

S O F I N A

Naamloze Vennootschap

Maatschappelijke zetel: Nijverheidsstraat 31, 1040 Brussel

Ondernemingsnummer: 0403.219.397

GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 2 MEI 2014

NOTULEN

Op vrijdag twee mei tweeduizend en veertien, 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

De heer Richard Goblet d'Alviella zit de Algemene Vergadering voor.

Mr. de 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 de opdracht aanvaarden.

DEPONERING VAN DE STUKKEN

Mr. de Voorzitter 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 1 april 2014;
 - L'Echo en De Tijd van 1 april 2014;
2. de oproepingsbrieven gericht aan de aandeelhouders, aan de bestuurders van de vennootschap en aan de commissaris.
3. de aanwezigheidslijst, waaruit blijkt dat **103** aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd worden en die samen **21.605.343** stemgerechtigde aandelen bezitten, dat wil zeggen **62,17 %** van het kapitaal.
4. het register met het aantal aandelen waarvoor de aandeelhouders ingeschreven waren op 18 april 2014 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 28 april 2014, 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 2013 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 2013.
- Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2013.
- Voorstel tot goedkeuring van de op 31 december 2013 afgesloten jaarrekening van de vennootschap, met inbegrip van de bestemming van het resultaat en de uitkering van een nettodividend van € 1,63 per aandeel.

2. Kwijting aan de bestuurders en de commissaris.

- Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaten over het boekjaar 2013.
- Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat over het boekjaar 2013.

3. Statutaire benoemingen

- Het bestuurdersmandaat van mevrouw Hélène Ploix vervalt aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2 mei 2014. Voorstel tot herbenoeming voor een periode van vier jaar, die vervalt op het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2018, en vaststelling van haar onafhankelijkheid als bestuurder, in lijn met artikel 526 ter van het Wetboek van Vennootschappen, gelet op het feit dat de betrokkene aan het geheel van criteria bepaald door dit artikel voldoet.
- Het bestuurdersmandaat van de heer Jacques Emsens vervalt aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2 mei 2014. Voorstel tot herbenoeming voor een periode van drie jaar, die aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2017 vervalt.
- Het bestuurdersmandaat van de heer Analjit Singh vervalt aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2 mei 2014. Voorstel tot herbenoeming voor een periode van vier jaar, die op het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2018 vervalt, en vaststelling van zijn onafhankelijkheid als bestuurder, in lijn met artikel 526 ter van het Wetboek van Vennootschappen, gelet op het feit dat de betrokkene aan het geheel van criteria bepaald door dit artikel voldoet.
- Het commissarismandaat van Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA, door Mijnheer Xavier Doyen vertegenwoordigd, vervalt aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2 mei 2014. Voorstel tot herbenoeming voor een periode van drie jaar, die aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2017 vervalt en zijn bezoldiging vast te stellen voor € 42.000 per jaar.

- Het bestuurdersmandaat van graaf Goblet d'Alviella vervalt aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2 mei 2014. Hij wenst zijn mandaat niet te vernieuwen. De Raad van Bestuur heeft besloten hem de titel van Erevoorzitter toe te kennen

4. Remuneratieverslag

- Voorstel tot goedkeuring van het remuneratieverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2013.

5. Inkoop en vervreemding van eigen aandelen

- Voorstel om de machtiging gegeven aan de Raad van Bestuur van de vennootschap en van de dochterondernemingen die zij controleert aangaande de inkoop en/of vervreemding van eigen aandelen, te vernieuwen voor een periode van vijf jaar aanvangende op twee mei tweeduizend en veertien. De inkoop of vervreemding van eigen aandelen moet conform zijn aan het Wetboek van Vennootschappen, het bedrag beschikbaar voor uitkering zoals bepaald in artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen, en mag maximaal twintig procent (20%) van het totaal aantal uitgegeven aandelen betreffen voor een tegenwaarde van minimaal één euro en maximaal de gemiddelde koers van de tien voorgaande beursdagen vermeerderd met vijftien procent (15%). Derhalve mag op datum van de bekrachtiging van voorgaande machtiging de voorheen toegekende tijdelijke machtiging voor de inkoop van eigen aandelen, toegekend door de Gewone Algemene Vergadering van zeven mei tweeduizend en negen, worden ingetrokken.

6. 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 1 april 2014 integraal gepubliceerd werd op de website van de vennootschap, en op aanvraag verstuurd werd naar de aandeelhouders op naam, stelt de Algemene Vergadering het bureau vrij van de voorlezing ervan.

