



www.bois-sauvage.be

GECONSOLIDEERDE RESULTATEN VAN HET 1e SEMESTER 2022

Bedrijfsresultaat voor overdrachten, schommelingen van de reële waarde en waardeverminderingen: EUR 3,5 miljoen t.o.v. EUR 13,2 miljoen op 30 juni 2021.

Nettoresultaat van de groep: EUR 74,1 miljoen t.o.v. EUR 77,4 miljoen op 30 juni 2021.

Intrinsieke Waarde per aandeel op 30 juni 2022 bedraagt EUR 508,8 miljoen t.o.v. EUR 536,2 op 31 december 2021.

HALFJAARLIJKSE FINANCIËLE REKENINGEN VOLGENS IFRS

De Raad van Bestuur van 5 september 2022 heeft de geconsolideerde IFRS-rekeningen van Compagnie du Bois Sauvage op 30 juni 2022 (1^e halfjaar 2022) vastgesteld. De commissaris heeft deze rekeningen niet aan een beperkte controle onderworpen. Deze financiële berichtgeving op 30 juni 2022 is conform IAS 34.

TUSSENTIJD BEHEERSVERSLAG

Compagnie du Bois Sauvage is het jaar begonnen met de afronding van de verkoop van haar participatie van 27% in Recticel. Het bedrag van de transactie, i.e. EUR 203,8 miljoen, werd ontvangen. De bruto meerwaarde van EUR 94,9 miljoen werd opgenomen in de IFRS-rekeningen op 30 juni 2022

De chocolade groep (Neuhaus, Jeff de Bruges, Corné Port Royal en Artista Chocolates) heeft zijn omzet zien stijgen met 6,8% in vergelijking met het eerste semester van 2019 (referentiejaar pre-Covid). Deze stijging ging gepaard met een verbetering van het resultaat, dat, rekening houdend met de seizoensinvloed, traditioneel lager is in het eerste semester.

De belangrijkste vastgoedinvesteringen hebben een bescheiden start gekend maar de vooruitzichten voor het tweede semester liggen in de lijn van de verwachtingen.

Na twee jaar uitzonderlijke resultaten is de winst van Berenberg Bank terug op een niveau dat in overeenstemming is met de voorgaande jaren.

De studie van het project voor de bouw van nieuwe fabrieken voor biogebaseerde polymeren (plastic) voor Futerro zet zich voort. Zij houdt hierbij rekening met de volatiliteit van de grondstoffenmarkten en de stijging van de prijzen van bouwmaterialen.

De Groep heeft vertrouwen in het sterke potentieel van deze markt.

Sinds begin 2022 en tot op heden, heeft Compagnie du Bois Sauvage zijn strategie verdergezet die eruit bestaat zich te concentreren op een beperkt aantal participaties, zich de middelen voor te behouden die noodzakelijk zijn voor de ontwikkeling van de vennootschappen van de groep en zijn vastgoedpijler te versterken.

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

- via zijn participatie in Ecuadorcolat, de aankoop van cacaoplantages gefinancierd. Deze investering van USD 4,7 miljoen was vereist om aan de behoeften in cacao bonen van de groep te voldoen. De investering in het Ecuadoriaanse landbouwbedrijf is voor Compagnie du Bois Sauvage zinvol op twee manieren. Ten eerste wil de Groep haar verantwoordelijkheden op het gebied van duurzame ontwikkeling op zeer geëngageerde wijze op zich nemen. Ten tweede zorgt dit voor een continue en kwalitatieve bevoorrading van cacao bonen, die de grondstof voor chocolade vormen;
- Een aandeel van 65% in de vennootschap Plaine 17 genomen, voor een totaal bedrag van EUR 4,3 miljoen, waarvan de helft in de vorm van een obligatie. Deze vennootschap heeft een kantoorgebouw van bijna 1.000m² nabij het treinstation van Etterbeek verworven;
- EUR 1,4 miljoen van kapitaal in het fonds FRI2 volstort. Dit brengt de huidige investering op EUR 11,8 miljoen op een totale investeringsverplichting van EUR 15 miljoen;
- USD 1,1 miljoen volstort in het fonds SNURPI (USA) via zijn Amerikaanse dochteronderneming Surongo America;
- een bedrag van USD 2 miljoen geleend via zijn dochteronderneming Surongo America aan Noël Group voor de financiering van nieuwe productielijnen;
- een terugbetaling van EUR 6,3 miljoen van de Fidentia obligaties geïncasseerd;
- een banklening van EUR 22,5 miljoen vervroegd afgelost;
- voor een bedrag van EUR 2,7 miljoen van eigen aandelen teruggekocht.

