



OPENBAAR BOD TOT INSCHRIJVING

van maximum 132.500 obligaties voorzien van 2 warrants

met prioritaire toewijzing voor de bestaande aandeelhouders
in de verhouding

<p>van één obligatie voorzien van twee warrants voor</p> <ul style="list-style-type: none">- twaalf aandelen in bezit <p>of</p> <ul style="list-style-type: none">- twaalf obligaties van de converteerbare lening 2004-2011, 5,25%, in bezit (*)

(*) voor de obligatiehouders van de converteerbare lening die vooraf de vervroegde conversie van hun obligaties gevraagd hebben overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van Vennootschappen

EN

AANVRAAG TOT OPNEMING

van maximum 132.500 obligaties en 265.000 warrants
en

van maximum 265.000 nieuwe aandelen en 265.000 vvpr-strip-couponbladen
die zullen voortkomen uit de uitoefening van deze warrants

op de gereglementeerde markt Eurolist by Euronext Brussels

Met de medewerking van



Lead Manager



Co-Manager

Oktober 2005



Compagnie Immobilière et Foncière du Bois Sauvage
Naamloze Vennootschap naar Belgisch recht
Zetel : Wildewoudstraat 17 – 1000 Brussel
Ondernemingsnr. : BE 0402.964.823
Telefoon: 02/227.54.50 Fax: 02/219.25.20

OPENBAAR BOD TOT INSCHRIJVING

van maximum 132.500 obligaties voorzien van 2 warrants

met prioritaire toewijzing voor de bestaande aandeelhouders
in de verhouding

<p>van één obligatie voorzien van twee warrants voor</p> <ul style="list-style-type: none">- twaalf aandelen in bezit <p>of</p> <ul style="list-style-type: none">- twaalf obligaties van de converteerbare lening 2004-2011, 5,25%, in bezit (*)

(*) voor de obligatiehouders van de converteerbare lening die vooraf de
vervroegde conversie van hun obligaties gevraagd hebben overeenkomstig
artikel 491 van het Wetboek van Vennootschappen

Maximum 132.170 obligaties voorzien van 2 warrants worden aangeboden in het kader van de
prioritaire onherleidbare toewijzing en het saldo, waaronder de obligaties voorzien van 2 warrants
waarop niet werd ingeschreven in het kader van de onherleidbare toewijzing, wordt aangeboden in
het kader van de vrije toewijzing

met vervalddag 16 oktober 2012
en een nominale waarde van maximum EUR 310

tegen een rentevoet en een prijs te bepalen op 30 september 2005 en te publiceren in de pers
(L'Echo en De Tijd) op 1 oktober 2005

Elke uitgeoefende warrant geeft recht op één nieuw aandeel voorzien van een vvpr-strip-
couponblad

PERIODE VAN HET AANBOD: van 3 TOT EN MET 12 OKTOBER 2005

(met mogelijkheid tot vervroegde afsluiting vanaf 7 oktober 2005 's avonds)

EN

aanvraag tot opneming van deze effecten en van de effecten die zullen voortkomen uit de
uitoefening van de warrants
op de geregementeerde markt Eurolist by Euronext Brussels

Beleggers kunnen het prospectus samen met het inschrijvingsformulier gratis verkrijgen bij de Vennootschap en aan de
loketten van Fortis Bank en Bank Degroof. Het prospectus is tevens uitsluitend ter informatie beschikbaar op
www.bois-sauvage.be.

INHOUDSTAFEL

I	RISICOFACTOREN	5
	RISICOFACTOREN AANGAANDE DE VENNOOTSCHAP.....	5
	<i>Rentevoeten</i>	5
	<i>Liquiditeit</i>	5
	<i>Thesaurieportefeuille</i>	5
	<i>Munt</i>	5
	<i>Tegenpartij</i>	5
	<i>Derivaten</i>	5
	<i>Bedrijfsrisico</i>	5
	RISICOFACTOREN AANGAANDE DE OBLIGATIES	6
	<i>Liquiditeit</i>	6
	<i>Schommeling van de rentevoeten</i>	6
	RISICOFACTOREN AANGAANDE DE WARRANTS	6
	<i>Liquiditeit en waardering van de warrants</i>	6
II	SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS	7
III	VERANTWOORDELIJKE PERSONEN	16
IV	CONTROLE VAN DE JAARREKENINGEN	16
V	REFERENTIEDOCUMENT	16
	ACTUALISATIE VAN DE INFORMATIE VAN HET HOOFDSTUK « CORPORATE GOVERNANCE »	16
	<i>Samenstelling en werking van de Raad van Bestuur</i>	16
	<i>Deelnemingen en aandelenopties</i>	18
	<i>Pensioenen en andere voordelen</i>	18
	<i>Dienstencontracten</i>	18
	TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE EN INFORMATIE OVER DE TENDENSEN.....	18
	DOCUMENTEN TER BESCHIKKING VAN HET PUBLIEK.....	21
VI	VERRICHTINGSNOTA VOOR DE OBLIGATIES	22
	BASISINFORMATIE	22
	<i>Belangen van natuurlijke en rechtspersonen die deelnemen aan de uitgifte/het bod</i>	22
	<i>Redenen voor het bod en aanwending van de opbrengst</i>	22
	INFORMATIE OVER DE ROERENDE WAARDEN DIE MOETEN OPGENOMEN WORDEN IN DE NOTERING.....	22
	<i>Aard van het bod</i>	22
	<i>Wetgeving</i>	22
	<i>Vorm van de obligaties</i>	22
	<i>Statuut van de obligaties</i>	22
	<i>Rechten gehecht aan de obligaties</i>	23
	<i>Rente, uitgifteprijs en rendement</i>	23
	<i>Terugbetaling</i>	24
	<i>Beslissingen betreffende de uitgifte</i>	24
	Voornaamste beslissingen genomen door de Raad van Bestuur van 20 juni 2005 (uittreksels).....	24
	Voornaamste beslissingen genomen door de Raad van Bestuur van 12 september 2005 binnen het kader van het toegestaan kapitaal (uittreksels).....	24
	Bijzonder verslag van de Raad van Bestuur in overeenstemming met de artikelen 583 en 596 van het Wetboek van Vennootschappen.....	25
	Bijzonder verslag van de commissaris-revisor (uittreksels)	31
	<i>Geplande uitgiftedatum</i>	31
	<i>Fiscaal stelsel van de obligaties</i>	31
	VOORWAARDEN VAN HET BOD.....	32
	<i>Voorwaarden van het bod, statistieken van het bod, voorlopige kalender en modaliteiten van een aanvraag tot inschrijving</i>	32
	Nominaal bedrag	32
	Inschrijvingsperiode	32
	Prioritaire toewijzing aan de bestaande aandeelhouders en eventuele vermindering van de inschrijvingen	32
	Minimum- en maximumbedrag	33
	Betaal- en leveringsdatum	33
	Resultaten van het bod	33
	<i>Verdelingsplan en toewijzing van de obligaties</i>	33
	Kennissegevingprocedure.....	33

<i>Bepaling van de prijs</i>	33
<i>Plaatsing en waarborg van betaling</i>	33
Coördinator van het bod	33
Financiële dienst.....	33
PLAATSINGS- EN BETALINGSSYNDICAAT	34
Waarborgovereenkomst.....	34
OPNEMING IN DE NOTERING EN VERHANDELINGSMODALITEIT	34
<i>Opneming</i>	34
<i>Liquidity provider</i>	34
VII VERRICHTINGSNOTA VOOR DE WARRANTS	36
INFORMATIE OVER DE ROERENDE WAARDEN DIE IN DE NOTERING MOETEN OPGENOMEN WORDEN.....	36
<i>Aard van het bod</i>	36
<i>Invloed van de onderliggende waarde</i>	36
<i>Wetgeving</i>	36
<i>Vorm van de warrants</i>	36
<i>Rechten gehecht aan de warrants</i>	36
<i>Antiverwateringsclausule</i>	37
<i>Geplande uitgiftedatum</i>	37
<i>Uitoefeningsmodaliteiten</i>	37
<i>Fiscaal stelsel</i>	37
<i>Informatie over de onderliggende waarde</i>	38
Aard en dividendgerechtigdheid van de nieuwe aandelen voorzien van vvpr-strip-couponbladen.....	38
Vorm van de nieuwe aandelen voorzien van vvpr-strip-couponbladen.....	38
Rechten gehecht aan de aandelen	38
OPNEMING IN DE NOTERING EN VERHANDELINGSMODALITEIT	39
<i>Opneming</i>	39
<i>Liquidity provider</i>	39
VERWATERING.....	40

I RISICOFACTOREN

RISICOFACTOREN AANGAANDE DE VENNOOTSCHAP

De bedoeling van dit hoofdstuk is de risicofactoren kenmerkend voor de emittent en voor zijn activiteitssector toe te lichten.

De risico's kunnen de volgende zijn :

Rentevoeten

De Vennootschap beheert actief het risico van een beweging van de rentevoeten en tracht daarbij zo veel mogelijk van hun huidig niveau te profiteren. De kredietlijnen met vlottende rentevoet worden dan ook gedekt door opties die de vennootschap beschermen mochten de rentevoeten stijgen. De kostprijs van deze opties wordt ruimschoots gecompenseerd door de winst op de rentevoeten.

Liquiditeit

De Vennootschap zorgt ervoor dat haar netto-thesaurietoestand steeds positief is. Zij gebruikt daarvoor een informaticaprogramma dat alle balans- en buiten-balanselementen bevat die de thesaurie kunnen beïnvloeden.

Thesaurieportefeuille

De Vennootschap heeft een beleggingsportefeuille waarin vooral Belgische en Europese aandelen met hoge kapitalisatie zijn opgenomen. Hoewel de beleggingen gediversifieerd zijn, is de houding van de beurs en van de financiële markten van belang voor de Vennootschap.

Munt

De investeringen van de Vennootschap gebeuren enkel in euro of Amerikaanse dollars. Investeringen in Amerikaanse dollars vertegenwoordigen ongeveer 15% van de activa van de Vennootschap. Het risico gekoppeld aan de evolutie van de dollar wordt niet gedekt.

Tegenpartij

De enige door de Vennootschap aanvaarde tegenpartijen zijn de banken waarmee zij een rechtstreekse relatie heeft (Fortis Bank, ING België, Bank Degroof, KBC/CBC, Puilaetco en Dexia) en twee brokers (Petercam en Leleux).

Derivaten

De aan de activiteit onderliggende derivaten van de Vennootschap zijn op Euronext genoteerde aandelen. Alle uitgegeven opties zijn gedekt door effecten voor de aankoopopties en door thesaurie voor de verkoopopties. Tevens heeft vennootschap limieten vastgelegd wat bedrag en duur betreft.

Bedrijfsrisico

De Vennootschap stelt een beperkt aantal personen tewerk. Toch is er voor elke persoon een "back up" persoon voor zijn/haar verschillende activiteiten en werd er een handleiding opgesteld zodat een snelle hervatting van de activiteiten is verzekerd.

Al deze risico's worden om de zes maanden onderzocht en gemeten door een Auditcomité.

RISICOFACTOREN AANGAANDE DE OBLIGATIES

Liquiditeit

Het is onmogelijk de koersen waartegen de obligaties op de markt zullen kunnen verhandeld worden te voorspellen. Er werd een aanvraag ingediend om ze te noteren op Euronext Brussels. Fortis Bank zal market maker zijn op de secundaire markt. De ontwikkeling van een actieve markt waar de obligaties kunnen verhandeld worden na hun notering kan niet gewaarborgd worden. De obligatiemarkt kan beperkt en weinig liquide zijn.

De enige manier voor een obligatiehouder om zijn investering in de obligaties te laten renderen vooraleer ze worden terugbetaald is ze te verkopen aan de prijs die op dat ogenblik geldt op de markt. Deze prijs kan lager zijn dan de nominale waarde van de obligaties.

Schommeling van de rentevoeten

Tot hun vervaldag zullen de obligaties een vaste rente opbrengen. Wijzigingen in de rentevoeten van de markt kunnen dan ook een negatieve invloed hebben op de waarde van de obligaties.

RISICOFACTOREN AANGAANDE DE WARRANTS

Liquiditeit en waardering van de warrants

Beleggers worden ervan verwittigd dat de koers van een warrant even vlug kan zakken als stijgen en dat warranthouders de kans lopen hun belegging volledig te verliezen. De koers van de warrants hangt bovendien ook af van vraag en aanbod van warrants op de markt en het zou kunnen dat de koers waartegen een warrant wordt verhandeld wegens marktinefficiënties verschilt van de onderliggende waarde van de warrant. Er werd een aanvraag ingediend om ze op te nemen in de gereguleerde markt Eurolist by Euronext Brussels. Het is onmogelijk de secundaire markt voor de warrants te voorspellen. De Emittent of zijn dochtervennootschappen kunnen warrants op de markt kopen of er verkopen maar ze zijn hiertoe niet verplicht. De Emittent of zijn dochtervennootschappen hebben geen verbintenis aangegaan om een markt voor de warrants in stand te houden noch de liquiditeit ervan te verbeteren door voor de warrants het aanbod en de vraag bij te houden.

II SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS

Op datum van 30 september 2005 over de uitgifte van maximum EUR 41.075.000 vertegenwoordigd door maximum 132.500 obligaties met een nominale waarde van maximum EUR 310 elk voorzien van twee warrants (respectievelijk uitoefenbaar van 2010 tot 2012 en van 2013 tot 2015) en terugbetaalbaar op 16 oktober 2012

uitgegeven door

Compagnie du Bois Sauvage n.v.

Goedkeuring van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen

Dit prospectus is hoofdzakelijk bestemd voor de Belgische markt en bestaat uit het jaarverslag 2004 van de Compagnie du Bois Sauvage, van de nota over de obligaties voorzien van warrants en van de samenvatting (het "Prospectus") opgesteld overeenkomstig hoofdstuk II van het Reglement (EC) nr. 809/2004 van de Europese Commissie (het "Reglement"). Het Prospectus werd op 27 september 2005 goedgekeurd door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen in overeenstemming met artikel 14 van de wet van 22 april 2003 betreffende de openbare aanbiedingen van effecten. Deze goedkeuring houdt geenszins een beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichting noch van de toestand van de emittent. Het bericht voorgeschreven door artikel 13, 1ste lid van de voornoemde wet van 22 april 2003 is in de pers verschenen.

Overwegingen voor de belegger - Risicofactoren

Liquiditeit van de obligaties

Het is onmogelijk de koersen waartegen de obligaties op de markt zullen kunnen verhandeld worden te voorspellen. Er werd een aanvraag ingediend om ze te noteren op Euronext Brussels. Fortis Bank zal market maker zijn op de secundaire markt. De ontwikkeling van een actieve markt waar de obligaties kunnen verhandeld worden na hun notering kan niet gewaarborgd worden. De obligatiemarkt kan beperkt en weinig liquide zijn.

De enige manier voor een obligatiehouder om zijn investering in de obligaties te laten renderen vooraleer ze worden terugbetaald is ze te verkopen aan de prijs die op dat ogenblik geldt op de markt. Deze prijs kan lager zijn dan de nominale waarde van de obligaties.

