



www.bois-sauvage.be

GECONSOLIDEERDE RESULTATEN VAN HET 1e SEMESTER 2021

Bedrijfsresultaat voor overdrachten, schommelingen van de reële waarde en waardeverminderingen: EUR +13,2 miljoen t.o.v. EUR -1,1 miljoen op 30 juni 2020.

Nettoresultaat van de groep: EUR +77,4 miljoen t.o.v. EUR -1,0 miljoen op 30 juni 2020.

Intrinsieke Waarde per aandeel op 30 juni 2021 bedraagt EUR 535,8 miljoen t.o.v. EUR 459,5 op 31 december 2020.

HALFJAARLIJKSE FINANCIËLE REKENINGEN VOLGENS IFRS

De Raad van Bestuur van 6 september 2021 heeft de geconsolideerde IFRS-rekeningen van Compagnie du Bois Sauvage op 30 juni 2021 (1^e halfjaar 2021) vastgesteld. De commissaris heeft deze rekeningen niet aan een beperkte controle onderworpen. Deze financiële berichtgeving op 30 juni 2021 is conform IAS 34.

TUSSENTIJD BEHEERSVERSLAG

Sinds begin 2021 en tot op heden, heeft Compagnie du Bois Sauvage zijn strategie verdergezet die eruit bestaat zich te concentreren op een beperkt aantal participaties, zich de middelen voor te behouden die noodzakelijk zijn voor de ontwikkeling van de vennootschappen van de groep en zijn vastgoedpijler te versterken.

In dit kader heeft Compagnie du Bois Sauvage tot op 30 juni voornamelijk:

- een verkoopovereenkomst gesloten voor haar volledige deelname van 27% in Recticel aan het familiebedrijf Greiner.

De afronding van deze transactie is onderhevig aan bepaalde voorwaarden. De overeengekomen prijs is 13,50 EUR per aandeel, na dividenduitkering 2020 van 0,26 EUR per aandeel, dus goed voor een totaalbedrag voor de volledige deelname van 203,8 miljoen EUR. De voltooiing van deze verkoop zal een bruto meerwaarde opleveren van 97,6 miljoen EUR in vergelijking met de geconsolideerde rekeningen van Compagnie du Bois Sauvage op 30 juni 2021. Dit zal tevens toelaten de schuldenlast van de Groep te verminderen alsook eventuele nieuwe opportuniteiten te grijpen.

- deelgenomen aan de herstructurering van het aandeelhouderschap van zijn Amerikaanse participatie Vinventions en ingeschreven op de resulterende kapitaalverhoging door een lening van EUR 5,8 miljoen om te zetten naar kapitaal. Deze operaties hebben plaatsgevonden aan een waardering die hoger ligt dan deze die vermeld werd in de jaarrekening van 31 december 2020; wat een terugneming van een waardevermindering van EUR 4,1 miljoen (na uitgestelde belastingen) heeft mogelijk gemaakt.

PERSBERICHT

Gereguleerde Informatie

- EUR 3,5 miljoen kapitaal en EUR 3,5 miljoen lening in Fidentia Office III volstort, overeenkomstig de aangegane verbintenissen en die overeenstemmen met het saldo van de EUR 10 miljoen waarop werd ingeschreven.
- nota genomen van de fusie eind mei 2021 van de vastgoedfondsen Fidentia Belux Investment en Fidentia Office III tot de vennootschap Fidentia Belux Offices. Deze operatie werd uitgevoerd op basis van het eigen vermogen van deze twee ondernemingen per 31 december 2020, zonder gevolgen voor de geconsolideerde rekeningen.
- USD 3,3 miljoen volstort in het fonds SNURPI (USA) via zijn Amerikaans filiaal Surongo America.
- aandelen Umicore verkocht voor een totaal bedrag van EUR 4,9 miljoen.

De Compagnie vertoont een geconsolideerde netto schuldenlast buiten IFRS16 van EUR 103,4 miljoen op 30 juni 2021 tegenover een geconsolideerde netto schuldenlast van EUR 115,5 miljoen op 31 december 2020.

PERSBERICHT

Gereguleerde Informatie

VERGELIJKENDE TABEL - GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING (IFRS)

