

Le 29 août 2013 – après 17.30 heures
Information réglementée
Rapport financier semestriel

SOFINA
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2013

Rapport de gestion intermédiaire

Le résultat, part du groupe, de la Sofina s'élève pour le semestre clôturé le 30 juin 2013 à €121,6 Mios, contre € 114,7 Mios pour le premier semestre 2012.

Au cours du premier semestre 2013, la Sofina a continué à s'intéresser au secteur de l'e-commerce en investissant dans Privalia, leader en Amérique du Sud des ventes flash sur internet, et en renforçant sa participation en Spartoo, leader européen de l'e-commerce de chaussures. Elle possède actuellement 8,6% et 18,1% de ces deux sociétés. La Sofina a également suivi les appels de fonds des gestionnaires de fonds auxquels elle a souscrit et majoré sa position en GL events et Touax.

Durant la période, le groupe a cédé la totalité de sa participation en Delhaize. Des allègements ont eu lieu en SES. Suite à ces ventes et aux distributions des fonds de private equity, le résultat net sur actifs non courants s'est élevé à € 67,6 Mios contre 57,8 Mios en juin 2012.

Après le 30 juin 2013, la Sofina a par ailleurs participé au renforcement des moyens financiers de O3B, cette dernière ayant procédé avec succès au lancement de ses quatre premiers satellites.

Les capitaux propres consolidés de la Sofina totalisaient € 3.901,5 millions au 30 juin 2013 contre € 3.684,2 millions au 31 décembre 2012, soit respectivement € 115,55 et € 108,69 par action sur base de 33.765.194 actions en circulation au 30 juin 2013 et 33.897.706 au 31 décembre 2012.

Au 30 juin 2013, la Sofina possédait 984.806 actions propres, à comparer aux 852.294 actions propres détenues au 31 décembre 2012.

L'Assemblée Générale Ordinaire du 2 mai 2013 a décidé la mise en paiement d'un dividende net de € 1,55 par action.

Concernant la gestion des risques financiers, la Sofina a toujours adopté une politique prudente. Elle ne recourt à des opérations de couverture que de façon limitée, ayant une vision long terme de ses investissements. Les principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée sont liés à l'évolution des marchés boursiers et, pour sa trésorerie, à l'évolution des taux d'intérêts. Pour ce qui est de ses investissements libellés en devises, la Sofina est exposée à la fluctuation de celles-ci par rapport à l'Euro.

Il y a lieu de rappeler que les résultats du semestre écoulé ne sont pas représentatifs des résultats de l'année en cours. De même, la comparaison du premier semestre avec celui de l'année précédente ne permet pas de préjuger de l'évolution de l'exercice. Les incertitudes des marchés financiers et boursiers ne permettent pas de donner actuellement une estimation des résultats de l'exercice qui se clôturera le 31 décembre prochain, tenant compte plus particulièrement de la volatilité des marchés ces derniers mois.

Depuis la clôture du semestre, il n'y a pas eu d'opérations ou d'évènements nouveaux susceptibles d'influencer significativement la situation financière de la société.

Déclaration du Commissaire

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers résumés au 30 juin 2013 de Sofina SA, comprenant le bilan consolidé, le compte de résultats consolidé, l'état consolidé des produits et charges comptabilisés, l'état consolidé des variations des capitaux propres et l'état consolidé des flux de trésorerie pour la période de six mois clôturée à cette date, ainsi que les notes explicatives y relatives. L'établissement de cette information financière intermédiaire conformément au référentiel IFRS, tel qu'adopté par l'Union européenne, relatif à la communication de l'information financière intermédiaire (« IAS 34 ») relève de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion au sujet de cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 « Examen limité d'information financière intermédiaire effectué par l'auditeur indépendant de la société ». Un examen limité d'information financière intermédiaire consiste à demander des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des aspects financiers et comptables, et à mettre en œuvre des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. La portée d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un contrôle plénier effectué en conformité avec les normes internationales d'audit et ne nous permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un contrôle plénier. Nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, aucun fait n'a été porté à notre connaissance nous laissant à penser que l'information financière intermédiaire ci-annexée n'a pas été établie, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34 relative à la communication d'information financière intermédiaire, telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Bruxelles, le 29 août 2013

