

Brussel, 20 maart 2026

Aan de aandeel- en obligatiehouders van
COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE NV
Bestuurders + Commissaris

Betreft: Bijeenroeping op de **Gewone Algemene Vergadering van 22 april 2026**

Aantal nominatieve aandelen in volle eigendom : , in vruchtgebruik :

Geachte mevrouw, geachte heer,

Wij nodigen u uit op de **Gewone Algemene Vergadering** van de vennootschap, die zal gehouden worden op **22 april 2026 om 10 uur 30** op de zetel van de vennootschap. De aandeelhouders worden verzocht een half uur voor aanvang van de gewone algemene vergadering aanwezig te zijn, zodat de aanwezigheidslijst gemakkelijker kan worden opgesteld.

In bijlage van deze brief kunt u vinden:

- De **agenda** (bijlage 1),
- Een **deelnameformulier** dat na invulling en handtekening uiterlijk op 16 april 2026 in het bezit van de vennootschap dient te zijn om uw deelname aan de algemene vergadering van 22 april 2026 te bevestigen (bijlage 2),
- Een **volmachtformulier** dat na invulling en handtekening uiterlijk op 16 april 2026 in het bezit van de vennootschap dient te zijn indien u vertegenwoordigd wenst te worden op de algemene vergadering van 22 april 2026 (bijlage 3),
- Een **memo** over de praktische modaliteiten i.v.m. de deelneming aan de algemene vergadering van 22 april 2026 (bijlage 4),
- Een **aanvraagformulier** betreffende de digitale communicatiemethodes en de bevestiging van uw bankrekening (bijlage 5).
- Een beschrijving van het **remuneratiebeleid** dat ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de Algemene Vergadering (bijlage 6).

Alle bijgevoegde documenten zijn ook elektronisch beschikbaar op de website van Compagnie du Bois Sauvage: <https://www.bois-sauvage.be/nl/investeerdere/>.

Met vriendelijke groeten.

Benoit Deckers
Algemeen Directeur

Hubert Olivier
Voorzitter

COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE

Beste aandeelhouders,

In het kader van onze voortdurende inzet op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) willen we u informeren over een wijziging in het vesturen van ons jaarverslag.

Vanaf dit jaar stellen we u voor om het Jaarverslag uitsluitend elektronisch te raadplegen, per e-mail of op onze website via de volgende link: <https://www.bois-sauvage.be/nl/investeerders/>. Deze stap kadert in onze inspanningen om onze CO₂-voetafdruk te verkleinen en het gebruik van papier te beperken, terwijl we tegelijkertijd de snelheid en de toegankelijkheid van informatie optimaliseren.

Mocht u desondanks een gedrukte versie wensen, dan staan wij tot uw beschikking om deze op verzoek toe te sturen.

Wij danken u voor uw begrip en uw steun in deze verantwoorde aanpak.

*Benoit Deckers
Algemeen Directeur*

*Hubert Olivier
Voorzitter*

Compagnie du Bois Sauvage, S.A.

Rue du Bois Sauvage 17 – 1000 Bruxelles – Belgique
Tél. +32 (0)2 227 54 50 – www.bois-sauvage.be

Banque BNP Paribas Fortis : IBAN BE16 2100 2828 7474 – BiC GEBABEBB – TVA : BE 0402.964.823 – RPM Bruxelles

COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE

COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE N.V.
Wildewoudstraat 17 - 1000 Brussel
RPR Brussel - BTW BE 0402.964.823
www.bois-sauvage.be

De aandeelhouders worden uitgenodigd op de **Gewone Algemene Vergadering** die zal plaatsvinden op **woensdag 22 april 2026 om 10 uur 30** op de zetel van Compagnie du Bois Sauvage.

Alle documenten die betrekking hebben op de algemene vergadering kunnen geraadpleegd worden op de website van de vennootschap (www.bois-sauvage.be).

AGENDA

1. Verslag van de Raad van bestuur over het boekjaar 2025 ;
2. Verslag van de Commissaris over het boekjaar 2025;
3. Goedkeuring van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen op 31 december 2025 en van de bestemming van het resultaat;
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag;
5. Goedkeuring van het remuneratiebeleid ;
6. Kwijting aan de Bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat over het boekjaar 2025,
7. Kwijting aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat over het boekjaar 2025,
8. Ratificatie van de coöptatie, besloten door de Raad van bestuur op 19 juni 2025, van de heer Gilles van der Meerschen, als bestuurder die de hoofdaandeelhouder vertegenwoordigt, ter vervanging van de heer Pierre Alexis Hocke, bestuurder die op 19 juni 2025 ontslag nam, voor de rest van diens ambtstermijn, d.w.z. tot het einde van de gewone algemene vergadering van 2028;
9. Benoeming van de heer Frédéric Rouvez, als bestuurder die de hoofdaandeelhouder vertegenwoordigt, voor een periode van vier jaar die afloopt op de gewone algemene vergadering van 2030;
10. Op voorstel van de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Audit- en Risicobeheercomité, goedkeuring van de benoeming van PricewaterhouseCoopers (PwC) Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'entreprises srl, met zetel te 1831 Diegem, Culliganlaan 5, met als vaste vertegenwoordiger de heer Alexis Van Bavel (de 'Commissaris'), voor de certificering van de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen en de uitvoering van de beperkte verzekeringsopdracht wat betreft duurzaamheidsinformatie, voor een periode van 3 jaar tot en met de gewone algemene vergadering van aandeelhouders van 2029. De jaarlijkse vergoeding van de Commissaris voor het boekjaar 2026 is vastgesteld op €420.000 (exclusief BTW) voor de Groep. Dit bedrag wordt elk jaar geïndexeerd op basis van de evolutie van de consumptieprijsindex.
11. Varia

De Raad van bestuur stelt voor de punten 3 t/m 10 inbegrepen van de dagorde goed te keuren.

Toegangsvoorwaarden om aan de algemene vergadering deel te nemen

1. Registratie

Aandeelhouders die hun stemrecht willen uitoefenen dienen hun aandelen te laten registreren en zich kenbaar te maken uiterlijk voor **woensdag 8 april 2026 om middernacht** (Registratiedatum):

- voor houders van aandelen op naam, door de inschrijving van deze aandelen in het aandelenregister van de vennootschap;
- voor houders van gedematerialiseerde aandelen, door hun aandelen te laten registreren bij hun financiële instelling, die een attest moet afleveren met het aantal gedematerialiseerde aandelen gehouden door de aandeelhouder op de Registratiedatum en dat rechtstreeks gestuurd moet worden naar Euroclear Belgium, Issuer Service, Koning Albert II laan 1, 1210 Brussel (Belgium) (e-mail : ebe.issuer@euroclear.com), die bevoegd is voor het centraliseren van de attesten van aandelenregistratie.

Houd er rekening mee dat er sinds 1 januari 2025 een nieuw stemformulier van kracht is dat is opgesteld door de Belgische Federatie van de Financiële Sector (FEBELFIN) voor financiële tussenpersonen/instellingen. Dit gestandaardiseerde model moet worden gebruikt door tussenpersonen die momenteel het kanaal van het elektronisch berichtenverkeer gebruiken om de steminstructies van hun klanten aan de emittent of zijn agent door te geven. Het is op verzoek verkrijgbaar bij onze agent Euroclear Belgium (ebe.issuer@euroclear.com) of via het adres shareholders@bois-sauvage.be. Dit document vervangt niet de formulieren voor het stemmen bij volmacht of per brief die moeten worden gebruikt door de aandeelhouders die dat wensen.

