

28 mars 2024 – après 17h40  
Information réglementée

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

# Sofina présente une NAV résiliente pour 2023 Un portefeuille solide pour soutenir la croissance future

- **NAV stable à 9,1 Mds EUR dans un environnement volatil**
- **Approche d'investissement active afin de saisir des opportunités, avec un accent sur la durabilité**
- **Désinvestissements sélectifs afin de cristalliser de la valeur, illustrant la capacité à générer régulièrement de la liquidité**

Harold Boël, CEO, a déclaré :

« La stabilité des fonds propres de Sofina en 2023 dans un environnement difficile démontre la résilience de notre portefeuille et la pertinence de notre stratégie. Nous avons continué à soutenir les sociétés de notre portefeuille en leur fournissant capitaux et conseils. Nous avons également été actifs tant dans la recherche de nouvelles opportunités qu'au niveau de la rotation de nos actifs. Nos investissements sont le reflet de l'étendue et la profondeur du réseau de Sofina et l'attention croissante que l'entreprise accorde à la durabilité. Par ailleurs, Sofina Fonds Privés, qui représente près de la moitié de nos fonds propres, est bien positionné pour capter les évolutions technologiques. Nous envisageons les années à venir avec confiance, car nos points forts s'inscrivent favorablement dans l'environnement d'investissement actuel. Nous restons à l'affût des opportunités d'investissement et disposons des liquidités nécessaires pour mettre en œuvre notre stratégie. Nous sommes convaincus que notre approche disciplinée, combinant Purpose & Patience, continuera d'aider les entreprises à atteindre une croissance rentable et à créer de la valeur pour toutes nos parties prenantes à travers les cycles économiques ».

# Aperçu de l'année 2023

## PORTEFEUILLE SOLIDE

La solide performance opérationnelle des plus grandes lignes de notre portefeuille, qui soutient la création de valeur durable, combinée avec la manière dont nos valorisations reflètent le climat économique actuel sont à la base de la croissance potentielle future de notre groupe.

Nos 10 investissements les plus importants de Sofina Direct (voir la liste ci-dessous) représentent 27% de la juste valeur du portefeuille en transparence, les cinq premiers représentant plus de 15% mais moins de 20%, ce qui témoigne de la diversité du portefeuille de Sofina. Si l'on considère nos participations combinées par l'intermédiaire de Sofina Direct et de Sofina Fonds Privés, ByteDance est notre participation la plus importante.

## INVESTISSEMENTS ET CRISTALLISATION DE LA VALEUR

### PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS

- **EG A/S (Danemark)** : L'un des principaux fournisseurs de logiciels pour l'industrie dans les pays nordiques.
- **Biobest (Belgique)** : Leader mondial de la lutte biologique intégrée, de la nutrition et de la pollinisation naturelle.
- **GEO (Allemagne)** : Société européenne active dans la fabrication d'électrolytes visant à servir le marché local des batteries Li-ion pour, entre autres, les véhicules électriques.
- **Mistral AI (France)** : Start-up européenne à vocation mondiale spécialisée dans l'intelligence artificielle (IA) générative.
- **Too Good To Go (Danemark)** : Place de marché de premier plan qui permet aux détaillants de vendre des surplus alimentaires à prix réduit aux consommateurs dans 17 pays.
- **Vinted (Lituanie)** : La plus grande plateforme en Europe de vente en ligne entre particuliers dédiée aux produits de mode de seconde main.
- **Laifen (Chine)** : Marque leader dans le domaine des soins personnels en Chine.

### PRINCIPAUX DESINVESTISSEMENTS

- **Colruyt** : Nous sommes fiers d'avoir participé à la croissance de Colruyt depuis le début et d'avoir contribué à la construction du leader de la distribution alimentaire en Belgique, doté d'une culture d'entreprise distinctive. (sortie complète clôturée en janvier 2024).
- **Honasa/Mamaearth** : Nous avons profité du succès de l'introduction en bourse de Honasa, une maison de marques spécialisée dans les soins de beauté et soins personnels en Inde, dont le portefeuille de marques comprend le détaillant en ligne de soins personnels Mamaearth, pour vendre une partie de notre participation.
- **Groupe Petit Forestier** : Nous avons cédé une partie de notre participation dans ce leader européen de la location frigorifique.

## LEADERSHIP COUNCIL

La gouvernance au niveau du management exécutif a été revue au début de l'année 2024 afin de permettre à Sofina d'évoluer, de croître en termes de couverture et de taille et de renforcer l'efficacité de son processus décisionnel, mais sans perdre l'agilité, la prise de décision efficace et en renforçant la responsabilité de ses cadres supérieurs. De ce fait, les décisions relatives aux investissements, au suivi des sociétés du portefeuille et aux désinvestissements, ainsi qu'aux opérations ont été déléguées à des tables dédiées. Le CEO, assisté par un Leadership Council renouvelé, conserve la responsabilité globale de l'entreprise. Cette évolution nous permettra également d'améliorer nos capacités d'exécution afin de libérer et de cristalliser de la valeur tout en développant davantage notre vivier de talents et en créant un environnement professionnel stimulant.

