

Rapport Semestriel 2012

PLANTATIONS DES TERRES ROUGES

SOMMAIRE

Rapport d'activité	p. 1
Comptes consolidés résumés semestriels	p. 6
Attestation du responsable du rapport semestriel	p. 29
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	p. 30

Rapport d'activité

Résultats consolidés

Le résultat net consolidé de Plantations des Terres Rouges ressort à 102,9 millions d'euros au premier semestre 2012 contre 36,1 millions d'euros au 30 juin 2011. Il bénéficie de la bonne marche des activités, d'une reprise de provision sur les titres Havas de 38 millions d'euros et une plus-value de 28 millions d'euros réalisée sur la cession d'environ 4 % de titres Bolloré dans le cadre d'un échange contre environ 7 % de titres Financière de l'Odet.

Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé de Plantations des Terres Rouges du premier semestre 2012 s'établit à 61,1 millions d'euros contre 48,4 millions d'euros au premier semestre 2011.

Chiffre d'affaires du premier semestre par activité <i>(en millions d'euros)</i>	S1 2011	S1 2011 (à périmètre et change constants)	S1 2012
Transport et logistique	47,9	47,9	60,5
Autres activités	0,5	0,5	0,6
Total	48,4	48,4	61,1

Le chiffre d'affaires de Plantations des Terres Rouges qui est réalisé principalement par ses filiales de Transport et logistique, bénéficie de la bonne marche des activités portuaires et ferroviaires en Afrique.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du premier semestre 2012 s'établit à 9,8 millions d'euros, contre 7,9 millions d'euros au premier semestre 2011. Il intègre principalement la progression des résultats de Sitarail et du terminal conteneurs de Libreville au Gabon.

<i>En millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2012
Transport et logistique	9,5	12,3
Autres activités	(1,5)	(2,5)
Total	8,0	9,8

Résultat financier

<i>En millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2012
Dividendes	10,3	14,7
Coût net du financement	(0,2)	(4,2)
Autres produits et charges financiers	3,1	22,8
Total	13,2	33,3

L'amélioration du résultat financier s'explique principalement par la progression des dividendes reçus d'Aegis et par une plus-value de 28 millions d'euros réalisée sur la cession d'environ 4 % de titres Bolloré (dans le cadre d'une opération d'échanges contre environ 7 % de titres Financière de l'Odet).

Par ailleurs, la hausse du coût net du financement résulte de l'augmentation de la dette.

Part dans le résultat net des entreprises associées

La part dans le résultat net des entreprises associées ressort à 63,4 millions d'euros pour le premier semestre 2012, contre 17,0 millions d'euros sur la même période de l'exercice 2011. Elle intègre l'amélioration des résultats d'Havas et de la Société Industrielle et Financière de l'Artois. Elle intègre également une reprise de provision de 38 millions d'euros sur les titres Havas.

Résultat net

Après 3,6 millions d'euros de charge d'impôt, le résultat net s'établit à 102,9 millions d'euros, contre 36,1 millions d'euros au 30 juin 2011.

Structure financière

<i>En millions d'euros</i>	Au 31 décembre 2011	Au 30 juin 2012
Capitaux et autres fonds propres	2 090	2 340
dont part du Groupe	862	954
Endettement net	42	88

Les capitaux propres au 30 juin 2012 s'établissent à 2 340 millions d'euros, après la prise en compte notamment de 214 millions d'euros de mise à la juste valeur des titres, de 103 millions d'euros de résultat et de la distribution de 67 millions d'euros de dividendes.

Activités

Compagnie du Cambodge (61,8 %)¹

Le résultat net consolidé de la Compagnie du Cambodge ressort à 98,7 millions d'euros, contre 26,4 millions d'euros pour les six premiers mois 2011. Le résultat net du premier semestre 2012 bénéficie notamment de la hausse de 18 % des dividendes reçus, d'une plus-value de 28 millions d'euros sur la cession d'environ 4 % de titres Bolloré dans le cadre d'un échange contre 7 % de titres Financière de l'Odet et d'une reprise de provisions de 38 millions sur Havas 38 millions d'euros.

Le résultat net social s'élève à 89,0 millions d'euros, contre 16,5 millions d'euros au premier semestre 2011, en forte augmentation, grâce à la hausse des dividendes et de la quote-part de Financière du Loch qui bénéficie d'une importante reprise de provisions de 28 millions d'euros sur les titres Aegis.

Financière du Loch / Compagnie de Pleuven (55,5 % par Compagnie du Cambodge)¹

Havas²: A la suite des résultats de l'OPRA réalisée par Havas, publiés le 19 juin 2012, la participation du Groupe Bolloré a été portée de 28,1 % à 31,7 %³. Au 30 juin 2012, la valeur boursière de la participation s'élève à 435 millions d'euros.

Au premier semestre 2012, le revenu atteint 829 millions d'euros, en hausse de 8 % avec une croissance organique de + 3%. Le résultat opérationnel courant du premier semestre 2012 s'établit à 98 millions d'euros, en progression de 4 %, et le résultat net part du groupe à 56 millions d'euros, en hausse de 5 %. Le *New business* atteint 1,3 milliard d'euros. L'endettement net s'élève à 510 millions d'euros au 30 juin 2012, contre 105 millions d'euros un an plus tôt (*gearing* 47 %).

Aegis: Le Groupe Bolloré détient 24,7 %⁴ du capital d'Aegis au 30 juin 2012, pour une valeur boursière de 579 millions d'euros. En juillet 2012, le Groupe Bolloré a cédé à Dentsu environ 18 % du capital d'Aegis pour 655 millions d'euros. Le solde de sa participation, soit 6,4 %, sera apporté à l'Offre Publique d'Achat lancée par Dentsu.

¹ Consolidée par intégration globale.

² Consolidée par mise en équivalence.

³ Non inclus 5,35 % détenu par Bolloré.

⁴ Non inclus, 0,28 % détenu par Bolloré Participations et 1,43 % par Nord-Sumatra Investissements.

Au premier semestre 2012, Aegis a réalisé un chiffre d'affaires de 597 millions de livres sterling faisant ressortir une croissance organique de 9 %. Le résultat opérationnel est en progression de 7 %, à 60 millions de livres sterling, et le bénéfice net part du groupe s'élève à 27 millions de livres sterling, en hausse de 12 %. L'endettement net d'Aegis au 30 juin 2012 est de 325 millions de livres sterling (*gearing* 73 %)

Forestière Equatoriale (64,2 %)¹ : Le résultat net consolidé de Forestière Equatoriale du premier semestre 2012 s'élève à 2,0 millions d'euros, contre une perte de 0,6 million d'euros au premier semestre 2011. Il intègre les résultats du chemin de fer Sitarail qui relie la Côte d'Ivoire au Burkina Faso. Après un premier semestre 2011 marqué par les événements en Côte d'Ivoire qui avaient entraîné l'arrêt complet du chemin de fer pendant plusieurs mois, Sitarail a réalisé, sur les six premiers mois 2012, des performances supérieures aux attentes. Le volume d'activité a progressé significativement pour retrouver un niveau proche de celui du premier semestre 2010. Le chiffre d'affaires du premier semestre 2012 de Sitarail progresse de 86 %, à 27,9 millions d'euros, et le résultat opérationnel s'établit à 2,4 millions d'euros, contre une perte de 0,6 million d'euros au premier semestre 2011.

