



[www.bois-sauvage.be](http://www.bois-sauvage.be)

## GECONSOLIDEERDE RESULTATEN VAN HET 1e SEMESTER 2023

***Bedrijfsresultaat voor overdrachten, schommelingen van de reële waarde en waardeverminderingen: EUR 6,9 miljoen t.o.v. EUR 3,5 miljoen op 30 juni 2022.***

***Nettoresultaat van de groep: EUR -29,6 miljoen t.o.v. EUR 74,1 miljoen op 30 juni 2022.***

***Intrinsieke Waarde per aandeel op 30 juni 2023 bedraagt EUR 549,9 miljoen t.o.v. EUR 557,6 op 31 december 2022.***

### HALFJAARLIJKSE FINANCIËLE REKENINGEN VOLGENS IFRS

De Raad van Bestuur van 4 september 2023 heeft de geconsolideerde IFRS-rekeningen van Compagnie du Bois Sauvage op 30 juni 2023 (1e halfjaar 2023) vastgesteld. De commissaris heeft deze rekeningen niet aan een beperkte controle onderworpen. Deze financiële berichtgeving op 30 juni 2023 is conform IAS 34.

### TUSSENTIJD BEHEERSVERSLAG

Compagnie du Bois Sauvage kende een sterke start van het jaar, met een omzetgroei van 12,2% voor de Chocolate Groep (Neuhaus, Jeff de Bruges, Corné Port Royal en Artista). Deze stijging ging gepaard met een goed bedrijfsresultaat bij Jeff de Bruges. Neuhaus rapporteerde een omzetgroei die vooral te danken was aan toerisme-gerelateerde verkopen. Hierdoor is de brutowinstmarge licht verbeterd. De geconsolideerde winst van de bedrijven van de Chocolate Groep bleef stabiel ten opzichte van juni 2022. Ter herinnering: de eerste helft van het jaar is traditioneel minder belangrijk dan de tweede helft.

Het verkooptempo van de belangrijkste vastgoedbeleggingen vertraagde in de eerste helft van het jaar, maar hun fundamenten en financiële situatie zijn solide.

Futero, gespecialiseerd in de productie van PLA, een hernieuwbare bioplastic gemaakt van melkzuur, groeit wereldwijd. De PLA-markt wordt gedreven door zijn intrinsieke kwaliteiten, door de verwachtingen van de consument en door gunstige ontwikkelingen in de Europese wetgeving. Zoals eerder gecommuniceerd, heeft Futero besloten om in te spelen op deze fundamentele trend door nieuwe productiecapaciteit op te zetten. Er is een optie genomen op een terrein van 26 hectare in Frankrijk. De technische werkzaamheden zijn aan de gang. Het proces om honderden miljoenen euro's bijeen te brengen vordert. Het bedrijf is in gesprek met verschillende geïnteresseerde partijen en hoopt de financiering eind 2023 of begin 2024 rond te hebben. De opgehaalde fondsen zullen worden gebruikt voor de financiering van een melkzuurfabriek van 130.000 ton per jaar, gekoppeld aan een PLA-eenheid van 75.000 ton per jaar. Er zijn ook plannen om de site uit te rusten met een PLA-recyclinginstallatie. Dit complex wordt 's werelds eerste geïntegreerde bioraffinaderij.

In lijn met haar strategie heeft de Vennootschap haar beleid voortgezet om zich te concentreren op een beperkt aantal investeringen, waarbij de middelen worden gereserveerd die nodig zijn voor de ontwikkeling van de bedrijven van de Groep. Dankzij de positieve nettokaspositie kan het bedrijf investeringskansen benutten.

## **PERSBERICHT**

### **Gereguleerde Informatie**

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

- Eigen aandelen teruggekocht voor een bedrag van EUR 1,2 miljoen (EUR 5,1 miljoen in 2022),
- 18.837 eigen aandelen geannuleerd (d.i. 1,12% van het totale aantal aandelen) voor een totale waarde van EUR 6,3 miljoen (netto-effect op het eigen vermogen in 2023: EUR -1,2 miljoen),
- EUR 3,2 miljoen van kapitaal in het fonds FRI2 volstort. Dit brengt de huidige investering op EUR 12,7 miljoen,
- 364.000 aandelen Ageas gekocht voor een totaal bedrag van EUR 15,2 miljoen en deze overgeboekt van "Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening" naar "Investeringen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening",
- 5,6% van het kapitaal van Serendip (Galactic-Futero) gekocht van andere aandeelhouders voor EUR 8,8 miljoen. Het procentuele belang van Bois Sauvage in Serendip steeg hierdoor van 24,75% naar 30,35%,
- EUR 7,5 miljoen geleend aan à Praça de Espana II (een vastgoedproject in Portugal voor 50% in eigendom) in lijn met de verbintenissen,
- EUR 4,6 miljoen geleend aan zijn participatie Esch 404 (Prism vastgoedproject in Luxemburg) in lijn met zijn verbintenissen. Het totale geïnvesteerde bedrag is EUR 13,9 miljoen,
- EUR 0,5 miljoen geleend aan Futero (op een totale toezegging van EUR 3,5 miljoen) om diens kasbehoeften te financieren in afwachting van het aantrekken van fondsen,
- USD 0,9 miljoen geleend aan Ecuadorcolat om diens kasbehoeften te financieren,
- USD 0,75 miljoen geleend aan Noël Group in lijn met de toezeggingen gemaakt in 2022 (aan een rentevoet van 8%),
- De bevestiging ontvangen dat de mijlpalen die het mogelijk maken om een extra prijs van EUR 4 miljoen te ontvangen met betrekking tot de verkoop van ons belang in Ogeda in 2017, zijn goedgekeurd. Dit bedrag zal echter pas in de eerste helft van 2024 worden opgenomen, aangezien er gedurende een jaar beroep kan worden aangetekend tegen de goedkeuring en het bedrag daarom als zekerheid wordt aangehouden.