De Compagnie vertoont een geconsolideerde netto kasmiddelenoverschot buiten IFRS16 van EUR 98,7 miljoen op 30 juni 2022 tegenover een geconsolideerde netto schuldenlast van EUR 84,3 miljoen op 31 december 2021.

PERSBERICHT

Gereguleerde Informatie

VERGELIJKENDE TABEL - GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING (IFRS)

x € 1.000	Toel.	30-06-2022	30-06-2021 (1)
Bedrijfsopbrengsten	3 & 4	97.934	82.535
Verkopen		88.545	72.816
Interesten en dividenden		5.391	8.939
Huuropbrengsten		299	348
Overige opbrengsten		3.699	432
Bedrijfskosten	5	-92.571	-78.038
Aankopen	6	-46.953	-39.197
Personeelskosten		-29.187	-24.582
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	6	-12.960	-11.888
Financiële kosten	6	-3.019	-2.095
Overige kosten		-452	-276
Aandeel in het resultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	7	-1.846	8.698
Bedrijfsresultaat voor overdrachten, schommelingen van de reële waarde en waardeverminderingen		3.517	13.195
Resultaat van overdrachten	8	94.894	1.011
Wijzigingen in de reële waarde en waardeverminderingen	9	-22.360	67.670
Resultaat voor belastingen		76.051	81.876
Belastingen op het resultaat		-674	-2.736
Resultaat van het boekjaar		75.377	79.140
Andere elementen van het totaalresultaat		4.360	2.524
Elementen die achteraf niet opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen		125	1.101
Aandeel van de andere elementen in het totaalresultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast		125	1.101
Elementen die achteraf mogelijk opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen		4.235	1.423
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		4.235	1.423
Aandeel van de andere elementen in het totaalresultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast		0	0
Andere		0	0
TOTAALRESULTAAT VAN HET BOEKJAAR		79.737	81.664
Resultaat van het boekjaar		75.377	79.140
Deel van de Groep		74.120	77.449
Minderheidsbelangen		1.257	1.691
Totaalresultaat van het boekjaar		79.737	81.664
Deel van de Groep		78.398	79.761
Minderheidsbelangen		1.339	1.903
Resultaat van het boekjaar per aandeel (x €)			
Basis resultaat per aandeel	15	44,19	46,17
Verwaterd resultaat per aandeel	15	44,19	46,17

(1) Cijfers zijn ongewijzigd t.o.v. het persbericht van 06/09/2021.

PERSBERICHT

Gereguleerde Informatie

Het « **Bedrijfsresultaat voor overdrachten, schommelingen van de reële waarde en Waardeverminderingen** » bedraagt EUR 3,5 miljoen tegenover EUR 13,2 miljoen voor het eerste halfjaar 2021.

In 2022 houdt dit rekening met:

- een stijging van de omzet en de resultaten van de chocolade pijler,
- het lager resultaat voor Berenberg ter vergelijking van een uitzonderlijk jaar 2021,
- de stijging van de US dollar die een positieve invloed had op de monetaire waarden met EUR 2,7 miljoen,
- het dividend uitgekeerd door Umicore voor een bedrag van EUR 2,2 miljoen
- het resultaat van de vennootschappen waarop vermogensmutatie wordt toegepast van EUR -1,9 miljoen in 2022 tegenover + 8,7 miljoen in 2021, voornamelijk in verband met Plaine 17 (EUR 1,1 miljoen), Eaglestone (EUR -2,1 miljoen) en Noël Group (EUR 0,7 miljoen).

De « **Bedrijfsresultaten op verkopen** » werden voornamelijk beïnvloed door resultaten op de verkoop van de participatie in Recticel (EUR 94,9 miljoen).