2. Bericht van deelname

Bovendien en **uiterlijk op donderdag 16 april 2026** (Bevestigingsdatum) dienen de aandeelhouders hun deelname aan de vergadering te bevestigen door per brief of e-mail het bijgevoegd "bericht van deelname" met vermelding van het aantal stemgerechtigde aandelen terug te sturen naar de vennootschap.

Slechts de aandelenhouders op Registratiedatum kunnen deelnemen aan en stemmen op de algemene vergadering.

De aandeelhouders die zich wensen te laten vertegenwoordigen op de algemene vergadering dienen het volmachtformulier, dat hiervoor beschikbaar is op de website van de vennootschap, per brief of per e-mail te versturen. Dit formulier dient Compagnie du Bois Sauvage te bereiken **uiterlijk op donderdag 16 april 2026**.

Rechten van de aandeelhouders

Op de website van de vennootschap www.bois-sauvage.be is gedetailleerde informatie beschikbaar i.v.m. de rechten van de aandeelhouders overeenkomstig artikelen 7:129 en 7:130 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, namelijk:

- het recht om te behandelen onderwerpen op de agenda te plaatsen en voorstellen tot besluit indienen, dit uiterlijk voor **dinsdag 31 maart 2026 middernacht**. De eventueel aangepaste dagorde wordt in dat geval meegedeeld op **dinsdag 7 april 2026** ten laatste;
- en/of het recht vragen schriftelijk te stellen, dit uiterlijk voor **donderdag 16 april 2026**.

Beschikbare documenten

Alle documenten en informatie die betrekking hebben op de algemene vergadering kunnen geraadpleegd worden op de website van de vennootschap (www.bois-sauvage.be).

Alle documenten die de aandeelhouder opstuurt naar de vennootschap, dienen voor de hierboven vermelde data verstuurd te worden, hetzij per post: Wildewoudstraat 17 te 1000 Brussel, hetzij per e-mail: shareholders@bois-sauvage.be.

DE RAAD VAN BESTUUR

Deze 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.

Terug te zenden voor 16 april 2026:
Compagnie du Bois Sauvage NV
Wildewoudstraat 17 – 1000 Brussel
shareholders@bois-sauvage.be

DEELNAMEFORMULIER

Ondergetekende:

Naam :

Voornaam :

Woonplaats :

.....

of

Benaming :

Rechtsvorm:

Zetel :

.....

Vertegenwoordigd door :

Eigenaar van

..... (aantal)

aandelen van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE

- Zal aan de **Gewone Algemene Vergadering** van de aandeelhouders van de vennootschap **van 22 april 2026 om 10:30** deelnemen.
- Zal aan de **Buitengewone Algemene Vergadering** van de aandeelhouders van de vennootschap **van 22 april 2026 om 12:00** deelnemen.

Gedaan te, op

(Handtekening)

Terug te zenden voor 16 april 2026:
Compagnie du Bois Sauvage SA
Wildewoudstraat 17 – 1000 Brussel
shareholders@bois-sauvage.be

VOLMACHTFORMULIER

Ondergetekende

Naam :

Voornaam

Woonplaats :

of

Benaming :

Rechtsvorm:

Zetel :

Vertegenwoordigd door :

Eigenaar van

(aantal)

aandelen van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE

verklaart hierbij, algehele volmacht te geven aan de heer/mevrouw:

Dhr. of Mevr.

om hem/haar te vertegenwoordigen op de **Gewone Algemene Vergadering** der aandeelhouders van Compagnie du Bois Sauvage NV, die op **22 april 2026 om 10 uur 30** zal plaatsvinden,

en in het bijzonder om zijn/haar stem uit te brengen over de verschillende punten op de agenda, alle wijzigingen aan de agenda en alle wijzigingen aan de voorgestelde besluiten te aanvaarden, alle andere akten of processen-verbaal te ondertekenen, woonplaats kiezen, vervangen 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 geldt eveneens op alle andere vergaderingen met dezelfde agenda, indien deze vergadering ten gevolge van uitstel wegens gebrek aan quorum of om enige andere reden opnieuw wordt bijeengeroepen.

AGENDA

1. Verslag van de Raad van bestuur over het boekjaar 2025 ;
2. Verslag van de Commissaris over het boekjaar 2025;
3. Goedkeuring van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen op 31 december 2025 en van de bestemming van het resultaat;
4. Goedkeuring van het remuneratieverslag;
5. Goedkeuring van het remuneratiebeleid ;
6. Kwijting aan de Bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat over het boekjaar 2025,
7. Kwijting aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat over het boekjaar 2025,
8. Ratificatie van de coöptatie, besloten door de Raad van bestuur op 19 juni 2025, van de heer Gilles van der Meerschen, als bestuurder die de hoofdaandeelhouder vertegenwoordigt, ter vervanging van de heer Pierre Alexis Hocke, bestuurder die op 19 juni 2025 ontslag nam, voor de rest van diens ambtstermijn, d.w.z. tot het einde van de gewone algemene vergadering van 2028;
9. Benoeming van de heer Frédéric Rouvez als bestuurder, die de hoofdaandeelhouder vertegenwoordigt, voor een periode van vier jaar die afloopt op de gewone algemene vergadering van 2030;
10. Op voorstel van de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Audit- en Risicobeheercomité, goedkeuring van de benoeming van PricewaterhouseCoopers (PwC) Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'entreprises srl, met zetel te 1831 Diegem, Culliganlaan 5, met als vaste vertegenwoordiger de heer Alexis Van Bavel (de 'Commissaris'), voor de certificering van de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen en de uitvoering van de beperkte verzekeringsopdracht wat betreft duurzaamheidsinformatie, voor een periode van 3 jaar tot en met de gewone algemene vergadering van aandeelhouders van 2029. De jaarlijkse vergoeding van de Commissaris voor het boekjaar 2026 is vastgesteld op €420.000 (exclusief BTW) voor de Groep. Dit bedrag wordt elk jaar geïndexeerd op basis van de evolutie van de consumptieprijsindex.
11. Varia

De Raad van bestuur stelt voor de punten 3 t/m 10 inbegrepen van de dagorde goed te keuren.

BELANGRIJKE MEDEDELINGEN

*Om geldig te zijn moet deze volmacht Compagnie du Bois Sauvage (via gewone post naar Wildewoudstraat 17 te 1000 Brussel of per e-mail naar: shareholders@bois-sauvage.be) ten laatste op **donderdag 16 april 2026** bereiken.*

In het geval van een verzending via e-mail, volstaat het om een gescande of gefotografeerde kopie van het ingevulde en ondertekende formulier vergezeld van een kopie (recto/verso) van de identiteitskaart van de opdrachtgever naar het adres van de algemene vergadering terug te sturen.

De aandeelhouder die zich wenst te laten vertegenwoordigen moet zich schikken naar de toegangsvoorwaarden van voorafgaande registratie en bevestiging van deelname zoals beschreven door de vennootschap in de oproeping.

Bij gebrek aan instructies van de aandeelhouder zal de gevolmachtigde de in de dagorde opgenomen voorstellen tot besluit goedkeuren.

