

Aan de aandeel- obligatie- en warranthouders,
van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE n.v.

Brussel, 23 maart 2012

Betreft: Bijeenroeping op de **Gewone Algemene Vergadering** van 25 april 2012

Mijnheer, Mevrouw,

Wij nodigen u uit op de gewone algemene vergadering van de vennootschap, die zal gehouden worden op 25 april 2012 om 10 uur 30 op de maatschappelijke zetel.

In bijlage van deze brief kunt u vinden:

1. Dagorde
2. "Draft" versie van het jaarverslag van het boekjaar 2011
3. Deelnameformulier dat na invulling en handtekening uiterlijk op 19 april 2012 in het bezit van de vennootschap dient te zijn indien u de vergadering wenst bij te wonen
4. Volmachtformulier dat na invulling en handtekening uiterlijk op 19 april 2012 in het bezit van de vennootschap dient te zijn indien u vertegenwoordigd wenst te worden
5. Aanvraagformulier tot verzending van de gebrocheerde versie van het jaarverslag 2011
6. Formulier tot aanvraag over de bijeenroepingsmodaliteiten en bevestiging van bankrekening
7. Memo over de praktische vernieuwingen i.v.m. de deelneming aan de Algemene Vergadering van de 25 april 2012 en enkele aandeelhoudersrechten conform de wet van 20 december 2010 gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 18 april 2011.

Ten einde het aanstippen van de aanwezigheidslijsten eenvoudiger te maken, worden de aandeelhouders uitgenodigd 30 minuten voor het begin van de vergadering aanwezig te zijn.

Alle bijgevoegde documenten zijn elektronisch beschikbaar op de website van Compagnie du Bois Sauvage (www.bois-sauvage.be).

Met vriendelijke groeten

Bruno SPILLIAERT
Algemeen secretaris

Vincent DOUMIER
Gedelegeerd bestuurder

COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE nv

Maatschappelijke zetel: Wildewoudstraat 17, 1000 Brussel
RPR Brussel
BTW nr. BE 0402.964.823

De gewone algemene vergadering zal plaatsvinden op woensdag 25 april 2012 om 10 uur 30 op de maatschappelijke zetel van de vennootschap.

AGENDA

1. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2011
2. Verslag van de Commissaris over het boekjaar 2011
3. Goedkeuring van de jaarrekeningen op 31 december 2011 en bestemming van het resultaat
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. Kwijting aan de bestuurders
6. Kwijting aan de commissaris
7. Statutaire benoemingen:
 - a. ontslag om persoonlijke redenen als bestuurder van de heer Michel Delloye met ingang op 6 juni 2011
 - b. ontslag om persoonlijke redenen als bestuurder van de heer Jean-Claude Daoust met ingang op 7 juni 2011
 - c. bekrachtiging van de vervroegde benoeming voor een periode van 6 jaar als onafhankelijke bestuurder op grond van artikel 526 ter van het Wetboek van Vennootschappen, mits hij voldoet aan alle criteria die in dit artikel vastgelegd zijn, van de heer François Blondel met ingang op 8 juni 2011 in plaats van 30 juni zoals besloten door de gewone algemene vergadering van 27 april 2011
 - d. herbenoeming voor een periode van 4 jaar van juffrouw Valérie Paquot als bestuurder, van wie het mandaat vervallen is
 - e. benoeming voor een periode van 3 jaar als bestuurder van de s.a. Frédéric Van Gansberghe (RPM nr. 0466.007.596) vertegenwoordigd door de heer Frédéric Van Gansberghe, ter vervanging van het mandaat van de heer Frédéric Van Gansberghe, die heeft ontslag gegeven
 - f. voorstel om het mandaat van de heer Frédéric Jourdain te vergoeden in de zelfde mate als de andere niet uitvoerende bestuurders
 - g. herleiden van de tijdsduur van de bestuurdersmandaten van 6 jaar tot 4 jaar en bijgevolg wijziging van de einddatum van de lopende mandaten. Dezen zullen verstrijken op de Gewone Algemene Vergadering van 2013 voor de heer Pierre-Yves de Laminne de Bex, van 2014 voor de heer Vincent Doumier en de heer Patrick van Craen en van 2015 voor de heer François Blondel en de heer Frédéric Jourdain.
8. Varia.

De Raad van Bestuur stelt voor de punten 3 t/m 7 op de agenda goed te keuren.

Zie Keerzijde

Ten einde het aanstippen van de aanwezigheidslijsten eenvoudiger te maken, worden de aandeelhouders uitgenodigd 30 minuten voor het begin van de vergadering aanwezig te zijn.

