



Compagnie du Bois Sauvage nv

Naamloze vennootschap naar Belgisch recht

Registratiedocument betreffende de Emittent

Arranger

Fortis Bank



REGISTRATIEDOCUMENT BETREFFENDE DE EMITTENT	4
1. De Emittent.....	5
2. Met de wettelijke controle belaste accountants	6
3. Geselecteerde financiële informatie.....	7
3.1. Geselecteerde historische financiële informatie.....	7
IFRS-conforme geconsolideerde balans per 31 december 2006.....	7
De financiële staten worden nader uitgelegd in de toelichtingen die er integraal deel van uitmaken. De potentiële belegger wordt verzocht om de toelichtingen te raadplegen (cf. bladzijden 64 tot 77 van het jaarverslag 2006 van de Emittent).....	7
IFRS-conforme geconsolideerde resultatenrekening per 31 december 2006	8
De financiële staten worden nader uitgelegd in de toelichtingen die er integraal deel van uitmaken. De potentiële belegger wordt verzocht om de toelichtingen te raadplegen (cf. bladzijden 64 tot 77 van het jaarverslag 2006 van de Emittent).....	8
3.2. Tussentijdse financiële informatie en informatie over de tendensen	8
4. Risicofactoren.....	12
Risicofactoren betreffende de Emittent.....	12
5. Gegevens over de Emittent	13
5.1.1. Geschiedenis en ontwikkeling van de Emittent.....	13
5.1.2. Investerings.....	14
6. Overzicht van de bedrijfsactiviteiten.....	16
6.1.1. Belangrijkste activiteiten	16
6.1.2. Belangrijkste markten.....	18
7. Informatie betreffende de dochterondernemingen van de Emittent.....	19
8. Organisatiestructuur.....	20
9. Tendensen.....	20
10. Winstprognoses of -ramingen.....	20
11. Bestuurs-, leidinggevende en toezichhoudende organen	20
11.1.1. Raad van Bestuur.....	20
11.1.2. Directiecomité	21
11.2. Belangenconflicten van de bestuurs-, leidinggevende en toezichhoudende organen.....	22
11.3. Werking van de bestuurs- en leidinggevende organen.....	23
11.3.1. Gespecialiseerde comités.....	23
11.3.2. Corporate governance.....	23
12. Belangrijkste aandeelhouders.....	23
13. Financiële gegevens betreffende het vermogen, de financiële positie en de resultaten van de Emittent	24
Historische financiële informatie	24
De financiële staten worden nader uitgelegd in de toelichtingen die er integraal deel van uitmaken. De potentiële belegger wordt verzocht om de toelichtingen te raadplegen (cf. bladzijden 64 tot 77 van het jaarverslag 2006 van de Emittent).....	25
De financiële staten worden nader uitgelegd in de toelichtingen die er integraal deel van uitmaken. De potentiële belegger wordt verzocht om de toelichtingen te raadplegen (cf. bladzijden 64 tot 77 van het jaarverslag 2006 van de Emittent).....	26
14. Financiële staten.....	29
14.1.1. Accountantscontrole van historische jaarlijkse financiële informatie	29
14.1.2. Datum van de meest recente financiële informatie.....	29
14.1.3. Tussentijdse en andere financiële informatie	29
14.1.4. Rechtszaken en arbitrages	29
14.1.5. Wijziging van betekenis in de financiële of handelspositie	29
15. Aanvullende informatie.....	29
15.1.1. Aandelenkapitaal	29
15.1.2. Akte van oprichting en statuten	29
15.1.3. Belangrijke overeenkomsten	30
16. Informatie van derden, deskundigenverklaring en belangenverklaringen	30
17. Ter inzage beschikbare documenten	30

DOCUMENTEN OPGENOMEN DOOR MIDDEL VAN VERWIJZING

De volgende uittreksels uit de jaarverslagen 2005 en 2006 van de Emittent worden in dit Registratiedocument door middel van verwijzing opgenomen. Zij kunnen worden geraadpleegd op de website www.bois-sauvage.be of zijn gratis te verkrijgen op de zetel van Fortis Bank, Warandeberg 3, B-1000 Brussel.

Jaarverslag 2005

Verslag van de Raad van Bestuur	bladzijden 11-18
Geconsolideerde balans	bladzijden 50-51
Geconsolideerde resultatenrekening	bladzijde 52
Tabel van de mutaties van het eigen vermogen	bladzijde 53
Kasstromentabel	bladzijde 54
Toelichtingen	bladzijden 62-75

De volgende verslagen, uitgebracht op 15 maart 2006 door de Commissaris, staan op de bladzijden 82 tot 83 van het jaarverslag 2005 van de Emittent en zijn door middel van verwijzing in dit Registratiedocument opgenomen:

- het algemene verslag over de jaarrekening (boekjaar afgesloten op 31 december 2005);
- het verslag over de geconsolideerde rekening (boekjaar afgesloten op 31 december 2005).

Jaarverslag 2006

Verslag van de Raad van Bestuur	bladzijden 11-17
Geconsolideerde balans	bladzijden 52-53
Geconsolideerde resultatenrekening	bladzijde 54
Tabel van de mutaties van het eigen vermogen	bladzijde 55
Kasstromentabel	bladzijde 56
Toelichtingen	bladzijden 64-77

De volgende verslagen, uitgebracht op 12 maart 2007 door de Commissaris, staan op de bladzijden 83 tot 84 van het jaarverslag 2006 van de Emittent en zijn door middel van verwijzing in dit Registratiedocument opgenomen:

- het algemene verslag over de jaarrekening (boekjaar afgesloten op 31 december 2006);
- het verslag over de geconsolideerde rekening (boekjaar afgesloten op 31 december 2006).

De volgende uittreksels uit het halfjaarlijks persbericht van de Emittent met betrekking tot het halfjaar afgesloten op 30 juni 2007, zijn door middel van verwijzing in dit Prospectus opgenomen. Zij kunnen worden geraadpleegd op de website www.bois-sauvage.be of zijn gratis te verkrijgen op de zetel van Fortis Bank, Warandeberg 3, B-1000 Brussel.

Halfjaarlijks persbericht van 30 juni 2007

Geconsolideerde rekeningen	bladzijde 2
Balans	bladzijde 5
Resultatenrekening	bladzijde 2
Mutaties van het eigen vermogen	bladzijde 7
Kasstromen	bladzijde 6

REGISTRATIEDOCUMENT BETREFFENDE DE EMITTENT

OPENBARE AANBIEDING IN BELGIË: GOEDKEURING VAN DE COMMISSIE VOOR HET BANK-, FINANCIE- EN ASSURANTIEWEZEN

Dit Registratiedocument betreffende de Emittent van 18 oktober 2007, opgemaakt in het Frans (het "**Registratiedocument**"), werd door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen goedgekeurd op 19 oktober 2007, bij toepassing van artikel 23 en 28 van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt. Deze goedkeuring houdt noch een beoordeling in van de geschiktheid en de kwaliteit van de verrichting, noch van de situatie van de Emittent.

Het Registratiedocument werd opgemaakt overeenkomstig hoofdstuk II van de (EG-)verordening nr. 809/2004 van de Europese Commissie (de "**Verordening**").

VERANTWOORDELIJKE PERSONEN¹

Compagnie du Bois Sauvage nv, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel in Wildewoudstraat 17, B-1000 Brussel, ingeschreven in het Rechtspersonenregister onder het nummer 0402.964.823 (de "**Emittent**" of "**Bois Sauvage**") is aansprakelijk voor de gegevens opgenomen in dit Registratiedocument en in de samenvatting evenals voor de Nederlandse vertaling van de samenvatting (binnen de grenzen vermeld op bladzijde 5).

De Emittent verklaart dat, na daartoe alle redelijke maatregelen te hebben genomen, deze gegevens bij zijn weten overeenstemmen met de realiteit en er geen gegevens zijn weggelaten die de draagwijdte ervan zouden kunnen veranderen.

Niemand is gemachtigd om gegevens te verstrekken of verklaringen af te leggen die niet in het Registratiedocument zijn opgenomen en dergelijke informatie of verklaring mag in geen geval beschouwd worden als toegestaan door de Emittent. De verspreiding van het Registratiedocument op welk moment dan ook, impliceert niet dat alle gegevens die erin staan nog exact zijn na de datum van dit Registratiedocument.

VOORAFGAANDE WAARSCHUWING

Potentiële beleggers worden verzocht hun eigen mening te vormen over de Emittent en zijn dochterondernemingen en over de voorwaarden van de openbare aanbidding en de eraan verbonden risico's. Elke beleggingsbeslissing mag niet alleen gebaseerd zijn op de in dit Registratiedocument opgenomen gegevens, rekening houdend met het feit dat elke samenvatting en elke beschrijving van wettelijke bepalingen, boekhoudprincipes of vergelijkingen van dergelijke principes, rechtsvormen van vennootschappen of contractuele relaties vermeld in dit Registratiedocument niet geïnterpreteerd mogen worden als beleggings-, juridisch of fiscaal advies voor potentiële beleggers. Zij worden verzocht om hun eigen adviseur, hun eigen boekhouder of andere adviseurs te raadplegen wat betreft de juridische, fiscale, economische, financiële en andere aspecten verbonden aan de inschrijving op de Obligaties. De beleggers zijn zelf verantwoordelijk voor de analyse en de beoordeling van de voordelen en de risico's verbonden aan de inschrijving op de Obligaties.

Dit Registratiedocument vormt, met de samenvatting en de nota betreffende Obligaties, het prospectus met betrekking tot de beoogde verrichting in de nota betreffende Obligaties. Dit document mag afzonderlijk van de twee andere documenten worden verspreid. De drie documenten zijn voor de beleggers gratis beschikbaar in het Frans en in het Nederlands op de zetel van Bois Sauvage. Zij kunnen ook gratis worden verkregen bij Fortis – tel.: +32 2 565 35 35. Zij zijn eveneens beschikbaar op de website van Bois Sauvage (www.bois-sauvage.be) en van Fortis www.fortisbanking.be/emissions.

¹ Punt 1 van Bijlage IV en punt 1 van Bijlage V van de (EG-) Verordening nr. 809/2004 van de Europese Commissie (de "**Verordening**")

Bois Sauvage heeft voor de Nederlandse vertaling van dit Registratiedocument gezorgd en is ervoor aansprakelijk. In geval van verschillen tussen de originele Franse versie en de Nederlandse vertaling, zal de Franse versie voorrang hebben.

