

S O F I N A

Naamloze Vennootschap

Maatschappelijke zetel: Nijverheidsstraat 31, 1040 Brussel

Ondernemingsnummer: 0403.219.397 (RPR Brussel)

(de "**Vennootschap**" of "**Sofina**")

GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 7 MEI 2020

NOTULEN

Overeenkomstig de bepalingen van het koninklijk besluit nr. 4 van 9 april 2020 houdende diverse bepalingen inzake mede-eigendom en het vennootschaps- en verenigingsrecht in het kader van de strijd tegen de Covid-19 pandemie (het "**Koninklijk Besluit**") en de persberichten en de oproeping van de Vennootschap d.d. 21 april 2020, werd de Gewone Algemene Vergadering van Sofina als volgt gehouden op donderdag zeven mei tweeduizend twintig, om vijftien uur, op de maatschappelijke zetel, Nijverheidsstraat 31, 1040 Brussel:

- de leden van het bureau waren fysiek aanwezig, met uitzondering van de Voorzitter;
- de fysieke aanwezigheid van aandeelhouders, gevolmachtigden of andere personen die normaal gesproken gerechtigd zijn om deel te nemen aan de Gewone Algemene Vergadering was niet toegestaan;
- het stemrecht kon uitsluitend worden uitgeoefend op afstand of per volmacht overeenkomstig het Koninklijk Besluit en werd rekening gehouden met de stemmen die zijn uitgebracht bij volmacht gegeven aan een andere persoon dan de door de Raad van Bestuur aangewezen gevolmachtigde. Er kon geen stem worden uitgebracht op de Vergadering;
- de aandeelhouders werden uitgenodigd om hun vragen alleen schriftelijk en voorafgaand aan de vergadering te stellen;
- de Gewone Algemene Vergadering werd live uitgezonden in videoformaat, de aandeelhouders die erom hebben verzocht hebben toegang gekregen tot deze video-uitzending.

De vergadering wordt om 15.00 uur geopend onder het voorzitterschap van Sir David Verey CBE, Voorzitter van de Raad van Bestuur, die de Vergadering bijwoont per videoconferentie. Hij verzoekt de heer Harold Boël om te zorgen voor het goede verloop van de Vergadering. Deze laatste haalt aan dat dit de laatste vergadering is die wordt voorgezeten door Sir David in zijn hoedanigheid van Voorzitter en wenst hem te bedanken voor zijn bijdrage tijdens zijn jarenlange dienst als Bestuurder en vervolgens als Voorzitter van Sofina.

BUREAU

Sir David Verey CBE wijst de heer Wauthier de Bassompierre aan als secretaris en de heer Wauthier de Bassompierre en mevrouw Emilie van de Walle de Ghelcke als stemopnemers.

Hij bedankt de aandeelhouders, de Commissaris en bestuurders die de video-uitzending van de Gewone Algemene Vergadering bijwonen.

NEERLEGGING VAN DE STUKKEN

De heer Wauthier de Bassompierre legt de volgende stukken op het bureau neer:

1. de bewijsnummers van de kranten waarin de oproepingen tot deze Vergadering met de dagorde en formaliteiten om hieraan te kunnen deelnemen werden gepubliceerd, met name:
 - Het Belgisch Staatsblad van 7 april 2020;
 - L'Echo en De Tijd van 7 april 2020.
2. de brieven en e-mails aangaande de oproeping voor deze Vergadering met vermelding van de dagorde en de te vervullen formaliteiten om deel te kunnen nemen gericht aan de aandeelhouders op naam, aan de bestuurders van de Vennootschap en aan de Commissaris op 7 april 2020.
3. Het persbericht en de bijgewerkte oproeping naar aanleiding van de wijziging van de deelnamemodaliteiten voor deze Vergadering, overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit d.d. 21 april 2020, zijnde meer dan 6 dagen voor de datum van de Gewone Algemene Vergadering.
4. de aanwezigheidslijst, waaruit blijkt dat 320 aandeelhouders aanwezig zijn, vertegenwoordigd zijn of op afstand gestemd hebben, dat deze samen 21.634.381 stemgerechtigde aandelen bezitten, zijnde 64,21% van het kapitaal¹.
5. het register met het aantal aandelen waarvoor de aandeelhouders ingeschreven waren op 23 april 2020 om middernacht (registratiedatum), hetzij in het register van de aandeelhouders op naam, hetzij op een effectenrekening bij een financiële instelling en die, ten laatste op 3 mei 2020 om 15 uur (Belgische tijd), te kennen gegeven hebben dat zij wensen deel te nemen aan de Vergadering.
6. het verslag van de Raad van Bestuur, de balans en de resultatenrekening van het boekjaar 2019 alsmede de bijlage, opgesteld door de Raad van Bestuur en gecontroleerd door de Commissaris.

De 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 M. de Voorzitter vrij van de voorlezing van volgende dagorde:

1. VERSLAGEN EN JAARREKENING

- 1.1. Mededeling van het verslag van de Raad van Bestuur en van het verslag van de Commissaris over het boekjaar 2019.
- 1.2. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2019.
- 1.3. Goedkeuring van de jaarrekening voor het boekjaar 2019 en toewijzing van het resultaat.