Toegangsvoorwaarden om aan iedere vergadering deel te nemen

Houders van aandelen aan toonder of van gedematerialiseerde aandelen, die hun stemrecht willen uitoefenen dienen zich kenbaar te maken uiterlijk op 11 april 2012 om middernacht (uiterste registratiedatum) bij hun financiële instelling. Deze zal hun deelname doorgeven aan Euroclear Belgium.

Slechts de eigenaars van aandelen op datum van de registratie kunnen de algemene vergadering bijwonen en stemmen.

Nadien en uiterlijk voor donderdag 19 april 2012 (bevestigingsdatum) dienen alle aandeelhouders aan Compagnie du Bois Sauvage hun deelname aan de vergadering te bevestigen per brief, fax of e-mail .

Een deelnameformulier hiervoor is beschikbaar op de website van de vennootschap.

De aandeelhouders die zich wensen te laten vertegenwoordigen op de algemene vergadering dienen uiterlijk voor donderdag 19 april 2012 aan Compagnie du Bois Sauvage het volmachtformulier op te sturen per brief, fax of e-mail . Dit formulier is beschikbaar op de website van de vennootschap.

Rechten van de aandeelhouder

Op de website van de vennootschap is alle gedetailleerde informatie beschikbaar i.v.m. de rechten van de aandeelhouders overeenkomstig artikel 533ter en 540 van het Wetboek van vennootschappen, namelijk uiterlijk voor de dinsdag 3 april 2012 om middernacht nieuwe onderwerpen op de agenda van de vergadering te laten plaatsen en uiterlijk voor de donderdag 19 april 2012 schriftelijke vragen te stellen. Indien nodig zal de aangepaste dagorde bekend gemaakt worden op dinsdag 10 april 2012.

Beschikbare documenten

Alle documenten en informatie die betrekking hebben op de algemene vergadering kunnen kosteloos geraadpleegd worden bij Compagnie du Bois Sauvage, telefonisch op nummer +32 (0)2 227 54 50 of op de website van de vennootschap (www.bois-sauvage.be).

Alle documenten die de aandeelhouder opstuurt aan de vennootschap, dienen voor de hierboven vermelde data verstuurd te worden, hetzij per post: 1000 Brussel, Wildewoudstraat 17, hetzij per fax: +32 (0)2 219 23 73, hetzij per e-mail: info@bois-sauvage.be t.a.v. de heer B. Spilliaert.

De Raad van Bestuur

De agenda werd oorspronkelijk in het Frans opgesteld en vervolgens vertaald.

Mocht er een geschil ontstaan over de interpretatie van deze agenda, dan is enkel de Franse tekst rechtsgeldig.

ADDENDUM 3: Terug te zenden voor 19 april 2012 naar:

COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE n.v.

Fax: 02 219 23 73
Tel.: 02 227 54 50
E-mail: info@bois-sauvage.be

Wildewoudstraat 17
1000 Brussel

Mijnheer, Mevrouw,

Conform artikel 19 van de statuten heb ik laten registreren:

..... aandelen op naam

..... aandelen aan toonder

..... gedematerialiseerde aandelen,

in volle eigendom, in naakte eigendom, vruchtgebruik (*) van Compagnie du Bois Sauvage,

om aan de **gewone algemene vergadering** van 25 april 2012 deel te nemen.

Gelieve bijgevoegd te vinden:

- Het attest opgesteld door de financiële instelling met hierop het aantal aandelen op de registratiedatum of door de erkende rekeninghouder of door de vereffeninginstelling met vermelding van het aantal op mijn naam en op de registratiedatum gedematerialiseerde aandelen waarvoor ik mijn deelname aan de algemene vergadering verklaard heb,
- Conform artikel 547 bis van het Wetboek van Vennootschappen, de volmacht die door de gevolmachtigde gebruikt zal worden ingeval ik de vergadering niet kan bijwonen.

