73.181</u>	<u>34.399</u>
Aankopen van materiële vaste activa		-84	-159
Verkopen van materiële vaste activa		0	5
Aankopen van niet-courante financiële activa		-160.562	-143.444
Verkopen van niet-courante financiële activa		129.265	53.750
Aankopen van ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast		-1.511	0
Mutatie van de overige niet-courante activa		190	242
<u>Kasstroom voortvloeiend uit de investeringsactiviteiten</u>		<u>-32.702</u>	<u>-89.606</u>
Inkopen/vervreemding van eigen aandeel		-13.337	-7.209
Verdeling van het resultaat		-63.030	-59.244
Variaties van de financiële schulden	7	-16.058	54.295
Diversen		0	0
<u>Kasstroom voortvloeiend uit de financieringsactiviteiten</u>		<u>-92.425</u>	<u>-12.158</u>
<b>Geldmiddelen en kasequivalent bij het afsluiten van de periode</b>	7	<b>169.905</b>	<b>228.522</b>



## 1. Conformiteitverklaring 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 2011 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 jaarrekening op 30 juni 2011 stemmen met IAS 34 - Tussentijdse Verslaggeving overeen.

De tussentijdse rekeningen omvatten niet al de 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 2010.

### Boekhoudprincipes

De sinds 1 januari 2011 uitvoerbare normen, wijzigingen en interpretaties hebben geen gevolg op de geconsolideerde jaarrekening. De in 2011 nog niet uitvoerbare gepubliceerde normen, wijzigingen en interpretaties werden niet door de groep op voorhand geadopteerd.

Ten opzichte van de boekhoudprincipes gebruikt voor het opstellen van de laatste geconsolideerde rekeningen per 31 december 2009 werd aan de boekhoudprincipes geen enkele wijziging aangebracht.

### Voorname wisselkoersen

- slotkoers:	1 USD = 1,4453 €
	1 GBP = 0,9025 €
	1 CHF = 1,2071 €
- gemiddelde koers:	1 GBP = 0,8773 €

## 2. Consolidatieperimeter en ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast

De groep heeft alle aandelen die Sofina nog niet bezat in de maatschappijen Advent Management Belgium en Sofindev verworven. Deze werden zonder belangrijke gevolg terug in de consolidatieperimeter opgenomen.

## 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. Ondernemingen waarvoor een vermogensmutatie is toegepast (in duizenden euro)

	<u>Bowers &amp; Wilkins</u>	<u>Sylve Invest</u>	<u>Sofindev III</u>	<u>Total</u>
Waarde van vermogensmutatie per 31 december 2010	7.340	132.935	8.083	148.358
Aandeel in het resultaat	1.280	3.382	-27	4.635
Mutatie van de herwaarderingsreserves			-1.031	-1.031
Mutatie van het belangenpercentage			-2.596	-2.596
Kapitaalverhoging			4.523	
Overige variaties	<u>-340</u>	<u>40</u>	<u>-318</u>	<u>-618</u>
Waarde van vermogensmutatie per 30 juni 2011	<b>8.280</b>	<b>136.357</b>	<b>8.634</b>	<b>153.271</b>

## 5. Overige financiële vaste activa (in duizenden euro)

<u>Deelnemingen (effecten beschikbaar voor verkoop)</u>	1ste semester	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nettowaarde in het begin van de periode	3.174.849	2.834.238
Aanschaffingen tijdens de periode	153.625	257.112
Overdrachten tijdens deze periode	-162.008	-113.693
Mutaties van de latente meerwaarden:		
- Dotaties	37.936	245.613
- Terugnemingen op het resultaat	-30.028	-48.457
Waardeverminderingen geboekt op de resultatenrekening	15.804	36
Nettowaarde op het einde van de periode (1)	<u>3.190.178</u>	<u>3.174.849</u>

De belangrijkste aankopen betreffen International Power, Touax en private equityfondsen.

De belangrijkste verkopen betreffen Delhaize, GDF-Suez, Landis & Gyr en de private equityfondsen.

## Vorderingen (effecten beschikbaar voor verkoop)

Nettowaarde in het begin van de periode	125.557	114.755
Aanschaffingen tijdens de periode	9.261	20.340
Terugtrekkingen tijdens de periode	-1.055	-20.247
Variatie van de latente meerwaarden :		
- Dotaties	0	12.088
Variatie van waardeverminderingen geboekt in resultatenrekening		-489
Variatie van de gelopen, niet-vervallen interesten	1.287	-890
Nettowaarde op het einde van de periode (2)	<u>135.050</u>	<u>125.557</u>
Overige vorderingen (3)	2	2
Nettowaarde (1) + (2) + (3)	<u>3.325.230</u>	<u>3.300.408</u>

## 6. Courante financiële activa (in duizenden euro)

	1ste semester	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beleggingen	82.394	101.916
Afgeleide producten	4.190	2.939
Diverse courante financiële activa	75.362	3.978
Courante financiële activa op het einde van de periode	<u>161.946</u>	<u>108.833</u>

De diverse courante financiële activa bestaan voornamelijk uit te innen bedragen ten gevolge van de verkoop van aandelen.

