
FORESTIÈRE ÉQUATORIALE

RAPPORT SEMESTRIEL 2013

SOMMAIRE

Rapport d'activité	p. 1
Comptes consolidés résumés semestriels	p. 3
Attestation du responsable du rapport semestriel	p. 19
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	p. 20

Rapport d'activité

Résultats consolidés

Le résultat net consolidé de Forestière Équatoriale ressort à 1 296 millions de francs CFA au premier semestre 2013, contre 1 339 millions de francs CFA au premier semestre 2012.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé de Forestière Équatoriale pour le premier semestre 2013 s'élève à 19 128 millions de francs CFA, en hausse de 4 % par rapport au 30 juin 2012.

(en millions de francs CFA ⁽¹⁾)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2012 (à périmètre et change constants)	1 ^{er} semestre 2013
Transport et logistique	18 335	18 334	19 128
TOTAL	18335	18335	19128

⁽¹⁾ 1 euro = 655,957 francs CFA

Le chiffre d'affaires de Forestière Équatoriale correspond à l'activité de sa filiale Sitarail, qui exploite la ligne de chemin de fer reliant la Côte d'Ivoire au Burkina Faso.

Au premier semestre 2013, Sitarail a réalisé de bonnes performances. Son chiffre d'affaires progresse de 4 %, à 19 128 millions de francs CFA, grâce à la hausse des trafics hydrocarbures et conteneurs.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du premier semestre 2013, qui s'établit à 1 496 millions de francs CFA, intègre principalement les résultats de Sitarail. Il est stable par rapport aux six premiers mois de l'année 2012 qui avaient été marqués par une augmentation sensible de l'activité après les difficultés de la Côte d'Ivoire au premier semestre 2011.

(en millions de francs CFA)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2013
Transport et logistique	1 555	1 496
TOTAL	1 555	1 496

Résultat financier

(en millions de francs CFA)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2013
Dividendes	122	121
Coût net du financement	117	132
Autres produits et charges financiers	(36)	(30)
TOTAL	203	223

Le résultat financier s'élève à 223 millions de francs CFA et correspond aux dividendes perçus de la Société Bordelaise Africaine et à des revenus de créances court terme.

Résultat net

Après 423 millions de francs CFA de charges d'impôt, le résultat net s'établit à 1 296 millions de francs CFA, contre 1 339 millions de francs CFA au 30 juin 2012.

Structure financière

(en millions de francs CFA)	Au 31 décembre 2012	Au 30 juin 2013
Capitaux et autres fonds propres	8 794	9 570
dont part du Groupe	5 678	5 810
Endettement net	(8 832)	(6 816)

L'endettement net de Forestière Équatoriale est négatif de 6 816 millions de francs CFA.

Les capitaux propres au 30 juin 2012 s'établissent à 9 570 millions de francs CFA, après la prise en compte notamment du résultat de 1 296 millions de francs CFA et de la distribution de 466 millions de francs CFA de dividendes.

Activité et portefeuille de participations

SOFIB (65,98 %) ⁽¹⁾ : SOFIB gère principalement sa participation dans la société Sitarail dont elle détient 66,99 % du capital. Le résultat intègre les résultats du chemin de fer Sitarail qui relie la Côte-d'Ivoire au Burkina Faso. Au premier semestre 2013, Sitarail a réalisé de bonnes performances. Son chiffre d'affaires progresse de 4 %, à 19 128 millions de francs CFA, grâce à la hausse des trafics hydrocarbures et conteneurs, et son résultat opérationnel s'établit à 1 527 millions de francs CFA, stable par rapport au premier semestre 2012 qui avait été marqué par une augmentation sensible après les difficultés de la Côte d'Ivoire au premier semestre 2011.

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 Financière de l'Artois et 64,6 % de la Société des Chemins de fer et Tramways du Var et Gard.

⁽¹⁾ Consolidée par intégration globale.

⁽²⁾ Non consolidée.

Événements postérieurs à la clôture et perspectives

A ce jour, le Groupe n'anticipe pas de modification significative de sa situation globale au cours du second semestre 2013.

Principaux risques et incertitudes

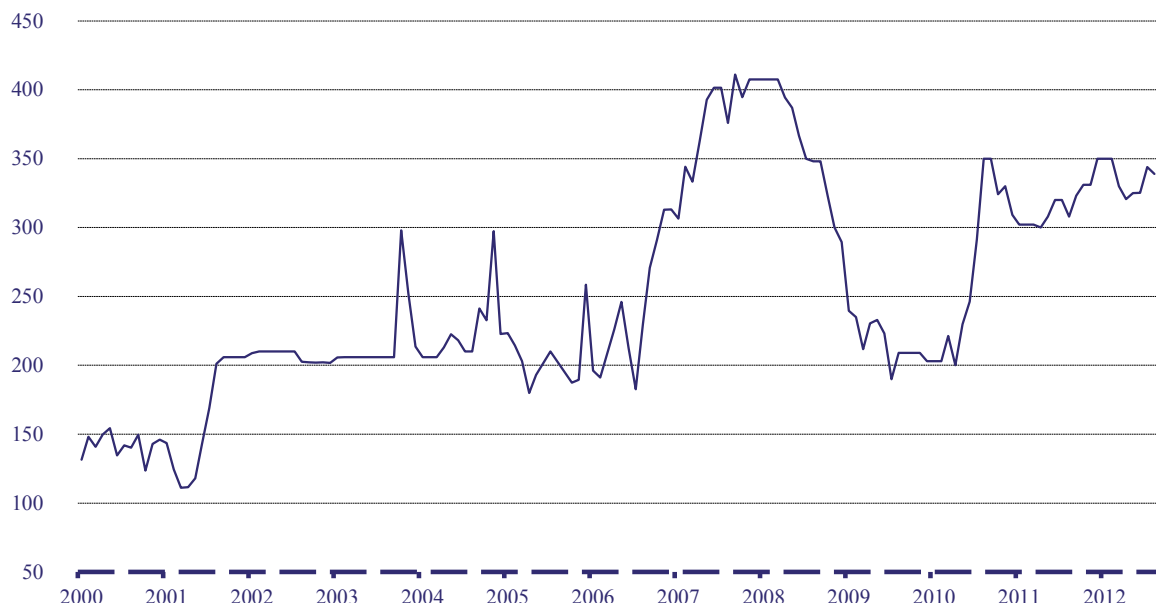
Les principaux risques financiers auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours du deuxième semestre 2013 sont exposés dans la note 24 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

