



COMMUNIQUE ANNUEL ETABLI AU 31 DECEMBRE 2012

(Information réglementée – publiée le 8 mars 2013 à 17h45)

- **Bénéfice net de l'exercice : € 116,69 millions**
- **Capitaux propres par action en hausse de 11,5 % à € 35,22**
- **Achat d'actions propres à concurrence de 2 % du capital**
- **Dividende proposé en progression de 3,4 %**

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(en millions €)	31 déc. 2012	31 déc. 2011
ACTIFS NON COURANTS	1 015,51	942,03
Immobilisations corporelles	0,84	0,91
Immeuble de placement	2,76	3,32
Actifs financiers (1)	1 011,14	936,64
- titres cotés	485,69	424,62
- Private Equity	525,45	512,02
Autres actifs non courants	0,77	1,16
ACTIFS COURANTS	24,38	23,44
Créances à court terme (2)	8,11	16,40
Actifs financiers courants	0,20	0,41
Trésorerie et équivalents de trésorerie (3.1)	15,75	6,59
Autres actifs courants	0,31	0,03
TOTAL ACTIF	1 039,89	965,47
CAPITAUX PROPRES TOTAUX	1 034,81	946,81
Capitaux propres attribuables		
aux propriétaires de la société mère	1 034,77	946,76
Capital social	182,68	320,40
Prime d'émission	63,29	63,29
Réserves de consolidation	788,80	563,08
Intérêts minoritaires	0,05	0,05
PASSIFS NON COURANTS	0,25	1,73
Provisions	0,00	0,79
Impôts différés	0,25	0,94
PASSIFS COURANTS	4,82	16,93
Emprunts à court terme (3.2)	0,00	12,23
Autres passifs financiers	0,00	0,00
Dettes fiscales exigibles	1,75	1,42
Autres passifs courants	3,07	3,28
TOTAL PASSIF	1 039,89	965,47

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(en millions €)	31 déc. 2012	31 déc. 2011
Dividendes et intérêts perçus	24,82	25,21
Variation de la juste valeur des actifs financiers	100,00	45,74
- Titres cotés	46,32	-17,25
- Private Equity	53,69	62,99
Résultat de change	0,00	0,00
Autres produits et charges de la gestion du portefeuille	-8,83	-7,52
Résultat de la gestion de portefeuille (4)	116,00	63,43
Autres produits et charges opérationnels	2,46	6,07
Résultat opérationnel	118,46	69,50
Produits (charges) financier(e)s net(te)s	0,90	2,47
Variation des impôts différés	0,17	-0,18
Impôts sur le résultat net	-2,84	-2,40
Résultat de la période	116,69	69,39
Autres éléments du résultat global:	0,04	0,06
- variation des réserves de réévaluation	0,00	0,00
- variation des écarts de conversion	0,04	0,06
Résultat global de la période	116,73	69,45
Résultat de la période attribuable:		
- aux propriétaires de la société mère	116,68	69,38
- aux intérêts minoritaires	0,01	0,00
Résultat global de la période attribuable:		
- aux propriétaires de la société mère	116,72	69,45
- aux intérêts minoritaires	0,01	0,00

DONNEES PAR ACTION

(en €)	31 déc. 2012	31 déc. 2011
Capitaux propres (*)	35,22	31,59
Résultat (*)	3,95	2,29
Cours de bourse	23,95	18,21

* Nombre d'actions en 2012 :

- pour les capitaux propres : 29.377.221 (après annulation des actions propres suivant AGE du 31.12.2012)
- pour le résultat de base : 29.528.389 (nombre moyen pondéré d'actions)

* Nombre d'actions en 2011 :

- pour les capitaux propres : 29.966.375 (après déduction des actions propres)
- pour le résultat de base : 30.235.701 (nombre moyen pondéré d'actions)

ETATS DES FLUX DE TRESORERIE

(en millions €)	31 déc. 2012	31 déc. 2011
Trésorerie opérationnelle	24,43	24,17
Trésorerie d'investissement	25,67	14,73
Trésorerie de financement	-40,94	-37,87
Variation nette de trésorerie	9,16	1,02

NOTES

(1) Actifs financiers

Les actifs financiers (titres cotés + Private Equity) représentent 97,24 % du total de l'actif. Leur juste valeur a évolué comme suit :

(en millions €)	Titres cotés	Private Equity	Total
Juste valeur en début de période	424,62	512,02	936,64
Investissements	47,10	102,67	149,76
Désinvestissements	-32,34	-142,92	-175,27
Variations de la juste valeur	46,32	53,69	100,00
Juste valeur en fin de période	485,69	525,45	1 011,14

Les activités tant du Private Equity que du portefeuille titres cotés ont continué à se développer favorablement.