Voorstel tot goedkeuring van de op 31 december 2019 afgesloten jaarrekening van de Vennootschap, met inbegrip van de bestemming van het resultaat en de uitkering van een unitair bruto dividend van 2,90 EUR.

¹ Onder kapitaal verstaat men alle aandelen met stemrechten, zijnde 33.691.722 aandelen (34.250.000 aandelen min 558.278 eigen aandelen).

2. REMUNERATIEVERSLAG

Voorstel tot goedkeuring van het Remuneratieverslag over het boekjaar 2019.

3. KWIJTING AAN DE BESTUURDERS EN DE COMMISSARIS

3.1 **Voorstel** om bij afzonderlijke stemming kwijting te verlenen aan de bestuurders voor alle aansprakelijkheid die voortvloeit uit de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar 2019.

3.2 **Voorstel** om kwijting te verlenen aan de Commissaris voor alle aansprakelijkheid die voortvloeit uit de uitoefening van haar mandaat tijdens het boekjaar 2019.

4. HERBENOEMINGEN VAN BESTUURDERSMANDATEN EN VASTSTELLING VAN DE VERGOEDINGEN

De bestuurdersmandaten van de heer Jacques Emsens, Mevrouw Charlotte Strömberg en Sir David Verey CBE, Voorzitter van de Raad van Bestuur, vervallen op het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 7 mei 2020.

Sir David Verey CBE heeft aangegeven dat hij niet wenst te worden herbenoemd.

Op aanbeveling van het Benoemingscomité en op voorstel van de Raad van Bestuur, **voorstel** tot herbenoeming van de volgende mandaten:

4.1 Mevrouw Charlotte Strömberg voor een periode van vier jaar, die op het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2024 vervalt. Vaststelling van haar onafhankelijkheid overeenkomstig artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en bepaling 3.5 van de Corporate Governance Code 2020, daar zij voldoet aan alle criteria vervat in voornoemde bepaling. Haar vergoeding zal, zoals voor alle bestuurders met uitzondering van de Gedelegeerd Bestuurder, vastgesteld worden op basis van artikel 36 van de statuten.

4.2 de heer Jacques Emsens, voor een periode van drie jaar, die op het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2023 vervalt. Zijn vergoeding zal, zoals voor alle bestuurders met uitzondering van de Gedelegeerd Bestuurder, vastgesteld worden op basis van artikel 36 van de statuten.

5. BENOEMING VAN DE COMMISSARIS

Het commissarismandaat van Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door de heer Eric Nys, vervalt aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering die plaatsvindt op 7 mei 2020.

De commissaris heeft aangegeven dat zij niet wenst te worden herbenoemd.

Op aanbeveling van de Auditcomité, **voorstel** tot benoeming van Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BV, een vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te De Kleetlaan 2, 1831 Machelen, België, en ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0446.334.711 (RPR Brussel), vast vertegenwoordigd door de heer Jean-François Hubin, bedrijfsrevisor, als Commissaris voor een periode van drie jaar, die aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2023 vervalt en haar bezoldiging vast te leggen op 75.000 EUR per jaar (exclusief BTW en kosten). De bezoldiging van de commissaris zal jaarlijks worden aangepast aan de ontwikkeling van het indexcijfer van de kosten van levensonderhoud.

6. GOEDKEURING VAN CONTROLEWIJZIGINGSCLAUSULES OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 7:151 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN

Overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen heeft de Algemene Vergadering de exclusieve bevoegdheid om clausules goed te keuren die rechten aan derden toekennen die een aanzienlijke invloed hebben op het vermogen van de Vennootschap, dan wel een aanzienlijke schuld of verplichting te haren laste doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap of van een wijziging van de controle die op haar wordt geoefend.

In dit verband worden de volgende clausules ter goedkeuring aan de Algemene Vergadering voorgelegd:

- Als gevolg van de verhoging van de gedekte bedragen, de twee Revolving Kredietovereenkomsten van 15 december 2016 aangegaan tussen BNP Paribas Fortis NV en Sofina ten belope van respectievelijk 90 miljoen EUR en 50 miljoen EUR (bedragen die respectievelijk naar 105 miljoen EUR en 70 miljoen EUR werden gebracht op 25 november 2019); en
- De Revolving Kredietovereenkomst van 25 november 2019 aangegaan tussen BNP Paribas Fortis NV en Sofina ten belope van 50 miljoen EUR.

In het algemeen staan deze clausules de bank toe om de kredietovereenkomst op te schorten of om de vervroegde aflossing ervan te eisen in geval van wezenlijke wijziging van de aandeelhoudersstructuur van Sofina die een invloed heeft op de samenstelling van de bestuursorganen alsook op de personen verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur.