Principales transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la note 22 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

Évolution du cours de l'action Forestière Équatoriale

en euros (moyenne mensuelle)



Comptes consolidés résumés semestriels

Bilan consolidé		p. 4
Compte de résultat consolidé		p. 5
Etat du résultat global consolidé		p. 6
Variation de la trésorerie consolidée		p. 7
Variation des capitaux propres consolidés		p. 8
Principes comptables	note 1	p. 9
Principales variations de périmètre	note 2	p. 10
Comparabilité des comptes	note 3	p. 10
Notes sur le bilan	notes 4 à 16	p. 11
Notes sur le compte de résultat	notes 17 à 21	p. 16
Autres informations	notes 22 à 25	p. 18

Bilan consolidé

(en milliers de francs CFA)	NOTES	30/06/2013	31/12/2012
Actif			
<i>Goodwill</i>		824 020	824 020
Immobilisations incorporelles	4 - 17	23 629	28 200
Immobilisations corporelles	5 - 17	18 439 872	18 037 387
Autres actifs financiers		138 866	137 366
Impôts différés	21	481 588	464 309
Actifs non courants		19 907 975	19 491 282
Stocks et en-cours	7	4 957 951	5 388 953
Clients et autres débiteurs	8	9 161 952	6 443 342
Impôts courants	9	905 049	199 606
Autres actifs financiers		0	0
Autres actifs		275 945	73 678
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	7 810 959	9 188 822
Actifs courants		23 111 856	21 294 401
TOTAL ACTIF		43 019 831	40 785 683
Passif			
Capital		353 333	353 333
Primes liées au capital		39 750	39 750
Réserves consolidées		5 417 174	5 285 268
Capitaux propres, part du Groupe		5 810 257	5 678 351
Intérêts minoritaires		3 759 413	3 116 097
Capitaux propres	11	9 569 670	8 794 448
Dettes financières à long terme	14	375 782	355 782
Provisions pour avantages au personnel	13	2 181 464	2 069 325
Autres provisions	12	1 915 160	2 830 160
Impôts différés	21	0	0
Passifs non courants		4 472 406	5 255 267
Dettes financières à court terme	14	619 458	658
Provisions (part à moins d'un an)	12	7 892	47 892
Fournisseurs et autres créditeurs	15	27 184 017	25 938 015
Impôts courants	16	1 166 249	749 403
Autres passifs courants	-	139	0
Passifs courants		28 977 755	26 735 968
TOTAL PASSIF		43 019 831	40 785 683

Compte de résultat consolidé

(en milliers de francs CFA)	NOTES	Juin 2013	Juin 2012	Décembre 2012
Chiffre d'affaires	17 - 18 - 19	19 127 917	18 335 107	35 978 450
Achats et charges externes	19	(12 658 837)	(12 194 483)	(23 774 850)
Frais de personnel	19	(3 949 590)	(3 695 456)	(7 811 451)
Amortissements et provisions	19	(158 973)	(1 209 595)	(1 534 889)
Autres produits opérationnels	19	424 263	383 289	714 119
Autres charges opérationnelles	19	(1 289 126)	(64 059)	(1 277 800)
Résultat opérationnel	17 - 18 - 19	1 495 654	1 554 803	2 293 579
Coût net du financement	20	131 785	117 271	290 086
Autres produits financiers	20	123 712	121 471	121 503
Autres charges financières	20	(32 033)	(35 920)	(71 838)
Résultat financier	20	223 464	202 822	339 751
Impôts sur les résultats	21	(423 396)	(418 149)	(717 121)
Résultat net consolidé		1 295 722	1 339 476	1 916 209
Résultat net consolidé, part du Groupe		622 219	645 955	888 791
Intérêts minoritaires		673 503	693 521	1 027 418

Résultat par action :

11

(en CFA)	Juin 2013	Juin 2012	Décembre 2012
Résultat net part du Groupe :			
- de base	4 403	4 570	6 289
- dilué	4 403	4 570	6 289

