



www.bois-sauvage.be

JAARRESULTATEN 2006

- **Toename van het recurrent resultaat met 52% tot EUR 22,5 miljoen**
- **Nettoresultaat van de groep van EUR 64,1 miljoen tegen EUR 67 miljoen**
- **Intrinsieke waarde per aandeel op 31 december 2006 bedraagt EUR 364, een stijging met 21% in 2006**
- **Brutodividend van EUR 8,80 per aandeel, een stijging met 5%**

BELANGRIJKSTE INVESTERINGEN GEREALISEERD IN 2006: EUR 108,6 miljoen

Compagnie du Bois Sauvage heeft:

- haar participatie in de Belgische chocolatier NEUHAUS verhoogd van 49,3% naar 100%, na het OBA/OBO dat in het begin van het jaar werd uitgebracht en het OUB dat in december werd afgesloten. De bijkomende investering bedraagt EUR 23 miljoen, waarvan EUR 10,4 miljoen door de verhoging van het eigen vermogen.
- haar participatie in de Belgische onderneming PARFIMMO, die voor 3% aandeelhouder is van Umicore, verhoogd van 33,3% naar 50%, voor een bedrag van EUR 13,3 miljoen
- 100% van PARFINA, een portefeuillemaatschappij, verworven voor EUR 1,4 miljoen en haar kapitaal verhoogd tot EUR 20 miljoen. PARFINA heeft vervolgens 3% van TESSENDERLO verworven (EUR 24 miljoen) en EUR 16 miljoen geïnvesteerd in Cofinimmo
- ingeschreven op een lening met warrants van EUR 7,5 miljoen uitgegeven door de vennootschap RESILUX, een beursgenoteerde Belgische onderneming gespecialiseerd in de productie en de verkoop van PET-verpakkingen
- een belang genomen van 5% in SATAIR voor EUR 6,3 miljoen, een beursgenoteerde Deense vennootschap die gespecialiseerd is in de distributie van logistieke diensten en onderdelen voor het onderhoud en de constructie van vliegtuigen
- een protocol van aankoop ondertekend (gerealiseerd begin 2007 – EUR 5 miljoen) van de Belgische onderneming BIOBEST, gespecialiseerd in biologische bescherming en bestuiving door hommels
- een verbintenis van EUR 5 miljoen genomen in het fonds MATIGNON TECHNOLOGIES II, een van de eerste Europese fonds met nadruk op medische technologie en dienstverlening (volgestort voor een bedrag van EUR 0,5 miljoen)
- een belang van 9,9% verworven in GUY DEGRENNE, een beursgenoteerde Franse vennootschap gespecialiseerd in tafelgerei, voor EUR 3,2 miljoen
- deelgenomen aan de kapitaalverhoging van de Groupe FAUCHON, Franse verdeler van luxevoedingsartikelen, door inbreng aan een vordering van EUR 2,6 miljoen
- een extra bedrag van USD 2,6 miljoen (EUR 1,8 miljoen) volgestort in de partnerships in vastgoed DSF Capital II & III op de oostkust van de Verenigde Staten
- een extra bedrag van EUR 1,5 miljoen volgestort van de converteerbare lening van EUROPAL GROUP OF COMPAGNIES, een Belgische vennootschap die geïntegreerde verpakkingsooplossingen biedt
- ingeschreven op een converteerbare lening van EUR 1,5 miljoen die werd uitgegeven door DORDOGNE PERIGORD INVESTISSEMENTS, moederbedrijf van de Franse vennootschap Jean Ducourtieux, gespecialiseerd in de fabricatie van koekjes en bladerdeeg voor de banketbakkerij
- zijn deel ingeschreven op een kapitaalverhoging van de BERENBERG BANK voor een bedrag van EUR 1,2 miljoen
- ingeschreven op een lening van EUR 1 miljoen die werd uitgegeven door EUROGARDEN, een Belgische vennootschap gespecialiseerd in machines voor tuinonderhoud
- een belang van 12% (EUR 1,2 miljoen, waarvan 0,8 miljoen volgestort) genomen in H-PHAR, een Belgische vennootschap actief op het vlak van farmaceutische research
- een extra bedrag van EUR 0,5 miljoen geïnvesteerd in het kapitaal van XDC, een Belgische onderneming gespecialiseerd in de ontwikkeling van activiteiten op het vlak van digitale cinema, waarvan ze 3% van het kapitaal in handen heeft

- ingeschreven (EUR 0,3 miljoen) op een kapitaalverhoging van NANOCYL, een Belgische onderneming die koolstofnanotubes produceert, waarvan ze 5% van het kapitaal in handen heeft
- haar belang in FLORIDIENNE teruggebracht van 16,8% naar 15,3% (EUR - 0,8 miljoen)
- haar belang in CODIC INTERNATIONAL, een Belgische vastgoedontwikkelingsmaatschappij, na een uitoefening van een optie door het management, teruggebracht van 26,7% naar 25% (EUR – 0,6 miljoen)

