

Luxembourg, le 20 février 2014

Communiqué de presse :**RESULTATS 2013****BIP annonce un bénéfice global d'EUR 33 millions pour l'année 2013****Dividende proposé en hausse à EUR 2,60 par action**

Le Conseil d'administration, en sa réunion du 14 février 2014, a arrêté les comptes audités de BIP Investment Partners S.A. (« la Société » ou « BIP ») au 31 décembre 2013 établis en conformité avec les normes IFRS.

BIP clôture l'année 2013 avec un résultat global total après impôts positif d'EUR 33 millions.

Le Conseil d'administration proposera à l'assemblée générale des actionnaires qui se tient le 9 mai 2014 de distribuer un dividende d'EUR 2,60 par action pour l'exercice 2013 (2012 : EUR 2,40).

La valeur estimée par action BIP a augmenté de 12,6% pour s'établir à EUR 94,27 au 31 décembre 2013 (2012 : EUR 83,71). En outre, un dividende d'EUR 2,40 a été payé en mai 2013.

Evolution historique de la valeur estimée par action au 31 décembre 2013 :

	Valeur estimée par action	Indice LuxX	Indice EuroStoxx50
Sur un an	+ 12,6%	+ 16,1%	+ 17,9%
Sur trois ans	+ 1,7%	- 6,0%	+ 11,3%
Sur cinq ans	+ 31,2%	+ 47,7%	+ 27,0%
Depuis l'introduction en bourse de BIP (6 juin 2000)	+ 25,7%	- 5,1%	- 41,6%

En outre, depuis sa création, la Société a payé des dividendes pour un montant total d'EUR 22,80 par action.

COURS DE BOURSE DE L'ACTION BIP: EUR 59,99 EN FIN D'ANNEE

Le cours boursier de l'action BIP a clôturé à EUR 59,99 au 31 décembre 2013, en augmentation de 9,1% depuis le 31 décembre 2012. La décote entre le cours de bourse et la valeur estimée par action est passée de 34% en début d'année à 36% au 31 décembre 2013. Un dividende d'EUR 2,40 a été payé en mai 2013.

ACTIVITÉ ET FAITS MARQUANTS

En septembre 2013, la Société a entamé un processus visant le retrait de la négociation du marché réglementé et de la cote officielle de la bourse de l'ensemble de ses actions. La première étape de ce processus était le lancement en octobre 2013 d'une offre publique de rachat par la Société de ses actions, qui a résulté en novembre 2013 par le rachat de plus de 700.000 actions propres pour presque EUR 44 millions. Le dernier jour de cotation de l'action BIP sera le 28 février 2014. L'action sera ensuite dématérialisée et la Société organisera des mécanismes de liquidité entre les actionnaires, mécanismes auxquels elle pourra participer sans y être obligée, deux fois par an. Ces mécanismes ont pour objectif d'offrir aux actionnaires une liquidité de leurs actions dorénavant non cotées. Le premier mécanisme aura lieu en juillet 2014 à un prix déterminé par la Société selon une méthode spécifique et pré-établie, la même qui a déjà trouvé son application lors de l'offre publique de rachat d'octobre 2013. A l'instar du procédé appliqué lors de l'offre de rachat, la Société s'efforcera dans le cadre de l'autorisation reçue de l'assemblée générale et sans que cela constitue un engagement ferme de sa part, d'intervenir à titre subsidiaire lors des mécanismes de liquidité futurs pour que les petits porteurs détenant jusqu'à 200 actions voient leurs offres d'actions servies.

Marchés financiers

Le maintien des taux d'intérêts à des niveaux proches de leurs planchers historiques a favorisé les marchés actions européens et américains et ce sur fonds d'amélioration des performances économiques. Dans ce contexte, l'EuroStoxx50, indice représentatif de 50 sociétés de la zone Euro, s'est amélioré de 17,9% sur l'année. La prime de risque observable sur les marchés actions s'est contractée alors que dans le même temps, le rendement du Bund (emprunt d'Etat allemand) à 10 ans s'est redressé de 61 points de base à 1,9%.