Schommeling van de rentevoeten

Tot hun vervaldag zullen de obligaties een vaste rente opbrengen. Wijzigingen in de rentevoeten van de markt kunnen dan ook een negatieve invloed hebben op de waarde van de obligaties.

Liquiditeit en waardering van de warrants

Beleggers worden ervan verwittigd dat de koers van een warrant even vlug kan zakken als stijgen en dat warranthouders de kans lopen hun belegging volledig te verliezen. De koers van de warrants hangt bovendien ook af van vraag en aanbod van warrants op de markt en het zou kunnen dat de koers waartegen een warrant wordt verhandeld wegens marktinefficiënties verschilt van de onderliggende waarde van de warrant. Er werd een aanvraag ingediend om ze op te nemen in de gereguleerde markt Eurolist by Euronext Brussels. Het is onmogelijk de secundaire markt voor de warrants te voorspellen. De Emittent of zijn dochtervennootschappen kunnen warrants op de markt kopen of er verkopen maar ze zijn hiertoe niet verplicht. De Emittent of zijn dochtervennootschappen hebben geen verbintenis aangegaan om een markt voor de warrants in stand te houden noch de liquiditeit ervan te verbeteren door voor de warrants het aanbod en de vraag bij te houden.

Beleggingsbeslissing

Bij twijfel over de werking van de obligaties en de warrants of over het risico gebonden aan de aankoop van de obligaties en de warrants worden kandidaat-beleggers verzocht een specialist inzake financiële raadgeving te raadplegen of niet te beleggen.

Deze Samenvatting moet beschouwd worden als een introductie tot het uitgifteprospectus op datum van 30 september 2005 opgesteld in het Frans (het "Prospectus").

Elke beslissing om te beleggen in de obligaties en de warrants moet berusten op een uitgebreid onderzoek door de belegger van het volledige Prospectus.

De Emittent heeft de Franse Samenvatting en de vertaling ervan in het Nederlands opgesteld en neemt er enkel de verantwoordelijkheid voor op als de inhoud van de Franse Samenvatting misleidend is, onjuist of strijdig met de andere delen van het Prospectus.

Bij verschil tussen de Samenvattingen en de andere delen van het Prospectus zullen deze laatste, opgesteld in het Frans, als bewijskracht dienen en doorslaggevend zijn. Indien een rechtsvordering over de informatie in het Prospectus wordt ingesteld, dan bestaat de mogelijkheid dat de aanklager-belegger in moet staan voor de kosten van de vertaling van het prospectus vooraleer de rechtszaak aanvangt.

Kenmerken van de verrichting

Obligatiegedeelte

Emittent	Compagnie du Bois Sauvage n.v.
Bedrag	Maximum EUR 41.075.000
Vorm	Effecten in nominatieve vorm of effecten aan toonder van maximum EUR 310–NIET LEVERBAAR – de effecten aan toonder moeten op een effectenrekening in bewaring worden gegeven.
Rentevoet	Zal op 1 oktober 2005 in de Belgische financiële pers gepubliceerd worden (L'Echo en De Tijd)
Uitgiftedatum	03 oktober 2005
Slotvervaldag	16 oktober 2012
Uitgifteprijs	Zal op 1 oktober 2005 in de Belgische financiële pers gepubliceerd worden (L'Echo en De Tijd)
Coupons	Betaalbaar na verloop van termijn op 16 oktober (of de eerstvolgende werkdag indien deze datum geen bankwerkdag is) van elk jaar en voor het eerst op 16 oktober 2006
Toewijzing	<p>De bestaande aandeelhouders en obligatiehouders van de converteerbare lening Compagnie du Bois Sauvage 2004-2011, 5,25% (die vooraf de vervroegde conversie van hun obligaties gevraagd hebben overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van Vennootschappen) genieten een prioritaire en onherleidbare toewijzing gedurende de inschrijvingsperiode in de verhouding van één obligatie voorzien van 2 warrants voor twaalf aandelen in bezit.</p> <p>Om deze prioritaire toewijzing te kunnen genieten moeten de aandeelhouders coupons nr. 16 indienen in de hiervoren vermelde verhouding.</p> <p>Er worden geen onderhandelingen gevoerd over het recht dat de prioritaire toewijzing vertegenwoordigt.</p> <p>Indien het aantal obligaties waarvoor de inschrijvingsorders (de prioritaire onherleidbare toewijzing niet meegerekend) op geldige wijze werden ingediend, het aantal obligaties overtreft dat in het kader van dit openbaar bod wordt aangeboden, kan volgens objectieve criteria vastgelegd door de lead manager op de orders vermindering worden toegepast.</p>

Statuut van de effecten	De obligaties en coupons zijn niet-achtergestelde, directe en onvoorwaardelijke verbintenissen van de Emittent. Deze obligaties komen op gelijke rang (pari passus), zonder prioriteit om redenen van uitgiftedatum, munt van betaling of enige andere reden, ten opzichte van elkaar en van elke andere, huidige of toekomstige, niet-achtergestelde schuld van de Emittent.
Notering	Eurolist by Euronext Brussels vanaf 18 oktober 2005
Financiële dienst	Fortis Bank en Bank Degroof
Inschrijvingsperiode	Van 3 oktober tot en met 12 oktober 2005, met mogelijk vervroegde afsluiting vanaf 7 oktober 2005 's avonds
Betaaldatum	17 oktober 2005
Codes	ISIN BE0002150168
Terugbetalingsprijs	100%
Toepasselijk recht	Belgisch
Rechtbanken	België
Kosten	<ul style="list-style-type: none"> - Taks op beursverrichtingen bij de aan-/verkoop op de secundaire markt: 0,07% (maximum 500€) ; - Bewaarkosten van de obligaties op effectenrekening: ten laste van de inschrijvers (gratis in nominatieve vorm bij de Emittent) ; - Roerende voorheffing : 15% ; - Financiële dienst : gratis bij Fortis Bank en Bank Degroof (*) <p>(*) Beleggers dienen zelf informatie in te winnen over de kosten die eventueel door de andere financiële tussenpersonen worden aangerekend.</p>
Berichten	Alle berichten bestemd voor de obligatiehouders zullen gepubliceerd worden in de Belgische financiële pers (L'Echo en De Tijd).
<u>Warrantgedeelte</u>	
Emittent	Compagnie du Bois Sauvage n.v.
Aantal	Maximum 132.500 warrants 2010-2012 en maximum 132.500 warrants 2013-2015
Vorm	Effecten in nominatieve vorm of effecten aan toonder – NIET LEVERBAAR – de effecten aan toonder moeten op een effectenrekening in bewaring worden gegeven.
Uitoefenprijzen	Zullen op 1 oktober 2005 in de Belgische financiële pers gepubliceerd worden (L'Echo en De Tijd)
Uitgiftedatum	03 oktober 2005
Uitoefeningsperiodes	<ul style="list-style-type: none"> - Van 10 tot 30 juni (of de eerstvolgende werkdag indien deze datum geen bankwerkdag is) 2010, 2011 of 2012 voor de warrants 2010-2012 - Van 10 tot 30 juni (of de eerstvolgende werkdag indien deze datum geen bankwerkdag is) 2013, 2014 of 2015 voor de warrants 2013-2015
Nieuwe aandelen	Dividendgerechtigd vanaf 1 januari van het jaar van uitoefening van de warrant
Notering	Eurolist by Euronext Brussels vanaf 18 oktober 2005
Financiële dienst	Fortis Bank en Bank Degroof

Codes	ISIN BE0006462601 voor de warrants 2010-2012 ISIN BE0006463617 voor de warrants 2013-2015
Toepasselijk recht	Belgisch
Rechtbanken	België
Kosten	- Taks op beursverrichtingen bij de aan-/verkoop op de secundaire markt: 0,07% (maximum 500€); - Bewaarkosten van de obligaties op effectenrekening: ten laste van de inschrijvers (gratis in nominatieve vorm bij de Emittent); - Roerende voorheffing : 15% ; - Financiële dienst : gratis bij Fortis Bank en Bank Degroof (*) (*) Beleggers dienen zelf informatie in te winnen over de kosten die eventueel door de andere financiële tussenpersonen worden aangerekend.
Berichten	Alle berichten bestemd voor de obligatiehouders zullen gepubliceerd worden in de Belgische financiële pers (L'Echo en De Tijd).

Beperkingen die gelden voor het bod

De verspreiding van dit Prospectus evenals het aanbod en de verkoop van de obligaties voorzien van warrants aangeboden in dit Prospectus kunnen in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen. De personen die dit Prospectus ontvangen worden verzocht te informeren naar deze beperkingen en zich eraan te houden. Dit Prospectus is geen aanbod noch een uitnodiging om in te schrijven op de obligaties voorzien van warrants aangeboden in het kader van dit Prospectus of ze aan te kopen in de jurisdicties waar dergelijk aanbod of dergelijke uitnodiging niet wettelijk zou zijn.

Fortis Bank en Bank Degroof verbinden er zich toe de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die gelden voor het aanbod en de verkoop van obligaties voorzien van warrants na te leven in elk land waar dergelijke obligaties voorzien van warrants zouden worden geplaatst.

Europese Economische Ruimte (met uitzondering van België)

In elke Lidstaat van de Europese Economische Unie – met uitzondering van België (zie hierboven) – die de richtlijn 2003/71/EG betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten (de “Prospectusrichtlijn ») hebben omgezet of die in afwachting van deze omzetting artikel 3.2 van de Richtlijn toepassen, mogen de Obligaties enkel aan de volgende personen worden aangeboden :

- (a) gereguleerde entiteiten actief op de financiële markten (met inbegrip van kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, andere vergunninghoudende of gereguleerde financiële instellingen, verzekeringsondernemingen, instellingen voor collectieve belegging en de beheermaatschappijen ervan, pensioenfondsen en de beheermaatschappijen ervan, grondstoffentermijnhandelaren) alsmede niet-vergunninghoudende of nietgereguleerde entiteiten waarvan het enige ondernemingsdoel het beleggen in effecten is;
- (b) nationale en regionale regeringen, centrale banken, internationale en supranationale instellingen (zoals het Internationaal Monetair Fonds, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank en andere soortgelijke internationale organisaties);
- (c) andere ondernemingen die volgens de meest recente jaarrekening of geconsolideerde jaarrekening aan ten minste twee van de volgende drie criteria voldoet: (i) een gemiddeld aantal werknemers gedurende het boekjaar van minder dan 250, (ii) een balanstotaal van ten hoogste EUR 43.000.000 en (iii) een jaarlijkse nettotoomzet van ten hoogste EUR 50.000.000;
- (d) sommige natuurlijke personen en sommige kleine en middelgrote ondernemingen (zoals bepaald in de Prospectusrichtlijn) die voorkomen in een register van natuurlijke personen en van kleine en middelgrote ondernemingen en die door de bevoegde controlerende overheid van de Lidstaat beschouwd worden als gekwalificeerde belegger in deze Lidstaat

alsook in gelijk welke andere omstandigheid waarvoor de publicatie door de emittent van een prospectus niet vereist is overeenkomstig artikel 3.2 van de Prospectusrichtlijn.

Algemene Informatie

De uitgifte van obligaties voorzien van warrants werd toegestaan bij beslissing van de Raad van Bestuur van de Emittent op datum van 12 september 2005.

De uitgifte van obligaties voorzien van warrants zal gewaarborgd worden door Fortis Bank en Bank Degroof op basis van een betalingswaarborg.

De Emittent zal aan de voornoemde banken een commissie betalen van 1,7% van het bedrag van de uitgifte van de obligaties en een bedrag om de juridische, administratieve en andere kosten te dekken.

Het prospectus (bestaande uit het jaarverslag 2004 van de Compagnie du Bois Sauvage, de verrichtingsnota over de obligaties voorzien van warrants en de samenvatting) is verkrijgbaar

- bij Fortis Bank, Warandeborg 3 te 1000 Brussel
- bij Bank Degroof, Nijverheidsstraat 44 te 1040 Brussel
- op de zetel van de Emittent, Wildewoudstraat 17 te 1000 Brussel of op www.bois-sauvage.be

De statuten van de Emittent en zijn laatste rekeningen kunnen geraadpleegd worden op de zetel van de Emittent of op zijn internetsite.

De obligaties en de warrants werden aanvaard in de liquidatiesystemen van de CIK met de ISIN-codes :

- BE0002150168 voor de obligaties
- BE0006462601 voor de warrants 2010-2012
- BE0006463617 voor de warrants 2013-2015.

Fiscaal stelsel

De onderstaande informatie is van algemene aard en heeft niet de bedoeling alle aspecten van een belegging in obligaties, warrants en aandelen te behandelen. In sommige gevallen kunnen andere regels toepasbaar zijn. Zo kunnen de fiscale reglementen en de interpretatie van deze reglementen in de loop van de tijd veranderen. De kandidaat-beleggers die bijkomende inlichtingen wensen te verkrijgen over de fiscale gevolgen, in België en elders, van de aankoop, het bezit en de beschikking van obligaties worden verzocht de financiële en fiscale consulenten te raadplegen op wie zij gewoonlijk een beroep doen.

Fiscaal stelsel van de obligaties

Inkomsten van de obligaties

Volgens de toepasbare Belgische wetgeving zijn de inkomsten van obligaties in principe onderworpen aan de afhouding aan de bron van een roerende voorheffing van 15%.

Op deze regel bestaan niettemin enkele afwijkingen in overeenstemming met het koninklijk besluit tot uitvoering van het wetboek op de inkomstenbelastingen 1992 (K.B./W.I.B. 1992). Deze afwijkingen houden verband met de verschillende cumulatieve voorwaarden die met name slaan op de nominatieve aard van de inschrijving op rekening, met een voorwaarde van permanentie (hoedanigheid van eigenaar of vruchtgebruiker van de verkrijgers van de inkomsten) van bezit en de afgifte van een specifiek attest.

De roerende voorheffing is niet verschuldigd wanneer de interesten worden betaald aan de volgende verkrijgers:

- de verkrijgers die rijksinwoners zijn:

op basis van artikel 107, § 2, 8° van het K.B./W.I.B. 1992:

- ◆ de financiële instellingen of daarmee gelijkgestelde ondernemingen (gedefinieerd in artikel 105, 1° K.B./W.I.B. 1992);
- ◆ de parastatale instellingen voor sociale zekerheid of daarmee gelijkgestelde instellingen (gedefinieerd in artikel 105, 2° K.B./W.I.B. 1992).

op basis van artikel 115, § 1 en § 2 van het K.B./W.I.B. 1992:

- ◆ de erkende beleggingsfondsen binnen het kader van het pensioensparen en de houders van een individuele pensioenspaarrekening waarop de obligaties staan.

op basis van artikel 116 van het K.B./W.I.B. 1992:

- ◆ de beleggingsvennootschappen.

- de verkrijgers niet-rijksinwoners (natuurlijke of rechtspersonen):

op basis van artikel 107, §2, 5°b van het K.B./W.I.B. 1992:

- ◆ de niet-inwoners (natuurlijke of rechtspersonen), voor zover de obligaties door de verkrijgers niet worden aangewend voor de uitoefening van een beroepswerkzaamheid in België.