1. De Emittent

Compagnie du Bois Sauvage naamloze vennootschap ("**Bois Sauvage**") is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel in de Wildewoudstraat 17, B-1000 Brussel (België) (telefoon: +32(0)2.227.54.50), ingeschreven in het Rechtspersonenregister onder het nummer 0402.964.823 (Brussel).

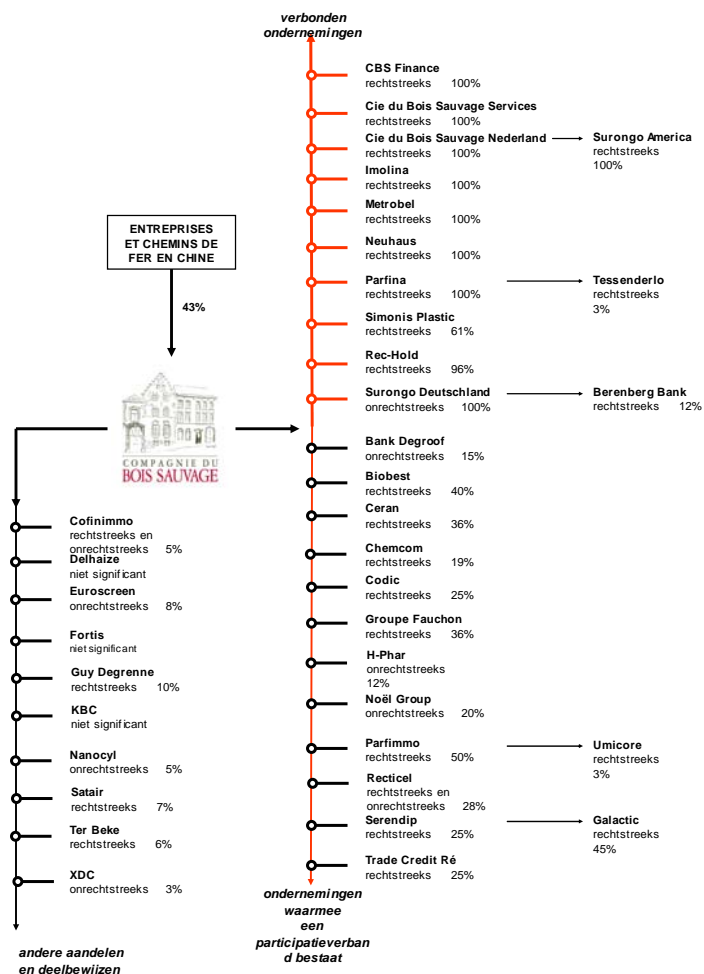
Compagnie du Bois Sauvage is een holdingmaatschappij naar Belgisch recht, genoteerd op Euronext Brussel, waarvan de grootste aandeelhouder familiaal en stabiel is.

Haar doel bestaat in het nemen van participaties in al dan niet beursgenoteerde ondernemingen. Zij wenst op termijn getalenteerde, industriële of financiële ondernemers te begeleiden die in een bepaalde fase van het bestaan van hun bedrijf op zoek zijn naar steun. Zij komt tussen in de bepaling van de strategische koers en biedt hulp bij het financieel beheer, de structuur en de stabiliteit van het aandeelhouderschap van haar participaties.

Als vastgoedvennootschap beschikt zij over een vastgoedpatrimonium van hoge kwaliteit dat een bron is van stabiele en terugkerende inkomsten.

Zij waakt in hoge mate over het belang van haar eigen aandeelhouders, wenst waardecreatie te bevorderen op lange termijn en keert een dividend uit met een groeipercentage dat hoger ligt dan de inflatie.

De structuur van Bois Sauvage kan worden samengevat in het volgende organogram (gegevens tot 31 augustus 2007), de percentages in het organogram staan voor de participaties):



2. Met de wettelijke controle belaste accountants²

Voor de periode waarop de historiek van de financiële informatie betrekking heeft, (boekjaren 2005 en 2006) was de commissaris van de Emittent cv Deschamps, Godefroid & C^o bvba, gevestigd te 1480 Tubeke Georges Derycklaan nr. 26 bus 15, vertegenwoordigd door André Deschamps.

Aangezien het mandaat van de heer Deschamps afliep, heeft de Emittent, tijdens zijn gewone algemene vergadering van 25 april 2007 beslist Deloitte Bedrijfsrevisoren cv o.v.v.e. CVBA aan te stellen, met maatschappelijke zetel te Louizalaan 240, B-1050 Brussel, vertegenwoordigd voor het uitvoeren van hun opdracht door Michel Denayer en Eric Nys in de hoedanigheid van commissarissen van Bois Sauvage voor 3 jaar. Deloitte Bedrijfsrevisoren cv o.v.v.e. CVBA is lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren.

² Punt 2 van Bijlage IV van de Verordening.

3. Geselecteerde financiële informatie³

3.1. Geselecteerde historische financiële informatie⁴

IFRS-conforme geconsolideerde balans per 31 december 2006

x € 1.000	Note	2006	2005	2004
Actifs non courants		612.157	499.251	486.018
Immobilisations corporelles	2	25.358	26.571	25.199
Immeubles de placement	3	40.482	42.640	56.790
Immobilisations incorporelles	4	18.334	8.138	7.036
Participations dans des filiales	5	936	1.763	1.515
Participations dans des entreprises associées	6	200	200	200
Participations mises en équivalence	6	107.829	66.799	55.036
Actifs d'impôts différés	19	1.423	2.692	1.688
Autres immobilisations financières	7	417.081	350.069	337.332
Instruments de couverture non courants		136	0	104
Clients et autres débiteurs non courants		0	0	1.101
Paiements d'avances non courants		378	379	17
Actifs courants		271.253	237.219	124.836
Stocks	8	8.181	8.541	6.683
Autres actifs financiers courants	9	165.524	106.981	39.421
Actifs d'impôt exigible	19	3.592	4.594	3.498
Clients et autres débiteurs courants	10	33.171	23.291	21.539
Avance		455	55	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	59.186	92.091	52.558
Autres actifs courants		1.144	1.666	1.137
Total actif		883.410	736.470	610.854

x € 1.000	Note	2006	2005	2004
Capitaux propres		563.420	453.718	323.216
Capitaux propres du groupe		558.750	436.813	306.758
Capital libéré	12	196.375	185.986	168.439
Réserves		362.375	250.827	138.319
Actions propres		0	0	0
Intérêts minoritaires dans l'actif net		4.670	16.905	16.458
Passifs		319.990	282.752	287.638
Passifs non courants		232.478	235.569	209.340
Passifs non courants portant intérêt	13	216.958	218.827	200.734
Provisions non courantes		517	476	617
Obligations non courantes en matière d'emploi		527	299	229
Instruments de couverture non courants		126	418	566
Passifs d'impôts différés	19	14.340	15.539	7.185
Autres passifs non courants		10	10	9
Passifs courants		87.512	47.183	78.298
Passifs courants portant intérêt	13	47.812	18.592	22.508
Provisions courantes		2.740	970	17
Passifs d'impôt exigibles	19	7.141	5.939	5.447
Fournisseurs et autres créditeurs courants	14	24.392	19.065	47.718
Autres passifs courants		5.427	2.617	2.608
Total passif et capitaux propres		883.410	736.470	610.854

De financiële staten worden nader uitgelegd in de toelichtingen die er integraal deel van uitmaken. De potentiële belegger wordt verzocht om de toelichtingen te raadplegen (cf. bladzijden 64 tot 77 van het jaarverslag 2006 van de Emittent).

³ Punt 3 van Bijlage IV van de Verordening.

⁴ Punt 3.1 van Bijlage IV van de Verordening.

IFRS-conforme geconsolideerde resultatenrekening per 31 december 2006

x € 1.000	Note	2006	2005	2004
Résultat financier récurrent	16	20.577	16.416	8.243
Revenus financiers et immobiliers ⁽¹⁾		26.832	27.662	22.885
Quote-part du résultat des sociétés mise en équivalence		5.186	-621	-2.391
Charges financières		-11.441	-10.625	-12.251
Autres résultats récurrents	16	1.907	-1.651	-1.733
Charges administratives		-52.060	-46.398	-42.777
Autres résultats opérationnels		60.121	51.530	47.964
Amortissements et pertes de valeur		-6.154	-6.783	-6.920
Résultat récurrent ⁽²⁾	16	22.484	14.765	6.510
Résultat financier non récurrent	17	54.298	69.303	50.906
Résultat en capital ⁽¹⁾		54.298	69.303	50.906
Autres résultats non récurrents	17	-1.824	-3.526	-2.915
Provisions (dotations [-], reprises [+])		-2.439	-3.526	-1.822
Résultats divers		615	-	-1.093
Résultat non récurrent	17	52.474	65.777	47.991
Résultat avant impôts		74.958	80.542	54.501
Impôts	19	-8.561	-6.709	-2.698
Résultat net		66.397	73.833	51.803
Part du groupe		64.131	66.952	50.154
Minoritaires		2.266	6.881	1.649

(1) Le résultat des activités sur produits dérivés est intégré à 100 % dans le résultat en capital depuis 2006. Les comptes 2004 et 2005 ont été retraités en ce sens. Ce changement n'a aucun impact sur le résultat final.
(2) Résultat récurrent = résultat des activités ordinaires.

x €	Note	2006	2005	2004
Résultat (part du groupe) par action en circulation	18	42,09	45,19	36,25
Résultat (part du groupe) par action in the money		33,82	42,21	32,18
Résultat (part du groupe) par action fully diluted	18	33,82	36,17	32,18

De financiële staten worden nader uitgelegd in de toelichtingen die er integraal deel van uitmaken. De potentiële belegger wordt verzocht om de toelichtingen te raadplegen (cf. bladzijden 64 tot 77 van het jaarverslag 2006 van de Emittent).

De boekhoudkundige periode bedraagt 12 maanden en heeft betrekking op de rekeningen per 31 december 2006, afgesloten door de Raad van Bestuur tijdens de zitting van 12 maart 2007.

3.2. Tussentijdse financiële informatie en informatie over de tendensen⁵

Het halfjaarlijkse persbericht van de Vennootschap werd gepubliceerd op 31 augustus 2007 na beurstijd. Sinds deze publicatie hebben zich geen andere markante feiten voorgedaan.

