



www.bois-sauvage.be

RESULTATS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2022

Résultat opérationnel avant cessions, variations de juste valeur et dépréciations : EUR 3,5 millions contre EUR 13,2 millions au 30 juin 2021.

Résultat net du groupe : EUR 74,1 millions contre EUR 77,4 millions au 30 juin 2021.

La Valeur Intrinsèque par action au 30 juin 2022 s'établit à EUR 508,8 contre EUR 536,2 au 31 décembre 2021.

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS IFRS

Le Conseil d'administration du 5 septembre 2022 a arrêté les états financiers consolidés IFRS de Compagnie du Bois Sauvage au 30 juin 2022 (1^{er} semestre 2022). Ces comptes n'ont pas fait l'objet d'une revue limitée par le commissaire de la société. Cette communication financière au 30 juin 2022 est conforme à l'IAS 34.

RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE

Compagnie du Bois Sauvage a connu un début d'année marqué par la finalisation de la vente de sa participation de 27% en Recticel. Le montant de la transaction, EUR 203,8 millions, a été encaissé et la plus-value nette d'EUR 94,9 millions comptabilisée dans les comptes IFRS au 30 juin 2022.

Le Groupe chocolatier (Neuhaus, Jeff de Bruges, Corné Port Royal et Artista) a enregistré un chiffre d'affaires en hausse de 6,8% par rapport au premier semestre 2019 (année de référence pré-covid). Cette augmentation s'est accompagnée d'une amélioration du résultat qui est, compte tenu de la saisonnalité, traditionnellement moins important au premier semestre.

Les principaux investissements immobiliers ont connu un début d'année modeste mais les perspectives pour la seconde moitié de l'année devraient être conformes aux attentes du Groupe.

Après deux années de résultats exceptionnels pour Berenberg Bank, son profit est revenu à des niveaux conformes aux années antérieures.

L'étude du projet de constructions de nouvelles usines de polymères (plastic) biosourcés par Futerro se poursuit. Elle tient compte de la volatilité des marchés des matières premières et de l'augmentation des prix des matériaux de construction. Le Groupe est confiant dans le fort potentiel de ce marché.

Depuis le début de 2022 jusqu'à ce jour, la Compagnie a poursuivi sa stratégie consistant à se concentrer sur un nombre limité de participations, à se réserver les moyens nécessaires au développement des sociétés du Groupe, à maintenir un endettement raisonnable et à renforcer son pôle immobilier.

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information réglementée

Dans ce cadre, la Compagnie a principalement, jusqu'au 30 juin :

- financé l'acquisition via sa participation dans Ecuadorcolat de nouvelles terres agricoles plantées de cacaoyers. Cet investissement de USD 4,7 millions fut nécessaire afin de pouvoir satisfaire les besoins en fèves de cacao du Groupe chocolatier. Pour Compagnie du Bois Sauvage, l'investissement dans la société agricole équatorienne prend tout son sens à double titre. Premièrement, le Groupe souhaite assumer ses responsabilités en développement durable de manière très engagée et deuxièmement, cela permet d'assurer un flux continu et de qualité de cacao, matière première du chocolat,
- pris une participation de 65% dans la société Plaine 17 Holding pour un montant d'EUR 4,3 millions, dont la moitié sous forme obligataire. Cette société a acquis un immeuble de bureau de près de 10.000 m² à proximité de la gare d'Etterbeek,
- libéré EUR 1,4 million de capital dans le fonds FRI 2, ce qui porte à EUR 11,8 millions l'investissement actuel sur un total d'engagements d'EUR 15 millions,
- libéré USD 1,1 million dans le fonds SNURPI (USA) via sa filiale américaine Surongo America,
- prêté, via sa filiale Surongo America, un montant d'USD 2,0 millions à Noël Group pour le financement de nouvelles lignes de production,
- encaissé un remboursement d'EUR 6,3 millions des obligations Fidentia,
- remboursé anticipativement un emprunt bancaire d'EUR 22,5 millions,
- procédé à du rachat d'actions propres pour EUR 2,7 millions.

La Compagnie affiche un excédent net de trésorerie consolidée hors IFRS 16 d'EUR 98,7 millions au 30 juin 2022 contre un endettement net consolidé d'EUR 84,3 millions au 31 décembre 2021.