De Compagnie vertoont een geconsolideerde netto kasmiddelenoverschot buiten IFRS16 van EUR 6,2 miljoen op 30 juni 2023 tegenover een geconsolideerde netto schuldenlast van EUR 54 miljoen op 31 december 2022.

# PERSBERICHT

## Gereguleerde Informatie

### VERGELIJKENDE TABEL - GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING (IFRS)

| x € 1.000  | Toel. | 30-06-2023     | 30-06-2022 (1) |
|--|-------|----------------|----------------|
| <b>Bedrijfsopbrengsten</b>   | 3 & 4 | <b>111 875</b> | <b>97 934</b>  |
| Verkopen   |       | 99 324         | 88 545         |
| Interesten en dividenden   |       | 11 320         | 5 391          |
| Huuropbrengsten  |       | 276            | 299            |
| Overige opbrengsten  |       | 955            | 3 699          |
| <b>Bedrijfskosten</b>  | 5     | <b>-99 822</b> | <b>-92 571</b> |
| Aankopen   | 6     | -51 472        | -46 953        |
| Personeelskosten   |       | -33 576        | -29 187        |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen  | 6     | -11 014        | -12 960        |
| Financiële kosten  | 6     | -3 116         | -3 019         |
| Overige kosten   |       | -644           | -452           |
| <b>Aandeel in het resultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast</b>                           | 7     | <b>-5 125</b>  | <b>-1 846</b>  |
| <b>Bedrijfsresultaat voor overdrachten, schommelingen van de reële waarde en waardeverminderingen</b>              |       | <b>6 928</b>   | <b>3 517</b>   |
| Resultaat van overdrachten   | 8     | 85             | 94 894         |
| Wijzigingen in de reële waarde en waardeverminderingen   | 9     | -34 251        | -22 360        |
| <b>Resultaat voor belastingen</b>  |       | <b>-27 238</b> | <b>76 051</b>  |
| Belastingen op het resultaat   |       | -704           | -674           |
| <b>Resultaat van het boekjaar</b>  |       | <b>-27 942</b> | <b>75 377</b>  |
| <b>Andere elementen van het totaalresultaat</b>  |       | <b>-839</b>    | <b>4 360</b>   |
| <b>Elementen die achteraf niet opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen</b>                                |       | <b>77</b>      | <b>125</b>     |
| Aandeel van de andere elementen in het totaalresultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast |       | 77             | 125            |
| <b>Elementen die achteraf mogelijk opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen</b>                            |       | <b>-916</b>    | <b>4 235</b>   |
| Deelnemingen beschikbaar voor de verkoop   |       | 0              | 0              |
| Schommeling van de reële waarde  |       |                |                |
| Overboeking naar resultaat ingevolge vervreemding  |       | 0              | 0              |
| Wisselkoersverschillen op omrekening van buitenlandse activiteiten   |       | -916           | 4 235          |
| Aandeel van de andere elementen in het totaalresultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast |       | 0              | 0              |
| Andere   |       | 0              | 0              |
| <b>TOTAALRESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>  |       | <b>-28 781</b> | <b>79 737</b>  |
| <b>Resultaat van het boekjaar</b>  |       | <b>-27 942</b> | <b>75 377</b>  |
| Deel van de Groep  |       | -29 557        | 74 120         |
| Minderheidsbelangen  |       | 1 615          | 1 257          |
| <b>Totaalresultaat van het boekjaar</b>  |       | <b>-28 781</b> | <b>79 737</b>  |
| Deel van de Groep  |       | -30 379        | 78 398         |
| Minderheidsbelangen  |       | 1 598          | 1 339          |
| <b>Resultaat van het boekjaar per aandeel (x €)</b>  |       |                |                |
| Basis resultaat per aandeel  | 15    | -17,80         | 44,19          |
| Verwaterd resultaat per aandeel  | 15    | -17,80         | 44,19          |

(1) Cijfers zijn ongewijzigd t.o.v. het persbericht van 05/09/2022.

## **PERSBERICHT**

### **Gereguleerde Informatie**

Het « **Bedrijfsresultaat voor overdrachten, schommelingen van de reële waarde en Waardeverminderingen** » bedraagt EUR 6,9 miljoen tegenover EUR 3,5 miljoen voor het eerste halfjaar 2022.

In 2023 houdt dit rekening met:

- een stijging van de omzet en de resultaten van de chocolade pijler,
- het hoger resultaat voor Berenberg ter vergelijking van 2022,
- het dividend uitgekeerd door Umicore voor een bedrag van EUR 2,2 miljoen en van Ageas voor een bedrag van EUR 0,7 miljoen,
- het resultaat van de vennootschappen waarop vermogensmutatie wordt toegepast van EUR -5,1 miljoen in 2023 tegenover -1,9 miljoen in 2022, voornamelijk in verband met Noël Group (EUR -2,4 miljoen).

In 2023 waren er geen « **Bedrijfsresultaten op verkopen** », terwijl de post in 2022 positief beïnvloed werd door de opbrengst op de verkoop van de participatie in Recticel (EUR 94,9 miljoen).

De rubriek « **Wijzigingen in de reële waarde en waardeverminderingen** » houdt in 2023 voornamelijk rekening met de wijziging in waarde van de aandelen Berenberg Bank (EUR 5,7 miljoen), Umicore (EUR 34,5 miljoen), Ageas (EUR -2,0 miljoen) en Valiance (EUR -2,0 miljoen).

Het « **Totaalresultaat (deel van de groep)** » bedraagt EUR -30,4 miljoen tegenover EUR 78,4 miljoen in juni 2022.