IER (47,6 %)² : Le chiffre d'affaires est en hausse de 18 % et la progression des résultats se poursuit, reflétant les efforts menés pour améliorer la rentabilité des activités :

- Libre-service et Enregistrement : IER a bénéficié d'une activité soutenue dans le domaine des bornes de charge alors que ses ventes dans l'aérien ont été pénalisées par la crise du secteur.
- Identification automatique : croissance de l'activité grâce au gain d'importants projets notamment dans le secteur de la logistique (Geodis, Savelys,...) et à des perspectives de nouveaux marchés RFID dans la distribution.
- Contrôle d'accès (Automatic Systems) : maintien d'une forte activité suite à la réalisation d'importants contrats obtenus dans le domaine des transports publics européens (métros de Bruxelles, Stockholm, Madrid), à un bon niveau d'activité en Amérique du Nord (immeuble Google) et à des débuts prometteurs de commercialisation en Asie.

Safa Cameroun (20,3 % par Compagnie du Cambodge et 48,6 % par Safa) : (9 000 hectares d'hévéas et de palmiers à huile) : le chiffre d'affaires semestriel diminue de 31 %, à 10,5 millions d'euros, en raison de la baisse des cours du caoutchouc et d'un fléchissement de la production du caoutchouc et de l'huile de palme. Le résultat net s'établit à 4,4 millions d'euros, après IAS 41, contre 6,9 millions d'euros au premier semestre 2011.

Financière Moncey (17,5 % par Plantations des Terres Rouges et 36,7 % par Compagnie du Cambodge)²

Le résultat net consolidé de la Financière Moncey ressort à 14,3 millions d'euros au premier semestre 2012, contre 3,2 millions d'euros au 30 juin 2011. Il correspond principalement aux résultats consolidés de la Société Industrielle et Financière de l'Artois qui bénéficie de la hausse des produits de participations (dividende et quote-part de Financière du Loch, représentant 22 millions d'euros, et d'une plus-value de cession de 11 millions d'euros sur 0,38 % de titres Bolloré dans le cadre d'un échange contre 0,65 % de titres Financière de l'Odet). Le résultat net social s'élève à 4,0 millions d'euros, contre 2,5 millions d'euros au premier semestre 2011, grâce à la hausse du dividende versé par Société Industrielle et Financière de l'Artois.

Cormoran Participations (100 %)¹

Après versement de 20 millions d'euros de dividendes en faveur de Plantations des Terres Rouges en juin 2012, Cormoran dispose, au 30 juin 2012, d'une trésorerie de 7,4 millions d'euros, placée auprès du Groupe Bolloré.

SFA (98,37 %)¹

Aux Etats-Unis, Redlands Farm Holding, filiale à 100 %, possède trois fermes (IronCity, Gretna et Babcock Farms). Les trois fermes représentent 3 000 hectares. Les terres agricoles cultivées (coton, maïs, soja, arachides) sont louées tandis que les pinèdes sont plantées et entretenues directement. Le résultat opérationnel s'élève à 255 000 euros, en hausse de 12 %.

¹ Consolidée par intégration globale.

² Mise en équivalence.

Sochipard (17,44 %)¹

Sochipard poursuit son activité de recouvrement de créances pour la 14^{ème} année consécutive. La résolution d'une dizaine de dossiers a permis d'encaisser 122 000 euros au cours du premier semestre 2012. Au 30 juin 2012, après la distribution d'un dividende de 5 millions d'euros, la trésorerie nette de Sochipard prêtée au Groupe s'élève à 29 millions d'euros contre 34 millions d'euros à fin 2011.

Groupe Socfin (ex-Groupe Socfinal) (11,5 % par Compagnie du Cambodge et 1,9 % par Plantations des Terres Rouges)² : le Groupe Bolloré détient près de 39 % de Socfin, qui gère 150 000 hectares de plantations en Asie et en Afrique :

- **Socfindo**, en Indonésie, (48 100 hectares de palmiers et d'hévéas) : résultat net en légère hausse, à 41 millions d'euros, grâce à la hausse de la production de caoutchouc qui compense la baisse des cours.
- **Okomu**, au Nigeria, (15 700 hectares de palmiers et d'hévéas) : résultat de 12,1 millions d'euros contre 13,3 millions d'euros un an plus tôt.
- **Socapalm** (33 600 hectares de palmiers) et **Ferme Suisse** (unité de raffinage), au Cameroun : résultat net de 7 millions d'euros contre 11 millions d'euros au premier semestre 2011, en raison d'un retard de production.
- **Lac et Salala**, au Liberia, (18 300 hectares d'hévéas) : résultat net en retrait, à 5 millions d'euros contre 10 millions d'euros au 30 juin 2011, en raison de la baisse des cours et de la concurrence à l'achat de caoutchouc dans l'activité raffinage.
- **SOGB**, en Côte-d'Ivoire, (23 200 hectares de palmiers et d'hévéas) : résultat net de 11 millions d'euros contre 23 millions d'euros au premier semestre 2011, en raison de la baisse des cours du caoutchouc et de l'instauration d'une nouvelle taxe sur les exportations. **SCC**, résultat net de 0,7 million d'euros contre 1,5 million d'euros au 30 juin 2011.

Le groupe Socfin poursuit ses développements, avec la création de 12 000 hectares de plantations d'hévéas au **Cambodge**, la replantation de 7 000 hectares de palmiers en **République Démocratique du Congo** et de 3000 hectares de palmiers au **Sierra Leone** (nouvelle plantation de 12 000 hectares)

PTR FINANCES (99,9 %) ¹

Le Terminal Conteneurs de Libreville au Gabon (STCG) a connu une forte progression de ses résultats au premier semestre 2012, grâce à des volumes d'activité soutenus, tant à l'import qu'à l'export, favorisés par un contexte favorable (Coupe d'Afrique des Nations début 2012) et par l'amélioration de la productivité portuaire. Le chiffre d'affaires, à 16,7 millions d'euros, est en hausse de 22 % et le résultat opérationnel atteint 6,7 millions d'euros contre 5,6 millions d'euros au premier semestre 2011.

Le Terminal portuaire et les activités portuaires au Togo ont été pénalisés par une baisse des volumes au cours du premier semestre 2012, après une année 2011 exceptionnelle qui avait bénéficié de reports de flux dus à la crise ivoirienne. Le chiffre d'affaires s'établit à 15,9 millions d'euros contre 19,2 millions d'euros et le résultat opérationnel s'établit à 3,3 millions d'euros contre 4,7 millions d'euros pour les six premiers mois 2011.

Evènements postérieurs à la clôture et perspectives

▪ **Aegis**

Le Groupe a cédé au second semestre à Dentsu 18% du capital d'Aegis pour 655 millions d'euros générant une plus value d'environ 359 millions d'euros.