Voorstel om voormelde controlewijzigingsclausules goed te keuren overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

7. DIVERSEN

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR, REMUNERATIEVERSLAG, VERSLAG VAN DE COMMISSARIS, GECONSOLIDEERDE JAARREKENING EN ENKELVOUDIGE JAARREKENING

De brochure met het volledige jaarverslag van de Vennootschap, met inbegrip van de verslagen van de Raad van Bestuur, de verklaring inzake deugdelijk bestuur, het remuneratieverslag en het verslag van de Commissaris voor het boekjaar 2019 alsmede de geconsolideerde rekeningen en een verkorte versie van de enkelvoudige jaarrekening afgesloten op 31 december 2019, werd op 26 maart 2020 na 17u40 integraal op de website van de Vennootschap gepubliceerd, en werd verstuurd naar de aandeelhouders op naam op 7 april 2020² alsook naar de aandeelhouders die erom hebben verzoekt. De integrale versie van de enkelvoudige jaarrekening, met inbegrip van de sociale balans, werd op 26 maart 2020 na 17u40 op de website van de Vennootschap gepubliceerd. De Algemene Vergadering stelt het bureau vrij van de voorlezing ervan.

Na de toespraak van de Voorzitter van de Raad van Bestuur over de huidige pandemische situatie, de evaluatie van het afgelopen jaar en zijn lange carrière bij de Vennootschap, presenteert de CEO de hoogtepunten van het jaar 2019, geeft de General Counsel details over de initiatieven op het gebied van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen ("MVO") en geeft de Voorzitter van het Remuneratiecomité commentaar op het Remuneratieverslag. Aangezien er geen schriftelijke vragen zijn ingediend door aandeelhouders voorafgaand aan de Vergadering, wordt er gestemd over de besluiten zoals bepaald in de dagorde:

1. VERSLAGEN EN JAARREKENING

- 1.1. Het verslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de Commissaris over het boekjaar 2019 worden aan de Algemene Vergadering voorgelegd.
- 1.2. De geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2019 wordt aan de Algemene Vergadering voorgelegd.
- 1.3. De Algemene Vergadering keurt de jaarrekening van de Vennootschap per 31 december 2019 goed, met name de balans en de resultatenrekening voor het boekjaar 2019, alsmede de bijlage, zoals deze door de Raad van Bestuur werden voorgelegd en zoals bijgevoegd bij dit proces-verbaal, met inbegrip van de volgende verdeling van het te bestemmen resultaat van het boekjaar 2019:

Bestemming van het resultaat van Sofina NV voor het boekjaar 2019		
	Overgedragen winst (in EUR)	Beschikbare reserves (in EUR)
Saldo op 31/12/2018	1.153.318.681	1.100.000
Winst van het boekjaar		(17.459.921)
Brutodividend van 2,785714 EUR per aandeel	307.303.651	
Subtotaal voor bestemming	1.460.622.332	1.082.540.079

² Geregistreerde aandeelhouders die schriftelijk hebben meegedeeld dat zij het jaarverslag en de documenten met betrekking tot deze Algemene Vergadering in elektronische vorm wensen te ontvangen overeenkomstig artikel 2:32 en 7:128 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, hebben deze documenten per e-mail ontvangen op 7 april 2020.

Bruttodividend van 2,90 EUR per aandeel	(99.325.000)	
Bestuurders	(2.085.825)	
Bestemming aan de beschikbare reserves	(117.459.921)	117.459.921
Saldo op 31/12/2019	1.241.751.586	1.200.000.000
Variatie	+88.432.905	+100.000.000

Het unitair brutodividend van 2,90 EUR (hetzij een unitair nettodividend van 2,03 EUR) zal betaalbaar worden gesteld vanaf 18 mei 2020 in ruil voor coupon nr. 22.

Deze resolutie wordt aangenomen met een meerderheid van 100% van de stemmen, hetzij 21.615.154 stemmen voor, geen stemmen tegen en 19.227 onthoudingen.

2. REMUNERATIEVERSLAG

De Algemene Vergadering keurt het remuneratieverslag van de Raad van Bestuur voor het boekjaar 2019 goed.

Deze resolutie wordt aangenomen met een meerderheid van 98,62% van de stemmen, hetzij 21.334.963 stemmen voor, 298.142 stemmen tegen en 1.276 onthoudingen.

3. KWIJTING AAN DE BESTUURDERS EN DE COMMISSARIS

- 3.1. De Algemene Vergadering verleent bij afzonderlijke stemming overeenkomstig artikel 7:149 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, kwijting aan de dames en heren bestuurders voor alle aansprakelijkheid die voortvloeit uit de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

Deze resolutie wordt aangenomen met een meerderheid van 100% van de stemmen, hetzij 21.594.970 stemmen voor, geen stemmen tegen en 39.411 onthoudingen.

- 3.2. De Algemene Vergadering verleent bij afzonderlijke stemming overeenkomstig 7:149 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, kwijting aan de heer Commissaris voor alle aansprakelijkheid die voortvloeit uit de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

Deze resolutie wordt aangenomen met een meerderheid van 99,95% van de stemmen, hetzij 21.585.099 stemmen voor, 9.871 stemmen tegen en 39.411 onthoudingen.

4. HERBENOEMINGEN VAN BESTUURDERSMANDATEN EN VASTSTELLING VAN DE VERGOEDINGEN

De bestuurdersmandaten van de heer Jacques Emsens, Mevrouw Charlotte Strömberg en Sir David Verey CBE, Voorzitter van de Raad van Bestuur, vervallen op het einde van de Vergadering.