De afgehouden roerende voorheffing is in principe bevrijdend. Op deze regel bestaan echter uitzonderingen die we hierna behandelen.

1. Voor de rijksinwoners die natuurlijke personen zijn die de obligaties aanwenden voor privé-doeleinden en onderworpen zijn aan de belasting voor natuurlijke personen, is de afgehouden roerende voorheffing bevrijdend. Bijgevolg is de aangifte van de inkomsten facultatief. Indien de verkrijger rijksinwoner-natuurlijk persoon de inkomsten aangeeft, worden ze in principe belast tegen het afzonderlijk tarief van de belasting voor natuurlijke personen, dat 15% bedraagt (vermeerderd met de lokale opcentiemen), tenzij de belasting tengevolge van het stelsel van samenvoeging lager is. In dit geval wordt de afgehouden roerende voorheffing in principe verrekend met de verschuldigde belasting en is ze zelfs terugbetaalbaar indien ze meer bedraagt dan de verschuldigde belasting.
2. Voor de rijksinwoners - natuurlijke of rechtspersonen - die de obligaties voor de uitoefening van een beroepswerkzaamheid hebben aangewend, is de afgehouden roerende voorheffing niet bevrijdend. Bijgevolg moeten de ontvangen inkomsten door de verkrijger worden aangegeven en zijn ze onderworpen aan de belasting op de natuurlijke personen (vermeerderd met de lokale opcentiemen) of aan de vennootschapsbelasting. In dit geval wordt de afgehouden roerende voorheffing in principe verrekend met de belasting op de natuurlijke personen of met de vennootschapsbelasting; de voorheffing is zelfs terugbetaalbaar indien ze meer bedraagt dan de verschuldigde belasting.

3. Voor de belastingplichtigen die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting, vormt de afgehouden roerende voorheffing de definitieve belasting.
4. Voor niet-inwoners (natuurlijke of rechtspersonen) is de roerende voorheffing verschuldigd tegen het tarief van 15%. We wijzen erop dat de roerende voorheffing niet verschuldigd is op de interesten die worden betaald aan niet-inwonende verkrijgers, voor zover de hierboven beschreven voorwaarden worden nageleefd. De af te houden roerende voorheffing kan niettemin worden verminderd in overeenstemming met de preventieve dubbelbelastingverdragen die België heeft gesloten met de Staat waar de verkrijger verblijft.
5. De roerende voorheffing wordt enkel aangerekend ten belope van het bedrag van de voorheffing dat betrekking heeft op de inkomsten die belastbaar zijn in verhouding tot de periode waarin hun verkrijger eigenaar of vruchtgebruiker was van de obligaties indien de obligaties bestemd waren voor privé-doeleinden en in verhouding tot de periode waarin hun verkrijger de volle eigendom van de obligaties had indien ze bestemd waren voor de uitoefening van een beroepswerkzaamheid.

In toepassing van Richtlijn 2003/48/EG van 3 juni 2003 betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden zal in België een woonstaatheffing worden ingehouden op de interesten ontvangen door een gerechtigde met woonplaats in een andere Lidstaat van de Europese Unie, in de Nederlandse Antillen, Aruba, Guernsey, het eiland Man, Jersey, de Britse Maagdeneilanden en in Monserrat.

Deze heffing verschuldigd op het brutobedrag van de interesten bedraagt thans 15% en zal vanaf 1 juli 2008 op 20% gebracht worden en vanaf 1 juli 2011 op 35 %. De heffing wordt toegepast voor eventuele inhouding van de Belgische roerende voorheffing.

Wenst de gerechtigde geen toepassing van deze heffing dan kan hij, voor de betaling ervan, aan de uitbetalende instantie een verklaring bezorgen opgesteld door de fiscale autoriteit van zijn Woonstaat. Die verklaring bevat ten minste de volgende gegevens :

- zijn naam, adres en fiscaal identificatienummer of, bij ontstentenis van een dergelijk nummer, zijn geboorteplaats en -datum;
- naam en adres van de uitbetalende instantie;
- rekeningnummer van de gerechtigde of, bij ontstentenis van een dergelijk nummer, een eenduidige omschrijving van het schuldinstrument.

In dit geval wordt de heffing niet toegepast.

Na de overgangperiode tijdens dewelke België de heffing zal toepassen, zal België, onder voorbehoud van samenwerking met bepaalde landen die geen lid zijn van de Europese Unie en in plaats van deze heffing toe te passen, gegevens uitwisselen over het bedrag van de interesten en de naam van de gerechtigde zoals bepaald in de Europese richtlijn.

Meer- of minderwaarden op obligaties

Het fiscaal stelsel dat toepasbaar is op natuurlijke personen bepaalt dat in geval van verkoop van een obligatie tussen twee vervaldagen, de belastingplichtige wordt belast in evenredige verhouding met het deel van de gelopen interesten. Deze interesten moeten worden vermeld in de belastingaangifte. Het deel van de interesten moet worden berekend in overeenstemming met de richtlijnen van de administratie die werden meegedeeld in de rondzendbrief van 30 augustus 1993 (Bull. Bel.1993, nr. 731).

Onder voorbehoud van wat voorafgaat, wordt de gerealiseerde meerwaarde in principe niet belast en kan elke minderwaarde in principe niet worden afgetrokken.

Het fiscaal stelsel dat toepasbaar is op de vennootschappen bepaalt dat elke meerwaarde belastbaar is, terwijl de minderwaarden fiscaal aftrekbaar zijn.

Fiscaal stelsel van de warrants

Meer- of minderwaarden op warrants

De meerwaarden die natuurlijke personen realiseren in geval van afstand van warrants die deel uitmaken van hun privé-vermogen, worden in principe niet belast. Niettemin zijn de meerwaarden die worden gerealiseerd in een geest van speculatie onderworpen aan de belasting op de natuurlijke personen, als diverse inkomsten, tegen het afzonderlijk tarief van 33% (te vermeerderen met lokale opcentiemen).

De meerwaarden die worden gerealiseerd door natuurlijke personen die de warrants hebben bestemd voor het uitoefenen van hun beroepswerkzaamheid, zijn volledig belastbaar als beroepsinkomsten tegen progressieve tarieven per belastingschijf van de belasting voor de natuurlijke personen, tenzij ze betrekking hebben op warrants die de betrokkenen al meer dan vijf jaar in bezit hebben; in dit laatste geval zijn ze belastbaar tegen het afzonderlijk tarief van 16,5% (te vermeerderen met lokale opcentiemen).

Het fiscaal stelsel dat geldt voor ondernemingen stelt dat elke meerwaarde belastbaar is.

Fiscaal stelsel van de nieuwe aandelen

Dividenden van de nieuwe aandelen met vvpr-strip-couponbladen afkomstig van de conversie

Volgens de huidige wetgeving moet een roerende voorheffing worden afgehouden van 15% of 25%, naargelang de coupon van het aandeel al dan niet samen met de overeenstemmende vvpr-strip-coupon wordt aangeboden, in principe (onder voorbehoud van vrijstellingen waarin het intern recht voorziet of van bepalingen in de preventieve dubbelbelastingverdragen).

De voorheffing van 15% is slechts toepasbaar indien de coupon van het aandeel en de overeenstemmende vvpr-strip-coupon gelijktijdig worden aangeboden vóór 1 december van het jaar waarin het dividend betaalbaar wordt gesteld.

1. Voor rijksinwoners-natuurlijke personen die de aandelen voor privé-doeleinden hebben aangewend en aan de belasting van de natuurlijke personen onderworpen zijn, is deze voorheffing bevrijdend. Bijgevolg is de aangifte van de ontvangen dividenden facultatief.

Indien de verkrijgers die rijksinwoners en natuurlijke personen zijn voor de aangifte kiezen, worden de dividenden in principe belast tegen het afzonderlijk tarief van de belasting op de natuurlijke personen, dat 15% of 25% bedraagt (vermeerderd met de lokale opcentiemen), tenzij de belasting die voortvloeit uit het stelsel van samenvoeging lager is. In dit geval wordt de afgehouden roerende voorheffing in principe verrekend en is ze zelfs terugbetaalbaar indien ze hoger is dan de verschuldigde belasting.

2. Voor de rijksinwoners die natuurlijke of rechtspersonen zijn die de aandelen hebben bestemd voor de uitoefening van een beroepswerkzaamheid, is de voorheffing niet bevrijdend. De ontvangen dividenden moeten door de verkrijgers worden aangegeven en zijn onderworpen aan de belasting op de natuurlijke personen (vermeerderd met de lokale opcentiemen) of aan de vennootschapsbelasting.

De aan de vennootschapsbelasting onderworpen belastingplichtigen mogen de ontvangen dividenden echter aftrekken van hun belastbaar inkomen ten belope van 95% van het ontvangen nettobedrag, vermeerderd met de eventueel afgehouden voorheffing, voor zover ze op de datum van toewijzing of betaalbaarstelling van de dividenden in het kapitaal van de uitkerende vennootschap een minimale deelname van 10% bezitten of een deelname waarvan de investeringswaarde ten minste EUR 1.200.000 bedraagt, onder het stelsel van de definitief belaste inkomsten. De deelname in de uitkerende vennootschap zal de aard hebben van financiële vaste activa en moet ten minste één jaar in bezit zijn.

Deze voorwaarde van deelname is niet vereist voor de kredietinstellingen, de verzekeringsondernemingen of de beursvennootschappen.

De eventueel afgehouden roerende voorheffing wordt in principe verrekend met de belasting op de natuurlijke personen of de vennootschapsbelasting; de voorheffing is zelfs terugbetaalbaar indien ze hoger is dan de verschuldigde belasting.

3. Voor de belastingplichtigen die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting, vormt de afgehouden roerende voorheffing de definitieve belasting.
4. Voor niet-inwoners (natuurlijke of rechtspersonen) is de roerende voorheffing in principe verschuldigd tegen het tarief van 15% of 25% (onder voorbehoud van vrijstellingen in het intern recht of van verminderingen waarin de door België afgesloten preventieve dubbelbelastingverdragen voorzien).
5. De roerende voorheffing op de dividenden waarvan de aandelen door hun verkrijger worden bestemd voor het uitoefenen van zijn beroepswerkzaamheid, wordt alleen aangerekend indien de betrokkene de volle eigendom van de effecten had op het ogenblik van toewijzing of betaalbaarstelling van de dividenden.

Bovendien wordt geen roerende voorheffing aangerekend op de dividenden voor zover hun toewijzing of betaalbaarstelling leidt tot een waardevermindering of een minderwaarde van de effecten waarop ze betrekking hebben.

Meer- of minderwaarden op aandelen

De meerwaarden die natuurlijke personen realiseren in geval van afstand van de aandelen die deel uitmaken van hun privé-vermogen, worden in principe niet belast. Niettemin zijn de meerwaarden die worden gerealiseerd in een geest van speculatie onderworpen aan de belasting op de natuurlijke personen, als diverse inkomsten, tegen het afzonderlijk tarief van 33% (te vermeerderen met lokale opcentiemen).

De meerwaarden die worden gerealiseerd door natuurlijke personen die de aandelen hebben bestemd voor het uitoefenen van hun beroepswerkzaamheid, zijn volledig belastbaar als beroepsinkomsten tegen progressieve tarieven per belastingschijf van de belasting voor de natuurlijke personen, tenzij ze betrekking hebben op aandelen die de betrokkenen al meer dan vijf jaar in bezit hebben; in dit laatste geval zijn ze belastbaar tegen het afzonderlijk tarief van 16,5% (te vermeerderen met lokale opcentiemen).

De meerwaarden die ondernemingen realiseren, worden niet belast, voor zover de dividenden met betrekking tot deze aandelen vallen onder het stelsel van de definitief belaste inkomsten ("DBI"). Bovendien zijn de meerwaarden die worden gerealiseerd door rechtspersonen die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting, in principe niet belastbaar.

III VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

De Raad van Bestuur van de Compagnie Mobilière & Foncière du Bois Sauvage n.v., in de tekst afgekort als “de Compagnie du Bois Sauvage” of “de Vennootschap”, draagt de verantwoordelijkheid voor dit prospectus; hij verklaart dat de gegevens die erin voorkomen bij weten aan de realiteit beantwoorden en dat er geen gegevens werden weggelaten zodat de draagwijdte ervan zou veranderen.

Guy Paquot
Voorzitter

Vincent Doumier
Gedelegeerd bestuurder

IV CONTROLE VAN DE JAARREKENINGEN

De statutaire en geconsolideerde rekeningen met betrekking tot de boekjaren 2002, 2003 en 2004 werden geauditeerd door de c.v. Deschamps, Godefroid & C° bvba, commissaris, gedomicilieerd in 1480 Tubeke, boulevard Georges Deryck 26/15, vertegenwoordigd door André Deschamps.

Deze rekeningen werden zonder voorbehoud goedgekeurd.

V REFERENTIEDOCUMENT

De Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen heeft het gebruik toegestaan van het jaarverslag 2004 van de Compagnie du Bois Sauvage als referentiedocument.

In het kader van de Europese richtlijn 2003/71/EG wordt dit document aangevuld met de punten opgenomen in onderhavig hoofdstuk.

ACTUALISATIE VAN DE INFORMATIE VAN HET HOOFDSTUK « CORPORATE GOVERNANCE »

Samenstelling en werking van de Raad van Bestuur

	Hoofdfunctie	Tijdens de laatste 5 jaar uitgeoefende mandaten
Guy Paquot Voorzitter In functie sinds 1979	Voorzitter Compagnie du Bois Sauvage Wildewoudstraat 17 B-1000 Brussel	- Bestuurder van Umicore * - Bestuurder van Neuhaus * - Bestuurder van Floridienne * - Bestuurder van Recticel * en Rec-Hold - Bestuurder van Nomacorc - Bestuurder van Noël Group - Bestuurder van Groupe Fauchon (- Bestuurder van Ter Beke *)
Richard Dawids Bestuurder In functie sinds 1988	Bestuurder Compagnie du Bois Sauvage Wildewoudstraat 17 B-1000 Brussel	- Bestuurder van Berenberg Bank - Bestuurder van Nomacorc - Bestuurder van Noël Group - Bestuurder van Phoenix 4
Vincent Doumier Gedelegeerd bestuurder In functie sinds 1998	Gedelegeerd bestuurder Compagnie du Bois Sauvage Wildewoudstraat 17 B-1000 Brussel	- Bestuurder van Ter Beke * - Bestuurder van Neuhaus * - Bestuurder van Bank Degroof - Bestuurder van Codic International - Bestuurder van Groupe Fauchon - Bestuurder van Trade Credit Re
Karel Boone Bestuurder	Voorzitter en gedelegeerd bestuurder Lotus Bakeries *	- Voorzitter van Vandemoortele - Bestuurder van UCB * - Bestuurder van Axa Belgium

In functie sinds 2004	Gentstraat 52 B-9971 Lembeke	- Bestuurder van Bank Degroof - Bestuurder van Hout/ Bois Van Steenberge
Robert Demilie Bestuurder	Vice-Voorzitter Entreprises et Chemins de Fer en Chine Wildewoudstraat 17 B-1000 Brussel	(- Bestuurder van Imtech Belgium)
In functie sinds 1991	Bestuurder Cementbedrijven CBR Terhulpssteenweg 166 B-1170 Brussel	- Bestuurder van Henex - Bestuurder van Artal Group (- Bestuurder van HeidelbergCement *) (- Voorzitter en gedelegeerd bestuurder van Cementbedrijven CBR) (- Bestuurder van C.B. Bourg)
Marc Noël Bestuurder	Voorzitter Nomacorc 505 NMC Drive – Zebulon - North Carolina 27614 - USA	- Bestuurder van Noël Group - Bestuurder van Neuhaus USA
In functie sinds 2003	Voorzitter Groep Delvaux-Dujardin Kerkhofstraat 27 B-1600 St-Pieters-Leeuw	- Bestuurder van Neuhaus *
Solange Schwennicke Bestuurder	Gedelegeerd bestuurder Recticel * Pleiadenlaan 15 B-1200 Brussel	- Voorzitter van Spector Photo Group * - Bestuurder van Rec-Hold - Bestuurder van Sioen * - Bestuurder van Telindus Group * - Bestuurder van Ter Beke * (- Voorzitter van de Vereniging van Belgische Ondernemingen)
In functie sinds 2000	Voorzitter AGC Flat Glass Terhulpssteenweg 166 B-1170 Brussel	- Bestuurder van de Société Régionale d'Investissement Wallon -Bestuurder van de UCL (- Officer van Ashahi Glass *) (- Voorzitter en gedelegeerd bestuurder van Glaverbel)
Luc Vansteenkiste Bestuurder		
In functie sinds 1999		
Luc Willame Bestuurder		
In functie sinds 2004		

* Genoteerde vennootschappen

Er is geen enkele familieband tussen de leden van de Raad van Bestuur en de andere belangrijkste leidinggevende kaderleden van de Compagnie du Bois Sauvage.

