

La Forestière Equatoriale

Rapport semestriel 2021

SOMMAIRE

Rapport d'activité	3
Comptes consolidés résumés semestriels	7
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	22
Attestation du responsable du rapport semestriel	23

RAPPORT D'ACTIVITÉ

1. SYNTHÈSE DES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2021

Résultats du premier semestre 2021

Chiffres clés consolidés

(en millions de francs CFA)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Chiffre d'affaires	18 151	17 942
Résultat opérationnel	(219)	(849)
Résultat financier	(15)	216
Impôts	(100)	(140)
Résultat net	(333)	(772)
Résultat net part du Groupe	(104)	(195)

Chiffre d'affaires par activité

(en millions de francs CFA)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Transport et logistique	18 151	17 942
TOTAL	18 151	17 942

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2021 de La Forestière Équatoriale s'établit à 18 151 millions de francs CFA, en hausse de 1 % par rapport au premier semestre 2020. Il est essentiellement réalisé par Sitarail qui exploite la ligne de chemin de fer reliant la Côte d'Ivoire au Burkina Faso. La croissance du chiffre d'affaires de Sitarail est liée à la hausse du trafic en hydrocarbures (trafic quasi à l'arrêt de janvier à mai 2020), clinker et coton, en partie contrebalancée par l'arrêt du trafic voyageurs (depuis mars 2020 pour mesures sanitaires) et la baisse limitée du trafic conteneurs imputable à la congestion du terminal.

Résultat opérationnel

(en millions de francs CFA)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Résultat opérationnel	(219)	(849)

Le résultat opérationnel du premier semestre 2021 ressort à -219 millions de francs CFA, contre -849 millions de francs CFA au premier semestre 2020. Il comprend essentiellement le résultat de Sitarail qui bénéficie de la reprise de l'activité de fret et des économies de charges réalisées.

Résultat Financier

(en millions de francs CFA)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Dividendes	162	396
Coût net du financement	(167)	(173)
Autres produits et charges financiers	(10)	(7)
TOTAL	(15)	216

Le résultat financier du premier semestre 2021 s'établit à -15 millions de francs CFA contre 216 millions de francs CFA au premier semestre 2020. En 2020 le résultat financier était impacté par l'augmentation des dividendes reçus.

Après prise en compte d'une charge d'impôts de -100 millions de francs CFA, **le résultat net consolidé** est une perte nette de -333 millions de francs CFA, contre -772 millions de francs CFA au premier semestre 2020.

Structure financière

(en millions de francs CFA)	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Capitaux et autres fonds propres	4 248	4 503
dont part du Groupe	2 600	2 625
Endettement net	17 369	19 373

Compte tenu du résultat, **les capitaux propres part du Groupe** s'élèvent au 30 juin 2021 à 2 600 millions de francs CFA, en diminution de 25 millions de francs CFA, par rapport au 31 décembre 2020, liée à la perte nette de l'exercice.

L'endettement net de La Forestière Équatoriale s'élève à 17 369 millions de francs CFA au 30 juin 2021, en diminution de 2 004 millions de francs CFA.

2. ACTIVITE ET PORTEFEUILLE DE PARTICIPATIONS

SOFIB (71,98 %) ⁽¹⁾ : SOFIB gère principalement sa participation dans la société Sitarail, le chemin de fer qui relie la Côte d'Ivoire au Burkina Faso, dont elle détient 66,99 % du capital et qui constitue l'essentiel de son résultat. Le résultat consolidé du premier semestre 2021 de SOFIB est une perte nette de -444 millions de francs CFA, contre -1 115 millions de francs CFA au 1^{er} semestre 2020. Il comprend essentiellement le résultat de Sitarail qui bénéficie de la reprise de l'activité de fret (hausse du trafic en hydrocarbures, clinker et coton), ainsi que des économies de charges réalisées.

Société Bordelaise Africaine (8,87 %) ⁽²⁾ : 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 53,4 %, 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.

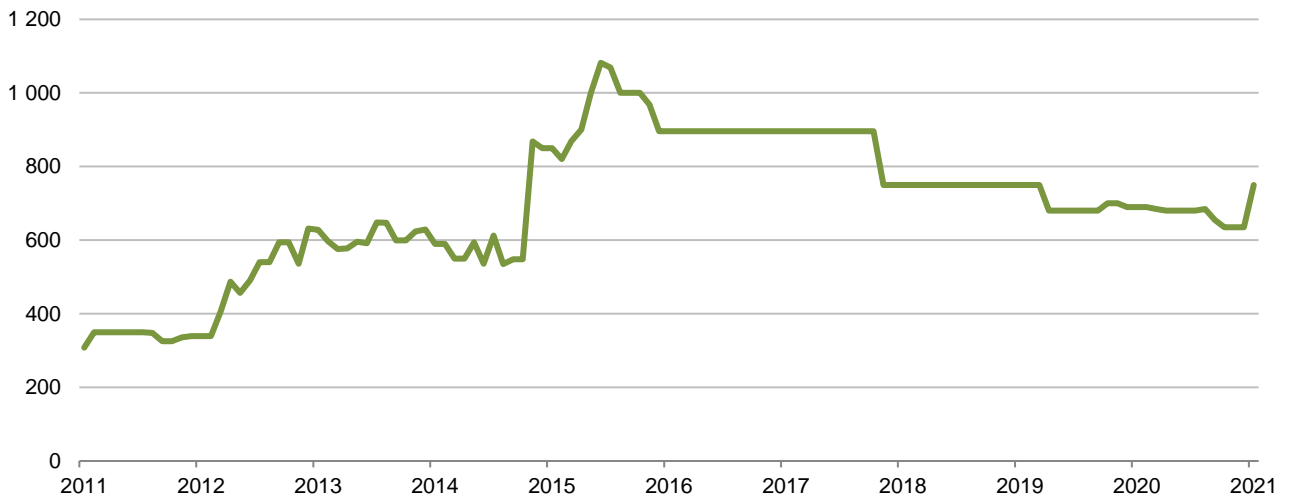
(1) Consolidée par intégration globale.

