NE PAS PUBLIER, DISTRIBUER OU DIFFUSER, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE OU À DES U.S. PERSONS (TEL QUE CE TERME EST DÉFINI DANS LA REGULATION S EN VERTU DU U.S. SECURITIES ACT DE 1933, TEL QUE MODIFIÉ), EN AUSTRALIE, AU CANADA, AU JAPON, EN AFRIQUE DU SUD OU DANS TOUT AUTRE ÉTAT OU JURIDICTION OÙ UNE TELLE PUBLICATION OU DISTRIBUTION SERAIT ILLÉGALE.

RÉSUMÉ DU PROSPECTUS

Ce résumé a été établi et approuvé par l'Autorité belge des Services et Marchés Financiers en anglais. Il a ensuite été traduit en français et en néerlandais. La Société, représentée par son Conseil d'administration, assume la responsabilité de la cohérence entre les versions anglaise, française et néerlandaise du résumé. Sans préjudice de la responsabilité de la Société en cas d'incohérences entre les différentes versions linguistiques du résumé, en cas de divergence entre les différentes versions du résumé, la version anglaise prévaudra.

Section 1 – Introduction et avertissements

Introduction

Ce résumé a été préparé conformément à l'article 7 du Règlement (UE) 2017/1129 (tel que modifié) et doit être lu comme une introduction au prospectus (le « **Prospectus** ») préparé aux fins de l'offre au public aux Actionnaires Existants (à savoir les actionnaires qui détiennent des actions de Sofina SA à la clôture d'Euronext Bruxelles le 24 septembre 2025) et à tout détenteur d'un droit de préférence extra-légal (les « **Droits de Préférence** ») de souscrire à des actions ordinaires nouvellement émises (les « **Actions Nouvelles** ») et cette offre, l'« **Offre avec Droits de Préférence** ») de Sofina SA, une société anonyme de droit belge, au Placement Privé de Scrips (tel que défini ci-dessous) (ensemble avec l'Offre avec Droits de Préférence, l'« **Offre** ») et à l'admission à la cote et aux négociations des Actions Nouvelles et des Droits de Préférence sur Euronext Bruxelles, un marché réglementé opéré par Euronext Brussels SA/NV (« **Euronext Bruxelles** »). Les Actions Nouvelles devraient être négociées sur Euronext Bruxelles sous le symbole boursier « SOF » et le code ISIN BE0003717312. Les Droits de Préférence seront négociés sur Euronext Bruxelles sous le code ISIN BE0970189925 et le symbole boursier « SOF 28 ».

Identité, coordonnées et identifiant d'entité juridique de l'émetteur

Dénomination : Sofina SA (la « **Société** ») et, ensemble avec ses filiales (d'investissement) directes et indirectes, « **Sofina** »).

Siège : Rue de l'Industrie, 31, 1040 Bruxelles, Belgique.

Numéro de téléphone : +32 2 551 06 11.

Site internet : www.sofinagroup.com

Lieu et numéro d'immatriculation : Bruxelles, 0403.219.397.

IEJ : 5493000GMVR38VUO5D39.

Identité et coordonnées de l'autorité compétente qui a approuvé le Prospectus

Autorité belge des Services et Marchés Financiers (la « **FSMA** »). L'adresse de la FSMA est Rue du Congrès/Congresstraat 12/14, 1000 Bruxelles, Belgique. Son numéro de téléphone est le +32 (0)2 220 52 11 et son site internet le suivant : www.fsma.be.

Date d'approbation du Prospectus

Le Prospectus a été approuvé en tant que prospectus pour les besoins de, et a été préparé conformément au, Règlement Prospectus, et déposé à la FSMA, en tant qu'autorité compétente conformément au Règlement Prospectus, le 23 septembre 2025.

Avertissements aux lecteurs

Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus. Toute décision d'investir dans les Actions Nouvelles, les Droits de Préférence ou les Scrips doit se fonder sur l'examen par l'investisseur du Prospectus dans son ensemble. L'investisseur pourrait perdre tout ou partie de son investissement en cas de baisse du cours des actions de la Société. Si une plainte relative aux informations contenues dans le Prospectus est introduite devant un tribunal, le plaignant peut, selon la législation nationale, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Une responsabilité civile n'incombe qu'aux seules personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, et seulement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou incohérent, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, ou qu'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces valeurs mobilières.

Section 2 – Informations clés sur l'émetteur

2.1 – Qui est l'émetteur des valeurs mobilières ?

Domicile et forme juridique

Dénomination : Sofina.

Siège : Rue de l'Industrie, 31, 1040 Bruxelles, Belgique.

Forme juridique : société anonyme / *naamloze vennootschap*.

IEJ : 5493000GMVR38VUO5D39.

Droit applicable : droit belge.

Pays d'origine : Belgique.

NE PAS PUBLIER, DISTRIBUER OU DIFFUSER, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE OU À DES U.S. PERSONS (TEL QUE CE TERME EST DÉFINI DANS LA REGULATION S EN VERTU DU U.S. SECURITIES ACT DE 1933, TEL QUE MODIFIÉ), EN AUSTRALIE, AU CANADA, AU JAPON, EN AFRIQUE DU SUD OU DANS TOUT AUTRE ÉTAT OU JURIDICTION OÙ UNE TELLE PUBLICATION OU DISTRIBUTION SERAIT ILLÉGALE.

Principales activités

Sofina est une société d'investissement mondiale sous gestion familiale cotée sur Euronext Bruxelles dont les capitaux propres s'élèvent à €9.8 milliards au 30 juin 2025. Fondée il y a plus de 125 ans, Sofina dispose d'une stabilité actionnariale par la présence de son Actionnaire de Référence (tel que défini ci-dessous), qui détient une participation de contrôle supérieure à 50% et réunit des familles avec une vision multigénérationnelle et au passé entrepreneurial. Sofina apporte du capital patient, des conseils avisés et un accès au réseau international de *general partners* (GPs), partenaires, entrepreneurs et conseillers afin d'aider les entreprises à se développer et augmenter leur impact positif sur la société. Sofina a des bureaux à Bruxelles, Luxembourg, Singapour et Londres.

Déployant son capital en Amérique du Nord, en Europe et en Asie dans cinq secteurs cibles d'avenir (les biens et services de consommation, la transformation digitale, l'éducation, les soins de santé et sciences de la vie et les chaînes d'approvisionnement durables), Sofina a la capacité d'investir et de soutenir une entreprise à chaque étape de son cycle de croissance, de sa phase de démarrage à sa phase de croissance et jusqu'à sa phase d'expansion. Le portefeuille global de Sofina est fortement orienté vers les actifs privés non cotés, 93% de ses investissements en transparence étant réalisés dans des sociétés non cotées au 30 juin 2025.