Mazars Réviseurs d'Entreprises
Commissaire
Représenté par
Xavier Doyen

Déclaration des personnes responsables

Richard Goblet d'Alviella, Executive Chairman, et Harold Boël, Chief Executive Officer de la Sofina, attestent au nom et pour compte du Conseil d'Administration de la société que, à leur connaissance :

- a) les états financiers semestriels donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société et des entreprises comprises dans la consolidation.
- b) que le rapport de gestion intermédiaire contient un exposé fidèle des informations qui doivent y figurer.

Bilans consolidés

Milliers d'euros	<u>Annexes</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>ACTIF</u>			
ACTIFS NON COURANTS		3.512.495	3.407.913
Immobilisations corporelles		16.097	16.380
Entreprises mises en équivalence	4	175.543	169.850
Autres immobilisations financières	5	3.320.368	3.220.898
Impôts différés		487	785
ACTIFS COURANTS		587.399	472.836
Actifs financiers courants	6	239.576	234.350
Autres débiteurs courants		245	247
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	342.225	231.284
Impôts		5.353	6.955
TOTAL DE L'ACTIF		4.099.894	3.880.749
<u>PASSIF</u>			
CAPITAUX PROPRES		3.901.460	3.684.199
Capital	8	79.735	79.735
Primes d'émission		4.420	4.420
Réserves		3.817.305	3.600.044
PASSIFS NON COURANTS		189.209	186.907
Provisions non courantes		666	666
Passifs financiers non courants		185.719	183.361
Impôts différés		2.824	2.880
PASSIFS COURANTS		9.225	9.643
Fournisseurs et autres crédateurs courants	9	9.051	9.309
Impôts		174	334
TOTAL DU PASSIF		4.099.894	3.880.749

Comptes de résultats consolidés

Milliers d'euros	<u>Annexes</u>	<u>1er semestre</u> <u>2013</u>	<u>1er semestre</u> <u>2012</u>
Dividendes		47.942	57.250
Produits d'intérêts	10	3.506	4.692
Charges d'intérêts	10	-1.725	-812
Résultat net sur actifs non courants	11	67.615	57.811
Résultat net sur actifs courants	12	8.014	3.747
Autres produits		1.195	1.066
Autres charges	13	-12.129	-12.746
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	4	7.464	3.656
Résultat avant impôts		121.882	114.664
Impôts		-307	-8
Résultat de l'exercice		121.575	114.656
Part du groupe dans le résultat		121.575	114.656
<i>Résultat par action (Euro)</i>		<i>3,5906</i>	<i>3,3830</i>
<i>Résultat dilué par action (Euro)</i>		<i>3,5266</i>	<i>3,3534</i>

Etat consolidé des produits et charges comptabilisés

	<u>1er semestre</u>	<u>1er semestre</u>
Milliers d'euros	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Résultat de la période	121.575	114.656
Actifs financiers disponibles à la vente	178.138	30.523
Part des entreprises mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global	-1.770	178
Couverture de change	-1.584	-2.873
Autres éléments	0	183
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres et qui seront reclassés ultérieurement en résultat net.	174.784	28.011
Total des produits et charges comptabilisés	296.359	142.667
Attribuable aux actionnaires de la société-mère	296.359	142.667