Sir David Verey CBE heeft aangegeven dat hij niet wenst te worden herbenoemd.

Op aanbeveling van het Benoemingscomité en op voorstel van de Raad van Bestuur, beslist de Vergadering om:

- 4.1. Mevrouw Charlotte Strömberg te herbenoemen als Bestuurder voor een periode van vier jaar, die op het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2024 vervalt. De Vergadering stelt tevens haar onafhankelijkheid overeenkomstig artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en bepaling 3.5 van de Corporate Governance Code 2020 vast, daar zij voldoet aan alle criteria vervat in voornoemde bepaling. Haar vergoeding zal, zoals voor alle bestuurders met uitzondering van de Gedelegeerd Bestuurder, vastgesteld worden op basis van artikel 36 van de statuten.

Deze resolutie wordt aangenomen met een meerderheid van 96,99% van de stemmen, hetzij 20.971.970 stemmen voor, 649.973 stemmen tegen en 12.438 onthoudingen.

- 4.2. de heer Jacques Emsens te herbenoemen als Bestuurder voor een periode van drie jaar, die op het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2023 vervalt. Zijn vergoeding zal, zoals voor alle bestuurders met uitzondering van de Gedelegeerd Bestuurder, vastgesteld worden op basis van artikel 36 van de statuten.

Deze resolutie wordt aangenomen met een meerderheid van 98,64% van de stemmen, hetzij 21.236.459 stemmen voor, 293.872 stemmen tegen en 104.050 onthoudingen.

5. **BENOEMING VAN DE COMMISSARIS**

Het commissarismandaat van Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door de heer Eric Nys, vervalt aan het einde van huidige Vergadering.

Op aanbeveling van de Auditcomité, beslist de Vergadering om Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BV, een vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te De Kleetlaan 2, 1831 Machelen, België, en ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0446.334.711 (RPR Brussel), vast vertegenwoordigd door de heer Jean-François Hubin, bedrijfsrevisor, te benoemen als Commissaris voor een periode van drie jaar, die aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering van 2023 vervalt en haar bezoldiging vast te leggen op 75.000 EUR per jaar (exclusief BTW en kosten). De bezoldiging van de commissaris zal jaarlijks worden aangepast aan de ontwikkeling van het indexcijfer van de kosten van levensonderhoud.

Deze resolutie wordt aangenomen met een meerderheid van 100% van de stemmen, hetzij 21.634.321 stemmen voor, geen stemmen tegen en 60 onthoudingen.

6. **GOEDKEURING VAN CONTROLEWIJZIGINGSCLAUSULES OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 7:151 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN**

De Vergadering beslist om de controlewijzigingsclausules omschreven in de dagorde van de Vergadering goed te keuren overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Deze resolutie wordt aangenomen met een meerderheid van 98,86% van de stemmen, hetzij 21.504.515 stemmen voor, 29.866 stemmen tegen en 100.000 onthoudingen.

7. DIVERSEN

Na afloop van de stemming deelt de Vennootschap enkele overwegingen mee over de impact van de huidige pandemie op haar portefeuille en over de initiatieven die zowel door de deelnemingen in haar portefeuille als door haarzelf in deze specifieke context zijn genomen.

Ter voorbereiding van deze Algemene Vergadering geeft de Vennootschap aan dat zij een raming gemaakt van de wijziging van haar eigen vermogen per 31 maart 2020 ten opzichte van het vorige boekjaar. Deze oefening werd uitgevoerd volgens de methode die tijdens de Vergadering werd beschreven en die in de bijlage bij deze notulen is opgenomen. Deze raming werd gemaakt zonder tussenkomst van de Commissaris en van de consultant die gewoonlijk verantwoordelijk is voor het nazicht van de niet-beursgenoteerde portefeuille.

Gelet op het bovenstaande en de huidige volatiliteit, raamt de Vennootschap de negatieve impact op haar eigen vermogen per 31 maart 2020 (vóór betaling van het dividend en de tantièmes) op ongeveer 11% ten opzichte van haar eigen vermogen per 31 december 2019, zijnde pro memorie 7,63 miljard euro.

De heer Dominique Lancksweert neemt vervolgens het woord aan het einde van de vergadering. Namens de medewerkers van de Vennootschap en haar aandeelhouders benadrukte hij het belang van Sir David's bijdrage aan de ontwikkeling en vooruitgang van de Vennootschap gedurende de laatste zes jaar en bedankte hem hiervoor van harte.

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 vijftien uur vijfenveertig.