Datum:

Handtekening:

Naam:

Adres:

(de overbodige melding schrappen)*

VOLMACHT

(conform artikel 547 bis van het Wetboek van vennootschappen)

Ondergetekende,
(Naam en voornaam *of* maatschappelijke benaming)
Woonplaats
(*of* maatschappelijke zetel)

eigenaar van aandeel/aandelen (*) van Compagnie du Bois Sauvage, nv, verklaart hierbij, algehele volmacht te geven aan:

de heer/mevrouw(*)

om hem/haar te vertegenwoordigen bij de **gewone algemene vergadering** der aandeelhouders van Compagnie du Bois Sauvage, nv, die op 25 april 2012 om 11 uur 30 te 1000 Brussel, Wildewoudstraat 17, zal plaatsvinden,

en in het bijzonder om:

- zijn/haar (*) stem uit te brengen over de verschillende punten van de agenda,
- alle veranderingen aan de agenda en alle veranderingen aan de voorgestelde besluiten te aanvaarden,
- alle andere akten of processen-verbaal te ondertekenen, en in het algemeen alles te doen wat hij (zij) voor de uitoefening van deze volmacht nuttig acht, tevoren verklarende alles wat in zijn (haar) naam door hem (haar) zal gedaan worden te erkennen en goed te keuren.

Deze volmacht dient eveneens op alle andere vergaderingen met dezelfde agenda, indien deze ten gevolge van uitstel of verdaging opnieuw wordt bijeengeroepen.

AGENDA

1. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2011
2. Verslag van de commissaris over het boekjaar 2011
3. Goedkeuring van de jaarrekeningen op 31 december 2011 en bestemming van het resultaat
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag
5. Kwijting aan de bestuurders
6. Kwijting aan de commissaris
7. Statutaire benoemingen:
 - a. ontslag om persoonlijke redenen als bestuurder van de heer Michel Delloye met ingang op 6 juni 2011
 - b. ontslag om persoonlijke redenen als bestuurder van de heer Jean-Claude Daoust met ingang op 7 juni 2011
 - c. bekrachtiging van de vervroegde benoeming voor een periode van 6 jaar als onafhankelijke bestuurder op grond van artikel 526 ter van het Wetboek van Vennootschappen, mits hij voldoet aan alle criteria die in dit artikel vastgelegd zijn, van de heer François Blondel met ingang op 8 juni 2011 in plaats van 30 juni zoals besloten door de gewone algemene vergadering van 27 april 2011
 - d. herbenoeming voor een periode van 4 jaar van juffrouw Valérie Paquot als bestuurder, van wie het mandaat vervallen is

- e. benoeming voor een periode van 3 jaar als bestuurder van de s.a. Frédéric Van Gansberghe (RPM nr. 0466.007.596) vertegenwoordigd door de heer Frédéric Van Gansberghe, ter vervanging van het mandaat van de heer Frédéric Van Gansberghe, die heeft ontslag gegeven
- f. voorstel om het mandaat van de heer Frédéric Jourdain te vergoeden in de zelfde mate als de andere niet uitvoerende bestuurders
- g. herleiden van de tijdsduur van de bestuurdersmandaten van 6 jaar tot 4 jaar en bijgevolg wijziging van de einddatum van de lopende mandaten. Dezen zullen verstrijken op de Gewone Algemene Vergadering van 2013 voor de heer Pierre-Yves de Laminne de Bex, van 2014 voor de heer Vincent Doumier en de heer Patrick van Craen, 2015 voor de heer François Blondel en de heer Frédéric Jourdain

8. Varia.

De Raad van Bestuur stelt voor de punten 3 t/m 7 op de agenda goed te keuren.

Bij gebrek aan instructies van de aandeelhouder zal de gevolmachtigde de in de dagorde opgenomen voorstellen tot besluit goedkeuren, evenals de nieuwe punten

De gevolmachtigde zal het stemrecht van de volmachtgever als volgt uitoefenen:

Besluit 1	Punt 3 van de agenda	JA *	NEEN *	ONTHOUDING *
Besluit 2	Punt 4 van de agenda	JA *	NEEN *	ONTHOUDING *
Besluit 3	Punt 5 van de agenda	JA *	NEEN *	ONTHOUDING *
Besluit 4	Punt 6 van de agenda	JA *	NEEN *	ONTHOUDING *
Besluit 5	Punt 7 c) van de agenda	JA *	NEEN *	ONTHOUDING *
Besluit 6	Punt 7 d) van de agenda	JA *	NEEN *	ONTHOUDING *
Besluit 7	Punt 7 e) van de agenda	JA *	NEEN *	ONTHOUDING *
Besluit 8	Punt 7 f) van de agenda	JA *	NEEN *	ONTHOUDING *
Besluit 9	Punt 7 g) van de agenda	JA *	NEEN *	ONTHOUDING *

De gevolmachtigde mag stem uit te brengen over nieuwe punten op de agenda

JA * NEEN *

Ondertekend te op

(Handtekening met handgeschreven melding "Goed voor volmacht")

(*) de overbodige melding schrappen

De volmacht werd oorspronkelijk in het Frans opgesteld en vervolgens vertaald. Mocht er een geschil ontstaan over de interpretatie van deze volmacht, dan is enkel de Franse tekst rechtsgeldig.