ETAT CONSOLIDE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Milliers d'euros	Capital	Primes d'émissions	Réserves	Actions propres	Réévaluation des actifs non courants	PART DU GROUPE	Intérêts minoritaires	TOTAL
Soldes au 31.12.11	79.735	4.420	2.590.162	-82.666	873.775	3.465.426	0	3.465.426
Résultat du semestre			114.656			114.656		114.656
Distribution du résultat			-69.580			-69.580		-69.580
Couverture de change					-2.873	-2.873		-2.873
Mouvements des actions propres			-47.191	33.812		-13.379		-13.379
Variations des plus ou moins values latentes de réévaluation					30.523	30.523		30.523
Part des entreprises mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global					178	178		178
Autres			-2.652		3.648	996		996
Soldes au 30.06.12	79.735	4.420	2.585.395	-48.854	905.251	3.525.947	0	3.525.947
Soldes au 31.12.12	79.735	4.420	2.671.076	-105.289	1.034.257	3.684.199	0	3.684.199
Résultat du semestre			121.575			121.575		121.575
Distribution du résultat			-71.817			-71.817		-71.817
Couverture de change			0		-1.584	-1.584		-1.584
Mouvements des actions propres			1.724	-9.692		-7.968		-7.968
Variations des plus ou moins values de réévaluation					178.138	178.138		178.138
Part des entreprises mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global			-543		-1.227	-1.770		-1.770
Autres			687		0	687		687
Soldes au 30.06.13	79.735	4.420	2.722.702	-114.981	1.209.584	3.901.460	0	3.901.460

ETAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE (milliers €)

		1er semestre	1er semestre
	<u>Annexes</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	7	231.284	225.321
Dividendes		47.942	48.671
Produits d'intérêts		1.630	2.607
Charges d'intérêts		-1.725	-812
Acquisitions d'actifs financiers courants (portefeuille de placements)		-83.401	-3.028
Cessions d'actifs financiers courants (dépôts à + de 3 mois)		80.000	0
Cessions d'actifs financiers courants (portefeuille de placements)		6.920	1.221
Acquisitions/cessions d'autres actifs financiers courants		1.628	-2.609
Autres encaissements courants		1.198	1.045
Frais administratifs et divers		-12.876	-11.948
Impôts nets		1.377	49
<u>Flux de trésorerie résultant des activités opérationnelles</u>		<u>42.693</u>	<u>35.196</u>
Acquisitions / Cessions d'immobilisations corporelles		-46	25
Acquisitions d'actifs financiers non courants		-117.835	-87.681
Cessions d'actifs financiers non courants		263.367	167.428
Variations des autres actifs non courants		0	2
<u>Flux de trésorerie résultant des activités d'investissement</u>		<u>145.486</u>	<u>79.774</u>
Acquisitions / Cessions d'actions propres		-7.968	-16.356
Distribution de résultat		-71.627	-66.906
Variations des dettes financières		2.357	3.255
<u>Flux de trésorerie résultant des activités de financement</u>		<u>-77.238</u>	<u>-80.007</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	7	342.225	260.284

1. Déclaration de conformité et principes comptables

La Sofina est une société anonyme de droit belge dont le siège est situé rue de l'Industrie, 31 à 1040 Bruxelles.

Les états financiers consolidés intermédiaires du groupe Sofina au 30 juin 2013 ont été établis en conformité avec les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne, ainsi que les interprétations publiées par l'International Financial Reporting Interpretations Committee de l'IASB (IFRIC).

Les états financiers consolidés au 30 juin 2013 sont conformes à l'IAS 34 - Information Financière Intermédiaire.

Les comptes intermédiaires n'incluent pas toute l'information requise dans des états financiers complets. Par conséquent, ils doivent être lus en tenant compte de l'information donnée dans le rapport sur les comptes consolidés établis au 31 décembre 2012.

Principes comptables

Les normes, amendements et interprétations entrés en vigueur à partir du 1er janvier 2013 n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés. Les normes, amendements et interprétations, publiés mais non encore en vigueur en 2013 n'ont pas été adoptés par anticipation par le groupe.

Aucune modification n'a été apportée aux principes comptables par rapport à ceux qui ont été utilisés pour l'établissement des derniers comptes consolidés établis au 31 décembre 2012.

Principaux taux de change

- taux de clôture :	1 USD = 1,3080 €
	1 GBP = 0,8572 €
	1 CHF = 1,2338 €
- taux moyen :	1 GBP = 0,8535 €

2. Périmètre de consolidation et entreprises mises en équivalence

Aucune modification du périmètre n'a été enregistrée depuis l'établissement des derniers comptes consolidés établis au 31 décembre 2012.