STEMINSTRUCTIES

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

BESLUIT 1 (punt 3 op de agenda): Goedkeuring van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen op 31 december 2025 en van de bestemming van het resultaat

De enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen op 31 december 2025 en de bestemming van het resultaat zoals voorgesteld in het jaarverslag 2025 goedkeuren

Goedgekeurd Verworpen Onthouding

BESLUIT 2 (punt 4 op de agenda): Goedkeuring van het remuneratieverslag

Het remuneratieverslag van het boekjaar 2025 goedkeuren

Goedgekeurd Verworpen Onthouding

BESLUIT 3 (punt 5 op de agenda) : Goedkeuring van het remuneratiebeleid

Het beloningsbeleid zoals beschreven in bijlage 6 goedkeuren

Goedgekeurd Verworpen Onthouding

BESLUIT 4 (punt 6 op de agenda) : Kwijting aan de Bestuurders

Kwijting aan de Bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat over het boekjaar 2025 geven

Goedgekeurd Verworpen Onthouding

BESLUIT 5 (punt 7 op de agenda) : Kwijting aan de Commissaris

Kwijting aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat over het boekjaar 2025 geven

Goedgekeurd Verworpen Onthouding

BESLUIT 6 (punt 8 op de agenda) : Ratificatie van de coöptatie door de Raad van Bestuur van de heer Gilles van der Meerschen, bestuurder die de hoofdaandeelhouder vertegenwoordigt

Ratificatie van de coöptatie van de heer Gilles van der Meerschen, als bestuurder die de hoofdaandeelhouder vertegenwoordigt, ter vervanging van de heer Pierre Alexis Hocke, bestuurder die op 19 juni 2025 aftrad, voor de rest van diens ambtstermijn, dat wil zeggen tot het einde van de gewone algemene vergadering van 2028

Goedgekeurd Verworpen Onthouding

BESLUIT 7 (punt 9 op de agenda) : Benoeming van de heer Frédéric Rouvez als bestuurder die de hoofdaandeelhouder vertegenwoordigt

De heer Frédéric Rouvez benoemen tot bestuurder die de hoofdaandeelhouder vertegenwoordigt voor een periode van 4 jaar die afloopt op de gewone algemene vergadering van 2030

Goedgekeurd Verworpen Onthouding

BESLUIT 8 (punt 10 op de agenda) : Goedkeuring van de benoeming van PricewaterhouseCoopers (PwC) Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'entreprises srl, Culliganlaan 5, 1831 Diegem, met als vaste vertegenwoordiger de heer Alexis Van Bavel (de 'Commissaris'), voor de certificering van de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen en de uitvoering van de beperkte verzekeringsopdracht inzake duurzaamheidsinformatie, voor een periode van 3 jaar

Het bedrijf 'PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'entreprises SRL' benoemen voor de certificering van de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen en de uitvoering van de beperkte verzekeringsopdracht van duurzaamheidsinformatie, binnen het kader van een mandaat voor een periode van 3 jaar, dat wil zeggen de boekjaren 2026 tot 2028. De jaarlijkse vergoeding van de Commissaris voor het boekjaar 2026 is vastgesteld op €420.000 (exclusief btw) voor de Groep. Dit bedrag wordt elk jaar geïndexeerd op basis van de evolutie in de consumptieprijsindex.

Goedgekeurd

Verworpen

Onthouding

Overeenkomstig artikel 7:128 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen mag de gevolmachtigde stem uitbrengen over nieuwe punten op de agenda:

JA

NEEN

Ondertekend te, op

(Handtekening met handgeschreven melding "Goed voor volmacht")

Compagnie du Bois Sauvage, NV
Wildewoudstraat 17 – 1000 Brussel
RPR Brussel - KBO BE 0402.964.823
www.bois-sauvage.be

MEMO OVER DE PRAKTISCHE MODALITEITEN VOOR DE DEELNAME AAN DE ALGEMENE VERGADERINGEN VAN 22 APRIL 2026

I. TOEGANGSVOORWAARDEN

Overeenkomstig artikel 7:134 §2 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen 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 de aandeelhouders op **woensdag 8 april 2026 om middernacht** (Belgische tijd) (de “**Registratiedatum**”) houders 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 16 april 2026** d.m.v. het “Deelnameformulier” aan Compagnie du Bois Sauvage **bevestigen** dat zij wensen deel te nemen aan deze algemene vergadering.

A. REGISTRATIE

Voor de houders van aandelen op naam:

De houders van **aandelen op naam** dienen op de Registratiedatum, d.w.z. op **woensdag 8 april 2026 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 gedematerialiseerde aandelen:

De houders van **gedematerialiseerde aandelen** moeten aan 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 8 april 2026 om middernacht** (Belgische tijd).

Binnen dezelfde termijn zal de financiële instelling de gevraagde informatie aan Euroclear Belgium, Issuer Service, Koning Albert II-laan 1, 1210 Brussel (België) (e-mail: ebe.issuer@euroclear.com) overmaken.

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

Houd er rekening mee dat er sinds 1 januari 2025 een nieuw stemformulier van kracht is dat is opgesteld door de Belgische Federatie van de Financiële Sector (FEBELFIN) voor financiële tussenpersonen/instellingen. Dit gestandaardiseerde model moet worden gebruikt door tussenpersonen die momenteel het kanaal van het elektronisch berichtenverkeer gebruiken om de steminstructies van hun klanten aan de emittent of zijn agent door te geven. Het is op verzoek verkrijgbaar bij onze agent Euroclear Belgium (ebe.issuer@euroclear.com) of via het adres shareholders@bois-sauvage.be. Dit document vervangt niet de formulieren voor het stemmen bij volmacht of per brief die moeten worden gebruikt door aandeelhouders die dat wensen.

B. BEVESTIGING VAN DEELNAME

Naast de voormelde registratie dienen de aandeelhouders **ten laatste op donderdag 16 april 2026** uitdrukkelijk te bevestigen, met vermelding van het aantal stemgerechtigde aandelen, aan Compagnie du Bois Sauvage met het "Deelnameformulier" dat zij aan de algemene vergadering wensen deel te nemen.

Enkel personen die aandeelhouders van Compagnie du Bois Sauvage 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 gevolmachtigde laten vertegenwoordigen**. De aandeelhouders dienen bij de aanwijzing van een gevolmachtigde gebruik te maken van het door Compagnie du Bois Sauvage opgestelde "Volmachtformulier". De aanwijzing van een gevolmachtigde gebeurt schriftelijk of elektronisch en dient door de aandeelhouder ondertekend te worden, desgevallend met een elektronische handtekening in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke vereisten.

Volgens artikel 7:143 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, is er een **belangenconflict** wanneer de gevolmachtigde:

1. de vennootschap zelf is, of één van haar dochtervennootschappen;
2. lid is van de raad van bestuur of van één van de bestuursorganen van de vennootschap of van haar dochtervennootschappen;
3. een werknemer of commissaris is van de vennootschap of één van haar dochtervennootschappen;
4. een ouderschapsband heeft met een natuurlijke persoon als bedoeld in 1° tot 3°, dan wel de echtgenoot of de wettelijke samenwonende partner van een dergelijke persoon of van een verwant van een dergelijke persoon is.

Creëert eveneens een potentieel belangenconflict, het ontbreken van aanwijzing van een gevolmachtigde, in welk geval de vennootschap als gevolmachtigde een lid van zijn raad van bestuur, de secretaris van de raad van bestuur of een werknemer zal aanduiden.