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information réglementée

TABLEAU COMPARATIF - COMPTES CONSOLIDES (IFRS)

x € 1.000	Note	30-06-2022	30-06-2021 (1)
Produits opérationnels	3 & 4	97.934	82.535
Ventes		88.545	72.816
Intérêts et dividendes		5.391	8.939
Produits locatifs		299	348
Autres produits		3.699	432
Charges opérationnelles	5	-92.571	-78.038
Approvisionnements	6	-46.953	-39.197
Frais de personnel		-29.187	-24.582
Amortissements, pertes de valeur et provisions	6	-12.960	-11.888
Charges financières	6	-3.019	-2.095
Autres charges		-452	-276
Part dans le résultat des participations mises en équivalence	7	-1.846	8.698
Résultat opérationnel avant cessions, variations de juste valeur et dépréciations		3.517	13.195
Résultat sur cessions	8	94.894	1.011
Variations de juste valeur et dépréciations	9	-22.360	67.670
Résultat avant impôts		76.051	81.876
Impôts sur le résultat		-674	-2.736
RESULTAT DE L'EXERCICE		75.377	79.140
Autres éléments du résultat global		4.360	2.524
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		125	1.101
Part des autres éléments du résultat global des participations mises en équivalence		125	1.101
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat		4.235	1.423
Participations disponibles à la vente		0	0
Variations de juste valeur			
Transferts en résultat suite à cession		0	0
Différences de change sur la conversion d'activités à l'étranger		4.235	1.423
Part des autres éléments du résultat global des participations mises en équivalence		0	0
Autres		0	0
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE		79.737	81.664
Résultat de l'exercice		75.377	79.140
Part du Groupe		74.120	77.449
Participations ne donnant pas le contrôle		1.257	1.691
Résultat global de l'exercice		79.737	81.664
Part du Groupe		78.398	79.761
Participations ne donnant pas le contrôle		1.339	1.903
Résultat de l'exercice par action (x €)			
Résultat de base par action	15	44,19	46,17
Résultat dilué par action	15	44,19	46,17

(1) Chiffres non modifiés par rapport au communiqué de presse du 06/09/2021.

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information réglementée

Le « **Résultat opérationnel avant cessions, variations de juste valeur et dépréciations** » s'établit à EUR 3,5 millions contre EUR 13,2 millions au premier semestre de 2021.

Il tient compte en 2022 :

- d'une progression du chiffre d'affaire et des résultats du pôle chocolat,
- du résultat de Berenberg Bank en baisse par rapport à 2021, qui avait connu une année exceptionnelle,
- de la hausse du dollar US qui a impacté positivement les valeurs monétaires d'EUR 2,7 millions
- du dividende Umicore pour un montant d'EUR 2,2 millions,
- des résultats des sociétés mises en équivalence, à EUR -1,9 million en 2022 contre EUR 8,7 millions en 2021, principalement liés à Plaine 17 (EUR 1,1 million), Eaglestone (EUR -2,1 millions), et Noël Group (EUR -0,7 million).

Le « **Résultat sur cessions** » est principalement impacté par le produit de la vente de la participation dans Recticel (EUR 94,9 millions).

La rubrique « **Variations de juste valeur et (reprise de) dépréciations** », portée notamment par un contexte boursier défavorable aux sociétés du portefeuille de la Compagnie, tient principalement compte en 2022 de la variation de valorisation des titres Berenberg Bank (EUR -12,9 millions), Umicore (EUR -9,6 millions), et Solvay (EUR -1,1 million).

Le « **Résultat global part du Groupe** » est d'EUR 78,4 millions contre EUR 79,8 millions en juin 2021.

Les éléments en résultat global sont liés principalement aux variations de taux de change chez Surongo America d'EUR 3,3 millions suite à la hausse du dollar US.

Après allocation du résultat de l'exercice, du paiement du double dividende 2021 (EUR -26,4 millions), de l'annulation des réserves consolidées liées aux pensions de Recticel (EUR -2,2 millions) et de l'extourne de la réserve pour actions propres (EUR -2,7 millions), les « **Capitaux propres du Groupe** » s'établissent à EUR 613,5 millions.

Dans le cadre du renouvellement de l'autorisation donnée par l'assemblée générale extraordinaire du 28 avril 2021 pour le rachat d'actions propres, la Compagnie du Bois Sauvage a procédé au premier semestre 2022 au rachat d'un total de 7.923 actions propres pour un total d'EUR 2,7 millions.

VALORISATION

La valeur intrinsèque de l'action s'élevait au 30 juin 2022 à EUR 508,8 contre EUR 536,2 au 31 décembre 2021.