ADDENDUM 5

AANVRAAGFORMULIER TOT VERZENDING VAN HET JAARSVERSLAG 2011

Als gevolg van de nieuwe door de wetgeving opgestelde bijeenroepingstermijnen kon de definitieve gebrocheerde versie van het jaarverslag 2011 nog niet gedrukt worden op het ogenblik van het bijeenroepen van de algemene vergadering.

Daarom wordt een "draft" versie aan de bijeenroepingsbrief bijgevoegd.

Aandeelhouders die de definitieve versie van het jaarverslag 2011 wensen te verkrijgen kunnen:

- deze elektronisch raadplegen op de site van Compagnie du Bois Sauvage op volgend adres:
www.bois-sauvage.be (door klikken naar jaarverslag)

- deze in boekvorm aanvragen
 - hetzij door schriftelijk een aanvraag indienen vanaf 10 april 2012
 - ofwel door de bon hieronder terug te sturen naar:
Compagnie du Bois Sauvage, Wildewoudstrat 17, 1000 Brussel
of faxen naar +32 (0)2 219 23 73
 - ofwel per e-mail naar : info@bois-sauvage.be
 - Hetzij door de vergadering bij te wonen.

Mocht Compagnie du Bois Sauvage geen antwoord krijgen dan zal de definitieve versie van het jaarverslag 2011 in boekvorm niet automatisch verstuurd worden.

Ik ondergetekende :

Adres:

wenst de definitieve versie van het jaarverslag 2011 van compagnie du Bois Sauvage in boekvorm te verkrijgen zodra deze beschikbaar zal zijn.

Te, de

Handtekening:

ADDENDUM 6

AANVRAAGFORMULIER M.B.T. DE BIJENROEPINGSMODALITEITEN EN BEVESTIGING VAN BANKREKENING

Ik ondergetekende:

(naam + voornaam)

- aanvaard in de toekomst een elektronische verzending van de bijeenroepingsbrieven alsook de bijgevoegde documenten te krijgen, hetzij voor de gewone algemene vergaderingen of voor de buitengewone vergaderingen.
- wens steeds per gewone post de uitroepingsbrieven tot de gewone en buitengewone algemene vergaderingen alsook de bijgevoegde documenten te krijgen.

Ik duid de gepaste formule aan die vanaf nu geldig zal zijn tot herroeping.

In te vullen gegevens:

Postadres:

Straat + nummer

Postcode + gemeente

Land

Taal:

Elektronisch adres:

Tel. en/of GSM

Fax

Voor de dividenden:

Bankrekeningnummer

BIC code

IBAN code

Ondertekend te, op

(Handtekening)

Gelieve een kopie (recto/verso) van uw identiteitskaart toe te voegen.

ADDENDUM 7

MEMO OVER DE VERNIEUWDE PRAKTISCHE MODALITEITEN VOOR DE DEELNAME AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 25 APRIL 2012 EN ENKELE AANDEELHOUDERSRECHTEN CONFORM DE WET VAN 20 DECEMBER 2010 GEPUBLICEERD IN HET BELGISCH STAATSBAD VAN 18 APRIL 2011.

I. TOEGANGSVOORWAARDEN

Overeenkomstig artikel 536 §2 van het Wetboek van vennootschappen zullen de aandeelhouders slechts worden toegelaten tot de algemene vergadering en er hun stemrecht kunnen uitoefenen indien de volgende **twee voorwaarden** vervuld zijn:

1) Compagnie du Bois Sauvage moet aan de hand van de bewijzen verkregen in overeenstemming met de hieronder uiteengezette registratieprocedure, kunnen vaststellen dat zij op **woensdag 11 april 2012 om middernacht** (Belgische tijd) (de " **Registratiedatum** ") houder waren van het aantal aandelen waarmee zij wensen deel te nemen aan de algemene vergadering, **en**

2) deze aandeelhouders moeten expliciet en uiterlijk op **donderdag 19 april 2012** aan Compagnie du Bois Sauvage bevestigen dat zij wensen deel te nemen aan deze algemene vergadering.

