

La Forestière Equatoriale

Rapport financier semestriel 2023

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 2023

Chiffres clés sociaux

(en millions de francs CFA)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Chiffre d'affaires	-	-
Résultat d'exploitation	(49,7)	(44,5)
Résultat financier	360,6	168,7
Résultats hors activités ordinaires	-	-
Impôts	(3,5)	(1,5)
Résultat net	307,3	122,7

La Forestière Equatoriale n'a pas réalisé de chiffre d'affaires tout comme au premier semestre 2022, n'ayant plus d'activité opérationnelle à la suite de la vente des titres Sofib à Bolloré Africa Railways (fin décembre 2021).

Résultat d'exploitation

(en millions de francs CFA)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Résultat d'exploitation	(50)	(44)

Le résultat d'exploitation du premier semestre 2023 ressort à -50 millions de francs CFA, contre -44 millions de francs CFA au premier semestre 2022.

Résultat Financier

(en millions de francs CFA)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Dividendes	162	162
Coût net du financement	199	7
Autres produits et charges financiers	-	-
TOTAL	361	169

Le résultat financier du premier semestre 2023 s'établit à 361 millions de francs CFA contre 169 millions de francs CFA au premier semestre 2022, 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 -4 millions de francs CFA, **le résultat net** est un bénéfice net de 307 millions de francs CFA, contre 123 millions de francs CFA au premier semestre 2022.

Structure financière

(en millions de francs CFA)	Au 30 juin 2023	Au 31 décembre 2022
Capitaux et autres fonds propres	14 106	14 265
Endettement net	14 203	14 249

Compte tenu du résultat, les capitaux propres sociaux de La Forestière Equatoriale s'élèvent au 30 juin 2023 à 14 106 millions de francs CFA, en diminution de 159 millions de francs CFA, par rapport au 31 décembre 2022, liée à la distribution de dividendes (466) millions de francs CFA et au résultat de l'exercice 307 millions de francs CFA.

L'endettement net de La Forestière Équatoriale s'élève à 14 203 millions de francs CFA au 30 juin 2023, en diminution de 47 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

Néant.

4. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

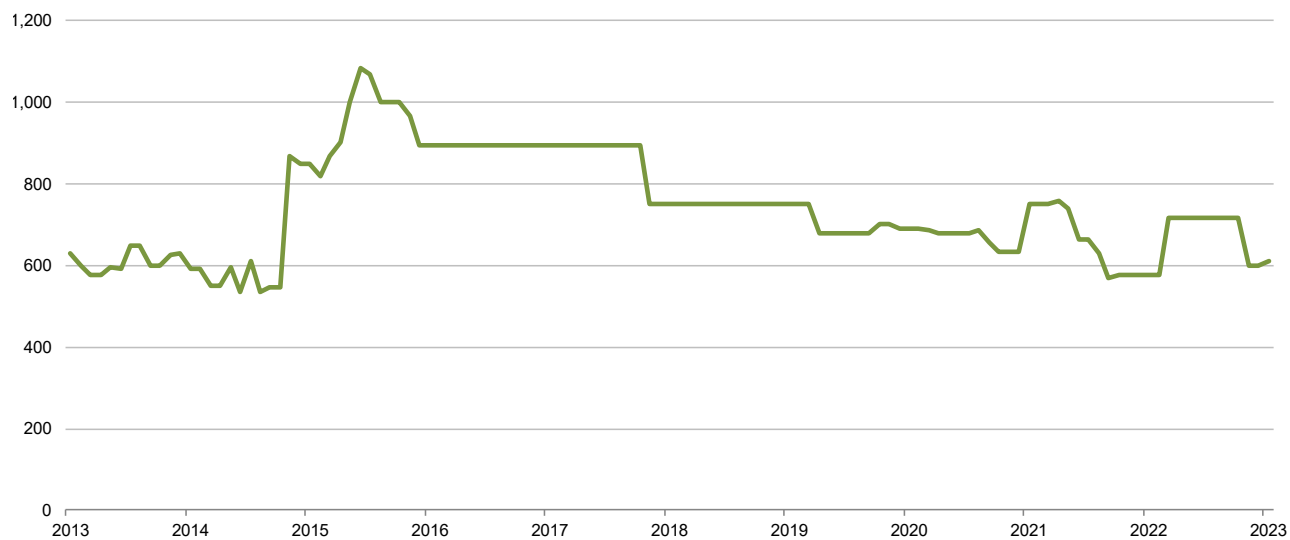
Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la Note 14 en annexe des comptes annuels semestriels.