Les règles d'évaluation des actifs se font sur base:

- des cours de bourse au 30 juin 2022 pour toutes les sociétés cotées,
- d'une évaluation à dire d'experts pour différents fonds détenus et pour les biens immobiliers ou d'une offre d'acquisition acceptée,
- d'une évaluation interne sur base de critères de marché pour les participations du pôle chocolat et Berenberg Bank.
- et de l'actif net (IFRS) ou prix de souscription des dernières augmentations de capital pour les autres participations.

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information réglementée

DÉCLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES

A notre connaissance,

- i) les états financiers consolidés résumés figurant ci-après ont été établis conformément à la norme IAS 34 et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la Société et des entreprises comprises dans la consolidation ;
- ii) le rapport de gestion intermédiaire intégré dans le présent document contient un exposé fidèle des événements importants et des transactions significatives intervenues avec les parties liées au cours des six premiers mois de l'exercice, des événements post clôture et de leurs incidences sur les états financiers résumés ainsi qu'une description des perspectives pour la seconde moitié de l'exercice.

Valérie Paquot
Présidente du Conseil d'Administration

Benoit Deckers
Directeur Général

FACTEURS DE RISQUE

Les risques propres à Compagnie du Bois Sauvage au 30 juin 2022 sont détaillés dans le rapport annuel 2021 (page 18 et suivantes).

Compagnie du Bois Sauvage devrait rester soumise aux mêmes risques durant le second semestre 2022.

PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE EN COURS

Le Conseil reste confiant dans la qualité des actifs mais prudent sur les perspectives à court et moyen termes tenant compte des augmentations des coût de l'énergie et des salaires, ainsi que des incertitudes macro-économiques.

CALENDRIER FINANCIER

Le 6 mars 2023
Le 26 avril 2023

Résultats annuels 2022
Assemblée générale annuelle

Contact

Benoit Deckers
Directeur Général
GSM: 0475 44 15 96

ETATS FINANCIERS RESUMES CONSOLIDES (IFRS)**1. Etat consolidé de la situation financière**

x € 1.000	Note	30-06-22	31-12-2021 (1)
Actifs non courants		586.914	598.528
Immobilisations corporelles		42.462	44.617
Immeubles de placement		10.900	10.904
Goodwill		11.003	11.003
Immobilisations incorporelles		23.507	25.747
Actifs de droits d'utilisation	6	53.893	56.378
Participations mises en équivalence	7	150.991	149.412
Participations à la juste valeur via résultat	11	233.176	250.520
Autres actifs		55.068	47.525
Actifs d'impôts différés		5.914	2.422
Actifs courants		292.382	161.773
Stocks		33.178	18.950
Clients et autres débiteurs		23.205	65.165
Actifs d'impôts exigibles		5.985	2.352
Actifs financiers à la juste valeur via résultat	12	11.217	12.807
Autres actifs		7.316	2.491
Trésorerie et équivalents de trésorerie		211.481	60.008
Actifs non courants détenus en vue de la vente		0	106.725
Total actifs		879.296	867.026

x € 1.000	Note	30-06-22	31-12-2021 (1)
Capitaux propres		643.576	590.841
Capitaux propres du Groupe	13	613.492	562.096
Capital		154.297	154.297
Résultats non distribués		453.425	411.430
Réserves		5.770	-3.631
Participations ne donnant pas le contrôle		30.084	28.745
Passifs		235.720	276.185
Passifs non courants		168.518	195.218
Emprunts	14	112.965	137.162
Dettes liées aux contrats de locations	6, 14	49.747	53.176
Provisions		791	666
Passifs d'impôts différés		5.007	4.207
Autres passifs non courants		8	7
Passifs courants		67.202	80.967
Emprunts	14	16.263	19.986
Dettes liées aux contrats de locations	6, 14	5.753	4.645
Provisions		1.391	1.693
Fournisseurs et autres créditeurs		38.107	41.787
Passifs d'impôts exigibles		3.362	9.680
Autres passifs		2.326	3.176
Total passifs et capitaux propres		879.296	867.026

(1) Chiffres non modifiés par rapport au rapport annuel 2021.