TOESPRAAK VAN GRAAF GOBLET D'ALVIELLA

Na een korte toespraak van de Voorzitter over het einde van zijn mandaat antwoorden de Afgevaardigde Bestuurders 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 zal in bijlage worden aangehecht.

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 2013 EN DE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

De Algemene Vergadering keurt de balans en de resultatenrekening over het boekjaar 2013 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 2013:

	€ duizenden
Nettodividend van € 1,63:	56.643
Roerende voorheffing op het dividend:	18.881
Bestuurders:	1.699
Beschikbare reserves:	30.000
Over te dragen winst:	<u>144.613</u>
	251.836

Het nettodividend van 1,63 € zal betaalbaar worden gesteld met ingang van 13 mei 2014 tegen afgifte van coupon nr. 16. Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, met 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 over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013. Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, met 100 % 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 2013. Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, met 100 % van de stemmen.

3. STATUTAIRE BENOEMINGEN

De Algemene Vergadering herbenoemt mevrouw H el ene Ploix voor een termijn van vier jaar eindigend op de Gewone Algemene Vergadering van 2018, als bestuurder van de vennootschap, en stelt haar onafhankelijkheid volgens artikel 526 ter van het Belgische Wetboek van vennootschappen vast, gelet op het feit dat de betrokkene aan het geheel van criteria bepaald door dit artikel voldoet. Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, met 100 % van de stemmen.

De Algemene Vergadering herbenoemt de heer Jacques Emsens voor een termijn van drie jaar eindigend op de Gewone Algemene Vergadering van 2017, als bestuurder van de vennootschap. Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, min 3 stemmen tegen, dat wil zeggen een meerderheid van 99,62 % van de stemmen.

De Algemene Vergadering herbenoemt de heer Analjit Singh voor een termijn van vier jaar eindigend op de Gewone Algemene Vergadering van 2018, als bestuurder van de vennootschap, en stelt zijn onafhankelijkheid volgens artikel 526 ter van het Belgische Wetboek van vennootschappen vast, gelet op het feit dat de betrokkene aan het geheel van criteria bepaald door dit artikel voldoet. Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, met 100 % van de stemmen.

De Algemene Vergadering herbenoemt de commissaris Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA vertegenwoordigd door Mijnheer Xavier Doyen, voor een termijn van drie jaar eindigend op de Gewone Algemene Vergadering van 2017. De bezoldiging wordt vastgesteld op € 42.000 per jaar. Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, met 100 % van de stemmen.

De vergadering neemt nota van het aantreden als Erevoorzitter van graaf Goblet d'Alviella door het Raad van Bestuur.

4. BEZOLDIGINGSVERSLAG

De Algemene Vergadering keurt het bezoldigingsverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 goed. Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, min 2 onthoudingen en 2 stemmen tegen, dat wil zeggen een meerderheid van 99,92 % van de stemmen.

5. GOEDKEURING VAN DE MACHTIGING TOT INKOOP EN VERVREEMDING VAN EIGEN AANDELEN

De Algemene Vergadering vernieuwt de machtiging gegeven aan de Raad van Bestuur van de vennootschap en van de dochterondernemingen die zij controleert aangaande de inkoop en/of vervreemding van eigen aandelen, voor een periode van vijf jaar aanvangende op twee mei tweeduizend en veertien. De inkoop of vervreemding van eigen aandelen moet conform zijn aan het Wetboek van Vennootschappen, het bedrag beschikbaar voor uitkering zoals bepaald in artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen, en mag maximaal twintig procent (20%) van het totaal aantal uitgegeven aandelen betreffen voor een tegenwaarde van minimaal één euro en maximaal de gemiddelde koers van de tien voorgaande beursdagen vermeerderd met vijftien procent (15%). Derhalve mag op datum van de bekrachtiging van voorgaande machtiging de voorheen toegekende tijdelijke machtiging voor de inkoop van eigen aandelen, toegekend door de Gewone Algemene Vergadering van zeven mei tweeduizend en negen, worden ingetrokken. Deze resolutie wordt unaniem goedgekeurd, min 2 onthoudingen en 13 stemmen tegen, dat wil zeggen een meerderheid van 96,86 % 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 te ondertekenen. De zitting wordt opgeheven om 16 uur.