De rubriek « **Wijzigingen in de reële waarde en waardeverminderingen** » die gedragen wordt door een ongunstig beursklimaat voor de genoteerde vennootschappen in de portefeuille van de Compagnie, houdt in 2022 voornamelijk rekening met de wijziging in waarde van de aandelen Berenberg Bank (EUR -12,9 miljoen), Umicore (EUR -9,6 miljoen) en Solvay (EUR -1,1 miljoen).

Het « **Totaalresultaat (deel van de groep)** » bedraagt EUR 78,4 miljoen tegenover EUR 79,8 miljoen in 2021.

De elementen van dit globaal resultaat houden voornamelijk verband met de wisselkoersverschillen voor Surongo America van EUR 3,3 miljoen ten gevolge van de US dollar stijging.

Het « **Eigen vermogen van de Groep** » bedraagt EUR 613,5 miljoen na bestemming van het resultaat van het boekjaar, betaling van het dubbel dividend 2021 (EUR -26,4 miljoen), annulering van de geconsolideerde pensioenreserves van Recticel (EUR -2,2 miljoen) en terugneming van de reserve voor eigen aandelen (EUR 2,7 miljoen).

Compagnie du Bois Sauvage heeft tijdens het eerste semester 2022 een totaal van 7.923 eigen aandelen voor een bedrag van EUR 2,7 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

WAARDEBEPALING

De intrinsieke waarde van het aandeel bedroeg EUR 508,8 op 30 juni 2022 tegen EUR 536,2 op 31 december 2021.

De waarderingsregels zijn gebaseerd op:

- de beurskoers per 30 juni 2022 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.

Valérie Paquot
Voorzitter van de Raad Van Bestuur

Benoît Deckers
Algemeen Directeur

RISICOFACTOREN

De risico's inherent aan Compagnie du Bois Sauvage op 30 juni 2022 zijn uitvoerig beschreven in het jaarverslag 2021 (pagina 18 en volgenden). Ook tijdens het tweede semester 2022 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, alsook macro-economische onzekerheden.

FINANCIËLE KALENDER

6 maart 2023
26 april 2023

Jaarresultaten 2022
Jaarlijkse Algemene Vergadering

Contact

Benoît Deckers
Algemeen Directeur
GSM: 0475 44 15 96

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

x € 1.000	Toel.	30-06-22	31-12-2021 (1)
Niet-vlottende activa		586.914	598.528
Materiële vaste activa		42.462	44.617
Beleggingsvastgoed		10.900	10.904
Goodwill		11.003	11.003
Immateriële vaste activa		23.507	25.747
Activa met gebruiksrechten	6	53.893	56.378
Deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	7	150.991	149.412
Deelnemingen bestemd voor de verkoop via resultaat	11	233.176	250.520
Overige activa		55.068	47.525
Uitgestelde belastingen - activa		5.914	2.422
Vlottende activa		292.382	161.773
Voorraden		33.178	18.950
Klanten en andere schuldenaars		23.205	65.165
Opeisbare belasting - activa		5.985	2.352
Financiële activa tegen reële waarde via het resultaat	12	11.217	12.807
Overige activa		7.316	2.491
Kasmiddelen en gelijkgestelde posities		211.481	60.008
Niet-vlottende activa aangehouden met het oog op de verkoop		0	106.725
Totaal activa		879.296	867.026

x € 1.000	Toel.	30-06-22	31-12-2021 (1)
Eigen vermogen		643.576	590.841
Eigen vermogen van de Groep	13	613.492	562.096
Kapitaal		154.297	154.297
Niet uitgekeerd resultaat		453.425	411.430
Reserves		5.770	-3.631
Minderheidsbelangen		30.084	28.745
Passiva		235.720	276.185
Niet-vlottende passiva		168.518	195.218
Leningen	14	112.965	137.162
Leasingschulden	6, 14	49.747	53.176
Voorzieningen		791	666
Uitgestelde belastingen - passiva		5.007	4.207
Overige niet-vlottende passiva		8	7
Vlottende passiva		67.202	80.967
Leningen	14	16.263	19.986
Leasingschulden	6, 14	5.753	4.645
Voorzieningen		1.391	1.693
Leveranciers en andere schuldeisers		38.107	41.787
Opeisbare belasting - passiva		3.362	9.680
Overige passiva		2.326	3.176
Totaal passiva en eigen vermogen		879.296	867.026

(1) Cijfers ongewijzigd ten opzichte van het jaarverslag 2021.

2. Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten

x € 1.000	Toel.	30-06-2022	30-06-2021 (1)
Bedrijfsopbrengsten	3 & 4	97.934	82.535
Verkopen		88.545	72.816
Interesten en dividenden		5.391	8.939
Huuropbrengsten		299	348
Overige opbrengsten		3.699	432
Bedrijfskosten	5	-92.571	-78.038
Aankopen	6	-46.953	-39.197
Personeelskosten		-29.187	-24.582
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	6	-12.960	-11.888
Financiële kosten	6	-3.019	-2.095
Overige kosten		-452	-276
Aandeel in het resultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	7	-1.846	8.698
Bedrijfsresultaat voor overdrachten, schommelingen van de reële waarde en waardeverminderingen		3.517	13.195
Resultaat van overdrachten	8	94.894	1.011
Wijzigingen in de reële waarde en waardeverminderingen	9	-22.360	67.670
Resultaat voor belastingen		76.051	81.876
Belastingen op het resultaat		-674	-2.736
Resultaat van het boekjaar		75.377	79.140
Andere elementen van het totaalresultaat		4.360	2.524
Elementen die achteraf niet opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen		125	1.101
Aandeel van de andere elementen in het totaalresultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast		125	1.101
Elementen die achteraf mogelijk opnieuw in het resultaat zullen worden opgenomen		4.235	1.423
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		4.235	1.423
Aandeel van de andere elementen in het totaalresultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast		0	0
Andere		0	0
TOTAALRESULTAAT VAN HET BOEKJAAR		79.737	81.664
Resultaat van het boekjaar		75.377	79.140
Deel van de Groep		74.120	77.449
Minderheidsbelangen		1.257	1.691
Totaalresultaat van het boekjaar		79.737	81.664
Deel van de Groep		78.398	79.761
Minderheidsbelangen		1.339	1.903
Resultaat van het boekjaar per aandeel (x €)			
Basis resultaat per aandeel	15	44,19	46,17
Verwaterd resultaat per aandeel	15	44,19	46,17

(1) Cijfers ongewijzigd ten opzichte van het persbericht van 06/09/2021.

3. Geconsolideerde kasstroomoverzicht

x € 1.000	30-06-2022	30-06-2021
Resultaat voor belastingen	76.051	81.876
Aanpassingen		
Resultaat van overdrachten	-94.894	-1.011
Schommelingen van de reële waarde	22.360	-67.670
Deel in het resultaat van de deelnemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast	1.846	-8.698
Financiële kosten	3.019	2.095
Opbrengsten van interesten en dividenden	-5.391	-8.939
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	6.172	5.131
Overige	6.788	6.757
Overige	1.025	1.309
Wijzigingen van de behoeften aan bedrijfskapitaal		
Bestanddelen van het Mottend actief	18.083	22.099
Bestanddelen van het Mottend passief	-3.681	-3.542
Betaalde interesten	-3.868	-2.104
Ontvangen interesten	5.256	3.585
Ontvangen dividenden		
Deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	174	4.975
Andere deelnemingen	4.521	7.901
Betaalde belastingen	-13.317	-8.171
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	24.144	35.593
(Verwervingen) / overdrachten van deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	-2.150	97.158
(Verwervingen) / overdrachten van deelnemingen bestemd voor de verkoop	201.619	-106.725
(Verwervingen) / overdrachten van deelnemingen tegen reële waarde via de resultaatrekening	-2.434	2.665
(Verwervingen) / overdrachten van andere financiële instrumenten	-2.605	-227
(Verwervingen) / overdrachten van beleggingsvastgoed	0	0
(Verwervingen) / overdrachten van andere materiële vaste activa	-2.192	-1.483
(Verwervingen) / overdrachten van andere immateriële vaste activa	-4.046	-1.478
(Verwervingen) / overdrachten van andere financiële vaste activa	-4.938	-66
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	183.254	-10.156
Nieuwe leningen	4.290	0
Terugbetaling van leningen	-32.210	-17.051
Uitgekeerde dividende aan aandeelhouders van de Groep	-2.321	-2.955
Uitgekeerde dividende aan aandeelhouders minoraire	-26.427	-13.083
Verkoop (Aankoop) van eigen aandelen	0	0
Verkoop (Aankoop) van eigen aandelen	-2.742	0
Kapitaalverhoging	0	1.466
Overige	3.485	521
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-55.925	-31.102
Nettokasstroom van het boekjaar	151.473	-5.665
Kasmiddelen en gelijkgestelde posities per begin boekjaar	60.008	50.933
Wisselkoerseffect op de kasmiddelen en gelijkgestelde posities	0	0
Kasmiddelen en gelijkgestelde posities per einde boekjaar	211.481	45.268

4. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

x € 1.000	Kapitaal		Reserves		Omkrening- sverschild	Ingehoudenwinst en	Eigen vermogen van de Groep	Minderheids- belangen	Eigen vermogen
	Maatschappelijk kapitaal	Uitgiftepremi- es	Reserves	Eigen aandelen					
Saldo per 31 december 2020	84.411	69.886	-7.408	0	-683	353.616	499.822	30.070	529.892
Wijziging van de reële waarde van de deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast			1.101				1.101		1.101
Wijziging van de consolidatiering							0		0
Mutatie in de omrekeningsverschillen					1.211		1.211	212	1.423
Overige							0		0
Rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt nettoresultaat	0	0	1.101	0	1.211	0	2.312	212	2.524
Nettoresultaat van het boekjaar						77.449	77.449	1.691	79.140
Globaal resultaat van het boekjaar	0	0	1.101	0	1.211	77.449	79.761	1.903	81.664
Uitgekeerde dividenden						-13.083	-13.083		-13.083
Wijziging in de consolidatiering			6.394		1.471		-367		-367
Mutaties op eigen aandelen (aankopen/schraping)							0		0
Kapitaal en agio's bij uitgifte							0	1.466	1.466
Overige							0	429	429
Saldo per 30 juni 2021	84.411	69.886	87	0	1.999	409.750	566.133	33.868	600.001
Saldo per 31 december 2021	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							0		0
Wijziging van de consolidatiering			125				125		125
Mutatie in de omrekeningsverschillen					4.153		4.153	82	4.235
Overige							0		0
Rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt nettoresultaat	0	0	125	0	4.153	0	4.278	82	4.360
Nettoresultaat van het boekjaar						74.120	74.120	1.257	75.377
Globaal resultaat van het boekjaar	0	0	125	0	4.153	74.120	78.398	1.339	79.737
Uitgekeerde dividenden						-26.427	-26.427		-26.427
Wijziging in de consolidatiering			6.394		1.471		2.167		2.167
Mutaties op eigen aandelen (aankopen/schraping)							-2.742		-2.742
Kapitaal en agio's bij uitgifte							0		0
Overige							0		0
Saldo per 30 juni 2022	84.411	69.886	85	-2.742	8.427	453.425	613.492	30.084	643.576

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 2021 werden toegepast en uitvoerig worden beschreven in het jaarverslag 2021.

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	
	30-06-22	30-06-21	30-06-22	30-06-21
Industriële investeringen	95.774	80.759	77.690	80.998
Vastgoed	1.081	1.121	1.474	1.593
Beleggingen in kasmiddelen	1.079	655	-3.113	-715
Totaal	97.934	82.535	76.051	81.876

De toename van de producten van de industriële pijler houdt voornamelijk verband met de heropstart van de activiteit van de chocoladepijler bij Jeff de Bruges (EUR +9,2 miljoen) en bij Neuhaus (EUR +8,6 miljoen). Na een scherpe daling van de verkoop tijdens de Covid 19 gezondheidscrisis zijn de producten van de chocolade pijler weer terug op het niveau van 2019 (voor de crisis).