Etat du résultat global consolidé

(en milliers de francs CFA)	Juin 2013	Juin 2012	Décembre 2012
Résultat net consolidé de la période	1 295 722	1 339 476	1 916 209
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées	0	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées	0	0	0
Variation des couvertures de flux de trésorerie des entités contrôlées	0	0	0
Autres variations des éléments recyclables en résultat ultérieurement	0	0	0
Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement	0	0	0
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres	(54 102)	(40 656)	(213 249)
Autres variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	0	0	0
Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	(54 102)	(40 656)	(213 249)
RÉSULTAT GLOBAL	1 241 620	1 298 820	1 702 960
Dont :			
- Part du Groupe	598 304	627 984	794 529
- Part des minoritaires	643 316	670 836	908 431
dont impôt :			
sur juste valeur des instruments financiers	0	0	0
sur pertes et gains actuariels	18 034	13 552	71 082

Variation de la trésorerie consolidée

(en milliers de francs CFA)	Jun 2013	Jun 2012	Décembre 2012
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net part du Groupe	622 219	645 955	888 791
Part des intérêts minoritaires	673 503	693 521	1 027 418
Résultat net consolidé	1 295 722	1 339 476	1 916 209
Charges et produits sans effet sur la trésorerie :			
- élimination des amortissements et provisions	186 118	1 220 807	1 691 527
- élimination de la variation des impôts différés	755	(15 346)	133 874
- autres produits et charges sans incidence de trésorerie ou non liés à l'activité	0	0	0
- élimination des plus ou moins-values de cession	(2 000)	(5 169)	(5 169)
Autres retraitements :			
- coût net du financement	(131 785)	(117 271)	(290 086)
- produits des dividendes reçus	(120 774)	(121 471)	(121 471)
- charges d'impôts sur les sociétés	422 641	433 495	583 247
Dividendes reçus :			
- dividendes reçus des sociétés non consolidées	120 774	121 471	121 471
Impôts sur les sociétés décaissés	(607 749)	(441 342)	(46 493)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement :	(1 106 678)	(847 508)	(710 981)
- dont stocks et en-cours	431 002	(992 978)	(2 126 388)
- dont dettes	2 089 306	2 922 785	3 330 962
- dont créances	(3 626 986)	(2 777 315)	(1 915 555)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	57 024	1 567 142	3 272 128
Flux d'investissement			
Décaissements liés à des acquisitions :			
- immobilisations corporelles	(1 739 573)	(1 461 001)	(2 926 464)
- immobilisations incorporelles	0	0	0
- titres et autres immobilisations financières	(1 500)	(500)	(1 563)
Encaissements liés à des cessions :			
- immobilisations corporelles	2 000	5 169	5 169
- immobilisations incorporelles	0	0	0
- titres	0	0	0
- autres immobilisations financières	0	176	176
Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie	0	0	0
Flux nets de trésorerie sur investissements	(1 739 073)	(1 456 156)	(2 922 682)
Flux de financement			
Décaissements :			
- dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(466 399)	(466 398)	(467 748)
- dividendes versés aux minoritaires nets des impôts de distribution	0	0	0
- remboursements des dettes financières	0	0	(3 304)
Encaissements :			
- augmentation de capital	0	0	0
- subventions d'investissements	0	0	0
- augmentation des dettes financières	20 000	163 896	0
Intérêts nets décaissés	131 785	117 271	290 086
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement	(314 614)	(185 231)	(180 966)
Incidence des variations de cours des devises	0	0	0
Variation de la trésorerie	(1 996 663)	(74 245)	168 480
Trésorerie à l'ouverture ⁽¹⁾	9 188 164	9 019 684	9 019 684
Trésorerie à la clôture ⁽¹⁾	7 191 501	8 945 439	9 188 164

⁽¹⁾ Voir Note 10 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

Variation des capitaux propres consolidés

(en milliers de francs CFA)	Capital	Primes	Réserves de conversion	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2012	353 333	39 750	0	(353 095)	5 310 231	5 350 219	2 207 666	7 557 885
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	(466 399)	(466 399)	0	(466 399)
Augmentation de capital						0	0	0
Dividendes distribués					(466 399)	(466 399)	0	(466 399)
Variations de périmètre						0	0	0
Autres variations						0	0	0
Eléments du résultat global	0	0	0	(17 971)	645 955	627 984	670 836	1 298 820
Résultat de la période					645 955	645 955	693 521	1 339 476
Variation des éléments recyclables en résultat						0	0	0
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées						0	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées						0	0	0
Autres variations du résultat global						0	0	0
Variation des éléments non recyclables en résultat						0	0	0
Pertes et gains actuariels				(17 971)		(17 971)	(22 685)	(40 656)
Capitaux propres au 30/06/2012	353 333	39 750	0	(371 066)	5 489 787	5 511 804	2 878 502	8 390 306
Capitaux propres au 01/01/2012	353 333	39 750	0	(353 095)	5 310 232	5 350 220	2 207 666	7 557 886
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	(466 398)	(466 398)	0	(466 398)
Augmentation de capital						0	0	0
Dividendes distribués					(466 398)	(466 398)	0	(466 398)
Variations de périmètre						0	0	0
Autres variations						0	0	0
Eléments du résultat global			0	(94 262)	888 791	794 529	908 431	1 702 960
Résultat de l'exercice					888 791	888 791	1 027 418	1 916 209
Variation des éléments recyclables en résultat						0	0	0
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées						0	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées						0	0	0
Autres variations du résultat global						0	0	0
Variation des éléments non recyclables en résultat								
Pertes et gains actuariels				(94 262)		(94 262)	(118 987)	(213 249)
Capitaux propres au 31/12/2012	353 333	39 750	0	(447 357)	5 732 625	5 678 351	3 116 097	8 794 448
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	(466 399)	(466 399)	0	(466 399)
Augmentation de capital						0	0	0
Dividendes distribués					(466 399)	(466 399)	0	(466 399)
Variations de périmètre						0	0	0
Autres variations						0	0	0
Eléments du résultat global			0	(23 915)	622 219	598 304	643 316	1 241 620
Résultat de la période					622 219	622 219	673 503	1 295 722
Variation des éléments recyclables en résultat						0	0	0
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées						0	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées						0	0	0
Autres variations du résultat global						0	0	0
Variation des éléments non recyclables en résultat								
Pertes et gains actuariels				(23 915)		(23 915)	(30 187)	(54 102)
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2013	353 333	39 750	0	(471 272)	5 888 445	5 810 256	3 759 414	9 569 670