Het persbericht wordt hieronder vermeld:

RESULTATEN VAN HET EERSTE SEMESTER 2007

Stijging van het recurrent resultaat voor het eerste semester tot EUR 38,8 miljoen (EUR 23 miljoen voor de meerwaarde op de gedeeltelijke verkoop van Nomacore) tegenover EUR 14,3 miljoen op 30 juni 2006

Verhoging van de participaties in Bank Degroef en Recticel

⁵ Punt 3.2 van Bijlage IV van de Verordening.

*De intrinsieke waarde van het aandeel op 30 juni 2007 bedraagt EUR 430
en is met 18% gestegen sinds 31 december 2006*

Op 30 augustus 2007 bedraagt de intrinsieke waarde van het aandeel EUR 412

VOORNAAMSTE INVESTERINGEN GEREALISEERD TIJDENS HET EERSTE SEMESTER 2007

De Vennootschap heeft, voor een totaal van **EUR 48,9 miljoen** (acquisities ten bedrage van EUR 59,6 miljoen en verkoop van EUR 10,7 miljoen):

- 13.195 aandelen BANK DEGROOF verworven, d.i. 1,6% van het kapitaal, tijdens de liquiditeitsperiode die de Bank Degroof heeft georganiseerd. De bijkomende investering bedraagt EUR 25,4 miljoen en brengt de totale participatie op 14,7%;
- een participatie van 6,5% genomen in RECTICEL voor een bedrag van EUR 20,4 miljoen;
- een participatie van 40% genomen in de Belgische vennootschap BIOBEST die gespecialiseerd is in biologische gewasbescherming en gewasbestuiving door hommels (EUR 5 miljoen);
- een bedrag van USD 5 miljoen (EUR 3,7 miljoen) volgestort voor het vastgoedproject GOTHAM CITY in New York. Dit project behelst de renovatie van appartementen waarvan de huurprijzen sinds het einde van de Tweede Wereldoorlog zijn geblokkeerd;
- haar participatie in SATAIR van 5% op 7% gebracht door een bijkomende investering van EUR 3,4 miljoen. Satair is een beursgenoteerde Deense vennootschap die gespecialiseerd is in de distributie van logistieke diensten en van onderdelen voor het onderhoud en de bouw van vliegtuigen;
- de management buy-out van de GROUPE CERAN begeleid, een Belgische vennootschap die gespecialiseerd is in taalonderwijs door volledige immersie, en haar participatie op 36% (EUR 1,1 miljoen) gebracht;
- een bedrag van EUR 0,3 miljoen vrijgemaakt in het fonds MATIGNON TECHNOLOGIES II, een van de eerste Europese fondsen met een overwicht van medische technologieën en diensten;
- een verbintenis ten belope van EUR 0,3 miljoen aangegaan in het fonds THEODORUS II, een Belgische vennootschap die tot doel heeft de spin-offs van de Université Libre de Bruxelles te financieren;
- haar participatie van 15,3% in FLORIDIENNE verkocht voor een totaal bedrag van EUR 10,7 miljoen.

ANDERE MARKANTE FEITEN NA 30 JUNI 2007

Herschikking van het aandeelhouderschap van Recticel

De aandeelhouders van Rec-Hold hebben beslist hun aandelen om te ruilen tegen een directe participatie in Recticel.

Tegelijk heeft de Compagnie du Bois Sauvage haar aankoopoptie op 729.740 aandelen van Recticel ten overstaan van Rec-Man & Co uitgeoefend, die een aankoopoptie voor hetzelfde aantal aandelen behoudt ten overstaan van Compagnie du Bois Sauvage.

Compagnie du Bois Sauvage heeft aldus haar positie van referentieaandeelhouder van Recticel versterkt door haar totale participatie op 27,57% te brengen.

Teneinde de strategie van de Groep nog meer te ondersteunen, hebben Compagnie du Bois Sauvage en de gewezen aandeelhouders van Rec-Hold beslist om een aandeelhoudersovereenkomst voor een periode van drie jaar te sluiten. Deze overeenkomst brengt 35,7% van het kapitaal van Recticel samen.

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

(EUR '000)	H1 2007	H1 2006	Delta (%)
Recurrent financieel resultaat	40.682	18.575	+119%
Financiële en vastgoedopbrengsten	22.078	17.175	
Aandeel in het resultaat van vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast	25.168	6.957	
Financiële lasten	-6.564	-5.557	
Overige recurrente resultaten	-1.844	-4.321	+57%
Administratieve kosten	-25.828	-22.840	
Overige bedrijfsresultaten	26.511	22.009	
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-2.527	-3.490	
Recurrent resultaat *	(a) 38.838	14.254	+172%
Niet-recurrent financieel resultaat	27.240	8.560	
Kapitaalresultaat	27.240	8.560	
Overige niet-recurrente resultaten	2.401	-497	
Voorzieningen (toevoegingen (-), terugnemingen (+))	2.479	-497	
Overige resultaten	-78	-	
Niet-recurrent resultaat	(b) 29.641	8.063	+268%
Resultaat vóór belastingen	(a+b) 68.479	22.317	+207%
Belastingen	-10.559	-886	
Nettoresultaat	57.920	21.431	+170%
Aandeel van de groep	57.325	21.326	
Minderheidsbelangen	595	105	
(EUR)	H1 2007	H1 2006	Delta (%)
Resultaat (aandeel van de groep) per uitstaand aandeel	37,62	14,00	+169%
Resultaat (aandeel van de groep) per aandeel in the money	30,20	12,11	+149%
Resultaat (aandeel van de groep) per aandeel na verwatering	30,20	11,26	+149%
Aantal uitstaande aandelen	1.523.809	1.523.809	
Aantal aandelen in the money	1.898.146	1.760.946	
Aantal aandelen na verwatering	1.898.146	1.893.446	

* Resultaat uit de gewone bedrijfsactiviteiten

COMMENTAAR:

De consolidatiekring omvat voor het eerst, volgens de vermogensmutatiemethode, de rekeningen van de vennootschappen Biobest (participatie van 40%) en Recticel (participatie van 6,5%).

Het "**recurrent financieel resultaat**" is gestegen met 119% en houdt voornamelijk rekening met:

- de stijging van de resultaten van de vennootschappen waarop de vermogensmutatie is toegepast van EUR 7 miljoen in 2006 tot EUR 25,2 miljoen in 2007 (EUR 9,4 miljoen voor de meerwaarde op de gedeeltelijke verkoop van Nomacore);
- een stijging met 14% van de omzet van de dochteronderneming Neuhaus en een verbetering van haar rentabiliteit (break-even op 30 juni 2007 versus verlies van EUR 1,2 miljoen op 30 juni 2006);
- de stijging van de financiële en vastgoedopbrengsten als gevolg van de algemene stijging van de dividenden afkomstig van de participaties.

Het "**kapitaalresultaat**" houdt rekening met de gerealiseerde meerwaarden, het resultaat van de activiteit "derivaten" en de marktconforme waardering van de voor tradingdoeleinden aangehouden aandelen en van de vastgoedbeleggingen.

De evolutie van de "**overige niet-recurrente resultaten**" is voornamelijk toe te schrijven aan een overname van voorzieningen voor belastingen in de Verenigde Staten.

De belasting is voornamelijk afkomstig van de Amerikaanse dochteronderneming Surongo America en van het betere resultaat van de Compagnie in afgeleide producten.

INTRINSIEKE WAARDE:

Op basis van de beurskoersen op 30 juni 2007 voor beursgenoteerde vennootschappen, van een expertiseprijs (voor zover beschikbaar) of van het nettoactief (IFRS) voor de andere, bedroeg de intrinsieke waarde van het aandeel op 30 juni 2007 EUR 430 (op basis van het aantal effecten "in the money" die uitsluitend rekening houdt met de conversie van obligaties en de uitoefening van de warrants waarvan de conversie- of uitoefenprijs kleiner is dan de beurskoers).

Op 30 augustus 2007 heeft het aandeel een intrinsieke waarde van EUR 412.

PARTICIPATIES

De resultaten op 30 juni 2007 van de verschillende participaties zijn in het algemeen conform aan de verwachtingen.

4. Risicofactoren⁶

Vooraleer hun beleggingsbeslissing te nemen, worden potentiële beleggers verzocht aandachtig de volgende risicofactoren te onderzoeken, waarin zowel de risico's verbonden aan de Emittent als de risico's verbonden aan zijn dochtermaatschappijen in het algemeen zijn opgenomen, als aanvulling op de overige informatie in het Prospectus.

Risicofactoren betreffende de Emittent

Dit hoofdstuk beoogt het aangeven van de risicofactoren die eigen zijn aan de emittent en aan zijn bedrijfssector.

De Emittent is een holdingmaatschappij die geen eigen industriële activiteit uitoefent en waarvan de activa hoofdzakelijk zijn samengesteld uit gediversifieerde participaties in verschillende al dan niet beursgenoteerde vennootschappen. De inkomsten en perspectieven van de Emittent zijn grotendeels afhankelijk van de gang van zaken in de ondernemingen waarin hij participaties heeft.

Rentevoeten

Omwille van zijn financiële structuur ondergaat de Emittent met name de risico's van verhoging van de rentevoeten. De Emittent beheert het risico van renteschommelingen op een actieve manier en tracht het huidige niveau maximaal te benutten. Daartoe zijn de kredietlijnen met variabele rente gedekt met opties die de Emittent indekken tegen rentestijgingen. De kostprijs van deze opties wordt ruimschoots gecompenseerd door de winst op de rentevoeten voor het jaar 2006 alsook voor 2007 tot op de datum van dit Registratiedocument.

Liquiditeit

⁶ Punt 4 van Bijlage IV van de Verordening.

De liquiditeit van de Emittent berust op de omvang van zijn beleggingen, op het totaal van zijn financieringen op lange termijn, op de diversiteit van zijn beleggersbasis (kortlopende effecten en obligaties), alsook op de kwaliteit van zijn bankrelaties, al dan niet geconcretiseerd in bevestigde kredietlijnen. De Emittent zorgt dat zijn netto-thesauriepositie steeds positief is. Daartoe beschikt hij over een infomaticaprogramma waarin alle balans- en buitenbalansposten met betrekking tot de kasmiddelen zijn opgenomen.

Portefeuille van thesauriebeleggingen

De Emittent beschikt over een portefeuille van thesauriebeleggingen die hoofdzakelijk Belgische en Europese aandelen met grote kapitalisatie bevat. De beleggingen op 31 december 2006 zijn opgenomen op bladzijde 16 van dit document. Al zijn de beleggingen gediversifieerd, toch is de Emittent blootgesteld aan schommelingen op de beurzen en financiële markten.