Il apportera le solde de sa participation de 6,4 % dans le capital d'Aegis à l'Offre Publique d'Achat lancée par Dentsu.

Par ailleurs, le Groupe n'anticipe pas de modification significative de sa situation globale au cours du second semestre 2012.

Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques financiers auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours du second semestre 2012 sont exposés dans la note 26 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

¹ Consolidée par intégration globale.

² Données sociales avant retraitement IFRS. Le groupe Socfin n'est pas consolidé.

Principales transactions avec les parties liées

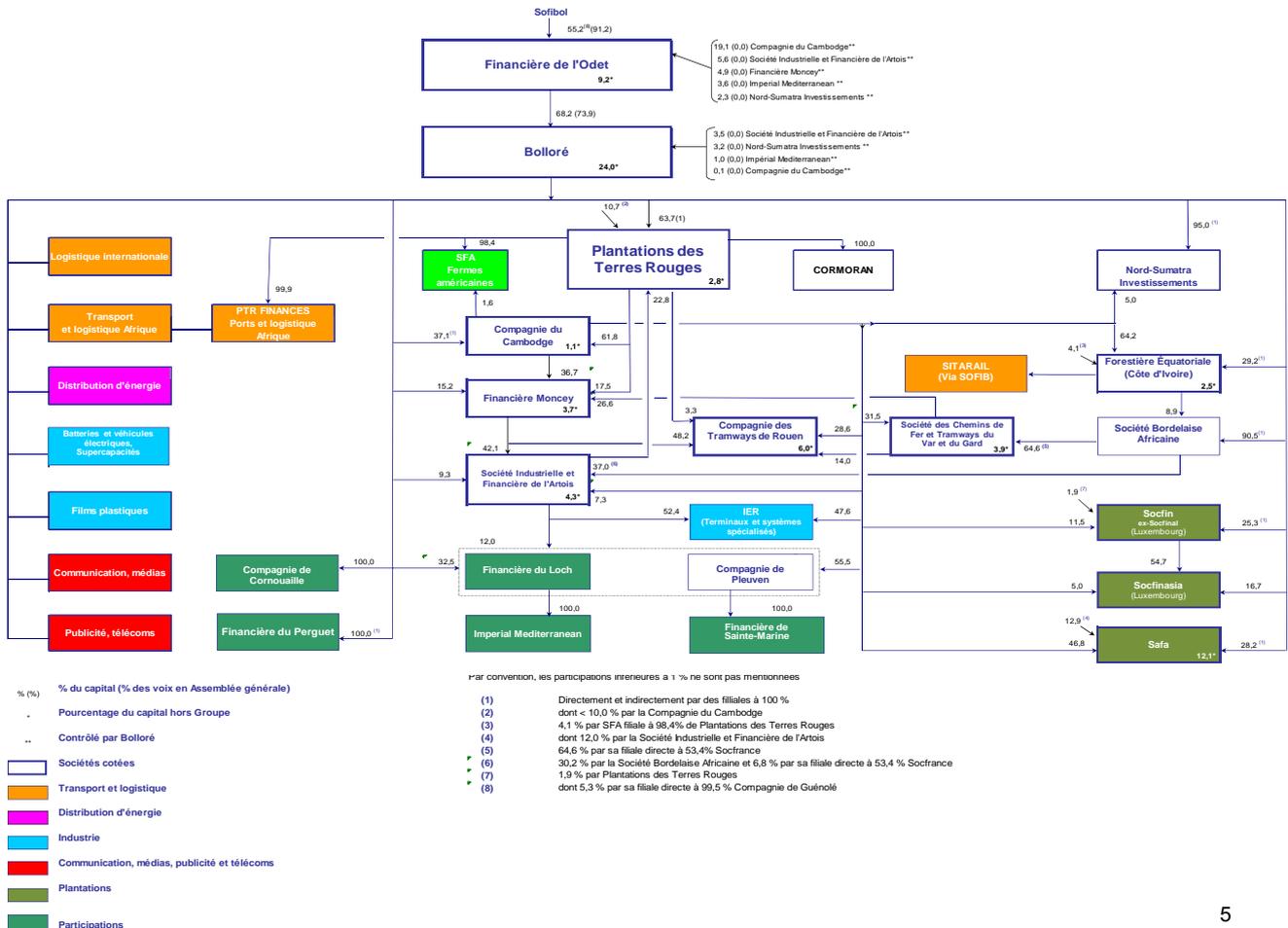
Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la note 24 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

Évolution du cours de l'action Plantations des Terres Rouges

en euros (moyenne mensuelle)



Organigramme simplifié au 30 juin 2012 (en pourcentage de capital)



Comptes consolidés résumés semestriels

Bilan consolidé		p. 7
Compte de résultat consolidé		p. 8
Etat du résultat global consolidé		p. 9
Variation de la trésorerie consolidée		p. 10
Variation des capitaux propres consolidés		p. 12
Principes comptables	note 1	p. 13
Principales variations de périmètre	note 2	p. 15
Comparabilité des comptes	note 3	p. 15
Notes sur le bilan	notes 4 à 18	p. 17
Notes sur le compte de résultat	notes 19 à 23	p. 23
Autres informations	notes 24 à 27	p. 27

BILAN CONSOLIDE

		30/06/2012	31/12/2011	01/01/2011
(en milliers d'euros)	NOTES			
Actif				
Goodwill	4	8 262	8 262	8 262
Immobilisations incorporelles	5 - 19	6 896	755	395
Immobilisations corporelles	6 - 19	72 648	71 079	72 628
Titres mis en équivalence	8	718 532	654 979	652 340
Autres actifs financiers	9	1 684 509	1 438 566	1 522 627
Impôts différés	23	1 155	1 107	2 306
Autres actifs	-	0	0	0
Actifs non courants		2 492 002	2 174 748	2 258 558
Stocks et en-cours	10	8 113	6 642	7 585
Clients et autres débiteurs	11	32 023	17 481	14 109
Impôts courants	-	9 803	9 864	5 588
Autres actifs financiers	9	0	0	0
Autres actifs	-	1 498	756	458
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	517 962	557 078	352 418
Actifs courants		569 399	591 821	380 158
Total actif		3 061 401	2 766 569	2 638 716
Passif				
Capital		17 029	17 029	17 029
Primes liées au capital		5 600	5 600	5 600
Réserves consolidées		931 539	839 690	843 075
Capitaux propres, part du Groupe		954 168	862 319	865 704
Intérêts minoritaires		1 385 874	1 227 978	1 305 555
Capitaux propres	13	2 340 042	2 090 297	2 171 259
Dettes financières à long terme	16	322 426	202 945	179 565
Provisions pour avantages au personnel	15	5 040	4 848	4 867
Autres provisions	14	9 660	9 348	20 094
Impôts différés	23	6 776	4 073	3 642
Autres passifs	-	142	142	1 392
Passifs non courants		344 044	221 356	209 560
Dettes financières à court terme	16	301 092	396 124	199 610
Provisions (part à moins d'un an)	14	497	398	375
Fournisseurs et autres créditeurs	17	66 257	53 371	53 939
Impôts courants	-	7 549	3 562	3 953
Autres passifs	18	1 920	1 461	20
Passifs courants		377 315	454 916	257 897
Total passif		3 061 401	2 766 569	2 638 716

