

S O F I N A

Naamloze Vennootschap

Maatschappelijke zetel: Nijverheidsstraat 31, 1040 Brussel

Ondernemingsnummer: 0403.219.397

GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 6 MEI 2016

NOTULEN

Op vrijdag zes mei tweeduizend en zestien, om vijftien uur, zijn de Dames en de Heren aandeelhouders van de naamloze vennootschap Sofina op de maatschappelijke zetel, Nijverheidsstraat 31, 1040 Brussel, in Gewone Algemene Vergadering bijeengekomen.

BUREAU

Sir David Verey CBE zit de Algemene Vergadering voor.

Mr. de Voorzitter wijst als secretaris de heer Wauthier de Bassompierre aan en als stemopnemers mevrouw Carine Leroy en de heer Thierry Lousse, die als aandeelhouders aanwezig zijn en de opdracht aanvaarden.

DEPONERING VAN DE STUKKEN

Mr. de Voorzitter bedankt de aanwezige aandeelhouders en de bestuurders. Zijn deponereert op het bureau:

1. een exemplaar van de kranten waarin de oproeping tot deze Algemene Vergadering met de dagorde en formaliteiten om hieraan te kunnen deelnemen werden gepubliceerd, met name:
 - Het Belgisch Staatsblad van 6 april 2016;
 - L'Echo en De Tijd van 6 april 2016.
2. de oproepingsbrieven gericht aan de aandeelhouders op naam, aan de bestuurders van de vennootschap en aan de Commissaris.
3. de aanwezigheidslijst, waaruit blijkt dat 159 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd worden en die samen 19.886.942 stemgerechtigde aandelen bezitten, dat wil zeggen 59,17% van het kapitaal.
4. het register met het aantal aandelen waarvoor de aandeelhouders ingeschreven waren op 22 april 2016 om 24 uur (Registratiedatum), hetzij in het register van de aandeelhouders op naam, hetzij op een effectenrekening bij een financiële instelling en ten laatste op 30 april 2016, te kennen gegeven hebben dat ze wensen deel te nemen aan de vergadering.

5. het verslag van de Raad van Bestuur, de balans en de resultatenrekening van het boekjaar 2015 alsmede de bijlage, opgesteld door de Raad van Bestuur en goedgekeurd door de Commissaris.

De Algemene Vergadering stelt vast dat alle wettelijke en statutaire formaliteiten werden vervuld en dat zij geldig samengesteld is om te beraadslagen over haar dagorde.

DAGORDE

De Algemene Vergadering stelt het Mr. de Voorzitter vrij van de voorlezing van volgende dagorde.

1. Verslagen en jaarrekening
 - Mededeling van het verslag van de Raad van Bestuur en van het verslag van de Commissaris over het boekjaar 2015.
 - Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2015.
 - Voorstel tot goedkeuring van de op 31 december 2015 afgesloten jaarrekening van de vennootschap, met inbegrip van de bestemming van het resultaat en de uitkering van een nettodividend van 1,79 € per aandeel.
2. Kwijting aan de bestuurders en de commissaris
 - Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaten voor het boekjaar 2015.
 - Voorstel om kwijting te verlenen aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat voor het boekjaar 2015.
3. Statutaire benoemingen
 - Het bestuurdersmandaat van Sir David Verey CBE vervalt aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 6 mei 2016. Voorstel tot herbenoeming voor een periode van vier jaar, die aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2020 vervalt.
 - Het bestuurdersmandaat van de heer Harold Boël vervalt aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 6 mei 2016. Voorstel tot herbenoeming voor een periode van drie jaar, die aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2019 vervalt.
4. Remuneratieverslag

Voorstel tot goedkeuring van het remuneratieverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2015.
5. Diversen

VERSLAGEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR, HET BEZOLDIGINGS- EN BENOEMINGSCOMITE, EN VAN DE COMMISSARIS

Aangezien de brochure met het volledige jaarverslag van de vennootschap, met inbegrip van de verslagen van de Raad van Bestuur, het bezoldigings- en benoemingscomité, en van de Commissaris op 6 april 2016 integraal gepubliceerd werd op de website van de vennootschap, en naar de aandeelhouders op naam of op aanvraag verstuurd werd, stelt de Algemene Vergadering het bureau vrij van de voorlezing ervan.