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information réglementée

2. Etat consolidé du résultat global

x € 1.000	Note	30-06-2022	30-06-2021 (1)
Produits opérationnels	3 & 4	97.934	82.535
Ventes		88.545	72.816
Intérêts et dividendes		5.391	8.939
Produits locatifs		299	348
Autres produits		3.699	432
Charges opérationnelles	5	-92.571	-78.038
Approvisionnements	6	-46.953	-39.197
Frais de personnel		-29.187	-24.582
Amortissements, pertes de valeur et provisions	6	-12.960	-11.888
Charges financières	6	-3.019	-2.095
Autres charges		-452	-276
Part dans le résultat des participations mises en équivalence	7	-1.846	8.698
Résultat opérationnel avant cessions, variations de juste valeur et dépréciations		3.517	13.195
Résultat sur cessions	8	94.894	1.011
Variations de juste valeur et dépréciations	9	-22.360	67.670
Résultat avant impôts		76.051	81.876
Impôts sur le résultat		-674	-2.736
RESULTAT DE L'EXERCICE		75.377	79.140
Autres éléments du résultat global		4.360	2.524
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		125	1.101
Part des autres éléments du résultat global des participations mises en équivalence		125	1.101
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat		4.235	1.423
Participations disponibles à la vente		0	0
Variations de juste valeur			
Transferts en résultat suite à cession		0	0
Différences de change sur la conversion d'activités à l'étranger		4.235	1.423
Part des autres éléments du résultat global des participations mises en équivalence		0	0
Autres		0	0
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE		79.737	81.664
Résultat de l'exercice		75.377	79.140
Part du Groupe		74.120	77.449
Participations ne donnant pas le contrôle		1.257	1.691
Résultat global de l'exercice		79.737	81.664
Part du Groupe		78.398	79.761
Participations ne donnant pas le contrôle		1.339	1.903
Résultat de l'exercice par action (x €)			
Résultat de base par action	15	44,19	46,17
Résultat dilué par action	15	44,19	46,17

(1) Chiffres non modifiés par rapport au communiqué de presse du 06/09/2021.

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information réglementée

3. Etat consolidé des flux de trésorerie

x € 1.000	30-06-2022	30-06-2021
Résultat avant impôts	76.051	81.876
Ajustements		
Résultat sur cessions	-94.894	-1.011
Variations de juste valeur et dépréciations	22.360	-67.670
Part dans le résultat des participations mises en équivalence	1.846	-8.698
Charges financières	3.019	2.095
Produits d'intérêts et de dividendes	-5.391	-8.939
Amortissements, pertes de valeur et provisions (hors IFRS 16)	6.172	5.131
Amortissements actifs droit d'utilisation (IFRS 16)	6.788	6.757
Autres	1.025	1.309
Variations du besoin en fonds de roulement		
Eléments de l'actif courant	18.083	22.099
Eléments du passif courant	-3.681	-3.542
Intérêts payés	-3.868	-2.104
Intérêts encaissés	5.256	3.585
Dividendes encaissés		
Participations mises en équivalences	174	4.975
Autres participations	4.521	7.901
Impôts à payer / à recevoir	-13.317	-8.171
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	24.144	35.593
(Acquisitions) / cessions de participations mises en équivalence	-2.150	97.158
(Acquisitions) / cessions de participations Disponible à la vente	201.619	-106.725
(Acquisitions) / cessions de participations à la juste valeur via résultat	-2.434	2.665
(Acquisitions) / cessions d'autres instruments financiers	-2.605	-227
(Acquisitions) / cessions d'immeubles de placement	0	0
(Acquisitions) / cessions d'autres immobilisations corporelles	-2.192	-1.483
(Acquisitions) / cessions d'autres immobilisations incorporelles	-4.046	-1.478
(Acquisitions) / cessions d'actifs financiers non courants	-4.938	-66
Flux de trésorerie des activités d'investissement	183.254	-10.156
Nouveaux emprunts (hors IFRS 16)	4.290	0
Remboursement d'emprunts (hors IFRS 16)	-32.210	-17.051
Remboursement de dettes liées aux contrat de locations	-2.321	-2.955
Dividendes versés aux actionnaires du Groupe	-26.427	-13.083
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0
Ventes (Achats) d'actions détenues en propres	-2.742	0
Augmentation de capital	0	1.466
Autres	3.485	521
Flux de trésorerie des activités de financement	-55.925	-31.102
Flux de trésorerie net de l'exercice	151.473	-5.665
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	60.008	50.933
Effet de change sur la trésorerie et équivalents en devise	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	211.481	45.268