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

		Jun 2012	Jun 2011	Décembre 2011
<i>(en milliers d'euros)</i>	NOTES			
Chiffre d'affaires	19- 20- 21	61 124	48 393	106 538
Achats et charges externes	21	(34 832)	(28 319)	(62 506)
Frais de personnel	21	(10 567)	(8 418)	(18 646)
Amortissements et provisions	21	(5 642)	(4 431)	(1 955)
Autres produits opérationnels	21	1 249	5 014	2 334
Autres charges opérationnelles	21	(1 519)	(4 287)	(1 615)
Résultat opérationnel	19- 20- 21	9 813	7 952	24 150
Coût net du financement	22	(4 212)	(211)	(1 708)
Autres produits financiers	22	182 117	13 647	76 891
Autres charges financières	22	(144 585)	(269)	(1 775)
Résultat financier	22	33 320	13 167	73 408
Part dans le résultat net des entreprises associées	8	63 407	17 037	15 680
Impôts sur les résultats	23	(3 634)	(1 991)	6 240
Résultat net consolidé		102 906	36 165	119 478
Résultat net consolidé, part du Groupe		36 194	14 794	41 579
Intérêts minoritaires		66 712	21 371	77 899

Résultat par action ⁽¹⁾ (en euros) : 13

	Jun 2012	Jun 2011	Décembre 2011
Résultat net part du Groupe :			
- de base	47,46	19,40	54,52
- dilué	47,46	19,40	54,52

⁽¹⁾ Hors titres d'autocontrôle

ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	Juin 2012	Juin 2011	Décembre 2011
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Résultat net consolidé de la période	102 906	36 165	119 478
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées	500	(3 934)	443
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées	196 960	156 859	(81 958)
Autres variations des éléments recyclables en résultat ultérieurement (1)	23 807	6 679	(11 481)
Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement	221 267	159 604	(92 996)
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres	(2 691)	218	(68)
Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	(2 691)	218	(68)
Résultat global	321 482	195 988	26 414
Dont :			
- Part du Groupe	119 516	76 903	7 699
- Part des minoritaires	201 966	119 085	18 715
dont impôt :			
sur juste valeur des instruments financiers	(3 859)	183	63
sur pertes et gains actuariels	124	(51)	16

⁽¹⁾ Variation du résultat global des titres mis en équivalence : essentiellement impact de la conversion et de la mise à la juste valeur des instruments financiers.

La cession d'actions Bolloré réalisée au cours du premier semestre 2012 a conduit à reconnaître en résultat un montant de 30,1 millions d'euros relatif aux réserves de réévaluation de ces titres.

VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

	Jun 2012	Jun 2011	Décembre 2011
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net part du Groupe	36 194	14 794	41 579
Part des intérêts minoritaires	66 712	21 371	77 899
Résultat net consolidé	102 906	36 165	119 478
Charges et produits sans effet sur la trésorerie :			
- élimination des amortissements et provisions	5 392	3 995	(5 471)
- élimination de la variation des impôts différés	(1 104)	755	1 713
- autres produits et charges sans incidence de trésorerie ou non liés à l'activité	(63 407)	(17 195)	(15 680)
- élimination des plus ou moins-values de cession	(22 544)	359	1 611
Autres retraitements :			
- Coût net du financement	4 212	211	1 708
- Produits des dividendes reçus	(14 700)	(10 341)	(76 071)
- Charges d'impôts sur les sociétés	4 842	1 674	(4 037)
Dividendes reçus :			
- Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	13 092	15 490	14 396
- Dividendes reçus des sociétés non consolidées	7 435	4 248	76 071
Impôts sur les sociétés décaissés	(2 014)	(1 402)	(3 280)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement :			
- dont stocks et en-cours	(1 747)	(7 432)	(798)
- dont dettes	(1 471)	458	943
- dont dettes	5 709	(1 288)	(925)
- dont créances	(5 985)	(6 602)	(816)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	32 363	26 527	109 640
Flux d'investissement			
Décaissements liés à des acquisitions :			
- immobilisations corporelles	(10 466)	(3 168)	(6 060)
- immobilisations incorporelles	(10)	(90)	(88)
- immobilisations du domaine concédé	4 982	0	(0)
- titres et autres immobilisations financières	(183 996)	(15)	(68)
Encaissements liés à des cessions :			
- immobilisations corporelles	8	3 346	67
- immobilisations incorporelles	0	0	0
- titres	166 127	0	171
- autres immobilisations financières	61	831	4 210
Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie	(1 175)	(127)	(127)
Flux nets de trésorerie sur investissements	(24 469)	777	(1 895)
Flux de financement			
Décaissements :			
- dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(26 693)	(11 439)	(11 439)
- dividendes versés aux minoritaires nets des impôts de distribution	(40 731)	(104 732)	(109 865)
- remboursements des dettes financières	(642)	(824)	(177 907)
- acquisition d'intérêts minoritaires		0	0
Encaissements :			
- augmentation des capitaux propres	0	0	0
- subventions d'investissements	0	0	0
- augmentation des dettes financières	120 172	722	200 138
Intérêts nets décaissés	(3 650)	(187)	(1 961)
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement	48 456	(116 460)	(101 034)
Incidence des variations de cours des devises	179	(3 130)	33
Incidence du reclassement des actifs destinés à être cédés	0	0	0
Variation de la trésorerie	56 529	(92 286)	6 744
Trésorerie à l'ouverture ⁽¹⁾	162 934	156 190	156 190
Trésorerie à la clôture ⁽¹⁾	219 463	63 904	162 934

(1) Voir Note 12 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

Flux de l'activité :

Les autres produits et charges sans incidence de trésorerie représentent l'annulation du résultat net des entreprises associées.

Le besoin en fonds de roulement se dégrade de 1,7 million d'euros par rapport à décembre 2011 et concerne principalement la hausse des autres créances d'exploitations du secteur Transport et Logistique, liée à la reprise de l'activité en Côte d'Ivoire.

Flux d'investissements:

Les acquisitions de titres comprennent pour l'essentiel l'acquisition de titres Financière de L'Odet pour un montant de 166,1 M€.

Les cessions de titres comprennent l'effet de la cession de titres Bolloré survenue au cours du premier semestre pour un montant total de 166,1 M€.