De elementen van dit globaal resultaat houden voornamelijk verband met de wisselkoersverschillen in USD voor Surongo America

Het « **Eigen vermogen van de Groep** » bedraagt EUR 596,8 miljoen na bestemming van het resultaat van het boekjaar, betaling van het dividend 2022 (EUR -13,3 miljoen), en terugneming van de reserve voor eigen aandelen (EUR -1,2 miljoen).

Compagnie du Bois Sauvage heeft tijdens het eerste semester 2023 een totaal van 3.617 eigen aandelen voor een bedrag van EUR 1,2 miljoen teruggekocht in het kader van de vernieuwing van de machtigingen van de buitengewone algemene vergadering van 28 april 2021 voor de terugkoop van eigen aandelen. Alle eigen aandelen gehouden door Compagnie du Bois Sauvage werden in juni 2023 vernietigd.

## **WAARDEBEPALING**

De intrinsieke waarde van het aandeel bedroeg EUR 549,9 op 30 juni 2023 tegen EUR 557,6 op 31 december 2022.

De waarderingsregels zijn gebaseerd op:

- de beurskoers per 30 juni 2023 voor alle overige beursgenoteerde ondernemingen,
- de waarde na deskundige schatting voor verschillende fondsen in portefeuille en de onroerende goederen of een aanvaard aankoopbod,
- een interne evaluatie op basis van marktcriteria voor de participaties van de chocolade pijler en Berenberg Bank,
- en het nettoactief (IFRS) of de inschrijvingsprijs van de laatste kapitaalverhogingen voor de andere participaties.

## **PERSBERICHT**

Gereguleerde Informatie

### **VERKLARING VAN DE BEVOEGDE PERSONEN**

Bij ons weten,

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

Hubert Olivier  
Voorzitter van de Raad Van Bestuur

Benoît Deckers  
Algemeen Directeur

### **RISICOFACTOREN**

De risico's inherent aan Compagnie du Bois Sauvage op 30 juni 2023 zijn uitvoerig beschreven in het jaarverslag 2022 (pagina 18 en volgenden).

Ook tijdens het tweede semester 2023 zou Compagnie du Bois Sauvage onderworpen moeten blijven aan dezelfde risico's.

### **VOORUITZICHTEN VOOR HET LOPENDE BOEKJAAR**

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

### **FINANCIËLE KALENDER**

5 maart 2024  
24 april 2024

Jaarresultaten 2023  
Jaarlijkse Algemene Vergadering

#### **Contact**

Benoît Deckers  
Algemeen Directeur  
GSM: 0475 44 15 96

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

| <b>x € 1.000</b>   | <b>Toel.</b> | <b>30-06-2023</b> | <b>31-12-2022 (1)</b> |
|--|--------------|-------------------|-----------------------|
| <b>Niet-vlottende activa</b>                                       |              | <b>649 747</b>    | <b>642 490</b>        |
| Materiële vaste activa   |              | 47 877            | 47 186                |
| Beleggingsvastgoed   |              | 11 527            | 11 582                |
| Goodwill   |              | 11 003            | 11 003                |
| Immateriële vaste activa   |              | 26 320            | 24 155                |
| Activa met gebruiksrechten   | 6            | 56 926            | 61 669                |
| Deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast                  | 7            | 149 441           | 146 455               |
| Deelnemingen bestemd voor de verkoop via resultaat                 | 11           | 231 795           | 243 692               |
| Overige activa   |              | 105 825           | 91 666                |
| Uitgestelde belastingen - activa                                   |              | 9 033             | 5 082                 |
| <b>Vlottende activa</b>  |              | <b>223 504</b>    | <b>277 214</b>        |
| Voorraden  |              | 42 529            | 26 769                |
| Klanten en andere schuldenaars                                     |              | 25 885            | 64 317                |
| Opeisbare belasting - activa                                       |              | 7 335             | 4 182                 |
| Financiële activa tegen reële waarde via het resultaat             | 12           | 20 233            | 24 326                |
| Overige activa   |              | 9 954             | 4 636                 |
| Kasmiddelen en gelijkgestelde posities                             |              | 117 568           | 152 984               |
| <b>Niet-vlottende activa aangehouden met het oog op de verkoop</b> |              | <b>0</b>          | <b>0</b>              |
| <b>Totaal activa</b>   |              | <b>873 251</b>    | <b>919 704</b>        |

| <b>x € 1.000</b>                        | <b>Toel.</b> | <b>30-06-2023</b> | <b>31-12-2022 (1)</b> |
|---|--------------|-------------------|-----------------------|
| <b>Eigen vermogen</b>                   |              | <b>629 358</b>    | <b>673 467</b>        |
| Eigen vermogen van de Groep             | 13           | <b>596 848</b>    | <b>642 555</b>        |
| Kapitaal                                |              | 154 297           | 154 297               |
| Niet uitgekeerd resultaat               |              | 436 304           | 486 289               |
| Reserves                                |              | 6 247             | 1 969                 |
| Minderheidsbelangen                     |              | <b>32 510</b>     | <b>30 912</b>         |
| <b>Passiva</b>                          |              | <b>243 893</b>    | <b>246 237</b>        |
| Niet-vlottende passiva                  |              | <b>81 291</b>     | <b>86 657</b>         |
| Leningen                                | 14           | 24 401            | 25 838                |
| Leasingschulden                         | 6, 14        | 51 493            | 57 453                |
| Voorzieningen                           |              | 450               | 446                   |
| Uitgestelde belastingen - passiva       |              | 4 939             | 2 912                 |
| Overige niet-vlottende passiva          |              | 8                 | 8                     |
| Vlottende passiva                       |              | <b>162 602</b>    | <b>159 580</b>        |
| Leningen                                | 14           | 107 194           | 97 510                |
| Leasingschulden                         | 6, 14        | 8 774             | 7 406                 |
| Voorzieningen                           |              | 1 576             | 1 709                 |
| Leveranciers en andere schuldeisers     |              | 37 564            | 47 021                |
| Opeisbare belasting - passiva           |              | 5 112             | 4 864                 |
| Overige passiva                         |              | 2 382             | 1 070                 |
| <b>Totaal passiva en eigen vermogen</b> |              | <b>873 251</b>    | <b>919 704</b>        |

(1) Cijfers ongewijzigd ten opzichte van het jaarverslag 2022.