VERGELIJKENDE TABEL – IFRS-CONFORME GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

(Sinds 1 januari 2005 wordt de jaarrekening opgemaakt overeenkomstig de IFRS-normen)

(EUR '000)	2006	2005	Différence (%)
Terugkerend financieel resultaat	20.577	16.416	+25%
Financiële en vastgoedopbrengsten	26.832	27.662	
Aandeel in het resultaat van de vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast	5.186	- 621	
Financiële lasten	- 11.441	- 10.625	
Overige terugkerende resultaten	1.907	- 1.651	
Administratieve kosten	- 52.060	- 46.398	
Overige bedrijfsresultaten	60.121	51.530	
Afschrijvingen en waardeverminderingen	- 6.154	- 6.783	
Terugkerend resultaat (*)	(a) 22.484	14.765	+52%
Niet-terugkerend financieel resultaat	54.298	69.303	- 22%
Kapitaalresultaat	54.298	69.303	
Overige niet-terugkerende resultaten	- 1.824	- 3.526	
Voorzieningen (toevoegingen (-), terugnemingen (+))	- 2.439	- 3.526	
Overige resultaten	615	-	
Niet-terugkerend resultaat	(b) 52.474	65.777	- 20%
Resultaat vóór belastingen	(a+b) 74.958	80.542	- 7%
Belastingen	- 8.561	- 6.709	
Nettoresultaat	66.397	73.833	- 10%
Aandeel van de groep	64.131	66.952	- 4%
Minderheidsbelangen	2.266	6.881	
(EUR)			
Resultaat (aandeel van de groep) per uitstaand aandeel	42,09	45,19	- 7%
Resultaat (aandeel van de groep) per aandeel in the money	33,82	42,21	- 20%
Resultaat (aandeel van de groep) per aandeel na verwatering	33,82	36,17	- 6%
Aantal uitstaande aandelen	1.523.809	1.481.411	3%
Aantal aandelen in the money	1.896.446	1.586.048	
Aantal aandelen na verwatering	1.896.446	1.851.048	

(*) Resultaat uit de gewone bedrijfsactiviteiten

COMMENTAAR

In overeenstemming met de IFRS-normen omvat de consolidatiekring voor het eerst de jaarrekeningen van de dochterondernemingen Parfina en Metrobel door integrale consolidatie en die van de Noël Group door vermogensmutatie.

Het "**recurrent resultaat**" dat met 52% is toegenomen, houdt vooral verband met:

- de betere resultaten van de vennootschappen waarop vermogensmutatie wordt toegepast (Codic International, Groep Fauchon en Parfimmo), ondanks de slechte resultaten van Rec-Hold

- een verbetering van de omzet met 19% van de dochteronderneming Neuhaus en een verbetering van haar winstmarge
- de vermindering van de financiële en vastgoedopbrengsten na de verkoop in 2005 van respectievelijk het belang gehouden in Electrabel en het Amerikaanse partnership "Mill Road"

Het dient te worden vermeld dat vanaf 2006 het volledige resultaat van de activiteit "afgeleide producten" ingedeeld werd bij het "kapitaalresultaat" en dat de resultatenrekening 2005 in die zin werd herberekend. Deze herclassificatie heeft geen invloed op het nettoresultaat.

In het "**kapitaalresultaat**" is rekening gehouden met de meerwaarden op de thesaurieportefeuille, het nettoresultaat van de activiteit "afgeleide producten" en de marktconforme of "fair-value" waardering van de voor tradingdoeleinden aangehouden effecten en het beleggingsvastgoed, hoofdzakelijk in de Verenigde Staten. Ter herinnering: het kapitaalresultaat van 2005 hield rekening met het resultaat gerealiseerd door het belang in Electrabel.

Het verloop van de "**andere niet-recurrente resultaten**" is hoofdzakelijk toe te schrijven aan voorzieningen voor belastinglatenties.

De belasting komt voornamelijk van de groep Neuhaus en het uitzonderlijk resultaat van de Compagnie op afgeleide producten.

WAARDERING

Rekening houdend met de beurskoers per 31 december 2006 voor alle beursgenoteerde ondernemingen, de prijs na deskundige schatting (voor zover beschikbaar) of het nettoactief (IFRS) voor de andere, kwam de waarde per aandeel op 31 december 2006 uit op EUR 364 (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).

De beurskoers per 31 december 2006 noteerde 12% lager dan dit bedrag.