3. Variations saisonnières

Les revenus perçus sous forme de dividendes sont généralement plus élevés lors du premier semestre de l'exercice que lors du second semestre.

4. Entreprises mises en équivalence (milliers d'euros)

	<u>Bowers & Wilkins</u>	<u>Sylve Invest</u>	<u>Sofindev III</u>	<u>Total</u>
Valeur de mise en équivalence au 31 décembre 2012	8.106	150.370	11.374	169.850
Quote-part dans le résultat	1.233	2.912	3.319	7.464
Variation des réserves de réévaluation	0	0	-1.227	-1.227
Variation du pourcentage d'intérêts	0	0	0	0
Augmentation de capital	0	0	0	0
Autres variations	<u>-74</u>	<u>-470</u>	<u>0</u>	<u>-544</u>
Valeur de mise en équivalence au 30 juin 2013	9.265	152.812	13.466	175.543

5. Autres immobilisations financières (milliers d'euros)

<u>Participations (titres disponibles à la vente)</u>	1er semestre 2013	Année 2012
Valeur nette en début de période	3.128.629	2.972.284
Entrée de la période	128.003	281.738
Sorties de la période	-245.258	-308.379
Variations des plus-values latentes :		
- Dotations et reprises au bilan	215.503	270.382
- Dotations et reprises en résultat	-37.386	-62.986
Variations des dépréciations enregistrées au compte de résultats	39.862	-24.410
Valeur nette en fin de période (1)	3.229.353	3.128.629

Créances (titres disponibles à la vente)

Valeur nette en début de période	92.269	99.563
Entrées de la période	2.228	16.128
Sorties de la période	-3.150	-27.955
Variations des plus-values latentes :		
- Dotations et reprises au bilan	21	162
- Dotations et reprises en résultat	0	0
Variation des dépréciations enregistrées au compte de résultat	0	4.079
Variation des intérêts courus non échus	-353	292
Valeur nette en fin de période (2)	91.015	92.269
Autres créances (3)	0	0
Valeur nette (1) + (2) + (3)	3.320.368	3.220.898

6. Actifs financiers courants (milliers d'euros)

	1er semestre 2013	Année 2012
Placements	232.537	146.697
Dépôts (>3mois)	0	80.000
Autres actifs financiers courants	7.039	7.653
Actifs financiers courants en fin de période	239.576	234.350

7. Trésorerie et endettement (milliers d'euros)

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent des soldes bancaires, des fonds en caisse et des placements dans des instruments de marché monétaire à 3 mois maximum.

	1er semestre 2013	Année 2012
Banques et caisses	26.872	58.767
Placements	315.217	172.304
Intérêts	136	213
Trésorerie et équivalents de trésorerie	342.225	231.284

8. Capital (milliers d'euros)

	Capital		Actions propres	
	nombre d'actions	montant	nombre d'actions	montant de capital détenu
Soldes au 31.12.12	34.750.000	79.735	852.294	1.956
Mutations de la période	<u>0</u>	<u></u>	<u>132.512</u>	<u>304</u>
Soldes au 30.06.13	34.750.000	79.735	984.806	2.260

Le capital souscrit et entièrement libéré est constitué d'actions ordinaires sans désignation de valeur nominale. Les propriétaires d'actions ordinaires ont le droit de recevoir des dividendes et ont droit à une voix par action aux assemblées générales des actionnaires de la société. Le dividende net au titre de l'exercice 2012, payé en 2013, était de 1,55 € par action.