## 2. Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten

| x € 1.000  | Toel. | 30-06-2023     | 30-06-2022 (1) |
|--|-------|----------------|----------------|
| <b>Bedrijfsopbrengsten</b>   | 3 & 4 | <b>111 875</b> | <b>97 934</b>  |
| Verkopen   |       | 99 324         | 88 545         |
| Interesten en dividenden   |       | 11 320         | 5 391          |
| Huuropbrengsten  |       | 276            | 299            |
| Overige opbrengsten  |       | 955            | 3 699          |
| <b>Bedrijfskosten</b>  | 5     | <b>-99 822</b> | <b>-92 571</b> |
| Aankopen   | 6     | -51 472        | -46 953        |
| Personeelskosten   |       | -33 576        | -29 187        |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen  | 6     | -11 014        | -12 960        |
| Financiële kosten  | 6     | -3 116         | -3 019         |
| Overige kosten   |       | -644           | -452           |
| <b>Aandeel in het resultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast</b>                           | 7     | <b>-5 125</b>  | <b>-1 846</b>  |
| <b>Bedrijfsresultaat voor overdrachten, schommelingen van de reële waarde en waardeverminderingen</b>              |       | <b>6 928</b>   | <b>3 517</b>   |
| Resultaat van overdrachten   | 8     | 85             | 94 894         |
| Wijzigingen in de reële waarde en waardeverminderingen   | 9     | -34 251        | -22 360        |
| <b>Resultaat voor belastingen</b>  |       | <b>-27 238</b> | <b>76 051</b>  |
| Belastingen op het resultaat   |       | -704           | -674           |
| <b>Resultaat van het boekjaar</b>  |       | <b>-27 942</b> | <b>75 377</b>  |
| <b>Andere elementen van het totaalresultaat</b>  |       | <b>-839</b>    | <b>4 360</b>   |
| <b>Elementen die achteraf niet opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen</b>                                |       | <b>77</b>      | <b>125</b>     |
| Aandeel van de andere elementen in het totaalresultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast |       | 77             | 125            |
| <b>Elementen die achteraf mogelijk opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen</b>                            |       | <b>-916</b>    | <b>4 235</b>   |
| Deelnemingen beschikbaar voor de verkoop   |       | 0              | 0              |
| Schommeling van de reële waarde  |       |                |                |
| Overboeking naar resultaat ingevolge vervreemding  |       | 0              | 0              |
| Wisselkoersverschillen op omrekening van buitenlandse activiteiten   |       | -916           | 4 235          |
| Aandeel van de andere elementen in het totaalresultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast |       | 0              | 0              |
| Andere   |       | 0              | 0              |
| <b>TOTAALRESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>  |       | <b>-28 781</b> | <b>79 737</b>  |
| <b>Resultaat van het boekjaar</b>  |       | <b>-27 942</b> | <b>75 377</b>  |
| Deel van de Groep  |       | -29 557        | 74 120         |
| Minderheidsbelangen  |       | 1 615          | 1 257          |
| <b>Totaalresultaat van het boekjaar</b>  |       | <b>-28 781</b> | <b>79 737</b>  |
| Deel van de Groep  |       | -30 379        | 78 398         |
| Minderheidsbelangen  |       | 1 598          | 1 339          |
| <b>Resultaat van het boekjaar per aandeel (x €)</b>  |       |                |                |
| Basis resultaat per aandeel  | 15    | -17,80         | 44,19          |
| Verwaterd resultaat per aandeel  | 15    | -17,80         | 44,19          |

(1) Cijfers ongewijzigd ten opzichte van het persbericht van 05/09/2022.

### 3. Geconsolideerde kasstroomoverzicht

| x € 1.000  | 30-06-2023     | 30-06-2022     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Resultaat voor belastingen</b>  | <b>-27.238</b> | <b>76.051</b>  |
| Aanpassingen   |                |                |
| Resultaat van overdrachten   | -85            | -94.894        |
| Schommelingen van de reële waarde  | 34.251         | 22.360         |
| Deel in het resultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast          | 5.125          | 1.846          |
| Financiële kosten  | 3.116          | 3.019          |
| Opbrengsten van interesten en dividenden   | -11.320        | -5.391         |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen                                      | 3.775          | 6.172          |
|  | 7.239          | 6.788          |
| Overige  | 1              | 1.025          |
| Wijzigingen van de behoeften aan bedrijfskapitaal  |                |                |
| Bestanddelen van het vlottend actief   | 12.036         | 18.083         |
| Bestanddelen van het vlottend passief  | -9.459         | -3.681         |
| Betaalde interesten  | -1.802         | -3.868         |
| Ontvangen interesten   | 8.978          | 5.256          |
| Ontvangen dividenden   |                |                |
| Deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast  | 161            | 174            |
| Andere deelnemingen  | 7.659          | 4.521          |
| Betaalde belastingen   | -5.533         | -13.317        |
| <b>Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten</b>   | <b>26.904</b>  | <b>24.144</b>  |
| (Verwervingen) / overdrachten van deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast        | -8.767         | -2.150         |
| (Verwervingen) / overdrachten van deelnemingen bestemd voor de verkoop                     | 0              | 201.619        |
| (Verwervingen) / overdrachten van deelnemingen tegen reële waarde via de resultaatrekening | -18.394        | -2.434         |
| (Verwervingen) / overdrachten van andere financiële instrumenten                           | -9.221         | -2.605         |
| (Verwervingen) / overdrachten van beleggingsvastgoed                                       | 15             | 0              |
| (Verwervingen) / overdrachten van andere materiële vaste activa                            | -4.234         | -2.192         |
| (Verwervingen) / overdrachten van andere immateriële vaste activa                          | -5.294         | -4.046         |
| (Verwervingen) / overdrachten van andere financiële vaste activa                           | -4.938         | -4.938         |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>  | <b>-50.833</b> | <b>183.254</b> |
| Nieuwe leningen  | 10.570         | 4.290          |
| Terugbetaling van leningen   | -2.323         | -32.210        |
|  | -4.592         | -2.321         |
| Uitgekeerde dividende aan aandeelhouders van de Groep                                      | -13.268        | -26.427        |
| Uitgekeerde dividende aan aandeelhouders minoritaires                                      | 0              | 0              |
| Verkoop (Aankoop) van eigen aandelen   | -1.195         | -2.742         |
| Kapitaalverhoging  | 0              | 0              |
| Overige  | -679           | 3.485          |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>   | <b>-11.487</b> | <b>-55.925</b> |
| <b>Nettokasstroom van het boekjaar</b>   | <b>-35.416</b> | <b>151.473</b> |
| Kasmiddelen en gelijkgestelde posities per begin boekjaar                                  | 152.984        | 60.008         |
| Wisselkoerseffect op de kasmiddelen en gelijkgestelde posities                             | 0              | 0              |
| <b>Kasmiddelen en gelijkgestelde posities per einde boekjaar</b>                           | <b>117.568</b> | <b>211.481</b> |