Le montant des capitaux non appelés en Private Equity s'élève à € 286,61 millions contre € 299,8 millions un an plus tôt. Les nouveaux engagements souscrits pendant l'exercice ont représenté € 81,5 millions contre € 112,2 millions en 2011.

Le détail des principales participations du portefeuille figure en annexe.

(2) Créances à court terme

Il s'agit principalement d'impôts à récupérer à concurrence de € 7,2 millions contre € 14,3 millions un an plus tôt.

(3) Endettement

La structure financière reste particulièrement solide, avec une trésorerie nette positive à concurrence de € 15,8 millions contre un endettement financier net de € 5,6 millions un an plus tôt.

A fin 2012, le montant total des facilités de crédit confirmées s'élevait à € 50 millions contre € 70 millions un an plus tôt.

(4) Résultat de la gestion de portefeuille

Le résultat de la gestion de portefeuille au 31 décembre 2012 se ventile comme suit :

(en millions €)	2012	2011
Dividendes et intérêts perçus	24,82	25,21
Variation de la juste valeur des actifs financiers	100,00	45,74
- Titres cotés	46,32	-17,25
- Private Equity	53,69	62,99
Résultat de change (instruments de couverture)	-	-
Autres produits et charges de la gestion du portefeuille	-8,83	-7,52
Résultat de la gestion de portefeuille	116,00	63,43
Autres produits et charges opérationnels	2,46	6,07
Résultat opérationnel	118,46	69,50
Produits et charges non opérationnels	-1,77	-0,11
Résultat de la période	116,69	69,39
attribuable:		
- aux propriétaires de la société mère	116,72	69,38
- aux intérêts minoritaires	0,01	0,00

*
* *

En conséquence de la décision de l'assemblée générale extraordinaire du 31 décembre 2012 d'annuler les actions propres détenues, la société n'en détenait plus aucune à la clôture de l'exercice.

PROPOSITION DE DIVIDENDE

Le Conseil proposera à l'assemblée générale annuelle du 8 mai prochain la distribution d'un dividende unitaire brut de € 0,60 en augmentation de 3,4 %. Il serait mis en paiement le 12 juin 2013.

EVOLUTION POUR L'EXERCICE EN COURS

Bien que le risque d'un effondrement catastrophique de l'euro se soit largement dissipé sous l'action efficace de la Banque Centrale Européenne, il reste beaucoup à faire pour remettre l'Eurozone sur le chemin de la croissance. Comme les États-Unis paraissent également loin de reprendre le contrôle de leur énorme dette publique, le contexte global laisse à penser que les marchés resteront confrontés à d'importantes incertitudes génératrices de volatilité. La composition et la diversification de nos actifs tiennent cependant largement compte de ces incertitudes, nous permettant de poursuivre sereinement nos activités.

OPINION DU COMMISSAIRE

Le commissaire a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux informations comptables reprises dans le communiqué.