Flux de financement

L'augmentation de 120,2 millions d'euros concerne principalement l'émission d'un emprunt de 120 millions d'euros chez la Financière du Loch.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Nombre d'actions ⁽¹⁾	Capital	Primes	Titres d'auto-contrôle	Juste valeur IAS 39	Réserves de conversion	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL
<i>(en milliers d'euros)</i>											
Capitaux propres au 01/01/2011	762 633	17 029	5 600	(7 004)	366 479	(7 258)	(235)	491 093	865 704	1 305 555	2 171 259
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	(1)	101	(39)	0	(11 314)	(11 253)	(91 397)	(102 650)
Dividendes distribués								(11 439)	(11 439)	(91 111)	(102 550)
Opérations sur titres auto-détenus				(1)				22	21	(21)	0
Variations de périmètre					101	(39)		(23)	39	(523)	(484)
Autres variations (2)								126	126	258	384
Eléments du résultat global					68 657	(6 583)	35	14 794	76 903	119 085	195 988
Résultat de la période								14 794	14 794	21 371	36 165
Variation des éléments recyclables en résultat											
Autres éléments du résultat global											
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées						(3 006)			(3 006)	(928)	(3 934)
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées					61 594				61 594	95 265	156 859
Autres variations du résultat global ⁽³⁾					7 063	(3 577)			3 486	3 193	6 679
Variation des éléments non recyclables en résultat											
Pertes et gains actuariels							35		35	184	218
Capitaux propres au 30/06/2011	762 633	17 029	5 600	(7 005)	435 237	(13 880)	(200)	494 573	931 354	1 333 243	2 264 597
Capitaux propres au 01/01/2011	762 633	17 029	5 600	(7 005)	366 479	(7 258)	(235)	491 093	865 704	1 305 555	2 171 259
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	(1)	105	(39)	0	(11 149)	(11 084)	(96 292)	(107 376)
Dividendes distribués								(11 439)	(11 439)	(96 604)	(108 043)
Opérations sur titres auto-détenus				(1)				22	21	(21)	0
Variations de périmètre					105	(39)		(23)	43	(327)	(284)
Autres variations ⁽²⁾								291	291	660	951
Eléments du résultat global					(35 095)	1 226	(11)	41 579	7 699	18 715	26 414
Résultat de la période								41 579	41 579	77 899	119 478
Variation des éléments recyclables en résultat											
Autres éléments du résultat global											
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées						337			337	106	443
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées					(32 277)				(32 277)	(49 681)	(81 958)
Autres variations du résultat global ⁽³⁾					(2 818)	889			(1 929)	(9 552)	(11 481)
Variation des éléments non recyclables en résultat											
Pertes et gains actuariels							(11)		(11)	(57)	(68)
Capitaux propres au 31/12/2011	762 633	17 029	5 600	(7 006)	331 489	(6 071)	(246)	521 523	862 319	1 227 978	2 090 297
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	(11)	392	(437)	(156)	(27 455)	(27 667)	(44 070)	(71 737)
Dividendes distribués								(26 693)	(26 693)	(40 774)	(67 467)
Opérations sur titres auto-détenus				(11)				134	123	(123)	0
Variations de périmètre					392	(168)	(210)	(630)	(616)	(3 405)	(4 021)
Autres variations						(269)	54	(266)	(481)	232	(249)
Eléments du résultat global					81 929	2 349	(2 118)	37 356	119 516	201 966	321 482
Résultat de la période								36 194	36 194	66 712	102 906
Variation des éléments recyclables en résultat											
Autres éléments du résultat global											
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées						381			381	119	500
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées					75 357				75 357	121 603	196 960
Autres variations du résultat global ⁽³⁾					6 572	1 968			8 540	15 267	23 807
Variation des éléments non recyclables en résultat											
Pertes et gains actuariels							(2 118)	1 162	(956)	(1 735)	(2 691)
Capitaux propres au 30/06/2012	762 633	17 029	5 600	(7 017)	413 810	(4 159)	(2 520)	531 424	954 168	1 385 874	2 340 042

⁽¹⁾ Voir Note 13 - Capitaux propres

⁽²⁾ En 2011 correspond principalement à l'effet des plans de stock-options d'entités mises en équivalence.

⁽³⁾ Principalement variation du résultat global des titres mis en équivalence : impact de la conversion et de la mise à la juste valeur selon IAS 39.

ANNEXE

Note 1 : Principes comptables

A/ Faits marquants

Offre publique de rachat d'actions initiée par Havas

L'Assemblée générale extraordinaire du 10 mai 2012 a approuvé l'Offre Publique de Rachat d'Actions initiée par Havas au prix de 4,9 euros par action, dont les résultats ont été constatés par le conseil d'administration du 19 juin 2012. Le Groupe Plantations Terres Rouges voit par conséquent, au terme de l'offre, sa participation augmenter de 28,1% à environ 31,7% du capital d'Havas. Cette opération ne modifie pas l'appréciation que le Groupe porte sur sa participation, qui reste donc mise en équivalence au 30 juin 2012 (voir Note 8 - Titres mis en équivalence).

Cession de titres Bolloré et acquisition de titres Financière de l'Odet

Le Groupe a fait l'acquisition au cours du premier semestre d'environ 8 % du capital de la Financière de l'Odet et a cédé dans le cadre d'un échange d'environ 4 % du capital de Bolloré. La plus-value avant impôt comptabilisée à ce titre au 30 juin 2012 en résultat financier s'élève à 27,7 millions d'euros.

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 2011 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 2011 ; 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 2012 ;
- application des spécificités de la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire" ;
- du changement de méthode comptable précisé dans la note 3 - Comparabilité des comptes.

B.2/ Evolutions normatives

B.21 / Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2012

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Amendements à IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global (OCI) » ⁽¹⁾	06/06/2012	01/07/2012
Amendement à IFRS 7 « Informations à fournir - Transferts d'actifs financiers »	23/11/2011	01/07/2011

⁽¹⁾ Cet amendement n'étant pas en conflit avec les textes existants a été appliqué par anticipation.

L'application de ces nouveaux textes n'a pas eu d'incidence sur les états financiers du Groupe, exception faite de l'amendement à IAS1 qui modifie la présentation du résultat global.

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 2012 ; 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
Améliorations annuelles (2009-2011) des IFRS	17/05/2012	01/01/2013
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 9 « Instruments financiers - Phase 1 : classement et évaluation »	12/11/2009, 28/10/2010 et 16/12/2011	01/01/2015
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⁾
IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur »	12/05/2011	01/01/2013
IFRIC 20 « Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert »	19/10/2011	01/01/2013
Amendement à IFRS 7 « Informations à fournir - Compensation des actifs financiers et des passifs financiers »	16/12/2011	01/01/2013
Amendement à IAS 12 « Impôt différé : recouvrement d'actifs sous-jacents »	20/12/2010	01/01/2012
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'ARC a voté le 1er juin 2012 pour l'adoption de 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 sous réserve de l'adoption des textes par l'Union Européenne dans ce délai.

L'IASB a publié des normes et des interprétations, adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2012, applicables à partir des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013. 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 à IAS 19 « Avantages du personnel »	16/06/2011	01/01/2013

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

Plantations des Terres Rouges est une société anonyme de droit luxembourgeois soumise à l'ensemble des textes applicables aux sociétés commerciales au Luxembourg. Son siège social est à Luxembourg au 43, boulevard du Prince-Henri, L-1724 Luxembourg. La société est cotée au Luxembourg et à Paris.

Les comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 31 Août 2012.