De evolutie van de resultaten voor belastingen van de industriële pijler is voornamelijk het gevolg van het IFRS-effect van de opbrengst van de verkoop van de Recticel aandelen (EUR +94,9 miljoen) gedeeltelijk gecompenseerd door de verandering in de gecombineerde reële waarde van Berenberg Bank (EUR -12,9 miljoen) en van Umicore (EUR -9,6 miljoen).

De producten van de vastgoeddivisie en de kasmiddelen zijn stabiel.

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

4. Bedrijfsopbrengsten

De verkopen, aanzienlijk hoger dan in de eerste helft van 2021, worden bijna uitsluitend gerealiseerd door de activiteit van de chocolade pijler.

Interesten en dividenden worden opgedeeld als volgt:

x € 1.000	30-06-22	30-06-21
Dividenden op effecten tegen reële waarde via de resultaatrekening	3.780	7.453
Dividenden op tradingeffecten	741	448
Diverse interesten	870	1.038
Totaal	5.391	8.939

PERSBERICHT

Gereguleerde Informatie

De daling in dividenden op deelnemingen geboekt tegen reële waarde via de resultaatrekening is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de daling van het dividend van Berenberg Bank na twee jaar uitzonderlijke resultaten

5. Bedrijfskosten

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

6. Gebruiksrechtenactiva en Schulden met betrekking tot leaseovereenkomst

Voor zijn chocolade-activiteit verhuurt de Groep veel winkelpanden om eigen winkels te installeren. Deze huurcontracten hebben hoofdzakelijk een looptijd tussen 9 en 12 jaar. Naast deze leasecontracten zijn er enkele autoverhuurcontracten. De betalingen in verband met de huurcontracten worden geactualiseerd met behulp van de marginale leenrentevoet. Na de inwerkingtreding van de nieuwe IFRS 16-standaard op 1^{ste} januari 2019 werd er een stapsgewijze benadering gehanteerd, waarbij een risicovrije rente als uitgangspunt werd genomen, gecorrigeerd met een theoretische kredietrisicospreading 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 2022 ligt de gehanteerde marginale leenrente tussen 1,57% en 3,85%, afhankelijk van de bovengenoemde factoren.

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

7. Deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast

x € 1.000	30-06-22	30-06-21
Saldo per 1 januari	149.412	232.366
Verwervingen	2.150	9.566
Overdrachten	0	0
Resultaat van de periode	-1.846	8.698
Uitkering van de periode	-174	-4.975
Waardeverminderingen	0	0
Terugneming van waardeverminderingen	0	6.048
Omrekeningsverschillen	2.987	1.780
Overige	-1.538	-105.960
Saldo per 30 Juni	150.991	147.523

De rubriek "Verwervingen" betreft de deelneming in het kapitaal van Plaine 17 Holding.

8. Resultaat van de overdrachten

Verlies van overdrachten (x € 1.000)	30-06-22	30-06-21
Beleggingsvastgoed	0	0
Effecten tegen reële waarde via de resultaatrekening	0	0
Op afgeleide producten en tradingeffecten	0	0
Overige	0	0
	0	0

PERSBERICHT

Gereguleerde Informatie

Winst van overdrachten (x € 1.000)	30-06-22	30-06-21
Beleggingsvastgoed	0	0
Participatie tegen reële waarde via de resultaatrekening	0	995
Voor verkoop aangehouden participatie	94.894	0
Effecten tegen reële waarde via de resultaatrekening	0	0
Op afgeleide producten en tradingeffecten	0	16
Overige	0	0
Totaal	94.894	1.011
Totaal	94.894	1.011

In 2022 wordt de winst op vervreemding van de voor verkoop aangehouden participatie door de verkoop van de participatie in Recticel beïnvloed.