| x € 1.000 | Toel. | 30-06-2021 | 30-06-2020 (1) |
|--|-------|----------------|----------------|
| Bedrijfsopbrengsten | 3 & 4 | 82.535 | 55.586 |
| Verkopen | | 72.816 | 49.732 |
| Interesten en dividenden | | 8.939 | 4.827 |
| Huuropbrengsten | | 348 | 380 |
| Overige opbrengsten | | 432 | 647 |
| Bedrijfskosten | 5 | -78.038 | -72.067 |
| Aankopen | 6 | -39.197 | -28.158 |
| Personeelskosten | | -24.582 | -28.340 |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen | 6 | -11.888 | -12.710 |
| Financiële kosten | 6 | -2.095 | -1.673 |
| Overige kosten | | -276 | -1.186 |
| Aandeel in het resultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast | 7 | 8.698 | 15.370 |
| Bedrijfsresultaat voor overdrachten, schommelingen van de reële waarde en waardeverminderingen | | 13.195 | -1.111 |
| Resultaat van overdrachten | 8 | 1.011 | 185 |
| Wijzigingen in de reële waarde en waardeverminderingen | 9 | 67.670 | -8.243 |
| Resultaat voor belastingen | | 81.876 | -9.169 |
| Belastingen op het resultaat | | -2.736 | 4.292 |
| Resultaat van het boekjaar | | 79.140 | -4.877 |
| Andere elementen van het totaalresultaat | | 2.524 | 2.432 |
| Elementen die achteraf niet opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen | | 1.101 | 449 |
| Aandeel van de andere elementen in het totaalresultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast | | 1.101 | 449 |
| Elementen die achteraf mogelijk opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen | | 1.423 | 1.983 |
| Deelnemingen beschikbaar voor de verkoop | | 0 | 0 |
| Schommeling van de reële waarde | | | |
| Overboeking naar resultaat ingevolge vervreemding | | 0 | 0 |
| Wisselkoersverschillen op omrekening van buitenlandse activiteiten | | 1.423 | 1.983 |
| Aandeel van de andere elementen in het totaalresultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast | | 0 | 0 |
| Andere | | 0 | 0 |
| TOTAALRESULTAAT VAN HET BOEKJAAR | | 81.664 | -2.445 |
| Resultaat van het boekjaar | | 79.140 | -4.877 |
| Deel van de Groep | | 77.449 | -998 |
| Minderheidsbelangen | | 1.691 | -3.879 |
| Totaalresultaat van het boekjaar | | 81.664 | -2.445 |
| Deel van de Groep | | 79.761 | 1.465 |
| Minderheidsbelangen | | 1.903 | -3.910 |
| Resultaat van het boekjaar per aandeel (x €) | | | |
| Basis resultaat per aandeel | 15 | 46,17 | -0,59 |
| Verwaterd resultaat per aandeel | 15 | 46,17 | -0,59 |

(1) Cijfers zijn ongewijzigd t.o.v. het persbericht van 07/09/2020.

PERSBERICHT

Gereguleerde Informatie

Het « **Bedrijfsresultaat voor overdrachten, schommelingen van de reële waarde en Waardeverminderingen** » bedraagt EUR +13,2 miljoen tegenover EUR -1,1 miljoen voor het eerste halfjaar 2020.

In 2021 houdt dit rekening met:

- de hernemende activiteit van UBCM
- het resultaat van Berenberg Bank dat zijn vooruitgang die werd ingezet in 2020 verder zet.
- het dividend uitgekeerd door Umicore voor een bedrag van EUR 2,0 miljoen
- het resultaat van de vennootschappen waarop vermogensmutatie wordt toegepast van EUR EUR 8,7 miljoen in 2021 tegenover 15,4 miljoen in 2020, voornamelijk in verband met Recticel (EUR 7,6 miljoen), Eaglestone (EUR 0,7 miljoen) en Noël Group (EUR 0,5 miljoen).

De « **Bedrijfsresultaten op verkopen** » werden voornamelijk beïnvloed door resultaten op de verkoop van aandelen Umicore (EUR 1,0 miljoen).

De rubriek “**Wijzigingen in de reële waarde en waardeverminderingen**” die gedragen wordt door een gunstig beursklimaat voor de genoteerde vennootschappen in de portefeuille van de Compagnie, houdt in 2021 voornamelijk rekening met de verandering in waardebepaling van de aandelen Umicore (EUR 48,3 miljoen), Berenberg Bank (EUR 11,5 miljoen), Vinventions (EUR 6,0 miljoen), Valiance (EUR 1,0 miljoen) en Solvay (EUR 0,5 miljoen).

Het « **Totaalresultaat (deel van de groep)** » bedraagt EUR 79,8 miljoen tegenover EUR 1,5 miljoen in 2020.

De elementen van dit globaal resultaat houden voornamelijk verband met de waarde- en afdekkingaanpassingen in Recticel (EUR 1,1 miljoen) en met ontstane wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten in Recticel (EUR 0,8 miljoen) en Surongo America (EUR 0,6 miljoen).

Na betaling van het dividend 2020 (EUR -13,1 miljoen) bedraagt het «**Eigen vermogen van de Groep**» EUR 566,1 miljoen.

WAARDEBEPALING

De intrinsieke waarde van het aandeel bedroeg EUR 535,8 op 30 juni 2021 tegen EUR 459,5 op 31 december 2020.

De waarderingsregels zijn gebaseerd op:

- de laagste waarde tussen deze van de markt en deze van de verkoop voor Recticel,
- de beurskoers per 30 juni 2021 voor alle overige beursgenoteerde ondernemingen,
- de waarde na deskundige schatting voor verschillende fondsen in portefeuille en de onroerende goederen of een aanvaard aankoopbod,
- een interne evaluatie op basis van marktcriteria voor de participaties in UBCM en Berenberg Bank,
- en het nettoactief (IFRS) of de inschrijvingsprijs van de laatste kapitaalverhogingen voor de andere participaties.

PERSBERICHT

Gereguleerde Informatie

VERKLARING VAN DE BEVOEGDE PERSONEN

Bij ons weten,

- i) werd de onderstaande samengevatte geconsolideerde rekening opgesteld in overeenstemming met norm IAS 34 en geeft ze een getrouw beeld van het vermogen, de financiële situatie en de resultaten van de Vennootschap en van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- ii) bevat het in dit document opgenomen tussentijds beheersverslag een getrouwe uiteenzetting van de belangrijke evenementen en transacties die tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar met de verbonden partijen hebben plaatsgevonden en van hun impact op de samengevatte rekening, evenals van de gebeurtenissen die zich post-afsluiting hebben voorgedaan alsook een beschrijving van de vooruitzichten voor de tweede helft van het boekjaar.