Gouvernance

Dans le cadre du processus lancé en septembre visant le retrait de la cote des actions émises par BIP, les statuts et la charte de gouvernance de la Société ont été mis à jour. La Société continuera d'appliquer une politique d'information proactive de ses actionnaires, et organisera, en plus des assemblées des actionnaires prévues par la loi, des réunions d'informations supplémentaires, notamment avant les mécanismes de liquidités qu'elle organisera deux fois par an. La Société continuera également à communiquer avec ses actionnaires via son site internet.

Le représentant de BGL BNP Paribas dans le Conseil d'administration de BIP, Monsieur Eric Martin, a quitté le Luxembourg pour rejoindre le siège du groupe BNP Paribas à Paris, et il a dès lors démissionné du Conseil d'administration de notre Société. Il y a été remplacé par Monsieur Carlo Thill, administrateur et président du comité de direction de BGL BNP Paribas.

La Société a renforcé son équipe d'investissement en 2013 par l'engagement d'un directeur des investissements doté d'une solide expérience en *Private Equity* pour couvrir les territoires francophones, et de deux analystes.

Portefeuille des investissements

Actifs financiers disponibles à la vente

En 2013, la Société a profité de la hausse des marchés boursiers pour céder ou alléger certaines positions. Elle a notamment vendu un peu moins de la moitié de sa position en actions RTL Group, étant donné que cette ligne dépassait le seuil de concentration fixé pour une ligne. RTL a payé un dividende total d'EUR 13,00 par action (soit EUR 11,7 millions pour BIP) et son actionnaire principal, Bertelsmann, a procédé au reclassement en Bourse de plus de 17% du capital de RTL. Le cours de l'action RTL Group est passé d'EUR 75,50 au 31 décembre 2012 à EUR 93,45 au 31 décembre 2013. Au 31 décembre 2013, BIP détient 500.000 actions RTL d'une valeur boursière d'EUR 46,7 millions.

BIP a continué ses investissements initiés en 2012 dans la société KWS Saat AG, une société cotée allemande spécialisée dans la sélection végétale. Au 31 décembre 2013, BIP détient 43.005 actions d'une valeur boursière d'EUR 10,7 millions.

Les positions en Ageas, Aixtron et Eurofins ont été entièrement cédées, et d'autres opérations d'ajustement du portefeuille ont eu lieu.

Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat et prêts et créances

Les investissements directs dans des sociétés non cotées et les investissements indirects via des fonds de Private Equity sont classés dans la rubrique des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat. Si les actions de ces sociétés sont mises en bourse, elles ne changent pas de catégorie d'actifs dans le bilan de BIP.

Enzymotec, société israélienne dans laquelle BIP disposait d'une participation de plus de 5% avant IPO, a été introduite au Nasdaq en septembre. La capitalisation boursière de Enzymotec est passée de USD 350 millions à fin septembre à USD 564 millions à fin décembre 2013.

En 2013, BIP a investi EUR 15,1 millions en capital dans des sociétés faisant partie de cette catégorie d'actifs, et leur a accordé des prêts et avances pour un montant total d'EUR 22,6 millions. BIP a notamment fait un investissement d'EUR 25 millions dans la société Socotec, leader français des métiers du contrôle et de l'inspection technique d'immeubles et d'équipements. Avec 5.000 collaborateurs, Socotec accompagne ses clients en France avec un réseau de 200 agences et est également implanté à l'étranger dans plus de 40 pays. BIP a également pris, ensemble avec le fonds d'investissement allemand Pinova, une participation dans Utimaco Safeware AG, une société allemande développant et commercialisant du matériel et des logiciels de sécurité informatique dans le monde entier.

Dans le portefeuille des investissements indirects en fonds de Private Equity, BIP n'a pas pris de nouveaux engagements. Sur base des engagements antérieurs elle a honoré des appels de fonds pour EUR 3,2 millions, et elle a reçu des distributions d'EUR 5,9 millions sur ces lignes existantes. Au 31 décembre 2013, la juste valeur de ce portefeuille s'élève à EUR 37,4 millions et le montant total des engagements restants est d'EUR 7,5 millions.

LES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

Les comptes présentés au 31 décembre 2013 sont les comptes consolidés, comprenant les comptes de la Société et de ses filiales BIP Venture Partners S.A. SICAR, GLN Investment société anonyme, BIP Participation Partners s.à.r.l. et la nouvelle filiale irlandaise BIP Structure Partners Limited.