4. Tableau consolidé des variations des capitaux propres

	Capital			Réserves			Capitaux propres du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Résultats non distribués			
x € 1.000									
Solde au 31 décembre 2020	84.411	69.886	-7.408	0	-683	353.616	499.822	30.070	529.892
Quote-part dans les réserves de couverture des participations mises en équivalence			1.101			1.101	1.101		1.101
Variation du périmètre de consolidation						0	0		0
Variation des écarts de conversion					1.211	1.211	1.211	212	1.423
Autres						0	0		0
Résultats nets comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	1.101	0	1.211	0	2.312	212	2.524
Résultat net de l'exercice						77.449	77.449	1.691	79.140
Résultat global de la période	0	0	1.101	0	1.211	77.449	79.761	1.903	81.664
Dividendes versés			6.394		1.471	-13.083	-13.083		-13.083
Variation du périmètre de consolidation						-8.232	-367		-367
Mouvement sur actions propres (achats/annulation)				0		0	0		0
Capital et primes d'émission (émission / remboursement)						0	0	1.466	1.466
Autres						0	0	429	429
Solde au 30 juin 2021	84.411	69.886	87	0	1.999	409.750	566.133	33.868	600.001
Solde au 31 décembre 2021	84.411	69.886	-6.434	0	2.803	411.430	562.096	28.745	590.841
Quote-part dans les réserves de couverture des participations mises en équivalence			125			125	125		125
Variation du périmètre de consolidation						0	0		0
Variation des écarts de conversion					4.153	4.153	4.153	82	4.235
Autres						0	0		0
Résultats nets comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	125	0	4.153	0	4.278	82	4.360
Résultat net de l'exercice						74.120	74.120	1.257	75.377
Résultat global de la période	0	0	125	0	4.153	74.120	78.398	1.339	79.737
Dividendes versés			6.394		1.471	-26.427	-26.427		-26.427
Variation du périmètre de consolidation						-5.698	2.167		2.167
Mouvement sur actions propres (achats/annulation)						-2.742	-2.742		-2.742
Capital et primes d'émission (émission / remboursement)						0	0		0
Autres						0	0		0
Solde au 30 juin 2022	84.411	69.886	85	-2.742	8.427	453.425	613.492	30.084	643.576

5. Notes explicatives

1. Principes et méthodes comptables

Les principes et méthodes comptables utilisés pour l'établissement de ces états financiers semestriels sont identiques à ceux adoptés au 31 décembre 2021 et détaillés dans le rapport annuel 2021.

2. Saisonnalité

Les deux principaux facteurs de saisonnalité pour le Groupe sont :

- l'activité du pôle chocolat (Neuhaus, Jeff de Bruges, Corné Port Royal et Artista Chocolates), qui connaît traditionnellement un second semestre plus élevé que le premier,
- et l'encaissement des dividendes des participations et actifs financiers qui a lieu principalement au premier semestre.

3. Informations sectorielles

x € 1.000	Produits		Résultat avant impôt	
	30-06-22	30-06-21	30-06-22	30-06-21
Investissements industriels	95.774	80.759	77.690	80.998
Investissements immobiliers	1.081	1.121	1.474	1.593
Investissements en trésorerie	1.079	655	-3.113	-715
Total	97.934	82.535	76.051	81.876

L'augmentation des produits du pôle industriel est principalement liée à la reprise de l'activité du pôle chocolat chez Jeff de Bruges (EUR +9,2 millions) et chez Neuhaus (EUR +8,6 millions). Après avoir connu une forte baisse des ventes durant la crise sanitaire liée au COVID-19, les produits du pôle chocolat retrouvent leur niveau de 2019 (avant la crise).

L'évolution du résultat avant impôt du pôle industriel est liée également à l'impact IFRS du produit de la vente des actions Recticel (EUR +94,9 millions) compensée partiellement par la variation de la juste valeur combinée de Berenberg Bank (EUR -12,9 millions) et d'Umicore (EUR -9,6 millions).

Les produits des pôles immobiliers et trésorerie sont stables.

Le résultat avant impôt du pôle trésorerie est la conséquence de l'évolution des cours boursiers dans son portefeuille de titres.

4. Produits opérationnels

Les ventes, en augmentation par rapport au premier semestre 2021, sont quasi exclusivement réalisées par l'activité du pôle chocolat.

Les intérêts et dividendes se détaillent comme suit :

Intérêts et dividendes x € 1.000	30-06-22	30-06-21
Dividendes sur participations à la juste valeur via résultat	3.780	7.453
Dividendes sur titres de transaction	741	448
Intérêts divers	870	1.038
Total	5.391	8.939

La diminution des dividendes sur les participations à la juste valeur via résultat est principalement liée au résultat de Berenberg Bank, en diminution, après avoir connu deux années de résultat exceptionnel.

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information réglementée

5. Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles sont en augmentation principalement en lien avec l'évolution du chiffre d'affaires.