ANNEXE

Note 1 : Principes comptables

A/ Faits marquants

Néant.

B/ Principes comptables et méthodes d'évaluation

B.1/ Base de préparation de l'information financière

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux utilisés par le Groupe pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012 établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et détaillés dans la note 1 « Principes comptables » des états financiers consolidés de l'exercice 2012 ; sous réserve des éléments ci-dessous :

- applications par le Groupe des normes comptables ou interprétations, présentées au paragraphe B2 - Evolutions normatives, à compter du 1er janvier 2013 ;
- application des spécificités de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

B.2/ Evolutions normatives

B.21 / Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1er janvier 2013

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
IAS 19 révisée « Avantages du personnel »	16/06/2011	01/01/2013
Améliorations annuelles (2009-2011) des IFRS	17/05/2012	01/01/2013
IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur »	12/05/2011	01/01/2013
Amendement à IAS 12 « Impôts différés relatifs à des actifs réévalués »	29/12/2012	01/01/2013*
Amendement à IFRS 7 « Informations à fournir - Compensation des actifs financiers et des passifs financiers »	16/12/2011	01/01/2013

* date d'application de l'Union Européenne

Les incidences sur les états financiers présentés de l'application d'IAS 19 révisée «Avantages du personnel» sont présentées dans la note 3 - Comparabilité des comptes. L'application des « Améliorations annuelles 2009-2011 » modifiant IAS 1 « Présentation des Etats financiers » et d'IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur » a un effet sur les informations requises dans les notes annexes.

L'application des autres textes n'a pas eu d'incidence sur les états financiers du Groupe.

B.22 / 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 2013 ; elles ne sont pas appliquées par le Groupe à cette date.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'IASB	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Amendement à IAS 36 Informations à fournir	18/01/2013	01/01/2014
Amendements IFRS 10, 12 et IAS27 entités d'investissement	31/10/2012	01/01/2014
IFRS 9 « Instruments financiers - Phase 1 : classement et évaluation » et amendements subséquents	12/11/2009, 28/10/2010, 16/12/2011, 28/11/2012	01/01/2015

L'IASB a publié des normes et des interprétations, adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2013, applicables obligatoirement à partir des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014. Ces textes n'ont pas été appliqués par anticipation.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'IASB	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Amendements IFRS 10,11,12 sur les dispositions transitoires	28/06/2012	01/01/2013 ⁽¹⁾
IAS 27 révisée « Etats financiers individuels »	12/05/2011	01/01/2013 ⁽¹⁾
IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises »	12/05/2011	01/01/2013 ⁽¹⁾
IFRS 10 « Etats financiers consolidés »	12/05/2011	01/01/2013 ⁽¹⁾
IFRS 11 « Accords conjoints »	12/05/2011	01/01/2013 ⁽¹⁾
IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités »	12/05/2011	01/01/2013 ⁽¹⁾
Amendements à IAS 32 « Compensation des actifs financiers et des passifs financiers »	16/12/2011	01/01/2014

⁽¹⁾ Ces textes doivent être appliqués au cours de la même période. L'Union européenne a adopté ces textes en recommandant qu'ils soient appliqués au plus tard pour les périodes ouvertes à compter du 1er janvier 2014, leur application au 1er janvier 2013 étant possible.

Le Groupe est en cours d'analyse des incidences éventuelles de ces textes sur ses comptes consolidés.

B.3/ Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés en conformité avec IAS 34 amène la Direction à recourir à des hypothèses et à des estimations dans la mise en œuvre des principes comptables pour valoriser des actifs et des passifs ainsi que des produits et des charges pour la période présentée.

B.4/ Informations relatives à l'entreprise

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

La société est cotée à Paris.

Les comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 30 Août 2013.

Note 2 : Principales variations de périmètre

Néant.

Note 3 : Comparabilité des comptes

Les comptes du premier semestre 2013 sont comparables à ceux de l'exercice 2012 et du premier semestre 2012 à l'exception des modifications de présentation et de changement de méthode détaillées ci-dessous.

Changement de méthode comptable des engagements envers le personnel :

Le Groupe a appliqué rétrospectivement les dispositions de la norme IAS 19 révisée dans ses états financiers 2013, tous les états financiers présentés étant retraités en conséquence. Conformément à la norme IAS 1 «Présentation des Etats financiers» modifiée par les «Améliorations annuelles 2009-2011» entrant en vigueur au 1er janvier 2013, le Groupe ne présente qu'un seul bilan comparatif, les modifications engendrées par l'application de la norme IAS 19 révisée étant peu significatives par rapport aux états financiers.