Valérie Paquot
Voorzitter van de Raad Van Bestuur

Benoît Deckers
Algemeen Directeur

RISICOFACTOREN

De risico's inherent aan Compagnie du Bois Sauvage op 30 juni 2021 zijn uitvoerig beschreven in het jaarverslag 2020 (pagina 18 en volgenden).

Ook tijdens het tweede semester 2021 zou Compagnie du Bois Sauvage onderworpen moeten blijven aan dezelfde risico's.

VOORUITZICHTEN VOOR HET LOPENDE BOEKJAAR

De Raad behoudt het vertrouwen in de kwaliteit van haar activa en blijft voorzichtig voor wat betreft de vooruitzichten op korte/middellange termijn.

FINANCIËLE KALENDER

7 maart 2022
27 april 2022

Jaarresultaten 2021
Jaarlijkse Algemene Vergadering

Contact

Benoît Deckers
Algemeen Directeur
GSM: 0475 44 15 96

GECONSOLIDEERDE SAMENGEVATTE REKENINGEN (IFRS)**1. Geconsolideerd overzicht van de financiële positie**

| x € 1.000 | Toel. | 30-06-21 | 31-12-2020 (1) |
|--|--------------|-----------------|-----------------------|
| Niet-vlottende activa | | 635.659 | 672.565 |
| Materiële vaste activa | | 44.401 | 47.487 |
| Beleggingsvastgoed | | 10.908 | 10.912 |
| Goodwill | | 11.003 | 11.003 |
| Activa met gebruiksrechten | 6 | 25.546 | 25.482 |
| Immateriële vaste activa | | 51.163 | 57.550 |
| Deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast | 7 | 147.523 | 232.366 |
| Deelnemingen bestemd voor de verkoop via resultaat | 11 | 292.553 | 234.397 |
| Overige activa | | 50.003 | 49.694 |
| Uitgestelde belastingen - activa | | 2.559 | 3.674 |
| Vlottende activa | | 113.685 | 143.685 |
| Voorraden | | 27.221 | 19.618 |
| Klanten en andere schuldenaars | | 19.824 | 55.562 |
| Opeisbare belasting - activa | | 2.773 | 2.765 |
| Financiële activa tegen reële waarde via het resultaat | 12 | 12.720 | 12.080 |
| Overige activa | | 5.879 | 2.727 |
| Kasmiddelen en gelijkgestelde posities | | 45.268 | 50.933 |
| Niet-vlottende activa aangehouden met het oog op de verkoop | | 106.725 | 0 |
| Totaal activa | | 856.069 | 816.250 |

| x € 1.000 | Toel. | 30-06-21 | 31-12-2020 (1) |
|---|--------------|-----------------|-----------------------|
| Eigen vermogen | | 600.001 | 529.892 |
| Eigen vermogen van de Groep | 13 | 566.133 | 499.822 |
| Kapitaal | | 154.297 | 154.297 |
| Niet uitgekeerd resultaat | | 409.750 | 353.616 |
| Reserves | | 2.086 | -8.091 |
| Minderheidsbelangen | | 33.868 | 30.070 |
| Passiva | | 256.068 | 286.358 |
| Niet-vlottende passiva | | 195.466 | 199.734 |
| Leningen | 14 | 141.682 | 144.735 |
| Leasingschulden | 6, 14 | 52.309 | 53.437 |
| Voorzieningen | | 655 | 723 |
| Uitgestelde belastingen - passiva | | 800 | 829 |
| Overige niet-vlottende passiva | | 20 | 10 |
| Vlottende passiva | | 60.602 | 86.624 |
| Leningen | 14 | 19.747 | 33.745 |
| Leasingschulden | 6, 14 | 3.219 | 5.046 |
| Voorzieningen | | 1.405 | 1.538 |
| Leveranciers en andere schuldeisers | | 30.613 | 34.155 |
| Opeisbare belasting - passiva | | 3.358 | 9.871 |
| Overige passiva | | 2.260 | 2.269 |
| Totaal passiva en eigen vermogen | | 856.069 | 816.250 |

