



[www.bois-sauvage.be](http://www.bois-sauvage.be)

## JAARRESULTATEN 2007

- **De intrinsieke waarde per aandeel bedraagt EUR 448 tegenover EUR 364 op 31 december 2006 (+23%)**
- **Op 7 maart 2008 bedraagt deze waarde EUR 424**
- **Bedrijfsresultaat van EUR 58,3 miljoen (inclusief een gerealiseerde meerwaarde van EUR 15,7 miljoen) tegenover EUR 22,2 miljoen in 2006, dankzij de goede prestaties van alle participaties**
- **Brutodividend van EUR 9,40 per aandeel tegenover EUR 8,80 in 2006**

### **BELANGRIJKSTE INVESTERINGEN GEREALISEERD IN 2007: EUR 165,4 miljoen**

Compagnie du Bois Sauvage heeft:

- 4,2% van het kapitaal van Bank Degroof verworven. De bijkomende investering bedraagt EUR 64,7 miljoen en brengt de totale participatie van de Groep op 17,3%
- haar deel ingeschreven op een kapitaalverhoging van Berenberg Bank voor een bedrag van EUR 1,2 miljoen
- haar participaties in Bank Degroof en Berenberg Bank samengebundeld in haar dochtermaatschappij CBS Finance waarvan zij het kapitaal heeft opengesteld tot 13,2% voor een bedrag van EUR 41 miljoen
- ingeschreven op de kapitaalsverhoging van Fortis voor een bedrag van EUR 30 miljoen waardoor zij nu 5 miljoen aandelen in bezit heeft
- haar participatie in Recticel rechtstreeks aanhoudt (opheffing van de structuur Rec-Hold) en deze verhoogd tot 26,2% voor een bedrag van EUR 25,2 miljoen
- haar participatie in Umicore verhoogd voor een bedrag van EUR 17,1 miljoen, waarvan ze vandaag 2,1% in bezit heeft
- samen met Maignon Investissements, 10% verworven van het kapitaal van de Franse groep Atrya (EUR 20 miljoen waarvan EUR 10 miljoen door Bois Sauvage)
- een bijkomende participatie verworven van 5,8% in de vennootschap Noël Group voor een bedrag van USD 8,8 miljoen. Haar participatie bedraagt vandaag 26,3%
- een participatie genomen van 40% in de Belgische vennootschap Biobest (EUR 5 miljoen)
- haar participatie in Satair verhoogd van 5% tot 7% door een bijkomende investering van EUR 3,4 miljoen
- een bedrag van USD 1,8 miljoen volgestort in het vastgoed partnership Gotham City (New York)
- de management buy-out van Groupe Ceran begeleid en haar participatie gebracht op 36% (EUR 1,1 miljoen)
- een bedrag van EUR 0,3 million volgestort in het fonds Maignon Technologies II
- een verbintenis van EUR 0,3 miljoen genomen in het fonds Theodorus II
  
- haar participatie verminderd in de vennootschap Tessengerlo door de verkoop van 600.000 aandelen tegen EUR 43 (meerwaarde van EUR 8,4 miljoen in 2007)
- haar participatie van 15,3% in Floridienne verkocht voor een totaal bedrag van EUR 10,7 miljoen
- de verkoop van Simonis Plastic afgerond aan een privé-investeerder
- 11.291 converteerbare obligaties van Compagnie du Bois Sauvage verworven en laten annuleren voor een bedrag van EUR 4,5 miljoen

## ANDERE MARKANTE FEITEN NA 31 DECEMBER 2007

Sinds de afsluiting van het boekjaar 2007 heeft de Compagnie

- de herfinanciering van haar financiële vervaldagen 2008 verzekerd door nieuwe bankkredieten aan te gaan voor een totaal van EUR 125 miljoen
- haar participatie in Recticel gebracht op 28,4% na de aankoop van 700.000 aandelen voor een totaal bedrag van EUR 5,7 miljoen
- 170.000 aandelen Tessenderlo gekocht voor een totaal bedrag EUR 4,5 miljoen en haar participatie verhoogd tot 400.000 aandelen.

## VERGELIJKENDE TABEL –GECONSOLIDEERDE JAARREKENING PER 31 DECEMBER (IFRS)

	31/12/2007	31/12/2006
<b>Operationele opbrengsten</b>	<b>135.921</b>	<b>114.958</b>
Omzet	100.581	86.814
Dividenden en interesten	30.020	22.703
Huuropbrengsten	3.873	3.987
Andere	1.447	1.454
<b>Exploitatiekosten</b>	<b>-106.521</b>	<b>-97.890</b>
Aankopen	-55.967	-50.587
Personeelskosten	-28.981	-26.796
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	-1.459	-6.787
Financiële lasten	-18.824	-13.045
Andere	-1.290	-675
<b>Aandeel in het resultaat van de vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast</b>	<b>28.864</b>	<b>5.146</b>
<b>Bedrijfsresultaat voor verkopen en wijzigingen in de reële waarde</b>	<b>58.264</b>	<b>22.214</b>
Resultaat op verkopen	24.528	21.525
Wijzigingen in de reële waarde	-45.129	31.002
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>37.663</b>	<b>74.741</b>
Belastingen	-14.517	-8.808
<b>Nettoresultaat</b>	<b>23.146</b>	<b>65.933</b>
<b>Aandeel van de groep</b>	<b>19.945</b>	<b>63.667</b>
Minderheidsbelangen	3.201	2.266