De Secretaris,

De Voorzitter,

De Stemopnemers,

GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 2 MEI 2014 ANTWOORDEN OP DE VRAGEN

1. Schriftelijke vragen

1/ Zoals vermeld in het verslag van de Raad van Bestuur ging Sofina over tot de volledige verkoop van haar participatie in Delhaize. De distributiesector vertegenwoordigt nu, eind 2013, 10% van de portefeuille (tegenover 12% eind 2012). Hoe stelt de vennootschap zich op ten aanzien van haar deelname in Colruyt? In de tussentijdse verklaring d.d. 1 april maakte zij reeds gewag van een "enigszins verminderde" deelname in het kapitaal van deze onderneming.

Colruyt is nog steeds een strategische deelneming van Sofina, die op heden iets minder dan 8% van onze portefeuille vertegenwoordigt en een waarde heeft van ongeveer €355 Mio. Wij houden nog steeds meer als 5% aan van het kapitaal. De recentelijk uitgevoerde vermindering bestond uit de verkoop van een marginaal deel van onze deelneming.

2/ Is het mogelijk om in de toekomst de sectorverdeling, zoals toegepast in het taartdiagram (blz. 22), te vermelden in de tabel van belangrijkste deelnemingen (blz. 38), ten einde een vollediger beeld te verkrijgen?

Wij nemen nota van uw vraag en zullen trachten hiermee rekening te houden in het jaarverslag over 2014.

3/ Een vraag heeft betrekking op de in september 2012 privaat geplaatste Sofina Units en aangehechte Warrants voor GDF Suez aandelen. Is het juist te stellen dat deze warrants, gesteld dat zij "in-the-money" komen, in feite een plafond vormen voor de te realiseren meerwaarde op de betrokken onderliggende 7,9 miljoen GDF Suez aandelen? Zo ja, in welke mate wordt dit aspect verrekend in de waardebepaling van de totale positie GDF Suez bij de financiële verslaggeving?

Uw interpretatie is correct. De mogelijke meerwaarde op onze aandelen wordt beperkt door de uitgegeven warrants, uitoefenbaar aan 25 €/aandeel, en die betrekking hebben op ongeveer 60% van onze totale positie vandaag.

Sofina heeft er echter voor gezorgd te kunnen genieten, indien het geval zich voordoet, van een verhoging van de beurskoers van GDF Suez boven de 25 € door middel van het aankoop van derivaten.

4/ Uit het jaarverslag over 2013 blijkt dat de bestuurders, uitgezonderd de afgevaardigd bestuurders, gemiddelde 156.900 € hebben ontvangen, en dit terwijl de Raad slechts vier keer samengekomen is in 2013. In vergelijking met de andere beursgenoteerde vennootschappen, namelijk met die van de BEL20, lijkt dit gemiddeld bedrag buitensporig, vooral omdat deze bestuurders over het algemeen nog andere bronnen van beroepsinkomsten hebben en dat hun bestuurdersmandaat eerder een bijkomstige functie is. Hoe kan het remuneratiecomité dit bedrag rechtvaardigen?

Het bedrag van bezoldigingen toegekend aan de bestuurders wordt statutair bepaald. Het remuneratiecomité is hierin geen betrokken partij en hoeft zich hiervoor dus niet te rechtvaardigen. Wij wensen u eraan te herinneren dat het bedrag aan bezoldigingen een vast percentage van het voorgestelde dividend is. Een dividend, dat over het laatste decennium enkel gestegen is, ten voordele van de aandeelhouders.

Het individueel toegekende bedrag kan u aan de hoge kant lijken, toch is het globaal bedrag toegekend aan de bestuursleden in lijn met het gemiddelde van de raden van bestuur van de BeL20. Onze raad telt minder bestuursleden.

De inbreng van de verschillende bestuurders beperkt zich niet tot de vergaderingen van de raad; ze worden regelmatig geraadpleegd in verband met vragen en dossiers betreffende de vennootschap. Ze stellen ook proactief hun ervaring en netwerk ten dienste van de vennootschap. Een berekening van bezoldiging per vergadering lijkt ons dan ook niet relevant.

5/ Zou het niet geschikt zijn om de statuten aan te passen om deze buitensporige bezoldigingen te beperken? Aan dergelijke verloningsvoorwaarden zou men kunnen twijfelen aan de onafhankelijkheid van de onafhankelijke bestuurders.