(1) Non consolidée.

5. ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION

En euros (moyenne mensuelle)

Au 31 août 2023.



COMPTES ANNUELS AU 30 JUIN 2023

BILAN	8
COMPTE DE RÉSULTAT	10
FLUX DE TRÉSORERIE.....	11
ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS	12
NOTES SUR LE BILAN – NOTES 1 À 4	13
NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT – NOTES 5 À 9	15
INFORMATIONS DIVERSES - NOTES 10 À 15.....	16
FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 30 JUIN 2023	18

BILAN

ACTIF

	Notes	30/06/2023		31/12/2022
(en Francs CFA)		Montant brut	Amortissements et provisions	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	52 500
Bâtiments				
Installations et agencements				
Matériel				
Matériel de transport				
Avances et acomptes versés sur immobilisation				
Immobilisations financières				
Titres de participation		27 785 700	27 785 700	27 785 700
Autres immobilisations financières				
(1) dont hors activités ordinaires Brut				
Net				
Total actif immobilisé	(1)	27 838 200	27 838 200	27 838 200
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		14 237 639 346	14 237 639 346	14 290 799 205
Total actif circulant	(2)	14 237 639 346	14 237 639 346	14 290 799 205
Trésorerie - Actif				
Titres de placement				
Valeurs à encaisser				
Banques, chèques postaux, caisse		3 683 370	3 683 370	4 429 736
Total trésorerie - Actif		3 683 370	3 683 370	4 429 736
Charges Constatées d'Avance		1 574 298	1 574 298	-
Ecart de conversion actif				
TOTAL ACTIF		14 270 735 214	14 270 735 214	14 323 067 141

PASSIF

	Notes	Montant net	
		30/06/2023	31/12/2022
(en Francs CFA)			
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		13 334 849 036	13 641 246 122
Résultat net de l'exercice		307 338 535	160 001 814
Autres capitaux propres			
Subventions d'investissement			
Provisions règlementées et fonds assimilés			
Total capitaux propres	(4)	14 105 936 571	14 264 996 936
Dettes financières et ressources assimilé			
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		14 105 936 571	14 264 996 936
Passif circulant			
Dettes circulantes et ressources assimilées hors activités ordinaires			
Clients - avances reçues			
Fournisseurs d'exploitation		36 685 150	9 258 134
Dettes fiscales		118 215 264	44 988 437
Dettes sociales			
Autres dettes		9 714 547	103 849
Risques provisionnés			
Total passif circulant	(2)	164 614 961	54 350 420
Trésorerie - Passif			
Banques, crédits d'escompte			
Banques, crédits de trésorerie			
Banque, découverts		183 682	3 719 785
Total trésorerie - Passif	(2)	183 682	3 719 785
Ecart de conversion passif			
TOTAL PASSIF		14 270 735 214	14 323 067 141

