

La Forestière Equatoriale

Rapport semestriel 2022

SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITÉ	4
COMPTES ANNUELS SEMESTRIELS	7
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	20
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL	21

RAPPORT D'ACTIVITÉ

1. SYNTHÈSE DES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE

Résultats du premier semestre 2022

A la suite de la vente pour 13,2 milliards de francs CFA fin décembre 2021 des titres Sofib à Bolloré Africa Railways dans le cadre de la cession de Bolloré Africa Logistics à MSC, La Forestière Equatoriale n'a plus d'activité opérationnelle et ne présente plus de comptes consolidés.

Chiffres clés sociaux

(en millions de francs CFA)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Chiffre d'affaires	-	-
Résultat d'exploitation	(44,5)	(56,8)
Résultat financier	168,7	163,5
Résultats hors activités ordinaires	-	80,4
Impôts	(1,5)	(1,5)
Résultat net	122,7	185,6

La Forestière Equatoriale n'a pas réalisé de chiffre d'affaires tout comme au premier semestre 2021.

Résultat d'exploitation

(en millions de francs CFA)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Résultat d'exploitation	(44,5)	(56,8)

Le résultat d'exploitation du premier semestre 2022 ressort à -44 millions de francs CFA, contre -57 millions de francs CFA au premier semestre 2021.

Résultat Financier

(en millions de francs CFA)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Dividendes	(162)	(162)
Coût net du financement	(7)	(2)
TOTAL	(169)	(164)

Le résultat financier du premier semestre 2022 s'établit à 169 millions de francs CFA contre 164 millions de francs CFA au premier semestre 2021, grâce à l'augmentation des revenus d'intérêts générés par le placement de la trésorerie encaissée lors de la cession des titres Sofib.

Après prise en compte d'une charge d'impôts de -2 millions de francs CFA, **le résultat net** est un bénéfice net de 123 millions de francs CFA, contre 186 millions de francs CFA au premier semestre 2021, qui intégrait un produit de cession des titres SCR à Compagnie du Cambodge.

Structure financière

(en millions de francs CFA)	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
Capitaux et autres fonds propres	14 228	14 571
Endettement net	(14 290)	(14 615)

Compte tenu du résultat, les capitaux propres sociaux de La Forestière Equatoriale s'élevaient au 30 juin 2022 à 14 228 millions de francs CFA, en diminution de 343 millions de francs CFA, par rapport au 31 décembre 2021, liée à la distribution de dividendes (466) millions de francs CFA et au résultat de l'exercice 123 millions de francs CFA.

La trésorerie nette de La Forestière Équatoriale s'élève à 14 290 millions de francs CFA au 30 juin 2022, en diminution de 325 millions de francs CFA.

2. ACTIVITÉ ET PORTEFEUILLE DE PARTICIPATIONS

Société Bordelaise Africaine (8,87%) ⁽¹⁾ : La Société Bordelaise Africaine est une holding qui gère un portefeuille de participations, constitué principalement par 30,2 % dans la Société Industrielle et Financière de l'Artois. Sa filiale à 53,6 %, Socfrance, possède également 6,8 % du capital de la Société Industrielle et Financière de l'Artois et 64,8 % de la Société des Chemins de fer et Tramways du Var et Gard.

3. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE ET PERSPECTIVES

Néant.

4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques financiers auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours du second semestre 2021 sont exposés dans la Note 9 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

5. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

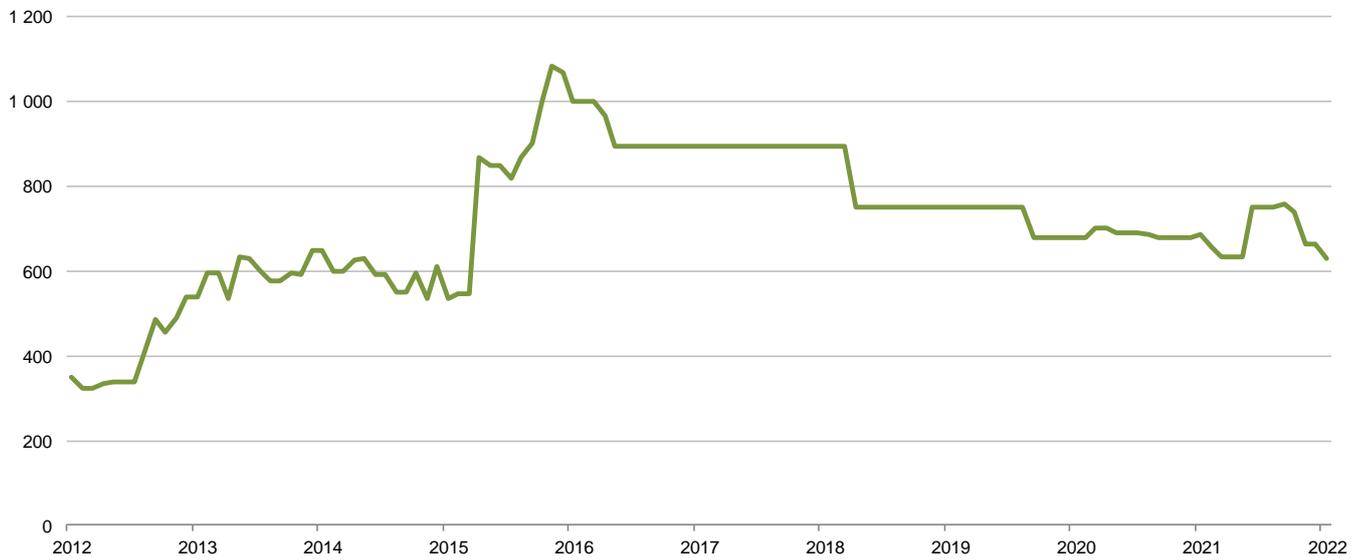
Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la Note 13 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

(1) Non consolidée.

6. ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION

En euros (moyenne mensuelle)

Au 31 août 2022.



COMPTES ANNUELS AU 30 JUIN 2022

BILAN.....	8
COMPTE DE RÉSULTAT	10
FLUX DE TRÉSORERIE.....	11
ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS.....	12
LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 30 JUIN 2022 (DONNÉES AU 31/12/2021)	18

BILAN
ACTIF

(en Francs CFA)	30/06/2022		31/12/2021
	Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net
			Montant net
Actif immobilisé			
Charges immobilisées			
Frais d'établissement à charges à répartir			
Primes de remboursement des obligations			
Immobilisations incorporelles			
Frais de recherche et de développement			
Brevets, licences, logiciels			
Fonds commercial			
Autres immobilisations corporelles			
Terrains	52 500		52 500
Bâtiments			52 500
Installations et agencements			
Matériel			
Matériel de transport			
Avances et acomptes versés sur immobilisation			
Immobilisations financières			
Titres de participation	27 835 700		27 835 700
Autres immobilisations financières			27 835 700
(1) dont hors activités ordinaires Brut			
Net			
Total actif immobilisé	27 888 200		27 888 200
Actif circulant			
Actif circulant hors activités ordinaires			
Stock			
Marchandises			
Matières premières et autres approvisionnements			
En cours			
Produits fabriqués			
Créances et emplois assimilés			
Fournisseurs-avances versées			
Clients			
Autres créances	14 336 669 858		14 336 669 858
Total actif circulant	14 336 669 858		14 336 669 858
Trésorerie - Actif			
Titres de placement			
Valeurs à encaisser			
Banques, chèques postaux, caisse	7 327 601		7 327 601
Total trésorerie - Actif	7 327 601		7 327 601
Charges Constatées d'Avance	1 976 382		1 976 382
Ecart de conversion actif			-
TOTAL ACTIF	14 373 862 041		14 373 862 041
			14 696 472 568

PASSIF

(en Francs CFA)	Montant net	
	30/06/2022	31/12/2021
Capitaux propres et ressources assimilées		
Capital	353 332 500	353 332 500
(nombre d'actions : 141 333 -nominal : FCFA 2500)		
(dont versé : 353 332 500)		
Actionnaires capital non appelé		
Primes et réserves		
Primes d'émission, de fusion, d'apport	39 750 000	39 750 000
Ecarts de réévaluation		
Réserves indisponibles	70 666 500	70 666 500
Réserve libres		
Report à nouveau	13 641 246 122	3 053 794 322
Résultat net de l'exercice	122 683 152	11 053 850 700
Autres capitaux propres		
Subventions d'investissement		
Provisions règlementées et fonds assimilés		
Total capitaux propres	14 227 678 274	14 571 394 022
Dettes financières et ressources assimilées		
Emprunts		
Dettes de crédit bail et contrat assimilés		
Dettes financières diverses		
Provisions financières pour risques et charges		
⁽¹⁾ dont hors activités ordinaires		
Total dettes financières		
Total ressources stables	14 227 678 274	14 571 394 022
Passif circulant		
Dettes circulantes et ressources assimilées hors activités ordinaires		
Clients - avances reçues		
Fournisseurs d'exploitation	11 235 658	54 155 338
Dettes fiscales	115 005 826	47 364 869
Dettes sociales		
Autres dettes	19 803 282	21 403 464
Risques provisionnés		
Total passif circulant	146 044 766	122 923 671
Trésorerie - Passif		
Banques, crédits d'escompte		
Banques, crédits de trésorerie		
Banque, découverts	139 001	2 154 875
Total trésorerie - Passif	139 001	2 154 875
Ecart de conversion passif		
TOTAL PASSIF	14 373 862 041	14 696 472 568