Sofina exploite différents styles d'investissement qui, ensemble, couvrent tout le cycle de croissance des entreprises, de leur création à leur phase de maturité. Tous styles d'investissement confondus, le portefeuille de Sofina est réparti de manière à peu près égale entre (i) des investissements directs minoritaires dans des sociétés privées et cotées, qui représentent 56% de la juste valeur du portefeuille d'investissement de Sofina en transparence au 30 juin 2025 (« **Sofina Direct** ») et (ii) des investissements principalement dans des fonds de capital-risque et de capital-développement, qui représentent 45% de la juste valeur du portefeuille d'investissement de Sofina en transparence au 30 juin 2025 (« **Sofina Fonds Privés** »).

Capital

À la date du Prospectus, le capital de la Société s'élève à 79.734.940 euros et est représenté par 34.250.000 actions ordinaires existantes (les « **Actions Existantes** ») et, ensemble avec les Actions Nouvelles, les « **Actions** »).

Principaux actionnaires

À la date du Prospectus, l'actionnariat de la Société, sur la base des déclarations de transparence reçues par la Société, est le suivant :

Actionnaires	Nombre d'Actions Existantes	% du capital	Nombre de droits de vote ⁽¹⁾	% des droits de vote ⁽²⁾
UFB	7.676.729	22,41%	7.676.729	23,19%
SPI	8.486.320	24,78%	8.486.320	25,64%
SAMIC	2.535.968	7,40%	2.535.968	7,66%
Sous-total (Actionnaire de Référence)	18.699.017	54,60%	18.699.017	56,50%
Sofina SA ⁽³⁾	1.153.246	3,37%	0	0,00%
Public	14.397.737	42,04%	14.397.737	43,5%
Total	34.250.000	100%	33.096.754	100%

⁽¹⁾ À l'exclusion des droits de vote détenus par ou pour le compte de la Société qui sont suspendus conformément à l'article 7:217 du CSA.

⁽²⁾ Les droits de votes attachés aux 1.153.246 actions propres détenues par ou pour le compte de la Société à la date du 12 septembre 2025 ne sont pas pris en compte dans le dénominateur dès lors qu'ils sont suspendus conformément à la loi (*voy.* CSA, art. 7:217).

⁽³⁾ À la date du 12 septembre 2025.

Actionnaire de Référence

L'actionnaire de référence de la Société est un consortium au sens de l'article 1:19 du CSA, formé par l'Union Financière Boël SA/NV (« **UFB** »), la Société de Participations Industrielles SA/NV (« **SPI** ») et la Mobilière et Immobilière du Centre SA/NV (« **SAMIC** ») et, ensemble avec UFB et SPI, l'« **Actionnaire de Référence** ». Compte tenu de sa détention de 54,60% des Actions Existantes de la Société, l'Actionnaire de Référence exerce un contrôle de droit sur la Société au sens de l'Article 1:14 du CSA. Pour les besoins de la législation belge sur les offres publiques d'acquisition, chaque société consortiale est, compte tenu des Actions de la Société détenues par les deux autres sociétés du consortium, considérée comme détenant 54,60% des Actions Existantes de la Société (à l'exclusion des actions propres détenues par la Société).

Principaux administrateurs

À la date du Prospectus, le Conseil d'administration de la Société est composé des treize membres suivants : Harold Boël (*Chief Executive Officer*), Nicolas Boël, Laura Cioli, Laurent de Meeûs d'Argenteuil, Felix Goblet d'Alviella, Dominique Lanckswert (Président du Conseil d'administration), Anja Langenbacher, Michèle Sioen, Catherine Soubie, Charlotte Strömberg (Vice-Présidente du Conseil d'administration), Leslie Teo, Rajeev Vasudeva et Gwill York.

Commissaire

EY Réviseurs d'Entreprises/Bedrijfsrevisoren SRL/BV, ayant son siège social à Kouterveldstraat 7B 001, 2, 1831 Diegem (Bruxelles), Belgique, membre de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises (« **EY** »), représenté par Christophe Boschmans and Sarah Dupuis.

2.2 – Quelles sont les informations financières clés concernant l'émetteur ?

États financiers et rapport du commissaire

Le Prospectus contient les états financiers consolidés suivants : (i) les états financiers consolidés audités de la Société préparés conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées par l'Union européenne (« **IFRS** »), aux dates du, et pour les exercices clos le, 31 décembre 2024 (les « **États Financiers Consolidés 2024** ») et 31 décembre 2023 (les « **États Financiers Consolidés 2023** ») et, ensemble avec les États Financiers Consolidés 2024, les « **États Financiers Consolidés** », avec les rapports du commissaire y relatifs, ainsi que (ii) les états financiers condensés consolidés non audités de la Société, préparés conformément à la norme IAS34 « Information Financière Intermédiaire », à la date du, et pour la période de six mois se terminant le, 30 juin 2025 (les « **États Financiers Intermédiaires Condensés Consolidés Non Audités** »), avec le rapport d'examen limité du commissaire y relatif.

Les rapports des auditeurs sur les États Financiers Consolidés et les États Financiers Intermédiaires Condensés Consolidés Non Audités ont été émis par EY, en tant que commissaire de la Société. Les rapports du commissaire sur les États Financiers Consolidés ne contiennent pas de réserves ou d'observations. Les rapports du commissaire sur les États Financiers Intermédiaires Condensés Consolidés Non Audités ne contiennent pas de réserves ou d'observations.

Statut d'entité d'investissement et portefeuille en transparence

NE PAS PUBLIER, DISTRIBUER OU DIFFUSER, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE OU À DES U.S. PERSONS (TEL QUE CE TERME EST DÉFINI DANS LA REGULATION S EN VERTU DU U.S. SECURITIES ACT DE 1933, TEL QUE MODIFIÉ), EN AUSTRALIE, AU CANADA, AU JAPON, EN AFRIQUE DU SUD OU DANS TOUT AUTRE ÉTAT OU JURIDICTION OÙ UNE TELLE PUBLICATION OU DISTRIBUTION SERAIT ILLÉGALE.