A. REGISTRATIE

De registratieprocedure verloopt als volgt:

Voor de houders van aandelen op naam

De houders van **aandelen op naam** dienen op de Registratiedatum, d.w.z. op **woensdag 11 april 2012 om middernacht (Belgische tijd), ingeschreven** te zijn in het register van aandelen op naam van Compagnie du Bois Sauvage voor het aantal aandelen waarvoor zij wensen geregistreerd te worden op de Registratiedatum en waarmee zij aan de algemene vergadering wensen deel te nemen.

Voor de houders van gedrukte aandelen aan toonder

De houders van **gedrukte aandelen aan toonder** moeten het aantal aandelen waarmee zij geregistreerd willen worden op de Registratiedatum en waarmee zij aan de algemene vergadering wensen deel te nemen, fysiek neerleggen bij hun financiële instelling en dit **ten laatste op woensdag 11 april 2012 vóór** sluitingsuur van die financiële instelling.

Het bezit van de aandelen op de Registratiedatum zal worden vastgesteld op basis van de bevestiging van de neerlegging die door Euroclear Belgium aan Compagnie du Bois Sauvage wordt overgemaakt.

Wij vestigen er uw aandacht op dat sinds 1 januari 2008, ingevolge de Belgische wetgeving op de afschaffing van aandelen aan toonder, de neerlegging van gedrukte aandelen aan toonder bij een financiële instelling met het oog op deelname aan een algemene

vergadering, van rechtswege de dematerialisatie van deze aandelen met zich meebrengt en de inschrijving ervan op een gedematerialiseerde effectenrekening bij deze financiële instelling.

De fysieke teruggave van neergelegde gedrukte aandelen aan toonder is dus niet meer mogelijk.

Voor de houders van gedematerialiseerde aandelen

De houders van **gedematerialiseerde aandelen** moeten hun financiële instelling het aantal aandelen melden dat zij wensen te laten registreren op de Registratiedatum en waarmee zij aan de algemene vergadering wensen deel te nemen, en dit **ten laatste op woensdag 11 april 2012 om middernacht** (Belgische tijd).

Het bezit van het aantal gedematerialiseerde aandelen op de Registratiedatum zal worden vastgesteld op basis van de bevestiging die door Euroclear naar Compagnie du Bois Sauvage wordt verzonden

B. BEVESTIGING VAN DEELNAME

Naast de voormelde registratie dienen de aandeelhouders ten laatste op **donderdag 19 april 2012 uitdrukkelijk te bevestigen** aan Compagnie du Bois Sauvage (t.a.v. dhr. B. Spilliaert, Compagnie du Bois Sauvage, Wildewoudstraat 17, 1000 Brussel - fax +32 (0)2 219 23 73 – info@bois-sauvage.be) dat zij aan de algemene vergadering wensen deel te nemen.

De houders van gedrukte aandelen aan toonder of van gedematerialiseerde aandelen kunnen desgevallend hun financiële instelling verzoeken om de bevestiging van hun deelname tegelijkertijd te melden met de bevestiging van hun registratie. De financiële instelling zal de informatie aan Compagnie du Bois Sauvage overmaken.

Enkel personen die aandeelhouders zijn op de Registratiedatum mogen aan de algemene vergadering deelnemen en er hun stem uitbrengen.

II. STEMMING BIJ VOLMACHT

De aandeelhouders kunnen zich op de algemene vergadering door een lasthebber **laten vertegenwoordigen**. De aandeelhouders dienen bij de aanwijzing van een lasthebber gebruik te maken van het door Compagnie du Bois Sauvage opgestelde volmachtformulier. De aanwijzing van een lasthebber gebeurt schriftelijk of elektronisch en dient door de aandeelhouder ondertekend te worden, desgevallend met een elektronische handtekening in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke vereisten.

Volmachtformulieren kunnen verkregen worden op de maatschappelijke zetel, op de website van de vennootschap (www.bois-sauvage.be) of bij hun financiële instelling via Euroclear Belgium. De ondertekende volmachten moeten Compagnie du Bois Sauvage **uiterlijk op donderdag 19 april 2012** bereiken (t.a.v. dhr. B. Spilliaert, Compagnie du Bois Sauvage, Wildewoudstraat 17, 1000 Brussel - fax +32 (0)2 219 23 73 – info@bois-sauvage.be).

Aandeelhouders die per brief wensen te stemmen of die zich wensen te laten vertegenwoordigen, moeten zich in ieder geval schikken naar de registratie- en bevestigingsprocedure zoals hierboven beschreven.

