

S O F I N A

Naamloze Vennootschap

Maatschappelijke zetel: Nijverheidsstraat 31, 1040 Brussel

Ondernemingsnummer: 0403.219.397

GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 3 MEI 2012

NOTULEN

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

BUREAU

De heer Richard Goblet d'Alviella is voorzitter van de Algemene Vergadering.

De heer Voorzitter wijst als secretaris de heer Wauthier de Bassompierre aan en als stemopnemers mevrouw Anne Demecheleer en de heer Thierry Lousse, die als aandeelhouders aanwezig zijn en die de opdracht aanvaarden.

DEPONERING VAN DE STUKKEN

De heer Voorzitter deponeert bij het bureau:

1. een exemplaar van de kranten waarin de oproeping tot deze Algemene Vergadering met de dagorde en formaliteiten om aan deze te kunnen deelnemen werden gepubliceerd, met name:
 - Het Belgisch Staatsblad van 3 april 2012;
 - L'Echo en De Tijd van 3 april 2012;
2. de oproepingsbrieven gericht aan de aandeelhouders, aan de bestuurders van de vennootschap en aan de commissaris.
3. de aanwezigheidslijst, waaruit blijkt dat 62 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en dat ze samen 20.493.923 aandelen bezitten die recht geven om te stemmen, dat wil zeggen 57,73 % van het kapitaal.
4. het register met het aantal aandelen waarvoor de aandeelhouders ingeschreven waren op 19 april 2012 om 24 uur (Registratiedatum), hetzij in het register van de aandeelhouders op naam, hetzij op een effectenrekening bij een financiële instelling en te kennen gegeven hebben, ten laatste op 27 april 2012, te willen deelnemen aan de vergadering.

5. het verslag van de Raad van Bestuur, de balans en de resultatenrekening van het boekjaar 2010 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 is samengesteld om te beraadslagen over haar dagorde.

DAGORDE

De Algemene Vergadering stelt het bureau vrij van de voorlezing van de dagorde.

1. Verslagen en jaarrekening.

- Bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur en van het verslag van de Commissaris over het boekjaar 2011.
- Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar 2011.
- Bespreking en voorstel om de op 31 december 2011 afgesloten jaarrekening van de vennootschap goed te keuren, daarin begrepen de bestemming van het resultaat van de vennootschap en het uitkeren van het door de Raad van Bestuur een netto dividend van € 1,47.

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 2011.
- Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat voor het boekjaar 2011.

3. Statutaire benoemingen

- Voorstel om de heer Guy Verhofstadt te benoemen tot bestuurder voor een termijn van 3 jaar eindigend na het verloop van de Gewone Algemene Vergadering van 2015 en zijn onafhankelijkheid vast te stellen volgens artikel 526 ter van het Belgische Wetboek van vennootschappen, waardoor aangegeven wordt dat hij aan het geheel van de criteria bepaald door dit artikel voldoet.
De heer Guy Verhofstadt, geboren in 1953 en van Belgische nationaliteit, is lid van het Europees Parlement voor België en Staatsminister, nadat hij Eerste Minister van de Belgische regering was tussen 1999 en 2008. Zijn bezoldiging zal zoals het geheel van de bestuurders zijn naar de bepalingen van artikel 36 van de statuten.

4. Remuneratieverslag

- Voorstel tot goedkeuring van het remuneratieverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2011.

5. Diversen**VERSLAGEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR, HET BEZOLDIGINGSVERSLAG EN VAN DE COMMISSARIS**

Aangezien de brochure met het volledige jaarverslag van de vennootschap en met de verslagen van de Raad van Bestuur, het bezoldigings en benoemingscomité en van de Commissaris verstuurd werd aan de aandeelhouders op naam die het gevraagd hadden, en dit volledig gepubliceerd werd op de internetsite van Sofina, stelt de Algemene Vergadering het bureau vrij van de voorlezing ervan.

In naam van de Raad van Bestuur antwoorden de Uitvoerende Bestuurders op de schriftelijke of tijdens de vergadering gestelde vragen. Een resumé van deze vragen en antwoorden staat in bijlage.