Na een toespraak van de Voorzitter en een presentatie van de hoogtepunten van 2015 door de CEO die in bijlage wordt aangehecht, antwoorden zij in naam van de Raad van Bestuur en van het bezoldigings- en benoemingscomité op de schriftelijke of tijdens de vergadering gestelde vragen. Een samenvatting van deze vragen en antwoorden is eveneens in bijlage toegevoegd.

Vervolgens wordt overgegaan tot de stemming over de besluiten zoals bepaald in de dagorde.

1. GOEDKEURING VAN DE BALANS, DE RESULTATENREKENING EN DE BIJLAGE OVER HET BOEKJAAR 2015 EN DE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

De Algemene Vergadering keurt de balans en de resultatenrekening over het boekjaar 2015 alsmede de bijlage goed, zoals ze door de Raad van Bestuur voorgelegd zijn en zoals ze bij dit proces-verbaal zijn gevoegd, alsmede de volgende verdeling van het te bestemmen resultaat van het boekjaar 2015:

	€
Nettodividend van 1,79 €:	61.307.500,00
Roerende voorheffing op het dividend:	22.675.376,71
Bestuurders:	1.839.225,00
Over te dragen winst:	<u>190.528.548,44</u>
	276.351.650,15

Het nettodividend van 1,79 € zal betaalbaar worden gesteld met ingang van 13 mei 2016 tegen detachering van coupon nr. 18.

Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, min 755 onthoudingen en 4.752 stemmen tegen, dat wil zeggen een meerderheid van 99,97% van de stemmen.

2.1 KWIJTING AAN DE BESTUURDERS

De Algemene Vergadering verleent via een speciale stemming overeenkomstig artikel 554 alinea 2 van het Wetboek van vennootschappen kwijting aan de heren bestuurders voor hun mandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.

Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, min 755 onthoudingen, dat wil zeggen een meerderheid van 99,99% van de stemmen.

2.2 KWIJTING AAN DE COMMISSARIS

De Algemene Vergadering verleent via een speciale stemming overeenkomstig artikel 554 alinea 2 van het Wetboek van vennootschappen kwijting aan de heer Commissaris voor zijn opdracht over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.

Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, min 755 onthoudingen, dat wil zeggen een meerderheid van 99,99% van de stemmen.

3. STATUTAIRE BENOEMINGEN

De Algemene Vergadering herbenoemt Sir David Verey CBE voor een termijn van vier jaar eindigend op de Gewone Algemene Vergadering van 2020, als bestuurder van de vennootschap.

Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, min 10.900 onthoudingen en 333.214 stemmen tegen, dat wil zeggen een meerderheid van 98,26% van de stemmen.

De Algemene Vergadering herbenoemt de heer Harold Boël voor een termijn van drie jaar eindigend op de Gewone Algemene Vergadering van 2019, als bestuurder van de vennootschap.

Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, min 10.900 onthoudingen en 2.885 stemmen tegen, dat wil zeggen een meerderheid van 99,93% van de stemmen.

4. BEZOLDIGINGSVERSLAG

De Algemene Vergadering keurt het bezoldigingsverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 goed.

Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, min 14.204 stemmen tegen, dat wil zeggen een meerderheid van 99,93% van de stemmen.

BEËINDIGING VAN DE ZITTING

Aangezien de dagorde afgewerkt is, gelet op het feit dat er geen 'diversen' zijn, en het proces-verbaal aanvaard werd, nodigt de Voorzitter de Dames en Heren aandeelhouders om desgewenst samen met de leden van het bureau, het proces-verbaal na deze vergadering te ondertekenen. De zitting wordt opgeheven om 15 uur 45.