(2) Non consolidée.

6. ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION

En euros (moyenne mensuelle)

Au 31 août 2021.



SOMMAIRE COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS SEMESTRIELS

États financiers	8
Notes annexes aux états financiers	13

Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en millions de francs CFA et arrondis à la décimale la plus proche. De façon générale, les valeurs présentées dans les comptes consolidés et Annexes aux comptes consolidés sont arrondies à la décimale la plus proche. Par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs par rapport au total reporté. Par ailleurs, les ratios et écarts sont calculés à partir des montants sous-jacents et non à partir des montants arrondis.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

ÉTAT DU COMPTE DE RÉSULTAT

(en millions de francs CFA)	NOTES	Jun 2021	Jun 2020	Décembre 2020
Chiffre d'affaires	6.1 - 6.2 - 6.3	18 150,7	17 941,5	37 377,7
Achats et charges externes	6.4	(10 819,9)	(11 097,1)	(22 341,6)
Frais de personnel	6.4	(5 181,2)	(5 198,0)	(10 180,4)
Amortissements et provisions	6.4	(2 392,3)	(2 438,0)	(4 423,1)
Autres produits opérationnels	6.4	374,5	344,6	767,1
Autres charges opérationnelles	6.4	(350,2)	(401,8)	(1 500,8)
Résultat opérationnel	6.2 - 6.3 - 6.4	(218,5)	(848,8)	(301,1)
Coût net du financement	8.1	(166,5)	(172,7)	(362,8)
Autres produits financiers	8.1	242,6	396,2	396,3
Autres charges financières	8.1	(91,2)	(7,4)	(14,8)
Résultat financier	8.1	(15,1)	216,1	18,7
Impôts sur les résultats	12	(99,9)	(139,7)	(1 337,9)
Résultat net consolidé		(333,5)	(772,3)	(1 620,3)
Résultat net consolidé, part du Groupe		(104,2)	(195,2)	(630,7)
Intérêts minoritaires		(229,3)	(577,1)	(989,6)

Résultat par action (en francs CFA) : 10.2

	Jun 2021	Jun 2020	Décembre 2020
Résultat net part du Groupe :			
- de base	(737,3)	(1 381,1)	(4 462,2)
- dilué	(737,3)	(1 381,1)	(4 462,2)

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en millions de francs CFA)	Jun 2021	Jun 2020	Décembre 2020
Résultat net consolidé de la période	(333,5)	(772,3)	(1 620,3)
Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement	0,0	0,0	0,0
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées ⁽¹⁾	80,4	0,0	0,0
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres	0,0	138,3	103,8
Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	80,4	138,3	103,8
RÉSULTAT GLOBAL	(253,1)	(634,0)	(1 516,4)
Dont :			
- Part du Groupe	(23,8)	(128,5)	(580,6)
- Part des minoritaires	(229,3)	(505,5)	(935,8)
Dont impôt :			
sur pertes et gains actuariels	(26,8)	(46,1)	(34,6)

(1) Correspond à l'impact de la mise à la juste valeur non recyclable en résultat préalablement à la cession des titres Société Centrale de Représentation, en application de la norme IFRS 9 - voir variation des capitaux propres consolidés.

BILAN CONSOLIDÉ

(en millions de francs CFA)	NOTES	30/06/2021	31/12/2020 retraité
ACTIF			
<i>Goodwill</i> ⁽¹⁾	7.1	0,0	0,0
Immobilisations incorporelles	7.2	7,5	13,5
Immobilisations corporelles	7.3	44 548,6	45 900,2
Autres actifs financiers non courants		72,3	71,7
Impôts différés		615,3	613,7
Actifs non courants		45 243,7	46 599,2
Stocks et en-cours	6.5	3 918,3	3 945,1
Clients et autres débiteurs	6.6	6 880,5	7 290,9
Impôts courants		39,4	39,4
Autres actifs courants		59,9	548,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8.2	8 291,1	6 260,3
Actifs courants		19 189,2	18 083,8
TOTAL ACTIF		64 432,9	64 682,9
Passif			
Capital		353,3	353,3
Primes liées au capital		39,8	39,8
Réserves consolidées		2 206,8	2 231,6
Capitaux propres, part du Groupe		2 599,9	2 624,7
Intérêts minoritaires		1 647,7	1 878,1
Capitaux propres	10.1	4 247,6	4 502,8
Dettes financières non courantes	8.3	382,9	382,9
Provisions pour avantages au personnel		2 948,3	2 925,9
Autres provisions non courantes	11	15,3	16,9
Passifs non courants		3 346,4	3 325,7
Dettes financières courantes	8.3	25 277,3	25 250,2
Provisions courantes	11	585,8	836,2
Fournisseurs et autres créiteurs	6.7	30 729,0	30 513,7
Impôts courants		246,8	254,3
Passifs courants		56 838,9	56 854,4
TOTAL PASSIF		64 432,9	64 682,9

(1) S'agissant d'un droit d'entrée, le goodwill relatif à la concession de chemin de fer Sitarail a été requalifié en actif de concession, amortissable sur la durée initiale de la concession. Il a fait donc l'objet d'un amortissement rétrospectif comptabilisé directement dans les capitaux propres au 1er janvier 2020 pour 824,0 millions de francs CFA.

VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

(en millions de francs CFA)	NOTES	Juin 2021	Juin 2020	Décembre 2020
Flux de trésorerie liés à l'activité				
Résultat net part du Groupe		(104,2)	(195,2)	(630,7)
Part des intérêts minoritaires		(229,3)	(577,1)	(989,6)
Résultat net consolidé		(333,5)	(772,3)	(1 620,3)
Charges et produits sans effet sur la trésorerie :				
- élimination des amortissements et provisions		2 809,1	2 513,5	4 876,5
- élimination de la variation des impôts différés		(1,6)	41,0	1 141,6
- élimination des plus ou moins-values de cession		0,0	(2,6)	(4,3)
Autres retraitements :				
- coût net du financement		166,5	172,6	362,8
- produits des dividendes reçus		(161,8)	(396,1)	(396,1)
- charges d'impôts sur les sociétés		101,5	98,7	196,3
Dividendes reçus :				
- dividendes reçus des sociétés non consolidées		161,8	396,1	396,1
Impôts sur les sociétés décaissés		(109,1)	(56,5)	(112,6)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement :				
- dont stocks et en-cours		26,8	41,3	(322,9)
- dont dettes		383,9	757,2	1 991,9
- dont créances		896,5	1 137,1	345,0
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles		3 940,1	3 930,1	6 854,1
Flux d'investissement				
Décaissements liés à des acquisitions :				
- immobilisations corporelles		(1 849,7)	(1 766,3)	(4 680,0)
- immobilisations incorporelles		0,0	0,0	0,0
- titres et autres immobilisations financières		(0,9)	(0,2)	(0,2)
Encaissements liés à des cessions :				
- immobilisations corporelles		0,0	2,6	4,3
- titres		80,6	0,0	0,0
Flux nets de trésorerie sur investissements		(1 770,0)	(1 763,9)	(4 675,9)
Flux de financement				
Décaissements :				
- dividendes versés aux actionnaires de la société mère		0,0	0,0	(0,5)
- remboursements des dettes financières	8.3	0,0	0,0	0,0
Encaissements :				
- augmentation des dettes financières	8.3	0,0	6,3	36,3
Intérêts nets décaissés		(166,5)	(172,6)	(362,8)
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement		(166,5)	(166,4)	(327,0)
Autres		0,0	(0,1)	(0,1)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE		2 003,7	1 999,7	1 851,1
Trésorerie à l'ouverture ⁽¹⁾		(18 989,9)	(20 841,0)	(20 841,0)
Trésorerie à la clôture ⁽¹⁾		(16 986,2)	(18 841,3)	(18 989,9)

(1) Voir Note 8.2 - Trésorerie et équivalents de trésorerie.

Flux nets d'investissements :

Les décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations corporelles sont principalement liés à la poursuite des investissements sur la remise en état des voies et au renouvellement du matériel ferroviaire.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions de francs CFA)	Capital	Primes	Juste valeur des actifs financiers non recyclable	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL
Capitaux propres au 31/12/2019 publiés	353,3	39,8	0,0	(974,8)	4 611,1	4 029,4	2 814,0	6 843,3
Capitaux propres au 01/01/2020 retraités ⁽¹⁾	353,3	39,8	0,0	(974,8)	3 787,1	3 205,3	2 814,0	6 019,3
<i>Transactions avec les actionnaires</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>(0,1)</i>	<i>0,0</i>	<i>(0,1)</i>
Dividendes distribués						0,0	0,0	0,0
Variations de périmètre						0,0	0,0	0,0
Autres variations						(0,1)	0,0	(0,1)
Eléments du résultat global			0,0	66,7	(195,2)	(128,5)	(505,5)	(634,0)
Résultat de la période					(195,2)	(195,2)	(577,1)	(772,3)
Autres éléments du résultat global				66,7		66,7	71,6	138,3
Capitaux propres au 30/06/2020 retraités	353,3	39,8	0,0	(908,2)	3 591,9	3 076,8	2 308,5	5 385,3
(en millions de francs CFA)	Capital	Primes	Juste valeur des actifs financiers non recyclable	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL
Capitaux propres au 31/12/2019 publiés	353,3	39,8	0,0	(974,8)	4 611,1	4 029,4	2 814,0	6 843,3
Capitaux propres au 01/01/2020 retraités ⁽¹⁾	353,3	39,8	0,0	(974,8)	3 787,1	3 205,3	2 814,0	6 019,3
<i>Transactions avec les actionnaires</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,1)</i>
Dividendes distribués						0,0	0,0	0,0
Variations de périmètre						0,0	0,0	0,0
Autres variations					(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,1)
Eléments du résultat global				50,1	(630,7)	(580,6)	(935,8)	(1 516,4)
Résultat de l'exercice					(630,7)	(630,7)	(989,6)	(1 620,3)
Autres éléments du résultat global				50,1	0,0	50,1	53,8	103,8
Capitaux propres au 31/12/2020 retraités	353,3	39,8	0,0	(924,8)	3 156,4	2 624,7	1 878,1	4 502,8
<i>Transactions avec les actionnaires</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>(80,4)</i>	<i>0,0</i>	<i>79,4</i>	<i>(1,0)</i>	<i>(1,1)</i>	<i>(2,0)</i>
Dividendes distribués						0,0	0,0	0,0
Variations de périmètre						0,0	0,0	0,0
Autres variations			(80,4)		79,4	(1,0)	(1,1)	(2,0)
Eléments du résultat global			80,4	0,0	(104,2)	(23,8)	(229,3)	(253,1)
Résultat de la période					(104,2)	(104,2)	(229,3)	(333,5)
Autres éléments du résultat global			80,4			80,4		80,4
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2021	353,3	39,8	0,0	(924,8)	3 131,6	2 599,9	1 647,7	4 247,6