## COMMENTAAR

In overeenstemming met de IFRS-normen omvat de consolidatiekring voor het eerst de jaarrekeningen van de dochterondernemingen Parfimmo en Rec-Hold (voorheen in vermogensmutatie), CBS Finance en Alora Invest door integrale consolidatie en die van Recticel, Biobest en Groep Ceran door vermogensmutatie.

Het "**bedrijfsresultaat**" dat met 163% is toegenomen, houdt vooral verband met:

- de verbetering van de resultaten van de vennootschappen waarop vermogensmutatie wordt toegepast van EUR 5,1 miljoen in 2006 tot EUR 28,9 miljoen in 2007 (EUR 13,2 miljoen vóór de meerwaarde van de gedeeltelijke verkoop van Nomacorc)
- een stijging met 14,7% van de omzet van Neuhaus, dochtermaatschappij die zij voor 100% in bezit heeft, en een aanzienlijke verbetering van haar rentabiliteit (nettoresultaat - aandeel van de groep - van EUR 6,9 miljoen tegenover EUR 2,8 miljoen in 2006)
- de stijging van de financiële opbrengsten die voortvloeit uit de algemene stijging van de door de Groep geïnde dividenden.

Het "**resultaat op verkopen**" houdt rekening met de meerwaarden gerealiseerd op de verkoop van onroerende en roerende activa (met inbegrip van de activiteit in "afgeleide producten"). De belangrijkste bijdragen in 2007 vloeien voort uit de activiteit in afgeleide producten (EUR 12 miljoen tegenover EUR 10 miljoen in 2006) en de meerwaarde op de vervreemding van aandelen Tessenderlo (EUR 8 miljoen).

De evolutie van de post "**wijzigingen in de reële waarde**" is voornamelijk toe te schrijven aan de positie in Fortis-aandelen van de Groep (EUR – 41 miljoen in 2007 tegenover EUR + 16 miljoen in 2006).

**De belasting** vloeit voornamelijk voort uit de groep Neuhaus en de Amerikaanse dochtermaatschappij van de Groep (na de gedeeltelijke verkoop van Nomacorc).

#### **WAARDERING**

Rekeninghoudend met de beurskoers per 31 december 2007 voor alle beursgenoteerde ondernemingen, de marktvaluatie voor de participaties in Neuhaus, Noël Group, Bank Degroof en Berenberg Bank en het nettoactief (IFRS) voor de andere participaties, kwam de waarde per aandeel op 31 december 2007 uit op EUR 448 (op basis van het aantal aandelen "in the money", die uitsluitend rekening houdt met de conversie van converteerbare obligaties en alle warrants waarvan de conversie- of uitoefenprijs kleiner is dan de beurskoers).

Op 7 maart 2008 bedroeg deze waarde EUR 424.

De beurskoers per 31 december 2007 noteerde 17% lager dan dit bedrag.

#### **PARTICIPATIES**

De resultaten op 31 december 2007 van de verschillende participaties zijn conform de verwachtingen.

#### **VOORUITZICHTEN VOOR HET LOPENDE BOEKJAAR**

De raad van bestuur is van mening dat, behalve een verslechtering van de internationale conjunctuur, het operationeel bedrijfsresultaat vooruitgang zal boeken ten opzichte van 2007 (exclusief de gerealiseerde meerwaarde). Wat het nettoresultaat betreft, zullen de vooruitzichten grotendeels afhangen van de ontwikkeling op de beursmarkten.

#### **AANVULLENDE INFORMATIE**

De volledige versie van dit persbericht, inclusief de bijlagen (geconsolideerde balans – ontwikkeling van het eigen vermogen) kunt u raadplegen op de website van de Compagnie.

#### **VERSLAG VAN DE BEDRIJFSREVISOR**

De commissaris, Deloitte Bedrijfsrevisoren, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correctie aan het licht hebben gebracht die in de boekhoudkundige informatie, opgenomen in het persbericht, zou moeten doorgevoerd worden.

#### **FINANCIËLE KALENDER**

23 april 2008	Gewone algemene vergadering
30 april 08	Betaling van het dividend tegen overhandiging van coupon nr. 19
29 augustus 2008 (17.35 uur)	Bekendmaking van de halfjaarresultaten

De Compagnie du Bois Sauvage is een holdingvennootschap naar Belgisch recht, die genoteerd staat op Euronext Brussels, waarvan de belangrijkste aandeelhouder familiaal en stabiel is.

Haar doel bestaat in het nemen van participaties in al dan niet beursgenoteerde vennootschappen.