## 7. Geldmiddelen en kasequivalenten (in duizenden euro)

De thesaurie en gelijkgestelde activa bestaan uit banksaldo's, kasmiddelen en beleggingen in instrumenten van de monetaire markt op ten hoogste 3 maanden.

	1ste semester <b>2011</b>	<b>2010</b>
Kas en banken	9.092	11.530
Beleggingen op korte termijn	160.531	210.292
Opgelopen interest	282	29
Thesaurie en gelijkgesteld	169.905	221.851
Financiële schulden	-69.199	-84.867

## 8. Kapitaal (in duizenden euro)

	Kapitaal		Eigen aandelen	
	Aantal aandelen	Bedrag	Aantal aandelen	Bedrag van het aangehouden kapitaal
Saldi op 31.12.10	35.500.000	79.735	850.431	1.910
Mutaties van de periode			187.194	421
Saldi op 30.06.11	35.500.000	79.735	1.037.625	2.331

Het onderschreven en volledig volstort kapitaal bestaat uit gewone aandelen zonder aanduiding van nominale waarde. De eigenaars van gewone aandelen hebben het recht dividenden 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 2010, in 2011 betaald, bedroeg 1,39 EUR per aandeel.

## 9. Leveranciers en overige courante crediteuren (in duizenden euro)

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Leveranciers	720	560
Sociale schulden	954	1.458
Financiële schulden (> 3 maanden)	5.321	5.401
Diverse financiële schulden	1.397	834
Te betalen dividend	3.024	1.982
Overige belastingen en taksen	55	139
	11.471	10.374

## 10. Rente-opbrengsten en -lasten (in duizenden euro)

	1ste semester <b>2011</b>	1ste semester <b>2010</b>
Renteopbrengsten op niet-courante activa	6.530	5.412
Renteopbrengsten op courante activa	865	946
Rente vergoed aan de banken	-427	-579
Diverse rentelasten	-1	-61
Renteopbrengsten en -lasten	6.967	5.718

### 11. Nettoresultaat op niet-courante activa (in duizenden euro)

De in het resultaat getransfereerde meerwaarden en de teruggenomen waardeverminderingen werden principieel te danken aan de verkoop van aandelen Delhaize, GDF-Suez, Landis & Gyr en Total.

De effecten waarvan de juiste waarde lager is dan de aankoopwaarde worden geval per geval geanalyseerd ten einde vast te stellen of een duurzame depreciatie moet worden geboekt. Als gevolg van die analyse werden duurzame depreciaties ingeschreven op onder meer effecten Areva en private equityfondsen.

<b><u>Resultaten op verkopen van niet-courante activa :</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Latente meerwaarden en minwaarden opgenomen in het resultaat	29.252	25.957
Gerealiseerde meerwaarden en minwaarden	-154	-4.724
Terugnemingen van duurzame depreciaties	24.373	1.518
<b>Subtotaal</b>	<b>53.471</b>	<b>22.751</b>
<b><u>Resultaten niet behaald uit verkopen :</u></b>		
Netto duurzame depreciaties - dotaties	-5.081	-4.324
Wisselverschillen	-730	-208
Afschrijving van subsidies	3	9
<b>Totaal</b>	<b>47.663</b>	<b>18.228</b>

### 12. Nettoresultaat op courante activa (in duizenden euro)

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Resultat op gelbeleggingen	-5.057	13.016
Resultaat op afgeleide producten	1.251	-720
Wisselresultaat	5.696	-25.492
Diversen	-262	268
	<b>1.628</b>	<b>-12.928</b>

Het resultaat op courante activa bestaat vrijwel geheel uit winsten en verliezen op activa en passiva gewaardeerd tegen hun juiste waarde via de resultatenrekening.

Het negatieve resultaat van het eerste semester van het boekjaar 2010 vloeide voornamelijk voort uit het negatieve koersverschil grotendeels te wijten aan een lening van 100 miljoen Amerikaanse dollars. Dit negatieve resultaat werd goedge maakt door het positieve resultaat dat te danken was aan de koerswinst op de private equityfondsen in Amerikaanse dollars die in de latente meerwaarden geboekt waren. Sinds het tweede semester van het boekjaar 2010, gaat deze afdekkingsoperatie over een reeks private equityfondsen in dollars zodat ze nu als "volmaakt" kan beschouwd worden. Het wisselresultaat op de private equityfondsen en het wisselresultaat op de lening in dollars zijn nu in de resultatenrekening opgenomen.

### 13. Overige lasten

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

#### 14. Rechten en verbintenissen (in duizenden euro)

Financiële vaste activa, niet opgevraagde onderschreven bedragen.

	<b>1ste semester 2011</b>		<b>2010</b>	
	<b>Devises</b>	<b>€</b>	<b>Devises</b>	<b>€</b>
EUR	83.094	83.094	61.970	61.970
USD	482.792	334.043	420.281	354.917
GBP	22.303	24.712	22.384	30.342
CHF	1.132	938	3.186	1.957
SEK	532	58	531	58
		<u>442.845</u>		<u>449.244</u>