## 4. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

|  | Kapitaal                 |                |            | Reserves       |                        |                   | Eigen vermogen van de Groep | Minderheidsbelangen | Eigen vermogen |
|--|--------------------------|----------------|------------|----------------|------------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------|----------------|
|  | Maatschappelijk kapitaal | Uitgiftepremie | Reserves   | Eigen aandelen | Omrekeningsverschillen | Ingehoudenwinsten |                             |                     |                |
| <b>x € 1.000</b>   |                          |                |            |                |                        |                   |                             |                     |                |
| <b>Saldo per 31 december 2020</b>  | 84 411                   | 69 886         | -6 434     | 0              | 2 803                  | 411 430           | 562 096                     | 28 745              | 590 841        |
| Wijziging van de reële waarde van de deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast |                          |                | 125        |                |                        |                   | 125                         |                     | 125            |
| Wijziging van de consolidatiering  |                          |                |            |                |                        |                   | 0                           |                     | 0              |
| Mutatie in de omrekeningsverschillen   |                          |                |            | 4 153          |                        |                   | 4 153                       | 82                  | 4 235          |
| Overige  |                          |                |            |                |                        |                   | 0                           |                     | 0              |
| <b>Rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt nettoresultaat</b>                       | <b>0</b>                 | <b>0</b>       | <b>125</b> | <b>0</b>       | <b>4 153</b>           | <b>0</b>          | <b>4 278</b>                | <b>82</b>           | <b>4 360</b>   |
| Nettoresultaat van het boekjaar  |                          |                |            |                |                        | 74 120            | 74 120                      | 1 257               | 75 377         |
| <b>Globaal resultaat van het boekjaar</b>  | <b>0</b>                 | <b>0</b>       | <b>125</b> | <b>0</b>       | <b>4 153</b>           | <b>74 120</b>     | <b>78 398</b>               | <b>1 339</b>        | <b>79 737</b>  |
| Uitgekeerde dividenden   |                          |                |            |                |                        | -26 427           | -26 427                     |                     | -26 427        |
| Wijziging in de consolidatiering   |                          |                | 6 394      |                | 1 471                  | -5 698            | 2 167                       |                     | 2 167          |
| Mutaties op eigen aandelen (aankopen/schraping)  |                          |                |            |                |                        | -2 742            | -2 742                      |                     | -2 742         |
| Kapitaal en agio's bij uitgifte  |                          |                |            |                |                        | 0                 | 0                           |                     | 0              |
| Overige  |                          |                |            |                |                        | 0                 | 0                           |                     | 0              |
| <b>Saldo per 30 juni 2021</b>  | <b>84 411</b>            | <b>69 886</b>  | <b>85</b>  | <b>-2 742</b>  | <b>8 427</b>           | <b>453 425</b>    | <b>613 492</b>              | <b>30 084</b>       | <b>643 576</b> |
| <b>Saldo per 31 december 2021</b>  | <b>84 411</b>            | <b>69 886</b>  | <b>-52</b> | <b>-5 100</b>  | <b>7 121</b>           | <b>486 289</b>    | <b>642 555</b>              | <b>30 912</b>       | <b>673 467</b> |
| Wijziging van de reële waarde van de deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast |                          |                | 77         |                |                        |                   | 0                           |                     | 0              |
| Wijziging van de consolidatiering  |                          |                |            |                |                        |                   | 0                           |                     | 0              |
| Mutatie in de omrekeningsverschillen   |                          |                |            | -899           |                        |                   | -899                        | -17                 | -916           |
| Overige  |                          |                |            |                |                        |                   | 0                           |                     | 0              |
| <b>Rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt nettoresultaat</b>                       | <b>0</b>                 | <b>0</b>       | <b>77</b>  | <b>0</b>       | <b>-899</b>            | <b>0</b>          | <b>-822</b>                 | <b>-17</b>          | <b>-839</b>    |
| Nettoresultaat van het boekjaar  |                          |                |            |                |                        | -29 557           | -29 557                     | 1 615               | -27 942        |
| <b>Globaal resultaat van het boekjaar</b>  | <b>0</b>                 | <b>0</b>       | <b>77</b>  | <b>0</b>       | <b>-899</b>            | <b>-29 557</b>    | <b>-30 379</b>              | <b>1 598</b>        | <b>-28 781</b> |
| Uitgekeerde dividenden   |                          |                |            |                |                        | -13 268           | -13 268                     |                     | -13 268        |
| Wijziging in de consolidatiering   |                          |                |            |                |                        | 0                 | 0                           |                     | 0              |
| Mutaties op eigen aandelen (aankopen/schraping)  |                          |                |            | 5 100          |                        | -6 295            | -1 195                      |                     | -1 195         |
| Kapitaal en agio's bij uitgifte  |                          |                |            |                |                        | 0                 | 0                           |                     | 0              |
| Overige  |                          |                |            |                |                        | -865              | -865                        |                     | -865           |
| <b>Saldo per 30 juni 2022</b>  | <b>84 411</b>            | <b>69 886</b>  | <b>25</b>  | <b>0</b>       | <b>6 222</b>           | <b>436 304</b>    | <b>596 848</b>              | <b>32 510</b>       | <b>629 358</b> |