Note 2 : Principales variations de périmètre

Entrées de périmètre - Entités intégrées globalement

Néant

Note 3 : Comparabilité des comptes

Les comptes du premier semestre 2012 sont comparables à ceux de l'exercice 2011 et du premier semestre 2011 à l'exception des modifications de présentation et de changement de méthode détaillées ci-dessous.

Changement de modalité de préparation des données constantes :

Le Groupe présentait jusqu'à présent des données constantes en ramenant les données de l'année au périmètre et au taux de change de l'année précédente.

A compter de juin 2012, le Groupe choisit de préparer les données constantes en ramenant les données de l'année précédente au périmètre et au taux de change de l'année en cours.

Toutes les périodes comparatives ont été retraitées en conséquences.

Ce changement n'a pas d'incidence notable sur les variations ainsi présentées.

Changement de méthode comptable des engagements envers le personnel :

La norme IAS19 "Avantages du personnel" permet d'opter pour l'une des deux méthodes de comptabilisation des engagements envers le personnel : la méthode "corridor" ou la méthode "SORIE".

Jusqu'à présent, le Groupe avait opté pour la méthode du "corridor".

Afin d'améliorer l'information présentée dans les comptes, le Groupe a décidé d'appliquer l'option "SORIE" et de procéder au changement de méthode comptable de la comptabilisation de ses engagements envers le personnel dès le 1er janvier 2012 avec effet rétroactif sur toutes les périodes présentées (seules les notes affectées par une modification ont été présentées au 01/01/2011).

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

- comptabilisation des écarts actuariels non reconnus au bilan en contrepartie des capitaux propres sur la première période présentée ;
- comptabilisation des variations ultérieures des dettes actuarielles des engagements postérieurs à l'emploi liées aux effets des hypothèses actuarielles par capitaux propres directement sans effet ultérieur au compte de résultat.

Le Groupe a également choisi de modifier la comptabilisation en résultat de la charge liée aux engagements envers le personnel qui était jusqu'à présent constatée intégralement en résultat opérationnel. La composante de la charge liée aux intérêts nets du rendement attendu des actifs sera constatée en résultat financier.

Impacts de l'application de la méthode SORIE

Bilan (en K€)	31/12/2011			31/12/2010		
	publié	retraité	Ecart	publié	retraité	Ecart
Impôts différés actifs	747	1 107	360	1 961	2 306	345
Capitaux propres totaux	2 091 833	2 090 297	(1 536)	2 172 735	2 171 259	(1 476)
Provisions pour avantages du personnel	2 952	4 848	1 896	3 046	4 867	1 821

Compte de résultat (en K€)

	31/12/2011			30/06/2011		
	publié	retraité	Ecart	publié	retraité	Ecart
Résultat opérationnel	24 140	24 150	10	7 948	7 952	4
Impôts	6 242	6 240	(2)	(1 990)	(1 991)	(1)
Résultat net	119 470	119 478	8	36 162	36 165	3
Résultat net part du groupe par action de base	54,52	54,52	0	19	19,40	0

Changement de présentation du compte de résultat

Le montant des charges d'intérêt nettes du rendement attendu des actifs reclassé du résultat opérationnel vers le résultat financier s'élève à -99 milliers d'euros au 30 juin 2012.

Le montant des charges d'intérêt nettes du rendement attendu des actifs qui auraient été reclassées du résultat opérationnel vers le résultat financier s'élevaient respectivement à -99 milliers d'euros et -196 milliers d'euros au 30 juin 2011 et 31 décembre 2011. Ces montants étant considérés comme non significatifs au regard des comptes consolidés, les états financiers comparatifs n'ont pas été retraités.

Saisonnalité de l'activité

Les chiffres d'affaires et résultats opérationnels ont un caractère saisonnier, les activités Transport et Logistique étant plus soutenues sur le dernier trimestre de l'année civile. Ce phénomène est toutefois d'amplitude variable selon les années. Conformément aux principes comptables IFRS, le chiffre d'affaires est reconnu dans les mêmes conditions qu'à la clôture annuelle.

NOTES SUR LE BILAN

Note 4 - Goodwill

Evolution des goodwill

(en milliers d'euros)

Au 31 décembre 2011	8 262
Acquisition	0
Cession	0
Variation de change	0
Autres	0
Au 30 juin 2012	8 262

Ventilation par secteur opérationnel

(en milliers d'euros)	30/06/2012	31/12/2011
Transport et Logistique	8 262	8 262
Total	8 262	8 262

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », les goodwill font l'objet chaque année à la clôture de tests de valeur et dès lors qu'il existe une indication objective de dépréciation. Aucun indice de perte de valeur n'ayant été constaté au 30 juin 2012, aucun test de dépréciation n'a été effectué à cette date.

Note 5 - Immobilisations incorporelles

Evolution en 2012

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Au 31/12/2011	Acquisitions	Cessions	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2012
Droits d'exploitation, brevets, frais de recherche	830	10	0	0	0	17	857
Immobilisations incorporelles du domaine concédé ⁽¹⁾	3 672	0	0	0	0	6 250	9 922
Autres	335	0	0	0	0	0	335
Valeurs brutes	4 837	10	0	0	0	6 267	11 114

Amortissements et provisions (en milliers d'euros)	Au 31/12/2011	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2012
Droits d'exploitation, brevets, frais de recherche	(489)	(64)	0	0	0	(1)	(554)
Immobilisations incorporelles du domaine concédé ⁽¹⁾	(3 269)	(53)	0	0	0	(16)	(3 338)
Autres	(324)	(2)	0	0	0	0	(326)
Amortissements et provisions	(4 082)	(119)	0	0	0	(17)	(4 218)
Valeurs nettes	755	(109)	0	0	0	6 250	6 896

⁽¹⁾ Reclassement, conformément à IFRIC12, des infrastructures revenant au concédant en fin de contrat, d'immobilisations corporelles à immobilisations incorporelles du domaine concédé pour les concessions comptabilisées selon cette interprétation.

Note 6 - Immobilisations corporelles

Evolution en 2012

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Au 31/12/2011	Acquisitions	Cessions	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements ⁽¹⁾	Au 30/06/2012
Terrains et agencements	12 880	56	0	0	258	0	13 194
Constructions et aménagements	30 964	43	0	0	46	1 475	32 528
Installations techniques, matériels	27 255	5 217	0	0	0	430	32 902
Autres	30 730	8 006	(987)	0	0	(8 373)	29 376
Valeurs brutes	101 829	13 322	(987)	0	304	(6 468)	108 000

Amortissements et provisions (en milliers d'euros)	Au 31/12/2011	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Variations de change	Autres mouvements ⁽¹⁾	Au 30/06/2012
Terrains et agencements	(538)	(94)	0	0	(2)	1	(633)
Constructions et aménagements	(6 263)	(769)	0	0	(34)	16	(7 050)
Installations techniques, matériels	(12 701)	(2 541)	0	0	0	0	(15 242)
Autres	(11 248)	(1 248)	68	0	0	0	(12 428)
Amortissements et provisions	(30 750)	(4 652)	68	0	(36)	17	(35 353)

Valeurs nettes	71 079	8 670	(919)	0	268	(6 451)	72 647
-----------------------	---------------	--------------	--------------	----------	------------	----------------	---------------

⁽¹⁾ Reclassement, conformément à IFRIC12, des infrastructures revenant au concédant en fin de contrat, d'immobilisations corporelles à immobilisations incorporelles du domaine concédé pour les concessions comptabilisées selon cette interprétation.