1. Cijfers ongewijzigd ten opzichte van het jaarverslag 2020.

2. Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten

| x € 1.000 | Toel. | 30-06-2021 | 30-06-2020 (1) |
|--|-------|----------------|----------------|
| Bedrijfsopbrengsten | 3 & 4 | 82.535 | 55.586 |
| Verkopen | | 72.816 | 49.732 |
| Interesten en dividenden | | 8.939 | 4.827 |
| Huuropbrengsten | | 348 | 380 |
| Overige opbrengsten | | 432 | 647 |
| Bedrijfskosten | 5 | -78.038 | -72.067 |
| Aankopen | 6 | -39.197 | -28.158 |
| Personeelskosten | | -24.582 | -28.340 |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen | 6 | -11.888 | -12.710 |
| Financiële kosten | 6 | -2.095 | -1.673 |
| Overige kosten | | -276 | -1.186 |
| Aandeel in het resultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast | 7 | 8.698 | 15.370 |
| Bedrijfsresultaat voor overdrachten, schommelingen van de reële waarde en waardeverminderingen | | 13.195 | -1.111 |
| Resultaat van overdrachten | 8 | 1.011 | 185 |
| Wijzigingen in de reële waarde en waardeverminderingen | 9 | 67.670 | -8.243 |
| Resultaat voor belastingen | | 81.876 | -9.169 |
| Belastingen op het resultaat | | -2.736 | 4.292 |
| Resultaat van het boekjaar | | 79.140 | -4.877 |
| Andere elementen van het totaalresultaat | | 2.524 | 2.432 |
| Elementen die achteraf niet opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen | | 1.101 | 449 |
| Aandeel van de andere elementen in het totaalresultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast | | 1.101 | 449 |
| Elementen die achteraf mogelijk opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen | | 1.423 | 1.983 |
| Deelnemingen beschikbaar voor de verkoop | | 0 | 0 |
| Schommeling van de reële waarde | | | |
| Overboeking naar resultaat ingevolge vervreemding | | 0 | 0 |
| Wisselkoersverschillen op omrekening van buitenlandse activiteiten | | 1.423 | 1.983 |
| Aandeel van de andere elementen in het totaalresultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast | | 0 | 0 |
| Andere | | 0 | 0 |
| TOTAALRESULTAAT VAN HET BOEKJAAR | | 81.664 | -2.445 |
| Resultaat van het boekjaar | | 79.140 | -4.877 |
| Deel van de Groep | | 77.449 | -998 |
| Minderheidsbelangen | | 1.691 | -3.879 |
| Totaalresultaat van het boekjaar | | 81.664 | -2.445 |
| Deel van de Groep | | 79.761 | 1.465 |
| Minderheidsbelangen | | 1.903 | -3.910 |
| Resultaat van het boekjaar per aandeel (x €) | | | |
| Basis resultaat per aandeel | 15 | 46,17 | -0,59 |
| Verwaterd resultaat per aandeel | 15 | 46,17 | -0,59 |

1. Cijfers ongewijzigd ten opzichte van het persbericht van 07/09/2020.

3. Geconsolideerde kasstroomoverzicht

| x € 1.000 | 30-06-2021 | 30-06-2020 |
|--|----------------|----------------|
| Resultaat voor belastingen | 81.876 | -9.169 |
| Aanpassingen | | |
| Resultaat van overdrachten | -1.011 | -185 |
| Schommelingen van de reële waarde | -67.670 | 8.242 |
| Deel in het resultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast | -8.698 | -15.370 |
| Financiële kosten | 2.095 | 1.673 |
| Opbrengsten van interesten en dividenden | -8.939 | -4.827 |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen | 5.131 | 6.145 |
| Overige | 6.757 | 6.565 |
| Wijzigingen van de behoeften aan bedrijfskapitaal | 1.309 | -771 |
| Bestanddelen van het vlottend actief | 22.099 | 2.825 |
| Bestanddelen van het vlottend passief | -3.542 | -1.424 |
| Betaalde interesten | -2.104 | -1.014 |
| Ontvangen interesten | 3.585 | 3.602 |
| Ontvangen dividenden | | |
| Deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast | 4.975 | 3.751 |
| Andere deelnemingen | 7.901 | 3.598 |
| Betaalde belastingen | -8.171 | 2.068 |
| Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten | 35.593 | 5.709 |
| (Verwervingen) / overdrachten van deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast | 97.158 | -973 |
| (Verwervingen) / overdrachten van deelnemingen bestemd voor de verkoop | -106.725 | 0 |
| (Verwervingen) / overdrachten van deelnemingen tegen reële waarde via de resultaatrekening | 2.665 | 4 |
| (Verwervingen) / overdrachten van andere financiële instrumenten | -227 | -8.612 |
| (Verwervingen) / overdrachten van beleggingsvastgoed | 0 | -9 |
| (Verwervingen) / overdrachten van andere materiële vaste activa | -1.483 | -3.285 |
| (Verwervingen) / overdrachten van andere immateriële vaste activa | -1.478 | -7.774 |
| (Verwervingen) / overdrachten van andere financiële vaste activa | -66 | 0 |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | -10.156 | -20.649 |
| Nieuwe leningen | -17.051 | 40.512 |
| Terugbetaling van leningen | 0 | 0 |
| Uitgekeerde dividende aan aandeelhouders van de Groep | -2.955 | -783 |
| Uitgekeerde dividende aan aandeelhouders minoritaires | -13.083 | -13.083 |
| Verkoop (Aankoop) van eigen aandelen | 0 | -2.720 |
| Kapitaalverhoging | 0 | 0 |
| Kapitaalverhoging | 1.466 | 0 |
| Overige | 521 | 1.868 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | -31.102 | 25.794 |
| Nettokasstroom van het boekjaar | -5.665 | 10.854 |
| Kasmiddelen en gelijkgestelde posities per begin boekjaar | 50.933 | 40.467 |
| Wisselkoerseffect op de kasmiddelen en gelijkgestelde posities | 0 | 0 |
| Kasmiddelen en gelijkgestelde posities per einde boekjaar | 45.268 | 51.321 |

4. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

| | Kapitaal | | | Reserves | | | Eigen vermogen van de Groep | Minderheidsbelangen | Eigen vermogen |
|--|--------------------------|-----------------|----------------------------|----------------|----------------------|--------------------|-----------------------------|---------------------|----------------|
| | Maatschappelijk kapitaal | Uitgiftepremies | Herwaarderingsreserves (1) | Eigen aandelen | Omrékeningssverschil | Ingehoudenwinst en | | | |
| x € 1.000 | | | | | | | | | |
| Saldo per 31 december 2019 | 84.411 | 69.886 | -8.123 | 0 | -154 | 352.796 | 498.816 | 33.962 | 532.778 |
| Wijziging van de reële waarde van de deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast | | | 1.093 | | | -644 | 449 | | 449 |
| Wijziging van de consolidatiekring | | | | | 1.963 | 51 | 0 | | 0 |
| Mutatie in de omrekeningsverschillen | | | | | | | 2.014 | | 1.983 |
| Overige | | | | | | | 0 | | 0 |
| Rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt nettoresultaat | 0 | 0 | 1.093 | 0 | 1.963 | -593 | 2.463 | -31 | 2.432 |
| Nettoresultaat van het boekjaar | | | | | | -998 | -998 | -3.879 | -4.877 |
| Globaal resultaat van het boekjaar | 0 | 0 | 1.093 | 0 | 1.963 | -1.591 | 1.465 | -3.910 | -2.445 |
| Uitgekeerde dividenden | | | | | | -13.083 | -13.083 | -2.720 | -15.803 |
| Wijziging in de consolidatiekring | | | | | | 0 | 0 | | 0 |
| Mutaties op eigen aandelen (aankopen/schraping) | | | | | | 0 | 0 | | 0 |
| Kapitaal en agios bij uitgifte | | | | | | -1 | -1 | 299 | 298 |
| Overige | | | | | | | | | |
| Saldo per 30 juni 2020 | 84.411 | 69.886 | -7.030 | 0 | 1.809 | 338.121 | 487.197 | 27.631 | 514.828 |
| Saldo per 31 december 2020 | 84.411 | 69.886 | -7.408 | 0 | -683 | 353.616 | 499.822 | 30.070 | 529.892 |
| Wijziging van de reële waarde van de deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast | | | 1.101 | | | | 0 | | 0 |
| Wijziging van de consolidatiekring | | | | | | | 1.101 | | 1.101 |
| Mutatie in de omrekeningsverschillen | | | | | 1.211 | | 0 | | 0 |
| Overige | | | | | | | 1.211 | | 1.423 |
| Rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt nettoresultaat | 0 | 0 | 1.101 | 0 | 1.211 | 0 | 2.312 | 212 | 2.524 |
| Nettoresultaat van het boekjaar | | | | | | 77.449 | 77.449 | 1.691 | 79.140 |
| Globaal resultaat van het boekjaar | 0 | 0 | 1.101 | 0 | 1.211 | 77.449 | 79.761 | 1.903 | 81.664 |
| Uitgekeerde dividenden | | | | | | -13.083 | -13.083 | | -13.083 |
| Wijziging in de consolidatiekring | | | 6.394 | | 1.471 | -8.232 | -367 | | -367 |
| Mutaties op eigen aandelen (aankopen/schraping) | | | | | | 0 | 0 | | 0 |
| Kapitaal en agios bij uitgifte | | | | | | 0 | 0 | 1.466 | 1.466 |
| Overige | | | | | | 0 | 0 | 429 | 429 |
| Saldo per 30 juni 2021 | 84.411 | 69.886 | 87 | 0 | 1.999 | 409.750 | 566.133 | 33.868 | 600.001 |

(1) van de voor verkoop beschikbare deelnemingen en deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast

5. Toelichtingen

1. Boekhoudkundige grondslagen en regels

Bij het opstellen van deze halfjaarlijkse rekeningen werden dezelfde boekhoudkundige grondslagen en regels gehanteerd als deze die op 31 december 2020 werden toegepast en uitvoerig worden beschreven in het jaarverslag 2020.

2. Seizoenschommelingen

De belangrijkste twee factoren van de seizoenschommelingen voor de Groep zijn:

- de activiteiten van UBCM (Neuhaus, Jeff de Bruges, Corné Port Royal en Artista Chocolates) dat traditioneel het tweede semester hoger afsluit dan het eerste
- de inning van de dividenden van de deelnemingen en financiële activa voornamelijk die in het eerste semester plaatsvindt.

3. Informatie per sector

| x € 1.000 | Opbrengsten | | Resultaat voor belastingen | |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------------------|---------------|
| | 30-06-21 | 30-06-20 | 30-06-21 | 30-06-20 |
| Strategische investeringen | 80.759 | 53.878 | 80.998 | -6.058 |
| Vastgoed | 1.121 | 1.181 | 1.593 | 2.016 |
| Beleggingen in kasmiddelen | 655 | 527 | -715 | -5.127 |
| Totaal | 82.535 | 55.586 | 81.876 | -9.169 |

De sterke toename van de producten van de strategische sector houdt voornamelijk verband met de heropstart van de activiteit van de chocoladepijler na gedeeltelijke sluiting van de winkels in 2020 als gevolg van de gezondheidscrisis in verband met Covid 19.

De verbetering van de winst voor belastingen is voornamelijk het gevolg van de veranderingen in de gecombineerde reële waarde van Umicore (EUR +48,3 Miljoen) en Berenberg Bank (+11,5 miljoen).

De producten van de vastgoeddivisie en de kasmiddelen zijn stabiel.

De resultaten van de winst voor belastingen werden beïnvloed door de daling van de beurskoersen in de effectenportefeuille.