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

1. GOEDKEURING VAN DE BALANS, DE RESULTATENREKENING, DE BIJLAGE VAN HET BOEKJAAR 2011 EN DE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

De Algemene Vergadering keurt de balans en de resultatenrekening van het boekjaar 2011 alsmede de bijlage goed, zoals ze haar door de Raad van Bestuur zijn voorgelegd en zoals ze bij dit proces-verbaal zijn gevoegd, alsmede de volgende verdeling van het te bestemmen resultaat van het boekjaar 2011:

	€ duizenden

Nettodividend van € 1,47	52.185
Roerende voorheffing op het dividend	17.395
Bestuurders	1.566
Afnamen op beschikbare reserves	(172.162)
Afnamen op over te dragen winst	<u>(24.135)</u>
	(125.151)

Het nettodividend van 1,47 € zal betaalbaar worden gesteld met ingang van 10 mei 2012 tegen afgifte van coupon nr. 14. Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, dat wil zeggen een meerderheid van 100 % 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 tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2011. Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, min 13.400 stemmen tegen, dat wil zeggen een meerderheid van 99,93 % 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 tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2011. Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, met 13.400 stemmen tegen, dat wil zeggen een meerderheid van 99,93 % van de stemmen.

3. STATUTAIRE BENOEMINGEN

De Algemene Vergadering benoemt de heer Guy Verhofstadt voor een termijn van drie jaar eindigend in 2015 , als niet onafhankelijke bestuurder van de vennootschap overeenkomstig artikel 526 ter van het Wetboek van vennootschappen Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, met 9 onthoudingen en 1.132 stemmen tegen, dat wil zeggen een meerderheid van 99,99 % van de stemmen.

4. BEZOLDIGINGSVERSLAG

De Algemene Vergadering keurt het bezoldigingsverslag van de raad van bestuur afgesloten op 31 december 2012 goed. Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, met 13.532 stemmen tegen, dat wil zeggen een meerderheid van 99,93 % van de stemmen.

BEËINDIGING VAN DE ZITTING

Aangezien de dagorde afgewerkt is aldus er geen diversen punten zijn, en het proces-verbaal aanvaard werd, geeft de Voorzitter het woord aan de notaris voor de Buitengewone Algemene Vergadering en nodigt hij de Dames en de Heren aandeelhouders uit het proces-verbaal te ondertekenen, als ze dat wensen, samen met de leden van het bureau. De zitting wordt opgeheven om 15.20 uur.

De Secretaris,

De Voorzitter,

De Stemopnemers,

GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN SOFINA OP 3 MEI 2012

VRAGEN EN ANTWOORDEN

1. Vraag

Sofina kampt al jaren met een zeer hoge discount tegenover zijn intrinsieke waarde. Vandaag schommelt deze rond 40%. We hopen dat het management naar de toekomst aandeelhouderswaarde zal creëren en dat het verminderen van deze discount een zeer belangrijk aandachtspunt is.

- Wat is jullie politiek met betrekking tot de inkoop van eigen aandelen? 1% per jaar te kopen, zoals in 2011?
- Zijn jullie bereid nog agressiever eigen aandelen in te kopen?
- Waarom vernietigen jullie slechts 750.000 eigen aandelen en waarom niet meer?

Antwoord

Wij werken met een toestemming die in 2009 werd verleend door de algemene vergadering voor een termijn van 5 jaar degene ons de mogelijkheid gaf om tot 20% van het kapitaal te kopen.

Wij hebben geen specifieke politiek anders dan te reageren wanneer er belangrijke aantallen aandelen op de markt te kopen staan of wanneer de waardevermindering bijzonder hoog is. Natuurlijk zijn er sperperioden tijdens welke wij Sofina effecten niet kunnen verhandelen.

2. Vraag

Is het mogelijk om jullie inkoop van eigen aandelen eenvoudiger voor te stellen, bij voorbeeld het totaal aantal ingekochte aandelen, het totaal aankoopbedrag en de gemiddelde aankoopprijs aan te geven? Tevens is het interessant dat u ook telkens het totaal aantal eigen aandelen zou vermelden die Sofina in totaal in bezit heeft.