Ingeval van potentieel belangenconflict tussen de aandeelhouder en de aangewezen gevolmachtigde, zullen volgende regels van toepassing zijn:

- *"de gevolmachtigde moet de precieze feiten bekendmaken die voor de aandeelhouder van belang zijn om te beoordelen of er gevaar bestaat dat de gevolmachtigde enig ander belang dan het belang van de aandeelhouder nastreeft".*
- *"de gevolmachtigde mag slechts namens de aandeelhouder stemmen op voorwaarde dat hij voor ieder onderwerp op de agenda over een specifieke steminstructie beschikt".*

Compagnie du Bois Sauvage nodigt u bijgevolg uit om uw specifieke steminstructies uit te drukken door de vakjes van het volmachtformulier aan te kruisen voor elk punt op de agenda.

Volmachtformulieren kunnen verkregen worden op de zetel van de vennootschap, op de website (www.bois-sauvage.be) of via Euroclear Belgium. De ondertekende volmachten moeten Compagnie du Bois Sauvage **uiterlijk op donderdag 16 april 2026** bereiken (per post naar Compagnie du Bois Sauvage NV, Wildewoudstraat 17, 1000 Brussel of per e-mail naar shareholders@bois-sauvage.be).

Aandeelhouders die per post 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 7:130 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen hebben **aandeelhouders die alleen of samen minstens 3% van het 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.

Voorstellen om onderwerpen op de agenda te plaatsen en/of om besluiten in te dienen, dienen Compagnie du Bois Sauvage (per post naar Compagnie du Bois Sauvage NV, Wildewoudstraat 17, 1000 Brussel of per e-mail naar shareholders@bois-sauvage.be) ten laatste op **dinsdag 31 maart 2026 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 7 april 2026** een aangepaste agenda publiceren.

Verder overeenkomstig artikel 7:129 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen hebben alle aandeelhouders die aan de voormelde registratie- en deelnemingsvoorwaarden hebben voldaan 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 aan de bestuurders en/of de commissaris moeten Compagnie du Bois Sauvage (zie referenties hierboven) ten laatste op **donderdag 16 april 2026 om middernacht** (Belgische tijd) bereiken.

Dergelijke vragen zullen op de algemene vergadering worden beantwoord, op voorwaarde dat de vraag betrekking heeft op de op de agenda geplaatste aangelegenheden en dat de mededeling van gegevens of feiten de financiële belangen van de vennootschap of haar geheimhoudingsplicht niet schaadt.

Een mondelinge vraag die tijdens de algemene vergadering wordt gesteld, wordt onder dezelfde voorwaarden beantwoord.

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 **vrijdagavond 20 maart 2026** 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 zetel van Compagnie du Bois Sauvage NV, Wildewoudstraat 17, 1000 Brussel, kennis nemen van deze stukken en/of er kosteloos een kopie van opvragen. De kosteloze opvraging van kopieën kan ook schriftelijk of via elektronische weg gebeuren (Compagnie du Bois Sauvage NV, Wildewoudstraat 17, 1000 Brussel – shareholders@bois-sauvage.be).

DE RAAD VAN BESTUUR

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

Terug te zenden voor 16 april 2026:
Compagnie du Bois Sauvage NV
Wildewoudstraat 17 – 1000 Brussel
shareholders@bois-sauvage.be

AANVRAAGFORMULIER M.B.T. DE DIGITALE COMMUNICATIEMETHODEN
EN DE BEVESTIGING VAN DE BANKREKENING

Ondergetekende:

Naam :

Voornaam

Woonplaats :

of
Benaming :

Rechtsvorm:

Zetel :

Vertegenwoordigd door :

E-mailadres:

Tel. en/of GSM:

aanvaardt in de toekomst een elektronische verzending voor alle communicatie met de vennootschap inclusief aankondigingen van gewone en buitengewone algemene vergaderingen en gerelateerde documenten als dat niet al het geval is,

bevestigt de volgende bankrekening voor de dividendbetaling:
IBAN-code:
BIC-code

Ondertekend te, op

(Handtekening)

In het kader van deze algemene vergadering gelieve uw gegevens te bevestigen door het naar behoren ingevulde en ondertekende formulier, vergezeld van een kopie (recto/verso) van uw identiteitskaart, terug te sturen per post naar het volgende adres: Compagnie du Bois Sauvage NV, 17 Wildewoudstraat, 1000 Brussel of per e-mail naar shareholders@bois-sauvage.be

Compagnie du Bois Sauvage voldoet aan de privacywetgeving en met name de Europese verordening betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens (GDPR in het Engels).
Compagnie du Bois Sauvage verzamelt enkel de door u meegedeelde gegevens, die nodig zijn voor het uitvoeren van de verplichtingen van de vennootschap t.o.v. de aandeelhouders.
De gevoelige persoonlijke gegevens (bv. bankrekeningnummer) worden altijd confidentieel behandeld en nooit openbaar gemaakt.
Beveiligingstechnologieën voor de behandeling van uw gegevens worden gebruikt om uw gegevens op gepaste wijze te beschermen tegen ongeautoriseerde toegang, gebruik, verlies of openbaarmaking.
U kan op elk moment de persoonlijke gegevens die Compagnie du Bois Sauvage over u verwerkt inzien en eventueel de onnauwkeurige of onvolledige gegevens laten verbeteren via : <https://www.bois-sauvage.be/nl/contact/>.

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

Compagnie du Bois Sauvage NV
Wildewoudstraat 17
1000 Brussel
RPM Bruxelles - BCE BE 0402.964.823
www.bois-sauvage.be

REMUNERATIEBELEID

Het remuneratiebeleid van Compagnie du Bois Sauvage werd voor het laatst goedgekeurd op de Gewone Algemene Vergadering van 26 april 2023. De Vennootschap overweegt wijzigingen aan te brengen die op 1 juli 2026 in werking zouden treden, om rekening te houden met het gebrek aan herwaardering in de afgelopen jaren en met de specifieke functies die bepaalde leden vervullen.

Op aanbeveling van de Benoemings- en remuneratiecomité, gevalideerd door de Raad van bestuur van 1 december 2025, wordt aan de Algemene Vergadering voorgesteld om met ingang van 1 juli 2026 de volgende bruto bezoldigingen van niet-uitvoerende bestuurders goed te keuren:

Raad van bestuur:

Er wordt voorgesteld om aan de bestuurders een zitpenning van 3.000 € toe te wijzen en aan de voorzitter een zitpenning van 6.000 € voor elke deelname aan een vergadering van de Raad van Bestuur, ongeacht het aantal uren van deze vergadering, maar mits deze ten minste 2 uur duurt. Voor de Bestuursvergaderingen die over twee dagen worden gehouden, wordt een dubbele zitpenning toegekend.

Er is ook voorgesteld het vaste jaarlijkse bedrag dat aan de bestuurders wordt toegekend te verhogen tot 25.000 € en dat aan de voorzitter van de Raad van Bestuur tot 50.000 €.

Raad van Bestuur	
Jaarlijks vast bedrag - President	50.000 €
Jaarlijks vast bedrag - Leden	25.000 €
Zitpenning - President	6.000 €
Zitpenning - Leden	3.000 €

Audit- en risicobeheercomité:

Er is voorgesteld een zitpenning van 4.000 € per vergadering toe te wijzen aan de voorzitter van de Audit- en risicobeheercomité en een zitpenning van 2.000 € per vergadering aan de leden van deze comité.