Les principaux impacts de ce changement de méthode comptable sont les suivants :

- introduction d'un rendement notionnel en remplacement du rendement attendu des actifs,
- comptabilisation immédiate en résultat du coût des services passés lié aux modifications de la période.

• Impacts de l'application d'IAS 19 révisée

Bilan (en milliers de francs CFA)	31/12/2012 publié	31/12/2012 retraité	Ecart
Impôts différés actifs	462 124	464 309	2 185
Capitaux propres totaux	8 801 004	8 794 448	(6 556)
Provisions pour avantages du personnel	2 060 585	2 069 325	8 740
Impôts différés passifs	0	0	0

Compte de résultat (en milliers de francs CFA)	31/12/2012 publié	31/12/2012 retraité	Ecart	30/06/2012 publié	30/06/2012 retraité	Ecart
Résultat opérationnel	2 302 319	2 293 579	(8 740)	1 554 803	1 554 803	0
Résultat financier	339 751	339 751	0	202 822	202 822	0
Impôts	(719 306)	(717 121)	2 185	(418 149)	(418 149)	0
Résultat net	1 922 764	1 916 209	(6 555)	1 339 476	1 339 476	0
Résultat net part du groupe par action de base (en francs CFA)	6 309	6 289	(20)	4 570	4 570	0

NOTES SUR LE BILAN

Note 4 - Immobilisations incorporelles

Evolution en 2013

Valeurs brutes (en milliers de francs CFA)	Au 31/12/2012	Acquisi- tions	Cessions	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2013
Droits d'exploitation, brevets	95 253	0	0	0	0	0	95 253
Autres	156 168	0	0	0	0	0	156 168
VALEURS BRUTES	251 421	0	0	0	0	0	251 421

Amortissements et provisions (en milliers de francs CFA)	Au 31/12/2012	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2013
Droits d'exploitation, brevets	(74 815)	(3 092)	0	0	0	0	(77 907)
Autres	(148 406)	(1 479)	0	0	0	0	(149 885)
Amortissements et provisions	(223 221)	(4 571)	0	0	0	0	(227 792)
VALEURS NETTES	28 200	(4 571)	0	0	0	0	23 629

Note 5 - Immobilisations corporelles

Evolution en 2013

Valeurs brutes (en milliers de francs CFA)	Au 31/12/2012	Acquisitions	Cessions	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements ^(*)	Au 30/06/2013
Terrains et agencements	53	0	0	0	0	0	53
Constructions et aménagements	10 874 505	1 946	0	0	0	400 325	11 276 776
Installations techniques, matériels	2 230 093	23 158	0	0	0	394 455	2 647 706
Autres ⁽¹⁾	15 634 950	1 473 925	(40 345)	0	0	(875 614)	16 192 916
VALEURS BRUTES	28 739 601	1 499 029	(40 345)	0	0	(80 834)	30 117 451

^(*) Notamment reclassement en immobilisations en-cours.

Amortissements et provisions (en milliers de francs CFA)	Au 31/12/2012	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2013
Terrains et agencements	0	0	0	0	0	0	0
Constructions et aménagements	(1 893 872)	(236 775)	0	0	0	0	(2 130 647)
Installations techniques, matériels	(1 538 173)	(147 950)	0	0	0	0	(1 686 123)
Autres ⁽¹⁾	(7 270 169)	(630 985)	40 345	0	0	0	(7 860 809)
Amortissements et provisions	(10 702 214)	(1 015 710)	40 345	0	0	0	(11 677 579)
VALEURS NETTES	18 037 387	483 319	0	0	0	(80 834)	18 439 872

⁽¹⁾ Dont immobilisations en cours

Note 6 - Informations relatives aux concessions

Aucune évolution significative des contrats existants au 31 décembre 2012 n'a été observée au cours de la période présentée.

Note 7 - Stocks et en-cours

	Au 30/06/2013		
(en milliers de francs CFA)	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Matières premières, fournitures et autres	5 379 438	(421 487)	4 957 951
TOTAL	5 379 438	(421 487)	4 957 951

Au 31/12/2012		
Valeur brute	Provisions	Valeur nette
5 810 440	(421 487)	5 388 953
5 810 440	(421 487)	5 388 953

Note 8 - Clients et autres débiteurs

Au 30/06/2013			
(en milliers de francs CFA)	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	2 897 944	(280 443)	2 617 501
Créances sociales et fiscales d'exploitation	560 280	0	560 280
Fournisseurs débiteurs	481 439	0	481 439
Comptes courants actifs	2 000 000	0	2 000 000
Autres créances d'exploitation	3 590 111	(87 379)	3 502 732
TOTAL	9 529 774	(367 822)	9 161 952

Au 31/12/2012		
Valeur brute	Provisions	Valeur nette
2 688 744	(243 579)	2 445 165
670 126	0	670 126
591 013	0	591 013
0	0	0
2 856 393	(119 355)	2 737 038
6 806 276	(362 934)	6 443 342

Note 9 - Impôt courant actif

Au 30/06/2013			
(en milliers de francs CFA)	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Impôts courants actifs	905 049	0	905 049
TOTAL	905 049	0	905 049

