



JAARLIJKSE PERSMEDEDELING VAN 31 DECEMBER 2012

(Gereguleerde informatie – gepubliceerd 8 maart 2013, 17.45 uur)

- **Netto winst van het boekjaar: € 116,69 miljoen**
- **Eigen vermogen per aandeel stijgt met 11,5 % tot € 35,22**
- **Inkoop eigen aandelen ten belope van 2% van het kapitaal**
- **3,4 % hoger voorgesteld dividend**

STAAT VAN DE FINANCIËLE SITUATIE

(in miljoen €)	31 dec. 2012	31 dec. 2011
VASTE ACTIVA	1 015,51	942,03
Materiële vaste activa	0,84	0,91
Vastgoedbeleggingen	2,76	3,32
Financiële activa (1)	1 011,14	936,64
- genoteerde effecten	485,69	424,62
- Private Equity	525,45	512,02
Overige vaste activa	0,77	1,16
VLOTTENDE ACTIVA	24,38	23,44
Korte termijn vorderingen (2)	8,11	16,40
Financiële activa	0,20	0,41
Geldmiddelen en kasequivalenten (3.1)	15,75	6,59
Overige vlottende activa	0,31	0,03
TOTAAL DER ACTIVA	1 039,89	965,47
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1 034,81	946,81
Geplaatst kapitaal en reserves die aan eigenaars van de moedermaatschappij toerekenbaar zijn	1 034,77	946,76
Geplaatst kapitaal	182,68	320,40
Uitgiftepremies	63,29	63,29
Geconsolideerde reserves	788,80	563,08
Minderheidsbelangen	0,05	0,05
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN	0,25	1,73
Voorzieningen	0,00	0,79
Uitgestelde belastingen	0,25	0,94
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN	4,82	16,93
Korte termijn leningen (3.2)	0,00	12,23
Overige financiële verplichtingen	0,00	0,00
Actuele belastingverplichtingen	1,75	1,42
Overige kortlopende verplichtingen	3,07	3,28
TOTAAL DER PASSIVA	1 039,89	965,47

OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

(in miljoen €)	31 dec. 2012	31 dec. 2011
Ontvangen dividenden en interesten	24,82	25,21
Schommeling van de fair value van de financiële activa	100,00	45,74
- genoteerde effecten	46,32	-17,25
- Private Equity	53,69	62,99
Wisselresultaten	0,00	0,00
Overige opbrengsten en kosten van het beheer van de portefeuille	-8,83	-7,52
Resultaat van het beheer van de portefeuille (4)	116,00	63,43
Overige operationele opbrengsten en kosten	2,46	6,07
Operationeel resultaat	118,46	69,50
Netto financiële opbrengsten (lasten)	0,90	2,47
Schommeling van de uitgestelde belastingen	0,17	-0,18
Belastingen	-2,84	-2,40
Winst over de periode	116,69	69,39
Overige bestanddelen van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten:	0,04	0,06
- wijzigingen in de herwaarderingsreserve	0,00	0,00
- wijziging van de omrekeningsverschillen	0,04	0,06
Totaalresultaat over de periode	116,73	69,45
Winst over de periode toerekenbaar aan:		
- de eigenaars van de moedermaatschappij	116,68	69,38
- de minderheidsbelangen	0,01	0,00
Totaalresultaat over de periode, toerekenbaar aan:		
- de eigenaars van de moedermaatschappij	116,72	69,45
- de minderheidsbelangen	0,01	0,00

GEGEVENS PER AANDEEL

(in €)	31 dec. 2012	31 dec. 2011
Eigen vermogen (*)	35,22	31,59
Basisresultaat (*)	3,95	2,29
Beurskoers	23,95	18,21

* Aantal aandelen in 2012 :

- voor de eigen middelen : 29.377.221 (na vernietiging van de eigen aandelen na de BAV van 31.12.2012)
- voor het basisresultaat : 29.528.389 (gewogen gemiddeld aantal aandelen)

* Aantal aandelen in 2011 :

- voor de eigen middelen : 29.966.375 (na aftrek van eigen aandelen)
- voor het basisresultaat : 30.235.701 (gewogen gemiddeld aantal aandelen)

KASSTROOMOVERZICHT

(in miljoen €)	31 dec. 2012	31 dec. 2011
Operationele kasstroom	24,43	24,17
Investeringskasstroom	25,67	14,73
Financiële kasstroom	-40,94	-37,87
Netto wijziging van de kasstroomtabel	9,16	1,02

NOTA'S

(1) Financiële activa

De financiële activa (genoteerde effecten + Private Equity) vertegenwoordigen 97,24 % van het totaal der activa. Hun fair value evolueerde als volgt:

(in miljoen €)	Genoteerde effecten	Private Equity	Totaal
Fair value bij het begin van de periode	424,62	512,02	936,64
Beleggingen	47,10	102,67	149,76
Desinvesteringen	-32,34	-142,92	-175,27
Wijziging van de fair value	46,32	53,69	100,00
Fair value aan het einde van de periode	485,69	525,45	1 011,14

Zowel de Private Equity activiteiten als de activiteiten van de beursgenoteerde effectenportefeuille bleven zich gunstig ontwikkelen.