9. Wijzigingen in de reële waarde en waardeverminderingen

x € 1.000	30-06-22	30-06-21
Beleggingsvastgoed	-13	-6
Effecten tegen reële waarde via de resultaatrekening	-20.757	67.036
Aandelen aangehouden voor tradingdoeleinden en afgeleide producten	-1.590	640
Vaste activa aangehouden voor verkoop	0	0
Ondernemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast	0	0
	-22.360	67.670

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 -12,9 miljoen) en Umicore (EUR -9,6 miljoen) en
- de variatie van de aandelen en de tradingeffecten, voornamelijk Solvay (EUR -1,1 miljoen)

10. Financiële instrumenten

Financiële activa en passiva

	30-06-22		31-12-21		Categorie
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde	
Financiële Activa					
Deelnemingen tegen reële waarde via de resultaatrekening	131.856	131.856	141.472	141.472	1
Deelnemingen tegen reële waarde via de resultaatrekening	602	602	602	602	2
Deelnemingen tegen reële waarde via de resultaatrekening	100.718	100.718	108.446	108.446	3
Overige vaste activa	46.676	46.676	44.072	44.072	2
Overige vaste activa	8.392	8.392	3.453	3.453	3
Financiële activa tegen reële waarde via de resultaatrekening	11.217	11.217	12.807	12.807	1
Overige vlottende activa	0	0	0	0	2
	299.461	299.461	310.852	310.852	
Financiële Passiva					
Langlopende leningen	112.965	112.912	137.162	137.109	2
Leasingschulden	49.747	49.747	53.176	53.176	3
Overige langlopende verplichtingen	7	7	7	7	2
Kortlopende leningen	16.263	16.263	19.986	19.986	2
Kortlopende Leasingschulden	5.753	5.753	4.645	4.645	3
Overige kortlopende verplichtingen	6	6	6	6	2
	184.741	184.688	214.982	214.929	

Niveau van reële waarde IFRS 7

1. identieke activa en passiva die noteren op actieve markten en gewaardeerd worden tegen slotkoers.
2. niet-beursgenoteerde activa en passiva waarvoor markttransacties hebben plaatsgevonden, gewaardeerd tegen de prijs van de laatst gekende transacties van betekenis. De reële waarde werd bepaald door actualisatie van toekomstige cash-flows op basis van de marktrentevoeten voor de vastrentende leningen en voor de afgeleide producten en werd niet verschillend bevonden van de waardering tegen de kostprijs minus cumulatieve afschrijvingen voor de overige activa/passiva en de leningen met variabele rente.

PERSBERICHT

Gereguleerde Informatie

3. andere waarderingen die niet gebaseerd zijn op observeerbare marktinformatie (zie ook het hoofdstuk “Waardebepaling” van dit persbericht)

Activa van niveau van reële waarde 3

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

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

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

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	30-06-22	30-06-21
Saldo per 1 januari	250.520	234.397
Verwervingen	2.434	2.878
Overdrachten	0	-4.773
Wijzigingen in de reële waarde	-21.145	61.014
Waardeverminderingen	0	0
Wisselkoersverschillen	1.367	225
Overige	0	-1.188
Saldo per 30 juni	233.176	292.553

De verwervingen in 2022 betreffen volstortingen van kapitaal in de participaties SNURPI en FRI2 conform de aangegane verbintenissen.

De wijzigingen in de reële waarde sinds de 1^{ste} januari 2022 hebben gevolgen op de winst-en-verliesrekening conform de IFRS 9 norm en betreffen voornamelijk Berenberg Bank (EUR -12,9 miljoen) en Umicore (EUR -9,6 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 +74,1 miljoen) en het door Compagnie du Bois Sauvage uitgekeerde dubbeldividend over het boekjaar 2021 (EUR -26,4 miljoen).

PERSBERICHT

Gereguleerde Informatie

14. Leningen

x € 1.000	30-06-22	31-12-21	30-06-22	31-12-21
Bankleningen	16.263	19.986	91.701	115.911
Obligatieleningen	0	0	21.264	21.251
Converteerbare obligatieleningen	0	0	0	0
Leasingschulden	5.753	4.645	49.747	53.176
Totaal	22.016	24.631	162.712	190.338

In 2022 is de afname van de kortlopende leningen voornamelijk toe te schrijven aan Compagnie du Bois Sauvage die zijn kredietlijn op korte termijn bij BNP Paribas Fortis voor EUR 8,0 miljoen heeft terugbetaald, gedeeltelijk gecompenseerd door een toename van kredieten op korte termijn bij Neuhaus en bij Surongo Deutschland.