Er wordt voorgesteld het vaste jaarlijkse bedrag dat aan de leden van de Audit- en risicobeheercomité wordt toegekend te houden tot 2.000 € en dat aan de voorzitter van de Audit- en risicobeheercomité tot 4.000 € te verhogen.

Audit- en risicobeheercomité	
Jaarlijks vast bedrag - President	4.000 €
Jaarlijks vast bedrag - Leden	2.000 €
Zitpenning - President	4.000 €
Zitpenning - Leden	2.000 €

Benoemings- en remuneratiecomité:

Er is voorgesteld een zitpenning van 2.000 € per vergadering toe te wijzen aan de voorzitter van de Benoemings- en remuneratiecomité en een zitpenning van 1.000 € per vergadering aan de leden van deze Comité.

Er wordt voorgesteld het vaste jaarlijkse bedrag dat aan de leden van de Benoemings- en remuneratiecomité wordt toegekend tot 1.000 € te houden en dat aan de voorzitter van deze commissie tot 2.000 € te verhogen.

Benoemings- en remuneratiecomité	
Jaarlijks vast bedrag - President	2.000 €
Jaarlijks vast bedrag - Leden	1.000 €
Zitpenning - President	2.000 €
Zitpenning - Leden	1.000 €

De bovenstaande bedragen worden niet geïndexeerd.

**PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DE LA
COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE S.A.
TENUE AU SIEGE DE LA SOCIETE LE 22 AVRIL 2026 A 10H30**

La séance est ouverte à 10h30, sous la présidence de M. HUBEKT OLIVIER

Il désigne Mme DONATIENNE GRAULS
pour remplir les fonctions de secrétaire.

M. JACQUES EMSIX et M. PIETRO NUOTATORE
sont désignés pour remplir les fonctions de scrutateurs.

Madame le Commissaire participe également à l'Assemblée .

Le Président dépose sur le bureau les numéros justificatifs:

- du Tijd du 20 mars 2026,
- de l'Echo du 20 mars 2026, et
- du Moniteur belge du 24 mars 2026 (la publication n'a pas eu lieu à la date prévue du 20 mars 2026 en raison d'un problème technique indépendant de la volonté de la Compagnie du Bois Sauvage),

où ont été publiées les convocations.

Sont également déposées sur le bureau la lettre missive envoyée aux actionnaires et aux obligataires en nom et la liste des présences.

Le Président précise que ces documents (à l'exception de la liste des présences) ont été publiés sur le site de la société le 20 mars 2026 et communiqués également au média Symex Charterinvestor à la même date.

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

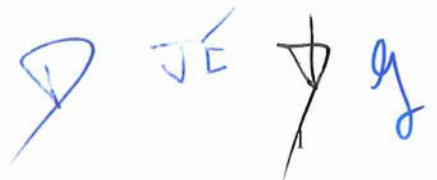
61 actionnaires présents ou représentés ont déposé 952.809 actions
donnant droit au même nombre de voix.

Il existe actuellement 1.604.406 actions représentatives du capital de la société.

Compte tenu de 1.334 actions tenues en propre, le nombre de droits de vote maximum est donc de 1.603.072.

Le Président attire ensuite l'attention de l'Assemblée sur le fait que les comptes statutaires de l'exercice 2025 repris dans le Rapport Annuel constituent une version abrégée, conformément à l'article 3 :17 du code des Sociétés et des Associations.

L'Assemblée dispense le bureau de la lecture des différents documents annoncés dans l'ordre du jour.



Après avoir entendu un exposé rappelant les faits marquants de l'exercice 2025 et passé en revue les différentes questions des actionnaires, dont les réponses seront disponibles sur le site de la société et figurent en annexes au présent procès-verbal, le Président rappelle que conformément à ce qui est inscrit dans les procurations, pour toute résolution sans indication de vote, il sera émis au nom de l'actionnaire un vote favorable à l'adoption des propositions de décisions présentées ou agréées par le Conseil d'administration.

Le Président passe alors au vote des points à l'ordre du jour qui suit:

ORDRE DU JOUR

1. Présentation du rapport de gestion du Conseil d'administration sur l'exercice 2025,
2. Présentation du rapport du Commissaire sur l'exercice 2025,
3. Approbation des comptes annuels statutaires et consolidés au 31 décembre 2025, affectation du résultat et fixation du dividende brut unitaire de l'exercice 2025 à 8,60 euros,
4. Approbation du rapport de rémunération de l'exercice 2025,
5. Approbation de la politique de rémunération,
6. Décharge à donner aux Administrateurs pour l'exercice de leur mandat au cours de l'exercice 2025,
7. Décharge à donner au Commissaire pour l'exercice de son mandat au cours de l'exercice 2025,
8. Ratification de la cooptation, décidée par le Conseil d'administration du 19 juin 2025, de Monsieur Gilles van der Meerschen, en qualité d'administrateur représentant l'actionnaire principal, en remplacement de Monsieur Pierre Alexis Hocke, administrateur démissionnaire en date du 19 juin 2025, pour la durée du mandat restant à courir de ce dernier, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2028,
9. Nomination de Monsieur Frédéric Rouvez, en qualité d'administrateur représentant l'actionnaire principal, pour une durée de 4 ans qui expirera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2030,
10. Sur proposition du Conseil d'administration, agissant sur recommandation du Comité d'Audit et de Gestion des Risques, approbation de la désignation de la société PricewaterhouseCoopers (PwC) Bedrijfsrevisoren BV/Réviseurs d'entreprises SRL, ayant son siège à 1831 Diegem, Culliganlaan 5, avec comme représentant permanent Monsieur Alexis Van Bavel, (le 'Commissaire'), pour la certification des comptes annuels statutaires et consolidés et l'exécution de la mission d'assurance limitée de l'information en matière de durabilité, pour un mandat d'une durée de 3 ans jusqu'à et y compris l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de 2029. La rémunération annuelle du Commissaire pour l'exercice 2026 est fixée à 420.000 € (TVA non comprise) pour le Groupe. Ce montant sera indexé chaque année sur la base de l'évolution de l'indice des prix à la consommation.
11. Divers.

Le Conseil d'administration recommande d'adopter les propositions faites aux points 3 à 10 inclus.

Le Président acte ensuite les résolutions suivantes :


2

DECISIONS

PREMIERE RESOLUTION (point 3 à l'ordre du jour)

Approbation des comptes annuels statutaires et consolidés au 31 décembre 2025 et de l'affectation du résultat, et fixation du dividende brut unitaire de l'exercice 2025 à 8,60 euros

Les comptes annuels sociaux de l'exercice 2025 font apparaître un bénéfice de 20.859.615,05 Euros.

En tenant compte du bénéfice reporté de 523.894.993,59 Euros, le bénéfice à affecter s'élève à 544.754.608,64 Euros.

Le dividende brut unitaire de l'exercice proposé pour 2025 est de 8,60 Euros par titre.