De Secretaris,

De Voorzitter,

De Stemopnemers,

Annual General Meeting of Shareholders

7 May 2020



SOFINA

Purpose & Patience



We aspire to be the preferred partner
of entrepreneurs and families who
lead growing companies by backing
them with patient capital and
supportive advice

Highlights

SOFINA



A FAMILY RUN
AND CONTROLLED
INVESTMENT COMPANY

FOUR FOCUS SECTORS



Consumer and Retail



Digital Transformation



Education



Healthcare



Long-term minority
investments

43% OF SHAREHOLDERS' EQUITY ⁽¹⁾

Sofina Private Funds –
Investments in venture
and growth capital funds

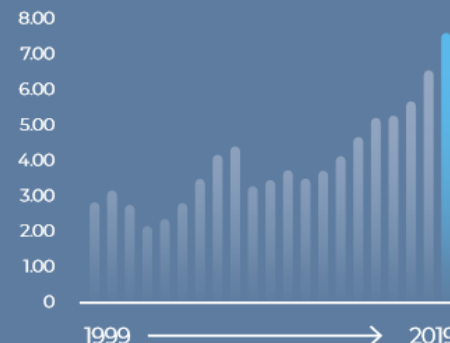
31% OF SHAREHOLDERS' EQUITY ⁽¹⁾

Sofina Growth – Investments
in fast-growing businesses

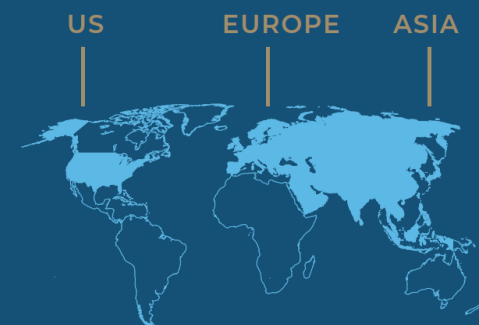
20% OF SHAREHOLDERS' EQUITY ⁽¹⁾

EUR 7.63 BN
SHAREHOLDERS' EQUITY

Change over the last
20 years ⁽²⁾



GLOBAL REACH



Offices in Brussels,
Luxembourg and Singapore

Roots going back

120+ YEARS

26

investment
professionals
across our
3 offices

(1) Considering the portfolio in transparency.

(2) Since 1 January 2018, Sofina has adopted the status of investment entity in accordance with IFRS 10. Figures relating to the financial years 2016 and 2017 have been restated in accordance with IAS 28, §18 to ensure that the shareholders' equity can be compared to that of following years. Accounting data are established in accordance with IFRS since 31 December 2004. Shareholders' equity for the financial years prior to 2004 correspond to the estimated value of the assets.

Today's presentation

- **Opening of the Annual General Meeting by the CEO**
 - **Word of the Chairman**
 - **Key figures for 2019**
 - **Key events in 2019 : investment and internal activities**
 - **Corporate social responsibility – main actions in 2019**
 - **Variable remuneration – Long term incentives**
 - **Proposed resolutions and results of the votes**
 - **Covid-19 :**
 - **impact on portfolio companies**
 - **impact on Sofina's shareholders' equity**
 - **initiatives taken by portfolio companies and Sofina's contributions**
 - **Closing remarks**
-

Opening of the Annual General Meeting by the CEO

Word of the Chairman

Key figures for 2019

Key Figures for 2019

SOFINA

Overview of annual consolidated results (in EUR m)	2019	2018	Variation
Shareholders' equity	7,629	6,544	+ 16.6%
Net profit (share of the group)	1,200	861	+ 39.3%

Amounts per share (in EUR)	2019	2018	Variation
Shareholders' equity ⁽¹⁾	226.92	194.28	+ 16.8%
Net profit (share of the group) ⁽²⁾	35.63	25.59	+ 39.2%
Gross dividend ⁽³⁾	2.90	2.79	+ 4.1%
Net dividend	2.03	1.95	+ 4.1%
Total Shareholder Return (in %)	18.4%	14.8%	+ 3.6%

Performance of the Sofina Adjusted Net Asset Value per Share (ANAVPS) vs MSCI AC WI (in EUR)	ANAVPS	MSCI AC WI	Over-performance
Annualised performance over the period 2016-2019	11.64%	10.37%	+ 1.27%

(1) Calculation based on the number of outstanding shares per year end (33,618,272 in 2019 and 33,681,297 shares in 2018).

(2) Calculation based on the average number of outstanding shares for the year (33,677,142 in 2019 and 33,654,106 shares in 2018).

(3) The gross dividend (not rounded up) amounts to EUR 2.785714 in 2018. It is not rounded up for 2019.

Key events in 2019

Investment and internal activities

Long-term minority investments

NEW INVESTMENTS

COGNITA

drylock
TECHNOLOGIES


LILLYDOO


NUXE
PARIS

REINFORCEMENTS

THE HUT GROUP™
ATTENTION TO RETAIL

FULL AND PARTIAL EXITS

merseN

Ipsos


colruyt


DANONE
ONE PLANET. ONE HEALTH

SES
your satellite company


ORPEA
LA VIE CONTINUE AVEC NOUS

Key events in 2019 – Investment activity

SOFINA

Sofina Private Funds - Investments in venture and growth capital funds

NEW COMMITMENTS IN OUR EXISTING PORTFOLIO MANAGERS



NEW MANAGERS ADDED TO OUR PORTFOLIO



Key events in 2019 – Investment activity

SOFINA

Sofina Growth – Investments in fast-growing businesses

	ASIA	EUROPE	U.S.
NEW INVESTMENTS	  	 	 
REINFORCEMENTS	      		  
FULL AND PARTIAL EXITS			

Internal events

- Sofina celebrated its **120 years** during an offsite held in Chamonix
- The **Luxembourg team** moved in **new offices**
- **Corporate Social Responsibility:** launching of **numerous initiatives** across our 3 offices
- **Full implementation of new IT tools** allowing **better collaboration and flexibility** and which have enabled us working from home since 18 March 2020
- Ca. EUR 180k of training expenses, concerning 70% of our employees
- Collective bonus linked to environmental objectives