# Indicateurs financiers 2023

## ÉTATS FINANCIERS – SYNTHÈSE DE L'ANNEE <sup>1</sup>

	31/12/2023	31/12/2022
Total des actifs (en millions EUR)	9.843	10.198
Capitaux propres (en millions EUR)	9.083	9.313
Capitaux propres par action (en EUR) <sup>2</sup>	273,62	279,41

	2023	2022
Résultat net (part du groupe) (en millions EUR)	-104	-1.872
Résultat net (part du groupe) par action (en EUR) <sup>3</sup>	-3,12	-55,85

## DONNÉES FINANCIÈRES EN TRANSPARENCE <sup>4</sup> (EN MILLIONS EUR)

CHIFFRES-CLÉS EN TRANSPARENCE	31/12/2023	31/12/2022
Dette nette (+) / Cash net (-)	-197	-233
Portefeuille d'investissement	8.928	9.062
Loan-to-value (en %)	-2,2%	-2,6%

CHIFFRES-CLÉS DU RÉSULTAT GLOBAL EN TRANSPARENCE	2023	2022
Dividendes	44	53
Résultat net du portefeuille d'investissement	-76	-1.828
Résultat global total <sup>5</sup>	-104	-1.869

CHIFFRES-CLÉS DE L'ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE EN TRANSPARENCE	2023	2022
Investissements en portefeuille	-517	-1.013
Désinvestissements du portefeuille	590	1.174

BILAN EN TRANSPARENCE	31/12/2023	31/12/2022
<b>Portefeuille d'investissement</b>	<b>8.928</b>	<b>9.062</b>
Sofina Direct	4.739	4.760
<i>Investissements minoritaires à long terme</i>	<i>2.847</i>	<i>2.797</i>
<i>Sofina Croissance</i>	<i>1.892</i>	<i>1.962</i>
Sofina Fonds Privés	4.189	4.302
<b>Cash net</b>	<b>197</b>	<b>233</b>
Cash brut	893	929
Dettes financières	-696	-696
<b>Autres</b>	<b>-42</b>	<b>18</b>
<b>NAV</b>	<b>9.083</b>	<b>9.313</b>

<sup>1</sup> Les états financiers consolidés sont présentés sous le statut d'Entité d'Investissement en application duquel les filiales directes de Sofina SA sont enregistrées, par le biais du compte de résultats, à leur juste valeur, en ce compris la juste valeur de leurs participations et de leurs autres actifs et passifs (principalement des dettes et créances intragroupe). Cf. le Lexique du Rapport annuel 2023 pour de plus amples explications.

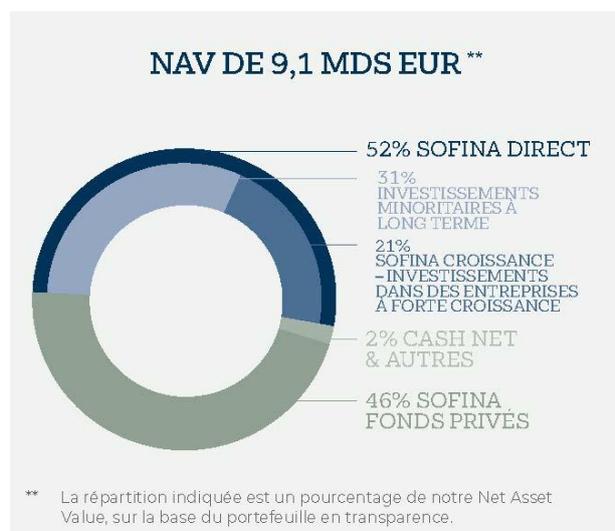
<sup>2</sup> Calculs établis sur la base du nombre de titres en circulation à la clôture (33.197.072 actions au 31 décembre 2023 et 33.332.072 actions au 31 décembre 2022).

<sup>3</sup> Calculs établis sur la base du nombre moyen pondéré de titres en circulation (33.370.558 actions au 31 décembre 2023 et 33.510.733 actions au 31 décembre 2022).

<sup>4</sup> Sur la base du portefeuille en transparence (cf. point 2.1 des Annexes aux états financiers consolidés du Rapport annuel 2023). La définition des différents termes se trouve dans le Lexique du Rapport annuel 2023.

<sup>5</sup> Le faible écart entre le résultat net et le résultat global total provient des produits et des charges reconnus directement en capitaux propres et reclassés ultérieurement en résultat net.

## RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR STYLE D'INVESTISSEMENT



## TOP 10 DES INVESTISSEMENTS

**TOP 10 DE SOFINA DIRECT <sup>6</sup>**  
**LES 10 PREMIÈRES POSITIONS DU**  
**PORTEFEUILLE DE SOFINA DIRECT**  
**REPRÉSENTENT 27% DE LA JUSTE VALEUR DU**  
**PORTEFEUILLE EN TRANSPARENCE**

1. LERNEN MIDCO 1 (COGNITA)
2. SC CHINA CO-INVESTMENT 2016-A (BYTEDANCE) <sup>9</sup>
3. GROUPE PETIT FORESTIER
4. DRYLOCK TECHNOLOGIES
5. NUXE INTERNATIONAL
6. BIOMERIEUX
7. CAMBRIDGE ASSOCIATES
8. BIOBEST GROUP <sup>10</sup>
9. MERIEUX NUTRISCIENCES
10. SALTO SYSTEMS

**TOP 10 DE SOFINA FONDS PRIVÉS <sup>7</sup>**  
**LES 10 GESTIONNAIRES PRINCIPAUX DE SOFINA**  
**FONDS PRIVÉS REPRÉSENTENT 22% DU**  
**PORTEFEUILLE EN TRANSPARENCE**

1. SEQUOIA <sup>8</sup>
2. HONGSHAN <sup>8</sup>
3. LIGHTSPEED
4. PEAK XV <sup>8</sup>
5. INSIGHT
6. BATTERY
7. THOMA BRAVO
8. ICONIQ
9. TA ASSOCIATES
10. ANDREESSEN HOROWITZ

De tous les investissements repris dans la liste ci-dessus, en tenant compte de notre participation combinée par le biais de Sofina Direct et, le cas échéant, de Sofina Fonds Privés, ByteDance est le seul actif représentant plus de 5% de la juste valeur du portefeuille en transparence.

<sup>6</sup> Participations les plus importantes en termes de représentation dans la juste valeur du portefeuille en transparence et selon les principes de valorisation détaillés au point 2.5 des Annexes aux états financiers consolidés. Classées par ordre décroissant de juste valeur au 31 décembre 2023. Le classement des participations de Sofina Direct ne prend pas en compte les participations indirectes dans ces sociétés à travers certains fonds de Sofina Fonds Privés.

<sup>7</sup> Principaux Gestionnaires en termes de représentation estimée de leurs fonds dans la juste valeur du portefeuille de Sofina en transparence. Classés par ordre décroissant de juste valeur au 31 décembre 2023.

<sup>8</sup> Depuis 2023, la liste des principaux Gestionnaires de Sofina Fonds Privés présente Sequoia Capital (US, Chine et Inde) comme trois Managers différents en raison de la séparation des activités chinoise (HongShan) et indienne (Peak XV). Les 10 principaux Gestionnaires en 2022 auraient représenté 23% de la juste valeur du portefeuille en transparence à base comparable contre 25% avant la séparation.

<sup>9</sup> Sofina valorise sa participation dans SC China Co-Investment 2016-A sur la base de la méthode de valorisation des multiples de marché avec une décote d'illiquidité. Sa participation dans ByteDance au niveau de Sofina Fonds Privés est valorisée sur la base des derniers rapports reçus des Gestionnaires jusqu'à la mi-mars 2024.

<sup>10</sup> Biobest Group comprend nos investissements dans Biobest SA et MxBEE, un véhicule d'investissement dont le seul actif est une participation dans Biobest SA. Pour Biobest Group, le classement tient dès lors compte de la juste valeur en transparence de Biobest SA et MxBEE.

## CALENDRIER FINANCIER

<b>Résultats annuels 2023</b>	<b>28 mars 2024</b>
Une présentation des résultats annuels 2023 est disponible sur le site internet de la société à partir de 17h40 CET: <a href="#">link</a>	
Rapport annuel 2023: <a href="#">link</a>	
<b>Convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire</b>	<b>4 avril 2024</b>
<b>Assemblée Générale Ordinaire</b>	<b>8 mai 2024 à 15h</b>
<b>Ex-date du dividende</b>	<b>20 mai 2024</b>
<b>Record date du dividende</b>	<b>21 mai 2024</b>
<b>Paiement du dividende</b>	<b>22 mai 2024</b>
<b>Newsletter #14</b>	<b>Juillet 2024</b>
<b>Rapport semestriel 2024</b>	<b>5 septembre 2024</b>
<b>Newsletter #15</b>	<b>Janvier 2025</b>
<b>Rapport annuel 2024</b>	<b>26 mars 2025</b>

### Profil de la Société

Sofina est une société d'investissement belge, cotée sur Euronext Brussels. La mission de Sofina est d'accompagner des entrepreneurs de premier plan et des familles et les soutenir par l'apport de capital patient et de conseils pour favoriser la croissance durable de leurs entreprises. Les relations et l'alignement sont au cœur de ce que nous faisons. Sofina détient des participations en Europe, en Asie et aux États-Unis dans divers secteurs, avec une attention particulière sur les Biens et services de consommation, la Transformation digitale, l'Éducation ainsi que les Soins de santé et les sciences de la vie. Pour plus d'informations, visitez [www.sofinagroup.com](http://www.sofinagroup.com)

### Contact investisseurs, analystes et presse

Dirk Delmartino, Head of Communications  
Mob: +32 470 61 49 65 – E-mail: [dirk.delmartino@sofinagroup.com](mailto:dirk.delmartino@sofinagroup.com)  
Tel.: +32 2 551 06 11 – E-mail: [info@sofinagroup.com](mailto:info@sofinagroup.com)