Deviezen

De langlopende beleggingen van de Compagnie zijn enkel in euro, Amerikaanse dollar en Deense kroon. De beleggingen in Amerikaanse dollar vertegenwoordigen ongeveer 6% van de activa en de beleggingen in Deense kroon ongeveer 1%. Het risico verbonden aan de koersschommelingen van deze twee munten is niet gedekt. De koers van de Deense kroon is evenwel nauw verbonden (+/- 2,25%) met de koers van de euro.

Tegenpartij

Op de datum van het Prospectus zijn de enige aanvaarde tegenpartijen de banken waarmee de Compagnie een rechtstreekse relatie heeft (Bank Degroef, BNP Paribas, Commerzbank, Dexia, Fortis Bank, ING België, KBC/CBC en de Generale Maatschappij) en een beursmaatschappij (Leleux).

Afgeleide producten

Onderliggend aan de activiteit van de Emittent in afgeleide producten zijn aandelen genoteerd op Euronext. Alle uitgegeven opties zijn gedekt door effecten in de portefeuille voor koopopties en door kasmiddelen voor verkoopopties. De Emittent heeft ook limieten vastgelegd voor de bedragen en de looptijd.

Operationeel risico

De Compagnie heeft een beperkt personeelsbestand. Iedere persoon beschikt evenwel over een "back-up" voor zijn verschillende activiteiten en er werd een procedurehandleiding opgemaakt om een snelle overname mogelijk te maken.

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

5. Gegevens over de Emittent

5.1.1. Geschiedenis en ontwikkeling van de Emittent⁷

Compagnie du Bois Sauvage naamloze vennootschap ("**Bois Sauvage**") is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht opgericht voor onbepaalde duur op 30 april 1957, met maatschappelijke zetel in de Wildewoudstraat 17, B-1000 Brussel (België) (telefoon: +32(0)2.227.54.50), ingeschreven in het Rechtspersonenregister onder het nummer 0402.964.823 (Brussel).

De benaming "Bois Sauvage" komt van de plaats in Brussel waar de maatschappelijke zetel van de vennootschap is gevestigd. De plaats "Wilde Wouter", vertaald naar "Bois Sauvage", bevond zich ooit tussen de Sint-Michiels en Sint-Goedele Kathedraal en de eerste stadsomwalling van Brussel.

Compagnie du Bois Sauvage is het resultaat van een samenvoeging van negentien ondernemingen met erg uiteenlopende oorsprong en activiteiten zoals de Fours Lecocq, de Compagnie Financière Nagelmackers, les Charbonnages d'Hensies-Pommeroeul, Entrema of Somikin (mijnmaatschappij van Kindu). Sommige ervan waren meer dan een eeuw oud. De fusie door opsorping van het moederbedrijf Surongo in juli 2002 was een belangrijke stap in de ontwikkeling van de Groep, die hierdoor een eenvoudiger structuur kreeg.

⁷ Punt 5.1 van Bijlage IV van de Verordening.

Vandaag bestaat de Groep uit Entreprises et Chemins de Fer en Chine, een referentieaandeelhouder, en uit de werkmaatschappij Compagnie du Bois Sauvage. De commanditaire vennootschap Fingaren bezit op dit ogenblik 86% van de vennootschap Entreprises et Chemins de Fer en Chine, die op haar beurt 42,9% (41,8% op fully diluted basis) heeft in Compagnie du Bois Sauvage op 31 december 2006. Voor het saldo, d.w.z. 57,1% van het kapitaal, heeft de vennootschap geen kennis van een aandeelhouderspact en kan het saldo dus als free float worden beschouwd.

5.1.2. Investeringsen⁸

VOORNAAMSTE INVESTERINGEN GEREALISEERD TIJDENS HET EERSTE SEMESTER 2007:

5.1.2.1. Persbericht van 15 mei 2007

Investering in Bank Degroof

Tijdens de interne liquiditeitsperiode die door de Bank Degroof wordt georganiseerd, heeft Compagnie du Bois Sauvage 13.195 aandelen Bank Degroof gekocht, d.w.z. 1,6% van het kapitaal.

De aanvullende investering bedraagt EUR 25,4 miljoen en brengt de totale participatie van Compagnie du Bois Sauvage in Bank Degroof op 14,7%.

Als eerste onafhankelijke privébank van België is de Bank Degroof gespecialiseerd in vermogensadvies en -beheer. Ze biedt haar cliënten een compleet dienstenpakket aan: vermogensbeheer, institutioneel beheer, financiële markten, corporate finance en krediet- en structureringsactiviteiten. Ze telt meer dan 900 personeelsleden in België, Frankrijk, Nederland, Spanje, Luxemburg, Zwitserland en in Nassau.

5.1.2.2. Persbericht van 18 juni 2007

CBS Finance

In het kader van de interne herschikking van haar activa, heeft Compagnie du Bois Sauvage haar deelnemingen in Bank Degroof (rechtstreekse deelneming van 14,7%) en Berenberg Bank (deelneming van 12% via de 100% dochter Surongo Deutschland) overgedragen naar CBS Finance, een nieuw opgerichte 100% dochteronderneming.

Door deze operatie bevestigt Compagnie du Bois Sauvage haar rol van duurzame aandeelhouder van deze twee strategische deelnemingen. Tegelijkertijd wordt de boekwaarde van deze deelnemingen op een niveau gebracht dat overeenstemt met hun economische waarde.

De waardering van Berenberg Bank, berekend op basis van dezelfde criteria die worden gehanteerd voor de valorisatie van Bank Degroof, verhoogt de intrinsieke waarde met EUR 20,5 miljoen (hetzij EUR 10,8 per aandeel van de Compagnie du Bois Sauvage fully diluted).

Op 12 juni 2007 is de intrinsieke waarde EUR 418,35 te vergelijken met EUR 413,21 op 31 mei 2007.

Als eerste onafhankelijke privébank van België is BANK DEGROOF gespecialiseerd in vermogensadvies en -beheer. Ze biedt haar cliënten een compleet dienstenpakket aan: vermogensbeheer, institutioneel beheer, financiële markten, corporate finance en krediet- en structureringsactiviteiten. Ze telt meer dan 900 personeelsleden in België, Frankrijk, Nederland, Spanje, Luxemburg, Zwitserland en in Nassau.

BERENBERG BANK werd in 1590 opgericht, is daarmee de oudste privébank van Duitsland en behoort tot de oudste banken ter wereld. Tot op vandaag is het een toonaangevende privébank in Duitsland. Ze stelt 650 mensen te werk in Hamburg, Bielefeld, Bremen, Düsseldorf, Frankfurt, München, Stuttgart, Wiesbaden, Edinburg, Londen, Luxemburg, Milaan, Parijs, Shanghai en Zürich.

Satair

⁸ Punt 5.2 van Bijlage IV van de Verordening.

Daarnaast heeft Compagnie du Bois Sauvage zijn deelname in Satair verhoogd van 5% tot 7%. Dit stemt overeen met een aanvullende investering van EUR 3,4 miljoen. Aldus bezit de Compagnie 300.000 aandelen Satair voor een globale investering van EUR 9,7 miljoen.

SATAIR is één van de wereldleiders in de verdeling van logistieke diensten en wisselstukken voor het onderhoud van vliegtuigen en onderdelen voor de assemblage van vliegtuigen.

5.1.2.3. Persbericht van 21 juni 2007

Compagnie du Bois Sauvage heeft haar deelneming in Floridienne (15,34% of 126.328 aandelen) verkocht aan verschillende tegenpartijen voor een totaal bedrag van EUR 10,7 miljoen (of EUR 85 per aandeel).

Deze verkoop is goed voor een meerwaarde van EUR 2,6 miljoen ten opzichte van de oorspronkelijke aankoop prijs en een meerwaarde van EUR 0,9 miljoen ten opzichte van de marktwaarde op 31 december 2006.

5.1.2.4. Persbericht van 28 augustus 2007

De aandeelhouders van Rec-Hold, de holdingmaatschappij die in juli 1998 werd opgericht in het kader van de overname van het Recticel aandelenpakket van de Generale Maatschappij van België en die thans over 27,02% van de Recticel-aandelen beschikt, hebben onderling beslist hun aandelen om te zetten in een rechtstreekse participatie in Recticel.

Als gevolg van deze transacties is Rec-Hold, dat nu nog 5.312.598 aandelen overhoudt in Recticel, geëvolueerd naar een 100% dochter van Compagnie du Bois Sauvage. Op basis van deze nieuwe situatie zal Compagnie du Bois Sauvage, rechtstreeks en onrechtstreeks, een totale participatie van 25,02% aanhouden in Recticel.

Compagnie du Bois Sauvage, die eerder dit jaar nog een bijkomend aandelenpakket heeft verworven, versterkt aldus haar positie van referentieaandeelhouder van Recticel.

Tevens heeft Compagnie du Bois Sauvage aangegeven dat ze haar call-optie op 729.740 aandelen van Recticel ten overstaan van Rec-Man & Co zal uitoefenen, waardoor haar totale participatie verder toeneemt tot 27,57%. Rec-Man & Co behoudt evenwel een call-optie op hetzelfde aantal aandelen ten opzichte van Compagnie du Bois Sauvage.

Teneinde de strategie van de Groep verder te ondersteunen, hebben Rec-Hold, Compagnie du Bois Sauvage en de aandeelhouders van Rec-Hold die rechtstreekse aandelen in Recticel verwierven, beslist een aandeelhoudersovereenkomst af te sluiten voor drie jaar.

Deelnemers in de aandeelhoudersovereenkomst

Naam aandeelhouder	Aantal aandelen	%
Rec-Hold	5 312 598	18,55%
Bois Sauvage	2 583 432	9,02%
Vean	816 663	2,85%
Sihold	745 105	2,60%
Lennart	669 282	2,34%
Sallas	103 377	0,36%
Totaal	10 413 535	35,72%

5.1.2.5. Persbericht van 11 oktober 2007

Gemeenschappelijk persbericht van 11 oktober 2007: Bank Degroof, Compagnie du Bois Sauvage, Ventos

In het kader van de herstructurering van haar portefeuille heeft Ventos S.A., een Luxemburgse holdingmaatschappij die genoteerd staat op de beurs van Luxemburg, besloten om haar participatie van 5,5% (400.000 aandelen) in Bank Degroof van de hand te doen.