De Secretaris,

De Voorzitter,

De Stemopnemers,

GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 6 MEI 2016
ANTWOORDEN OP DE VRAGEN

- 1) Sofina heeft een aanzienlijk belang in Danone. Tegen de achtergrond van een toenemende interesse in en nood aan duurzame productie van levensmiddelen verdient de grote afhankelijkheid van het bedrijf van grondstoffen van dierlijke oorsprong (melk) toch wel aandacht. Gaat Sofina ermee akkoord dat er grote uitdagingen (zie ondermeer <http://www.worldwildlife.org/industries/dairy>) op ons allen afkomen en is het van oordeel dat het prachtige bedrijf dat Danone is (het heeft zichzelf al meerdere keren hertekend) er zal in slagen deze succesvol aan te gaan?

Wij hebben de vraag rechtstreeks gesteld aan Danone, en ik lees hier de vrije vertaling van haar antwoord voor:

“ Bij Danone ondersteunen wij een concurrerende landbouw die het natuurlijke ecosysteem respecteert en economische en maatschappelijke waarde genereert.

Danone heeft de natuur en de landbouw nodig om haar activiteiten te ontwikkelen: onze capaciteit om de wereldwijde voedselcyclus te beschermen is van cruciaal belang voor ons bedrijf om duurzaam zijn. Wij wensen een gezond voedselketen te bouwen en dit ook te behouden. We ontwikkelen nieuwe instrumenten en oplossingen in samenwerking met de melkproducenten die er verantwoorde praktijken op nahouden en blijven zoeken naar oplossingen voor onze agrarische problemen door middel van een open en transparante dialoog met onze afnemers. Wij bieden hen advies en 'best practices' ivm kwaliteit en handelen doorheen de gehele voedselketen om hoge standaarden van kwaliteit en voedselveiligheid te garanderen.

Duurzame landbouw moet er voortdurend naar streven om het delicate evenwicht tussen de ecosystemen en de natuurlijke cycli waarvan het afhankelijk is te behouden. De prioriteiten van Danone zijn het behoud en de verbetering van de bodemkwaliteit, de bescherming en het beheer van watervoorraden, het behoud van de biodiversiteit, de uitstoot van broeikasgassen te beperken en het maximaliseren van koolstofvastlegging, alsook het bevorderen van het welzijn van dieren.

Danone heeft onlangs de goedkeuring aangekondigd van een nieuw ingesteld klimaatbeleid dat als doel vooropstelt de nul koolstofemissies op haar uitgebreid verantwoordelijkheidsgebied, rechtstreeks en gedeeld. Om dit doel te bereiken, zal Danone oplossingen creëren samen met de spelers van haar ecosysteem: landbouwgemeenschappen, leveranciers, klanten en consumenten. Het bedrijf hoopt de soliditeit van de gehele voedselketen te versterken om zodoende een verantwoorde en duurzame economische groei te bewerkstelligen.

Deze nieuwe klimaatbeleid gaat niet alleen over zijn directe invloedssfeer - de productie, verpakking, logistiek, het levensduureinde van de producten - maar ook over de impact van de gedeelde verantwoordelijkheid (voornamelijk uit de landbouw) die 65% vertegenwoordigen van de uitstoot van koolstof. Danone engageert zich dus op zijn gehele verantwoordelijkheidsgebied, waarin de emissie van koolstof in 2014 18,8 miljoen ton bedroeg. Danone zet zich in de eerste plaats in voor een vermindering van 50% in de huidige emissies broeikasgassen tussen 2015 en 2030, en om voor 2025 te beginnen met het verminderen van uitstoot in absolute termen.