Het bedrag van de niet-opgevraagde kapitalen in Private Equity bedraagt € 286,61 miljoen tegenover € 299,8 miljoen een jaar eerder. De nieuwe verplichtingen die tijdens het boekjaar werden onderschreven, bedroegen € 81,5 miljoen tegenover € 112,2 miljoen in 2011.

In bijlage vindt u de details van de belangrijkste participaties in de portefeuille.

(2) Korte termijn vorderingen

Het zijn hoofdzakelijk terug te vorderen belastingen voor een bedrag van € 7,2 miljoen tegenover € 14,3 miljoen een jaar eerder.

(3) Schuldenlast

De financiële structuur blijft bijzonder solide, met een netto positief kasgeld ten belope van € 15,8 miljoen tegenover een netto financiële schuldenlast van € 5,6 miljoen een jaar eerder.

Eind 2012 bedroeg het totaalbedrag van de bevestigde kredietfaciliteiten € 50 miljoen, in vergelijking met € 70 miljoen een jaar eerder.

(4) Resultaat van het beheer van de portefeuille

Het resultaat van het beheer van de portefeuille per 31 december 2012 kan als volgt worden uitgesplitst:

(in miljoen €)	2012	2011
Ontvangen dividenden en interesten	24,82	25,21
Schommeling van de fair value van de financiële activa	100,00	45,74
- genoteerde effecten	46,32	-17,25
- Private Equity	53,69	62,99
Wisselresultaten (afdekkingsinstrumenten)	-	-
Overige opbrengsten en kosten van het beheer van de portefeuille	-8,83	-7,52
Resultaat van het beheer van de portefeuille	116,00	63,43
Overige operationele opbrengsten en kosten	2,46	6,07
Operationeel resultaat	118,46	69,50
Niet-operationele opbrengsten en lasten	-1,77	-0,11
Winst over de periode	116,69	69,39
toe te rekenen aan:		
- de eigenaars van de moedermaatschappij	116,72	69,38
- de minderheidsbelangen	0,01	0,00

*
* *

Als gevolg van de beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 31 december 2012 om de eigen aandelen in bezit te vernietigen, bezat de vennootschap geen enkel dergelijk aandeel meer bij de afsluiting van het boekjaar.

DIVIDENDVOORSTEL

De Raad zal aan de gewone algemene jaarvergadering van 8 mei 2013 voorstellen om een bruto dividend van € 0,60 per aandeel uit te keren. Dit is 3,4 % meer dan een jaar eerder. Het zal betaalbaar worden gesteld op 12 juni 2013.

EVOLUTIE VOOR HET LOPENDE BOEKJAAR

Hoewel het risico van een rampzalige val van de euro grotendeels verdwenen is dankzij het efficiënt optreden van de Europese Centrale Bank, heeft de Eurozone nog een lange weg te gaan vooraleer ze opnieuw zal groeien. Daar de Verenigde Staten eveneens nog veraf zijn van het punt waar ze hun enorme openbare schuld opnieuw onder controle zullen krijgen, lijkt de algemene context erop te wijzen dat de markten geconfronteerd zullen blijven met talrijke onzekerheden die tot volatiliteit leiden. De samenstelling en de diversificatie van onze activa houden evenwel ruimschoots rekening met deze onzekerheden en bieden ons de mogelijkheid om onze activiteiten sereen verder te zetten.

MENING VAN DE COMMISSARIS

De commissaris bevestigde dat zijn revisiewerkzaamheden die voor de grond van de zaak beëindigd zijn, geen noemenswaardige correcties van de boekhoudkundige informatie die in deze mededeling is opgenomen, hebben vereist.

BIJLAGE 1: EVOLUTIE VAN DE PORTEFEUILLE MET GENOTEERDE EFFECTEN

Effecten	(€ miljoen)		31/12/2012	Aankopen (verkopen)	31/12/2011
Olie	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
Farmacie & gezondheidszorg	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
Consumptiegoederen	75,01	15%			
Nestlé	28,53	6%	577 872		577 872
Unilever	46,48	10%	1 611 788		1 611 788
Elektronica	54,61	11%			
Samsung Electronics (GDR) (1)	53,43	11%	100 000		100 000
Tom Tom (1)	1,17	0%	308 750		308 750
Elektriciteit	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
Bouw materiaal	22,88	5%			
Holcim	22,88	5%	412 844		412 844
Verzekering	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	
Diverse industrieën	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
Andere deelnemingen < € 1 MM	0,12	0%			
TOTAAL	485,69	100%			

(1) participaties die in het vorige beheersverslag opgenomen waren in de sector "diverse industrieën".

(2) In 2011: aangepast aantal effecten (1 nieuw effect voor 10 oude).

BIJLAGE 2: 30 BELANGRIJKSTE DEELNEMINGEN IN PRIVATE EQUITY

Benaming	Investerings tegen fair value	Niet-opgevraagde bedragen	Totale engagemeten
(In miljoen€)			
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
OVERIGE	285,32	107,77	393,09
TOTAAL	525,12	286,61	811,73