Sofina a adopté le statut d'entité d'investissement en application de la norme IFRS 10, § 27 depuis le 1^{er} janvier 2018. Conformément à cette norme, la Société ne consolide pas ses filiales. Au lieu de cela, la Société comptabilise ses investissements dans ses filiales directes à leur juste valeur par le biais des résultats, conformément à IFRS 9, capturant ainsi les variations de la juste valeur de ces filiales et, indirectement, la juste valeur des participations sous-jacentes détenues par ces filiales et de tout autre actif et passif qu'elles détiennent. Cela signifie, par exemple, que la trésorerie et les équivalents de trésorerie des filiales ne sont pas inclus dans la rubrique « Trésorerie et équivalents de trésorerie » du bilan consolidé de la Société, mais sont indirectement reflétés dans la juste valeur de la filiale directe concernée, incluse dans la rubrique « Portefeuille d'investissement » du même bilan.

En parallèle, à des fins de gestion interne et d'information sectorielle, Sofina applique une approche 'look-through', comme si la norme IFRS 10 n'avait pas été appliquée et que la consolidation intégrale était toujours appliquée conformément à IFRS. Cela permet à Sofina d'évaluer et de rendre compte de l'ensemble du portefeuille d'investissements détenus directement par la Société ou indirectement par l'intermédiaire de ses filiales d'investissement, et fournit une vue plus détaillée et plus complète des expositions sous-jacentes de la Société, notamment sur des informations sectorielles ou la répartition géographique du portefeuille. Cette méthode de reporting interne, appelée « en transparence », reflète la juste valeur totale de chaque investissement sous-jacent, quel que soit le niveau auquel il est détenu (à savoir directement ou indirectement par l'intermédiaire des filiales d'investissement de la Société) et élimine les opérations intra-groupes (telles que les dettes intra-groupes, les créances, les dividendes et les distributions entre la Société et les filiales d'investissement).

Les capitaux propres consolidés de la Société reflètent la juste valeur agrégée de tous ses investissements et correspondent à la *Net Asset Value* (« NAV ») de ses participations. La NAV est identique dans les informations préparées conformément à IFRS 10 et dans les informations financières en transparence, car chaque approche reflète la même valeur économique sous-jacente de l'investissement, que ce soit par la valorisation à la juste valeur des participations de l'entité d'investissement ou par la valorisation directe des sociétés du portefeuille.

Les informations financières sont donc présentées dans des sections distinctes : (i) les chiffres issus des états financiers consolidés sous le statut d'entité d'investissement et (ii) les chiffres présentés en transparence.

Informations financières sélectionnées dans le compte de résultats consolidé

(en milliers d'euros, sauf indication contraire)	Semestre clos le 30 juin		Exercice clos le 31 décembre	
	2025	2024	2024	2023
Dividendes	27.231	824.403	1.032.046	377.457
Produits d'intérêts	9.925	12.717	22.852	29.598
Charges d'intérêts	-4.115	-4.233	-8.795	-8.642
Résultat net du portefeuille d'investissement	-410.347	-261.751	356.290	-488.083
Résultats pour la période	-393.945	550.925	1.359.505	-104.267
Résultat par action (euros) ⁽¹⁾	-11,8728	16,5948	40,8942	-3,1245
Résultat dilué par action (euros) ⁽²⁾	-11,5415	16,2527	40,0914	-3,0774

⁽¹⁾ Calculs basés sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation (33.180.469 actions au 30 juin 2025 ; 33.198.551 actions au 30 juin 2024 ; 33.244.429 actions au 31 décembre 2024 ; 33.370.558 actions au 31 décembre 2023).

⁽²⁾ Calculs basés sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation dilué par action (34.133.040 actions au 30 juin 2025 ; 33.897.442 actions au 30 juin 2024 ; 33.910.170 actions au 31 décembre 2024 ; 33.881.858 actions au 31 décembre 2023).

Informations financières sélectionnées dans le bilan consolidé

(en milliers d'euros, sauf indication contraire)	30 juin	31 décembre	
	2025	2024	2023
Total des actifs	10.536.406	11.158.816	9.842.933
Total des capitaux propres / <i>Net Asset Value</i>	9.810.612	10.305.038	9.083.431
Total des passifs (courants et non courants)	725.794	853.778	759.502
<i>Net Asset Value</i> par action (euros) ⁽¹⁾	296,38	311,77	273,62

⁽¹⁾ Calculs basés sur le nombre d'actions en circulation à la clôture (à l'exclusion des actions propres : 31.101.399 actions au 30 juin 2025 ; 33.053.827 actions au 31 décembre 2024 ; 33.197.072 actions au 31 décembre 2023).

Informations financières sélectionnées dans les flux de trésorerie consolidés⁽¹⁾

(en milliers d'euros)	Semestre clos le 30 juin		Exercice clos le 31 décembre	
	2025	2024	2024	2023
Flux de trésorerie résultant des activités opérationnelles	125.857	162.330	99.668	156.972
Flux de trésorerie résultant des activités d'investissement	-234.417	-171.286	145.038	-514.103
Flux de trésorerie résultant des activités de financement	-146.906	-53.954	-85.668	169.987
Trésorerie et équivalents de trésorerie (clôture de l'exercice)	101.916	135.432	357.381	198.342

⁽¹⁾ Le principal générateur de revenus est l'évolution de la NAV (un élément non monétaire qui apparaît dans le compte de résultats mais pas dans l'état consolidé des flux de trésorerie). Dans ce contexte, les flux de trésorerie liés aux investissements et aux désinvestissements du portefeuille, qui ne sont pas générateurs de revenus, sont considérés comme faisant partie des activités d'investissement et non des activités opérationnelles.

Informations financières sélectionnées dans le bilan en transparence

(en milliers d'euros)	30 juin	31 décembre	
	2025	2024	2023
Portefeuille d'investissement	9.954.308	10.054.258	8.928.241
<i>Sofina Direct</i>	5.494.227	5.331.222	4.739.235
<i>Sofina Fonds Privés</i>	4.460.081	4.723.036	4.189.006
Cash net	-76.002	333.959	197.301
Autres ⁽¹⁾	-67.694	-83.179	-42.111
<i>Net Asset Value</i>	9.810.612	10.305.038	9.083.431

⁽¹⁾ Y compris les immobilisations (in)corporelles et les impôts différés passifs.