III. RECHT OM ONDERWERPEN OP DE AGENDA TE LATEN PLAATSEN EN VOORSTELLEN TOT BESLUITEN IN TE DIENEN - VRAAGRECHT

Overeenkomstig artikel 533ter van het Wetboek van vennootschappen hebben aandeelhouders die alleen of samen minstens 3% van het maatschappelijk kapitaal van Compagnie du Bois Sauvage bezitten het recht om:

- 1) nieuwe onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering te laten plaatsen, en
- 2) voorstellen tot besluiten in te dienen met betrekking tot bestaande of nieuwe onderwerpen op de agenda.

Verder hebben alle aandeelhouders overeenkomstig artikel 540 van het Wetboek van vennootschappen het recht om op voorhand schriftelijke vragen te stellen aan de bestuurders en de commissaris, evenals om mondelinge vragen te stellen tijdens de algemene vergadering. Schriftelijke vragen dienen op voorhand te worden gesteld en zullen slechts beantwoord worden indien de vraagsteller de voormelde registratie- en bevestigingsprocedure heeft nageleefd.

Voorstellen om onderwerpen op de agenda te plaatsen en/of om besluiten in te dienen, dienen Compagnie du Bois Sauvage (t.a.v. dhr. B. Spilliaert, Compagnie du Bois Sauvage, Wildewoudstraat 17, 1000 Brussel - fax +32 (0)2 219 23 73 – info@bois-sauvage.be) ten laatste op **dinsdag 3 april 2012 om middernacht** (Belgische tijd) te bereiken.

Indien er binnen de hierboven vermelde termijn geldige voorstellen tot plaatsen van onderwerpen en/of tot indienen van besluiten worden ingediend, zal Compagnie du Bois Sauvage uiterlijk op dinsdag 10 april 2012 een aangepaste agenda publiceren.

Schriftelijke vragen aan de bestuurders en/of de commissaris moeten Compagnie du Bois Sauvage (zie referenties hierboven) ten laatste op **donderdag 19 april 2012 om middernacht** (Belgische tijd) bereiken.

IV. BESCHIKBAARHEID VAN DOCUMENTEN

Alle documenten die betrekking hebben op deze algemene vergadering en die overeenkomstig de wet ter beschikking moeten worden gesteld van de aandeelhouders, kunnen vanaf vrijdag 23 maart 2012 geraadpleegd worden op de website van Compagnie du Bois Sauvage (www.bois-sauvage.be).

Eveneens vanaf die datum kunnen aandeelhouders op werkdagen en tijdens de normale

kantooruren ter maatschappelijke zetel van Compagnie du Bois Sauvage, Wildewoudstraat 17, 1000 Brussel, kennis nemen van deze stukken en/of er kosteloos een kopie van opvragen. De kosteloze opvraging van kopies kan ook schriftelijk of via elektronische weg gebeuren (t.a.v. dhr. B. Spilliaert, Compagnie du Bois Sauvage, Wildewoudstraat 17, 1000 Brussel - fax +32 (0)2 219 23 73 – info@bois-sauvage.be)

De Raad van Bestuur

**PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DE LA
COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE S.A.
TENUE AU SIEGE SOCIAL DE LA SOCIETE LE 25 AVRIL 2012**

La séance est ouverte à ^{10h35} sous la présidence de M. ^{Christine Van Gansbeke}

qui désigne M. ^{Bruno Williams} pour remplir les fonctions de secrétaire.

L'assemblée désigne M. ^{Tien Gomm}
et M. ^{André Nagelmaeker} pour remplir les fonctions de scrutateurs.

Le Président dépose sur le bureau les numéros justificatifs:

- du Moniteur belge du 26 mars 2012,
- du Tijd du 23 mars 2012 et
- de l'Echo du 23 mars 2012,

où ont été publiées les convocations, ainsi que la lettre missive envoyée aux actionnaires, obligataires et porteurs de warrants en nom et la liste des présences.

Le Président précise que ces documents ont été communiqués également au média Thomson Reuters et publiés sur le site de la société le 23 mars 2012.

Les scrutateurs ayant vérifié et paraphé ces documents, le Président demande à l'Assemblée de reconnaître qu'elle est régulièrement convoquée et apte à délibérer sur son ordre du jour et que:

⁷⁰ actionnaires présents ou représentés ont déposé ⁹⁵⁴⁶⁰² parts sociales donnant droit au même nombre de voix.

Le Président informe l'Assemblée que la Compagnie ne détient aucune action propre à la date d'enregistrement visée à l'article 19 des statuts, soit le 11 avril 2012 à minuit et qu'aucune part sociale ne voit son droit de vote suspendu en vertu de l'article 622 du Code des sociétés.