6. Actifs de droits d'utilisation et Dettes liées aux contrats de locations

Pour son activité chocolat, le Groupe loue de nombreux emplacements de ventes pour y installer ses magasins propres. Ces contrats de locations sont généralement pris pour une période contractuelle comprise en 9 et 12 ans. Marginalement viennent s'ajouter à ces contrats de location de magasins quelques contrats de location de voitures. Les paiements de location sont actualisés en utilisant le taux d'emprunt marginal. Depuis l'implémentation d'IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019, le Groupe utilise une approche progressive en prenant comme valeur de départ un taux d'intérêt sans risque, ajusté d'un spread de crédit théorique appliqué par les établissements bancaires lors de financements récents. A noter que le taux d'emprunt marginal a également tenu compte de paramètres spécifiques aux baux tels que la durée, le pays et la devise. Au 30 juin 2022, le taux d'emprunt marginal utilisé est compris entre 1,57% et 3,85%, dépendant des facteurs mentionnés précédemment.

Les engagements de ratio inclus dans les contrats d'emprunts bancaires excluent l'application de l'IFRS 16.

7. Participations mises en équivalence

x € 1.000	30-06-22	30-06-21
Solde au 1er janvier	149.412	232.366
Acquisitions	2.150	9.566
Cessions		
Résultat de la période	-1.846	8.698
Distribution de la période	-174	-4.975
Dépréciations / Pertes de valeur		
Reprise de dépréciation		6.048
Ecart de conversion	2.987	1.780
Autres	-1.538	-105.960
Solde au 30 juin	150.991	147.523

Le poste « Acquisitions » est relatif à la prise de participation dans Plaine 17 Holding.

8. Résultat sur cessions

Pertes sur cessions (x € 1.000)	30-06-22	30-06-21
Immeubles de placement		
Participations à la juste valeur via résultat		
Sur produits dérivés et titres de trading		
Autres		
	0	0
Gains sur cessions (x € 1.000)	30-06-22	30-06-21
Immeubles de placement		
Participations à la juste valeur via résultat		995
Participations détenues en vue de la vente	94.894	
Actifs financiers à la juste valeur via résultat		
Sur produits dérivés et titres de trading		16
Autres		
	94.894	1.011
Total	94.894	1.011

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information réglementée

En 2022, les gains sur cessions des participations détenues en vue de la vente ont été influencés par la vente de la participation dans Recticel.

9. Variation de juste valeur et dépréciations en résultat

x € 1.000	30-06-22	30-06-21
Immeubles de placements	-13	-6
Participations à la juste valeur via résultat	-20.757	67.036
Actions et parts détenues à des fins de transactions et produits dérivés	-1.590	640
Actifs détenus en vue d'être vendus		
Participations mises en équivalence	0	0
Total	-22.360	67.670

L'évolution des « Variations de juste valeur et dépréciations » tient compte notamment :

- des variations des participations à juste valeur via le résultat, essentiellement de Berenberg Bank (EUR -12,9 millions), et d'Umicore (EUR -9,6 millions)
- des variations des actions et parts détenues à des fins de transactions, principalement Solvay (EUR -1,1 million).

10. Instruments financiers

	30-06-22		31-12-21		Niveau de juste valeur
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	
Actifs financiers					
Participations à la juste valeur via résultat	131.856	131.856	141.472	141.472	1
Participations à la juste valeur via résultat	602	602	602	602	2
Participations à la juste valeur via résultat	100.718	100.718	108.446	108.446	3
Autres actifs non courants	46.676	46.676	44.072	44.072	2
Autres actifs non courants	8.392	8.392	3.453	3.453	3
Actifs financiers à la juste valeur via résultat	11.217	11.217	12.807	12.807	1
Autres actifs courants	0	0	0	0	2
	299.461	299.461	310.852	310.852	
Passifs financiers					
Emprunts non courants	112.965	112.912	137.162	137.109	2
Dettes liées aux contrats de locations	49.747	49.747	53.176	53.176	3
Autres passifs non courants	7	7	7	7	2
Emprunts courants	16.263	16.263	19.986	19.986	2
Dettes liées aux contrats de locations	5.753	5.753	4.645	4.645	3
Autres passifs courants	6	6	6	6	2
	184.741	184.688	214.982	214.929	

Niveau de juste valeur IFRS 7

1. actifs et passifs identiques cotés sur des marchés actifs et valorisés au cours de clôture.
2. actifs et passifs non cotés pour lesquels il y a eu des transactions de marché et valorisés au prix des dernières transactions connues et significatives. La juste valeur a été déterminée en actualisant les cash flows futurs sur base des taux d'intérêts de marché pour les emprunts à taux fixe et les produits dérivés et n'a pas été considérée différente de l'évaluation au coût amorti pour les autres actifs/passifs et emprunts à taux variables.
3. autres valorisations qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (voir aussi la rubrique « Valorisation » de ce communiqué).