4. Bedrijfsopbrengsten

De verkopen, aanzienlijk hoger dan in de eerste helft van 2020, worden bijna uitsluitend gerealiseerd door de activiteit van UBCM.

Interesten en dividenden worden opgedeeld als volgt:

| Interesten en dividenden | 30-06-21 | 30-06-20 |
|--|--------------|--------------|
| x € 1.000 | | |
| Dividenden op effecten tegen reële waarde via de resultaatrekening | 7.453 | 3.384 |
| Dividenden op tradingeffecten | 448 | 214 |
| Diverse interessen | 1.038 | 1.229 |
| Totaal | 8.939 | 4.827 |

De toename in dividenden op deelnemingen geboekt tegen reële waarde via de resultaatrekening is hoofdzakelijk toe te schrijven aan het dividend van Umicore dat niet werd gestort in de eerste helft van 2020 en door een verhoging van het resultaat van Berenberg Bank.

5. Bedrijfskosten

De bedrijfskosten zijn gestegen voornamelijk als gevolg van de evolutie van de omzet.

6. Gebruiksrechtenactiva en Schulden met betrekking tot leaseovereenkomst

Voor zijn chocolade-activiteit verhuurt de Groep veel winkelpanden om eigen winkels te installeren. Deze huurcontracten hebben hoofdzakelijk een looptijd tussen 9 en 12 jaar. Naast deze leasecontracten zijn er enkele autoverhuurcontracten. De betalingen in verband met de huurcontracten worden geactualiseerd met behulp van de marginale leenrentevoet. Na de inwerkingtreding van de nieuwe IFRS 16-standaard op 1^{ste} januari 2019 werd er een stapsgewijze benadering gehanteerd, waarbij een risicovrije rente als uitgangspunt werd genomen, gecorrigeerd met een theoretische kredietspreiding die door de banken bij recente financieringen werd toegepast. Bij de marginale leenrente is ook rekening gehouden met lease-specifieke parameters zoals looptijd, land en valuta. Op 30 juni 2021 ligt de gehanteerde marginale leenrente tussen 1,20% en 2,12%, afhankelijk van de bovengenoemde factoren.

De in de bankleningovereenkomsten opgenomen ratioverplichtingen sluiten de toepassing van IFRS 16 uit.

7. Deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast

| x € 1.000 | 30-06-21 | 30-06-20 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo per 1 januari | 232.366 | 152.266 |
| Verwervingen | 9.566 | 973 |
| Overdrachten | 0 | 0 |
| Resultaat van de periode | 8.698 | 15.370 |
| Uitkering van de periode | -4.975 | -3.751 |
| Waardeverminderingen | 0 | -19 |
| Terugneming van waardeverminderingen | 6.048 | 2.250 |
| Omrekeningsverschillen | 1.780 | 1.989 |
| Overige | -105.960 | -552 |
| Saldo per 30 Juni | 147.523 | 168.526 |

De rubriek "Verwervingen" betreft voornamelijk de omzetting van leningen in kapitaal in Vinventions LLC.

De rubriek "Terugneming van waardeverminderingen" betreft Vinventions.

De post "Overige" heeft betrekking op de wijziging van de classificatie van de deelneming in Recticel van "Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode" in "Vaste activa aangehouden voor verkoop" per 30 juni 2021 voor EUR 106,7 miljoen.

PERSBERICHT

Gereguleerde Informatie

8. Resultaat van de overdrachten

Verlies van overdrachten (x € 1.000)

| | 30-06-21 | 30-06-20 |
|--|-----------------|-----------------|
| Beleggingsvastgoed | 0 | 0 |
| Effecten tegen reële waarde via de resultaatrekening | 0 | 0 |
| Op afgeleide producten en tradingeffecten | 0 | 0 |
| Overige | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |

Winst van overdrachten (x € 1.000)

| | 30-06-21 | 30-06-20 |
|--|-----------------|-----------------|
| Beleggingsvastgoed | 0 | 2 |
| Participatie tegen reële waarde via de resultaatrekening | 995 | 4 |
| Effecten tegen reële waarde via de resultaatrekening | 0 | 0 |
| Op afgeleide producten en tradingeffecten | 16 | 179 |
| Overige | 0 | 0 |
| Totaal | 1.011 | 185 |
| Totaal | 1.011 | 185 |

In 2021 wordt deze rubriek vooral beïnvloed door de verkopen van aandelen Umicore.

PERSBERICHT

Gereguleerde Informatie

9. Wijzigingen in de reële waarde en waardeverminderingen

| x € 1.000 | 30-06-21 | 30-06-20 |
|--|-----------------|-----------------|
| Beleggingsvastgoed | -6 | -11 |
| Effecten tegen reële waarde via de resultaatrekening | 67.036 | -6.648 |
| Aandelen aangehouden voor tradingdoeleinden en afgeleide producten | 640 | -4.183 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | 0 | 0 |
| Ondernemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast | 0 | 2.599 |
| | 67.670 | -8.243 |

De evolutie van de “Wijzigingen in de reële waarde en waardeverminderingen” houdt hoofdzakelijk rekening met:

- de wijzigingen in de deelnemingen op reële waarde via het resultaat, voornamelijk Umicore (EUR +48,3 miljoen) en Berenberg Bank (EUR +11,5 miljoen),
- de variatie van de tradingeffecten, voornamelijk Solvay (EUR +0,5 miljoen)