COMPTE DE RÉSULTAT

Débit (en Francs CFA)	Notes	30/06/2023	30/06/2022	Crédit (en Francs CFA)	30/06/2023	30/06/2022
Activité d'exploitation				Activité d'exploitation		
Autres achats						
Services extérieurs	(5)	35 204 934	30 106 014			
Impôts et taxes		4 355 222	10 848 600			
Autres charges	(6) – (10)	10 141 998	3 542 002	Autres produits	18 065	18 081
Charges de personnel						
Dotations aux amortissements et aux provisions						
Total charges d'exploitation		49 702 154	44 496 616	Total produits d'exploitation	18 065	18 081
Bénéfice d'exploitation				Perte d'exploitation	49 684 089	44 478 535
Activité financière				Activité financière		
Frais financiers				Revenus financiers	360 555 957	168 661 687
Pertes de change				Gains de change		
Dotations aux amortissements et aux provisions				Reprises de provisions		
Total charges financières		0	0	Total produits financiers	360 555 957	168 661 687
Résultat financier (bénéfice)	(7)	360 555 957	168 661 687	Résultat financier (perte)		
Résultat des activités ordinaires (bénéfice)		310 871 868	124 183 152	Résultat des activités ordinaires (perte)		
Hors activités ordinaires				Hors activités ordinaires		
Valeurs comptables des cessions d'immobilisations				Produits des cessions d'immobilisations		
Charges hors activités ordinaires				Produits hors activités ordinaires		
Dotations hors activités ordinaires				Reprises hors activités ordinaires		
Total charges hors activités ordinaires				Total produits hors activités ordinaires	0	0
Résultat hors activités ordinaires (bénéfice)				Résultat hors activités ordinaires (pertes)		
Impôts sur le résultat		3 533 333	1 500 000	Impôts sur le résultat		
Total général des charges		53 235 487	45 996 616	Total général des produits	360 574 022	168 661 687
BÉNÉFICE NET		307 338 535	122 683 152			

FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de francs CFA)	Jun 23	Jun 22
Résultat de l'exercice	307 338 535	122 683 152
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie :		
Autres retraitements		
- Charge d'impôt sur les sociétés	3 533 333	1 500 000
- Coût net du financement	(198 724 093)	(6 853 317)
- 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	108 767 674	18 521 834
- dont dettes et créances d'exploitation	108 767 674	18 521 834
- dont dettes et créances d'intégration fiscale		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	220 912 449	135 851 669
Acquisitions		
- Titres		
Décaissements		
- Dividendes versés	(466 398 900)	(466 398 900)
- Intérêts nets décaissés		
Encaissements		
- Intérêts nets encaissés	198 724 093	6 853 317
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(267 674 807)	(459 545 583)
FLUX DE LA TRÉSORERIE	(46 762 358)	(323 693 914)
Trésorerie à l'ouverture (a)	14 249 475 613	14 612 576 859
Trésorerie à la clôture (a)	14 202 713 255	14 288 882 945

(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 DE LA PANDÉMIE COVID-19 ET DE L'INVASION DE L'UKRAINE PAR LA RUSSIE

Les impacts de la pandémie Covid-19 et de l'invasion de l'Ukraine par la Russie dans les comptes sociaux ne sont pas significatifs. Par ailleurs, en tant que filiale du Groupe Bolloré SE, la société bénéficie du régime général de financement mis en place par ce dernier.

Le Groupe reste vigilant sur les conséquences actuelles et potentielles de la crise sanitaire mais demeure confiant quant à la capacité de résilience de ses principaux métiers.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie en février 2022 a d'importantes répercussions sur les marchés financiers et les prix de certaines matières premières, et affecte l'ensemble de l'économie mondiale. Le groupe Bolloré ne peut évaluer précisément toutes les conséquences indirectes de la crise en Ukraine mais s'adapte en permanence pour faire preuve de résilience et assurer la continuité de ses activités.

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 01/01/2023	Augmentations (1)	Diminutions (2)	Montant au 30/06/2023
Immobilisations corporelles				
Terrains	52 500			52 500
Total	52 500			52 500
Immobilisations financières				
Titres ⁽¹⁾	27 785 700	0	0	27 785 700
Total	27 785 700	0	0	27 785 700
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	27 838 200	0	0	27 838 200

(1) Titres SBA.

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

(En Francs CFA)	Montant brut	A moins de 1 an	A plus de 1 an
Créances de l'actif circulant			
Créances état ⁽¹⁾	38 425 779	38 425 779	
Convention de trésorerie Bolloré SE	14 199 213 567	14 199 213 567	
Autres créances			
TOTAL	14 237 639 346	14 237 639 346	

(1) Crédit d'impôt imputable sur l'IMF, TSE et CRN.