COMPTE DE RÉSULTAT

Débit (en Francs CFA)	30/06/2022	30/06/2021	Crédit (en Francs CFA)	30/06/2022	30/06/2021
Activité d'exploitation			Activité d'exploitation		
Autres achats					
Services extérieurs	30 106 014	29 951 022			
Impôts et taxes	10 848 600	10 772 968			
Autres charges	3 542 002	16 041 997	Autres produits	18 081	8
Charges de personnel					
Dotations aux amortissements et aux provisions					
Total charges d'exploitation	44 496 616	56 765 987	Total produits d'exploitation	18 081	8
Bénéfice d'exploitation			Perte d'exploitation	44 478 535	56 765 979
Activité financière			Activité financière		
Frais financiers			Revenus financiers	168 661 687	163 536 361
Pertes de change			Gains de change		
Dotations aux amortissements et aux provisions			Reprises de provisions		
Total charges financières	0		Total produits financiers	168 661 687	163 536 361
Résultat financier (bénéfice)	168 661 687	163 536 361	Résultat financier (perte)		
Résultat des activités ordinaires (bénéfice)	124 183 152	106 770 380	Résultat des activités ordinaires (perte)		
Hors activités ordinaires			Hors activités ordinaires		
Valeurs comptables des cessions d'immobilisations		250 000	Produits des cessions d'immobilisations		80 602 028
Charges hors activités ordinaires			Produits hors activités ordinaires		
Dotations hors activités ordinaires			Reprises hors activités ordinaires		
Total charges hors activités ordinaires		250 000	Total produits hors activités ordinaires	0	80 602 028
Résultat hors activités ordinaires (bénéfice)		80 352 028	Résultat hors activités ordinaires (pertes)		
Impôts sur le résultat	1 500 000	1 500 000	Impôts sur le résultat		
Total général des charges	45 996 616	58 515 987	Total général des produits	168 679 768	244 138 397
BÉNÉFICE NET	122 683 152	185 622 410			

FLUX DE TRÉSORERIE

(en francs CFA)	30 juin 2022	30 juin 2021
Résultat de l'exercice	122 683 152	185 622 410
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie :		
- Résultat sur cessions d'actifs	0	(80 352 028)
Autres retraitements		
- Charge d'impôt sur les sociétés	1 500 000	1 500 000
- Coût net du financement	(6 853 317)	(1 727 991)
- Produits des dividendes reçus	(161 808 370)	(161 808 370)
Dividendes reçus	161 808 370	161 808 370
Variation du besoin en fonds de roulement	18 521 834	12 609 301
- dont dettes et créances d'exploitation	18 521 834	12 609 301
- dont dettes et créances d'intégration fiscale		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	135 851 669	117 651 692
Acquisitions		
Cessions		
- Titres	0	80 602 028
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	0	80 602 028
Décaissements		
- Dividendes versés	(466 398 900)	0
- Intérêts nets décaissés		
Encaissements		
- Intérêts nets encaissés	6 853 317	1 727 991
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(459 545 583)	1 727 991
FLUX DE LA TRÉSORERIE	(323 693 914)	199 981 711
Trésorerie à l'ouverture (a)	14 612 576 859	639 730 452
Trésorerie à la clôture (a)	14 288 882 945	839 712 163

(a) Disponibilités, valeurs mobilières de placements et conventions de trésoreries nettes de dépréciations.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

1. OBJET SOCIAL

La société a pour objet, directement ou indirectement, en République de Côte d'Ivoire et dans tous les autres pays : la gestion de son portefeuille de valeurs immobilières et toutes questions commerciales et immobilières, en tous pays et toutes opérations d'importation et d'exportation, toutes participations dans des entreprises ou sociétés quel qu'en soit l'objet par voie de création de sociétés de toutes formes, d'apports, de fusion ou autrement, et, en général, la participation directe ou indirecte de la société à toutes activités ou opérations commerciales, financières, mobilières, immobilières ou de transports sous quelque forme que ce soit, dès lors que ces activités ou opérations peuvent se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tous objets similaires, connexes ou complémentaires.

2. IMPACT COVID

Depuis le début de la crise sanitaire du coronavirus, la situation dans le contexte épidémique reste incertaine. Cependant, les impacts dans les comptes ne sont pas significatifs tant au regard de la valorisation des actifs financiers que des produits de participations.