Actifs de niveau de juste valeur 3

La banque Berenberg a fait l'objet d'une évaluation sur base d'une moyenne entre (i) l'actif net majoré d'un goodwill net du capital alloué au risque et (ii) l'actif net réévalué via le « price-to-book ratio » moyen sur un groupe de sociétés comparables. La première méthode de valorisation utilise le « price/earnings ratio » moyen de ce même groupe de sociétés comparables pour évaluer le goodwill à partir des profits générés par la banque. Une décote de 25% est appliquée au résultat final pour tenir compte de l'illiquidité de la participation. À celle-ci s'ajoute une décote de 16% pour tenir compte de distributions statutaires en cas de vente de cette participation. La valorisation ne se basant pas sur des cash flows prévisionnels actualisés, la mention d'un taux d'actualisation n'est pas relevante.

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information réglementée

11. Participations à juste valeur via résultat

x € 1.000	30-06-22	30-06-21
Solde au 1er janvier	250.520	234.397
Acquisitions	2.434	2.878
Cessions		-4.773
Variation de la juste valeur	-21.145	61.014
Dépréciation		
Ecarts de conversion	1.367	225
Autres		-1.188
Solde 30 juin	233.176	292.553

Les acquisitions en 2022 concernent les libérations de fonds dans les participations SNURPI et FRI 2 conformément aux engagements pris.

Les variations de la juste valeur constatées depuis le 1er janvier 2022 impactent le compte de résultat conformément à la norme IFRS 9 et concernent essentiellement Berenberg Bank (EUR -12,9 millions) et Umicore (EUR -9,6 millions).

12. Actifs financiers à juste valeur via résultat

Les actifs financiers du Groupe classés dans la rubrique "Actions et parts détenues à des fins de transactions" concernent principalement des actions belges et européennes cotées sur Euronext ou d'autres bourses européennes.

13. Capitaux propres

L'état consolidé des variations des capitaux propres du Groupe est repris au point 4 de ce communiqué.

Ceux-ci sont influencés principalement par le résultat de la période (EUR +74,1 millions) et par le double dividende relatif à l'exercice 2021 (EUR -26,4 millions) versé par Compagnie du Bois Sauvage.

14. Emprunts

x € 1.000	Courant		Non courant	
	30-06-22	31-12-21	30-06-22	31-12-21
Emprunts bancaires	16.263	19.986	91.701	115.911
Emprunts obligataires			21.264	21.251
Emprunts obligataires convertibles				
Dettes liées aux contrats de locations	5.753	4.645	49.747	53.176
Total	22.016	24.631	162.712	190.338

En 2022, la diminution des emprunts courants est principalement attribuable à Compagnie du Bois Sauvage qui a remboursé sa ligne de crédit à court terme auprès de BNP Paribas Fortis pour EUR 8,0 millions, partiellement contrebalancée par une hausse des crédits à court terme chez Neuhaus et chez Surongo Deutschland.

En 2022, la diminution des emprunts non-courants est principalement due au remboursement anticipatif d'EUR 22,5 millions du crédit contracté par Compagnie du Bois Sauvage auprès de Banque Degroof Petercam.

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information réglementée

15. Résultat par Action au 30 juin

x €		30-06-22	30-06-21
	Résultat net part du groupe (x € 1000)	74.120	77.449
	Nombre moyen d'actions	1.677.346	1.677.346
Résultat de base (non dilué) par action		44,19	46,17
	Résultat net part du groupe dilué (x € 1000)	74.120	77.449
	Nombre moyen dilué d'actions	1.677.346	1.677.346
Résultat dilué par action		44,19	46,17

Pour le calcul du résultat dilué par action, le résultat net n'a pas été ajusté de l'effet dilutif résultant de l'exercice potentiel des options réservées au personnel car il n'y en a plus en circulation. A noter que le nombre moyen d'actions n'a pas été impacté par les 7.923 actions rachetées par Compagnie du Bois Sauvage durant le premier semestre 2022 car elles n'ont pas encore été annulées légalement.

16. Partie liée

Aucune transaction n'a été réalisée au premier semestre 2022 avec une partie liée au Groupe.