Informations financières sélectionnées dans les flux de trésorerie en transparence

(en milliers d'euros)	Semestre clos le 30 juin		Exercice clos le 31 décembre	
	2025	2024	2024	2023
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	333.959	197.301	197.301	233.051
Dividendes	14.292	15.000	59.637	44.164
Charges de gestion	-51.473	-22.354	-61.158	-46.690
Investissements en portefeuille	-650.272	-413.354	-950.826	-516.798

NE PAS PUBLIER, DISTRIBUER OU DIFFUSER, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE OU À DES U.S. PERSONS (TEL QUE CE TERME EST DÉFINI DANS LA REGULATION S EN VERTU DU U.S. SECURITIES ACT DE 1933, TEL QUE MODIFIÉ), EN AUSTRALIE, AU CANADA, AU JAPON, EN AFRIQUE DU SUD OU DANS TOUT AUTRE ÉTAT OU JURIDICTION OÙ UNE TELLE PUBLICATION OU DISTRIBUTION SERAIT ILLÉGALE.

Désinvestissements du portefeuille	383.730	342.957	1.211.331	589.791
Dividende versés	-115.792	-111.236	-111.236	-108.030
Autres éléments	9.554	2.650	-11.090	1.813
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	-76.002	10.964	333.959	197.301

Autres informations financières clés

Le tableau ci-dessous présente certains indicateurs clés de performance (ICP) ou des indicateurs de performance alternatifs, que la Société surveille pour suivre les performances financières et opérationnelles de ses activités. Ces ICP ne sont pas requis par, ni présentés conformément à, IFRS. Ces ICP ne sont pas des indicateurs de performance financière ou de liquidité au sens de IFRS, mais des indicateurs utilisés par le management pour suivre les performances des activités et les opérations de Sofina et n'ont dès lors pas été audités ou revus.

	Exercice clos le 31 décembre	
	2024	2023
Rentabilité Annuelle Moyenne ⁽¹⁾	15,23%	-0,92%
Rotation du Portefeuille ⁽²⁾	13,66%	7,38%

⁽¹⁾ La Rentabilité Annuelle Moyenne est le taux de croissance annuel moyen calculé sur la base de la variation de la NAV par action (NAVPS) sur la période considérée. La Rentabilité Annuelle Moyenne est calculée comme un taux de rendement interne et se base sur la formule « XIRR » sur Excel. Sofina utilise la Rentabilité Annuelle Moyenne comme mesure de sa performance sur le long terme car elle reflète mieux la performance du management que le cours des Actions de la Société.

⁽²⁾ La Rotation du Portefeuille représente la proportion de la juste valeur du portefeuille en transparence qui est réalisée par le biais de cessions au cours d'une année donnée et est utilisée par Sofina pour s'assurer qu'elle réaffecte correctement son capital à des opportunités d'investissement afin de maintenir un portefeuille dynamique conforme à sa stratégie d'investissement. Elle est calculée en divisant (i) le montant total des cessions (somme des éléments *cash* et *non-cash*, qui comprennent les distributions provenant des fonds) pour l'exercice financier concerné, *moins* le montant total des dividendes reçus au cours de cet exercice financier, par (ii) la juste valeur du portefeuille en transparence au début de l'exercice financier ; les indicateurs ci-dessus étant dérivés des informations financières en transparence incluses dans les États Financiers Consolidés de Sofina.

Autre information financière

Aucune information financière *pro forma* n'est fournie dans le Prospectus.

2.3 – Quels sont les risques spécifiques à l'émetteur ?

Un investissement dans les Actions de la Société comporte de nombreux risques et incertitudes liés aux activités de Sofina, qui pourraient mener à ce que les investisseurs perdent tout ou partie de leur investissement, et notamment les risques et incertitudes suivants :

- la stratégie de Sofina pourrait échouer ou ne pas atteindre les résultats escomptés, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur la performance globale et le rendement du portefeuille de Sofina et entraîner une baisse de son cours de bourse ;
- les modèles et méthodologies de valorisation utilisés par Sofina pour la grande majorité de ses investissements impliquent des jugements et des hypothèses, et la juste valeur de ces investissements peut être incorrecte et/ou différer de leur valeur de cession potentielle, ce qui peut avoir un impact sur la valeur globale du portefeuille de Sofina en transparence et entraîner une baisse de son cours de bourse ;
- les sociétés du portefeuille de Sofina peuvent être confrontées à des défaillances de leurs systèmes de contrôle interne, avoir de mauvaises pratiques de gouvernance, connaître des problèmes de comptabilité, de conformité ou de fraude, et faire l'objet d'une couverture médiatique négative à cet égard, ce qui pourrait avoir un impact sur la valeur globale du portefeuille de Sofina en transparence, nuire à la réputation de Sofina et entraîner une baisse de son cours de bourse ;
- une liquidité insuffisante et/ou une planification de trésorerie inadéquates pourraient avoir un impact sur les activités d'investissement de Sofina et sa capacité à distribuer des dividendes, à satisfaire ses engagements de capital non appelés envers des fonds ou à remplir ses obligations envers les détenteurs d'obligations ;
- le désinvestissement peut être limité par des restrictions de sortie ou l'absence de droits de liquidité, ce qui limite la capacité de Sofina à se retirer dans des conditions favorables ;
- le désinvestissement à un moment inopportun ou à une valeur inférieure à celle escomptée pourrait empêcher Sofina de maximiser ses profits lors de la cession d'une société de son portefeuille ;
- la politique de Sofina consistant à investir en tant qu'actionnaire minoritaire ou *limited partner* pourrait impliquer un accès limité à l'information ou une influence limitée sur la prise de décision dans les sociétés de son portefeuille ou celles des fonds dans lesquels elle investit, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur la valeur globale du portefeuille de Sofina ;
- l'incapacité à attirer et à retenir du personnel suffisamment qualifié pourrait affecter la bonne conduite des activités de Sofina et ses performances ;
- les fluctuations défavorables du marché boursier, ou l'incapacité de Sofina à anticiper et à réagir à une inadéquation entre la valeur de marché et la valeur fondamentale de son portefeuille, peuvent avoir un impact négatif sur le portefeuille de Sofina et, indirectement, sur son cours de bourse ; et
- une détérioration du climat des affaires, notamment en raison de la situation macroéconomique et géopolitique actuelle, pourrait avoir un impact négatif sur la performance des investissements de Sofina et réduire sa capacité à investir efficacement ses capitaux.

Section 3 – Informations clés sur les valeurs mobilières

3.1 – Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières ?