PARTICIPATIES

De resultaten op 31 december 2006 van de verschillende participaties zijn in het algemeen conform de verwachtingen. Niettemin werden de resultaten van Recticel negatief beïnvloed door de uitzonderlijke afschrijving van haar Amerikaanse activa in verband met de activiteiten 'Interior Solutions'.

VOORUITZICHTEN VOOR HET LOPENDE BOEKJAAR

De raad van bestuur is van mening dat, zonder een verslechtering van de internationale conjunctuur, het recurrente resultaat vooruitgang zal boeken ten opzichte van 2006. 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 – resultaatverdeling naar bedrijfstak – ontwikkeling van het eigen vermogen) en het verslag van de bedrijfsrevisor kunt u raadplegen op de website van de Compagnie.

VERSLAG VAN DE BEDRIJFSREVISOR

In het kader van zijn controle op 31 december 2006 en met inachtneming van de normen die zijn uitgevaardigd door het Instituut van Bedrijfsrevisoren heeft de Commissaris, Deschamps Godefroid Verset & Co, bevestigd dat de boekhoudkundige gegevens volgens de IFRS die in het persbericht zijn overgenomen, geen enkel voorbehoud van zijn kant vereisen en dat ze in overeenstemming zijn met de jaarrekeningen die door de Raad van Bestuur werden vastgesteld.

FINANCIËLE KALENDER

25 april 2007	Gewone algemene vergadering
2 mei 2007	Betaling van het 2006 dividend tegen afgifte van coupon 18
31 augustus 2007 (17u35)	Halfjaarresultaten 2007

De **Compagnie du Bois Sauvage** is een holdingvennootschap naar Belgisch recht, die genoteerd staat op Euronext Brussels (Next Prime), waarvan de hoofdaandeelhouder familiaal en stabiel is. Haar doel bestaat in het nemen van participaties in al dan niet beursgenoteerde vennootschappen. Zij wenst getalenteerde, industriële of financiële, zakenmannen en -vrouwen te begeleiden die in een bepaalde fase van het bestaan van hun bedrijf op zoek zijn naar steun. Ze biedt eveneens hulp bij het financieel beheer, de structuur en de stabiliteit van het kapitaal van deze laatsten.

Contactgegevens

Vincent DOUMIER
Gedelegeerd bestuurder
Rechtstreeks nummer: 02/227.54.60
GSM: 0477/69.84.53
vincent.doumier@bois-sauvage.be

Laurent PUISSANT BAEYENS
Lid van het uitvoerend Comité
Rechtstreeks nummer: 02/227.54.54
GSM: 0485/83.00.21
laurent.puissant@bois-sauvage.be

BIJLAGEN

1. Geconsolideerde balans op 31 december 2006
2. Segmentinformatie per 31 december 2006
3. Kasstroomoverzicht per 31 december 2006
4. Verkorte tabel van de mutaties in het eigen vermogen van de groep

2. GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2006

ACTIVA (EUR '000)	2006	2005
Niet-vlottende activa	612.157	499.251
Materiële vaste activa	25.358	26.571
Beleggingsvastgoed	40.482	42.640
Immateriële vaste activa	18.334	8.138
Deelnemingen in dochterondernemingen	936	1.763
Participaties in geassocieerde bedrijven	200	200
Deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	107.829	66.799
Latente belastingvorderingen	1.423	2.692
Andere financiële vaste activa	417.081	350.069
Hedginginstrumenten op lange termijn	136	0
Debiteuren en andere langlopende vorderingen	0	0
Vooruitbetalingen op lange termijn	378	379
Vlottende activa	271.253	237.219
Voorraden	8.181	8.541
Overige vlottende financiële activa	165.524	106.981
Opeisbare belastingvorderingen	3.592	4.594
Debiteuren en andere kortlopende vorderingen	33.171	23.291
Voorschotten	455	55
Liquide middelen en daaraan equivalente middelen	59.186	92.091
Overige vlottende activa	1.144	1.666
Totaal	883.410	736.470
(EUR '000)	2006	2005
PASSIVA (EUR '000)	563.420	453.718
Volgestort kapitaal	196.375	185.986
Reserves	362.375	250.827
Eigen aandelen	0	0
Eigen vermogen van de groep	558.750	436.813
Minderheidsbelangen in het nettoactief	4.670	16.905
Passiva	319.990	282.752
Langlopende verplichtingen	232.478	235.569
Langlopende rentedragende verplichtingen	216.958	218.827
Langlopende voorzieningen	517	476
Langlopende verplichtingen inzake tewerkstelling	527	299
Hedginginstrumenten op lange termijn	126	418
Latente belastingschulden	14.340	15.539
Overige langlopende verplichtingen	10	10
Kortlopende verplichtingen	87.512	47.183
Kortlopende rentedragende verplichtingen	47.812	18.592
Kortlopende voorzieningen	2.740	970
Opeisbare belastingverplichtingen	7.141	5.939
Crediteuren en andere kortlopende schulden	24.392	19.065
Overige kortlopende verplichtingen	5.427	2.617
Totaal	883.410	736.470

3. SEGMENTINFORMATIE PER 31 DECEMBER 2006

Primaire segmentinformatie – per activiteit

Compagnie du Bois Sauvage is een holdingmaatschappij die participaties aanhoudt die onafhankelijk van hun activiteitensector worden beheerd en die bijdragen tot het evenwicht van de portefeuille.