Bij weten van de Compagnie du Bois Sauvage werden geen leden van de Raad van Bestuur noch belangrijke bedrijfsleiders van de Compagnie du Bois Sauvage tijdens de laatste 5 jaar veroordeeld voor fraude. Geen van deze leden werd als bedrijfsleider failliet verklaard, noch onder sekwester geplaatst noch in vereffening gesteld tijdens de laatste 5 jaar en geen van deze leden werd in beschuldiging gesteld en/of publiekelijk bestraft door een statutaire of bestuursrechtelijke overheid. Geen van deze leden werd door een rechtbank verhinderd om op te treden als lid van een bestuurs-, directie- of toezichtorgaan van een emittent noch om tussen te komen in het beheer of het toezicht op de zaken van een emittent tijdens de laatste 5 jaar.

Er zijn geen potentiële belangenconflicten tussen de plichten tegenover Compagnie du Bois Sauvage van de leden van de Raad van Bestuur en hun persoonlijke belangen.

Compagnie du Bois Sauvage verklaart zich te willen houden aan de regels van «corporate governance», overeenkomstig de aanbevelingen van de financiële en beursautoriteiten. Een punt «corporate governance» wordt op de agenda geplaatst voor de algemene vergadering van 27 april 2005. De principes die al sinds jaren toegepast worden, zullen verder uitgediept en gedetailleerd besproken worden in een charter dat uiterlijk op 1 januari 2006 wordt gepubliceerd. Als er in de praktijk wordt afgeweken van de aanbevelingen volgens de Belgische Code voor deugdelijk ondernemingsbeleid (Code Lippens), dan zullen deze worden toegelicht.

Deelnemingen en aandelenopties

	Aantal aandelen in bezit	Aantal converteerbare obligaties in bezit
Guy Paquot	9.472	0
Richard Dawids	4.370	231
Vincent Doumier	420	0
Karel Boone	0	0
Robert Demilie	8.180	0
Donald Fallon	0	0
Marc Noël	158	0
Solange Schwennicke	0	0
Luc Vansteenkiste	350	0
Luc Willame	0	0

Pensioenen en andere voordelen

De Vennootschap of haar dochtervennootschappen hebben in 2004 geen reserve aangelegd omdat de aanvullende pensioenen van de leden van de Raad van Bestuur aangelegd worden volgens een plan van vaste bijdrage en niet van vaste prestatie. Het totale bedrag van de premies betaald voor dit plan in 2004 beloopt EUR 108.054.

Dienstencontracten

Er is geen enkel dienstencontract dat de leden van de bestuur, directie- of toezichtorganen bindt aan de Vennootschap of aan één van haar dochtervennootschappen.

TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE EN INFORMATIE OVER DE TENDENSEN

Het halfjaarlijks persbericht van de Vennootschap werd bekendgemaakt op 12 september 2005 na markt. Sinds die publicatie heeft zich geen enkel nieuw belangrijk feit voorgedaan. Het communiqué luidde als volgt :

RESULTATEN VAN HET EERSTE SEMESTER 2005

- • *Toename van het recurrent financieel resultaat met 17%*
- • *Positieve invloed van de beurswaardering op het nettoresultaat, aandeel van de groep, stijging met 42%*
- • *Intrinsieke waarde per aandeel op 30 juni 2005 stijgt met 10% tot EUR 253 sinds 1 januari 2005*

- • *Emissie van obligaties met warrants in het 4de kwartaal*

VOORAFGAANDE OPMERKING

Sinds 1 januari 2005 is de jaarrekening in overeenstemming met de nieuwe internationale verslagleggingsregels voor financiële verslaggeving (IFRS of International Financial Reporting Standards). Voor de overschakeling naar deze IFRS-normen hebben wij de gegevens met ingang van 1 januari 2004 moeten herwerken. De gevolgen van deze stelselwijziging in de verslaggeving worden in detail toegelicht op de website van de vennootschap.

Dit persbericht is in overeenstemming met de IAS-norm 34 (Interim Financial Reporting – tussentijdse financiële verslaggeving), met uitzondering van de publicatie van de financieringstabel waarvoor de vennootschap nog niet over alle vereiste gegevens beschikt.

BELANGRIJKSTE INVESTERINGEN GEREALISEERD IN DE LOOP VAN HET 1e SEMESTER 2005: EUR 21,3 MILJOEN

Compagnie du Bois Sauvage heeft:

- het kapitaal van haar dochteronderneming **COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE NEDERLAND** met EUR 11,9 miljoen verhoogd om haar balans opnieuw in evenwicht te brengen nadat de investeringen in Surongo America ultimo 2004 in haar rekening werden opgenomen
- de laatste hand gelegd aan de herstructurering van de **GROUPE FAUCHON**, Franse verdeler van luxevoedingsartikelen, met een bedrag van EUR 3,9 miljoen, en heeft haar kapitaalbelang opgetrokken tot 33,4%
- een extra bedrag van EUR 2,5 miljoen geïnvesteerd in de kredietverzekeringsmaatschappij **TC Ré**, om haar deelname te handhaven op 25%
- via haar Amerikaanse dochteronderneming een tweede schijf van USD 1,5 miljoen geïnvesteerd ter voltooiing van het partnership in vastgoed, **DSF CAPITAL**, op de oostkust van de Verenigde Staten
- haar belang in de vastgoedontwikkelingsmaatschappij **CODIC INTERNATIONAL** met EUR 0,6 miljoen verhoogd tot 26,7%
- haar deelname in de Amerikaanse producent van synthetische kurk voor wijnflessen **NOMACORC** met USD 0,6 miljoen opgetrokken tot 19,6%
- als hoofdaandeelhouder van de Belgische luxechocolatier **NEUHAUS** haar belang met EUR 0,5 miljoen verhoogd tot 48,9% door aankopen op de beurs
- een extra bedrag van EUR 0,2 miljoen volgestort in het kapitaal van **XDC**, een onderneming gespecialiseerd in de ontwikkeling van activiteiten op het vlak van digitale cinema, waarvan ze nu 3% van het kapitaal in handen heeft.

**VERGELIJKENDE TABEL – IFRS-CONFORME GECONSOLIDEERDE JAARREKENING
(gecontroleerd)**

(in EUR)	01.01.2005 30.06.2005	01.01.2004 30.06.2004
Recurrent financieel resultaat	19.748.471	16.920.924
Financiële en vastgoedinkomsten	22.683.287	19.607.389
Aandeel in het resultaat van de vennootschappen waarop vermogensmutatie werd toegepast	2.563.206	3.040.699
Financiële lasten	-5.498.021	-5.727.164
Andere recurrenente resultaten	-4.867.588	-4.954.105
Beheerskosten	-20.979.835	-19.223.629
Andere operationele resultaten	19.638.493	17.751.963
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-3.526.246	-3.482.439
Recurrent resultaat	14.880.883	11.966.819
Financieel niet-recurrent resultaat	24.315.739	13.943.470
Kapitaalresultaat	24.315.739	13.943.470
Andere niet-recurrente resultaten	-2.328.097	-1.147.706
Voorzieningen (dotaties (-), overnames (+))	-2.328.097	-1.086.372
Diverse resultaten	0	-61.334
Niet-recurrent resultaat	21.987.642	12.795.764
Resultaat vóór belastingen	36.868.526	24.762.583
Belastingen	-687.802	-1.158.523
Netto-resultaat	36.180.724	23.604.060
Aandeel van de groep	33.615.272	23.729.693
Minderheidsaandeel	2.565.452	-125.633
Aantal aandelen in omloop	1.411.048	1.383.381
Aantal aandelen fully diluted	1.586.048	1.383.381
Resultaat (aandeel van de groep) per aandeel in omloop	23,82	17,15
Resultaat (aandeel van de groep) per aandeel fully diluted	21,19	17,15

TOELICHTING

In overeenstemming met de IFRS-normen omvat de consolidatiekring voor het eerst de jaarrekening van de dochteronderneming Neuhaus. In de volgende toelichtingen is geen rekening gehouden met de hieruit voortvloeiende gevolgen. Nadere uitleg bij de jaarrekening van Neuhaus is terug te vinden in het op 9 september gepubliceerde persbericht.

Het “recurrent financieel resultaat” is met 17% toegenomen. Hierbij is rekening gehouden met de stijgende dividendontvangsten uit de effectenportefeuille en de goede resultaten van de activiteiten met afgeleide producten (derivatives).

In het “kapitaalresultaat” is rekening gehouden met de marktconforme of “fair-value” waardering van de voor tradingdoeleinden aangehouden effecten en het beleggingsvastgoed, hoofdzakelijk in de Verenigde Staten.

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

WAARDERING

Rekening houdend met de beurskoers per 30 juni 2005 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 30 juni 2005 uit op EUR 253.

De beurskoers per 30 juni 2005 noteerde 13% lager dan dit bedrag.

DOCHTERONDERNEMINGEN

De resultaten uit de gewone bedrijfsuitoefening per 30 juni 2005 van de verschillende deelnames zijn in lijn met de verwachtingen.

ANDERE MARKANTE FEITEN IN 2005

De Amerikaanse onderneming Noël Group (kunststofextrusie) heeft op 1 juli 2005 de controle verworven over de Amerikaanse onderneming Nomacorc (synthetische kurk) voor een aandelenruil. Na deze ruiltransactie en de conversie van Nomacorc-obligaties heeft Compagnie du Bois Sauvage direct en indirect 19,9% van de nieuwe eenheid in handen.

De onderneming Surongo America heeft op 18 augustus 2005 een van haar twee residentiële vastgoedprojecten voor 240 appartementen in Jacksonville (Florida, VS) van de hand gedaan. Wegens de toepassing van de IFRS normen, is het nettoresultaat van deze verkoop (USD 6,8 miljoen) reeds in het kapitaalresultaat per 30 juni 2005 verwerkt.

De Raad van Bestuur heeft het door Suez op Electrabel uitgebrachte aanbod onderzocht en heeft besloten het bod te aanvaarden.

VOORUITZICHTEN VOOR HET LOPENDE BOEKJAAR

De Raad van Bestuur is van mening dat, zonder verslechtering van de internationale conjunctuur, het recurrente resultaat vooruitgang zal boeken ten opzichte van 2004. 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 per segment – variatie eigen vermogen) en het verslag van de bedrijfsrevisor kunnen geraadpleegd worden op de website van de onderneming.

VERSLAG VAN DE BEDRIJFSREVISOR

De bedrijfsrevisor, Deschamps Godefroid Verset & Co, heeft bevestigd dat de boekhoudkundige gegevens volgens de IFRS die in het persbericht zijn overgenomen, geen enkel voorbehoud van zijn kant vereisen en volledig in overeenstemming zijn met de halfjaarrekeningen die door de Raad van Bestuur werden vastgesteld.

NIEUWE EMISSIE VAN OBLIGATIES MET WARRANTS

De Raad van Bestuur heeft besloten begin oktober 2005, binnen de grenzen van het toegestane kapitaal, een 7-jarige obligatielening met warrants uit te geven voor een maximumbedrag van EUR 41 miljoen. De emissievoorwaarden van deze obligatielening worden binnenkort marktconform vastgelegd.

In dat verband en overeenkomstig het artikel 491 van het Wetboek op de vennootschappen, kunnen de houders van de converteerbare obligaties 2004-2011 ad 5,25% hun obligaties vervroegd converteren en desgewenst aan deze nieuwe emissie deelnemen.

Compagnie du Bois Sauvage zal de bijzonderheden en voorwaarden van deze obligatie-emissie in de pers bekendmaken en op haar website publiceren.

DOCUMENTEN TER BESCHIKKING VAN HET PUBLIEK

Deze documenten kunnen worden geraadpleegd:

- bij de Nationale Bank van België voor de jaar- en geconsolideerde rekeningen, en voor de rapporten die erbij horen;
- bij de Kruispuntbank voor ondernemingen voor de statuten en voor de voornoemde rekeningen en rap porten;
- op de zetel van de Emittent
- en eveneens op de zetel van de Loketbank.

Bovendien kunnen deze documenten worden geraadpleegd op de website van de vennootschap (www.bois-sauvage.be).

VI VERRICHTINGSNOTA VOOR DE OBLIGATIES

BASISINFORMATIE

Belangen van natuurlijke en rechtspersonen die deelnemen aan de uitgifte/het bod

De n.v. Entreprises et Chemins de Fer en Chine, die op de laatste gewone algemene vergadering 43,09 % van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap heeft neergelegd, heeft ermee ingestemd aan deze uitgifte deel te nemen ten belope van haar rechten.

Redenen voor het bod en aanwending van de opbrengst

Deze uitgifte zal het mogelijk maken :

- middelen te verwerven met het oog op nieuwe investeringen (obligatiegedeelte)
- op termijn, het eigen vermogen aan te sterken en de “float” te verhogen in geval van uitoefening van één of beide series warrants

De kosten voor de uitgifte worden geraamd op een EUR 750.000, zijnde ongeveer 1,8% van het maximumbedrag van de uitgifte. De commissies inzake plaatsing en garantie van goede afloop (enkel verschuldigd op het gedeelte van de uitgifte waarop niet wordt ingeschreven door Entreprises et Chemins de Fer en Chine), alsook de commissie voor het organiseren van de verrichting, die de Vennootschap verschuldigd is aan de financiële instellingen (Fortis Bank en Bank Degroof) op het einde van de verrichting, zullen maximaal EUR 700.000 (excl. B.T.W.) bedragen.