9. Fournisseurs et autres crédateurs courants (milliers d'euros)

	1er semestre <u>2013</u>	Année <u>2012</u>
Fournisseurs	227	882
Dettes sociales	570	1.617
Dettes financières (à plus de 3 mois)	1.513	2.675
Dettes financières diverses	5.188	2.712
Dividendes à payer	1.328	1.139
Taxes et impôts divers	<u>225</u>	<u>284</u>
	9.051	9.309

10. Produits et charges d'intérêts (milliers d'euros)

	1er semestre <u>2013</u>	1er semestre <u>2012</u>
Intérêts perçus sur actifs non courants	3.017	3.773
Intérêts perçus sur actifs courants	489	919
Intérêts bonifiés aux banques	-1.725	-812
Intérêts divers	<u>0</u>	<u>0</u>
Produits et charges d'intérêt	1.781	3.880

11. Résultat net sur actifs non courants (milliers d'€)

Les plus-values transférées en résultat et les reprises de dépréciations ont principalement été réalisées lors de cessions de titres Delhaize, SES, ainsi que lors de distributions de fonds Private Equity.

Les titres pour lesquels la juste valeur est inférieure à la valeur d'acquisition font l'objet d'une analyse au cas par cas afin de déterminer la nécessité d'enregistrer une dépréciation durable. Suite à cette analyse, des dépréciations durables ont été enregistrées sur Mersen et sur des actifs de private equity, ainsi que des dépréciations durables complémentaires sur des actifs déjà dépréciés.

Résultats dus à des ventes d'actifs non courants :

	1er semestre <u>2013</u>	1er semestre <u>2012</u>
Plus-values et moins-values latentes transférées en résultat	37.385	46.225
Plus-values et moins-values réalisées	-6.895	15.670
Reprises de dépréciations durables	65.331	4.921
Sous-total	95.821	66.816
<u>Résultats non dus à des ventes :</u>		
Dépréciations durables-dotations	-28.944	8.823
Ecart de change	734	-185
Résultat des immobilisations corporelles	4	3
Total	67.615	57.811

12. Résultat net sur actifs courants (milliers d'€)

	1er semestre <u>2013</u>	1er semestre <u>2012</u>
Résultat sur placements de trésorerie	9.229	8.006
Résultat sur dérivés	-359	-886
Résultat de change	-856	-3.373
	8.014	3.747

Le résultat sur placements de trésorerie est quasi exclusivement constitué de gains et pertes sur des actifs et passifs évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultats.

Depuis le second semestre 2010, une opération de couverture portant sur un ensemble bien déterminé de fonds de private equity libellés en dollars, a été mise en place; elle peut donc être qualifiée de couverture parfaite. Le résultat de change sur les fonds de private equity est, depuis lors, transféré en compte de résultat où il annule le résultat de change sur l'emprunt en dollars.

13. Autres charges

Les autres charges sont constituées de frais pour services et biens divers, des charges salariales ainsi que d'autres charges financières.

14. Montants souscrits non appelés (milliers d'€)

Immobilisations financières, montants souscrits non appelés

	1er semestre 2013		Année 2012	
	Devise	€	Devise	€
EUR	121.013	121.013	122.544	122.544
USD	475.864	363.810	421.427	319.408
GBP	5.082	5.928	8.511	9.907
CHF	392	318	523	433
		491.069		452.292

15. Hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2013 (milliers d'€)

	Total au		
	31/12/2012	Niveau 1	Niveau 2
Immobilisations financières	3.220.898	2.069.080	1.151.818
Titres détenus à des fins de transaction	146.697		146.697
Total	3.367.595	2.069.080	1.298.515
	Total au		
	30/06/2013	Niveau 1	Niveau 2
Immobilisations financières	3.320.368	2.067.306	1.253.062
Titres détenus à des fins de transaction	232.537	69.997	162.540
Total	3.552.905	2.137.303	1.415.602

Les actifs évalués selon le niveau 1 sont valorisés au cours de bourse à la date de clôture.

Les actifs évalués selon le niveau 2 sont valorisés :

- selon les derniers rapports disponibles obtenus de la part de gestionnaires de fonds d'investissement
- sur base d'un travail de valorisation économique pour les autres actifs

Il n'y a pas eu de transferts entre les niveaux 1 et 2 durant le premier semestre 2013 et l'année 2012