Voor de primaire segmentinformatie worden deze participaties samengebundeld op basis van hun roerende of onroerende aard. De vennootschap Neuhaus, de enige globaal geconsolideerde industriële dochtermaatschappij, wordt afzonderlijk voorgesteld.

Het secundaire segment berust op de geografische ligging.

(EUR '000)	Terugkerend resultaat		Resultaat vóór belastingen	
	2006	2005	2006	2005
Holdingactiviteiten	14.468	10.869	66.571	77.978
Onroerende beleggingen	8.809	9.468	10.591	22.627
Roerende beleggingen	17.484	12.238	67.714	66.281
Corporate	-11.825	-10.837	-11.734	-10.930
Neuhaus	8.015	3.896	8.387	2.564
Totaal	22.484	14.765	74.958	80.542

(EUR '000)	Geconsolideerde activa		Geconsolideerde passiva (excl eigen vermogen)	
	2006	2005	2006	2005
Holdingactiviteiten	803.277	666.267	284.281	241.964
Onroerende beleggingen	135.150	122.953	29.894	28.760
Roerende beleggingen	661.802	520.838	50.314	8.139
Corporate	6.325	22.476	204.073	205.065
Neuhaus	80.133	70.203	35.709	40.788
Totaal	883.410	736.470	319.990	282.752

Secundaire segmentinformatie - per geografisch gebied

(EUR '000)	Résultat récurrent	
	2006	2005
Europa en rest van de wereld	21.067	13.190
USA	1.417	1.575
Totaal	22.484	14.765

4. KASSTROOMOVERZICHT PER 31 DECEMBER 2006

(EUR '000)	2006	2005
Kasstroom uit terugkerende activiteiten	22.731	26.796
Nettoresultaat (aandeel van de groep)	64.131	66.952
Aanpassingen voor		
Resultaat voor ondernemingen waarop vermogensmutatie werd toegepast	- 5.186	621
Dividenden van ondernemingen waarop vermogensmutatie werd toegepast	4.720	3.284
Financiële lasten	11.441	10.625
Afschrijvingen en waardeverminderingen	6.154	6.783
Kapitaalresultaat	- 54.298	- 69.303
Geïncasseerde premies van opties	2.949	8.929
Voorzieningen en diverse resultaten	2.439	3.526
Schommeling in vlottende activa (uitgezonderd kasmiddelen)	- 8.396	- 5.290
Andere schommelingen in niet-kasmiddelen	- 1.223	669
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	- 79.022	39.315
Verwervingen van financiële vaste activa	- 111.877	- 29.534
Verkoop van financiële vaste activa	25.881	93.776
Verwervingen van financiële vlottende activa	- 108.480	- 51.335
Aankoop van financiële vlottende activa	112.083	17.653
Nettoschommeling van materiële en immateriële activa	3.371	8.755
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	23.386	- 26.578
Gestorte dividenden	- 12.800	- 11.067
Financiële lasten	- 11.441	- 10.625
Kapitaalverhoging	10.389	-
Nettoschommeling van de schulden	27.351	14.177
Nettoschommeling van overige langlopende verplichtingen	- 1.222	8.136
Nettoschommeling van langlopende handelsschulden en overige schulden	11.109	- 27.199
Eigen aandelen	-	-
Nettoschommeling van geldmiddelen en kasequivalenten	- 32.905	39.533
Geldmiddelen en kasequivalenten primo boekjaar	92.091	52.558
Geldmiddelen en kasequivalenten ultimo boekjaar	59.186	92.091

5. VERKORTE TABEL VAN DE MUTATIES IN HET EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP

(en EUR '000)	2006	2005
Per 1 januari	436.813	306.758
Resultaat - aandeel van de groep	64.131	66.952
Betaalbaarstelling van dividend	- 12.800	- 11.067
Reële-waardeaanpassing	62.961	55.513
Eigen aandelen	0	0
Reële-waardeaanpassing	- 3.213	3.186
Kapitaalverhoging (Bod op Neuhaus)	10.388	0
Uitgifte lening (kapitaalgedeelte)	0	2.896
Conversie van obligaties	0	12.548
Andere	470	27
Per 31 december	558.750	436.813