L'état de situation financière consolidé

Au 31 décembre 2013, le total du bilan consolidé s'élève à EUR 366 millions avec un passif composé pour EUR 342 millions de capitaux propres et pour EUR 20 millions d'une dette financière contractée pour le financement partiel de l'offre publique de rachat d'actions propres finalisée en novembre 2013.

Les actifs non courants sont composés des actifs financiers disponibles à la vente, reprenant la plus grande partie des investissements dans des sociétés cotées qui se montent à EUR 131 millions, des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat pour EUR 99 millions reprenant les investissements directs en *Private Equity* pour EUR 61 millions et les fonds de *Private Equity* pour EUR 38 millions. Les autres actifs non courants comprennent les prêts à des sociétés dans lesquelles BIP a investi pour EUR 36 millions et les actifs d'impôts différés pour EUR 9 millions, représentant des pertes fiscales utilisables à l'avenir.

Les actifs courants comprennent surtout les actifs financiers à des fins de transaction pour EUR 21 millions et les avoirs en banque d'EUR 69 millions.

L'état consolidé de résultat global

L'année 2013 se solde par un résultat comptable positif d'EUR 28,2 millions (2012 : résultat comptable positif d'EUR 1,6 million). A celui-ci vient s'ajouter la variation nette positive des réserves de réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente d'EUR 5,1 millions (2012 : variation positive d'EUR 5,6 millions), pour résulter en un résultat global positif d'EUR 33,3 millions (2012 : résultat global positif d'EUR 7,2 millions).

Les dividendes sur actifs financiers disponibles à la vente s'élèvent à EUR 15 millions, en forte augmentation par rapport à 2012 (EUR 8,4 millions), surtout en raison du dividende exceptionnel payé par RTL Group.

Le résultat net réalisé sur cession d'actifs financiers disponibles à la vente, c'est-à-dire sur les titres du portefeuille d'investissements cotés, s'élève à EUR 24,7 millions contre EUR 8,6 millions pour 2012, les plus-values les plus importantes en 2013 provenant de la cession d'actions RTL Group, Eurofins, Ageas et Aixtron.

Le résultat net sur actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat représente le résultat sur les investissements de *Private Equity*. Il est positif pour EUR 13,5 millions (2012 : négatif pour EUR 4,1 millions). Ce montant résulte surtout de changements de valeur non réalisés nets positifs d'EUR 13,2 millions. Pour les investissements directs, il s'agit dans la plupart des cas d'estimations basées sur des multiples d'Ebitda ou de chiffres d'affaires de sociétés cotées comparables. L'investissement dans la société Enzymotec, cotée au Nasdaq depuis septembre 2013, est évalué au cours de bourse de l'action au 31 décembre 2013.

Le résultat net sur actifs financiers à des fins de transaction est d'EUR -7,1 millions (2012 : EUR -3,0 millions). Il reprend le résultat sur instruments de couverture du risque de marché inhérent au portefeuille des titres cotés, ainsi que les résultats sur les positions cotées liquides acquises en lieu de placement de liquidités au vu du niveau très bas des taux d'intérêts.

Les autres intérêts et produits assimilés s'élèvent à EUR 3,8 millions (2012 : EUR 3,8 millions) et comprennent les intérêts sur prêts accordés à des sociétés du portefeuille et sur les placements des liquidités disponibles.

Les corrections de valeur sur actifs financiers disponibles à la vente s'élèvent à EUR 2,8 millions (2012 : EUR 4,0 millions). Il s'agit des corrections de valeur qui sont considérées comme durables par la Société. La correction de 2013 concerne la position en actions de la société Vale, entreprise minière brésilienne.

Les corrections de valeur sur prêts et créances s'élèvent à EUR 1,0 million (2012 : EUR 8,2 millions).

La variation nette des réserves de réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente s'élève à EUR 5,1 millions (2012 : variation positive d'EUR 5,6 millions). Cette réserve enregistre les plus- et moins-values d'évaluation sur le portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente composé des investissements cotés.