## 5. Toelichtingen

### 1. Boekhoudkundige grondslagen en regels

Bij het opstellen van deze halfjaarlijkse rekeningen werden dezelfde boekhoudkundige grondslagen en regels gehanteerd als deze die op 31 december 2022 werden toegepast en uitvoerig worden beschreven in het jaarverslag 2022.

### 2. Seizoenschommelingen

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

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

### 3. Informatie per sector

| x € 1.000                  | Opbrengsten    |               | Resultaat voor belastingen |               |
|----------------------------|----------------|---------------|----------------------------|---------------|
|                            | 30/06/2023     | 30/06/2022    | 30/06/2023                 | 30/06/2022    |
| Industriële investeringen  | 106 850        | 95 774        | -24 949                    | 77 690        |
| Vastgoed                   | 3 155          | 1 081         | -2 595                     | 1 474         |
| Beleggingen in kasmiddelen | 1 870          | 1 079         | 306                        | -3 113        |
| Totaal                     | <b>111 875</b> | <b>97 934</b> | <b>-27 238</b>             | <b>76 051</b> |

De toename van de producten van de industriële pijler houdt voornamelijk verband met de activiteit van de chocoladepijler bij Jeff de Bruges (EUR 55,4 miljoen) en bij Neuhaus (EUR 41,8 miljoen).

De evolutie van de resultaten voor belastingen van de industriële pijler is voornamelijk het gevolg van de verandering in de gecombineerde reële waarde van Berenberg Bank (EUR 5,7 miljoen) en van Umicore (EUR -34,5 miljoen).

De producten van de vastgoeddivisie en de kasmiddelen stegen licht als gevolg van ontvangen rente op vorderingen met de Eaglestone participatie (EUR 1,1 miljoen).

De resultaten voor belastingen van de pijler Geldmiddelen werden beïnvloed door de evolutie van de beurskoersen in de effectenportefeuille.

### 4. Bedrijfsopbrengsten

De verkopen, hoger dan in de eerste helft van 2022, worden bijna uitsluitend gerealiseerd door de activiteit van de chocolade pijler.

Interesten en dividenden worden opgedeeld als volgt:

| Interesten en dividenden<br>x € 1.000                              | 30/06/2023    | 30/06/2022   |
|--|---------------|--------------|
| Dividenden op effecten tegen reële waarde via de resultaatrekening | 6 997         | 3 780        |
| Dividenden op tradingeffecten                                      | 662           | 741          |
| Diverse interesten   | 3 661         | 870          |
| Totaal   | <b>11 320</b> | <b>5 391</b> |

De stijging in dividenden op deelnemingen geboekt tegen reële waarde via de resultaatrekening is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de stijgende resultaat van Berenberg Bank t.o.v. 2022. De stijging in

diverse rente heeft voornamelijk betrekking op de lening aan Eaglestone medio 2022 en de investering van kasmiddelen tegen rentetarieven die sinds september 2022 positief zijn.

## 5. Bedrijfskosten

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

## 6. Gebruiksrechtenactiva en Schulden met betrekking tot leaseovereenkomst

Voor zijn chocolade-activiteit verhuurt de Groep veel winkelpanden om er eigen winkels en winkels in beheer te installeren. Deze huurcontracten hebben hoofdzakelijk een looptijd tussen 9 en 12 jaar. Naast deze leasecontracten zijn er enkele autoverhuurcontracten. De betalingen in verband met de huurcontracten worden geactualiseerd met behulp van de marginale leenrentevoet. Na de inwerkingtreding van de IFRS 16-standaard op 1<sup>ste</sup> januari 2019 werd er een stapsgewijze benadering gehanteerd, waarbij een risicovrije rente als uitgangspunt werd genomen, gecorrigeerd met een theoretische kredietspreiding die door de banken bij recente financieringen werd toegepast. Bij de marginale leenrente is ook rekening gehouden met lease-specifieke parameters zoals looptijd, land en valuta. Op 30 juni 2023 ligt de gehanteerde marginale leenrente tussen 4,19% en 4,99%, afhankelijk van de bovengenoemde factoren.

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

## 7. Deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast

| <b>x € 1.000</b>                     | <b>30-06-23</b> | <b>30-06-22</b> |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Saldo per 1 januari</b>           | <b>146.455</b>  | <b>149.412</b>  |
| Verwervingen                         | 8.767           | 2.150           |
| Overdrachten                         | 0               | 0               |
| Resultaat van de periode             | -5.125          | -1.846          |
| Uitkering van de periode             | -161            | -174            |
| Waardeverminderingen                 | 0               | 0               |
| Terugneming van waardeverminderingen | 0               | 0               |
| Omrekeningsverschillen               | -564            | 2.987           |
| Overige                              | 69              | -1.538          |
| <b>Saldo per 30 Juni</b>             | <b>149.441</b>  | <b>150.991</b>  |

De rubriek "Verwervingen" heeft betrekking op een toename van het belang in Serendip.

De rubriek "Resultaat van de periode" betreft vooral Noël Group/Global Vine, dat een verlies van EUR -2,9 miljoen boekte.