États des dettes

(En Francs CFA)	Montant brut	A moins de 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Concours bancaires courants	183 682	183 682		
Dettes fournisseurs	36 685 150	36 685 150		
Dettes fiscales et sociales ⁽¹⁾	118 215 264	118 215 264		
Groupe et associés	0	0		
Jetons de présence	3 010 698	3 010 698		
Rémunération du dirigeant	6 600 000	6 600 000		
Autres dettes	103 849	103 849		
TOTAL	164 798 643	164 798 643		

(1) Dont dettes fiscales l'IMF 2021 de 35 MFCFA, IMF 2022 de 4 MFCFA, IMF 2023 de 4 MFCFA, patente 2022 de 4 MFCFA, patente 2023 de 0,5 MFCFA et IRVM sur dividendes à payer de 70 MFCFA.

Note 3 – Charges à payer

(En Francs CFA)	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 679 367
Dettes fiscales et sociales ⁽¹⁾	75 565 701
Autres dettes	103 849
TOTAL	88 348 917

(1) Dont 70 MFCFA IRVM sur dividendes à verser.

Note 4 – Capitaux propres

Le capital social au 30 juin 2023 est de 353 332 500 FCFA divisé en 141 333 actions de 2 500 FCFA chacune.

(En Francs CFA)	Capitaux propres au 01/01/2023	Affectation du résultat 2022	Dividendes distribués	Résultat de l'exercice	Capitaux propres au 30/06/2023
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	13 641 246 122	(306 397 086)			13 334 849 036
Résultat de l'exercice	160 001 814	306 397 086	(466 398 900)	307 338 535	307 338 535
TOTAL	14 264 996 936	0	(466 398 900)	307 338 535	14 105 936 571

NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT – NOTES 5 À 9

Note 5 – Achats et charges externes

(En Francs CFA)	30/06/2023	30/06/2022
Honoraires	(30 018 990)	(24 618 092)
Frais et commissions	(1 337 846)	(1 370 978)
Autres	(3 848 098)	(4 116 944)
TOTAL	(35 204 934)	(30 106 014)

Note 6 – Autres produits et charges d'exploitation

(En Francs CFA)	30/06/2023	30/06/2022
Jetons de présence	(3 541 998)	(3 541 998)
Rémunération des dirigeants ⁽¹⁾	(6 600 000)	0
Divers	0	(4)
TOTAL	(10 141 998)	(3 542 002)

(1) Rémunération dans le cadre de la nomination de la nouvelle présidente le 13/12/2022.

Note 7 – Résultat financier

(En Francs CFA)	30/06/2023	30/06/2022
Revenus des titres de participations (dividendes) ⁽¹⁾	161 808 370	161 808 370
Produits et charges d'intérêts	23 494	0
Intérêts de convention de trésorerie ⁽²⁾	198 724 093	6 853 317
TOTAL	360 555 957	168 661 687

(1) Dividendes reçus SBA.

(2) Compta courant avec Bolloré SE.

Note 8 – Résultat exceptionnel

Néant.

Note 9 – Impôt Minimum Forfaitaire

Le résultat fiscal positif de la Forestière Équatoriale bénéficie de déficits antérieurs reportables.

La société est soumise à l'IMF de 3 000 000 de francs CFA à l'année.

Cependant le montant cumulé des impôts et taxes dus au titre de l'année ne peut être inférieur au montant maximum de l'impôt des micro-entreprises soit 8 000 000 de francs CFA dans le cas présent.

INFORMATIONS DIVERSES - NOTES 10 À 15

Note 10 – Rémunération des dirigeants

(En Francs CFA)	30/06/2023	30/06/2022
Rémunération	(6 600 000)	

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.

FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 30 JUIN 2023

	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
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				27 786

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				2 100 268	161 808	55 211 960 400 023
27 786	0	0	0	2 100 268	161 808	

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

1. 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 2023, 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.

2. 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.

3. 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 28 septembre 2023

ECR International
Commissaire aux comptes

HOBSON
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 29 septembre 2023
Martine Studer
Présidente-directrice générale



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