Le nombre de droit de vote maximum est donc de 1.575.346.

Le Président attire ensuite l'attention de l'Assemblée sur la remise aux actionnaires d'une version abrégée, en vertu de l'article 105 du Code des Sociétés, des comptes statutaires de l'exercice 2011.

L'Assemblée (~~passé à la lecture~~) (dispense le bureau de la lecture) des différents documents annoncés dans l'ordre du jour.

Après avoir répondu aux différentes questions, le Président passe au vote des points à l'ordre du jour qui suit:

A. ORDRE DU JOUR

1. Rapport de gestion du Conseil d'administration sur l'exercice 2011
2. Rapport du Commissaire sur l'exercice 2011
3. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2011 et de l'affectation du résultat
4. Approbation du rapport de rémunération
5. Décharge à donner aux Administrateurs
6. Décharge à donner au Commissaire
7. Mandats statutaires:
 - démission au titre d'administrateur de Monsieur Michel Delloye, avec effet au 6 juin 2011, pour des raisons de convenance personnelle
 - démission au titre d'administrateur de Monsieur Jean-Claude Daoust, avec effet au 7 juin 2011, pour des raisons de convenance personnelle
 - ratification de la nomination anticipée pour une durée de 6 ans, en qualité d'administrateur indépendant au sens de l'article 526 ter du Code des Sociétés, dès lors qu'il respecte l'ensemble des critères énoncés par cet article, de Monsieur François Blondel, le 8 juin 2011 au lieu du 30 juin 2011 comme initialement décidé par l'assemblée générale ordinaire du 27 avril 2011
 - renouvellement pour une durée de 4 ans, du mandat d'administrateur venu à échéance, de Mademoiselle Valérie Paquot
 - nomination pour une durée de 3 ans, en qualité d'administrateur, de la s.a. Frédéric Van Gansberghe (N° d'entreprises 0466.007.596), représentée par Monsieur Frédéric Van Gansberghe, en remplacement du mandat de Monsieur Frédéric Van Gansberghe, démissionnaire
 - proposition de rémunérer le mandat d'administrateur de Monsieur Frédéric Jourdain au même titre que les autres administrateurs non exécutifs
 - réduction de la durée des mandats d'administrateurs de 6 à 4 ans et en conséquence modification de l'échéance des mandats en cours pour prendre fin à l'assemblée générale ordinaire de : 2013 pour Monsieur Pierre-Yves de Laminne de Bex, 2014 pour Messieurs Vincent Doumier et Patrick van Craen, 2015 pour Messieurs François Blondel et Frédéric Jourdain.
8. Divers.

Le Conseil propose d'adopter les propositions faites aux points 3 à 7 de l'ordre du jour.

Le Président acte ensuite les résolutions suivantes:

B. DECISIONS

3ème point à l'ordre du jour: Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2011 et de l'affectation du résultat
(1^{ère} résolution)

Les comptes annuels sociaux de l'exercice 2011 se terminent par un bénéfice d'Eur 20.946.622,29.

En tenant compte du bénéfice reporté d'Eur 158.611.095,12 le bénéfice à affecter s'élève à Eur 179.557.717,41.

L'Assemblée approuve par:

936.602 voix POUR
..... voix CONTRE
..... ABSTENTIONS

, soit un nombre total de votes exprimés de 936.602 pour un même nombre d'actions représentatives de ces voix, qui représente 59,33 % du capital social,

les comptes annuels sociaux et consolidés de l'exercice 2011 et l'affectation du bénéfice social répartissable comme suit:

- à la réserve indisponible pour les 25.928 actions propres acquises dans le courant de l'exercice :	Eur 4.440.570,81
- à la réserve légale :	Eur -
- à la distribution d'un dividende brut d'Eur 7,00 par titre ; les actions propres détenues n'ayant pas droit au dividende :	Eur 11.018.500,40
- à titre de tantièmes statutaires aux administrateurs	Eur 191.528,93

et le solde d'Eur 163.907.117,27 au bénéfice à reporter.

4ème point à l'ordre du jour: Approbation du rapport de rémunération
(2^{ème} résolution)

L'Assemblée approuve le rapport de rémunération de l'exercice 2011 par:

924 437..... voix POUR
289..... voix CONTRE
9876..... ABSTENTIONS

soit un nombre total de votes exprimés de 934 602 pour un même nombre d'actions représentatives de ces voix, qui représente 59,33 % du capital social.