(1) S'agissant d'un droit d'entrée, le goodwill relatif à la concession de chemin de fer Sitarail a été requalifié en actif de concession, amortissable sur la durée initiale de la concession. Il a fait donc l'objet d'un amortissement rétrospectif comptabilisé directement dans les capitaux propres au 1er janvier 2020 pour 824,0 millions de francs CFA.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

SOMMAIRE DÉTAILLÉ DES NOTES ANNEXES

Note 1 - Faits marquants	14
Note 2 - Impacts liés à la crise sanitaire Covid-19	14
Note 3 - Principes comptables généraux	14
3.1 - Évolutions normatives	14
3.2 - Recours à des estimations	15
Note 4 - Comparabilité des comptes	15
Note 5 - Périmètre de consolidation	15
5.1 - Variations de périmètre.....	15
Note 6 - Données liées à l'activité	16
6.1 - Chiffre d'affaires	16
6.2 - Informations sur les secteurs opérationnels	16
6.3 - Principales évolutions à périmètre et taux de change constants	16
6.4 - Résultat opérationnel	16
6.5 - Stocks et en-cours	17
6.6 - Clients et autres débiteurs.....	17
6.7 - Fournisseurs et autres créditeurs	17
6.8 - Engagements hors bilan au titre des activités opérationnelles et engagements de location	17
Note 7 - Immobilisations corporelles, incorporelles et contrats de concession	17
7.1 - Immobilisations incorporelles.....	17
7.2 - Immobilisations corporelles	18
7.3 - Informations relatives aux concessions.....	18
Note 8 - Structure financière et coûts financiers	18
8.1 - Résultat Financier	18
8.2 - Trésorerie et équivalents de trésorerie	19
8.3 - Endettement financier	19
8.4 - Engagements hors bilan au titre du financement.....	20
Note 9 - Informations relatives aux risques de marché	20
Note 10 - Capitaux propres et résultat par action	20
10.1 - Capitaux propres.....	20
10.2 - Résultat par action.....	20
Note 11 - Provisions	21
Note 12 - Impôts	21
Note 13 - Transactions avec les parties liées	21
Note 14 - Événements postérieurs à la clôture	21

Le siège social de La Forestière Equatoriale est Immeuble Bolloré – Avenue Christiani – Treichville 01 B.P.37 à Abidjan, Côte d’Ivoire.

La société La Forestière Équatoriale est consolidée dans les périmètres Bolloré SE et Bolloré Participations SE.

En date du 23 septembre 2021, le Conseil d’administration a arrêté les états financiers consolidés résumés semestriels du Groupe.

Note 1 - Faits marquants

Le premier semestre a été marqué par la poursuite de l’amélioration des résultats des activités du chemin de fer qui bénéficient d’une croissance des transports d’hydrocarbures et clinker chez Sitarail ainsi que d’une bonne maîtrise des charges.

Note 2 - Impacts liés à la crise sanitaire Covid-19

Au cours du premier semestre 2021, les activités du Groupe ont montré une bonne résistance. Ainsi, Sitarail, seule filiale opérationnelle du Groupe, a enregistré une amélioration des résultats (voir note 1 - Faits marquants). Au regard des bonnes performances enregistrées, le Groupe n'a identifié aucun indice de perte de valeur au cours du premier semestre 2021.

Le Groupe présente une trésorerie nette négative car il dispose d’un compte courant avec le Groupe Bolloré, qui pourrait par ailleurs, le cas échéant, couvrir ses besoins complémentaires de liquidité. Les risques financiers relatifs au groupe Bolloré sont présentés dans les états financiers des comptes consolidés résumés semestriels de ce Groupe.

Le Groupe continue néanmoins d’évaluer en permanence les conséquences actuelles et potentielles de la crise sanitaire qui pèse toujours ponctuellement sur certaines activités en raison des mesures de restriction prises par les Etats pour juguler l’épidémie, tout en restant confiant quant à sa capacité de résilience et d’adaptation.

Note 3 - Principes comptables généraux

Les principes et méthodes comptables retenus pour l’établissement des comptes consolidés résumés semestriels sont identiques à ceux utilisés par le Groupe pour l’élaboration des comptes consolidés de l’exercice clos le 31 décembre 2020 établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu’adopté dans l’Union européenne et détaillés dans la note 3 - Principes comptables généraux des états financiers consolidés de l’exercice 2020 ; sous réserve des éléments ci-dessous :

- application par le Groupe des normes comptables ou interprétations, présentées au paragraphe 3.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1er janvier 2021 ;
- application des spécificités de la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire".

Conformément à la norme IAS 34, ces états financiers n’incluent pas l’ensemble des notes requises dans les comptes annuels mais une sélection de notes explicatives. Ils doivent être lus en liaison avec les états financiers du Groupe au 31 décembre 2020.