Les investissements sont détaillés par secteur opérationnel dans la note 19.

Note 7 - Informations relatives aux concessions

Aucune évolution significative des contrats existants au 31 décembre 2011 n'a été observée au cours de la période présentée.

Note 8 - Titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)

Au 31 décembre 2011	654 979
Variation du périmètre de consolidation	(2 456)
Quote-part de résultat	63 407
Autres mouvements ⁽¹⁾	2 602
Au 30 juin 2012	718 532

⁽¹⁾ Dont (14,2) millions d'euros au titre des dividendes et 16,5 millions d'euros au titre de la variation de la juste valeur des actifs financiers chez Société Industrielle et Financière de l'Artois.

Valeur consolidée des principales sociétés mises en équivalence

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2012		Au 31/12/2011	
	Quote part de	Valeur de mise	Quote part de	Valeur de mise
	Résultat	en équivalence	Résultat	en équivalence
Havas ⁽¹⁾	54 000	508 712	6 587	470 397
Société Industrielle et Financière de l'Artois	6 151	176 356	1 133	153 157
Société Anonyme Forestière et Agricole	1 775	21 138	4 222	21 470
Société des Chemins de Fer et Tramways du Var et du Gard	(19)	4 411	(9)	3 417
IER	1 514	7 313	3 752	5 831
Socfrance	(11)	477	(4)	530
Autres sociétés	(2)	125	(1)	177
TOTAL	63 408	718 532	15 680	654 979

⁽¹⁾ Havas

Havas est une société cotée qui établit des comptes consolidés conformes au référentiel IFRS.

Le Groupe Plantations Terres Rouges détient au 30 juin 2012, 31,70 % du capital du groupe Havas (28,10 % au 31 décembre 2011).

Le Groupe, au regard des normes IFRS, ne détenant pas le contrôle d'Havas, cette participation est consolidée par mise en équivalence dans les comptes consolidés. L'opération d'OPRA initiée par Havas, bien qu'ayant pour conséquence de porter la participation du Groupe à 31,70%, n'est pas venue modifier l'appréciation de l'influence notable concernant la participation dans le groupe Havas. En effet, les critères énoncés au paragraphe 13 de la norme IAS 27 qui définissent la notion de contrôle ne sont pas remplis au 30 juin 2012, cette opération n'ayant pas en particulier entraîné de modification de la gouvernance du groupe Havas.

Au 30 juin 2012, la valeur consolidée de la participation s'élève à 508,7 millions d'euros et la quote-part de résultat revenant au Groupe est de 54 millions d'euros après une reprise de dépréciation des titres de 38,3 millions d'euros.

La valeur de marché de la participation s'établit à 435,4 millions d'euros au cours spot au 30 juin 2012.

Evaluation des titres mis en équivalence

Conformément à la norme IAS 28, la valeur des participations mises en équivalence est testée à la date de clôture dès lors qu'il existe une indication objective de dépréciation.

La valeur d'utilité des participations est calculée à partir d'une analyse multicritère intégrant la valeur boursière, des flux de trésorerie futurs actualisés, des comparables boursiers.

Ces méthodes sont confrontées aux objectifs de cours déterminés par les analystes financiers pour les titres cotés.

=> Havas :

La valeur d'utilité de la participation dans Havas a été recalculée au 30 juin 2012, elle est supérieure au cours de bourse.

La revue de la valeur d'utilité a conduit à reconnaître une reprise de 38,3 millions d'euros au 30 juin 2012.

Note 9 - Autres actifs financiers

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2012				
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs disponibles à la vente	1 714 769	(49 174)	1 665 595	1 665 595	0
Actifs à la juste valeur par résultat	0	0	0	0	0
Prêts, créances, dépôts et obligations	42 219	(23 305)	18 914	18 914	0
Total	1 756 988	(72 479)	1 684 509	1 684 509	0

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2011				
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs disponibles à la vente	1 486 537	(49 133)	1 437 404	1 437 404	0
Actifs à la juste valeur par résultat	0	0	0	0	0
Prêts, créances, dépôts et obligations	24 476	(23 314)	1 162	1 162	0
Total	1 511 013	(72 447)	1 438 566	1 438 566	0

Détail des variations de la période

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2011 Valeur nette	Acquisitions ⁽¹⁾	Cessions ⁽²⁾	Variation juste valeur ⁽³⁾	Dépréciation constatée en résultat	Autres mouvements	Au 30/06/2012 Valeur nette
Actifs disponibles à la vente	1 437 404	166 192	(138 381)	200 818	(49)	(389)	1 665 595
Actifs à la juste valeur par résultat	0	0	0	0	0	0	0
Prêts, créances, dépôts et obligations	1 162	17 804	(52)	0	0	0	18 914
Total	1 438 566	183 996	(138 433)	200 818	(49)	(389)	1 684 509

⁽¹⁾ Acquisition de titres Financière de l'Odet pour 166,1 millions d'euros

⁽²⁾ Cession de titres Bolloré pour 138,4 millions d'euros

⁽³⁾ Essentiellement réévaluation des titres d'Aegis et de Financière de l'Odet

Actifs disponibles à la vente

Détail des principaux titres :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2012		Au 31/12/2011	
	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable
Financière de l'Odet	27,67	637 787	20,32	381 482
Aegis ⁽¹⁾	24,71	579 429	24,75	501 004
Bolloré	1,09	48 457	5,55	207 608
Socfin	13,41	66 381	13,41	52 531
Autres titres cotés	-	56 120	-	46 933
Sous total titres cotés ⁽²⁾		1 388 174		1 189 558
Financière V ⁽³⁾	34,99	209 320	34,99	186 397
Omnium Bolloré ⁽³⁾	17,10	51 466	17,10	45 821
Nord -Sumatra Investissements	5,00	12 305	5,00	10 896
Autres titres non cotés	-	4 331	-	4 732
Sous total titres non cotés		277 422		247 846
Total		1 665 596		1 437 404

Au 30 juin 2012, une moins-value temporaire a été reconnue directement en capitaux propres au titre des réévaluations des actifs financiers disponibles à la vente pour un montant de (1) million d'euros; cette moins-value est considérée comme ni significative ni durable au regard des critères du groupe.

⁽¹⁾ Aegis

Le Groupe considère qu'aucune des conditions d'IAS 28 caractérisant l'influence notable n'est remplie pour l'exercice 2012 concernant sa participation dans Aegis et a maintenu en conséquence sa participation en titre disponible à la vente.

⁽²⁾ Titres cotés

Valorisation des titres au cours de bourse de clôture du 30 juin 2012 pour les sociétés cotées.