PERSPECTIVES

Les niveaux de valorisation atteints par les marchés sont proches des moyennes historiques - en termes de ratios usuels - alors même que les taux d'intérêts demeurent bas. Ces niveaux incorporent des perspectives d'améliorations significatives des bénéfices pour les années à venir qui pourraient ne pas se justifier. Cette constatation couplée à des attentes de poursuite de la hausse des taux longs incite à la prudence en termes de valorisation et d'investissements en actions.

L'évaluation des actifs de la Société est fortement influencée par l'évolution des marchés financiers, soit directement pour les investissements cotés évalués à leur cours de bourse, soit indirectement via le biais de l'application de multiples de sociétés comparables cotées pour l'évaluation des investissements non cotés.

Dans ce contexte, il est à noter que BIP pratique une approche sélective dans ses investissements et de soutien actif à ses participations qui, sans rendre immunes leurs valorisations aux mouvements boursiers éventuels, permettent d'envisager des perspectives encourageantes en termes de croissance de ses résultats.

La Société continue de gérer activement ses investissements existants et analyse également de nouveaux projets d'investissement.

ACTIONS PROPRES

Dans le cadre d'un programme de rachat autorisé par l'Assemblée générale des actionnaires en date du 16 mars 2010, la Société a racheté 20.433 actions propres, représentant 0,44% des actions émises, entre le 1 janvier et le 13 septembre 2013 pour un montant d'EUR 1.073.357. La Société a cédé 3.973 actions propres, représentant 0,09% des actions émises, la contrevaletur s'élevant à EUR 223.000.

Dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions propres finalisée à fin novembre 2013, la Société a racheté un total de 703.291 actions BIP au prix unitaire d'EUR 62,01, soit pour un montant global d'EUR 43.611.075.

Les actions rachetées n'ont pas été annulées et sont auto-détenues conformément aux dispositions légales, ce qui implique notamment que les droits de vote attachés aux actions auto-détenues sont suspendus. Le Conseil d'administration n'a pas encore pris de décision quant au placement éventuel des actions rachetées. Toute décision future à ce sujet se prendra exclusivement en considération de l'intérêt social.

Au 31 décembre 2013, la Société détient 970.446 actions propres, ce qui représente 21,10% du total des actions émises.

EVENEMENTS RECENTS

Les actions de la Société cesseront d'être cotées à la bourse en fin de journée du 28 février 2014, et les nouveaux statuts ainsi que la nouvelle charte de gouvernance entreront en vigueur à ce moment-là. Les actions seront ensuite obligatoirement dématérialisées.

A propos de BIP Investment Partners S.A.

BIP est un holding à actionariat familial investissant dans des sociétés cotées et non cotées opérant principalement en Allemagne, au Benelux et en France. BIP est présent dans des entreprises phare de l'économie luxembourgeoise et régionale. La Société est active dans le secteur du Private Equity. Elle vise à encourager l'entrepreneuriat par le soutien et l'accompagnement d'entreprises innovantes et à haut potentiel.

Avertissement

Le communiqué ci-dessus peut contenir des déclarations prospectives relatives aux investissements, à la situation financière, aux résultats financiers et à l'activité de BIP Investment Partners S.A. Ces déclarations prospectives expriment les prévisions ou les opinions de BIP Investment Partners S.A. concernant les évolutions futures et elles sont sujettes à des risques connus et inconnus, et à des incertitudes qui pourraient faire que les résultats, performances et événements diffèrent sensiblement de ceux qui sont présentés ou sous-entendus dans ces déclarations.

Pour de plus amples informations

BIP Investment Partner S.A.