Deze kosten omvatten eveneens: de wettelijke, administratieve en diverse kosten, de vergoeding voor de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, de kosten betreffende de notering op Euronext Brussels, het vertalen en drukken van het prospectus, het drukken van de obligaties en de warrants, de publiciteitskosten.

Het nettobedrag van de uitgifte zal EUR 41 miljoen belopen.

INFORMATIE OVER DE ROERENDE WAARDEN DIE MOETEN OPGENOMEN WORDEN IN DE NOTERING

Aard van het bod

De roerende waarden zijn 132.500 obligaties met elk een nominale waarde van maximum EUR 310, voor een globaal nominaal bedrag van maximum EUR 41.075.000.

De ISIN-code van de obligaties zal zijn : nr. BE0002150168.

Wetgeving

Deze lening met warrants is onderworpen aan het Belgisch recht; de Belgische hoven en rechtbanken zijn als enige bevoegd voor elke betwisting betreffende de lening.

Vorm van de obligaties

De obligaties van elk maximaal EUR 310 worden gecreëerd in de vorm van effecten aan toonder of in nominatieve vorm.

De effecten aan toonder zullen materieel niet leverbaar zijn en moeten in bewaring gegeven worden op een effectenrekening.

Statuut van de obligaties

De obligaties en de coupons zijn niet-achtergestelde, directe en onvoorwaardelijke verbintenissen van de Vennootschap.

Deze obligaties komen op gelijke rang (*pari passus*), zonder prioriteit om redenen van uitgiftedatum, munt van betaling of enige andere reden, ten opzichte van elkaar en van elke andere, huidige of toekomstige, niet-achtergestelde schuld van de Vennootschap.

Rechten gehecht aan de obligaties

Onverminderd de overige voorwaarden van dit bod die in deze verrichtingsnota worden beschreven, geniet de obligatiehouder de rechten die het Wetboek van Vennootschappen toekent aan elke houder van obligaties.

De obligatiehouders mogen deelnemen aan elke algemene vergadering van de obligatiehouders van de Vennootschap in overeenstemming met de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen.

De artikelen 568 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen bevatten bepalingen inzake het bijeenroepen van, deelnemen aan en beraadslagen op de algemene vergadering van de obligatiehouders en over de rechten van deze algemene vergadering van de obligatiehouders die vooral betrekking hebben op het wijzigen van diverse voorwaarden (rentetermijnen, betalingsvoorwaarden, terugbetalingsvoorwaarden enz.) van de obligatie. Tevens hebben de obligatiehouders de mogelijkheid zich uit te spreken over het eventueel toekennen of het afschaffen van bijzondere zekerheden ten voordele van de obligatiehouders.

Voorts mogen de obligatiehouders, in overeenstemming met artikel 271 van het Wetboek van Vennootschappen, de algemene vergaderingen van de aandeelhouders bijwonen, maar alleen met een raadgevende stem.

De nominatieve obligatiehouders krijgen per post kennis van elke bijeenroeping van een algemene vergadering door de Vennootschap.

Rente, uitgifteprijs en rendement

De inschrijvingsprijs en de rentevoet worden bepaald op 30 september 2005 en worden op 1 oktober 2005 gepubliceerd in de pers (L'Echo en De Tijd).

De rentevoet die in het persbericht zal worden gepubliceerd, is de factor "i" aan de hand waarvan de onderstaande formule kan worden gelijkgesteld:

$$P_0 = \frac{\text{Som}_{(t=1..5)} C_t}{(1+i)^t}$$

- P_0 : de uitgifteprijs van de lening met warrants die in de pers zal worden gepubliceerd
- t : verwijst naar elke vervaldag van de obligatie, te weten 16 oktober 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012
- C_t : het brutobedrag van de coupon die op elke vervaldag wordt betaald; op de eindvervaldag wordt ook het kapitaal terugbetaald

De kosten die worden gevorderd door de "loketinstellingen" waar de orders zouden worden ingediend, vallen ten laste van de Vennootschap.

De kosten die eventueel worden gevorderd door andere financiële tussenpersonen dan de "loketinstellingen" en bij wie orders zouden worden ingediend, zijn ten laste van de inschrijvers.

De inschrijvingsprijs is volledig betaalbaar:

- hetzij door betaling in contanten op het ogenblik van de inschrijving;
- hetzij door het debet van een rekening in principe met valuta 17 oktober 2005.

Terugbetaling

(a) Terugbetaling op de slotvervaldag

De Vennootschap verbindt er zich toe de obligaties tegen pari terug te betalen op hun slotvervaldag, zijnde op 16 oktober 2012, tenzij ze vervroegd teruggekocht en geannuleerd werden.

(b) Terugkoop

De Vennootschap of elk van haar dochters mogen op elk moment overgaan tot terugkoop op de markt of onderhandse terugkoop van obligaties vergezeld van alle niet-vervallen coupons. De teruggekochte obligaties kunnen verder verkocht worden of geannuleerd.

Beslissingen betreffende de uitgifte

Voornaamste beslissingen genomen door de Raad van Bestuur van 20 juni 2005 (uittreksels)

Na analyse van de termijnen van de lopende leningen, heeft de Raad zich unaniem akkoord verklaard de contacten met de banken verder te zetten voor de uitgifte van een obligatielening met warrants met een nominale waarde van EUR 40 miljoen op 7 jaar met een prioritaire toewijzing.

De Voorzitter wijst erop dat de obligatielening met warrants de vervroegde openstelling van de conversieperiode voor de houders van converteerbare obligaties tot gevolg zal hebben waardoor de eigen middelen van de Vennootschap zullen toenemen.

Voornaamste beslissingen genomen door de Raad van Bestuur van 12 september 2005 binnen het kader van het toegestaan kapitaal (uittreksels)

Eerste besluit:

De Raad van Bestuur beslist, tegen de hierna beschreven voorwaarden, een obligatielening uit te geven voor een maximaal bedrag van EUR 41.075.000, vertegenwoordigd door maximum 132.500 obligaties met een nominale waarde van maximaal EUR 310 per obligatie voorzien van 2 inschrijvingsrechten (hierna "warrants" genoemd) die respectievelijk uitoefenbaar zijn

- tussen het vijfde en het zevende jaar tegen een prijs per effect gelijk aan de beurskoers op het ogenblik van de uitgifte verhoogd met 5 tot 15%
- en tussen het achtste en het tiende jaar tegen een prijs per effect gelijk aan de beurskoers op het ogenblik van de uitgifte verhoogd met 15 tot 25%.

De warrants kunnen onmiddellijk losgemaakt worden van de obligatie en apart verhandeld worden.

De uitoefening van alle uitgegeven warrants kan aanleiding geven tot een maximale verhoging van het maatschappelijk kapitaal met EUR 20.140.000, waarbij het saldo (afgaande op de huidige beurskoers belopen de uitoefenprijzen van de warrants respectievelijk EUR 260 en EUR 290) van maximaal EUR 52.735.000 wordt geboekt op de onbeschikbare rekening "uitgiftepremies".

Tweede besluit:

In het belang van de Vennootschap beslist de Raad van Bestuur het proportioneel voorkeurrecht op te heffen

- van de bestaande aandeelhouders
- en van de obligatiehouder van de converteerbare lening 2004-2011, 5,25%, die vooraf de vervroegde conversie van hun obligaties gevraagd hebben overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van Vennootschappen

voor de inschrijving op de obligatielening met warrants.

Derde besluit:

De Raad van Bestuur beslist

- aan de bestaande aandeelhouders
- en aan de obligatiehouders van de converteerbare lening 2004-2011, 5,25%, die vooraf de vervroegde conversie van hun obligaties gevraagd hebben overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van Vennootschappen

een prioritaire toewijzing op de obligatielening met warrants toe te kennen in de verhouding van één obligatie voorzien van 2 warrants voor twaalf aandelen in bezit.

Vierde besluit:

De Raad van Bestuur beslist de voorwaarden en modaliteiten van de obligatielening met warrants vast te stellen zoals beschreven in het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur.

Vijfde besluit:

De Raad van Bestuur beslist, onder de opschortende voorwaarde van de uitoefening van alle of een deel van de uitgegeven warrants:

- het maatschappelijk kapitaal te verhogen met het boekhoudkundig pari van het aandeel, d.i. momenteel EUR 76, per uitgeoefende warrant, waarbij het saldo van de uitoefenprijs wordt bestemd voor de uitgiftepremie;
- evenveel uit te geven aandelen met bijbehorende vvpr-strip-couponbladen te creëren als er warrants zijn waarvan de uitoefening werd gevraagd.

Zesde besluit:

De Raad van Bestuur beslist alle bevoegdheden te verlenen aan twee bestuurders die gezamenlijk handelen, met name

- voor het vaststellen van de nominale waarde van de obligatie, van de uitgifteprijs en de rentevoet,
- voor het ondertekenen van de overeenkomst van waarborg van betaling,
- voor het organiseren van de inschrijving met prioritaire toewijzing aan de bestaande aandeelhouders en aan de obligatiehouders van de converteerbare lening 2004-2011, 5,25%,
- voor het toewijzen van de obligaties met warrants waarop wordt ingeschreven buiten de prioritaire toewijzing,
- voor het uitgeven van de obligaties met warrants,
- het vaststellen van het aantal nieuwe aandelen waarop met de warrants zal kunnen worden ingeschreven, van de verwezenlijking van de inbrengen, van de kapitaalverhoging, van de besteding aan de onbeschikbare reserverekening (uitgiftepremie genaamd) van het verschil tussen de uitoefenprijs van de warrants en de fractiewaarde van de bestaande aandelen.

Zevende besluit:

De Raad van Bestuur beslist alle bevoegdheden te verlenen aan twee bestuurders die gezamenlijk handelen, met het oog op de uitvoering van alle hierboven genomen besluiten.

Bijzonder verslag van de Raad van Bestuur in overeenstemming met de artikelen 583 en 596 van het Wetboek van Vennootschappen

De Raad van Bestuur heeft beslist, teneinde de termijnen van de beoogde verrichting te verkorten en de daarmee gepaard gaande kosten te beperken, om geen buitengewone algemene vergadering bijeen te roepen

en te handelen krachtens de toelating die de aandeelhouders op 11 maart 2003 hebben verleend en die in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad van 31 maart 2003 werd gepubliceerd. Krachtens deze toelating is de Raad van Bestuur met name bevoegd om obligaties voorzien van een inschrijvingsrecht (in dit geval de warrants) uit te geven, binnen het kader van het toegestaan kapitaal, in overeenstemming met en binnen de beperkingen beschreven in artikel 7 van de statuten; dit artikel luidt als volgt:

“De Raad van Bestuur krijgt de toelating om het maatschappelijk kapitaal in één of meer keren te verhogen tot een maximaal bedrag van TWEEHONDERD EN TIEN MILJOEN TWEEHONDERD DRIEËNZEVENTIG DUIZEND NEGENHONDERD EN TWAALF EURO, volgens de voorwaarden die de raad zal bepalen.

Deze toelating is geldig gedurende een periode van vijf jaar vanaf de publicatie van de beslissing van de buitengewone algemene vergadering die deze toelating verleent in de bijlage van het Belgisch Staatsblad.

De Raad van Bestuur kan deze verhoging doorvoeren door middel van een inbreng in contanten of, onder voorbehoud van de wettelijke beperkingen, door een inbreng in natura, met of zonder het creëren van nieuwe effecten.

Deze verhogingen kunnen plaatsvinden door de uitgifte van aandelen, converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten of andere roerende waarden, al dan niet verbonden met andere effecten van de Vennootschap.

De Raad kan beslissen dat de nieuwe effecten op naam zullen blijven en niet in effecten aan toonder kunnen worden omgezet.

In de hierna beschreven omstandigheden kan de Raad van Bestuur het voorkeurrecht van de aandeelhouders beperken of opheffen in het belang van de Vennootschap, op voorwaarde dat hij de wettelijke voorwaarden naleeft. De Raad kan ook beslissen dat te doen ten gunste van één of meer welbepaalde personen die hij kiest en die geen personeelsleden van de Vennootschap of haar dochterondernemingen zijn, in overeenstemming met de toepasbare wetgeving.

Deze toelating kan worden verlengd.”

Doel, kenmerken en verantwoording van de verrichting

Doel

De Raad van Bestuur beslist om tegen de hiernavolgende voorwaarden, een obligatielening uit te geven van maximaal EUR 41.075.000, vertegenwoordigd door maximaal 132.500 obligaties elk voorzien van 2 warrants die respectievelijk uitoefenbaar zijn

- tussen het vijfde en het zevende jaar tegen een prijs per effect gelijk aan de beurskoers op het ogenblik van de uitgifte verhoogd met 5 tot 15%
- en tussen het achtste en het tiende jaar tegen een prijs per effect gelijk aan de beurskoers op het ogenblik van de uitgifte verhoogd met 15 tot 25%.

De warrants kunnen onmiddellijk losgemaakt worden van de obligatie en apart verhandeld worden.

De uitoefening van alle uitgegeven warrants kan aanleiding geven tot een maximale verhoging van het maatschappelijk kapitaal met EUR 20.140.000, waarbij het saldo (afgaande op de huidige beurskoers belopen de uitoefenprijzen van de warrants respectievelijk EUR 260 en EUR 290) van maximaal EUR 52.735.000 wordt geboekt op de onbeschikbare rekening “uitgiftepremies”.

De Raad wenst te profiteren van de huidige marktvoorwaarden en meent dat het voor de inschrijvers aantrekkelijk zou zijn eventueel te kunnen deelnemen aan de groei van de Vennootschap. De formule van de lening met warrants maakt het mogelijk beide kenmerken te combineren.

Dankzij de eventuele uitoefening van de warrants kan de inschrijver tot 30 juni 2015 nieuwe aandelen met vvpr-strip-couponbladen verwerven.

Met de toevoeging van deze warrants streeft de Vennootschap diverse doelstellingen na:

- een uitgifte doen tegen initiële voorwaarden die minder zwaar doorwegen dan in het geval van een gewone lening,
- aan de inschrijver de kans bieden, na een observatieperiode, deel te nemen aan het succes van de Vennootschap,
- op termijn, het maatschappelijk kapitaal verhogen met maximaal EUR 20.140.000, wetende dat het boekhoudkundig pari momenteel EUR 76 bedraagt, en het eigen vermogen met maximaal (afgaande op de huidige beurskoers belopen de uitoefenprijzen van de warrants respectievelijk EUR 260 en EUR 290) EUR 72.875.000, in de veronderstelling dat alle warrants zijn uitgeoefend op de eindvervaldag,
- het aantal verhandelbare aandelen gevoelig verhogen, en bijgevolg ook de liquiditeit van het aandeel,
- het aandeelhouderschap van de Vennootschap uitbreiden.

Kenmerken

Het voorstel bestaat erin 132.500 obligaties elk voorzien van 2 warrants uit te geven, met de volgende kenmerken:

Nominale eenheidswaarde: maximaal EUR 310 per obligatie voorzien van 2 warrants, te bepalen door twee bestuurders naar gelang van de marktvoorwaarden op de vooravond van de uitgifte en in de pers te publiceren.