## **PERSBERICHT**

### **Gereguleerde Informatie**

#### **8. Resultaat van de overdrachten**

| <b>Verlies van overdrachten (x € 1.000)</b>              | <b>30-06-23</b> | <b>30-06-22</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Beleggingsvastgoed                                       | 0               |                 |
| Effecten tegen reële waarde via de resultaatrekening     | 0               |                 |
| Op afgeleide producten en tradingeffecten                | 0               |                 |
| Overige  | 0               |                 |
|  | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| <br>   |                 |                 |
| <b>Winst van overdrachten (x € 1.000)</b>                | <b>30-06-23</b> | <b>30-06-22</b> |
| Beleggingsvastgoed                                       | 15              |                 |
| Participatie tegen reële waarde via de resultaatrekening | 0               | 94.894          |
| Effecten tegen reële waarde via de resultaatrekening     | 0               |                 |
| Op afgeleide producten en tradingeffecten                | 0               |                 |
| Overige  | 70              |                 |
| <b>Totaal</b>  | <b>85</b>       | <b>94.894</b>   |
| <br>   |                 |                 |
| <b>Totaal</b>  | <b>85</b>       | <b>94.894</b>   |

In 2023 waren er geen aanzienlijke winsten op verkopen, terwijl deze in 2022 betrekking hadden op de verkoop van het belang in Recticel.

#### **9. Wijzigingen in de reële waarde en waardeverminderingen**

| <b>x € 1.000</b>   | <b>30/06/2023</b> | <b>30/06/2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Beleggingsvastgoed   | -93               | -13               |
| Effecten tegen reële waarde via de resultaatrekening               | -35 008           | -20 757           |
| Aandelen aangehouden voor tradingdoeleinden en afgeleide producten | 850               | -1 590            |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop                              | 0                 | 0                 |
| Ondernemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast              | 0                 | 0                 |
|  | <b>-34 251</b>    | <b>-22 360</b>    |

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

- de wijzigingen in de deelnemingen op reële waarde via het resultaat, voornamelijk Berenberg Bank (EUR 5,7 miljoen), Umicore (EUR -34,5 miljoen), Ageas (EUR -2,0 miljoen) en Valiance (EUR -2,0 miljoen),
- de variatie van tradingeffecten, voornamelijk BNP Paribas Fortis (EUR 0,7 miljoen).

## 10. Financiële instrumenten

### Financiële activa en passiva

|   | 30/06/2023     |                | 31/12/2022     |                | Categorie |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------|
|   | Boekwaarde     | Reële waarde   | Boekwaarde     | Reële waarde   |           |
| <b>Financiële Activa</b>                                      |                |                |                |                |           |
| Deelnemingen tegen reële waarde via de resultaatrekening      | 119 442        | 119 442        | 135 813        | 135 813        | 1         |
| Deelnemingen tegen reële waarde via de resultaatrekening      | 602            | 602            | 602            | 602            | 2         |
| Deelnemingen tegen reële waarde via de resultaatrekening      | 111 751        | 111 751        | 107 277        | 107 277        | 3         |
| Overige vaste activa  | 93 516         | 93 516         | 79 521         | 79 521         | 2         |
| Overige vaste activa  | 12 309         | 12 309         | 12 145         | 12 145         | 3         |
| Financiële activa tegen reële waarde via de resultaatrekening | 20 233         | 20 233         | 24 326         | 24 326         | 1         |
| Overige vlottende activa                                      | 0              | 0              | 0              | 0              | 2         |
|   | <b>357 853</b> | <b>357 853</b> | <b>359 684</b> | <b>359 684</b> |           |
| <b>Financiële Passiva</b>                                     |                |                |                |                |           |
| Langlopende leningen  | 24 401         | 24 348         | 25 838         | 25 785         | 2         |
| Leasingschulden   | 51 493         | 51 493         | 57 453         | 57 453         | 2         |
| Overige langlopende verplichtingen                            | 8              | 8              | 7              | 7              | 2         |
| Kortlopende leningen  | 107 194        | 107 194        | 97 510         | 97 510         | 2         |
| Kortlopende Leasingschulden                                   | 8 774          | 8 774          | 7 406          | 7 406          | 2         |
| Derivaten   | 6              | 6              | 6              | 6              | 2         |
| Overige kortlopende verplichtingen                            | 0              | 0              | 0              | 0              | 2         |
|   | <b>191 876</b> | <b>191 823</b> | <b>188 220</b> | <b>188 167</b> |           |

#### Niveau van reële waarde IFRS 7

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

#### Activa van niveau van reële waarde 3

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

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

Vervolgens wordt een disagio van 25% en 16% toegepast op het verkregen resultaat om rekening te houden met respectievelijk de afwezigheid van liquiditeit en van de statutaire uitkering bij verkoop van die deelneming. Aangezien de waardering niet gebaseerd is op toekomstige actualiseerde cash-flows is de vermelding van een disconteringsvoet niet relevant.

## 11. Deelnemingen bestemd voor de verkoop via resultaat

| x € 1.000                      | 30-06-23       | 30-06-22       |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Saldo per 1 januari</b>     | <b>243.692</b> | <b>250.520</b> |
| Verwervingen                   | 18.394         | 2.434          |
| Overdrachten                   | 0              | 0              |
| Wijzigingen in de reële waarde | -34.916        | -21.145        |
| Waardeverminderingen           | 0              | 0              |
| Wisselkoersverschillen         | -318           | 1.367          |
| Overdrachten                   | 4.943          |                |
| Overige                        | 0              | 0              |
| <b>Saldo per 30 juni</b>       | <b>231.795</b> | <b>233.176</b> |

## **PERSBERICHT**

### **Gereguleerde Informatie**

De “verwervingen” in 2023 betreffen volstortingen van kapitaal in de participatie FRI2 voor EUR 3,2 miljoen, conform de aangegane verbintenissen, alsook de aankoop van Ageas aandelen voor EUR 15,2 miljoen, terwijl “Overdrachten” de overdracht betreffen van bestaande Ageas aandelen van de rubriek “Kasmiddelen en equivalent van kasmiddelen” naar de rubriek “deelnemingen geboekt tegen reële waarde via de resultaatrekening”.