Ventos heeft haar volledige participatie in gelijke delen verkocht aan de managers van de Bank Degroof en, in overleg met deze laatste, aan de Compagnie du Bois Sauvage, voor een totaalbedrag van €78,7 miljoen.

Hieruit volgt een versterking van het stabiele aandeelhouderschap van de Bank Degroof, waardoor de strategie van deze laatste makkelijker kan worden geïmplementeerd.

Na de voltooiing van deze verrichting consolideert de managementstructuur van de Bank Degroof – rond Guimard Finance nv – zijn controledeelnamen (op 48,9%) en bezit Compagnie du Bois Sauvage voortaan 17,3% van de Bank Degroof.

Deze verrichting wordt onderworpen aan de goedkeuring van de toezichthoudende overheden.

5.1.2.6. Overige investeringen⁹

Vaste verbintenissen

Compagnie du Bois Sauvage is een verbintenis aangegaan om USD 5 miljoen te investeren in het vastgoedproject GOTHAM CITY in New York. Dit project behelst de renovatie van appartementen waarvan de huurprijzen sinds het einde van de Tweede Wereldoorlog zijn geblokkeerd.

Er zal ook EUR 4,2 miljoen worden geïnvesteerd in het fonds MATIGNON TECHNOLOGIES II, een van de eerste Europese fondsen met een overwegend belang in medische technologie en diensten.

EUR 0,2 miljoen zullen worden gewijd aan de Belgische vennootschap die tot doel heeft om de spin-offs van de Université Libre de Bruxelles te financieren in het fonds THEODORUS II.

Ten slotte zal een verbintenis van EUR 0,2 miljoen worden aangegaan in H-PHAR, een Belgische vennootschap die actief is in farmaceutisch onderzoek.

Financieringsmiddelen voor de vaste verbintenissen

In een eerste fase gebeurt de financiering van de vaste verbintenissen door middel van niet-gebruikte kortlopende lijnen waarover Bois Sauvage beschikt.

In een tweede fase zullen ze worden gefinancierd door deze uitgifte.

6. Overzicht van de bedrijfsactiviteiten

6.1.1. Belangrijkste activiteiten¹⁰

De activa van de Compagnie du Bois Sauvage nv zijn geïnvesteerd in vastgoed, strategische participaties en thesaurie.

6.1.1.1. Vastgoed.

De rol van het vastgoed in het vermogen is bij te dragen tot een aanzienlijk inkomen dat regelmatig stijgt. Het vastgoed vormt een sleutelement in de stabiliteit van de activa en de cash flow. Het vastgoedbeleid werd volgens onderstaande krachtlijnen uitgetekend:

- beperkt aantal investeringen met een kritische omvang;
- rechtstreekse investeringen, indien mogelijk met een gespecialiseerde vastgoedpartner;
- verwachte return die groter is dan die van de staatsfondsen op 10 jaar en die groeit.

⁹ Punten 5.2.2 en 5.2.3 van Bijlage IV van de Verordening.

¹⁰ Punt 6.1 van Bijlage IV van de Verordening.

Het belangrijkste bestanddeel van de vastgoedinvesteringen van de Compagnie blijft de participatie in Cofinimmo, waarin de Compagnie op 31 december 2006 economisch 4,6% bezit (3% rechtstreeks, 1% via de vennootschap Parfina en 0,6% via de vennootschap Parfimmo).

Sinds eind 2003 heeft de Compagnie een participatie in projectontwikkelaar Codic, die in 2006 (door de uitoefening van een optie door het management op 1,7%) teruggebracht werd van 26,7% tot 25%.

Ten slotte bezit de Compagnie een Amerikaanse dochteronderneming, Surongo America, die investeert in residentiële topprojecten in de Verenigde Staten. Naast deze 3 participaties bestaat het onroerend vermogen hoofdzakelijk uit:

- de gebouwen van de maatschappelijke zetel en van de Treurenberg (3.000 m² kantoren, 2.000 m² huisvesting en 70m² handelszaken);
- verscheidene andere handelsruimtes en terreinen in de provincies Luik en Henegouwen (42 ha);
- twee kantoorgebouwen in Luxemburg (320 m²).

De courante roerende inkomsten van de Groep kwamen in 2006 uit op EUR 4 miljoen tegen EUR 5,5 miljoen in 2005. Dit verschil wordt hoofdzakelijk verklaard door de verkoop, in augustus 2005, van een residentieel project van 240 appartementen in Jacksonville (Florida, USA).

Per 31 december 2006 waren alle appartementen, kantoren en handelszaken verhuurd.

6.1.1.2. Strategische participaties.

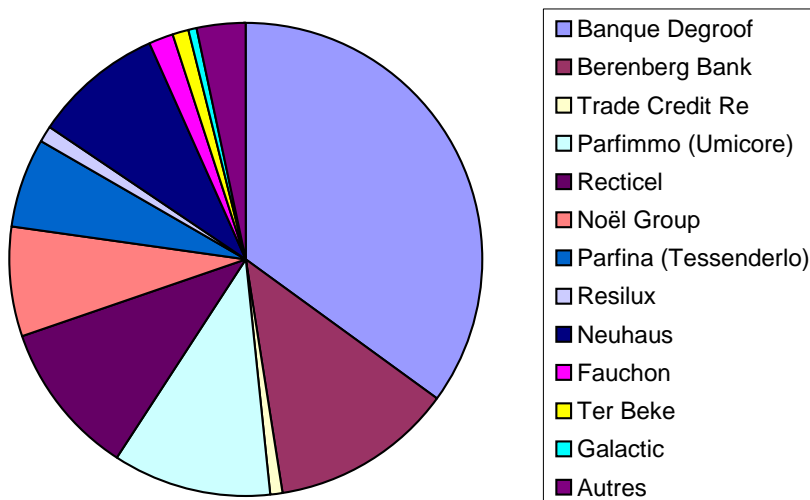
Het toenemende belang van dit onderdeel van de activa weerspiegelt de belangrijkste opdracht van de vennootschap, namelijk het nemen van minderheidsparticipaties in al dan niet beursgenoteerde ondernemingen. Zij wenst op termijn getalenteerde, industriële of financiële ondernemers te begeleiden die in een bepaalde fase van het bestaan van hun bedrijf op zoek zijn naar steun. Zij komt tussen in de bepaling van de strategische koers en biedt hulp bij het financieel beheer, de structuur en de stabiliteit van het aandeelhouderschap van haar participaties.

De investeringscriteria die het Directiecomité hanteert vooraleer het een nieuw project aan de Raad van Bestuur voorstelt, zijn:

1. inzicht in de activiteitssector waarin het bedrijf actief is;
2. vertrouwen in het bestaande management;
3. een analyse van de cijfers;
4. beslissing genomen bij meerderheid, vetorecht van de voorzitter van het Comité.

Participations stratégiques consolidées

Valeur de marché au 30 juin 2007



Banque Degroof	203.330.328	35,1%	Financier	48,3%
Berenberg Bank	72.459.000	12,5%		
Trade Credit Re	4.142.334	0,7%		
Parfimmo (Umicore)	63.876.798	11,0%	Industriel	36,3%
Recticel	60.487.392	10,4%		
Noël Group	42.927.500	7,4%		
Parfina (Tessenderlo)	35.694.175	6,2%		
Resilux	7.499.925	1,3%	Alimentaire	12,0%
Neuhaus	50.591.946	8,7%		
Fauchon	10.255.500	1,8%		
Ter Beke	5.717.790	1,0%		
Galactic	2.802.000	0,5%		
Autres	20.078.411	3,5%		
	579.863.099	100,0%		

6.1.1.3. Thesaurie.

Behalve de aandelenposten Delhaize en Fortis, betreffen de andere posten van meer dan EUR 5 miljoen in portefeuille per 31 december 2006, voornamelijk KBC, Suez en Total.

In 2006 werden aanzienlijke meerwaarden gerealiseerd, in hoofdzaak op de aandelen Suez, Solvay en KBC.

Deze portefeuille maakt het onder meer mogelijk om tradingactiviteiten te verrichten met afgeleide producten, door middel van gedekte opties. Deze activiteit heeft in 2006 een recordresultaat opgeleverd van EUR 12,4 miljoen in vergelijking met EUR 4,9 miljoen in 2005.

Sinds 1997 draagt deze activiteit ruim bij om de algemene kosten (diverse diensten en goederen + diverse lopende kosten) alsook de bezoldigingen van Compagnie du Bois Sauvage te dekken.

6.1.2. Belangrijkste markten¹¹

Compagnie du Bois Sauvage is een holdingmaatschappij naar Belgisch recht. Haar doel bestaat in het nemen van participaties in al dan niet beursgenoteerde vennootschappen. Deze vennootschappen zijn actief in heel verschillende sectoren, zoals vastgoed, financiën, voeding, industrie en thesaurie.

¹¹ Punt 6.2 van Bijlage IV van de Verordening.

De Emittent komt tussen in de bepaling van de strategische koers en biedt hulp bij het financieel beheer, de structuur en de stabiliteit van het aandeelhouderschap van haar participaties.

7. Informatie betreffende de dochterondernemingen van de Emittent¹²

Het jaarverslag 2006 bevat van bladzijde 20 tot bladzijde 48 inlichtingen over de bedrijfssector van de vennootschappen waarin de Emittent participaties heeft evenals de geconsolideerde rekeningen van deze vennootschappen.

Hieronder de samenstelling van de geconsolideerde portefeuille van de Compagnie du Bois Sauvage per 30 juni 2007.

In EUR	Netto boekwaarde (IFRS)
1. Strategische participaties	
Bank Degroof	203.330.328
Berenberg Bank	72.459.000
Neuhaus	50.591.946
Parfimmo (3% Umicore + 1,2% Cofinimmo)	63.876.798
Recticel	60.487.392
Noel Group LLC	42.927.500
Parfina (3% Tessenderlo + 1% Cofinimmo)	35.694.175
Groupe Fauchon	10.255.500
Resilux 06-14 tegen 7%	7.499.925
Ter Beke	5.717.790
TC Re	4.142.334
Serendip (Galactic)	2.802.000
Overige	20.078.411
2. Vastgoed	
Cofinimmo	44.492.069
Surongo America	20.441.988
Codic	22.833.727
Site Bois Sauvage	9.708.145
Luxembourg	1.427.152
Terreinen & diverse	840.791
3. Thesaurie	
Fortis	97.681.000
Geconsolideerde thesaurie	67.230.951
Delhaize	43.710.000
KBC	30.206.040
Total	6.329.168
Solvay	6.074.640
Fortis Bank	5.115.858
Suez	4.249.000
Sanofi	3.846.400
Dexia	2.321.000
Mobistar	1.896.000
BNB	1.065.000
Overige	19.823.997

¹² Punt 7 van Bijlage IV van de Verordening.