10. Financiële instrumenten

Financiële activa en passiva

| | 30-06-21 | | 31-12-20 | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------|
| | Boekwaarde | Reële waarde | Boekwaarde | Reële waarde | Categorie |
| Financiële Activa | | | | | |
| Deelnemingen tegen reële waarde via de resultaatrekening | 203.836 | 203.836 | 159.448 | 159.448 | 1 |
| Deelnemingen tegen reële waarde via de resultaatrekening | 602 | 602 | 602 | 602 | 2 |
| Deelnemingen tegen reële waarde via de resultaatrekening | 88.115 | 88.115 | 74.347 | 74.347 | 3 |
| Overige vaste activa | 44.220 | 44.220 | 45.578 | 45.578 | 2 |
| Overige vaste activa | 5.783 | 5.783 | 5.716 | 5.716 | 3 |
| Financiële activa tegen reële waarde via de resultaatrekening | 12.720 | 12.720 | 12.080 | 12.080 | 1 |
| Overige vlottende activa | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| | 355.276 | 355.276 | 297.771 | 297.771 | |
| Financiële Passiva | | | | | |
| Langlopende leningen | 141.682 | 141.682 | 144.735 | 144.682 | 2 |
| Leasingschulden | 52.309 | 52.309 | 53.437 | 53.437 | 3 |
| Overige langlopende verplichtingen | 20 | 20 | -10 | -10 | 2 |
| Kortlopende leningen | 19.747 | 19.747 | 33.745 | 33.745 | 2 |
| Kortlopende Leasingschulden | 3.219 | 3.219 | 5.046 | 5.046 | 3 |
| Overige kortlopende verplichtingen | 6 | 6 | 6 | 6 | 2 |
| | 216.983 | 216.983 | 236.959 | 236.906 | |

Niveau van reële waarde IFRS 7

1. identieke activa en passiva die noteren op actieve markten en gewaardeerd worden tegen slotkoers.
2. niet-beursgenoteerde activa en passiva waarvoor markttransacties hebben plaatsgevonden, gewaardeerd tegen de prijs van de laatst gekende transacties van betekenis. De reële waarde werd bepaald door actualisatie van toekomstige cash-flows op basis van de marktrentevoeten voor de vastrentende leningen en voor de afgeleide producten en werd niet verschillend bevonden van de waardering tegen de kostprijs minus cumulatieve afschrijvingen voor de overige activa/passiva en de leningen met variabele rente.
3. andere waarderingen die niet gebaseerd zijn op observeerbare marktinformatie (zie ook het hoofdstuk “Waardebepaling” van dit persbericht)

Activa van niveau van reële waarde 3

De waarde van Berenberg Bank werd bepaald door middel van het gemiddelde tussen (i) het door een (met aftrek voor risicodragend kapitaal) goodwill vermeerderde netto-actief en (ii) de “geherwaardeerde netto-actief via de gemiddelde “price-to-book ratio” van vergelijkbare ondernemingen.

De eerste waarderingmethode maakt gebruik van de gemiddelde “price/earning ratio” van dezelfde groep vergelijkbare bedrijven om goodwill te meten aan de hand van de winst van de bank.

Vervolgens wordt een disagio van 25% en 16% toegepast op het verkregen resultaat om rekening te houden met respectievelijk de afwezigheid van liquiditeit en van de statutaire uitkering bij verkoop van die deelneming.

PERSBERICHT

Gereguleerde Informatie

Aangezien de waardering niet gebaseerd is op toekomstige actualiseerde cash-flows is de vermelding van een disconteringsvoet niet relevant.

11. Deelnemingen bestemd voor de verkoop via resultaat

| x € 1.000 | 30-06-21 | 30-06-20 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo per 1 januari | 234.397 | 256.252 |
| Verwervingen | 3.103 | 0 |
| Overdrachten | -4.773 | 0 |
| Wijzigingen in de reële waarde | 61.014 | -5.735 |
| Waardeverminderingen | 0 | 0 |
| Overige | -1.188 | 0 |
| Saldo per 30 juni | 292.553 | 250.517 |

De verwervingen in 2021 betreffen volstortingen van kapitaal in de participaties SNURPI en Valiance conform de aangegane verbintenissen.

De overdrachten betreffen voornamelijk de verkoop van aandelen Umicore.

De wijzigingen in de reële waarde sinds de 1^{ste} januari 2021 hebben gevolgen op de winst-en-verliesrekening conform de IFRS 9 norm en betreffen voornamelijk Umicore (EUR +48,3 miljoen) en Berenberg Bank (EUR +11,5 miljoen).

12. Financiële activa op reële waarde via het resultaat

De financiële activa van de Groep die ondergebracht zijn in de rubriek "Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden" hebben voornamelijk betrekking op Belgische en Europese aandelen die noteren op Euronext of op andere Europese beurzen.

13. Eigen vermogen

De geconsolideerde staat van de schommelingen van het eigen vermogen van de Groep bevindt zich op punt 4 van dit persbericht.

Het eigen vermogen wordt hoofdzakelijk beïnvloed door het resultaat van de periode (EUR 77,4 miljoen) en het door Compagnie du Bois Sauvage uitgekeerde dividend over het boekjaar 2020 (EUR -13,1 miljoen).