Au 31/12/2012		
Valeur brute	Provisions	Valeur nette
199 606	0	199 606
199 606	0	199 606

Note 10 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 30/06/2013			
(en milliers de francs CFA)	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	3 080 052	0	3 080 052
Equivalents de trésorerie	3 000 000	0	3 000 000
Conventions de trésorerie - actif	1 730 907	0	1 730 907
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>7 810 959</i>	<i>0</i>	<i>7 810 959</i>
Conventions de trésorerie - passif	0	0	0
Concours bancaires courants	(619 458)	0	(619 458)
TRÉSORERIE NETTE	7 191 501	0	7 191 501

Au 31/12/2012		
Valeur brute	Provisions	Valeur nette
7 071 532	0	7 071 532
0	0	0
2 117 290	0	2 117 290
<i>9 188 822</i>	<i>0</i>	<i>9 188 822</i>
0	0	0
(658)	0	(658)
9 188 164	0	9 188 164

Note 11 - Capitaux propres

Au 30 juin 2013, le capital social de 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 la période close le 30 juin 2013, 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.

Evolution du capital

Aucune évolution du capital de la société mère n'a été constatée durant le premier semestre 2013.

Les événements affectant ou pouvant affecter le capital social de La Forestière Equatoriale sont soumis à l'acceptation préalable 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 14 - endettement financier.

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

Dividendes distribués par la société mère

Le montant total des dividendes payés par la société mère au titre de l'exercice 2012 est de 466 millions de francs CFA, soit 3 300 francs CFA par action .

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 milliers de francs CFA)	Juin 2013	Juin 2012	Décembre 2012
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	622 219	645 955	888 791
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	622 219	645 955	888 791
Nombre de titres émis	141 333	141 333	141 333
Nombre de titres d'autocontrôle	0	0	0
Nombre de titres en circulation	141 333	141 333	141 333
Plan d'options de souscription d'actions	0	0	0
Actions gratuites	0	0	0
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
Titres potentiels dilutifs résultant de l'exercice d'options de souscription et d'actions gratuites	0	0	0
Nombre moyen pondéré de titres en circulation et potentiels - après dilution	141 333	141 333	141 333

Note 12 - Provisions pour risques et charges

(en milliers de francs CFA)	Au 31/12/2012	Augmentations	Diminutions Avec utilisation* sans utilisation	Variation de périmètre	Autres mouvements	Variations de change	Au 30/06/2013
Provisions pour litiges	7 892	0	0	0	0	0	7 892
Autres provisions pour risques	40 000	0	0	0	(40 000)	0	0
Total provisions à moins d'un an	47 892	0	0	0	(40 000)	0	7 892
Provisions pour litiges	70 180	0	0	0	0	0	70 180
Autres provisions pour risques	24 427	0	0	0	40 000	0	64 427
Obligations contractuelles	2 735 553	265 000	(1 220 000)	0	0	0	1 780 553
Total autres provisions	2 830 160	265 000	(1 220 000)	0	40 000	0	1 915 160
TOTAL	2 878 052	265 000	(1 220 000)	0	0	0	1 923 052

* Reprise sur Sitarail à la suite des travaux de réhabilitation des locomotives.

Note 13 - Engagements envers le personnel

Les engagements envers le personnel ont été mis à jour au 30 juin 2013 par extrapolation des calculs au 31 décembre 2012.

Il est à noter que le Groupe a adopté la révision de la norme IAS 19 dans les comptes consolidés 2013 (voir Note 3 - Comparabilité des comptes). L'ensemble des périodes présentées a été retraité en conséquence.

Les données démographiques du 31 décembre 2012 ont été mises à jour des départs en retraite prévus sur 2013.

Les cours de change et les taux de rendement ont été mis à jour, les autres hypothèses ont été conservées.

1/ Actifs et passifs comptabilisés au bilan :

(en milliers de francs CFA)	Au 30/06/2013			Au 31/12/2012		
	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total
Valeur actualisée des obligations (régimes non financés)	2 181 464	0	2 181 464	2 069 325	0	2 069 325
Valeur actualisée des obligations (régimes financés)	0	0	0	0	0	0
Juste valeur des actifs du régime	0	0	0	0	0	0
MONTANT NET AU BILAN DES ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL	2 181 464	0	2 181 464	2 069 325	0	2 069 325

2/ Composantes de la charge :

(en milliers de francs CFA)	Au 30/06/2013			Au 31/12/2012		
	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total
Coût des services rendus	(46 549)	0	(46 549)	(72 930)	0	(72 930)
Coût des services passés	0	0	0	(583)	0	(583)
Montant des gains et pertes actuariels reconnus	0	0	0	0	0	0
Effets des réductions et liquidation de plan	0	0	0	0	0	0
Charges d'intérêt	(32 033)	0	(32 033)	(71 838)	0	(71 838)
Rendement attendu des actifs du régime	0	0	0	0	0	0
COÛTS DES ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL	(78 582)	0	(78 582)	(145 351)	0	(145 351)

3/ Mouvements sur le passif / actif net comptabilisés au bilan :

- Evolution de la provision

(en milliers de francs CFA)	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total
Au 1er janvier 2013	2 069 325	0	2 069 325
Augmentation par résultat	78 582	0	78 582
Reprise par résultat	(38 579)	0	(38 579)
Ecart actuariels constatés par capitaux propres	72 136	0	72 136
Ecart de conversion	0	0	0
Autres mouvements	0	0	0
AU 30 JUIN 2013	2 181 464	0	2 181 464