5ème point à l'ordre du jour: Décharge à donner aux Administrateurs
(3^{ème} résolution)

L'Assemblée donne décharge aux Administrateurs de la COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE pour leur mandat exercé pendant la période du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2011 par:

934 602..... voix POUR
..... voix CONTRE
..... ABSTENTIONS

soit un nombre total de votes exprimés de 934 602 pour un même nombre d'actions représentatives de ces voix, qui représente 59,33 % du capital social.

6ème point à l'ordre du jour: Décharge à donner au Commissaire
(4^{ème} résolution)

L'Assemblée donne décharge au Commissaire de la société pour leur mandat exercé pendant la période du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2011 par:

934 602..... voix POUR
..... voix CONTRE
..... ABSTENTIONS

soit un nombre total de votes exprimés de 934.602 pour un même nombre d'actions représentatives de ces voix, qui représente 59,33 % du capital social.

7ème point à l'ordre du jour: MANDAT(S) STATUTAIRE(S):

Préambule:

L'Assemblée acte la démission au titre d'administrateur de Monsieur Michel Delloye, avec effet au 6 juin 2011 et de Monsieur Jean-Claude Daoust, avec effet au 7 juin 2011, pour des raisons de convenance personnelle.

(5^{ème} résolution) :

L'Assemblée ratifie la nomination anticipée pour une durée de 6 ans, en qualité d'administrateur indépendant au sens de l'article 526 ter du Code des Sociétés, dès lors qu'il respecte l'ensemble des critères énoncés par cet article, de Monsieur François Blondel, le 8 juin 2011 au lieu du 30 juin 2011 comme initialement décidé par l'assemblée générale ordinaire du 27 avril 2011 par:

923.029... voix POUR
384..... voix CONTRE
11.179.. ABSTENTIONS

soit un nombre total de votes exprimés de 934.602 pour un même nombre d'actions représentatives de ces voix, qui représente 59,33 % du capital social.

(6^{ème} résolution) :

L'Assemblée renouvelle pour une durée de 4 ans, échéant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2016, le mandat d'administrateur de Mademoiselle Valérie Paquot venu à échéance, comme représentant de l'actionnaire principal par:

929.062... voix POUR
384..... voix CONTRE
51.852.... ABSTENTIONS

soit un nombre total de votes exprimés de 934.602 pour un même nombre d'actions représentatives de ces voix, qui représente 59,33 % du capital social.

(7^{ème} résolution) :

L'Assemblée nomme pour une durée de 3 ans, échéant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2015, en qualité d'administrateur, la s.a. Frédéric Van Gansberghe (N° d'entreprises 0466.007.596), représentée par Monsieur Frédéric Van Gansberghe, en remplacement du mandat de Monsieur Frédéric Van Gansberghe, démissionnaire par:

934.602 voix POUR
..... voix CONTRE
..... ABSTENTIONS

soit un nombre total de votes exprimés de 934.602 pour un même nombre d'actions représentatives de ces voix, qui représente 59,33 % du capital social.

(8^{ème} résolution) :

L'Assemblée rémunère le mandat d'administrateur de Monsieur Frédéric Jourdain au même titre que les autres administrateurs non exécutifs par:

934.602 voix POUR
..... voix CONTRE
..... ABSTENTIONS

soit un nombre total de votes exprimés de 934.602 pour un même nombre d'actions représentatives de ces voix, qui représente 59,33 % du capital social.

(9^{ème} résolution) :

L'Assemblée réduit la durée des mandats d'administrateurs de 6 à 4 ans et en conséquence modifie l'échéance des mandats en cours pour prendre fin à l'assemblée générale ordinaire de :

2013 pour Monsieur Pierre-Yves de Laminne de Bex,
2014 pour Messieurs Vincent Doumier et Patrick van Craen,
2015 pour Messieurs François Blondel et Frédéric Jourdain

par:

934.335 voix POUR
..... voix CONTRE
267 ABSTENTIONS

soit un nombre total de votes exprimés de 934.602 pour un même nombre d'actions représentatives de ces voix, qui représente 59,33 % du capital social.

L'Assemblée acte que le Conseil a décidé de conférer à Monsieur Guy Paquet l'honorariat de sa fonction pour sa présidence de 1986 à 2010 ; son mandat d'administrateur ayant pris fin le 30 juin 2011.

L'ordre du jour étant épuisé, le Président lève la séance à 14h30.....

Le Président

Le Secrétaire

Les Scrutateurs

Les Actionnaires