L'affectation du bénéfice répartisable pour 2025 se présente comme suit :

- à la réserve légale :	0,00 Euros
- aux autres réserves :	0,00 Euros
- aux réserves indisponibles pour actions propres	2.960.982,01 Euros
- à la distribution d'un dividende brut de 8,60 euros	13.797.891,60 Euros
- à l'annulation du dividende brut sur actions propres de l'année précédente	- 79.128,00 Euros
- aux actions propres au 31/12/2025	- 11.472,40 Euros
- à la prime bénéficiaire pour les membres du personnel	176.468,30 Euros

le solde, constituant le bénéfice à reporter, se monte à 527.909.867,13 Euros.

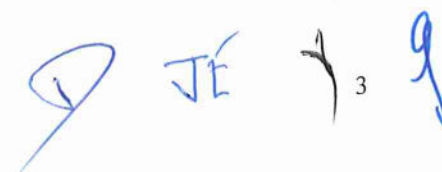
L'Assemblée approuve les comptes annuels au 31 décembre 2025 de la Compagnie du Bois Sauvage S.A. et l'affectation des résultats proposés, par :

952.387 voix POUR
69 voix CONTRE
353 ABSTENTIONS

soit 99,96 % des votes exprimés.

DEUXIEME RESOLUTION (point 4 à l'ordre du jour)

Approbation du rapport de rémunération de l'exercice 2025 et en conséquence de l'octroi aux administrateurs d'une rémunération pour leur fonction au sein du Conseil d'administration et des Comités de Bois Sauvage d'un montant total de 361.875 Euros.



L'Assemblée approuve le rapport de rémunération de l'exercice 2025 par:

951.599 voix POUR
857 voix CONTRE
353 ABSTENTIONS

soit 99,87% des votes exprimés.

TROISIEME RESOLUTION (point 5 à l'ordre du jour)

Approbation de la politique de rémunération

L'Assemblée approuve les modifications apportées aux rémunérations brutes des administrateurs non exécutifs, avec effet au 1^{er} juillet 2026 par :

943.902 voix POUR
69 voix CONTRE
8.838 ABSTENTIONS

soit 99,07% des votes exprimés.

QUATRIEME RESOLUTION (point 6 à l'ordre du jour)

Donner décharge aux Administrateurs pour l'exercice 2025

L'Assemblée donne décharge aux Administrateurs de la Compagnie du Bois Sauvage pour leur mandat exercé pendant la période du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025 par:

952.387 voix POUR
0 voix CONTRE
422 ABSTENTIONS

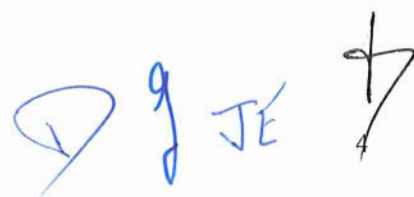
soit 99,96% des votes exprimés.

CINQUIEME RESOLUTION (point 7 à l'ordre du jour)

Donner décharge au Commissaire pour l'exercice 2025.

L'Assemblée donne décharge au Commissaire de la société pour son mandat exercé pendant la période du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025 par:

952.456 voix POUR
0 voix CONTRE



.....353..... ABSTENTIONS

soit99,96...% des votes exprimés.

SIXIEME RESOLUTION (point 8 à l'ordre du jour)

Ratification de la cooptation de Monsieur Gilles van der Meerschen en qualité d'administrateur représentant l'actionnaire principal, en remplacement de Monsieur Pierre Alexis Hocke, administrateur démissionnaire en date du 19 juin 2025, pour la durée restant à courir du mandat de ce dernier, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2028

L'Assemblée approuve la cooptation de Monsieur Gilles van der Meerschen, en qualité d'administrateur représentant l'actionnaire principal, en remplacement de Monsieur Pierre Alexis Hocke, à partir du 19 juin 2025 et sa nomination pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2028

952.587..... voix POUR
.....211..... voix CONTRE
.....11..... ABSTENTIONS

soit99,98...% des votes exprimés.

SEPTIEME RESOLUTION (point 9 à l'ordre du jour)

Nomination de Monsieur Frédéric Rouvez, en qualité d'administrateur représentant l'actionnaire principal, pour une durée de 4 ans qui expirera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2030

L'Assemblée approuve la nomination de Monsieur Frédéric Rouvez, en qualité d'administrateur représentant l'actionnaire principal, pour une durée de 4 ans qui expirera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2030

952.798..... voix POUR
.....0..... voix CONTRE
.....11..... ABSTENTIONS

soit100...% des votes exprimés.

HUITIEME RESOLUTION (point 10 à l'ordre du jour)

Approbation de la désignation de la société PricewaterhouseCoopers (PwC) Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'entreprises srl, ayant son siège à 1831 Diegem, Culliganlaan 5, avec comme représentant permanent Monsieur Alexis Van Bavel (le 'Commissaire'), pour

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large stylized signature and the number 5.

la certification des comptes annuels statutaires et consolidés et l'exécution de la mission d'assurance limitée de l'information en matière de durabilité, pour un mandat d'une durée de 3 ans jusqu'à et y compris l'assemblée générale ordinaire de 2029. La rémunération annuelle du Commissaire pour l'exercice 2026 est fixée à 420.000 € (TVA non comprise) pour le Groupe. Ce montant sera indexé chaque année sur la base de l'évolution de l'indice des prix à la consommation.

L'Assemblée approuve la désignation de la société PricewaterhouseCoopers (PwC) BV/Réviseurs d'entreprises SRL, pour la certification des comptes annuels statutaires et consolidés et l'exécution de la mission d'assurance limitée de l'information en matière de durabilité, pour un mandat d'une durée de 3 ans, à savoir les exercices 2026 à 2028, et moyennant une rémunération fixée à 420.000 EUR (TVA non comprise) pour le Groupe pour l'exercice 2026, par :

951.984 voix POUR
814 voix CONTRE
11 ABSTENTIONS

soit 99,91% des votes exprimés.

L'ordre du jour étant épuisé, le Président lève la séance à 12 h 19

Le Président

La Secrétaire

Les Scrutateurs

Les Administrateurs

Les Actionnaires

QUESTIONS RÉPONDUES EN ASSEMBLÉE / VRAGEN BEANTWOORD TIJDENS DE VERGADERING

Questions générales:

1. Cie du Bois Sauvage semble envisager de vendre les titres Umicore.

Est-ce le cas ? Si oui, le montant estimé de 110 M€ que la société pourrait obtenir de ces ventes n'est-il pas surestimé ?

Cie du Bois Sauvage planifie de vendre les titres Umicore détenus en portefeuille à terme, de façon progressive et en fonction de l'évolution du cours de bourse de l'action.

Cie du Bois Sauvage lijkt te overwegen Umicore-aandelen te verkopen.

Is dat zo? Indien zo, is het geschatte bedrag van €110 miljoen dat het bedrijf uit deze verkopen zou kunnen halen dan niet overschat?

Cie du Bois Sauvage is van plan om - op termijn - de Umicore-aandelen in de portefeuille geleidelijk en in functie van de evolutie van de aandelenkoers te verkopen.

2. Pourquoi vouloir vendre à terme la participation Berenberg ? Il s'agit d'une belle institution bancaire qui offre un beau rendement.

Cie du Bois Sauvage n'a actuellement pas l'intention de vendre sa participation dans Berenberg.

Waarom wilt u de Berenberg deelneming op termijn verkopen? Het is een mooie bankinstelling die een goed rendement biedt.

Cie du Bois Sauvage is momenteel niet van plan haar deelneming in Berenberg te verkopen.