8. Organisatiestructuur¹³

De organisatiestructuur van de Emittent per 31 augustus 2007 bevindt zich in Sectie 1 hierboven.

9. Tendensen¹⁴

Er is geen merkbare verslechtering die de vooruitzichten van de Emittent heeft beïnvloed sinds de datum van de laatste gecontroleerde en gepubliceerde financiële staten.

Het halfjaarlijkse persbericht gepubliceerd op 31/08/2007 is opgenomen op bladzijde 9 van dit document.

10. Winstprognoses of -ramingen¹⁵

Dit registratiedocument vermeldt noch winstprognoses, noch winstramingen. Sinds de publicatie van het jaarverslag 2006 werd geen enkele nieuwe verklaring over deze punten afgelegd.

11. Bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen

11.1.1. Raad van Bestuur¹⁶

Leden van de Raad van Bestuur

	Hoofdactiviteit	Tijdens de laatste 5 jaar uitgeoefende mandaten (beëindigde mandaten)
Guy Paquot Voorzitter In functie sinds 1979	Voorzitter Compagnie du Bois Sauvage Wildewoudstraat 17 B-1000 Brussel	- Bestuurder van Umicore * - Bestuurder van Neuhaus * - Bestuurder van Recticel * en Rec-Hold - Raad Van Toezicht van Guy Degrenne * (Frankrijk) - Advisory Board van Noël Group (USA) - Bestuurder van Groupe Fauchon (Frankrijk) (- Bestuurder van Floridienne *) (- Bestuurder van Ter Beke *) (- Advisory Board van Nomaticor (USA))
Vincent Doumier Afgestaan bestuurder In functie sinds 1998	Gedelegeerd bestuurder Compagnie du Bois Sauvage Wildewoudstraat 17 B-1000 Brussel	- Bestuurder van Cofinimmo * - Bestuurder van Ter Beke * - Bestuurder van Neuhaus * - Bestuurder van Bank Degroof - Bestuurder van Berenberg Bank - Bestuurder van Codic International - Bestuurder van Groupe Fauchon - Advisory Board van Noel Group (USA) - Bestuurder van de Groep Ceran (- Bestuurder van Trade Credit Re)
Karel Boone Bestuurder In functie sinds 2004	Voorzitter Lotus Bakeries * Gentstraat 52 B-9971 Kaprijke	- Voorzitter van Vandemoortele - Bestuurder van UCB * - Bestuurder van Axa Belgium - Bestuurder van Bank Degroof

¹³ Punt 7 van Bijlage IV van de Verordening.

¹⁴ Punt 8 van Bijlage IV van de Verordening.

¹⁵ Punt 9 van Bijlage IV van de Verordening.

¹⁶ Punt 10.1 van Bijlage IV van de Verordening.

		(- Gedelegeerd bestuurder van Lotus Bakeries *) (- Bestuurder van Hout/Bois Van Steenberge)
Christine Blondel In functie sinds 2006	Uitvoerend directeur Centre International Wendel pour l'Entreprise Familiale INSEAD Bd de Constance F-77305 Fontainebleau Cedex Frankrijk	(- Bestuurder van de Family Network Business) (- Bestuurder van de International Family Enterprise Research Academy)
Michel Delloye In functie sinds 2007	Bestuurder van vennootschappen Goudenregenlaan 6 B-1180 Brussel	- Bestuurder van Telenet Group * - Bestuurder van Brederode * - Voorzitter van EVS Broadcast Equipment*
Robert Demilie Bestuurder In functie sinds 1991	Ondervoorzitter van Entreprises et Chemins de Fer en Chine Wildewoudstraat 17 B-1000 Brussel	
Donald Fallon Bestuurder In functie sinds 1998	Erevoorzitter van CBR Cementbedrijven Terhulpesteenweg 166 B-1170 Brussel	- Bestuurder van Henex * - Bestuurder van Artal Group (- Voorzitter en gedelegeerd bestuurder van de CBR Cementbedrijven)
Marc Noël Bestuurder In functie sinds 2003	Voorzitter Noel Group 11635 NorthPark Drive Suite 360 Wake Forest, North Carolina 27587 USA	-Voorzitter van Nomacorc (USA) - Bestuurder van Asten Johnson (USA) - Bestuurder van het Center for Creative Leadership (USA)
Luc Vansteenkiste Bestuurder In functie sinds 1999	Gedelegeerd bestuurder Recticel * Olympiadenlaan 2 B-1140 Brussel	- Bestuurder van Ter Beke * - Bestuurder van Sioen * - Bestuurder van Delhaize * - Voorzitter van Spector Photo Group * - Bestuurder van Rec-Hold - Voorzitter van Telindus - Bestuurder van Fortis Bank (- Voorzitter van het Verbond van Belgische Ondernemingen)
Luc Willame Bestuurder In functie sinds 2004	Voorzitter van de Gewestelijke Ontwikkelingsmaatschappij voor het Brussels Hoofdstedelijk Gewest Gabrielle Petitstraat, 6 B-1080 Brussel	- Bestuurder van de Université Catholique de Louvain (- Bestuurder van de Gewestelijke Investeringsmaatschappij voor Wallonië) (- Officer van Ashahi Glass *) (- Voorzitter en gedelegeerd bestuurder van Glaverbel) (- Voorzitter van AGC Flat Glass)

* Beursgenoteerde vennootschappen

11.1.2. Directiecomité

	Hoofdactiviteit	Tijdens de laatste 5 jaar uitgeoefende mandaten (beëindigde mandaten)
Vincent Doumier Voorzitter	Voorzitter	Zie hierboven

Yves Liénart van Lidh de Jeude	Lid	- Bestuurder van Simonis Plastic (- Bestuurder van Rotoplast (Frankrijk)) (- Bestuurder van Eurocuve) (- Bestuurder van BSI Belgium) (- Bestuurder van Finesco) (- Bestuurder van Rivamco)
Laurent Baeyens	Puissant Lid	- Bestuurder van Trade Credit Re - Bestuurder van de Groep Ceran - Bestuurder van Euroscreen - Bestuurder van Biobest - Bestuurder van Nanocyl - Bestuurder van U-Phar
Guy Paquot	Gast	Zie hierboven

Op de zitting van 12 maart 2007 heeft de Raad van Bestuur besloten om, overeenkomstig artikel 524 bis van het Wetboek van Vennootschappen, een Directiecomité op te richten ter vervanging van het Uitvoerend Comité.

De Raad van Bestuur benoemt de leden van het Directiecomité, zet ze af en stelt hun bezoldiging en de duur van hun opdracht vast.

Vincent Doumier, Gedelegeerd Bestuurder, treedt op als Voorzitter van het Directiecomité. De leden van het Directiecomité zijn Yves Liénart van Lidh de Jeude en Laurent Puissant Baeyens en Guy Paquot als gast.

De besluiten van het Directiecomité worden met meerderheid van stemmen van de aanwezige leden genomen. Het besluit zal echter niet worden aangenomen als het niet de stem van de Gedelegeerd Bestuurder achter zich heeft gekregen. Als de Gedelegeerd Bestuurder zich tegen het meerderheidsadvies van de overige leden van het Directiecomité verzet, zal het punt aan de volgende Raad van Bestuur worden voorgelegd en door de Raad worden beslecht.

De Raad van Bestuur heeft de bestuursbevoegdheden van de vennootschap aan het Directiecomité overgedragen, behoudens:

- het algemeen beleid en de strategie van de vennootschap;
- de afsluiting van de jaarrekeningen;
- de handelingen die door de wet of de statuten aan de Raad van Bestuur zijn voorbehouden;
- de opstelling van de jaarlijkse begroting;
- enig besluit tot investering waarvan het bedrag € 1 miljoen overschrijdt;
- enig besluit tot investering, ook als het bedrag lager is dan het hierboven vermelde bedrag, wanneer de investering niet in overeenstemming is met het algemeen beleid of de jaarlijkse begroting.

Binnen de dochterondernemingen en de participaties stelt de vennootschap vaak een vertegenwoordiger aan om de activiteiten op te volgen.

De leden van het Directiecomité oefenen mandaten uit in de vennootschappen Berenberg Bank, Biobest, Ceran, Chemcom, Codic, Cofinimmo, Bank Degroof, Euroscreen, Galactic, Groupe Fauchon, H-Phar, Nanocyl, Neuhaus, Noël Group, Parfimmo, Recticel, Rec-Hold, Serendip, Simonis Plastic, Trade Credit Re, Ter Beke en Umicore.

11.2. Belangenconflicten van de bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen¹⁷

De Emittent heeft geen kennis van belangenconflicten zoals bedoeld in punt 10.2 van bijlage IV van de Verordening.

Er bestaan geen familiebanden tussen de leden van de Raad van Bestuur of van het Directiecomité en de overige voornaamste leidinggevendenden van de Compagnie du Bois Sauvage.

De Compagnie du Bois Sauvage heeft geen kennis van een veroordeling voor fraude opgelopen door de leden van de Raad van Bestuur of van het Directiecomité tijdens de laatste vijf jaar. Geen van de leden heeft in de hoedanigheid van bedrijfsleider een aandeel gehad in een faillissement, inbeslagname of vereffening tijdens de laatste vijf jaar en geen van de leden is in beschuldiging gesteld en/of heeft een officiële openbare straf opgelopen uitgesproken door een statutaire of regelgevende overheid. Geen van de leden werd door een

¹⁷ Punt 10.2 van Bijlage IV van de Verordening.

rechtbank belet om op te treden als lid van een bestuurs-, leidinggevend of toezichhoudend orgaan van een emittent, te interveniëren in het beheer of de gang van zaken van een emittent tijdens de laatste vijf jaar.

Er bestaan geen potentiële belangenconflicten tussen de plichten jegens Compagnie du Bois Sauvage van de leden van de Raad van Bestuur of van het Directiecomité en hun privébelangen.

11.3. Werking van de bestuurs-en leidinggevende organen¹⁸

11.3.1. Gespecialiseerde comités

Sedert 1998 zijn drie gespecialiseerde comités actief.