Type, catégorie et ISIN des valeurs mobilières

Les Actions Nouvelles à émettre par la Société dans le cadre de l'Offre, et pour lesquelles l'admission aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Bruxelles est demandée, seront entièrement libérées, seront des actions ordinaires de la même classe que les Actions Existantes et seront négociées sur la même ligne de négociation que les Actions Existantes sous le même numéro ISIN (BE0003717312) et symbole boursier ("SOF").

Devise d'émission, dénomination et nombre de valeurs mobilières

NE PAS PUBLIER, DISTRIBUER OU DIFFUSER, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE OU À DES U.S. PERSONS (TEL QUE CE TERME EST DÉFINI DANS LA REGULATION S EN VERTU DU U.S. SECURITIES ACT DE 1933, TEL QUE MODIFIÉ), EN AUSTRALIE, AU CANADA, AU JAPON, EN AFRIQUE DU SUD OU DANS TOUT AUTRE ÉTAT OU JURIDICTION OÙ UNE TELLE PUBLICATION OU DISTRIBUTION SERAIT ILLÉGALE.

Nombre d'Actions Nouvelles et valeur nominale : un maximum de 2.446.428 Actions Nouvelles est offert à la souscription par l'exercice des Droits de Préférence conformément au Ratio (tel que défini ci-dessous), chaque Action Nouvelle étant sans valeur nominale et représentant une part égale du capital de la Société.

Devise : Euro.

Droits attachés aux Actions Nouvelles, aux Droits de Préférence et aux Scrips

En application des dispositions légales applicables et des dispositions des statuts de la Société, les principaux droits attachés aux Actions sont les suivants : (i) droit au dividende (y compris pour l'exercice financier débuté le 1^{er} janvier 2025) et droit de participer aux bénéfices de la Société ; (ii) droit de représentation à l'assemblée générale des actionnaires de la Société ; (iii) droit de vote ; (iv) droit préférentiel de souscription ; et (v) droit de liquidation.

Les détenteurs de Droits de Préférence ont le droit de souscrire aux Actions Nouvelles à raison de 1 Action Nouvelle pour 14 Droits de Préférence (le « **Ratio** »). Les Droits de Préférence qui ne sont pas exercés pendant la Période de Souscription des Droits seront convertis en un nombre égal de scrips (les « **Scrips** »). Les Scrips seront offerts dans le cadre d'un placement privé auprès d'investisseurs qualifiés qui devrait débiter le ou aux alentours du 3 octobre 2025 et prendre fin à la même date (le « **Placement Privé de Scrips** »).

Les Droits de Préférence sont des droits de préférence extra-légaux, car le droit de préférence légal des Actionnaires Existants de la Société, tel que prévu à l'article 7:188 et suivants du CSA, a été supprimé dans le cadre de l'Offre. D'un point de vue pratique, les Droits de Préférence ne diffèrent pas significativement des droits de préférence légaux. Toutefois, contrairement à la procédure qui aurait été appliquée si l'Offre avait eu lieu avec des droits de préférence légaux, la Période de Souscription des Droits aura une durée de 8 jours au lieu de 15 jours.

Rang de priorité relatif des valeurs mobilières dans la structure du capital de l'émetteur en cas d'insolvabilité

Toutes les Actions représentent une part égale du capital de la Société et ont le même rang en cas d'insolvabilité de la Société. En cas d'insolvabilité, les éventuels recours des détenteurs d'Actions sont subordonnés à ceux des créanciers de la Société.

Restrictions affectant la libre cessibilité des valeurs mobilières

Il n'existe aucune restriction quant à la transférabilité des Actions (à l'exception des engagements habituels de *lock-up* pris par l'Actionnaire de Référence et de *standstill* pris par la Société, qui ont été conclus dans le cadre de l'Offre pour une durée limitée de 180 jours calendaires et qui sont soumis à certaines exceptions).

Politique en matière de dividendes

La Société n'a pas de politique en matière de dividendes, mais s'est toujours efforcée d'augmenter son dividende brut chaque année, dans la mesure permise par la loi. La Société a distribué un dividende brut par Action d'un montant de 3,50 euros, 3,35 euros, 3,24 euros, 3,13 euros et 3,01 euros par Action pour les exercices clos les 31 décembre 2024, 2023, 2022, 2021 et 2020, respectivement.

3.2 – Où les valeurs mobilières seront-elles négociées ?

La Société offre un nombre maximum de 2.446.428 Actions Nouvelles. La Société a présenté une demande d'admission à la cote et aux négociations des Actions Nouvelles sur Euronext Bruxelles sous le même symbole boursier « SOF » que les Actions existantes. Il est prévu que les Actions Nouvelles soient admises aux opérations par Euroclear Bank NV/SA, en qualité d'opérateur du système Euroclear, sous le code ISIN BE0003717312. Les Actions de la Société sont négociées en euros.

Une demande d'admission à la cote et aux négociations a également été faite pour les Droits de Préférence, qui devraient être cotés et négociés sur Euronext Bruxelles sous le code ISIN BE0970189925 et le symbole boursier « SOF 28 » du 25 septembre 2025 au 2 octobre 2025 (inclus).

Aucune demande d'admission aux négociations des Scrips ne sera faite.

3.3 – Les valeurs mobilières font-elles l'objet d'une garantie ?

Non applicable.

3.4 – Quels sont les principaux risques spécifiques aux Actions Nouvelles, aux Droits de Préférence et aux Scrips ?

Un investissement dans les valeurs mobilières de la Société comporte des nombreux risques et incertitudes liés aux activités de Sofina qui pourraient mener à ce que les investisseurs perdent tout ou partie de leur investissement, et notamment les risques et incertitudes suivants :

- le cours de bourse des Actions peut être volatil et baisser en dessous du Prix d'Émission (tel que défini ci-dessous) des Actions Nouvelles à émettre dans le cadre de l'Offre ;
- il n'y a pas de certitude quant au fait qu'un marché actif pour les Droits de Préférence se développe et, si ce marché se développe, le prix de marché des Droits de Préférence pourrait être plus volatil que le cours de bourse des Actions ;
- l'Offre pourrait être annulée et les Droits de Préférence pourraient devenir nuls ou sans valeur ;
- les Actionnaires Existants subiront une dilution à la suite de l'Offre s'ils ne peuvent exercer leurs Droits de Préférence ; et
- les dividendes futurs déclarés par la Société pourraient être inférieurs à ceux versés par le passé.

Section 4 – Informations clés sur l'Offre et l'admission à la négociation sur un marché réglementé

4.1 – À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans les Actions Nouvelles, les Droits de Préférence et les Scrips ?