3. Cie du Bois Sauvage a annoncé un recentrage stratégique mais son cours de bourse affiche toujours une décote proche de 50%. Comment allez-vous y remédier ?

Nous pensons que la visibilité sur le titre et la communication sur la stratégie sont claires et nous espérons qu'elles permettront de remédier à cette décote importante. Cie du Bois Sauvage ne peut cependant pas dicter la conduite du Marché.

Cie du Bois Sauvage heeft een strategische heroriëntatie aangekondigd, maar de aandelenkoers toont nog steeds een onderwaardering van ongeveer 50%. Hoe kan dit opgelost worden?

Wij geloven dat de zichtbaarheid van het aandeel en de communicatie over de strategie duidelijk zijn en we hopen dat zij zullen helpen deze aanzienlijke onderwaardering te compenseren. Cie du Bois Sauvage kan echter niet het verloop van de Markt bepalen.

4. Cie du Bois Sauvage affichait une perte l'année dernière et présente un bénéfice cette année. Comment expliquez-vous la variation de juste valeur de 103 M € en 2024 ?

Cette variation de juste valeur est principalement imputable à Umicore.

Cie du Bois Sauvage boekte vorig jaar verlies en maakt dit jaar winst. Hoe verklaart u de verandering in de reële waarde van €103 miljoen in 2024?

Deze verandering in reële waarde is voornamelijk toe te schrijven aan Umicore.

5. Cie du Bois Sauvage va-t-elle relancer un programme d'achat d'actions propres ?

L'allocation des ressources financières de Cie du Bois Sauvage est actuellement mieux utilisée pour le remboursement de la dette plutôt que pour des opérations d'achat d'actions propres.

Zal Cie du Bois Sauvage een aandeleninkoopprogramma herstarten?

De toewijzing van de financiële middelen van Cie du Bois Sauvage wordt momenteel beter gebruikt voor schuldaflossing dan voor inkoop van eigen aandelen.

6. Pourquoi Deloitte a-t-il émis un avis avec réserve sur les comptes de la société ?

Le commissaire aux comptes (Mme Corinne Magnin) est invitée à répondre à la question.

L'opinion d'audit de Berenberg n'a pas encore été obtenue et l'audit est toujours en cours à ce jour. Compte tenu de l'importance de la participation de Berenberg dans les comptes de la Cie du Bois Sauvage (+/- 51 M€), nous avons estimé en notre qualité d'auditeur ne pas disposer d'informations suffisantes pour certifier les comptes sans réserve.

Waarom heeft Deloitte een voorbehoud geuit over de jaarrekening van het bedrijf?

De auditor (mevrouw Corinne Magnin) wordt uitgenodigd om de vraag te beantwoorden.

Het auditrapport van Berenberg is nog niet verkregen en de audit loopt tot op heden nog steeds. Gezien de omvang van Berenberg in de rekeningen van Cie du Bois Sauvage (+/- €51 miljoen), waren wij in onze hoedanigheid als auditor van mening dat we niet over voldoende informatie beschikten om de rekeningen zonder voorbehoud te certificeren.

7. Avez-vous envisagé de modifier le nom du Groupe dans le cadre du recentrage stratégique ?

Non, il n'est pas envisagé de changer le nom du Groupe.

Heeft u overwogen de naam van de Groep te veranderen als element van de strategische heroriëntatie?

Nee, er zijn geen plannen om de naam van de Groep te veranderen.

8. Cie du Bois Sauvage envisage-t-elle de diviser l'action par 10 pour renforcer son attractivité ?

Ce n'est pas à l'ordre du jour.

Is Cie du Bois Sauvage van plan het aandeel door 10 te delen om zijn aantrekkelijkheid te vergroten?

Dit staat niet op de agenda.

9. La valorisation de Futerro n'est-elle pas sous-estimée ?

La participation dans Futerro est valorisée au coût d'acquisition. Actuellement, Cie du Bois Sauvage ne dispose d'aucun élément qui justifierait une révision à la hausse de la valorisation.

Wordt de waardering van Futerro niet onderschat?

De deelneming in Futerro wordt gewaardeerd aan aankooprijks. Momenteel heeft Cie du Bois Sauvage geen informatie die een opwaartse herziening van de waardering rechtvaardigt.

Questions relatives au pôle Chocolat / Vragen met betrekking tot de Chocoladepijler:

10. Cie du Bois Sauvage annonce des objectifs de 80M€ d'EBITDA et 400M€ de chiffres d'affaires pour le pôle Chocolat à l'horizon 2030. Quelles sont les mesures qui seront mises en œuvre pour atteindre ces objectifs ? Des acquisitions, l'ouverture de nouveaux magasins ou une extension du réseau (*netwerk*) sont-elles envisagées ?

La stratégie de la Cie du Bois Sauvage pour le pôle Chocolat est claire et a été communiquée avant cette Assemblée.

Cie du Bois Sauvage estime que les objectifs du pôle Chocolat sont atteignables avec les investissements déjà réalisés.

Les magasins 'Jeff de Bruges' sont principalement des franchisés. Le développement du réseau en franchises ne nécessite donc pas de CAPEX importants.

Cie du Bois Sauvage kondigt doelstellingen aan van €80 miljoen EBITDA en €400 miljoen aan omzet voor de Chocoladepijler tegen 2030. Welke maatregelen zullen worden genomen om deze doelstellingen te bereiken? Worden overnames, het openen van nieuwe winkels of een uitbreiding van het netwerk voorzien?

De strategie van de Cie du Bois Sauvage voor de Chocoladepijler is duidelijk en werd vóór deze Vergadering gecommuniceerd.

Cie du Bois Sauvage gelooft dat de doelstellingen van de Chocoladepijler haalbaar zijn met de huidige investeringen.

De 'Jeff de Bruges'-winkels zijn voornamelijk franchisegebonden. De ontwikkeling van het franchisenetwerk vereist daarom geen aanzienlijke CAPEX.

11. Quel est l'impact de l'évolution fluctuante du cours du cacao sur les prix et les volumes ?

Le cours des fèves de cacao n'a diminué qu'au cours des 6 derniers mois ; or le Groupe Cie du Bois Sauvage assure sa couverture en fèves de cacao par des achats à terme jusqu'à 12 mois à l'avance. La diminution récente du cours des fèves de cacao n'aura donc pas d'impact sur les chiffres 2026.

Wat is de impact van de schommelende evolutie van de cacao prijs op prijzen en volumes?

De prijs van cacaobonen is maar in de afgelopen zes maanden gedaald; de Groep Cie du Bois Sauvage dekt zijn cacaoboornbehoefte af door termijncontracten af te sluiten tot 12 maanden van tevoren. De recente daling van de prijs van cacaobonen zal daarom geen invloed hebben op de cijfers voor 2026.

12. Les fèves de cacao proviennent-elles uniquement d'Equateur ? Cie du Bois Sauvage est-elle propriétaire de plantations en Equateur ? Si oui, ces plantations sont-elles gérées sur place par des représentants belges ?

Une partie de l'approvisionnement du Groupe en fèves de cacao provient de plantations en Equateur dont Cie du Bois Sauvage est co-propriétaire à hauteur de 27%. Le reste est acquis sur le Marché (principalement en provenance de l'Afrique de l'Ouest).

Le Groupe ne possède pas de plantations ailleurs qu'en Equateur.