Danone leidt ook veel lokale initiatieven om haar ambitie na te streven: de meest recente was in de Verenigde Staten, waar Danone zet heeft voorgenomen om in de drie centrale pijlers van zijn merkenportefeuille (Oikos, Danimals, Dannon) enkel maar niet-genetisch gemodificeerde ingrediënten te gebruiken alsook ervoor te zorgen dat de voeding die gebruikt wordt voor het vee van haar melkproducten binnen de 3 jaar ook enkel maar niet-genetisch gemodificeerde ingrediënten bevat.”

- 2) Hoe schat Sofina de gevolgen in van de lage intrestvoeten die vandaag aan de orde zijn voor zijn investeringspolitiek.

Het antwoord hierop zit in feite reeds vervat in onze strategie. Wij gaan vandaag de dag echt op zoek naar groei-vennootschappen en groei-opportunities.

- 3) Kan u ons wat meer informatie geven over de activiteiten sinds het begin van het boekjaar?

Onze algemene richtlijn is dat we geen gedetailleerde informatie geven over de transacties die niet materieel zijn in vergelijking met ons eigen vermogen.

Niettemin, informeren wij u dat sinds het begin van het jaar, onder andere:

- we kochten een belang van ongeveer 5% in The Hut Group.
- we investeerden in Byju's, een toonaangevende leverancier van aanvullende oplossingen voor het onderwijs in India. Wij hebben een belang van ongeveer 8,5%.
- We verkochten ons belang van circa 8,5% in Privalia aan Vente-privée.com en onze 20% participatie in B&W Group aan Eva Automation.

- 4) Vermeld de meest recente intrinsieke waarde per aandeel Sofina.

Het eigen vermogen per aandeel bedraagt op 4 mei 2016 152,44 €. Dit is een niet-geauditeerd bedrag.

- 5) Innocean Worldwide

a. Wat is uw (onrechtstreeks) procentueel belang in Innocean Worldwide? Via Imagine Holdings? Via One Champion Asia?

In 2014 kocht Imagine Holdings 2,5% van Innocean aan. Sofina investeerde onrechtstreeks voor een belang van 1,2%.

One Champion Asia investeerde ter gelegenheid van de beursgang van Innocean in juli 2015 voor een belang van +1,8%. Sofina investeerde voor een onrechtstreekse participatie van +-0,7%.

b. U houdt deze aandelen aan via Imagine Holdings. Wie is de andere partner in deze vennootschap?

De andere aandeelhouders van Imagine Holdings zijn meestal Aziatische family offices die aandeelhouders van Isola Capital zijn.

c. U verkocht aandelen One Champion Asia (die aandeelhouder is van Innocean Worldwide). Maar we kunnen nergens in vorige verslagen terugvinden dat u hierin investeerde. Welke meerwaarde realiseerde u op deze investering? Over welke termijn?

One Champion Asia investeerde ter gelegenheid van de beursgang in juli 2015. Alle aandelen werden in december 2015 overgedragen.

Ter informatie, in april 2016 had Imagine Holdings +-90% van haar belang verkocht.

- 6) U kocht in 2015, net zoals in 2014 bijkomend 470 aandelen van SCR-Sibelco. Kan u deze aankoop motiveren?

Sibelco is een vennootschap die aan een heel gediversifieerd reeks van industrieën levert. De huidige problematiek rondom schalie gas heeft die lange termijn analyse niet veranderd, waardoor wij positief gereageerd hebben op opportuniteiten die toelieten ons ons belang in de vennootschap te vergroten.

- 7) Flipkart is opgeklimmen tot de 6^{de} grootste positie van Sofina. Wat is de waardering van uw 1,93% belang in Flipkart per 31/12/2015?

Wij geven geen indicatie van individuele waarderingen voor niet beursgenoteerde bedrijven.



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



DANONE



Exit



New Commitments



Investments



Reinforcements



Top Slicing



Exit



Key Figures – Consolidated Accounts

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

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

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

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