3.1 - Évolutions normatives

3.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2021

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d’adoption par l’Union européenne	Dates d’application selon l’Union européenne : exercices ouverts à compter du :
Amendement à IFRS 16 relatif aux allègements de loyers liés au Covid-19	31/03/2021	01/04/2021
Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 dans le cadre de la réforme des taux d’intérêt de référence phase 2	13/01/2021	01/01/2021
Amendements à IFRS 4 « Contrats d’assurance »	15/12/2020	01/01/2021

L’application de cet amendement, qui concerne les acquisitions postérieures au 1^{er} janvier 2021, n’a pas eu d’impact sur les comptes au 30 juin 2021.

3.1.2 - Normes comptables ou interprétations que le Groupe appliquera dans le futur

L’IASB a publié des normes et des interprétations qui n’ont pas encore été adoptées par l’Union européenne au 30 juin 2021 ; elles ne sont pas appliquées par le Groupe à cette date.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'IASB	Dates d'application selon l'IASB : exercices ouverts à compter du :
Amendements IAS 12 « Impôts sur les résultats »	07/05/2021	01/01/2023
Amendements à IAS 1 et IAS 8 « Définition du terme significatif »	12/02/2021	01/01/2023
IFRS 17 « Contrats d'assurance »	25/06/2020	01/01/2023
Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers »	23/01/2020 – 15/07/2020	01/01/2023

Le Groupe est en cours d'analyse de l'incidence de l'application de ces normes sur les comptes du Groupe.

Le Groupe analysera par ailleurs au cours du second semestre 2021 l'incidence de l'application de la décision d'agenda définitive de mai 2021 relative à la norme IAS 19 – Avantages du personnel, concernant l'attribution des avantages postérieurs à l'emploi aux périodes d'acquisition des droits ou aux périodes de service, relative à certains régimes de retraite à prestations définies dont les droits constitués sont notamment conditionnels à la présence du bénéficiaire au jour du départ à la retraite.

L'IASB a publié des normes et des interprétations, adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2021 dont la date d'application est postérieure au 1^{er} janvier 2021. Ces textes n'ont pas été appliqués par anticipation.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'Union européenne	Dates d'application selon l'Union européenne : exercices ouverts à compter du :
Amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », à IAS 16 « Immobilisations corporelles » et à IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels »	28/06/2021	01/01/2022
Améliorations des IFRS – cycle 2018-2020	28/06/2021	01/01/2022

3.2 - Recours à des estimations

L'établissement des états financiers selon les normes IFRS nécessite de procéder à des estimations et de formuler des hypothèses qui concernent l'évaluation de certains montants qui figurent dans les comptes, notamment pour :

- l'évaluation des provisions et des engagements de retraite,
- l'estimation des justes valeurs,
- les évaluations retenues pour les tests de perte de valeur,
- le chiffre d'affaires,
- la dépréciation des créances douteuses,
- les engagements de rachat des minoritaires et compléments de prix,
- les impôts différés.

Le Groupe revoit régulièrement ses appréciations en fonction, notamment, de données historiques ou du contexte économique dans lequel il évolue. Par voie de conséquence, les montants qui figureront dans les futurs états financiers du Groupe pourraient en être affectés.

Note 4 - Comparabilité des comptes

Les comptes du premier semestre 2021 sont comparables à ceux de l'exercice 2020.

Note 5 - Périmètre de consolidation

5.1 - Variations de périmètre

5.1.1 - Variations de périmètre du premier semestre 2021

Néant.

5.1.2 - Variations de périmètre de l'exercice 2020

Néant.

Note 6 - Données liées à l'activité

6.1 - Chiffre d'affaires

(en millions de francs CFA)	Jun 2021	Jun 2020	Décembre 2020
Prestations de services	17 751,9	17 616,4	36 314,9
Produits des activités annexes	398,9	325,1	1 062,8
CHIFFRE D'AFFAIRES	18 150,7	17 941,5	37 377,7

6.2 - Informations sur les secteurs opérationnels

Le Groupe La Forestière Equatoriale opère exclusivement dans le secteur d'activité « Transport et logistique » via sa filiale Sitarail.

6.3 - Principales évolutions à périmètre et taux de change constants

Aucune évolution de périmètre en 2020 et 2021.

6.4 - Résultat opérationnel

(en millions de francs CFA)	Jun 2021	Jun 2020	Décembre 2020
Chiffre d'affaires	18 150,7	17 941,5	37 377,7
Achats et charges externes :	(10 819,9)	(11 097,1)	(22 341,6)
- Achats et charges externes	(9 318,9)	(9 865,8)	(19 472,8)
- Locations et charges locatives	(1 501,0)	(1 231,3)	(2 868,8)
Frais de personnel	(5 181,2)	(5 198,0)	(10 180,4)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(2 392,3)	(2 438,0)	(4 423,1)
Autres produits opérationnels (*)	374,5	344,6	767,1
Autres charges opérationnelles (*)	(350,2)	(401,8)	(1 500,8)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(218,5)	(848,8)	(301,1)

* Détails des autres produits et charges opérationnels :

(en millions de francs CFA)	Jun 2021			Jun 2020		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	0,0	0,0	0,0	2,6	2,6	0,0
Pertes et gains de change	12,0	12,1	(0,1)	(25,3)	0,0	(25,3)
Autres	12,3	362,4	(350,1)	(34,5)	342,0	(376,5)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	24,3	374,5	(350,2)	(57,2)	344,6	(401,8)

(en millions de francs CFA)	Décembre 2020		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	4,3	4,3	0,0
Pertes et gains de change	(25,7)	0,0	(25,7)
Autres	(712,3)	762,8	(1 475,1)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	(733,7)	767,1	(1 500,8)