In 2006 heeft de Raad van Bestuur besloten om het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité samen te voegen:

- Het Auditcomité, bestaande uit Donald Fallon en Karel Boone, is tweemaal bijeengekomen in 2006. In maart 2006 onderzocht het de statutaire en geconsolideerde rekeningen per 31 december 2005, de waarderingsregels, het organogram van de groep en de openstaande geschillen. In september 2006 onderzocht het de statutaire en geconsolideerde rekeningen per 30 juni 2006 en het organogram.
- Het Benoemings- en Remuneratiecomité, voorgezeten door Luc Willame en verder bestaande uit Christine Blondel en Robert Demilie, is in de loop van het verstreken boekjaar 3 maal bijeengekomen. Het heeft het bezoldigingsdossier van de leden van het Directiecomité opgevolgd, de invoering van een nieuw aandelenoptieprogramma begeleid en de werkzaamheden aangevat met het oog op het voordragen van de kandidaturen bij de Raad van Bestuur om in de opvolging te voorzien van Richard Dawids, die per 5 december 2006 zijn bestuursmandaat heeft neergelegd.

Deze functies werden bezoldigd door de toekenning van zitpenningen.

11.3.2. Corporate governance

Compagnie du Bois Sauvage past de regels van "corporate governance" toe, in overeenstemming met de aanbevelingen van de financiële autoriteiten en de beursautoriteiten. De beginselen en de toepassing werden uitgediept en verduidelijkt in een charter dat op de website (www.bois-sauvage.be) beschikbaar is.

Het Corporate Governance Charter van Compagnie du Bois Sauvage werd op 19 december 2005 door de Raad van Bestuur goedgekeurd en op 18 juni 2007 voor de laatste maal gewijzigd.

In het jaarverslag 2006 wordt uitleg verstrekt over de verschillen tussen de praktijken die de Compagnie heeft aangenomen en de aanbevelingen van de Belgische Corporate Governance Code.

12. Belangrijkste aandeelhouders¹⁹

Fingaren, een private patrimoniumvennootschap, heeft momenteel 86% van Entreprises et Chemins de Fer en Chine in handen. Guy Paquot oefent de zeggenschap uit over Fingaren s.c.a dat de zeggenschap uitoefent over Entreprises et Chemins de Fer en Chine dat op zijn beurt de zeggenschap uitoefent over Sinorail.

Op 22 mei 2007, datum van hun laatste transparantieverklaring, bezaten Guy Paquot en de vennootschappen Entreprises et Chemins de Fer en Chine en Sinorail 666.477 aandelen van Compagnie du Bois Sauvage op een totaal van 1.523.809 aandelen in omloop, dit is 43,7%. In theorie, na conversie van alle obligaties en uitoefening van alle warants in omloop, zouden Guy Paquot en de vennootschappen Entreprises et Chemins de Fer en Chine en Sinorail 809.773 aandelen bezitten op een totaal van 1.896.446, dit is 42,7%.

Entreprises et Chemins de Fer en Chine is een patrimoniumvennootschap, actief op de openbare veiling van de beurs en met als belangrijkste opdracht de stabiliteit van het aandeelhouderschap van de groep te verzekeren. Beide vennootschappen hebben twee gemeenschappelijke bestuurders: Guy Paquot en Robert Demilie.

¹⁸ Punt 11 van Bijlage IV van de Verordening.

¹⁹ Punt 12 van Bijlage IV van de Verordening.

Er bestaat geen enkele overeenkomst tussen deze vennootschappen. Noch Compagnie du Bois Sauvage, noch een van haar dochterondernemingen, betaalt enige bezoldiging, enig voordeel, management fee of andere vergoeding aan Entreprises et Chemins de Fer en Chine of Fingaren.

De vennootschap heeft geen kennis van enige overeenkomst tussen aandeelhouders of bestuurders.

Participatiemeldingen per 30 juni 2007

a. Participatiemeldingen ontvangen per 30/06/2007	Datum	Aantal aandelen	% geactualiseerd	Aantal converteerbare obligaties	Aantal warrants	Total	% geactualiseerd potentieel	verbo nden met
		(a)		(b)	(c)	(a) + (b) + (c)		
1. Entreprises et Chemins de Fer en Chine	22/05/07	240.744	15,80%	10.165	130.027	380.936	20,09%	1
2. Sinorail	22/05/07	412.255	27,05%	-	-	412.255	21,74%	
3. Guy PAQUOT	22/05/07	13.478	0,88%	1.416	1.688	16.582	0,87%	1
Totaal		666.477	43,74%	11.581	131.715	809.773	42,70%	

N.B.: Guy Paquot controleert Fingaren cva dat Entreprises et Chemins de Fer en Chine controleert dat op zijn beurt Sinorail controleert.

13. Financiële gegevens betreffende het vermogen, de financiële positie en de resultaten van de Emittent

Historische financiële informatie²⁰

Geconsolideerde balans per 31 december (IFRS)

x € 1.000	Note	2006	2005	2004
Actifs non courants		612.157	499.251	486.018
Immobilisations corporelles	2	25.358	26.571	25.199
Immeubles de placement	3	40.482	42.640	56.790
Immobilisations incorporelles	4	18.334	8.138	7.036
Participations dans des filiales	5	936	1.763	1.515
Participations dans des entreprises associées	6	200	200	200
Participations mises en équivalence	6	107.829	66.799	55.036
Actifs d'impôts différés	19	1.423	2.692	1.688
Autres immobilisations financières	7	417.081	350.069	337.332
Instruments de couverture non courants		136	0	104
Clients et autres débiteurs non courants		0	0	1.101
Paiements d'avances non courants		378	379	17
Actifs courants		271.253	237.219	124.836
Stocks	8	8.181	8.541	6.683
Autres actifs financiers courants	9	165.524	106.981	39.421
Actifs d'impôt exigible	19	3.592	4.594	3.498
Clients et autres débiteurs courants	10	33.171	23.291	21.539
Avance		455	55	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	59.186	92.091	52.558
Autres actifs courants		1.144	1.666	1.137
Total actif		883.410	736.470	610.854

²⁰ Punt 13.1 van Bijlage IV van de Verordening.

x € 1.000	Note	2006	2005	2004
Capitaux propres		563.420	453.718	323.216
Capitaux propres du groupe		558.750	436.813	306.758
Capital libéré	12	196.375	185.986	168.439
Réserves		362.375	250.827	138.319
Actions propres		0	0	0
Intérêts minoritaires dans l'actif net		4.670	16.905	16.458
Passifs		319.990	282.752	287.638
Passifs non courants		232.478	235.569	209.340
Passifs non courants portant intérêt	13	216.958	218.827	200.734
Provisions non courantes		517	476	617
Obligations non courantes en matière d'emploi		527	299	229
Instruments de couverture non courants		126	418	566
Passifs d'impôts différés	19	14.340	15.539	7.185
Autres passifs non courants		10	10	9
Passifs courants		87.512	47.183	78.298
Passifs courants portant intérêt	13	47.812	18.592	22.508
Provisions courantes		2.740	970	17
Passifs d'impôt exigibles	19	7.141	5.939	5.447
Fournisseurs et autres créditeurs courants	14	24.392	19.065	47.718
Autres passifs courants		5.427	2.617	2.608
Total passif et capitaux propres		883.410	736.470	610.854

De financiële staten worden nader uitgelegd in de toelichtingen die er integraal deel van uitmaken. De potentiële belegger wordt verzocht om de toelichtingen te raadplegen (cf. bladzijden 64 tot 77 van het jaarverslag 2006 van de Emittent).

Geconsolideerde resultatenrekening per 31 december (IFRS)

x € 1.000	Note	2006	2005	2004
Résultat financier récurrent	16	20.577	16.416	8.243
Revenus financiers et immobiliers ⁽¹⁾		26.832	27.662	22.885
Quote-part du résultat des sociétés mise en équivalence		5.186	-621	-2.391
Charges financières		-11.441	-10.625	-12.251
Autres résultats récurrents	16	1.907	-1.651	-1.733
Charges administratives		-52.060	-46.398	-42.777
Autres résultats opérationnels		60.121	51.530	47.964
Amortissements et pertes de valeur		-6.154	-6.783	-6.920
Résultat récurrent ⁽²⁾	16	22.484	14.765	6.510
Résultat financier non récurrent	17	54.298	69.303	50.906
Résultat en capital ⁽¹⁾		54.298	69.303	50.906
Autres résultats non récurrents	17	-1.824	-3.526	-2.915
Provisions (dotations (-), reprises (+))		-2.439	-3.526	-1.822
Résultats divers		615	-	-1.093
Résultat non récurrent	17	52.474	65.777	47.991
Résultat avant impôts		74.958	80.542	54.501
Impôts	19	-8.561	-6.709	-2.698
Résultat net		66.397	73.833	51.803
Part du groupe		64.131	66.952	50.154
Minoritaires		2.266	6.881	1.649

(1) Le résultat des activités sur produits dérivés est intégré à 100 % dans le résultat en capital depuis 2006. Les comptes 2004 et 2005 ont été retraités en ce sens. Ce changement n'a aucun impact sur le résultat final.

(2) Résultat récurrent = résultat des activités ordinaires.

x €	Note	2006	2005	2004
Résultat (part du groupe) par action en circulation	18	42,09	45,19	36,25
Résultat (part du groupe) par action in the money		33,82	42,21	32,18
Résultat (part du groupe) par action fully diluted	18	33,82	36,17	32,18

De financiële staten worden nader uitgelegd in de toelichtingen die er integraal deel van uitmaken. De potentiële belegger wordt verzocht om de toelichtingen te raadplegen (cf. bladzijden 64 tot 77 van het jaarverslag 2006 van de Emittent).