Modalités et conditions de l'Offre

Conformément aux pouvoirs accordés par l'assemblée générale extraordinaire de la Société du 4 mai 2023 et à l'Article 6bis des statuts de la Société, le Conseil d'Administration a décidé de procéder à une augmentation du capital de la Société pour un montant total maximum (déterminé par un comité *ad hoc* du Conseil d'Administration) de 545,55 millions d'euros (prime d'émission incluse), par émission des Actions Nouvelles avec suppression des droits de préférence légaux des Actionnaires Existants conformément aux articles 7:188 et suivants du CSA, mais avec des droits de préférence extra-légaux, à savoir les Droits de Préférence attribués aux Actionnaires Existants à la clôture d'Euronext Bruxelles le 24 septembre 2025. Un nombre

NE PAS PUBLIER, DISTRIBUER OU DIFFUSER, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE OU À DES U.S. PERSONS (TEL QUE CE TERME EST DÉFINI DANS LA REGULATION S EN VERTU DU U.S. SECURITIES ACT DE 1933, TEL QUE MODIFIÉ), EN AUSTRALIE, AU CANADA, AU JAPON, EN AFRIQUE DU SUD OU DANS TOUT AUTRE ÉTAT OU JURIDICTION OÙ UNE TELLE PUBLICATION OU DISTRIBUTION SERAIT ILLÉGALE.

maximum de 2.446.428 Actions Nouvelles sont offertes à la souscription par l'exercice des Droits de Préférence conformément au Ratio. Aucun montant minimum n'a été fixé pour l'Offre.

Chaque Action confère à son détenteur le droit de recevoir un Droit de Préférence à la clôture de la négociation sur Euronext Bruxelles le 24 septembre 2025. Le prix d'émission est de 223,00 euros par Action Nouvelle (le « **Prix d'Émission** »). La Période de Souscription des Droits s'étalera du 25 septembre 2025 (9 heures CET) au 2 octobre 2025 (16 heures CET) inclus. Après la Période de Souscription des Droits, les Droits de Préférence ne pourront plus être exercés ou négociés et, par conséquent, les demandes de souscription reçues ultérieurement seront nulles.

À la Date de Clôture de la Période de Souscription des Droits, les Droits de Préférence non exercés seront automatiquement convertis en un nombre égal de Scrips. Les Scrips seront ensuite offerts dans le cadre d'un placement privé auprès d'investisseurs institutionnels. Par le biais d'une telle procédure, un carnet d'ordres sera établi pour déterminer un prix de marché unique pour les Scrips. Les investisseurs qui acquièrent des Scrips s'engagent irrévocablement à les exercer et donc à souscrire à un nombre correspondant d'Actions Nouvelles, au Prix d'Émission et conformément au Ratio. Il est prévu que le Placement Privé de Scrips dure un jour et ait lieu le 3 octobre 2025.

Par lettre du 18 septembre 2025, l'Actionnaire de Référence s'est irrévocablement et inconditionnellement engagé à participer à l'Offre avec Droits de Préférence à hauteur de sa participation en exerçant tous les Droits de Préférence auxquels il a le droit et en souscrivant aux Actions Nouvelles conformément au Ratio. Conformément à cet engagement, l'Actionnaire de Référence s'est engagé à souscrire à 1.335.644 Actions Nouvelles pour un montant total de 297.848.612,00.

Calendrier indicatif

Les dates clés relatives à l'Offre sont résumées dans le tableau suivant.

Événement	Date et heure (CET)	
Approbation du Prospectus par la FSMA	T-1	23 septembre 2025
Publication du communiqué de presse de lancement l'Offre et mise à la disposition du public du Prospectus	T	24 septembre 2025
Détachement du coupon no. 28 (représentant le Droit de Préférence) après la fermeture de la bourse	T	24 septembre 2025
Négociation des Actions <i>ex-Droit de Préférence</i>	T+1	25 septembre 2025
Événement	Date et heure (CET)	
Ouverture de la Période de Souscription des Droits	T+1	25 septembre 2025 9 heures CET
Cotation et négociation des Droits de Préférence sur Euronext Bruxelles	T+1	25 septembre 2025
Date limite de paiement pour les Droits de Préférence nominatifs exercés par les souscripteurs	T+8	2 octobre 2025
Date de Clôture de la Période de Souscription des Droits	T+8	2 octobre 2025 16 heures CET
Fin de la cotation et de la négociation des Droits de Préférence sur Euronext Bruxelles	T+8	2 octobre 2025
Annonce par communiqué de presse des résultats de la souscription avec Droits de Préférence	T+9	3 octobre 2025
Suspension de la négociation des Actions	T+9	3 octobre 2025
Placement privé accéléré des Scrips	T+9	3 octobre 2025
Allocation des Scrips et souscription des Scrips	T+9	3 octobre 2025
Signature du Contrat de Placement	T+9	3 octobre 2025
Annonce par communiqué de presse des résultats de la souscription avec Droits de Préférence et Scrips et du produit net du placement privé des Scrips dû aux détenteurs des coupons no. 28 ne les ayant pas exercés et fin de la suspension de la négociation des Actions	T+9	3 octobre 2025
Date limite de paiement pour les Droits de Préférence dématérialisés exercés par les souscripteurs	T+13	7 octobre 2025
Réalisation de l'Augmentation de Capital	T+13	7 octobre 2025
Règlement-livraison des Actions Nouvelles aux souscripteurs	T+13	7 octobre 2025
Cotation et début de négociation des Actions Nouvelles sur Euronext Bruxelles	T+13	7 octobre 2025
Paiement aux détenteurs des Droits de Préférence non-exercés	T+14	À partir du 8 octobre 2025

La Société peut modifier les dates et les heures indiquées dans le calendrier ci-dessus. Si la Société décide de modifier ces dates, heures ou périodes, elle le notifiera à Euronext Bruxelles et en informera les investisseurs par communiqué de presse.

Paiement des fonds et conditions de remise des Actions Nouvelles

Le paiement des souscriptions avec Droits de Préférence dématérialisés est prévu le ou aux alentours du 7 octobre 2025 et sera effectué par prélèvement sur le compte du souscripteur à la même date de valeur (conformément aux procédures pertinentes des intermédiaires financiers).

Le paiement des souscriptions avec Droits de Préférence nominatifs sera effectué par versement sur un compte bloqué de la Société et devra être fait sur ce compte au plus tard le 2 octobre 2025 à 16 heures CET, comme indiqué dans la lettre d'instruction de la Société. Il est conseillé aux détenteurs de Droits de Préférence d'effectuer leurs paiements suffisamment à l'avance afin de garantir leur réception dans les délais impartis.