6.5 - Stocks et en-cours

(en millions de francs CFA)	30/06/2021			31/12/2020		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Matières premières, fournitures et autres	4 759,3	(841,0)	3 918,3	4 786,1	(841,0)	3 945,1
TOTAL	4 759,3	(841,0)	3 918,3	4 786,1	(841,0)	3 945,1

6.6 - Clients et autres débiteurs

(en millions de francs CFA)	30/06/2021			31/12/2020		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	6 811,0	(1 473,9)	5 337,1	6 572,0	(1 846,1)	4 725,9
Créances sociales et fiscales d'exploitation	1 409,1	(10,4)	1 398,7	2 265,2	(19,4)	2 245,8
Autres créances d'exploitation	210,3	(65,5)	144,8	407,7	(88,5)	319,2
TOTAL	8 430,4	(1 549,8)	6 880,5	9 244,9	(1 954,0)	7 290,9

6.7 - Fournisseurs et autres créditeurs

(en millions de francs CFA)	Au	Variations de	Variations	Variations de	Autres	Au
	31/12/2020	périmètre	nettes	change	mouvements	30/06/2021
Dettes fournisseurs	5 773,8	0,0	119,2	0,0	(16,6)	5 876,4
Dettes sociales et fiscales d'exploitation	1 345,6	0,0	128,5	0,0	0,0	1 474,1
Clients créditeurs	2,5	0,0	0,0	0,0	0,0	2,5
Autres dettes d'exploitation	23 391,8	0,0	(15,8)	0,0	0,0	23 375,9
TOTAL	30 513,7	0,0	231,9	0,0	(16,6)	30 729,0

6.8 - Engagements hors bilan au titre des activités opérationnelles et engagements de location

La présente note se lit en complément des informations relatives aux engagements donnés et reçus au 31 décembre 2020, tels que décrits dans les notes 6.9 « Engagements hors bilan au titre des activités opérationnelles » et 6.10 « Engagements de location en tant que bailleur » des notes annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2020.

Au cours du premier semestre 2021, il n'y a pas de variation d'engagement significative.

Note 7 - Immobilisations corporelles, incorporelles et contrats de concession**7.1 - Immobilisations incorporelles**

(en millions de francs CFA)	30/06/2021			31/12/2020		
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette
Droits d'exploitation, brevets, frais de développement	140,7	(131,5)	9,1	140,6	(126,1)	14,5
Autres	160,9	(162,5)	(1,7)	160,9	(161,9)	(1,0)
TOTAL	301,6	(294,1)	7,5	301,5	(288,0)	13,5

Évolution de la position nette au premier semestre 2021

Valeurs nettes (en millions de francs CFA)	Au 31/12/2020	Acquisitions brutes	Cessions VNC	Dotations nettes	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements (1)	Au 30/06/2021
Droits d'exploitation, brevets, frais de développement	14,5	0,0	0,0	(5,5)	0,0	0,0	(0,0)	9,1
Autres	(1,0)	0,0	0,0	(0,6)	0,0	0,0	0,0	(1,7)
VALEURS NETTES	13,5	0,0	0,0	(6,1)	0,0	0,0	(0,0)	7,5

(1) Correspond au reclassement de l'écart d'acquisition de la concession Sitarail en actif de concession amortissable jusqu'à l'issue de la concession.

7.2 - Immobilisations corporelles

(en millions de francs CFA)	30/06/2021			31/12/2020		
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette
Terrains et agencements	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1
Constructions et aménagements	31 038,4	(10 961,1)	20 077,3	30 634,7	(10 002,3)	20 632,4
Installations techniques, matériels	6 366,0	(4 061,0)	2 305,0	5 895,8	(3 632,2)	2 263,6
Autres	39 703,2	(22 756,1)	16 947,1	39 313,5	(21 111,0)	18 202,5
Immobilisations en-cours	5 188,4	0,0	5 188,4	4 770,9	0,0	4 770,9
Avances, acomptes	30,7	0,0	30,7	30,7	0,0	30,7
TOTAL	82 326,8	(37 778,2)	44 548,6	80 645,7	(34 745,5)	45 900,2

Évolution de la position nette au premier semestre 2021

Valeurs nettes (en millions de francs CFA)	Au 31/12/2020	Acquisitions brutes	Cessions VNC	Dotations nettes	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2021
Terrains et agencements	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Constructions et aménagements	20 632,4	340,6	0,0	(958,8)	0,0	0,0	63,2	20 077,3
Installations techniques, matériels	2 263,6	378,6	0,0	(428,8)	0,0	0,0	91,6	2 305,0
Autres	18 202,5	217,9	0,0	(1 645,1)	0,0	0,0	171,7	16 947,1
Immobilisations en-cours	4 770,9	760,6	0,0	0,0	0,0	0,0	(343,1)	5 188,4
Avances, acomptes	30,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	30,7
VALEURS NETTES	45 900,2	1 697,7	0,0	(3 032,7)	0,0	0,0	(16,6)	44 548,6

7.3 - Informations relatives aux concessions

Aucune évolution significative du contrat existant au 31 décembre 2020 n'a été observée au cours de la période présentée. Les conditions suspensives relatives à l'accord signé en juillet 2016 avec les Etats de la Côte d'Ivoire et du Burkina Faso pour l'extension de la durée de concession de Sitarail ne sont pas toujours levées.