Reinforcement of the teams - new hires

- 11 new hires in 2019
- Representing 5 different nationalities: Belgian, French, German, Luxembourg and Singaporean
- 4 women and 7 men

Corporate Social Responsibility

Main actions in 2019

“Making Sofina sustainable”

Cornerstone of our CSR project : the adherence to the UNPRI in March 2019 and its implementation in our investment decision and monitoring process

- Following our adherence to the UNPRI, we **committed to implement the six Principles for Responsible Investment in our investment process** in order to better manage risks while generating sustainable returns over the long term
- What does that mean for us?
 - We will formalise our ESG commitments, values and actions in an **investment policy** setting out
 - When performing **new investments**, we will seek **appropriate disclosures on ESG issues** by these targets, assess the contribution of a target company to the UN SDG and its ESG performance
 - We will ensure ESG issues are considered during the pre-due diligence and the due diligence phase. Specific attention is given to **CSR due diligence and post closing covenants/action plans on CSR matters are being negotiated** in our **recent new investments**
 - We will further **engage** with our **portfolio companies** to ensure that **ESG considerations are considered** by them
 - We will implement **tools and process** to ensure we can **report** on our activities and progress towards implementing the Principles
- Draft UNPRI reporting done in March 2020 and **first public reporting due to the UNPRI on the financial year 2020**

Signatory of:



Continued contribution to the Platform for Education and Talent and many internal initiatives relating to our employees, our communities and our environment (see CSR section of our Annual Report 2019 and www.sofinaboel.be)



Variable remuneration

Long term incentives

Presentation by Ms Catherine Soubie
Chair of the Remuneration Committee

- **Variable remuneration of senior management is composed as follows :**
 - Stock options – vesting after 3 years
 - Performance Share Units (PSU) granted under the Long-Term Incentive Plan (LTIP)
- **The number of stock options and PSU is decided every year by the Board of Directors on the recommendation of the Remuneration Committee**
- **The stock option plan (SOP) has been issued based on the Law of 26 March 1999 relating the Belgian action plan for employment**
- **The LTIP has been implemented since 2017; its key features are as follows:**
 - It is designed to better align the variable remuneration of senior management with the interests of the shareholders
 - It compares the evolution of Sofina's Net Asset Value per Share (NAVPS), dividend reinvested, with a reference index, the MSCI All Countries World Index in EUR (MSCI ACWI), over a 4-year cohort.

Long Term Incentive Plan (LTIP) – Performance test and result

SOFINA

- The **number of PSU vested** (and as a consequence, the payout) depends on **the results of the performance test** run over **a 4-year cohort** (from no vesting of the PSU if underperformance vis-à-vis the MSCI AC WI to 100% vesting if the NAVPS has a performance of 4% (or more) compared to the performance of the MSCI AC WI).
- Over the 2016-2019 cohort**, Sofina's Adjusted Net Asset Value ⁽¹⁾ per Shares (the "ANAVPS") **outperformed the MSCI AC WI by 1.27%**

Year	ANAVPS (t-1)	Gross dividend	ANAVPS (t)	Yearly performanc e	MSCI (EUR) (t-1)	MSCI (EUR) (t)	Yearly performanc e	Over- performance
2016	152.12	2.45	154.53	3.22%	156.11	176.76	11.09%	- 7.87%
2017	154.32	2.56	166.63	9.74%	176.76	192.48	8.89%	0.85%
2018	166.40	2.67	188.94	15.30%	192.48	183.15	- 4.85%	20.15%
2019	188.71	2.79	221.35	18.95%	183.15	236.13	28.93%	- 9.98%
Annualised performance over the period 2016-2019				11.64%			10.37%	1.27%

- As a result, **46% of the PSU** granted in respect of the **2016-2019 cohort did vest**, resulting in a **EUR 6.59M** pay-out to the Executive Committee and other members of management in 2019.

(1) An adjustment is made to take into account the requirement to keep a cash position equal to 2 years of dividend on Sofina's balance sheet.