Le paiement des souscriptions effectuées dans le cadre du Placement Privé de Scrips devrait avoir lieu le ou aux alentours du 7 octobre 2025. Le paiement des souscriptions effectuées dans le cadre du Placement Privé de Scrips sera effectué par remise contre paiement.

La remise des Actions Nouvelles sera effectuée le ou aux alentours du 7 octobre 2025.

Contrat de Placement

La Société et les Souscripteurs prévoient de conclure un Contrat de Placement (*soft underwriting agreement*) le ou aux alentours du 3 octobre 2025. Sous réserve des termes et conditions du Contrat de Placement, chacun des Souscripteurs accepte, individuellement et non conjointement, de souscrire à l'Offre en procédant au paiement pour toutes les Actions Nouvelles qui n'auraient pas été souscrites pendant l'Offre (ces Actions Nouvelles souscrites,

NE PAS PUBLIER, DISTRIBUER OU DIFFUSER, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE OU À DES U.S. PERSONS (TEL QUE CE TERME EST DÉFINI DANS LA REGULATION S EN VERTU DU U.S. SECURITIES ACT DE 1933, TEL QUE MODIFIÉ), EN AUSTRALIE, AU CANADA, AU JAPON, EN AFRIQUE DU SUD OU DANS TOUT AUTRE ÉTAT OU JURIDICTION OÙ UNE TELLE PUBLICATION OU DISTRIBUTION SERAIT ILLÉGALE.

les « **Actions Souscrites** », à l'exception des Actions Nouvelles que l'Actionnaire de Référence s'est engagé à souscrire conformément à ses engagements de souscription et des Actions Nouvelles souscrites par les autres actionnaires nominatifs de la Société.

Sous réserve des termes et conditions du Contrat de Placement, les Souscripteurs accepteront, individuellement et non conjointement, de souscrire au pourcentage suivant d'Actions Souscrites :

Souscripteurs	Engagement de souscription (en %)
BNP Paribas Fortis SA/NV	35,0%
Morgan Stanley & Co. International plc	35,0%
Belfius Bank SA/NV.....	7,5%
ING Belgium SA/NV.....	7,5%
KBC Securities SA/NV.....	7,5%
Société Générale	7,5%
Total	100%

Plan de distribution

L'Offre est effectuée avec des droits de préférence extra-légaux pour les Actionnaires Existants. Les Droits de Préférence sont attribués à tous les actionnaires de la Société à la clôture d'Euronext Bruxelles le 24 septembre 2025 et chaque Action Existante donnera droit à son détenteur à un Droit de Préférence. Les détenteurs initiaux des Droits de Préférence et tout acheteur ultérieur de Droits de Préférence, ainsi que tout acheteur de Scrips dans le cadre du Placement Privé de Scrips, peuvent souscrire aux Actions Nouvelles, sous réserve des restrictions prévues dans les lois applicables relatives aux valeurs mobilières.

Les Droits de Préférence sont octroyés aux Actionnaires Existants de la Société et peuvent seulement être exercés par les Actionnaires Existants de la Société ou les acheteurs ultérieurs de Droits de Préférence qui y sont autorisés légalement en vertu de toute loi qui leur est applicable. Les Actions Nouvelles à émettre à la suite de l'exercice des Droits de Préférence sont offertes uniquement aux détenteurs des Droits de Préférence à qui cette offre est autorisée légalement en vertu de toute loi applicable à ces détenteurs. La Société a pris toutes les mesures nécessaires pour s'assurer que les Droits de Préférences puissent être exercés par le public, et que les Actions Nouvelles à émettre à la suite de l'exercice des Droits de Préférence puissent être offertes au public, (y compris les actionnaires de la Société et les détenteurs des Droits de Préférence) en Belgique. La Société n'a pris aucune mesure afin de permettre une offre de Droits de Préférence ou d'Actions Nouvelles à émettre à la suite de l'exercice de Droits de Préférence dans toute juridiction autre que la Belgique.

En outre, les Droits de Préférence relatifs aux Actions propres détenues par la Société ne seront pas exercés. En conséquence, les Scrips relatifs à ces Actions seront offerts dans le cadre du Placement Privé de Scrips.

Les Scrips, ainsi que les Actions Nouvelles à émettre à la suite de l'exercice de Scrips dans le cadre du Placement Privé de Scrips, sont offerts seulement dans le cadre d'un placement privé avec constitution accélérée d'un carnet d'ordres auprès d'investisseurs en Belgique et dans le cadre d'un placement privé exonéré dans d'autres juridictions en dehors des États-Unis à des non-*U.S. Persons* (tel que ce terme est défini dans, et conformément, à la *Regulation S* en vertu du *U.S. Securities Act*), telles que déterminées par la Société en consultation avec les Souscripteurs. Les Scrips et les Actions Nouvelles à émettre à la suite de l'exercice de Scrips dans le cadre du Placement Privé de Scrips ne sont offerts à aucune autre personne ni dans aucune autre juridiction.

Dilution résultant de l'Offre

Les Actionnaires Existants qui décident de ne pas exercer la totalité de leurs Droits de Préférence doivent tenir compte du risque de dilution financière de leur portefeuille. Le tableau ci-dessous illustre l'ampleur de la dilution financière. En théorie, la valeur des Droits de Préférence devrait compenser la réduction de la valeur financière causée par le fait que le Prix d'Émission est inférieur au cours de bourse de l'action de la Société. Toutefois, les Actionnaires Existants pourraient subir une perte financière s'ils ne peuvent pas vendre leurs Droits de Préférence à leur valeur théorique (et si le prix auquel les Scrips seront vendus lors du Placement Privé de Scrips n'est pas égal à la valeur théorique des Scrips), veuillez consulter le tableau ci-dessous à titre d'illustration.

	Prix avant l'Offre avec Droits de Préférence ⁽¹⁾	Prix Théorique ex-DP (TERP)	Prix Théorique DP + 50%	Prix Théorique DP - 50%	Prix Théorique DP - 100%
Après l'émission de 2.446.428 Actions Nouvelles..	255,80 euros	253,61 euros	3,29 euros	1,10 euro	0,00 euro
Dilution financière (en %).....			0,4%	-0,4%	-0,9%

⁽¹⁾ Cours de bourse des Actions à la clôture d'Euronext Bruxelles le 23 septembre 2025.