Antwoord

Er wordt ons gevraagd om een totaal bedrag van aandelen door te geven en natuurlijk zullen wij dit in de toekomst doen.

Wij uitrichten een rapport twee keer per jaar met het aantal eigen aandelen in ons bezit. Op dag van vandaag hebben wij 1.494.087 eigen aandelen, dat wil zeggen 4,21% van de aandelen. Deze informatie vindt u terug op de internetsite van de vennootschap en is aan de toezichthouder doorgegeven. De buitengewone algemene vergadering die de gewone algemene vergadering van vandaag volgt heeft als uniek doel de vernietiging van 750.000 aandelen, ofwel 2,1% van het kapitaal.

3. Vraag

Wat is jullie investeringspolitiek op het vlak van geografische focus? Richten jullie zich meer op de groeiemarkten? Heeft u een doelstelling in procent om x% exposure te hebben naar Azië, Latijns-Amerika?

Antwoord

De groei en concurrentie dynamiek tussen de opkomende landen en Europa is ons aandachtspunt sinds jaren en onze politiek daarover is gesplitst in drie delen:

Het eerste deel gaat over de nieuwe investeringen die wij doen. Wij besteden bijzondere aandacht aan de potentiële gelegenheden in opkomende economieën in ons investeringsbeleid.

Bij voorbeeld, hebben wij verleden jaar in het Franse bedrijf IPSOS geïnvesteerd en door deze, na de combinatie met zijn concurrent Synovate, een expositie aan de opkomende economieën gerealiseerd tussen 30 en 35%. Dit is een typisch voorbeeld van onze investeringsmodel in Europese bedrijven die aan groeiende economieën geëxposeerd zijn.

Het tweede deel gaat over samenwerking met de vennootschappen in onze portefeuille. Wij volgen ook co-investerings mogelijkheden in opkomende economieën. Laatst hebben wij een participatie in O3B genomen. Het doel van deze vennootschap is om satellieten in de ruimte te brengen over equatoriale landen om daar hoofdzakelijk breedband communicatie te kunnen brengen zowel voor internet als voor mobiele telefonie. Zodoende, met deze co-investering met SES, krijgen wij een belangrijke expositie met de ontwikkeling van de Telecom in groeiende economieën.

Het derde deel gaat over Private Equity. Sinds een paar jaren hebben wij een netwerk van relaties met fondsbeheerders vooral in India opgebouwd. Op het ogenblik hebben wij contacten met een tiental fondsen, degene lokale ploegen in India hebben, en die hoofdzakelijke groeikapitaal investeringsstrategie volgen.

Het is dus door deze drie aspecten dat wij proberen om de expositie van de portefeuille van Sofina aan groeiende landen te verhogen.

4. Vraag

Kunt u de aanstelling van de heer Guy Verhofstadt toelichten? Waarom koos u voor hem? Wat denkt u dat hij Sofina kan bijbrengen?

Antwoord

Bij Sofina hebben wij altijd de voorkeur gegeven aan een raad van bestuur met persoonlijkheden die ons kunnen bijstaan, Harold Boël, mezelf en onze ploeg van directeurs, in de verschillende domeinen waar wij actief zijn. Sofina heeft altijd tussen zijn bestuurders mensen gehad die de gelegenheid hadden om ons te helpen in de politieke wereld en tussen deze tot aan vandaag de burggraaf Davignon. In onze beroep, en dat is het investeringsberoep, is het zeer belangrijk dat Sofina de juiste maat van de politieke en reglementaire stroming kan nemen. Dit laatste punt is van essentieel belang en het bleek ons dat Guy Verhofstadt zeer gekwalificeerd is in deze vaak. Hij is jurist en was voor een tiental jaren Eerste Minister van België en is nu voorzitter van zijn groep bij het Europees Parlement. Hij heeft een bijzondere kennis van de politieke toestand van ons land en van Europa, dat Sofina kan helpen om vlotter te kunnen opgroeien en ook om zakendossiers beter te kunnen verstaan en analyseren, en problemen van onze partners vennootschappen te kunnen oplossen. In het geval dat de vergadering zijn benoeming goedkeurt, verheugen wij ons om Guy Verhofstadt rond onze tafel van bestuurders te welkommen.