4 / (Gains) et pertes actuariels comptabilisés directement en capitaux propres :

L'évolution des gains et pertes actuariels mentionnés dans l'état du résultat global et reconnus directement en capitaux propres est la suivante :

(en milliers de francs CFA)	Au 30/06/2013	Au 31/12/2012
Solde d'ouverture	(1 491 181)	(1 206 850)
Gains et pertes actuariels reconnus au cours de la période (pour les entités contrôlées)	(72 136)	(284 331)
Autres variations	-	-
Solde de clôture	(1 563 317)	(1 491 181)

5/ Hypothèses d'évaluation :

Les engagements sont évalués par des actuaires indépendants du Groupe. Les hypothèses retenues tiennent compte des spécificités des régimes et des sociétés concernées. Les évaluations actuarielles complètes sont réalisées chaque année au cours du dernier trimestre.

Les taux d'actualisation, déterminés par pays ou zone géographique, sont obtenus par référence au taux de rendement des obligations privées de première catégorie (de maturité équivalente à la durée des régimes évalués).

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements, sont les suivantes :

en pourcentage	Zone CFA
Au 30 juin 2013	
Taux d'actualisation	2,75 %
Rendement attendu des actifs	2,75 %
Augmentation des salaires ⁽¹⁾	2,70 %
Au 31 décembre 2012	
Taux d'actualisation	3,25 %
Rendement attendu des actifs	3,25 %
Augmentation des salaires ⁽¹⁾	2,70 %

⁽¹⁾ Inflation comprise

Note 14 - Endettement financier

Endettement financier net :

(en milliers de francs CFA)	Au 30/06/2013	dont courant	dont non courant
Emprunts obligataires convertibles	0	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	0	0	0
Autres emprunts et dettes assimilées	995 240	619 458	375 782
Dérivés passifs	0	0	0
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	995 240	619 458	375 782
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	(7 810 959)	(7 810 959)	0
Dépôt de garantie affecté au remboursement de la dette	0	0	0
Dérivés actifs	0	0	0
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(6 815 719)	(7 191 501)	375 782

Au 31/12/2012	dont courant	dont non courant
0	0	0
0	0	0
0	0	0
356 440	658	355 782
0	0	0
356 440	658	355 782
(9 188 822)	(9 188 822)	0
0	0	0
0	0	0
(8 832 382)	(9 188 164)	355 782

⁽¹⁾ Trésorerie et équivalents de trésorerie - Voir note 10.

Principales caractéristiques des éléments de l'endettement financier

Analyse des passifs financiers par catégories

Passifs au coût amorti

Autres emprunts et dettes assimilées

(en milliers de francs CFA)	30/06/2013	31/12/2012
Valeur	995 240	356 440

Au 30 juin 2013, comprend principalement des concours bancaires courants pour un montant de 619,5 millions de francs CFA, contre 0,7 million de francs CFA au 31 décembre 2012.

Note 15 - Fournisseurs et autres créditeurs

(en milliers de francs CFA)	Au 31/12/2012	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2013
Dettes fournisseurs	5 017 445	0	408 803	0	0	5 426 248
Dettes sociales et fiscales d'exploitation	657 688	0	(110 019)	0	0	547 669
Clients créditeurs	122 269	0	(122 148)	0	0	121
Comptes courants - passif à moins d'un an	0	0	2	0	0	2
Autres dettes d'exploitation	20 140 613	0	1 069 364	0	0	21 209 977
TOTAL	25 938 015	0	1 246 002	0	0	27 184 017

Note 16 - Impôts courant passifs

(en milliers de francs CFA)	Au 31/12/2012	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2013
Impôts courants - passif	749 403	0	416 846	0	0	1 166 249
TOTAL	749 403	0	416 846	0	0	1 166 249

NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

Note 17 - Informations sur les secteurs opérationnels

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

Note 18 - Principales évolutions à périmètre et taux de change constants

Aucune évolution de périmètre en 2012 et 2013.

Note 19 - Résultat opérationnel

L'analyse du résultat opérationnel par nature de produits et charges est la suivante :

(en milliers de francs CFA)	Juin 2013	Juin 2012	Décembre 2012
Chiffre d'affaires	19 127 917	18 335 107	35 978 450
- <i>Ventes de biens</i>	0	0	0
- <i>Prestations de services</i>	18 756 801	17 797 701	34 820 873
- <i>Produits des activités annexes</i>	371 116	537 406	1 157 577
Achats et charges externes :	(12 658 837)	(12 194 483)	(23 774 850)
- <i>Achats et charges externes</i>	(11 163 925)	(11 296 015)	(22 005 023)
- <i>Locations et charges locatives</i>	(1 494 912)	(898 468)	(1 769 827)
Frais de personnel	(3 949 590)	(3 695 456)	(7 811 451)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(158 973)	(1 209 595)	(1 534 889)
Autres produits opérationnels ^(*)	424 263	383 289	714 119
Autres charges opérationnelles ^(*)	(1 289 126)	(64 059)	(1 277 800)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1 495 654	1 554 803	2 293 579

* Détails des autres produits et charges opérationnels :

(en milliers de francs CFA)	Juin 2013			Juin 2012		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles *	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	2 000	2 000	0	5 169	5 169	0
Pertes et gains de change	44 113	44 113	0	11 703	22 007	(10 304)
Autres	(910 976)	378 150	(1 289 126)	302 358	356 113	(53 755)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	(864 863)	424 263	(1 289 126)	319 230	383 289	(64 059)

* Dont travaux de réhabilitation des locomotives chez Sitarail.