Tabel van de mutaties van
het eigen vermogen (IFRS)

x € 1.000	Capital social	Primes d'émission	Réserves consolidées	Réserves de ré-évaluation	Ecart de conversion	Actions propres	Total	Part des tiers
Solde au 1^{er} décembre 2004	105.137	63.302	113.129	26.678	-1.488	-	306.758	16.458
Dividendes versés	-	-	-11.067	-	-	-	-11.067	-292
Attribution gratuite	2.103	-	-2.103	-	-	-	-	-
Conversion d'obligation	5.347	7.201	-	-	-	-	12.548	-
Emission emprunt - partie capital	-	2.896	-	-	-	-	2.896	-
Valeur de marché des immobilisations financières	-	-	-	54.646	-	-	54.646	-59
Valeur de marché des instruments financiers	-	-	-	867	-	-	867	-
Variation du périmètre de consolidation	-	-	75	-	-	-	75	-389
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	3.186	-	3.186	-239
Résultat net de l'exercice - part du groupe	-	-	66.952	-	-	-	66.952	1.330
Autres	-	-	-	-48	-	-	-48	96
Solde au 31 décembre 2005	112.587	73.399	166.986	82.143	1.698	-	436.813	16.905
Dividendes versés	-	-	-12.800	-	-	-	-12.800	-
OPA / OPE sur Neuhaus	3.222	7.167	-	-	-	-	10.389	-
Valeur de marché des immobilisations financières	-	-	-	62.961	-	-	62.961	-
Valeur de marché des instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation du périmètre de consolidation	-	-	-76	-	-	-	-76	-14.501
Variation des écarts de conversion	-	-	1.932	-	-5.145	-	-3.213	-
Résultat net de l'exercice - part du groupe	-	-	64.131	-	-	-	64.131	2.266
Autres	-	-	545	-	-	-	545	-
Solde au 31 décembre 2006	115.809	80.566	220.718	145.104	-3.447	-	558.750	4.670

Kasstromentabel (IFRS)

x € 1.000	2006	2005	2004
Flux de trésorerie provenant des activités récurrentes	22.731	26.796	28.267
Résultat net (part du groupe)	64.131	66.952	50.154
Ajustements pour :			
Résultat des entreprises mises en équivalence	-5.186	621	2.391
Dividendes des entreprises mises en équivalence	4.720	3.284	1.399
Charges financières	11.441	10.625	12.251
Amortissements et réductions de valeur	6.154	6.783	6.920
Résultat en capital	-54.298	-69.303	-50.906
Primes d'options encaissées	2.949	8.929	3.788
Provisions et résultats divers	2.439	3.526	2.915
Variation des actifs courants hors trésorerie	-8.396	-5.290	268
Autres variation non cash	-1.223	669	-913
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-79.022	39.315	-35.541
Acquisitions d'immobilisations financières	-111.877	-29.534	-41.197
Cession d'immobilisations financières	25.881	93.776	4.460
Acquisitions d'actifs financiers courants	-108.480	-51.335	-34.904
Cessions d'actifs financiers courants	112.083	17.653	38.706
Variation nette des actifs corporels et incorporels	3.371	8.755	-2.606
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	23.386	-26.578	4.286
Dividendes versés	-12.800	-11.067	-10.790
Charges financières	-11.441	-10.625	-12.251
Augmentation de capital	10.389	15.444	-
Variation nette de l'endettement	27.351	-1.267	10.177
Variation nette des autres passifs non courants	-1.222	8.136	1.191
Variation nette des fournisseurs et autres passifs courants	11.109	-27.199	13.317
Mouvements sur actions propres	-	-	2.642
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-32.905	39.533	-2.988
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	92.091	52.558	55.546
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	59.186	92.091	52.558

a) *Algemeen kader*

Overeenkomstig de Europese verordening nr. 1606/2002 van 19 juli 2002 zijn de geconsolideerde rekeningen van het boekjaar 2006 opgemaakt in overeenstemming met de internationale boekhoudkundige normen (IAS/IFRS), aangenomen door de Europese Unie en van toepassing op de afsluitingsdatum van de rekeningen, 12 maart 2007. Deze normen werden op constante wijze toegepast op de voorgelegde boekjaren.

b) *Verklaring van overeenstemming met de IFRS-normen*

De geconsolideerde financiële staten zijn voorgesteld in duizenden euro. Zij omvatten de balans, de resultatenrekening, de tabel van de mutaties van het eigen vermogen, het kasstromenoverzicht en de toelichtingen in bijlage en werden opgemaakt in overeenstemming met de internationale boekhoudkundige normen (International Reporting Standards – IFRS), voorheen IAS genoemd, zoals die worden uitgegeven door de International Accounting Standards (IASB), alsook met de interpretaties van de IFRS, die gepubliceerd zijn door het Financial Reporting Interpretations Committee van de IASB (IFRIC).

Compagnie du Bois Sauvage heeft per 1 januari 2004 een IFRS-conforme openingsbalans opgemaakt die afgestemd is op de balans per 31 december 2003 (Belgian GAAP), in overeenstemming met de IFRS-norm 1 (eerste toepassing). Daarbij werden de volgende opties toegepast:

- de bedrijfscombinaties (IFRS 3) ontstaan voor de overgangsdatum werden niet herwerkt;
- de cumulatieve omrekeningsverschillen werden opgenomen in de geconsolideerde reserves.

Met het oog op deze overschakeling werden alle IFRS-normen toegepast, inclusief de normen die op de openingsdatum nog niet door de Europese Commissie waren erkend.

14. Financiële staten²¹

Zie hierboven Sectie 13.

14.1.1. Accountantscontrole van historische jaarlijkse financiële informatie²²

De geconsolideerde jaarrekeningen van de Emittent, afgesloten op 31 december 2004, 2005 en 2006 werden gecontroleerd door cv Deschamps Godefroid & C^o bvba, vertegenwoordigd door André Deschamps, gedomicilieerd op Georges Derycklaan 26 bus 15 te B-1480 Tubeke.

Het verslag, gepubliceerd door de Commissarissen op 12 maart 2007, zonder voorbehoud goedgekeurd, is opgenomen op de bladzijden 83 tot 84 van het jaarverslag 2006 van de Emittent:

- het verslag over de geconsolideerde rekening (boekjaar afgesloten op 31 december 2006).

14.1.2. Datum van de meest recente financiële informatie²³

De meest recente geconsolideerde financiële staten opgenomen in dit hoofdstuk, "Registratiedocument betreffende de Emittent", bestrijken het boekjaar dat op 31 december 2006 werd afgesloten.

14.1.3. Tussentijdse en andere financiële informatie²⁴

Zie halfjaarlijks persbericht bij punt 3.2 op pagina 8.

Zie in 2007 gepubliceerde persberichten bij punt 5.1.2 op bladzijden 9 en 10.

14.1.4. Rechtszaken en arbitrages²⁵

Er zijn geen rechtszaken of arbitrages lopende die van betekenis kunnen zijn.

14.1.5. Wijziging van betekenis in de financiële of handelspositie²⁶

Er hebben zich geen wijzigingen van betekenis voorgedaan sinds 31 december 2006.

15. Aanvullende informatie

15.1.1. Aandelenkapitaal²⁷

Op 30 juni 2007 bedraagt het volledig volgestorte aandelenkapitaal € 115.809.484. Het bestaat uit 1.523.809 aandelen zonder vermelding van de nominale waarde.

15.1.2. Akte van oprichting en statuten²⁸

De Emittent is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel in Wildewoudstraat 17, B-1000 Brussel (België), ingeschreven in het Rechtspersonenregister (Brussel) onder het nummer 0402 964 823.

Het maatschappelijk doel van de Emittent is het volgende (artikel 3 van de statuten):

²¹ Punt 13.2 van Bijlage IV van de Verordening.

²² Punt 13.3 van Bijlage IV van de Verordening.

²³ Punt 13.4 van Bijlage IV van de Verordening.

²⁴ Punt 13.5 van Bijlage IV van de Verordening.

²⁵ Punt 13.6 van Bijlage IV van de Verordening.

²⁶ Punt 13.7 van Bijlage IV van de Verordening.

²⁷ Punt 14.1 van Bijlage IV van de Verordening.

²⁸ Punt 14.2 van Bijlage IV van de Verordening.

"De vennootschap, die zowel voor eigen rekening als voor rekening van derden handelt, heeft als doel het nemen van participaties onder eender welke vorm, in alle industriële, handels-, civiele, landbouw- of financiële ondernemingen, zowel in België als in het buitenland; het verwerven, beheren en verkopen van alle Belgische of buitenlandse roerende waarden of roerende goederen evenals van alle onroerende waarden of onroerende goederen; het verwerven, het te gelde maken of het uitbaten, zowel voor zichzelf als voor anderen, van octrooien, licenties en fabrieksmerken.

Zij mag alle civiele, commerciële, roerende, onroerende, industriële of financiële verrichtingen uitvoeren die rechtstreeks of onrechtstreeks geheel of gedeeltelijk met een of andere tak van haar doel verbonden zijn. De vennootschap zal elke vennootschap met een gelijkaardig of soortgelijk doel kunnen overnemen of ermee fusioneren.

15.1.3. Belangrijke overeenkomsten²⁹

Er zijn geen belangrijke overeenkomsten die niet in het kader van de normale bedrijfsuitoefening zijn aangegaan en die ertoe zouden leiden dat een lid van de groep een verplichting heeft die of een recht dat van wezenlijk belang is voor het vermogen van de Emittent om zijn verplichtingen jegens houders van de uitgegeven effecten na te komen.

16. Informatie van derden, deskundigenverklaring en belangenverklaringen³⁰

Dit hoofdstuk "**Registratiedocument betreffende de Emittent**" bevat geen verklaring of verslag afkomstig van een persoon handelend in de hoedanigheid van een deskundige, met uitzondering van de verslagen van de Commissarissen die door middel van verwijzing in dit registratiedocument zijn opgenomen (cf. Sectie 14.1.1 hierboven). De Emittent bevestigt dat de Commissarissen hebben ingestemd met de opneming van hun verslagen door middel van verwijzing in dit Prospectus.

17. Ter inzage beschikbare documenten³¹

Tijdens de geldigheidsduur van dit registratiedocument is inzage mogelijk van de volgende documenten (of afschriften daarvan):

- (a) de statuten van de Emittent;
- (b) alle verslagen, briefwisseling en andere documenten, historische financiële informatie, alsmede door deskundigen op verzoek van de Emittent opgestelde taxaties en verklaringen waarvan het Registratiedocument gedeelten bevat of naar gedeelten daarvan verwijst;
- (c) de historische financiële informatie van de Emittent en zijn dochterondernemingen voor elk van de beide boekjaren die aan de publicatie van het Prospectus voorafgaan.

De ter inzage beschikbare documenten kunnen op papier worden geraadpleegd bij Fortis Bank nv, Warandeborg 3, B-1000 Brussel of op de maatschappelijke zetel van de Emittent. Zij zijn tevens in elektronische vorm beschikbaar op de internetsite van de emittent: www.bois-sauvage.be. Het Registratiedocument betreffende de emittent is tevens beschikbaar op de website www.fortisbank.be/beleggen/emissies.

²⁹ Punt 15 van Bijlage IV van de Verordening.

³⁰ Punt 16 van Bijlage IV van de Verordening.

³¹ Punt 17 van Bijlage IV van de Verordening.