- **Stock options in 2019**
 - Stock options granted: 124,750
 - Exercise price: EUR 196.80
- This includes the stock options that have been granted to **Members of the Executive Committee**
 - CEO: 22,000 stock options
 - Other Members of the Executive Committee: 11,000 stock options/person



Proposed resolutions and results of the votes

**Annual General Meeting
7 May 2020**



Agenda

- 1. Reports and Annual Accounts**
- 2. Remuneration Report**
- 3. Discharge to the Directors and the Statutory Auditor**
- 4. Renewal of Directors' mandates and setting of their remuneration**
- 5. Appointment of the Statutory Auditor**
- 6. Change of control clauses – Article 7:151 of the Code of companies and associations**
- 7. Miscellaneous**

Attendance list

- Number of shareholders present, represented or voting by correspondence: 320**
- Number of shares present, represented or voting by correspondence: 21,634,381**
- Total capital entitled to vote : 64.21%**

Item 1.3 – Proposed resolution

1. Reports and annual accounts

- 1.3 **Proposal** to approve the annual corporate accounts of the Company closed as per 31 December 2019, as prepared by the Board of Directors, including the allocation of the Company's results and the distribution of a gross dividend of **EUR 2.90** per share

Allocation of Sofina SA's profits for the financial year 2019

	Profit brought forward (in EUR)	Available reserves (in EUR)
<i>Balance at 31/12/2018</i>	1,153,318,681	1,100,000,000
Movement of own shares		(17,459,921)
Profit for the period	307,303,651	
<i>Sub-total before allocation</i>	1,460,622,332	1,082,540,079
Gross dividend of EUR 2.90 per share	(99,325,000)	
Directors fees	(2,085,825)	
Allocation to the available reserves	(117,459,921)	117,459,921
<i>Balance at 31/12/2019</i>	1,241,751,586	1,200,000,000
Variance	+88,432,905	+100,000,000

1. Reports and annual accounts

- 1.3 **Proposal** to approve the annual corporate accounts of the Company closed as per 31 December 2019, as prepared by the Board of Directors, including the allocation of the Company's results and the distribution of a gross dividend of **EUR 2.90** per share

This resolution is approved at a majority of **100%** of the votes, detailed as follows:

- 21,615,154 votes in favour
- 0 votes against
- 19,227 abstentions

2. Remuneration Report

Proposal to approve the Remuneration report relating to the financial year 2019

This resolution is approved at a majority of **98.62%** of the votes, detailed as follows:

- 21,334,963 votes in favour
- 298,142 votes against
- 1,276 abstentions

3. Discharge to the Directors and the Statutory Auditor

3.1 **Proposal** to grant the discharge to the Directors for their mandate relating to the 2019 financial year

This resolution is approved at a majority of **100%** of the votes, detailed as follows:

- 21,594,970 votes in favour
- 0 votes against
- 39,411 abstentions

3.2 **Proposal** to grant the discharge to the Statutory Auditor for its mandate relating to the 2019 financial year

This resolution is approved at a majority of **99.95%** of the votes, detailed as follows:

- 21,585,099 votes in favour
- 9,871 votes against
- 39,411 abstentions

4. Renewal of Directors' mandates and setting of their remuneration

Proposal, upon recommendation by the Nomination Committee and by the Board of Directors, to renew the following mandates:

4.1 **Ms. Charlotte Strömberg**, for a term of 4 years up to and including the Annual General Meeting to be held in 2024 and to acknowledge that Ms. Strömberg qualifies as an independent director within the meaning of article 7:87 of the Code of companies and associations and provision 3.5 of the 2020 Belgian Corporate Governance Code, as she complies with all criteria provided for in the aforementioned provisions. As for all Directors, except the CEO, her remuneration shall be calculated in accordance with article 36 of the articles of association.

This resolution is approved at a majority of **96.99%** of the votes, detailed as follows:

- 20,971,970 votes in favour
- 649,973 votes against
- 12,438 abstentions

4. Renewal of Directors' mandates and setting of their remuneration

Proposal, upon recommendation by the Nomination Committee and by the Board of Directors, to renew the following mandates:

- 4.2 **Mr. Jacques Emsens**, for a term of 3 years up to and including the Annual General Meeting to be held in 2023. As for all Directors, except the CEO, his remuneration shall be calculated in accordance with article 36 of the articles of association.

This resolution is approved at a majority of **98.64%** of the votes, detailed as follows:

- 21,236,459 votes in favour
- 293,872 votes against
- 104,050 abstentions

5. Appointment of the Statutory Auditor

Proposal, upon recommendation of the Audit Committee, to appoint as statutory auditor Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BV/Réviseurs d'Entreprises SRL, a company organised under the laws of Belgium, having its registered office at De Kleetlaan 2, 1831 Machelen, Belgium, and registered with the Crossroads Bank for Enterprises under number 0446.334.711 (RLE Brussels), represented by its permanent representative Mr. Jean-François Hubin, statutory auditor, for a period of 3 years ending at the end of the Annual General Meeting of 2023 and set its remuneration at EUR 75,000 per year (excluding VAT and expenses). The Statutory Auditor's fees will be adjusted annually with the cost of living index.

This resolution is approved at a majority of **100%** of the votes, detailed as follows:

- 21,634,321 votes in favour
- 0 votes against
- 60 abstentions

6. Change of control clauses – Article 7:151 of the Code of companies and associations

The following clauses are submitted for approval by the Annual General Meeting:

- Pursuant to the increase of the amounts thereunder, two revolving credit agreements between BNP Paribas Fortis SA and Sofina dated 15 December 2016 for EUR 90 million and EUR 50 million (amounts respectively increased to EUR 105 million et EUR 70 million on 25 November 2019); and
- Revolving Credit Agreement between BNP Paribas Fortis SA and Sofina dated 25 November 2019 for EUR 50 million.