Komen cacaobonen alleen uit Ecuador? Bezit Cie du Bois Sauvage plantages in Ecuador? Indien wel, worden deze plantages ter plaatse beheerd door Belgische vertegenwoordigers?

Een deel van de cacaobonenvoorraad van de Groep komt van plantages in Ecuador, waarvan Cie du Bois Sauvage voor 27% mede-eigenaar is. De rest wordt op de Markt gekocht (voornamelijk uit West-Afrika).

De Groep bezit geen plantages buiten Ecuador.

13. A quel endroit sont fabriquées les productions de Neuhaus et Jeff de Bruges ? Envisagez-vous un accroissement des productions et si oui, en Belgique ou dans un autre pays ?

Les productions de Neuhaus et Jeff de Bruges sont réalisées en Belgique, dans nos 2 ateliers de production : Vlezenbeek, qui a la plus grande capacité de production, et Wavre, atelier plus petit mais axé sur le développement de produits innovants.

Le Groupe exclut actuellement toute installation d'un atelier de production à l'étranger.

Waar worden de producties van Neuhaus en Jeff de Bruges gemaakt? Verwacht u een toename van de productie en zo ja, in België of in een ander land?

De producties van Neuhaus en Jeff de Bruges worden uitgevoerd in België, in onze twee productiewerkplaatsen: Vlezenbeek, dat de grootste productiecapaciteit heeft, en Waver, een kleinere atelier maar gericht op de ontwikkeling van innovatieve producten.

De Groep sluit momenteel elke installatie van een productiewerkplaats in het buitenland uit.

14. Constatez-vous un changement dans le comportement des consommateurs vis-à-vis du chocolat comme c'est le cas pour la consommation d'alcool ?

Nous ne voyons actuellement pas de changement de comportement dans le chef des consommateurs. L'achat de chocolats de qualité reste un achat plaisir et de cadeaux à offrir.

Merkt u een verandering in consumentengedrag ten opzichte van chocolade, zoals bij alcoholgebruik?

We zien momenteel geen verandering in consumentengedrag. Het kopen van kwalitatieve chocolade blijft een "plezier-aankoop" en cadeaus om te geven.

15. Comment Cie du Bois Sauvage comptabilise-t-elle le résultat d'hedging par rapport au résultat d'exploitation ?

Les couvertures des achats de fèves de cacao correspondent aux consommations futures. La comptabilisation se fait conformément aux normes IFRS 9.

Hoe houdt Cie du Bois Sauvage rekening met hedging-inkomsten in relatie tot operationele inkomsten?

De afdekking van de aankoop van cacaobonen komt overeen met het toekomstige verbruik. De boekhouding wordt gedaan volgens IFRS 9.

16. Cie du Bois Sauvage détient 27% d'Ecuadorcolat qui exploite les plantations de cacaoyers en Equateur. Le Groupe utilise-t-il les fèves ou s'agit-il uniquement d'une comptabilisation financière ?

Le Groupe détient 27% d'Ecuadorcolat mais consomme 50% des fèves produites sur les plantations. Cela permet à Cie du Bois Sauvage de s'assurer de la qualité des fèves et de garantir des conditions de travail favorables dans les plantations.

Cie du Bois Sauvage bezit 27% van Ecuadorcolat, dat cacaoplantages in Ecuador exploiteert. Gebruikt de Groep de bonen of gaat het alleen over een financiële boekhouding?

De Groep bezit 27% van Ecuadorcolat, maar verbruikt 50% van de op de plantages geproduceerde bonen. Dit stelt Cie du Bois Sauvage in staat de kwaliteit van de bonen te waarborgen en gunstige werkomstandigheden op de plantages te garanderen.

17. Cie du Bois Sauvage affiche un montant de trésorerie de 73M € au 31.12.2025. Quelle est la trésorerie disponible de la société après l'opération d'acquisition des 34% de Jeff de Bruges ?

Nous n'avons pas d'information à communiquer sur ce sujet. Il s'agit d'une donnée confidentielle.

Cie du Bois Sauvage had een kaspositie van €73 miljoen per 31.12.2025. Wat zijn de beschikbare liquide middelen van het bedrijf na de overname van het belang van 34% in Jeff de Bruges?

We communiceren geen informatie over dit onderwerp. Dit zijn vertrouwelijke gegevens.

Questions relatives au pôle Immobilier / Vragen met betrekking tot de Vastgoedpijler:

18. Pourquoi Cie du Bois Sauvage continue-t-elle d'investir dans Eaglestone?

Le secteur immobilier connaît actuellement un développement compliqué, dû notamment à la gestion des projets en stock en attente d'une reprise du Marché. Cie du Bois Sauvage reste positif par rapport à une relance future du Marché.

Waarom blijft Cie du Bois Sauvage investeren in Eaglestone?

De vastgoedsector ondergaat momenteel een ingewikkelde ontwikkeling, met name door het beheer van lopende projecten die wachten op een marktherstel. Cie du Bois Sauvage blijft positief over een toekomstige heropleving van de Markt.

19. Cie du Bois Sauvage (par l'intermédiaire d'Imolina) détient 30% d'Eaglestone Group. Quelle est l'influence de la Cie du Bois Sauvage sur les décisions d'Eaglestone du fait de cette participation minoritaire ?

Conformément à son seuil de participation de 30%, Cie du Bois Sauvage exerce une influence notable sur Eaglestone dans les faits. Elle a largement accès aux informations relatives aux comptes d'Eaglestone Group qui seront publiés fin avril 2026.

Cie du Bois Sauvage (via Imolina) bezit 30% van de Eaglestone Group. Wat is de invloed van Cie du Bois Sauvage op de beslissingen van Eaglestone als gevolg van dit minderheidsaandeel?

Conform de aandelendrempel van 30% heeft Cie du Bois Sauvage in de praktijk een aanzienlijke invloed op Eaglestone. Het heeft brede toegang tot informatie met betrekking tot de rekeningen van Eaglestone Group, die eind april 2026 zullen worden gepubliceerd.

20. Eaglestone Group a procédé à une série de ventes en bloc qui ne semblent pas avoir été planifiées. Quelles est la flexibilité de la trésorerie d'Eaglestone ?

Les ventes 'en bloc' sont courantes dans le secteur immobilier, principalement en France. Les ventes en bloc 'non planifiées' ont été effectuées pour générer de la trésorerie afin d'investir de l'equity dans de nouveaux projets.

Eaglestone Group heeft een reeks blokverkopen uitgevoerd die blijkbaar niet gepland waren. Hoe flexibel is de kastroom van Eaglestone?

'Blok'-verkopen zijn gebruikelijk in de vastgoedsector, vooral in Frankrijk. De 'ong geplande' blokverkopen werden gedaan om geld te genereren en zo equity te investeren in nieuwe projecten.

Questions relatives au pôle Fonds / Vragen met betrekking tot de Fondspijler:

21. Cie du Bois Sauvage envisage-t-elle de recourir à des gestionnaires externes ?

Cie du Bois Sauvage a pour objectif d'investir avec des gestionnaires dans des fonds pour diversifier et mutualiser les risques.

Is Cie du Bois Sauvage van plan externe managers in te schakelen?

Cie du Bois Sauvage heeft als doel samen met beheerders te investeren in fondsen om de risico's te diversifiëren en te spreiden.