17. Droits et engagements

Les engagements existants au 31 décembre 2021 ont été principalement impactés par :

- une annulation de la mise en garantie des actions Umicore dans le cadre du prêt de Compagnie du Bois Sauvage auprès de Banque Degroof Petercam pour EUR 41,8 millions en raison du remboursement anticipatif de celui-ci,
- une augmentation d'EUR 25,0 millions arrivant à échéance le 15 juillet 2022 et qui concerne un engagement envers Eaglestone lors de l'acquisition du groupe immobilier français Cardinal,
- une hausse d'EUR 2,6 millions relative à un engagement contracté lors de la prise de participation dans Plaine 17 holding,
- une augmentation d'EUR 3,2 millions relative au montant de la mise en garantie des actions Umicore dans le cadre des prêts avec BNP Paribas Fortis. Cette hausse s'explique par une augmentation du nombre de titres mis en gage et par une baisse du cours de bourse de l'action.

18. Evénements subséquents

Chez Neuhaus, la suspension provisoire des approvisionnements en matières premières due à une contamination chez un de ses fournisseurs n'aura qu'un impact limité sur le produit des ventes (vu la faible activité commerciale de la période) alors que les coûts devraient être supportés par les assurances.

Compagnie du Bois Sauvage a souscrit au fonds immobilier MEREP 3 (managé par Mitiska-Reim) pour un montant d'EUR 20 millions dont EUR 1 million a été versé. Ce fonds s'appuie sur des opportunités d'achat dans l'immobilier de proximité à travers l'Europe, ciblant les parcs commerciaux avec un ancrage dans la distribution alimentaire, la logistique urbaine du dernier kilomètre et les opportunités d'industries légères multi-locations dans les zones intercalaires urbaines. MEREP 3 vise à capitaliser sur la demande croissante de sites intercalaires urbains qui offrent des emplacements accessibles, des bâtiments abordables, une conception flexible et des solutions durables à un éventail croissant d'utilisateurs finaux.

Le Groupe Eaglestone, spécialiste du développement et de l'investissement immobilier actif depuis plus de 10 ans en Belgique, au Luxembourg et en France a signé l'achat du groupe de promotion, gestion et investissement immobilier français Cardinal. Compagnie du Bois Sauvage, actionnaire à 30% d'Eaglestone a octroyé un prêt d'EUR 25 millions afin de contribuer au financement de cette acquisition et de marquer son soutien à sa participation.

COMMUNIQUE DE PRESSE

Information réglementée

Depuis le 1^{er} juillet 2022 jusqu'au jour de la parution de ce communiqué, il n'existe pas de dossier d'investissement en voie de réalisation. Compagnie du Bois Sauvage continue à être attentive à toute proposition qui pourrait renforcer ses axes stratégiques existants.

19. Indicateurs alternatifs de performances et lexique

Valeur intrinsèque :

La valeur intrinsèque correspond aux capitaux propres consolidés corrigés de la différence entre la valeur de marché et la valeur comptable des participations consolidées globalement. Mise en garde : Compagnie du Bois Sauvage rappelle aux investisseurs que le calcul de la valeur intrinsèque est sujet aux incertitudes et aux risques inhérents à ce genre d'évaluation et ne constitue pas une mesure de la valeur actuelle ou future des actions de la Société. La valeur intrinsèque par action a été calculée hors actions propres.

La valeur intrinsèque "in the money" :

Valeur intrinsèque qui suppose l'exercice des warrants et options dans le cas où le prix de conversion ou d'exercice est inférieur au cours de bourse.

La valeur intrinsèque "fully diluted" :

Valeur intrinsèque qui suppose l'exercice de l'ensemble des warrants et options en circulation.

Trésorerie consolidée :

La trésorerie consolidée est la somme des « Actifs financiers à la juste valeur via résultat » et de la « Trésorerie et équivalents de trésorerie ».

Endettement net consolidé hors IFRS 16 - Excédent net de trésorerie consolidée (si positif) hors IFRS 16 :

L'endettement (Excédent si positif) net consolidé est la trésorerie consolidée de laquelle on soustrait les « Emprunts » courants et non-courants hors emprunts relatifs aux dettes liées aux contrats de locations comptabilisées selon la norme IFRS 16.

Résultat opérationnel avant cessions, variations de juste valeur et dépréciations :

Le résultat opérationnel avant cessions, variations de juste valeur et dépréciations est la différence entre les « Produits opérationnels » (ventes, intérêts et dividendes, produits locatifs et autres produits) et les « Charges opérationnelles » (approvisionnements, frais de personnel, amortissements, pertes de valeur, provisions, charges financières et autres charges) augmentée de la « Part dans le résultat des participations mises en équivalence ».