14. Leningen

| x € 1.000 | Vlottend | | Niet-vlottend | |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| | 30-06-21 | 31-12-20 | 30-06-21 | 31-12-20 |
| Bankleningen | 19.747 | 33.745 | 120.444 | 123.510 |
| Obligatieleningen | 0 | 0 | 21.238 | 21.225 |
| Converteerbare obligatieleningen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leasingschulden | 3.219 | 5.046 | 52.309 | 53.437 |
| Totaal | 22.966 | 38.791 | 193.991 | 198.172 |

In 2021 is de afname van de kortlopende leningen deels toe te schrijven aan UBCM die in 2020 een deel van zijn bankleningen heeft terugbetaald om in haar behoefte aan kasmiddelen op korte termijn als gevolg van de gezondheidscrisis in verband met Covid19 te voorzien.

PERSBERICHT

Gereguleerde Informatie

15. Resultaat per aandeel op 30 juni

| x € | 30-06-21 | 30-06-20 |
|---|-----------------|-----------------|
| Nettoresultaat deel van de Groep (x € 1000) | 77.449 | -998 |
| Gemiddeld aantal aandelen | 1.677.346 | 1.677.346 |
| Basisresultaat per aandeel van het boekjaar | 46,17 | -0,59 |
| Nettoresultaat deel van de Groep met verwaterd effect (x € 1000) | 77.449 | -998 |
| Verwaterd gemiddeld aantal aandelen | 1.677.346 | 1.677.346 |
| Verwaterd resultaat per aandeel | 46,17 | -0,59 |

Voor de berekening van het verwaterd resultaat per aandeel (inclusief eigen aandelen) werd het nettoresultaat niet aangepast met het dilutief effect dat het gevolg is van de potentiële uitoefening van de voor het personeel voorbehouden opties. Er zijn er geen meer in omloop.

16. Verbonden partij

Er vond geen enkele transactie plaats met een aan de groep verbonden partij in het eerste semester van 2021.

17. Rechten en verbintenissen

De verbintenissen die bestaan op 31/12/2020 werden voornamelijk geïmpacteerd door:

- een intrekking van de garantie op Vinventions van EUR 4,9 miljoen als gevolg van de herstructurering van het aandeelhouderschap,
- een vermindering van EUR 7,0 miljoen die verband houdt met de volstorting van het saldo van het ingeschreven kapitaal in Fidentia Office III
- een verhoging met EUR 203,8 miljoen in verband met een verbintenis om de deelneming in Recticel te verkopen. In ruil ontving Compagnie du Bois Sauvage een bankgarantie voor hetzelfde bedrag van de vennootschap Grenier.

18. Latere gebeurtenissen

Vanaf 1 juli 2021 tot op de datum van dit persbericht zijn er geen investeringsmogelijkheden in de pijplijn. Compagnie du Bois Sauvage blijft aandachtig voor elk voorstel dat zijn bestaande strategische pijlers kan versterken

19. Alternatieve prestatie-indicatoren en woordenlijst

Intrinsieke waarde:

De intrinsieke waarde is het geconsolideerde eigen vermogen, gecorrigeerd voor het verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde van de volledig geconsolideerde deelnemingen. Voor Recticel is het eigen vermogen aangepast met het verschil tussen de boekwaarde en de marktwaarde of de verkoopwaarde indien deze lager is.

Waarschuwing: Compagnie du Bois Sauvage wijst beleggers erop dat de berekening van de intrinsieke waarde onderworpen is aan de risico's en onzekerheden die inherent zijn aan dit soort waardering en bijgevolg geen maatstaf is van de huidige of toekomstige waarde van de gewone aandelen van de Vennootschap

Intrinsieke waarde in-the-money:

De intrinsieke waarde die rekening houdt met de uitoefening van warrants en opties waarvan de conversie- of uitoefenprijs lager ligt dan de beurskoers.

Intrinsieke waarde fully diluted:

De intrinsieke waarde die rekening houdt met de uitoefening van alle uitstaande warrants en opties.

Geconsolideerde kasmiddelen:

PERSBERICHT

Gereguleerde Informatie

De geconsolideerde kasmiddelen zijn de som van de "Financiële activa op reële waarde via het resultaat" en van de "Kasmiddelen en equivalent van kasmiddelen".

Geconsolideerde nettoschuld exclusief IFRS 16 - geconsolideerd netto kasmiddelenoverschot (als positief) exclusief IFRS 16

De geconsolideerde nettoschuld (Overschot als positief) is de geconsolideerde kasstroom na aftrek van de 'kortlopende en langlopende leningen' met de uitzondering van leningen die verband houden met leasecontracten verwerkt in overeenstemming met IFRS 16.

Bedrijfsresultaat voor vervreemdingen, wijzigingen in de reële waarde en bijzondere waardeverminderingen:

Het bedrijfsresultaat voor vervreemdingen, wijzigingen in de reële waarde en bijzondere waardeverminderingen is het verschil tussen de 'Exploitatiebaten' (omzet, rente en dividenden, huuropbrengsten en overige baten) en de 'Exploitielasten' (grondstoffen en gebruikte hulpstoffen, personeelskosten, afschrijvingen, bijzondere waardevermindervingsverliezen en voorzieningen, financieringskosten en overige lasten) vermeerderd met het 'Aandeel in het resultaat van de deelnemingen' verwerkt volgens de 'equity'-methode.

*Dit persbericht werd oorspronkelijk in het Frans opgesteld en vervolgens vertaald.
Mocht er een geschil ontstaan over de interpretatie, dan is enkel de Franse tekst rechtsgeldig*