En supposant qu'un Actionnaire Existant qui détient 1,0% du capital de la Société avant l'Offre avec Droits de Préférence ne souscrive pas aux Actions Nouvelles, la participation de cet Actionnaire Existant diminuera à 0,9% en conséquence de l'Offre avec Droits de Préférence. Si un Actionnaire Existant exerce tous les Droits de Préférence qui lui sont attribués, il n'y aura pas de dilution en termes de participation dans le capital de la Société ou de droit au dividende en conséquence de l'Offre avec Droits de Préférence. Toutefois, dans la mesure où un actionnaire se voit attribuer un nombre de Droits de Préférence qui ne lui permet pas de recevoir un nombre entier d'Actions Nouvelles conformément au Ratio, la participation de cet actionnaire peut se voir légèrement diluée si cet Actionnaire Existant n'achète pas le(s) Droit(s) de Préférence manquant(s) sur le marché secondaire et n'exerce pas son(s) Droit(s) de Préférence en conséquence.

Frais et dépenses estimés en lien avec l'Offre

Les frais liés à l'Offre, qui seront payés par la Société, sont estimés à 6.996.844,98 euros et comprennent, entre autres, les frais et commissions de souscription (5.872.714,37 euros), les frais dus à la FSMA et à Euronext Bruxelles et les frais juridiques et administratifs, ainsi que les frais de publication et taxes applicables, le cas échéant.

Frais et dépenses estimés imputés aux investisseurs par la Société

Non applicable. Aucun frais ni dépense liés à l'Offre ou à l'admission ne sera imputé aux investisseurs par la Société.

4.2 – Pourquoi ce prospectus est-il établi ?

Objectifs de l'Offre

L'objectif de l'Offre est de renforcer la capacité qu'a Sofina de déployer des capitaux dans un contexte d'investissement dynamique et global, conformément à sa stratégie, dès lors que des capitaux supplémentaires permettront à Sofina de saisir des opportunités d'investissement plus nombreuses

NE PAS PUBLIER, DISTRIBUER OU DIFFUSER, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE OU À DES U.S. PERSONS (TEL QUE CE TERME EST DÉFINI DANS LA REGULATION S EN VERTU DU U.S. SECURITIES ACT DE 1933, TEL QUE MODIFIÉ), EN AUSTRALIE, AU CANADA, AU JAPON, EN AFRIQUE DU SUD OU DANS TOUT AUTRE ÉTAT OU JURIDICTION OÙ UNE TELLE PUBLICATION OU DISTRIBUTION SERAIT ILLÉGALE.

et souvent plus importantes, tout en conservant des participations minoritaires significatives, en continuant à diversifier son portefeuille et à saisir des opportunités de sorties permettant une création de valeur optimale par rapport aux besoins en capitaux pour de nouveaux investissements. Plus précisément, l'Offre permettra à Sofina de : (i) augmenter sa capacité de déploiement de capital tout en lui donnant plus de flexibilité quant à la taille de ses investissements et son calendrier de sortie, ce qui permettra à Sofina d'atteindre la taille critique, et d'avoir une marge de manœuvre en matière de liquidités, lui permettant de remporter des processus concurrentiels pour des actifs recherchés et être de plus en plus présente dans des tours de financement plus importants et à un stade plus avancé ; (ii) élargir la base de capital permanent de Sofina – l'un de ses principaux facteurs de différenciation – afin de s'aligner sur des horizons d'investissement à plus long terme et de répondre à la demande croissante de capital permanent des entreprises ; et (iii) maintenir un rythme d'investissement régulier afin de soutenir la résilience du portefeuille, tout en diversifiant les sources de capital au-delà des flux de trésorerie du portefeuille et des distributions des fonds, qui peuvent fluctuer en fonction de la conjoncture macroéconomique.

Utilisation prévue du produit de l'Offre

Sofina a l'intention d'utiliser le produit net pour, progressivement, au cours des prochaines années : (i) augmenter le déploiement annuel de capitaux de 5% à 15%, ce qui correspond à trois à cinq opérations supplémentaires par an, pour Sofina Direct, et à une augmentation des montants investis auprès de fonds d'investissement, principalement dans Sofina Fonds Privés ; (ii) accroître la participation de Sofina Direct dans les sociétés de portefeuille performantes grâce à l'allongement des périodes de détention et à des investissements supplémentaires (par souscription à des augmentations de capital ou rachat de participations de co-investisseurs) ; (iii) préserver les allocations stratégiques de Sofina Fonds Privés dans des fonds gérés par des *general partners* de premier plan spécialisés dans des fonds de capital-risque et de capital-développement, qui ont levé des fonds plus importants à un rythme plus rapide ces dernières années ; et (iv) prendre des engagements initiaux en tant que *limited partner* dans des fonds gérés par des nouveaux *general partners*, en particulier ceux spécialisés dans les secteurs tels que la santé, les sciences de la vie et les chaînes d'approvisionnement durables.

Montant estimé du produit de l'Offre

La Société prévoit de lever un montant brut d'environ 545.553.444,00 euros si l'Offre est entièrement souscrite. La Société estime que le produit net total de l'émission des Actions Nouvelles, déduction faite des commissions de souscription et autres frais et dépenses liés à l'Offre, s'élèvera à environ 538,56 millions d'euros.

Conflits d'intérêts importants de personnes physiques et morales relatifs à l'Offre et à l'admission

Les Souscripteurs et/ou certains de leurs affiliés respectifs, ont rendu et/ou pourront rendre à l'avenir divers services bancaires, financiers, d'investissement, commerciaux ou autres à la Société, à l'Actionnaire de Référence (y compris les entités qui en font partie) ou à leurs filiales, leurs personnes liées ou mandataires, pour lesquels ils ont reçu ou pourront recevoir une rémunération.

Chaque Souscripteur prévoit de continuer à offrir ces services à l'avenir. Certains des Souscripteurs participent ou pourraient participer, ou être impliqués d'une autre manière, dans des financements bancaires existants ou futurs qui pourraient être mis en œuvre par la Société. Aucune personne physique ou morale autre que les Souscripteurs n'est impliquée dans l'Offre ni n'a un intérêt significatif dans celle-ci.

En outre, plusieurs membres du conseil d'administration de la Société (Harold Boël, Nicolas Boël, Laurent de Meeûs d'Argenteuil et Felix Goblet d'Alviella) sont également membres du conseil d'administration d'entités qui font partie de l'Actionnaire de Référence et, à ce titre, sont considérés comme liés à l'Actionnaire de Référence.