Inschrijvingsprijs: te bepalen door twee bestuurders naar gelang van de marktvoorwaarden op de vooravond van de uitgifte en in de pers te publiceren.

Rentevoet: te bepalen door twee bestuurders naar gelang van de marktvoorwaarden op de vooravond van de uitgifte en in de pers te publiceren.

Ingenottreding: de dag van betaling van de inschrijving, gepland op 17 oktober 2005.

Betaling van de interesten: op 16 oktober van elk jaar of op de eerstvolgende werkdag indien deze datum geen bankwerkdag is.

Looptijd: gepland van 17 oktober 2005 tot en met 16 oktober 2012.

Terugbetaling: de obligaties zijn terugbetaalbaar tegen pari op 16 oktober 2012 of op de eerstvolgende werkdag indien deze datum geen bankwerkdag is. De Vennootschap behoudt zich het recht voor gedeeltelijke aflossingen te verrichten, uitsluitend door terugkoop op de beurs.

Warrants: elke obligatie zal voorzien zijn van 2 warrants (die onmiddellijk van de obligatie kunnen losgemaakt worden en apart verhandeld worden) die respectievelijk uitoefenbaar zijn :

- tussen het vijfde en het zevende jaar tegen een prijs per effect gelijk aan de beurskoers op het ogenblik van de uitgifte verhoogd met 5 tot 15% (verhoging te bepalen door twee bestuurders naar gelang van de marktvoorwaarden op de vooravond van de uitgifte en in de pers te publiceren)
- en tussen het achtste en het tiende jaar tegen een prijs per effect gelijk aan de beurskoers op het ogenblik van de uitgifte verhoogd met 15 tot 25% (verhoging te bepalen door twee bestuurders naar gelang van de marktvoorwaarden op de vooravond van de uitgifte en in de pers te publiceren),

en dit jaarlijks tijdens de periode van 10 tot 30 juni of de eerstvolgende werkdag indien deze datum geen bankwerkdag is, in de verhouding van één warrant voor één aandeel Compagnie du Bois Sauvage met een vpr-strip-couponblad.

De dividendgerechtigdheid van het aldus verworven nieuwe aandeel Compagnie du Bois Sauvage treedt in werking op 1 januari van het jaar van uitoefening. De warrants kunnen worden uitgeoefend aan de loketten van de banken die de Vennootschap aanwijst als financiële dienst; deze banken zullen

inschrijvingsformulieren en gelijk welke documentatie over de Vennootschap ter beschikking houden van de warranthouders, teneinde hun de kans te bieden hun rechten met kennis van zaken uit te oefenen.

Antiverwateringsclausule: voor de warrants geldt de gebruikelijke clausule ter zake.

Er zal een aanvraag worden ingediend voor de opnemings in de gereguleerde markt Eurolist by Euronext Brussels van de obligaties, de twee reeksen warrants, de nieuwe aandelen en de vvpr-strip-couponbladen die door de uitoefening van de warrants worden verkregen.

Verantwoording

Zonder rekening te houden met de ermee gepaard gaande kosten, zou deze uitgifte

- in een eerste fase maximaal EUR 41.075.000 aan liquiditeiten opbrengen in de vorm van langetermijnschulden
- en in een tweede fase maximaal EUR 72.875.000 in de vorm van eigen vermogen, in de veronderstelling dat alle uitgegeven warrants zijn uitgeoefend op de slotvervaldag (afgaande op de huidige beurskoers belopen de uitoefenprijzen van de warrants respectievelijk EUR 260 en EUR 290).

Dit bedrag zou de Vennootschap de kans bieden om:

op middellange termijn:

- de gemiddelde duur van de passiva te verlengen;
- speelruimte te creëren met het oog op de verwezenlijking van projecten waarvan sommige ter studie voorliggen.
- haar financiële middelen te versterken om haar toe te laten de ontwikkeling van haar strategische participaties op lange termijn te steunen.

op lange termijn:

- haar balansstructuur te versterken door haar toe te laten haar boekhoudkundig eigen vermogen, op 30 juni 2005 goed voor EUR 264,9 miljoen, te verhogen,
- de liquiditeit van het aandeel te verhogen door de toevoeging, in geval van uitoefening van alle warrants, van 265.000 nieuwe aandelen bij de 1.411.048 bestaande aandelen of bij de 1.586.048 bestaande aandelen als alle converteerbare obligaties 2004-2011, 5,25%, zijn geconverteerd.

Uitgiftevoorwaarden

De vroegere aandeelhouders en de obligatiehouders van de converteerbare lening 2004-2011, 5,25%, die vooraf de vervroegde conversie van hun obligaties gevraagd hebben overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van Vennootschappen genieten een recht van prioritair toewijzing waardoor ze kunnen inschrijven op onherleidbare wijze, in de verhouding van één obligatie voorzien van 2 warrants voor 12 aandelen in bezit.

Het openbaar bod tot inschrijving zou plaatsvinden in de loop van de maand oktober 2005.

De Raad heeft in de uitgiftevoorwaarden een gestructureerd mechanisme opgenomen voor toewijzing van de voor inschrijving aangeboden obligaties met warrants, zodat de aandeelhouders en de obligatiehouders van de converteerbare lening 2004-2011, 5,25%, die vooraf de vervroegde conversie van hun obligaties gevraagd hebben overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van Vennootschappen die aan de verrichting zouden deelnemen, gedurende de inschrijvingsperiode op onherleidbare wijze kunnen inschrijven op de lening in de hierboven genoemde verhouding. Deze toewijzing zou dus betrekking hebben op maximum 132.170 obligaties met warrants (te weten 99,7% van de totale uitgifte).

Om de omvang van de verrichting te vergroten en in geval van grote vraag heeft de Raad de mogelijkheid voorzien om aan kandidaat-beleggers de kans te bieden buiten het kader van de prioritaire toewijzing in te schrijven, totdat een nominaal bedrag van maximaal EUR 41.075.000 wordt bereikt.

In de veronderstelling dat alle aandeelhouders en alle obligatiehouders van de converteerbare lening 2004-2011, 5,25%, (die vooraf de vervroegde conversie van hun obligaties gevraagd hebben overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van Vennootschappen) zouden deelnemen ten belope van hun inschrijvingsrecht binnen het kader van de prioritaire toewijzing, zou de bijkomende inschrijving, buiten deze toewijzing en in geval van grote vraag, betrekking hebben op maximaal 330 obligaties met warrants.

De door de Raad gekozen procedure zal het ook mogelijk maken de nominale waarde van de obligatie voorzien van warrants, de uitoefenprijzen van de 2 warrants (binnen vastgestelde limieten), de uitgifteprijs en de rentevoet die op de obligaties toepasbaar zullen zijn, te bepalen naar gelang van de marktvoorwaarden op de vooravond van de uitgifte.

De n.v. Entreprises et Chemins de Fer en Chine, die op de laatste gewone algemene vergadering 43,09% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap heeft neergelegd, heeft ermee ingestemd aan deze uitgifte deel te nemen ten belope van haar rechten.

De voorwaarden en modaliteiten van de uitgifte zullen uitvoeriger worden beschreven in het prospectus.

Opheffing van het voorkeurrecht

De Raad van Bestuur stelt voor af te zien van het voorkeurrecht ten gunste van:

- de bestaande aandeelhouders,
- en de obligatiehouders van de converteerbare lening 2004-2011, 5,25%, die vooraf de vervroegde conversie van hun obligaties gevraagd hebben overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van Vennootschappen

alsook van het voorrangrecht, respectievelijk bedoeld in de artikelen 596 en 599 van het Wetboek van Vennootschappen.

De respectieve wettelijke periodes van 15 en 10 dagen zijn immers niet compatibel met de procedure van “pre-marketing”, die toelaat de optimale voorwaarden van de verrichting vast te stellen in lijn met de markt.

De opheffing van het voorkeurrecht en het bestaan van de greenshoe bieden de Vennootschap de mogelijkheid nieuwe particuliere en institutionele beleggers op te nemen in de kapitaalstructuur, waardoor op termijn de liquiditeit van het effect zou moeten verbeteren. De Raad van Bestuur meent dat de opheffing van het voorkeurrecht van de huidige aandeelhouders en de obligatiehouders van de converteerbare lening 2004-2011, 5,25%, die vooraf de vervroegde conversie van hun obligaties gevraagd hebben overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van Vennootschappen, in het belang is van de Vennootschap en van haar aandeelhouders, aangezien de bedoeling erin bestaat de uitgiftevoorwaarden en het totaal volume van de inschrijving te maximaliseren door de inschrijving open te stellen voor een zo groot mogelijk aantal kandidaat-inschrijvers.

De Raad van Bestuur stelt voor, ter vervanging en in overeenstemming met de praktijken die bij recente verrichtingen op de Belgische beurs werden toegepast, aan de bestaande aandeelhouders en de obligatiehouders van de converteerbare lening 2004-2011, 5,25%, (die vooraf de vervroegde conversie van hun obligaties gevraagd hebben overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van Vennootschappen) een recht van prioritaire toewijzing toe te kennen in de verhouding van één obligatie voorzien van 2 warrants voor 12 aandelen in bezit.

Dit recht zal worden gematerialiseerd door coupon nr. 16 die niet zal worden genoteerd.

Verantwoording van de uitoefenprijs en van de financiële gevolgen voor de aandeelhouder

De uitoefenprijzen van de warrants, namelijk

- de beurskoers op het ogenblik van de uitgifte verhoogd met 5 tot 15% voor de warrant uitoefenbaar tussen het vijfde en het zevende jaar
- de beurskoers op het ogenblik van de uitgifte verhoogd met 15 tot 25% voor de warrant uitoefenbaar tussen het achtste en het tiende jaar

komen overeen met premies van 5 tot 25% ten opzichte van de beurskoers op de dag van de uitgifte.

Deze premies liggen binnen de gebruikelijke limieten van premies binnen het kader van de uitgiftes van obligaties met warrants, rekening houdend met de kenmerken van het aandeel in termen van rendement en volatiliteit.

Ter informatie melden we dat de Raad van Bestuur de intrinsieke waarde van het aandeel op 31 augustus 2005 heeft geraamd op EUR 262,09¹.

In de veronderstelling

- dat op de uitgifte wordt ingeschreven voor het maximaal bedrag van EUR 41.075.000 in nominale waarde
- dat alle converteerbare obligaties 2004-2011, 5,25%, worden geconverteerd (175.000 effecten)
- dat alle uitgegeven warrants worden uitgeoefend:

dan zou

- het aantal aandelen Compagnie du Bois Sauvage stijgen met 265.000, naast het 175.000 effecten afkomstig van de conversie van alle converteerbare obligaties 2004-2011, 5,25%, waardoor het totale aantal aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen op 1.851.048 zou worden gebracht;
- het maatschappelijk kapitaal stijgen met EUR 20.140.000 (bovenop de EUR 13.300.000 afkomstig van de conversie van alle converteerbare obligaties 2004-2011, 5,25%) en de uitgiftepremie met een maximaal bedrag (afgaande op de huidige beurskoers belopen de uitoefenprijzen van de warrants respectievelijk EUR 260 en EUR 290) van EUR 52.735.000 (bovenop de EUR 18.200.000 afkomstig van de conversie van alle converteerbare obligaties 2004-2011, 5,25%);
- de gecumuleerde potentiële verwatering van het stemrecht over de totale periode van uitoefening van de 2 warrants (10 jaar) 15,8% bedragen (bij niet-conversie van de converteerbare obligaties Compagnie du Bois Sauvage 2004-2011, 5,25%), d.i. onder overigens gelijke omstandigheden, een gemiddelde jaarlijkse potentiële verwatering van 1,58%; daar de greenshoe beperkt is zal deze verwatering echter geannuleerd worden voor de aandeelhouders en de obligatiehouder van de converteerbare lening 2004-2011, 5,25% (die vooraf de vervroegde conversie van hun obligaties gevraagd hebben overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van Vennootschappen) die ten belope van hun rechten deelnemen aan de prioritaire toewijzing.

De n.v. Entreprises et Chemins de Fer en Chine besliste al haar rechten op de prioritaire toewijzing uit te oefenen.

¹ De intrinsieke waarde van het aandeel van de Vennootschap, alsook de hypothesen en berekeningsmethode, worden maandelijks gepubliceerd op de website van de Vennootschap (www.bois-sauvage.be). De berekeningsmethode van de intrinsieke waarde wordt ook beschreven op pagina 27 van het jaarverslag 2004 van de Vennootschap.

Bevoegdheden en vaststellen van de uitgifteprijs en de rentevoet

Teneinde het verloop van de verschillende verrichtingen binnen het kader van deze uitgifte en de toekomstige vaststelling van de conversie van de obligaties bij notariële akte vast te stellen, zal de Raad van Bestuur alle bevoegdheden verlenen aan twee bestuurders die gezamenlijk zullen handelen.

Krachtens deze machtiging zullen twee bestuurders, op de datum waarop de periode van “pre-marketing” zal worden afgesloten, de nominale waarde, de prijs van de obligatie en de rentevoet ervan alsook de uitoefenprijzen van de 2 warrants (binnen vastgestelde limieten) bepalen naar gelang van de voorwaarden van de obligatiemarkt en de adviezen van Fortis Bank.

De nominale waarde, de prijs, de rentevoet en de uitoefenprijzen van de 2 warrants zullen in de pers worden gepubliceerd.

Bijzonder verslag van de commissaris-revisor (uittreksels)

De gegevens in het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur, meer bepaald met betrekking tot de voorwaarden inzake de beoogde uitgifte van een obligatielening met warrants, zijn getrouwe financiële en boekhoudkundige gegevens die volstaan tot voorlichting van de inschrijvers die worden opgeroepen om deel te nemen aan deze obligatielening.

...

Rechtvaardiging van de opheffing van het voorkeurrecht

De opheffing van het voorkeurrecht is een gevolg van het verlangen van de Raad van Bestuur van de N.V. Compagnie Mobilière & Foncière du Bois Sauvage om de liquiditeit van het aandeel te verbeteren door de toetreding van nieuwe aandeelhouders te bevorderen.

Door het toekennen van een prioritaire toewijzing aan de bestaande aandeelhouders en de geringe impact van de financiële verwatering die de verrichting veroorzaakt, en in de mate waarin de actiemiddelen van de vennootschap groter zullen worden, zal de situatie van de vroegere aandeelhouders op termijn geen wijzigingen ondergaan.

Conclusie

Aangezien dit verslag de gegevens bevestigt die het voorwerp zijn van het verslag van de Raad van Bestuur, zijn de financiële en boekhoudkundige gegevens in voornoemd verslag betreffende de uitgifte van een obligatielening met opheffing van het voorkeurrecht getrouw en voldoende tot voorlichting van de inschrijvers die worden opgeroepen om deel te nemen aan dit voorstel.”

Geplande uitgiftedatum

De uitgifte is voorzien voor 3 oktober 2005.