In 2022 is de daling van de langlopende leningen voornamelijk te wijten aan de vroegtijdige terugbetaling van het krediet van Compagnie du Bois Sauvage van EUR 22,5 miljoen bij Degroof Petercam.

15. Resultaat per aandeel op 30 juni

x €	30-06-22	30-06-21
Nettoresultaat deel van de Groep (x € 1000)	74.120	77.449
Gemiddeld aantal aandelen	1.677.346	1.677.346
Basisresultaat per aandeel van het boekjaar	44,19	46,17
Nettoresultaat deel van de Groep met verwaterd effect (x € 1000)	74.120	77.449
Verwaterd gemiddeld aantal aandelen	1.677.346	1.677.346
Verwaterd resultaat per aandeel	44,19	46,17

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.

Er wordt op gewezen dat het gemiddeld aantal aandelen niet beïnvloed werd door de 7.923 door Compagnie du Bois Sauvage teruggekochte aandelen tijdens het eerste semester 2022, aangezien deze nog niet wettelijk ingetrokken zijn.

16. Verbonden partij

Er vond geen enkele transactie plaats met een aan de groep verbonden partij in het eerste semester van 2022.

17. Rechten en verbintenissen

De verbintenissen die bestaan op 31 december 2021 werden voornamelijk geïmpacteerd door:

- de vrijgave van de in pand gegeven Umicore aandelen in het kader van de lening van Compagnie du Bois Sauvage bij Degroof Petercam voor EUR 41,8 miljoen die vervroegd werd terugbetaald,
- een toename van een op 15 juli 2022 vervallende verbintenis van EUR 25,0 miljoen aan Eaglestone i.v.m. de verwerving van de Franse vastgoedgroep Cardinal,
- een verhoging met EUR 2,6 miljoen in verband met een verbintenis in de deelneming in het kapitaal van Plaine 17 Holding,
- een verhoging met EUR 3.2 miljoen in verband met het bedrag van de in pand gegeven Umicore aandelen in het kader van leningen bij BNP Paribas Fortis. Deze stijging is het gevolg van een toename van het aantal in pand gegeven aandelen en een daling van de aandelenkoers.

18. Latere gebeurtenissen

Bij Neuhaus zal de tijdelijke stopzetting van de grondstoffenbevoorrading wegens besmetting bij één van de leveranciers slechts een beperkte impact hebben op de verkoopsinkomsten (gezien de geringe commerciële activiteit tijdens de periode), terwijl de kosten ten laste zouden moeten komen van de verzekering.

Compagnie du Bois Sauvage heeft ingeschreven op het vastgoedfonds MEREP 3 (beheerd door Mitiska-Reim) voor een bedrag van EUR 20 miljoen, waarvan EUR 1 miljoen is gestort. Dit fonds is gebaseerd op aankoopmogelijkheden in lokaal vastgoed in heel Europa, en richt zich op retailparken met de nadruk op voedseldistributie, "last mile" stadslogistiek en lichte industriële multi-tenants mogelijkheden in stedelijke inbreidingsgebieden. MEREP 3 wil inspelen op de toenemende vraag naar stedelijke inbreidingslocaties die toegankelijke locaties, betaalbare gebouwen, een flexibel ontwerp en duurzame oplossingen bieden aan een groeiend aantal eindgebruikers.

De Eaglestone Group, een specialist in vastgoedontwikkeling en -investering met meer dan 10 jaar ervaring in België, Luxemburg en Frankrijk, heeft de aankoop ondertekend van de Franse groep Cardinal, actief in vastgoedontwikkeling, -beheer en -investering. Compagnie du Bois Sauvage, een 30% aandeelhouder van Eaglestone, heeft een lening van EUR 25 miljoen verstrekt om deze overname te helpen financieren en om haar steun aan haar deelneming te benadrukken.

Vanaf 1 juli 2022 tot op de datum van dit persbericht zijn er geen investeringsmogelijkheden in de pijplijn. Compagnie du Bois Sauvage blijft aandachtig voor elk voorstel dat zijn bestaande strategische pijlers kan versterken

19. Alternatieve prestatie-indicatoren en woordenlijstIntrinsieke 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. De intrinsieke waarde per aandeel werd berekend exclusief de eigen aandelen

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.

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*