Zij wenst op termijn getalenteerde, industriële of financiële ondernemers te begeleiden die in een bepaalde fase van het bestaan van hun bedrijf op zoek zijn naar steun.

Zij komt tussen in de bepaling van de strategische oriëntaties en biedt hulp bij het financieel beheer, de structuur en de stabiliteit van het aandeelhouderschap van haar participaties.

Eveneens geïnvesteerd in vastgoed, beschikt zij over een vastgoedpatrimonium van hoge kwaliteit dat een bron is van stabiele en terugkerende inkomsten.

Zij waakt in hoge mate over het belang van haar eigen aandeelhouders, wenst waardecreatie te bevorderen op lange termijn en keert een dividend uit met een groeipercentage dat hoger ligt dan de inflatie.

#### Contactgegevens

Vincent DOUMIER  
Gedelegeerd bestuurder  
Rechtstreeks nummer: 02/227.54.60  
GSM: 0477/69.84.53

Laurent PUISSANT BAEYENS  
Lid van het Directiecomité  
Rechtstreeks nummer: 02/227.54.54  
GSM: 0485/83.00.21

## BIJLAGEN

1. Geconsolideerde balans per 31 december 2007
2. Verkorte tabel van de mutaties in het eigen vermogen van de groep

### 1. GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2007

<b>x €1.000</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Vaste activa</b>	<b>763.366</b>	<b>482.318</b>
Materiële vaste activa	27.611	25.358
Beleggingsvastgoed	42.935	40.805
Goodwill	10.962	10.962
Immateriële vaste activa	8.011	7.371
Deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	121.292	107.591
Voor verkoop beschikbare deelnemingen	534.849	267.681
Andere financiële vaste activa	17.044	22.009
Uitgestelde belastingsvorderingen	662	541
<b>Vlottende activa</b>	<b>332.234</b>	<b>397.414</b>
Voorraden	8.907	7.858
Debiteuren en andere kortlopende vorderingen	51.808	38.720
Opeisbare belastingvorderingen	4.701	3.592
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via winst en verlies	233.949	279.194
Andere vlottende activa	1.907	1.144
Liquide middelen en daaraan equivalente middelen	30.962	66.906
<b>Vaste activa voor verkoop beschikbare</b>	<b>344</b>	<b>0</b>
<b>Totaal actief</b>	<b>1.095.944</b>	<b>879.732</b>

<b>x €1.000</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>706.011</b>	<b>560.164</b>
<b>Eigen vermogen van de groep</b>	<b>656.004</b>	<b>555.494</b>
Volgestort kapitaal	194.686	194.961
Ingehouden winsten	224.762	221.074
Reserves	236.556	139.459
Minderheidsbelangen	<b>50.007</b>	<b>4.670</b>
<b>Passiva</b>	<b>389.933</b>	<b>319.568</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>222.350</b>	<b>232.147</b>
Financiële schulden	212.173	217.360
Vorzieningen	882	1.044
Uitgestelde belastingsverplichtingen	9.055	13.607
Andere langlopende verplichtingen	240	136
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>167.583</b>	<b>87.421</b>
Financiële schulden	126.672	47.802
Vorzieningen	166	2.740
Crediteuren en andere kortlopende schulden	19.081	24.315
Belastingsverplichtingen	10.218	7.141
Andere kortlopende verplichtingen	11.446	5.423
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>1.095.944</b>	<b>879.732</b>

## 2. VERKORTE TABEL VAN DE MUTATIES IN HET EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP

x €1.000

<b>Per 31 december 2005</b>	<b>436.813</b>
Voor verkoop beschikbare investeringen	
Wijzigingen in de reële waarde	63.322
Overdracht van wijzigingen in de reële waarde in winst en verlies	-
Wijzigingen in de reële waarde van andere financiële instrumenten	- 1.297
Wijziging van de consolidatiekring	- 76
Mutatie in omrekeningsverschillen	- 3.220
Andere	111
<b>Nettoresultaat in het eigen vermogen opgenomen</b>	<b>58.840</b>
Nettoresultaat	63.667
<b>Totaal</b>	<b>122.507</b>
Dividenduitkeringen	- 12.800
OBA op Neuhaus	10.389
Autre	- 1.415
<b>Per 31 december 2006</b>	<b>555.494</b>
Voor verkoop beschikbare investeringen	
Wijzigingen in de reële waarde	104.899
Overdracht van wijzigingen in de reële waarde in winst en verlies	- 3.094
Wijzigingen in de reële waarde van andere financiële instrumenten	-
Wijziging van de consolidatiekring	-
Mutatie in omrekeningsverschillen	- 4.708
Andere	- 3.130
<b>Nettoresultaat in het eigen vermogen opgenomen</b>	<b>93.967</b>
Nettoresultaat	19.945
<b>Totaal</b>	<b>113.912</b>
Dividenduitkeringen	- 13.410
Andere	8
<b>Per 31 december 2007</b>	<b>656.004</b>