Fiscaal stelsel van de obligaties

Zie Hoofdstuk I (Samenvatting)

VOORWAARDEN VAN HET BOD

Openbaar bod tot inschrijving van 132.500 obligaties met warrants met prioritaire toewijzing voor de bestaande aandeelhouders en voor de obligatiehouders van de converteerbare lening Compagnie du Bois Sauvage 2004-2011, 5,25% (die vooraf de vervroegde conversie van hun obligaties gevraagd hebben overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van Vennootschappen) in de verhouding van één obligatie met twee warrants voor 12 aandelen in bezit.

De obligaties vervallen op 16 oktober 2012 en zullen een nominale waarde hebben van maximum EUR 310. De uitgifteprijs en de rentevoet zullen bepaald worden op 30 september 2005 en op 1 oktober 2005 gepubliceerd worden in de financiële pers. Elke warrant zal het recht geven om in te schrijven op één nieuw aandeel met vvpr-strip-couponblad.

De uitoefenprijs van de warrants zal bepaald worden op 30 september 2005 en op 1 oktober 2005 gepubliceerd worden in de financiële pers

Voorwaarden van het bod, statistieken van het bod, voorlopige kalender en modaliteiten van een aanvraag tot inschrijving

Nominaal bedrag

De lening heeft een nominaal bedrag van maximum EUR 41.075.000 en wordt vertegenwoordigd door maximum 132.500 effecten aan toonder of op naam van maximum EUR 310.

Elke obligatie heeft 2 warrants waarvan hierna meer details.

Inschrijvingsperiode

Van 3 tot en met 12 oktober 2005.

Indien de uitgifte succes heeft, behoudt de Vennootschap zich de mogelijkheid voor de uitgifte vroegtijdig af te sluiten op 7 oktober 2005 's avonds.

Prioritaire toewijzing aan de bestaande aandeelhouders en eventuele vermindering van de inschrijvingen

De aandeelhouders van de Compagnie du Bois Sauvage en de obligatiehouders van de converteerbare lening Compagnie du Bois Sauvage 2004-2011, 5,25% (die vooraf de vervroegde conversie van hun obligaties gevraagd hebben overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van Vennootschappen) genieten een prioritaire en onherleidbare toewijzing gedurende de inschrijvingsperiode in de verhouding van één obligatie voorzien van 2 warrants voor twaalf aandelen in bezit.

Om deze prioritaire en onherleidbare toewijzing te kunnen genieten :

- moeten de aandeelhouders, samen met hun inschrijvingsformulier en in de hierboven genoemde verhouding, de losgemaakte coupons nr. 16 van de aandelen indienen of de schriftelijke bevestiging die (tegelijk met het prospectus) door de Vennootschap werd gericht aan elke nominatieve aandeelhouder betreffende het aantal obligaties voorzien van warrants waarop ze het recht hebben in te schrijven binnen het kader van de prioritaire en onherleidbare toewijzing;
- moeten de obligatiehouder van de converteerbare lening Compagnie du Bois Sauvage 2004-2011, 5,25% (die vooraf de vervroegde conversie van hun obligaties gevraagd hebben overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van Vennootschappen), samen met hun inschrijvingsformulier, hun conversieformulier indienen samen met de obligaties waarvoor de conversie wordt gevraagd of de schriftelijke bevestiging die (tegelijk met het prospectus) door de Vennootschap werd gericht aan elke nominatieve aandeelhouder betreffende het aantal obligaties voorzien van warrants waarop ze het recht hebben in te schrijven binnen het kader van de prioritaire en onherleidbare toewijzing.

Er worden geen onderhandelingen gevoerd over het recht dat de prioritaire en onherleidbare toewijzing vertegenwoordigt.

Indien het aantal obligaties waarvoor de inschrijvingsorders (de prioritaire en onherleidbare toewijzing niet meegerekend) op geldige wijze werden ingediend, het aantal obligaties overtreft dat in het kader van dit openbaar bod wordt aangeboden, kan volgens objectieve criteria vastgelegd door de lead manager op de orders vermindering worden toegepast.

Minimum- en maximumbedrag

De obligaties van maximum EUR 310 zullen gecreëerd worden in de vorm van effecten aan toonder of van effecten op naam.

De effecten aan toonder zullen materieel niet leverbaar zijn en moeten in bewaring gegeven worden op een effectenrekening.

Betaal- en leveringsdatum

De inschrijvingsprijs is betaalbaar via debet van een zichtrekening en zal gebeuren met valuta 17 oktober 2005.

De obligaties van maximum EUR 310 zullen gecreëerd worden in de vorm van effecten aan toonder of van effecten op naam.

De effecten aan toonder zullen materieel niet leverbaar zijn en moeten in bewaring gegeven worden op een effectenrekening.

Resultaten van het bod

De resultaten van het bod en de eventuele verdeling worden in de Belgische financiële pers (L'Echo en De Tijd) gepubliceerd op 15 oktober 2005 (of vroeger bij vervroegde afsluiting).

Verdelingsplan en toewijzing van de obligaties

Kennisgevingprocedure

Alle berichten bestemd voor de obligatiehouders zullen gepubliceerd worden in de Belgische financiële pers (L'Echo en De Tijd).

Bepaling van de prijs

Zie hiervoren (rente, uitgifteprijs en rendement)

Plaatsing en waarborg van betaling

Coördinator van het bod

Fortis Bank
Warandeberg 3
B-1000 Brussels

Financiële dienst

De financiële dienst in België wordt kosteloos verzekerd door Fortis Bank en Bank Degroof.

PLAATSINGS- EN BETALINGSSYNDICAAT

Lead Manager : Fortis Bank
Co-Manager : Bank Degroof

Fortis Bank Warandeborg 3 B-1000 Brussel	Bank Degroof Nijverheidsstraat 44 1040 Brussel
--	--

De inschrijvingen kunnen tevens :

- rechtstreeks bij de Vennootschap ingediend worden
- bij de voornoemde instellingen ingediend worden door tussenkomst van gelijk welke andere financiële tussenpersoon

Fortis Bank en Bank Degroof waarborgen de betaling van de uitgifte.

Waarborgovereenkomst

De betaling van de uitgifte wordt gewaarborgd door Fortis Bank en Bank Degroof krachtens een betalingswaarborgovereenkomst die op 13 oktober 2005 zal ondertekend worden voor het gedeelte waarop niet werd ingeschreven door Entreprises et Chemins de Fer en Chine.

De waarborgovereenkomst zal stipuleren dat de borggevers zich het recht voorbehouden gedeeltelijk of geheel te verzaken aan hun verbintenissen vóór de op 17 oktober 2005 geplande levering van de aandelen indien zich bepaalde gebeurtenissen voordoen zoals de opschorting van de notering van de aandelen van de Vennootschap op de Gereguleerde Markt van Euronext Brussels, Eurolist by Euronext, of indien de financiële toestand van de Vennootschap, haar commerciële activiteiten of de financiële markten een belangrijke wijziging van negatieve aard zouden ondergaan.

Als de borggevers voor één van de genoemde redenen afzien van hun verbintenis dan zal de Compagnie du Bois Sauvage het bod mbt de lening met warrants kunnen annuleren.

OPNEMING IN DE NOTERING EN VERHANDELINGSMODALITEIT

Opneming

De opneming in de gereguleerde markt Eurolist by Euronext Brussels van maximum 132.500 obligaties werd aangevraagd.

De warrants kunnen onmiddellijk losgemaakt worden van de obligatie en apart verhandeld worden.

Liquidity provider

Fortis Bank
Warandeborg 3
B-1000 Brussel

Het is onmogelijk de koersen waartegen de obligaties op de markt zullen kunnen verhandeld worden te voorspellen. Om toch een zeker liquiditeitsniveau te verzekeren heeft Fortis Bank (Warandeborg 3, 1000 Brussel) zich ertoe verbonden te zorgen voor een secundaire markt (niet de notering op Euronext Brussels) voor de obligaties ex-warrant onder normale marktomstandigheden, d.w.z. tussen te komen bij de aan- en verkoop. Fortis Bank waarborgt een maximum spread van 2% tot de vervaldag van de obligaties ex-warrant onder normale marktomstandigheden.

De ontwikkeling van een actieve markt waar de obligaties kunnen verhandeld worden kan niet gewaarborgd worden. De obligatiemarkt kan beperkt en weinig liquide zijn. De prijs van de obligaties kan als volatiel beschouwd worden. De enige manier voor een obligatiehouder om zijn investering in de obligaties te laten renderen vooraleer ze worden terugbetaald is ze te verkopen aan de prijs die op dat ogenblik geldt op de markt. Deze prijs kan lager zijn dan de nominale waarde van de obligaties.

VII VERRICHTINGSNOTA VOOR DE WARRANTS

INFORMATIE OVER DE ROERENDE WAARDEN DIE IN DE NOTERING MOETEN OPGENOMEN WORDEN

Aard van het bod

De roerende waarden zijn :

- 132.500 warrants Compagnie du Bois Sauvage 2010-2012
- 132.500 warrants Compagnie du Bois Sauvage 2013-2015

De uitoefenprijzen (hierna “Prijs 1” voor de warrant 2010-2012 en “Prijs 2” voor de warrant 2013-2015) van deze warrants zullen op 30 september 2005 vastgesteld worden en in de pers (L’Echo en De Tijd) gepubliceerd worden op 1 oktober 2005.

De ISIN-code voor de warrants zijn :

- BE0006462601 voor de warrants Compagnie du Bois Sauvage 2010-2012
- BE0006463617 voor de warrants Compagnie du Bois Sauvage 2013-2015.

Invloed van de onderliggende waarde

De waarde van de warrants hangt af van de evolutie op de beurs van het aandeel Compagnie du Bois Sauvage.

Om de theoretische waarde van een warrant te bepalen moet met diverse parameters rekening gehouden worden :

- de intrinsieke waarde van de warrant die overeenstemt met het verschil tussen de beurskoers van het aandeel Compagnie du Bois Sauvage op Euronext Brussels en de uitoefenprijs van de warrants (Prijs 1 voor de warrants 2010-2012 en Prijs 2 voor de warrants 2013-2015). Deze waarde kan dus positief of negatief zijn;
- de resterende tijd tot de vervaldag van de warrants (30 juni 2012 voor de warrants 2010-2012 en 30 juni 2015 voor de warrants 2013-2015);
- de volatiliteit van het aandeel Compagnie du Bois Sauvage.

Wetgeving

Deze lening voorzien van warrants is onderworpen aan het Belgisch recht; de Belgische hoven en rechtbanken zijn als enige bevoegd voor elke betwisting betreffende de lening.

Vorm van de warrants

De warrants zullen gecreëerd worden in de vorm van effecten aan toonder of van effecten op naam.

De effecten aan toonder zullen materieel niet leverbaar zijn en moeten dus verplicht op effectenrekening worden geplaatst.

Rechten gehecht aan de warrants

Onverminderd de overige voorwaarden van dit bod die in deze verrichtingsnota worden beschreven, geniet de warranthouder de rechten die het Wetboek van Vennootschappen toekent aan elke houder van warrants.

Antiverwateringsclausule

In het geval waarin de Vennootschap vóór de voor de uitoefening van de warrants vastgestelde slotvervaldag één of meer kapitaalverhogingen zou verrichten door inbreng in contanten en met voorkeurrecht voor de bestaande aandeelhouders, zouden de houders van de warrants over de mogelijkheid beschikken daarvan de uitoefening te vragen tegen de op dat ogenblik toepasbare voorwaarden en in dezelfde mate als de vroegere aandeelhouders aan de nieuwe uitgifte deel te nemen.

Anderzijds behoudt de Vennootschap zich uitdrukkelijk het recht voor gelijk welke verrichting uit te voeren die invloed heeft op het kapitaal, zoals een fusie of opname van vennootschappen, het opnemen van reserves in het kapitaal in combinatie met de toewijzing van nieuwe aandelen of het creëren van converteerbare obligaties of van inschrijvingsrechten, alsook het recht om de bepalingen te wijzigen die de verdeling van de winsten of van de liquidatieboni regelen.

Indien bepaalde verrichtingen ongunstige gevolgen zouden hebben voor de houders van de warrants, worden de prijs en de modaliteiten van de uitoefening van de warrants aangepast op basis van de klassieke formule, teneinde de belangen van de houders te beschermen.

De uitoefenprijs zal niet aangepast worden als de aanpassing lager ligt dan 2% van de van kracht zijnde uitoefenprijs. Er zal echter wel rekening gehouden worden met het bekomen resultaat voor de berekening van eventuele latere aanpassingen. De toepassingsmodaliteiten zullen ten gepaste tijd vastgesteld en gepubliceerd worden door de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

Geplande uitgiftedatum

De uitgifte is voorzien voor 3 oktober 2005.

Uitoefeningsmodaliteiten

Met elke warrant kan ingeschreven worden op één nieuw aandeel voorzien van een vvpr-strip-couponblad tegen de prijs van :

- Prijs 1 van 10 tot 30 juni 2010, van 10 tot 30 juni 2011 en van 10 tot 30 juni 2012 (of de eerstvolgende werkdag als die dag geen bankwerkdag is) voor de warrants Compagnie du Bois Sauvage 2010-2012
- Prijs 2 van 10 tot 30 juni 2013, van 10 tot 30 juni 2014 en van 10 tot 30 juni 2015 (of de eerstvolgende werkdag als die dag geen bankwerkdag is) voor de warrants Compagnie du Bois Sauvage 2013-2015

De aanvragen tot uitoefening kunnen ingediend worden bij Fortis Bank of bij de Bank Degroof of nog in de zetel van de Vennootschap.

De gebruikelijke kosten en taksen die vereist zijn op het ogenblik van de inschrijving zijn ten laste van de houders.

De houders van warrants die er ten laatste op 30 juni 2012 of de eerstvolgende werkdag als die dag geen bankwerkdag is (warrants Compagnie du Bois Sauvage 2010-2012) of op 30 juni 2015 of de eerstvolgende werkdag als die dag geen bankwerkdag is (warrants Compagnie du Bois Sauvage 2013-2015) geen gebruik van hebben gemaakt zullen hun rechten definitief verliezen daar de warrants na deze datums geen enkele waarde meer hebben.

Fiscaal stelsel

Zie Hoofdstuk I (Samenvatting)

Informatie over de onderliggende waarde

De referentieprijs van de onderliggende waarde is de beurskoers op Euronext Brussels.

Inlichtingen over vroegere en toekomstige prestaties van de aandeel Compagnie du Bois Sauvage kunnen bekomen worden bij de banken die analyses verspreiden over de Vennootschap, namelijk Fortis Bank, Bank Degroof en ING België.

Aard en dividendgerechtigdheid van de nieuwe aandelen voorzien van vvpr-strip-couponbladen

De maximum 265.000 aandelen die kunnen voortkomen uit de uitoefening van de warrants zullen gewone aandelen zijn voorzien van vvpr-strip-couponbladen. Deze aandelen zullen dezelfde rechten en voordelen hebben als de bestaande aandelen en zullen recht geven op het dividend op 1 januari van het boekjaar van hun uitoefening.

Vorm van de nieuwe aandelen voorzien van vvpr-strip-couponbladen

De nieuwe aandelen en de vvpr-strip-couponbladen zijn aan toonder of op naam.

De aandelen aan toonder zijn materieel beschikbaar in coupures van 1, 5 en 25.