ANNEXE 1 : EVOLUTION DU PORTEFEUILLE TITRES COTES

Titres	(€ millions)		31/12/2012	Achats (ventes)	31/12/2011
Pétrole	121,84	25%			
ENI	32,08	7%	1 749 000		1 749 000
Royal Dutch Shell "A"	42,54	9%	1 637 746	60 296	1 577 450
Saipem	15,24	3%	520 000	40 000	480 000
Total	31,99	7%	820 000	-30 000	850 000
Pharmacie - soins de santé	87,23	18%			
Coloplast	6,30	1%	170 000	170 000	
Fresenius SE & Co	17,63	4%	202 397	147 357	55 040
Novartis	29,74	6%	625 000	105 000	520 000
Sanofi-Aventis	33,55	7%	470 000	-44 000	514 000
Biens de consommation	75,01	15%			
Nestlé	28,53	6%	577 872		577 872
Unilever	46,48	10%	1 611 788		1 611 788
Electronique	54,61	11%			
Samsung Electronics (GDR) ⁽¹⁾	53,43	11%	100 000		100 000
Tom Tom ⁽¹⁾	1,17	0%	308 750		308 750
Electricité	40,05	8%			
E.on	21,14	4%	1 500 000		1 500 000
Iberdrola	18,91	4%	4 507 965	-81 457	4 589 422
Matériaux de construction	22,88	5%			
Holcim	22,88	5%	412 844		412 844
Assurance	7,50	2%			
Ageas ⁽²⁾	7,50	2%	337 750	-60 000	397 750
Novae Group				-3 296 184	3 296 184
Telecom	12,86	3%			
France Telecom				-685 000	685 000
Telenor	12,86	3%	842 164	842 164	
Industries diverses	63,61	13%			
Schroder UK Alpha Plus Fund	3,31	1%	1 926 782		1 926 782
Schroder Specialist Value UK Eq. Fd	3,20	1%	1 587 302		1 587 302
Syngenta	11,54	2%	38 000	34 800	3 200
Sofina	45,56	9%	665 152	-93 104	758 256
Autres participations < € 1 MM	0,12	0%			
TOTAL	485,69	100%			

(1) participations incluses dans le secteur « Industries divers » dans le rapport de gestion précédent.

(2) En 2011 : nombre de titres ajusté (1 titre nouveau pour 10 anciens).

ANNEXE 2: 30 PRINCIPALES PARTICIPATIONS EN PRIVATE EQUITY

Dénomination	Investissements à la juste valeur	Montants non-appelés	Engagements totaux
(en millions €)			
AXA SECONDARY FUND V, L.P.	9,03	11,54	20,57
CARLYLE EUROPE PARTNERS III, L.P.	14,50	5,20	19,70
EQT VI (NO.1), L.P.	4,52	14,80	19,32
PROVIDENCE EQUITY PARTNERS VII, LP	1,25	17,81	19,06
PROVIDENCE EQUITY PARTNERS VI, LP	17,07	1,72	18,79
PACIFIC EQUITY PARTNERS FUND IV, L.P.	13,86	4,27	18,13
APOLLO INVEST FUND VII, L.P.	12,38	4,82	17,21
DOUGHTY HANSON & CO V	12,58	4,52	17,10
CARLYLE PARTNERS V, L.P.	12,12	4,18	16,30
CARLYLE PARTNERS VI, L.P.		15,16	15,16
BC EUROPEAN CAPITAL IX, L.P.	4,97	10,11	15,08
AXA SECONDARY FUND IV, L.P.	11,77	3,30	15,07
BAIN CAPITAL ASIA FUND II, L.P.	2,60	12,47	15,06
RIVERSTONE GLOBAL ENERGY PARTNERS V, L.P.	3,87	11,10	14,97
MONTAGU IV, L.P.	4,57	10,13	14,70
CHARTERHOUSE CAPITAL PARTNERS IX	7,34	7,19	14,53
BAIN CAPITAL EUROPE FUND III, L.P.	9,24	5,21	14,46
WHITE KNIGHT VIII FCPT-1	11,59	2,44	14,03
EQT V (NO.1), L.P.	13,02	0,22	13,24
H.I.G.BAYSIDE DEBT&LBO FUND II, L.P.	5,83	5,67	11,50
SUN CAPITAL PARTNERS VI, L.P.		11,37	11,37
CARLYLE/RIVERSTONE FUND IV, L.P.	9,07	1,66	10,73
TRITON FUND III, L.P.	7,02	3,63	10,65
PAI EUROPE V-D FCPR	8,20	2,42	10,62
MADISON DEARBORN CAPITAL PARTNERS V-C, L.P.	9,87	0,57	10,44
MONTAGU III, L.P.	8,44	1,96	10,40
HIG EUROPE CAPITAL PARTNERS, L.P.	7,64	2,76	10,40
BAIN CAPITAL FUND X, L.P.	8,93	1,39	10,32
TRIDENT IV, L.P.	8,52	1,24	9,75
AUTRES	285,32	107,77	393,09
TOTAL	525,12	286,61	811,73