Par ailleurs, en tant que filiale du groupe Bolloré SE, la société bénéficie du régime général de financement mis en place par ce dernier.

A cet égard, le Groupe Bolloré a su faire preuve de résilience et s'adapter pour continuer de servir au mieux ses clients, tout en réduisant ses coûts pour préserver ses marges. Sa capacité de financement n'a pas été altérée.

Dans ce contexte, l'hypothèse de continuité d'exploitation est maintenue.

MÉTHODES ET PRINCIPES COMPTABLES

Société cotée sur Euronext Paris compartiment C et soumise à l'obligation de publier un rapport financier semestriel.

Les comptes annuels sont établis en Francs CFA selon les principes, normes et méthodes comptables découlant du plan comptable OHADA Révisé.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- Indépendance des exercices.

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition.

2. TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participation sont inscrits pour leur coût d'acquisition ou leur valeur d'apport. Les frais d'acquisition de titres de participation sont portés en charges lorsqu'ils sont encourus.

À la fin de l'exercice, une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'entrée dans le patrimoine. La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de l'actif net comptable réévalué, de la rentabilité, des perspectives d'avenir ainsi que de la valeur d'utilité de la participation.

3. CRÉANCES ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

NOTES SUR LE BILAN – Notes 1 à 4

Note 1 – Actif immobilisé et amortissements**Valeurs brutes**

(En Francs CFA)	Montant au 01/01/2022	Augmentations	Diminutions	Montant au 30/06/2022
Immobilisations corporelles				
Terrains	52 500			52 500
Total	52 500			52 500
Immobilisations financières				
Titres ⁽¹⁾	27 835 700	0	0	27 835 700
Total	27 888 200	0	0	27 888 200
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	27 888 200	0	0	27 888 200

(1) Titres S.E.P.B.A. et SBA.

Note 2 – État des échéances des créances et des dettes**État des créances**

(En Francs CFA)	Montant brut	à moins de 1 an	à plus de 1 an
Créances de l'actif circulant			
Créances état ⁽¹⁾	38 425 779	38 425 779	
Convention de trésorerie Bolloré SE	14 298 244 079	14 298 244 079	
Autres créances			
TOTAL	14 336 669 858	14 336 669 858	

(1) Crédit d'impôt imputable sur l'IMF.

État des dettes

(En Francs CFA)	Montant brut	à moins de 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Concours bancaires courants	139 001	139 001		
Dettes fournisseurs	11 235 658	11 235 658		
Dettes fiscales et sociales ⁽¹⁾	115 005 826	115 005 826		
Groupe et associés ⁽²⁾	16 688 735	16 688 735		
Jetons de présence	3 010 698	3 010 698		
Autres dettes	103 849	103 849		
TOTAL	146 183 767	146 183 767		

(1) Dont dettes fiscales suite à l'IMF 2021 de 36 500 KFCFA.

(2) Dont convention de trésorerie avec SITARAIL de 15 464 KFCFA.

Note 3 – Charges à payer

(En Francs CFA)	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 542 206
Dettes fiscales et sociales	8 014 691
Autres dettes	103 849
TOTAL	17 660 746

Note 4 – Capitaux propres

Le capital social au 30 juin 2022 est de 353 332 500 FCFA divisé en 141 333 actions de 2 500 FCFA chacune.

(En Francs CFA)	Capitaux propres au 01/01/2022	Affectation du résultat 2021	Dividendes distribués	Résultat de l'exercice	Capitaux propres au 30/06/2022
Capital social	353 332 500				353 332 500
Primes d'émission	39 750 000				39 750 000
Réserve légale	70 666 500				70 666 500
Report à nouveau	3 053 794 322	10 587 451 800			13 641 246 122
Résultat de l'exercice	11 053 850 700	(10 587 451 800)	(466 398 900)	122 683 152	122 683 152
TOTAL	14 571 394 022	0	(466 398 900)	122 683 152	14 227 678 274

NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT – Notes 5 à 9

Note 5 – Achats et charges externes

(En Francs CFA)	30/06/2022	30/06/2021
Honoraires	(24 618 092)	(25 239 367)
Frais et commissions	(1 370 978)	(1 437 548)
Autres	(4 116 944)	(3 274 107)
TOTAL	(30 106 014)	(29 951 022)

Note 6 – Autres produits et charges d'exploitation

(En Francs CFA)	30/06/2022	30/06/2021
Jetons de présence	(3 541 998)	(3 541 998)
Rémunérations des dirigeants ⁽¹⁾	0	(12 499 998)
Divers	(4)	(1)
TOTAL	(3 542 002)	(16 041 997)

(1) Fin du mandat du Président le 25/03/2021. Pas de rémunération dans le cadre du nouveau mandat.