De beleggers die de levering van gedrukte aandelen Compagnie du Bois Sauvage wensen zullen de kosten voor deze levering moeten betalen. Momenteel bedragen die EUR 20 (+BTW) per levering aangevraagd aan de loketten van Fortis Bank en EUR 20 (+BTW) per levering aangevraagd aan de loketten van Bank Degroof. De beleggers worden verzocht zelf informatie in te winnen over de kosten die eventueel door de andere financiële tussenpersonen worden aangerekend

Krachtens het koninklijk besluit van 18 november 1996 (gewijzigd door artikel 304 en volgende van de programmawet van 22 december 2003) wordt bovendien elke materiële aflevering van effecten belast met een taks van 0,6 % op de aankoopwaarde van de effecten. Deze taks is ten laste van de inschrijver.

Behoudens onvoorziene omstandigheden, zal de aflevering van de effecten plaatsvinden binnen de drie maanden na de vaststelling van de uitoefening van de warrants bij notariële akte.

Tot de materiële levering van de aandelen en de vvpr-strip-couponbladen, zullen de effecten aan toonder vertegenwoordigd zijn door een globaal certificaat gedeponereerd bij de CIK en zal de vereffening van de transacties met deze effecten uitsluitend scripturaal worden uitgevoerd.

Rechten gehecht aan de aandelen

Overdraagbaarheid van de aandelen

De aandelen zijn volledig vrij verhandelbaar.

Stemrecht op de algemene vergadering (artikel 17 uittreksels van de statuten)

Onder voorbehoud van de beschikkingen van de Vennootschappenwet, geeft elk aandeel recht op een stem.

Voorkeurrecht (artikel 7 uittreksels van de statuten)

Het kapitaal kan in één of meerdere malen verhoogd of verminderd worden bij beslissing van een algemene vergadering die beslist in de vorm vereist voor de wijzigingen van de statuten.

Behoudens andersluidende beslissing van de algemene vergadering genomen zoals vereist voor de wijzigingen van de statuten zal de inschrijving op uitgegeven aandelen tegen contanten op onherleidbare wijze voorbehouden worden aan de bestaande aandeelhouders naar rata van hun aandeel in het maatschappelijk kapitaal op het ogenblik van de kapitaalverhoging.

Toegestaan kapitaal :

De Raad van Bestuur mag in welbepaalde omstandigheden (zie punt 3.2.2. van het referentiedocument opgenomen in het jaarverslag 2004) het voorkeurrecht van de aandeelhouders beperken of opheffen, in het belang van de Vennootschap, mits naleving van de wettelijke bepalingen. Hij mag dit tevens doen ten voordele van één of meerdere welbepaalde personen van zijn keuze die geen deel uitmaken van het personeel van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen, overeenkomstig de geldende wetgeving.

Uitkering van dividenden (artikel 21 uittreksels van de statuten)

Het batig saldo van de balans, na aftrek van de algemene kosten, afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen, vormt de nettowinst van de Vennootschap.

Van deze winst wordt afgehouden :

5% om een reservefonds te vormen. Deze inhouding is niet langer verplicht wanneer het reservefonds het tiende van het maatschappelijk kapitaal bereikt;

eventueel, een bedrag dat de algemene vergadering beraadslagend met eenvoudige meerderheid van de stemmen, op voorstel van de Raad van Bestuur, beslist te besteden aan reserve- of voorzieningsfondsen of overboeking;

bovendien wordt 5% toegekend aan de Raad van Bestuur om te verdelen tussen de bestuurders volgens een in de Raad van Bestuur vast te stellen bijzonder reglement;

de overige 95% worden gelijk verdeeld tussen alle aandelen.

Verdeling bij vereffening (artikel 23 uittreksels van de statuten)

Na aanzuivering van alle schulden wordt het saldo gelijkelijk in contanten of in effecten verdeeld onder alle aandelen. Indien de aandelen niet in gelijke verhouding zijn volgestort, moeten de vereffenaars rekening houden met deze verschillen en het evenwicht herstellen door alle aandelen volledig op gelijke voet te plaatsen hetzij door aanvullende stortingen te vragen voor de effecten die in mindere mate werden volgestort, hetzij door in contanten of in effecten voorafgaande terugbetalingen uit te voeren voor de effecten die in meerdere mate werden volgestort.

Fiscaal stelsel dat geldt voor de nieuwe aandelen

Zie Hoofdstuk I (Samenvatting)

OPNEMING IN DE NOTERING EN VERHANDELINGSMODALITEIT

Opneming

De opneming in de gereglementeerde markt Eurolist by Euronext Brussels van maximum 132.500 warrants Compagnie du Bois Sauvage 2010-2012 tegen Prijs 1 en van maximum 132.500 warrants Compagnie du Bois Sauvage 2013-2015 tegen Prijs 2 werd aangevraagd.

De warrants kunnen onmiddellijk losgemaakt worden van de obligatie en apart verhandeld worden.

Liquidity provider

Het is onmogelijk de koersen waartegen de warrants op de markt zullen kunnen verhandeld worden te voorspellen.

De ontwikkeling van een actieve markt waar de warrants kunnen verhandeld worden kan niet gewaarborgd worden. De markt van de warrants kan beperkt en weinig liquide zijn. De prijs van de warrants kan als volatiel beschouwd worden.

Fortis Bank (Warandeborg 3, 1000 Brussel) verbindt er zich niet toe te zorgen voor een secundaire markt voor de warrants.

VERWATERING

De gecumuleerde potentiële verwatering (bij niet-conversie van de converteerbare obligaties Compagnie du Bois Sauvage 2004-2011, 5,25%) van het stemrecht over de totale periode van uitoefening van de 2 warrants (10 jaar) zou maximum 15,8% bedragen, d.i. onder overigens gelijke omstandigheden, een gemiddelde jaarlijkse potentiële verwatering van 1,58%; daar de greenshoe beperkt is zal deze verwatering echter geannuleerd worden voor de aandeelhouders en de obligatiehouder van de converteerbare lening 2004-2011, 5,25% (die vooraf de vervroegde conversie van hun obligaties gevraagd hebben overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van Vennootschappen) die ten belope van hun rechten deelnemen aan de prioritaire toewijzing.

COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE

Naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel: 1000 Brussel, Wildewoudstraat 17

Ondernemingsnummer: BE 0402.964.823

Telefoon: 02/227.54.50 Fax: 02/219.25.20

OPENBAAR BOD TOT INSCHRIJVING

van maximaal 132.500 obligaties voorzien van warrants

INSCHRIJVINGSFORMULIER

(in tweevoud op te stellen, in overeenstemming met de wet)

Ik, ondergetekende (naam, voornaam)

Wonende te Straat Nr.

heb kennis genomen van het prospectus hiernaast, van de nominale waarde, de prijs, de rentevoet en de uitoefenprijs van de warrants die op 1 oktober 2005 in de pers werden gepubliceerd, en verklaar in te schrijven:

(*) op obligatie(s) voorzien van warrants en ik verbind me ertoe in te stemmen met de verdeling zoals die zal worden bepaald.

(*) op obligatie(s) voorzien van warrants in het kader van de prioritaire toewijzing voorbehouden aan de aandeelhouders.

Hiertoe deponeer ik coupons nr. 16 betreffende de aandelen Compagnie du Bois Sauvage (waarvan de nummers op de bijgevoegde lijst staan voor de aandeelhouders in het bezit van effecten aan toonder in de gematerialiseerde vorm).

Ter bevestiging van mijn inschrijving:

(*) betaal ik in contanten (*) EUR

(*) verzoek ik u mijn rekening-courant nr. te debiteren met valuta 17 oktober 2005 met (*) EUR:

De bedragen die werden gestort voor de gevraagde maar niet-toegekende obligaties voorzien van warrants, zullen zonder interesten worden terugbetaald binnen 5 werkdagen die volgen op de datum van betaling.

Ik wens dat deze effecten:

(*) het voorwerp zijn van een certificaat van nominatieve inschrijving; in dit geval moeten de interesten worden gecrediteerd op rekening nr.....

(*) worden toegevoegd aan mijn effectendossier nr.....

In tweevoud opgesteld te, op 2005

.....
(handtekening van de inschrijver)

.....
(handtekening van de gevolmachtigde van de Vennootschap)

(*) De onnodige vermeldingen schrappen

GENUMMERDE LIJST VAN NEERLEGGING

Van coupons nr. 16 losgemaakt van de aandelen COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE

Deze lijst moet alleen worden ingevuld door de bestaande aandeelhouders in het bezit van effecten aan toonder in de gematerialiseerde vorm

(de inschrijving moet plaatsvinden volgens nummer)

Nummers		Aantal	Nummers		Aantal	Nummers		Aantal
	tot		Overdracht			Overdracht		
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
Over te dragen			Over te dragen			Totaal		

COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE

Naamloze vennootschap
Maatschappelijke zetel: 1000 Brussel, Wildewoudstraat 17
Ondernemingsnummer: BE 0402.964.823
Telefoon: 02/227.54.50 Fax: 02/219.25.20

OPENBAAR BOD TOT INSCHRIJVING

van maximaal 132.500 obligaties voorzien van warrants

INSCHRIJVINGSFORMULIER

(in tweevoud op te stellen, in overeenstemming met de wet)

Ik, ondergetekende (naam, voornaam)

Wonende te Straat Nr.

heb kennis genomen van het prospectus hiernaast, van de nominale waarde, de prijs, de rentevoet en de uitoefenprijs van de warrants die op 1 oktober 2005 in de pers werden gepubliceerd, en verklaar in te schrijven:

(*) op obligatie(s) voorzien van warrants en ik verbind me ertoe in te stemmen met de verdeling zoals die zal worden bepaald.

(*) op obligatie(s) voorzien van warrants in het kader van de prioritaire toewijzing voorbehouden aan de aandeelhouders.

Hiertoe deponeer ik coupons nr. 16 betreffende de aandelen Compagnie du Bois Sauvage (waarvan de nummers op de bijgevoegde lijst staan voor de aandeelhouders in het bezit van effecten aan toonder in de gematerialiseerde vorm).

Ter bevestiging van mijn inschrijving:

(*) betaal ik in contanten (*) EUR

(*) verzoek ik u mijn rekening-courant nr. te debiteren met valuta 17 oktober 2005 met (*) EUR:

De bedragen die werden gestort voor de gevraagde maar niet-toegekende obligaties voorzien van warrants, zullen zonder interesten worden terugbetaald binnen 5 werkdagen die volgen op de datum van betaling.

Ik wens dat deze effecten:

(*) het voorwerp zijn van een certificaat van nominatieve inschrijving; in dit geval moeten de interesten worden gecrediteerd op rekening nr.....

(*) worden toegevoegd aan mijn effectendossier nr.....

In tweevoud opgesteld te, op 2005

.....
(handtekening van de inschrijver)

.....
(handtekening van de gevolmachtigde van de Vennootschap)

(*) De onnodige vermeldingen schrappen

GENUMMERDE LIJST VAN NEERLEGGING

Van coupons nr. 16 losgemaakt van de aandelen COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE

Deze lijst moet alleen worden ingevuld door de bestaande aandeelhouders in het bezit van effecten aan toonder in de gematerialiseerde vorm

(de inschrijving moet plaatsvinden volgens nummer)

Nummers		Aantal	Nummers		Aantal	Nummers		Aantal
	tot		Overdracht			Overdracht		
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
Over te dragen			Over te dragen			Totaal		

COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE

Naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel: 1000 Brussel, Wildewoudstraat 17

Ondernemingsnummer: BE 0402.964.823

Telefoon: 02/227.54.50 Fax: 02/219.25.20

CONVERSIEFORMULIER

(in tweevoud op te stellen, in overeenstemming met de wet)

Ik, ondergetekende (naam, voornaam)

Wonende te Straat Nr.

verklaar de conversie te vragen van:

(*) converteerbare obligatie(s) Compagnie du Bois Sauvage 2004-2011, 5,25%, die elk recht geven op één nieuw aandeel Compagnie du Bois Sauvage voorzien van een vvpr-strip-couponblad.

Hiertoe deponer ik converteerbare obligatie(s) Compagnie du Bois Sauvage 2004-2011, 5,25% (waarvan de nummers op de bijgevoegde lijst staan voor de obligatiehouders in het bezit van effecten aan toonder in de gematerialiseerde vorm).

Ik wens dat de effecten voortkomend uit de conversie:

(*) het voorwerp zijn van een certificaat van nominatieve inschrijving; in dit geval moeten de interesten worden gecrediteerd op rekening nr.....

(*) worden toegevoegd aan mijn effectendossier nr.....

In tweevoud opgesteld te, op 2005

.....
(handtekening van de obligatiehouder)

.....
(handtekening van de gevolmachtigde van de Vennootschap)

(*) De onnodige vermeldingen schrappen

GENUMMERDE LIJST VAN NEERLEGGING

Van converteerbare obligaties COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE 2004-2011, 5,25%

Deze lijst moet alleen worden ingevuld door de bestaande obligatiehouders in het bezit van effecten aan toonder in de gematerialiseerde vorm

(de inschrijving moet plaatsvinden volgens nummer)

Nummers		Aantal	Nummers		Aantal	Nummers		Aantal
	tot		Overdracht			Overdracht		
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
Over te dragen			Over te dragen			Totaal		

Exemplaar bestemd voor de obligatiehouder

COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE

Naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel: 1000 Brussel, Wildewoudstraat 17

Ondernemingsnummer: BE 0402.964.823

Telefoon: 02/227.54.50 Fax: 02/219.25.20

CONVERSIEFORMULIER

(in tweevoud op te stellen, in overeenstemming met de wet)

Ik, ondergetekende (naam, voornaam)

Wonende te Straat Nr.

verklaar de conversie te vragen van:

(*) converteerbare obligatie(s) Compagnie du Bois Sauvage 2004-2011, 5,25%, die elk recht geven op één nieuw aandeel Compagnie du Bois Sauvage voorzien van een vvpr-strip-couponblad.

Hiertoe deponer ik converteerbare obligatie(s) Compagnie du Bois Sauvage 2004-2011, 5,25% (waarvan de nummers op de bijgevoegde lijst staan voor de obligatiehouders in het bezit van effecten aan toonder in de gematerialiseerde vorm).

Ik wens dat de effecten voortkomend uit de conversie:

(*) het voorwerp zijn van een certificaat van nominatieve inschrijving; in dit geval moeten de interesten worden gecrediteerd op rekening nr.....

(*) worden toegevoegd aan mijn effectendossier nr.....

In tweevoud opgesteld te, op 2005

.....
(handtekening van de obligatiehouder)

.....
(handtekening van de gevolmachtigde van de Vennootschap)

(*) De onnodige vermeldingen schrappen

GENUMMERDE LIJST VAN NEERLEGGING

Van converteerbare obligaties COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE 2004-2011, 5,25%

Deze lijst moet alleen worden ingevuld door de bestaande obligatiehouders in het bezit van effecten aan toonder in de gematerialiseerde vorm

(de inschrijving moet plaatsvinden volgens nummer)

Nummers		Aantal	Nummers		Aantal	Nummers		Aantal
	tot		Overdracht			Overdracht		
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
	tot			tot			tot	
Over te dragen			Over te dragen			Totaal		