De wijzigingen in de reële waarde sinds 1 januari 2023 hebben gevolgen op de winst-en-verliesrekening conform de IFRS 9 norm en betreffen voornamelijk Berenberg Bank (EUR 5,7 miljoen), Umicore (EUR -34,5 miljoen), Ageas (EUR -2,0 miljoen) en Valiance (EUR -2,0 miljoen).

### **12. Financiële activa op reële waarde via het resultaat**

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

### **13. Eigen vermogen**

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

Deze schommelingen worden hoofdzakelijk beïnvloed door het resultaat van de periode (EUR -29,6 miljoen), door het door Compagnie du Bois Sauvage uitgekeerde dividend over het boekjaar 2022 (EUR -13,3 miljoen) en door demutaties in aangekochte eigen aandelen als gevolg van aankoop en vernietiging, zoals gemeld op 14 juni 2023 (EUR -1,2 miljoen).

### **14. Leningen**

| <b>x € 1.000</b>                 | <b>Vlottend</b>   |                   | <b>Niet-vlottend</b> |                   |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|                                  | <b>30/06/2023</b> | <b>31/12/2022</b> | <b>30/06/2023</b>    | <b>31/12/2022</b> |
| Bankleningen                     | 85 894            | 76 210            | 24 401               | 25 838            |
| Obligatieleningen                | 21 300            | 21 300            | 0                    | 0                 |
| Converteerbare obligatieleningen | 0                 | 0                 | 0                    | 0                 |
| Leasingschulden                  | 8 774             | 7 406             | 51 493               | 57 453            |
| <b>Totaal</b>                    | <b>115 968</b>    | <b>104 916</b>    | <b>75 894</b>        | <b>83 291</b>     |

In 2023 is de toename van de kortlopende leningen voornamelijk toe te schrijven aan Neuhaus die een seizoenlening van EUR 10,5 miljoen heeft afgesloten, gedeeltelijk gecompenseerd door terugbetalingen van kredieten op korte termijn bij Jeff de Bruges en bij Surongo Deutschland.

In 2023 is de daling van de langlopende leningen voornamelijk te wijten aan de herclassificatie naar kortlopende leningen van kredieten afgesloten door Jeff de Bruges.

### **15. Resultaat per aandeel op 30 juni**

| <b>x €</b>  | <b>30/06/2023</b> | <b>30/06/2022</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettoresultaat deel van de Groep ( x € 1000)                      | -29 557           | 74 120            |
| Gemiddeld aantal aandelen   | 1 660 318         | 1 677 346         |
| <b>Basisresultaat per aandeel van het boekjaar</b>                | <b>-17,80</b>     | <b>44,19</b>      |
| Nettoresultaat deel van de Groep met verwaterd effect ( x € 1000) | -29 557           | 74 120            |
| Verwaterd gemiddeld aantal aandelen                               | 1 660 318         | 1 677 346         |
| <b>Verwaterd resultaat per aandeel</b>                            | <b>-17,80</b>     | <b>44,19</b>      |

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

## **PERSBERICHT**

### **Gereguleerde Informatie**

Het gewogen gemiddelde aantal aandelen is het aantal uitstaande aandelen aan het begin van de periode, verminderd met de eigen aandelen, gecorrigeerd voor het aantal aandelen dat gedurende de periode is afgelost of uitgegeven, vermenigvuldigd met een tijdscorrigerende factor.

Er wordt op gewezen dat 3.617 aandelen door Compagnie du Bois Sauvage werden teruggekocht tijdens het eerste semester 2023. Deze werden vernietigd op 14 juni 2023 (samen met de 15.220 aangekochte aandelen in 2022).

### **16. Verbonden partij**

Tijdens het eerste semester 2023 heeft Compagnie du Bois Sauvage zijn belang in Serendip verhoogd door aandelen te kopen van andere aandeelhouders, in het bijzonder van een bestuurder binnen de Groep, voor een totaal bedrag van EUR 8,8 miljoen.

Er vond geen andere transactie plaats met een aan de groep verbonden partij in het eerste semester van 2023.

### **17. Rechten en verbintenissen**

De verbintenissen die bestaan op 31 december 2022 werden voornamelijk geïmpacteerd door:

- de intrekking van de borgstelling van EUR 5,0 miljoen verstrekt door Euler Hermes voor een vastgoedproject in Lissabon, Praça de Espanha,
- de verhoging van de borgstelling met EUR 2,7 miljoen als gevolg van een toename van de verplichtingen van EUR 6,5 miljoen naar EUR 9,2 miljoen in het vastgoedproject Praça de Espanha I.

### **18. Latere gebeurtenissen**

Compagnie du Bois Sauvage heeft ingeschreven met EUR 4,5 miljoen op de kapitaalverhoging van Serendip

Een gedeeltelijke bedrijfssplitsing werd bij Galactic doorgevoerd. Deze operatie werd uitgevoerd in het kader van de fondsenwerving bij Futerro.

### **19. Alternatieve prestatie-indicatoren en woordenlijst**

#### Intrinsieke waarde:

De intrinsieke waarde is het geconsolideerde eigen vermogen, gecorrigeerd voor het verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde van de volledig geconsolideerde deelnemingen.

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

#### Intrinsieke waarde in-the-money:

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

#### Intrinsieke waarde fully diluted:

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

#### Geconsolideerde kasmiddelen:

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

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

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

## **PERSBERICHT**

### **Gereguleerde Informatie**

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

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

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