Note 7 – Résultat financier

(En Francs CFA)	30/06/2022	30/06/2021
Revenus des titres de participations (dividendes) ⁽¹⁾	161 808 370	161 808 370
Produits et charges d'intérêts	0	20 555
Intérêts de convention de trésorerie	6 853 317	1 707 436
TOTAL	168 661 687	163 536 361

(1) Dividendes reçus SBA.

Note 8 – Résultat exceptionnel

(En Francs CFA)	30/06/2022	30/06/2021
Prix de cession titres SCR	0	80 602 028
VNC titres SCR	0	(250 000)
TOTAL ⁽¹⁾	0	80 352 028

(1) Pv sur cession de titres SCR.

Note 9 – Impôt Minimum Forfaitaire

Le résultat fiscal négatif de la Forestière Équatoriale est soumis à un IFA de 3 000 000 de francs CFA à l'année.

INFORMATIONS DIVERSES - Notes 10 à 15

Note 10 – Rémunération des dirigeants

(En Francs CFA)	30/06/2022	30/06/2021
Rémunération	0	12 499 998

Note 11 – Avances et crédits alloués aux dirigeants

Néant.

Note 12 – Tableau des filiales et participations

Cf. ci-après.

Note 13 – Effectifs

Néant.

Note 14 – Informations concernant les parties liées

Concernant les transactions conclues entre parties liées, la société n'est pas concernée, toutes les opérations étant faites à des conditions normales.

Note 15 – Événements postérieurs à la clôture

Néant.

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 30 JUIN 2022 (DONNÉES AU 31/12/2021)

	Capital	Capitaux propres autres que le capital	% du capital détenu	Valeur brute
Sociétés ou groupes de sociétés (en milliers de francs CFA)				
A. Renseignements détaillés concernant les participations dont la valeur brute excède 1 % du capital de la société				
1. Filiales (50 % au moins du capital de la société)				
2. Participations (de 10 % à 50 % du capital détenu par la société)				
SBA (STE BORDELAISE AFRICAINE)	913 092	6 539 240	8,87	27 786
SEPBA (STE EXPLOITATION PARC BOIS ABIDJAN)	334 870	204 614	0,06	50
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations				
1. Filiales non reprises au paragraphe A				
2. Participations non reprises au paragraphe A				
Participations françaises				
Participations étrangères				
TOTAL				27 836

Valeur nette	Prêts et avances non encore remboursés	Cautions et avals	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultat (bénéfice/perte) du dernier exercice	Dividendes encaissés au cours du dernier exercice	Numéro Siret
27 786				2 207 427	161 808	55 211 960 400 023
50	0	(32 243)	1 205 337	298 611	0	
27 836	0	(32 243)	1 205 337	2 506 038	161 808	

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Introduction

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions prévues à l'article 849 de l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au droit des sociétés commerciales et du Groupement d'Intérêt Economique, nous avons effectué l'examen limité du tableau d'activité et de résultat et du rapport d'activité semestriel de LA FORESTIERE EQUATORIALE couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints à la présente attestation.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation du tableau d'activités, du résultat et du rapport semestriel conformément aux dispositions des articles 850 et 851 de l'Acte uniforme de l'OHADA relatif au droit des sociétés commerciales et du GIE, sur la base des comptes tenus selon le SYSCOHADA.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ce tableau d'activité et de résultat et ce rapport d'activité semestriel sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 " Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité." Un examen limité du tableau d'activité, du résultat et du rapport semestriel consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que le tableau d'activité, le compte de résultat et le rapport d'activité semestriel ci-joints ne donnent pas, dans tous leurs aspects significatifs, des informations sincères et n'ont pas été établis conformément aux dispositions des articles 850 et 851 de l'Acte uniforme de l'OHADA relatif au droit des sociétés commerciales et du GIE.

Fait à Abidjan, le 27 septembre 2022

ECR International
Commissaire aux comptes

EICI
Commissaire aux comptes

Georges Henri AÏE
Expert-Comptable Diplômé

Aka HOBA
Expert-Comptable Diplômé

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 4 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 30 septembre 2022

Eric Melet
Directeur Général



Tour Bolloré, 31-32, quai de Dion-Bouton

92811 Puteaux Cedex – France

Tél. : +33 (0)1 46 96 44 33

Fax : +33 (0)1 46 96 44 22

www.forestiere-equatoriale.com