Wij nemen nota van uw voorstel in verband met de bezoldiging van onze bestuurders. Wij kunnen u evenwel niet volgen wanneer u deze linkt met de onafhankelijkheid van onze bestuurders. Er bestaat een wettelijke definitie wat betreft de onafhankelijkheid van de bestuurders waarbij geen rekening wordt gehouden met hun vergoeding.

II. Mondeling gesteld gedurende de Algemene Vergadering

1/ Een aandeelhouder vraagt wat de Net Asset Value van de vennootschap is. Hij zou deze verschillende keer per jaar willen krijgen, of zelfs eens per maand.

Richard Goblet d'Alviella antwoordt dat deze informatie twee keer per jaar meegedeeld wordt en dat vragen hieromtrent tijdens de algemene vergadering beantwoord worden. De waarde van de Net Asset value was 126,4 € op 31 maart 2014. Het lijkt ons niet relevant deze informatie vaker te verstrekken. Sommigen publiceren elke week informatie, anderen helemaal niet, dit naargelang ieders werkwijze. De analisten die ons volgen, publiceren geregeld deze waarde, soms wel tot op de euro.

2/ Een aandeelhouder zou willen weten waarom wij betrokken blijven bij GDF Suez in Suez Environnement terwijl Frère-groep zijn aandelen verminderd heeft.

Harold Boël somt de redenen op waarom Sofina's positie niet veel veranderd is. Zij hebben te maken met, volgens ons, te forse beurskoerscorrecties, positieve internationale toekomstperspectieven en de kwaliteit van het management. Hij verwijst ook naar de obligatie-emissie van 2012 met uitoefenbare warrants in GDF Suez aandelen.

3/ Een vraag is gesteld met betrekking tot de toegevoegde waarde voor Sofina op de verkoop van What's App.

Harold Boël wijst erop dat volgens hem de overname van What's App door Facebook nog niet afgerond is, dat de aandeelhouders betaald zullen worden in Facebookaandelen en dat slechts één van de fondsen beheerd door Sequoia eraan blootgesteld is. Op dit moment is het niet mogelijk de impact op Sofina te bepalen. Richard Goblet d'Alviella voegt daaraan toe dat, mocht de impact groot zijn, we dit onmiddellijk zouden publiceren.

4/ Een aandeelhouder verwijst naar de delisting van Henex en vraagt of de controle-aandeelhouder van Sofina dezelfde plannen heeft voor Sofina.

Richard Goblet d'Alviella antwoordt dat deze vraag aan de aandeelhouder zelf moet gesteld worden en niet aan Sofina. Hij herinnert eraan dat de vennootschaap ongeveer € 2 miljard waard is en dat een delisting niet aan de orde is.

5/ Dezelfde aandeelhouder vraagt als de strategie van Sofina in de toekomst bepaald zal worden in het belang van het consortium of door de publieke aandeelhouders?

Richard Goblet d'Alviella antwoordt dat de Henex-operatie niets veranderd voor de minderheidsaandeelhouders van Sofina, die in ieders belang beheerd wordt. De onafhankelijke bestuurders staan hiervoor garant.

6/ Een aandeelhouder neemt het woord om de oprichters van het Platform voor Opleiding en Talent te feliciteren, waarvan de activiteiten op pagina 20 van het jaarverslag terug te vinden zijn.

Richard Goblet d'Alviella bedankt hem en bevestigt dat Sofina blij is aan dit initiatief mee te werken, dat jaarlijks € 1 miljoen besteed aan filantropische projecten rond thema's zoals opleiding en talentontwikkeling.

7/ Een aandeelhouder vraagt waarom Sofina uit Exmar gegaan is terwijl er nog potentieel bestaat volgens hem.

Harold Boël schets de historiek van deze participatie, de financieringswijze van de investering en de evolutie van het business model van de vennootschap tijdens onze samenwerking en besluit dat deze participatie niet meer kadert in onze strategie.

Richard Goblet d'Alviella voegt eraan toe dat de uitstap in goede verstandhouding verlopen is en dit niet betekent dat wij sceptisch zijn over de toekomst van deze mooie onderneming.

8/ Een laatste vraag gaat over de perceptie van Sofina over haar participatie in Danone.

Richard Goblet d'Alviella antwoordt dat Sofina reeds heel lang aandeelhouder is van Danone, dat deze laatste haar groeicapaciteit op lange termijn aangetoond heeft, dat zij zich voortdurend vernieuwd heeft door bv uit bepaalde sectoren te stappen en dat ze geografisch zeer gediversifieerd is. De visie van Sofina over deze participatie is zeer positief.

* * *