Note 8 - Structure financière et coûts financiers**8.1 - Résultat Financier**

(en millions de francs CFA)	Jun 2021	Jun 2020	Décembre 2020
Coût net du financement	(166,5)	(172,7)	(362,8)
- Charges d'intérêts	(188,2)	(241,1)	(467,4)
- Revenus des créances financières	21,8	68,4	104,6
Autres produits financiers (*)	242,6	396,2	396,3
Autres charges financières (*)	(91,2)	(7,4)	(14,8)
RÉSULTAT FINANCIER	(15,1)	216,1	18,7

*** Détails des autres produits et charges financiers :**

(en millions de francs CFA)	Juin 2021			Juin 2020		
	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	161,8	161,8	0,0	396,2	396,2	0,0
Plus-values sur cession des titres de participation et des valeurs mobilières de placement ⁽²⁾	0,0	80,6	(80,6)	0,0	0,0	0,0
Variations des provisions financières ⁽³⁾	(10,6)	0,0	(10,6)	(7,4)	0,0	(7,4)
Autres	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	151,4	242,6	(91,2)	388,8	396,2	(7,4)

(1) En juin 2021 correspond aux dividendes versés par la Société Bordelaise Africaine pour 161,8 millions de francs CFA contre 395,9 millions de francs CFA en juin 2020 et par la Société Centrale de Représentation pour 0,2 million de francs CFA en juin 2020.

(2) Comprend, au 30 juin 2021, la sortie des titres Société Centrale de Représentation à la juste valeur de cession, sans effet résultat.

(3) Correspond à la part financière des dotations aux provisions pour avantages au personnel.

(en millions de francs CFA)	Décembre 2020		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	396,1	396,1	0,0
Variations des provisions financières ⁽²⁾	(14,8)	0,0	(14,8)
Autres	0,2	0,2	0,0
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	381,5	396,3	(14,8)

(1) En décembre 2020, correspond aux dividendes versés par la Société Bordelaise Africaine pour 395,9 millions de francs CFA et par la Société Centrale de Représentation pour 0,2 million de francs CFA.

(2) Correspond à la part financière des dotations aux provisions pour avantages au personnel.

8.2 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en millions de francs CFA)	Au 30/06/2021			Au 31/12/2020		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	7 456,8	0,0	7 456,8	5 608,8	0,0	5 608,8
Conventions de trésorerie - actif	834,2	0,0	834,2	651,5	0,0	651,5
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>8 291,1</i>	<i>0,0</i>	<i>8 291,1</i>	<i>6 260,3</i>	<i>0,0</i>	<i>6 260,3</i>
Conventions de trésorerie - passif	(25 277,3)	0,0	(25 277,3)	(25 247,3)	0,0	(25 247,3)
Concours bancaires courants	0,0	0,0	0,0	(2,9)	0,0	(2,9)
TRÉSORERIE NETTE	(16 986,2)	0,0	(16 986,2)	(18 989,9)	0,0	(18 989,9)

8.3 - Endettement financier
8.3.1 - Endettement financier net

(en millions de francs CFA)	Au 30/06/2021			Au 31/12/2020		
	dont courant	dont non courant		dont courant	dont non courant	
Autres emprunts et dettes assimilées	25 660,2	25 277,3	382,9	25 633,1	25 250,2	382,9
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	25 660,2	25 277,3	382,9	25 633,1	25 250,2	382,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	(8 291,1)	(8 291,1)	0,0	(6 260,3)	(6 260,3)	0,0
ENDETTEMENT FINANCIER NET	17 369,1	16 986,2	382,9	19 372,8	18 989,9	382,9

(1) Voir Note 8.2 - Trésorerie et équivalents de trésorerie.

8.3.2 - Variation de l'endettement brut

(en millions de francs CFA)	Au 31/12/2020	Souscription d'emprunts	Remboursement d'emprunts	Autres variations cash ⁽¹⁾	Variation "non cash" Variation de périmètre	Autres mouvements	Au 30/06/2021
	Autres emprunts et dettes assimilées	25 633,1	0,0	0,0	27,1	0,0	0,0
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	25 633,1	0,0	0,0	27,1	0,0	0,0	25 660,2

(1) Comprend la variation des concours bancaires courants et des conventions de trésorerie - passifs compris dans la trésorerie nette (voir note 8.2 - Trésorerie et équivalents de trésorerie).

8.4 - Engagements hors bilan au titre du financement

La présente note se lit en complément des informations relatives aux engagements donnés et reçus au 31 décembre 2020, tels que décrits dans la note 8.5 « Engagements hors bilan au titre du financement » des notes annexes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2020.

Au cours du premier semestre 2021, il n'y a pas de variation d'engagement significative.

Note 9 - Informations relatives aux risques de marché

Cette présente note est une actualisation des informations fournies dans la note 9 du rapport annuel 2020.

Principaux risques concernant le groupe

Risque de liquidité

Le Groupe présente une trésorerie nette négative car il dispose d'un compte courant avec le Groupe Bolloré, qui pourrait, par ailleurs, le cas échéant, couvrir ses besoins complémentaires de liquidité.

Voir note 8.3 - Endettement financier.

Risque de taux

Le Groupe La Forestière Equatoriale n'utilise pas d'instruments financiers dérivés de taux au 30 juin 2021.

Au 30 juin 2021, la part à taux fixe de l'endettement financier net portant intérêt représente un endettement de 382,9 millions de francs CFA. La part à taux variable représente un endettement net de 25 277,3 millions de francs CFA.

Si les taux (après déduction des éléments ne portant pas intérêt) variaient uniformément de +1 %, l'impact annuel sur les frais financiers net serait de -252,8 millions de francs CFA.