These clauses allow the bank which is a party to the credit agreement to suspend the credit agreement or to require its early repayment in case of substantial change of the shareholding of Sofina which is likely to have an impact on the composition of the management bodies and on the persons in charge of daily management.

Proposal to approve the aforementioned change of control clauses in accordance with article 7:151 of the Code of companies and associations.

6. Change of control clauses – Article 7:151 of the Code of companies and associations

Proposal to approve the aforementioned change of control clauses in accordance with article 7:151 of the Code of companies and associations.

This resolution is approved at a majority of **99.86%** of the votes, detailed as follows:

- 21,504,515 votes in favour
- 29,866 votes against
- 100,000 abstentions

Covid-19

Impact on portfolio companies

Impact on Sofina's shareholders' equity

Initiatives taken by portfolio companies and Sofina's
contributions

Focus of our investment team and impact on portfolio companies

- The crisis is having an impact on all portfolio companies, both from a business impact (positive and negative) and from an operational point of view.
- Regarding Sofina Private Funds, investment pace and distributions are likely to decline, with a possible, though at this stage difficult to predict, impact on cash flow. The impact on valuation will be known with some delay as these are only communicated +/- 6 weeks post end of quarter, based on comparables at the closing of the quarter.
- Our investment team is monitoring and supporting our portfolio companies. These companies are focussing on business continuity and ensuring safety, managing financial risks (cash and leverage), managing supply and demand and identifying trends in the post Covid-19 setting

Impact of Covid-19 on Sofina's shareholders' equity

The negative impact of Covid-19 on Sofina's shareholders' equity (before payment of the dividend and board fees) at 31 March 2020 is estimated at ca. 11% compared to its shareholders' equity at previous close

Key points of attention on valuation methodology applied

- Non audited and no involvement of third-party review (Duff & Phelps)
- Based on IFRS 13 principles and guided by the 2018 International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines as well as the IPEV March 2020 Special Valuation Guidance
- Based on the 31 March 2020 measurement date - further market evolutions after the 31 March 2020 have not been considered or included
- Broadly same methods deployed as in December 2019 when relevant and where information available.
- High volatility and uncertainty of Covid-19 context – key assumptions gathered from the markets and portfolio companies as well as market movements taken into consideration.

Unquoted P1 and P3 participations – specific considerations applied in addition to the methods deployed in the 2019 Annual report such as:

- Increased risk premium for additional uncertainty
- Special care taken in market multiples analysis and relevance of method
- Key consideration is the market and peers
- evolutions between December 2019 and March 2020.
- Price of recent investment – only if relevant in Covid-19 context and sufficiently close to measurement date and other IPEV criteria's

Method deployed for Sofina Private Funds

- Latest value received from the fund managers (Dec 31, 2019) adjusted by capital calls, distributions and the evolution of the markets (e.g. through a historical correlation between public markets and the funds performance).

Covid-19 – Examples of actions taken by our portfolio companies

SOFINA

- **bioMérieux** has developed two molecular biology-based identifications tests and is currently working on a serology test
- **Biotech Dental** gave masks to hospitals and produced 3,000 3D printed visors for hospitals
- **Danone** provided EUR 250M to support 15k small businesses (farmers, suppliers) in its ecosystem, speeded up payment terms to suppliers and implemented bonuses to employees working on sites during the pandemic
- In spite of very difficult operational conditions, **GL events** provided solutions for temporary hospital bases (tents and exhibition centres) and donated 20k masks to hospitals in Lyon
- **MXNS** donated 20k masks to nursing homes in Lyon and 500 daily food packs to families in Brazil
- **Nuxe** donated hand creams to hospitals
- **The Hut Group** has recruited 500 new permanent roles, been active in the sourcing of hand sanitisers now available on its website and pledged to issue a support package of around GBP 10m in Manchester and other territories
- **Byju's** provides free access to its complete app to school students
- **Vinted** is considering several actions to support charitable causes. This support could translate into a significant financial donation.
- **Zilingo** is closely involved in the supply of personal protective equipment for healthcare professionals



Covid-19 – Sofina’s contributions

- **Contribution of INR 3.5cr (ca. USD 500k) to the Action Covid Team (ACT) Fund (actgrants.in)**
 - launched by VC funds in India (incl. Sequoia, Lightspeed, Matrix, Accel) and founders close to Sofina (incl. Mukesh Bansal, Kunal Shah)
 - objective to “to give wings to ideas that could combat Covid-19 with immediate impact”
- **Support Medical Equipment for Belgium, through an EUR 750k interest free loan**
 - Belgian private initiative
 - purpose to buy and transport medical equipment (masks, gloves and other medical supplies) providing sourcing expertise and working capital to facilitate procurement
- **Delivery of Easter baskets and skin products in hospitals and nursing homes**
 - delivery of **220 baskets** for **1,200 people** with organic fruits, cookies and chocolate eggs to support medical staff and patients in two hospitals in Brussels and one nursery home
 - delivery of **skin care products** for **1,400 nurses and care assistants** of one other hospital in Brussels on the International Nurses’ Day
- **Sofina’s Covid-19 fundraising initiative**



Closing remarks



SOFINA

Purpose & Patience