Tél. : (+352) 26 00 26-1

Internet : www.bip.lu

CHIFFRES CLES

		En EUR	31.12.2013	31.12.2012		
Chiffres par action	Valeur estimée		94,27	83,71		
	Cours en bourse		59,99	54,99		
	Dividende (proposition)		2,60	2,40		
	Résultat comptable dilué		6,65	0,36		
	Résultat global dilué		7,84	1,63		
		En millions d'EUR	31.12.2013	31.12.2012		
Résultats	Résultat comptable		28,2	1,6		
	Variation des réserves de réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		5,1	5,6		
	Résultat global		33,3	7,2		
Bilan	Capitaux propres		342,2	364,1		
	Total des actifs		365,8	365,8		
		En millions d'EUR	31.12.2013	%	31.12.2012	%
Investissements	Investissements cotés (hors <i>Private Equity</i> coté)		130,9	37	153,7	44
	<i>Private Equity</i> direct		61,2	17	40,7	12
	Fonds de <i>Private Equity</i>		37,4	11	32,8	9
	Prêts et créances		36,5	10	16,0	4
	Total des investissements non courants		266,0	75	243,2	69
	Actifs financiers à des fins de transaction		21,2	6	26,7	8
	Autres créances - placements		-	-	24,9	7
	Avoirs en banque		68,6	19	55,1	16
	Total des investissements, placements et liquidités		355,8	100	349,9	100
			31.12.2013	31.12.2012		
Actions	Nombre d'actions émises		4.600.000	4.600.000		
	Dont actions détenues par la Société		970.446	250.695		

ÉTAT CONSOLIDÉ DE RÉSULTAT GLOBAL AU 31 DÉCEMBRE 2013

En EUR	Du 01.01.2013 au 31.12.2013	Du 01.01.2012 au 31.12.2012
Dividendes et autres revenus sur actifs financiers disponibles à la vente	14.988.586	8.401.916
Résultat net réalisé sur cessions d'actifs financiers disponibles à la vente	24.639.513	8.564.407
Résultat net sur actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	13.504.898	(4.073.738)
Résultat net sur actifs financiers détenus à des fins de transaction	(7.134.502)	(2.996.082)
Autres intérêts et produits assimilés	3.789.179	3.841.184
Corrections de valeur sur actifs financiers disponibles à la vente	(2.829.288)	(3.981.766)
Corrections de valeur sur prêts et créances	(972.275)	(8.155.779)
Corrections de valeur sur autres créances	301	(170.142)
Intérêts et charges assimilées	(294.095)	(875.829)
Autres charges externes	(2.947.647)	(2.638.702)
Frais de personnel	(4.144.880)	(1.713.834)
Autres impôts	(1.000.195)	(1.025.343)
Corrections de valeur sur immobilisations corporelles	(12.066)	(22.565)
Résultat provenant des activités ordinaires, avant impôts	37.587.529	(4.846.273)
Impôts sur le résultat	(9.353.002)	6.436.394
Résultat comptable de la période	28.234.527	1.590.121
Variation des réserves de réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	1.483.079	8.788.954
Impôts différés	3.574.331	(3.204.810)
Autres éléments du résultat global, après impôts	5.057.410	5.584.144
RESULTAT GLOBAL TOTAL, APRES IMPÔTS	33.291.937	7.174.265
Résultat comptable de base par action	6,67	0,36
Résultat comptable dilué par action	6,65	0,36
Résultat global de base par action	7,87	1,63
Résultat global dilué par action	7,84	1,63

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2013

Actifs

En EUR	31.12.2013	31.12.2012
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	11.458	22.292
Actifs financiers disponibles à la vente	130.850.475	153.690.060
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	98.642.199	73.484.278
Prêts et créances	36.461.757	16.001.074
Actifs d'impôts différés	9.357.633	15.123.464
	275.323.522	258.321.168
Actifs courants		
Actifs financiers à des fins de transaction	21.162.812	26.720.200
Autres créances	692.524	25.718.175
Trésorerie et équivalents de trésorerie	68.649.948	55.063.559
	90.505.284	107.501.934
Total de l'actif	365.828.806	365.823.102

Capitaux propres et passifs

En EUR	31.12.2013	31.12.2012
Capitaux propres		
Capital émis	115.000.000	115.000.000
Actions propres	(57.350.593)	(12.591.370)
Réserves	214.783.844	221.883.844
Réserve de réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	41.497.166	36.439.756
Résultats non distribués	28.236.148	3.331.529
Total capitaux propres	342.166.565	364.063.759
Passifs non courants		
Emprunts bancaires – part à long terme	20.000.000	-
	20.000.000	-
Passifs courants		
Autres dettes	3.662.241	1.759.343
	3.662.241	1.759.343
Total capitaux propres et passifs	365.828.806	365.823.102