(en milliers de francs CFA)	Décembre 2012		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	5 169	5 169	0
Pertes et gains de change	(127 915)	0	(127 915)
Autres	(440 935)	708 950	(1 149 885)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	(563 681)	714 119	(1 277 800)

Note 20 - Résultat financier

(en milliers de francs CFA)	Juin 2013	Juin 2012	Décembre 2012
Coût net du financement	131 785	117 271	290 086
- Charges d'intérêts	(1 801)	(4 554)	(9 229)
- Revenus des créances financières	133 586	121 825	299 315
- Autres produits	0	0	0
Autres produits financiers (*)	123 712	121 471	121 503
Autres charges financières (*)	(32 033)	(35 920)	(71 838)
RÉSULTAT FINANCIER	223 464	202 822	339 751

* Détails des autres produits et charges financiers :

(en milliers de francs CFA)	Juin 2013			Juin 2012		
	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	120 774	120 774	0	121 471	121 471	0
Variations des provisions financières ⁽²⁾	(32 033)	0	(32 033)	(35 919)	0	(35 919)
Mise à la juste valeur des dérivés	0	0	0	0	0	0
Autres ⁽³⁾	2 938	2 938	0	(1)	0	(1)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	91 679	123 712	(32 033)	85 551	121 471	(35 920)

(en milliers d'euros)	Décembre 2012		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	121 471	121 471	0
Variations des provisions financières ⁽²⁾	(71 838)	0	(71 838)
Mise à la juste valeur des dérivés	0	0	0
Autres	32	32	0
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	49 665	121 503	(71 838)

⁽¹⁾ En 2013 dividendes Société Bordelaise Africaine pour 120 495 milliers de francs CFA et Société Centrale de Représentation pour 279 milliers de francs CFA.

⁽²⁾ Provision pour indemnités de fin de carrière (charge d'intérêt nette du rendement attendu des actifs), conformément à l'amendement IAS19.

⁽³⁾ Sur 2013, correspond aux gains de change réalisés sur éléments financiers chez Sitarail.

Note 21 - Impôts sur les bénéfices

Analyse de la charge d'impôt

(en milliers de francs CFA)	Juin 2013	Juin 2012	Décembre 2012
Impôts sur les bénéfices	(419 891)	(431 495)	(579 247)
Sous-total impôts courants	(419 891)	(431 495)	(579 247)
(Dotation) reprise provisions pour impôt	0	0	0
Variation nette des impôts différés	(755)	15 346	(133 874)
Autres impôts (forfaitaire, redressements, crédit d'impôts, <i>Carry back</i>)	(2 750)	(2 000)	(4 000)
TOTAL	(423 396)	(418 149)	(717 121)

Evolution en 2013

(en milliers de francs CFA)	Au 31/12/2012	Variations de périmètre	Variations Nettes	Variations de change	Autres mouvements ⁽¹⁾	Au 30/06/2013
Impôts différés - actif	464 309	0	17 279	0	0	481 588
Impôts différés - passif	0	0	18 034	0	(18 034)	0
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	464 309	0	(755)	0	18 034	481 588

⁽¹⁾ La variation nette des autres mouvements correspond à l'impôt différé relatif aux pertes et gains actuariels des engagements envers le personnel.

AUTRES INFORMATIONS

Note 22 - Parties liées

- TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

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.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2013, 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 2012 (voir Note 27 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012).

Note 23 - Engagements contractuels hors bilan

La présente note se lit en complément des informations relatives aux engagements donnés et reçus au 31 décembre 2012, tels que décrits dans la note 28 « Engagements contractuels hors-bilan » de la note annexe aux états financiers consolidés au 31 décembre 2012.

Note 24 - Informations sur les instruments financiers et la gestion des risques

Cette présente note est à lire en complément des informations qui sont fournies dans la note 29 du rapport annuel 2012.

Principaux risques concernant le Groupe.

A - Risque de liquidité

Le Groupe dispose d'une trésorerie nette positive. Il dispose par ailleurs d'un compte-courant avec le Groupe Bolloré qui pourrait le cas échéant couvrir ses besoins de liquidité.

Voir Note 14 - Endettement financier

B - Risque de taux

Le Groupe Forestière Equatoriale n'utilise pas d'instruments dérivés de couverture de risque de taux au 30 juin 2013.

Au 30 juin 2013, la part à taux variable de l'endettement financier net portant intérêt représente un désendettement de 3 904 milliards de francs CFA.

Sensibilité : si les taux (après déduction des éléments ne portant pas intérêt) varient uniformément de +1 %, l'impact annuel sur les produits financiers net serait de + 39 millions de francs CFA.

Note 25 - Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

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 1 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 août 2013
Philippe Labonne
Directeur général

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1er janvier au 30 juin 2013

Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société FORESTIERE EQUATORIALE, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2013 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 30 Août 2013

ECR International
Commissaire aux comptes

Charles AïE
Expert Comptable Diplômé

EICI
Commissaire aux comptes

Aka HOBA
Expert Comptable Diplômé