Risque crédit

Le Groupe évalue sur une base prospective les pertes de crédit attendues associées à ses actifs financiers comptabilisés au coût amorti. Pour évaluer la dotation aux provisions pour pertes de crédit attendues sur ses actifs financiers à l'origine, le Groupe prend en compte la probabilité de défaut à la date de la comptabilisation initiale. Par la suite, les provisions pour pertes de crédit attendues sur les actifs financiers sont réévaluées en fonction de l'évolution du risque de crédit de l'actif au cours de chaque exercice.

Risque de devise

Le chiffre d'affaires réalisé en zone CFA limite de fait l'exposition du Groupe au risque de change.

Note 10 - Capitaux propres et résultat par action

10.1 - Capitaux propres

Au 30 juin 2021, le capital social de La Forestière Equatoriale SA s'élève à 353 332 500 francs CFA, divisé en 141 333 actions ordinaires d'un nominal de 2 500 francs CFA chacune et entièrement libérées. Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2021, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation s'est élevé à 141 333 actions et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et dilutives s'est élevé à 141 333 actions.

10.1.1 - Evolution du capital

Aucune évolution du capital de la société mère n'a été constatée au cours de l'exercice 2021.

Les événements affectant ou pouvant affecter le capital social de La Forestière Equatoriale SA sont soumis à l'accord de l'Assemblée Générale des actionnaires.

Le Groupe suit en particulier l'évolution du ratio endettement net / capitaux propres totaux.

L'endettement net utilisé est présenté en note 8.3 - Endettement financier.

Les capitaux propres utilisés sont ceux présentés dans le tableau de variation des capitaux propres des états financiers.

10.1.2 - Dividendes distribués par la société mère

Il n'y a pas eu de distribution de dividendes par la société mère au titre de l'exercice 2020.

10.2 - Résultat par action

Le tableau ci-dessous fournit le détail des éléments utilisés pour calculer les résultats par action de base et dilué présentés au pied du compte de résultat.

(en millions de francs CFA)	Jun 2021	Jun 2020	Décembre 2020
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	(104,2)	(195,2)	(630,7)
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	(104,2)	(195,2)	(630,7)
Nombre de titres émis	141 333	141 333	141 333
Nombre de titres en circulation	141 333	141 333	141 333
Nombre de titres émis et potentiels	141 333	141 333	141 333
Nombre moyen pondéré de titres en circulation - de base	141 333	141 333	141 333
Nombre moyen pondéré de titres en circulation et potentiels - après dilution	141 333	141 333	141 333

Note 11 - Provisions

(en millions de francs CFA)	Au 30/06/2021	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2020	dont courant	dont non courant
Provisions pour litiges	393,9	393,9	0,0	613,0	613,0	0,0
Autres provisions pour risques	207,2	191,9	15,3	240,1	223,2	16,9
Provisions pour risques et charges	601,1	585,8	15,3	853,1	836,2	16,9
Engagements envers le personnel	2 948,3	0,0	2 948,3	2 925,9	0,0	2 925,9
PROVISIONS	3 549,4	585,8	2 963,6	3 779,0	836,2	2 942,8

Détail des variations de la période

(en millions de francs CFA)	Au 31/12/2020	Augmentations	Diminutions		Variations de périmètre	Autres mouvements	Variations de change	Au 30/06/2021
			avec utilisation	sans utilisation				
Provisions pour litiges	613,0	76,4	0,0	(295,5)	0,0	0,0	0,0	393,9
Autres provisions pour risques	240,1	0,3	0,0	(33,2)	0,0	0,0	0,0	207,2
Engagements envers le personnel ⁽¹⁾	2 925,9	116,5	(94,1)	0,0	0,0	0,0	0,0	2 948,3
TOTAL	3 779,0	193,2	(94,1)	(328,7)	0,0	0,0	0,0	3 549,4

(1) Les engagements envers le personnel ont été mis à jour au 30 juin 2021 par extrapolation des calculs au 31 décembre 2020. Les données démographiques du 31 décembre 2020 ont été mises à jour des départs en retraite prévus sur 2021. Les cours de change et le taux d'actualisation ont été mis à jour, les autres hypothèses ont été conservées.

Note 12 - Impôts

Analyse de la charge d'impôt

(en millions de francs CFA)	Jun 2021	Jun 2020	Décembre 2020
Impôts courants	(0,4)	0,0	0,0
Variation nette des impôts différés	1,6	(41,0)	(1 141,6)
Autres impôts (forfaitaire, redressements, crédit d'impôts, <i>Carry back</i>)	(101,1)	(98,7)	(196,3)
TOTAL	(99,9)	(139,7)	(1 337,9)

Note 13 - Transactions avec les parties liées

Rémunération des organes d'administration et de direction

Le Groupe a conclu diverses transactions avec des sociétés liées dans le cadre normal de ses activités. Ces transactions sont réalisées aux conditions de marché.

Elles comprennent principalement les relations de nature commerciale ou financière entre La Forestière Équatoriale et ses filiales, et les sociétés du Groupe Bolloré, notamment les opérations de centralisation de trésorerie.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions entre le Groupe et ses parties liées par rapport au 31 décembre 2020 (voir Note 14 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020).

Note 14 - Événements postérieurs à la clôture

Néant.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021.

Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société **LA FORESTIÈRE ÉQUATORIALE**, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2021 tels qu'ils sont joints à la présente attestation.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession, ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous attestons que les comptes consolidés sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que le résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Fait à Abidjan, le 28 septembre 2021

ECR International
Commissaire aux comptes



Charles AÏÉ
Expert-Comptable Diplômé

EICI
Commissaire aux comptes



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 3 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 2021

Eric Melet
Directeur Général



LA FORESTIÈRE ÉQUATORIALE
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.forestiè-re-equatoriale.com