⁽³⁾ Financière V, Omnium, Bolloré

Ces titres font l'objet d'une valorisation basée sur la valeur par transparence correspondant à la moyenne des méthodes décrites ci-dessous :

- des cours de bourse de Bolloré et de Financière de l'Odet.
- des capitaux propres consolidés de Financière de l'Odet.

Note 10 - Stocks et en-cours

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2012			Au 31/12/2011		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Matières premières, fournitures et autres	9 261	(1 148)	8 113	7 485	(843)	6 642
Total	9 261	(1 148)	8 113	7 485	(843)	6 642

Note 11 - Clients et autres débiteurs

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2012			Au 31/12/2011		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Clients et comptes rattachés	15 751	(843)	14 908	12 105	(785)	11 320
Créances sociales et fiscales d'exploitation	1 126	0	1 126	988	0	988
Fournisseurs débiteurs	685	0	685	2 074	0	2 074
Comptes courants actifs	6 753	(5 042)	1 711	5 121	(5 039)	82
Autres créances d'exploitation	13 792	(199)	13 593	3 213	(196)	3 017
Total	38 107	(6 084)	32 023	23 501	(6 020)	17 481

Note 12 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2012			Au 31/12/2011		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	32 955	0	32 955	76 038	0	76 038
Equivalents de trésorerie	10 273	0	10 273	4 329	0	4 329
Conventions de trésorerie - actif	474 734	0	474 734	476 711	0	476 711
Trésorerie et équivalents de trésorerie	517 962	0	517 962	557 078	0	557 078
Conventions de trésorerie - passif	(298 490)	0	(298 490)	(394 132)	0	(394 132)
Concours bancaires courants	(9)	0	(9)	(12)	0	(12)
Trésorerie Nette	219 463	0	219 463	162 934	0	162 934

Note 13 - Capitaux propres

Au 30 juin 2012, le capital social de Plantations des Terres Rouges s'élève à 17 029 125 euros, divisé en 1 135 275 actions ordinaires sans désignation de valeur nominale, et entièrement libérées. Au cours de la période close le 30 juin 2012, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation s'est élevé à 762 633 actions et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et dilutives s'est élevé à 762 633 actions.

Evolution du capital

Aucune évolution du capital de la société mère n'a été constatée durant le premier semestre 2012.

Les événements affectant ou pouvant affecter le capital social de Plantations des Terres Rouges 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 16 - 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 sur le semestre par la société mère au titre de l'exercice 2011 est de 39 735 milliers d'euros, soit 35 euros 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 d'euros)	Jun 2012	Jun 2011	Décembre 2011
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	36 194	41 578	53 304
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	36 194	41 578	53 304
Nombre de titres émis	1 135 275	1 135 275	1 135 275
Nombre de titres d'autocontrôle	(372 642)	(372 642)	(372 642)
Nombre de titres en circulation	762 633	762 633	762 633
Plan d'options de souscription d'actions	0	0	0
Nombre de titres émis et potentiels	762 633	762 633	762 633
	0	0	0
Nombre moyen pondéré de titres en circulation - de base	762 633	762 633	762 633
Titres potentiels dilutifs	0	0	0
Nombre moyen pondéré de titres en circulation et potentiels - après dilution	762 633	762 633	762 633

Note 14 - Provisions pour risques et charges

Exercice 2012

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2011	Augmentations	Diminutions		Variations de	Autres	Variations de	Au 30/06/2012
			avec utilisation	sans utilisation	périmètre	mouvements	change	
Provisions pour litiges ⁽¹⁾	110	0	0	0	0	0	0	110
Autres provisions pour risques	61	61	0	0	0	0	0	122
Autres provisions pour charges	227	38	0	0	0	0	0	265
Total provisions à moins d'un an	398	99	0	0	0	0	0	497
Provisions pour litiges ⁽¹⁾	599	23	0	0	0	(1)	0	621
Provisions pour risques filiales	29	90	0	0	0	0	0	119
Autres provisions pour risques	4 036	0	0	0	0	0	0	4 036
Provisions pour impôts	209	104	(209)	0	0	0	0	104
Obligations contractuelles ⁽²⁾	4 475	305	0	0	0	0	0	4 780
Restructurations	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres provisions pour charges	0	0	0	0	0	0	0	0
Total autres provisions	9 348	522	(209)	0	0	(1)	0	9 660
Total	9 746	621	(209)	0	0	(1)	0	10 157

⁽¹⁾ Correspond à des litiges sociaux et commerciaux individuellement non significatifs.

⁽²⁾ Les provisions pour obligations contractuelles correspondent principalement à la remise en état des ouvrages exploités dans le cadre des contrats de concessions. Elles sont calculées à la fin de chaque exercice en fonction d'un plan pluriannuel de travaux révisé annuellement pour tenir compte des programmes de dépenses.

Impact (net des charges encourues) au compte de résultat au premier semestre 2012 :

(en milliers d'euros)	Dotations	Reprises sans utilisation	Impact net
Résultat opérationnel	(427)	0	(427)
Résultat financier	(90)	0	(90)
Charge d'impôt	(104)	0	(104)
Total	(621)	0	(621)

Note 15 - Engagements envers le personnel

Les engagements envers le personnel ont été mis à jour au 30 juin 2012 par extrapolation des calculs au 31 décembre 2011.

Il est à noter que le Groupe a adopté l'option Sorie dans les comptes semestriels 2012. L'ensemble des périodes présentées ont été retraitées en conséquence (voir note 3 - Comparabilité des comptes).

Les données démographiques du 31 décembre 2011 ont été mises à jour des départs en retraite prévus sur 2012 et des effets des variations de périmètre significatives.

Le cours de change et le taux d'actualisation ont été mis à jour, les autres hypothèses ont été conservées.

1/ Actifs et passifs comptabilisés au bilan :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2012			AU 31/12/2011			AU 01/01/2011		
	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total	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)	4 910	130	5 040	4 724	124	4 848	4 761	106	4 867
Valeur actualisée des obligations (régimes financés)	0	0	0	0	0		0	0	0
Juste valeur des actifs du régime	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coût des services passés non comptabilisés	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montant net au bilan des engagements envers le personnel	4 910	130	5 040	4 724	124	4 848	4 761	106	4 867

2/ Composantes de la charge :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2012			Au 30/06/2011			Au 31/12/2011		
	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total	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	(97)	(5)	(102)	(95)	(4)	(99)	(191)	(8)	(199)
Coût des services passés	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montant des gains et pertes actuariels reconnus	0	(6)	(6)	0	5	5	0	(26)	(26)
Effets des réductions et liquidation de plan	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges d'intérêt	(96)	(3)	(99)	(96)	(2)	(98)	(192)	(4)	(196)
Rendement attendu des actifs du régime	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coûts des engagements envers le personnel	(193)	(14)	(207)	(191)	(1)	(192)	(383)	(38)	(421)

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

- Evolution de la provision

(en milliers d'euros)	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total
Au 1er janvier 2012	4 724	124	4 848
Augmentation par résultat	193	14	207
Reprise par résultat	(220)	(7)	(227)
Ecart actuariels constatés par capitaux propres	215	0	215
Ecart de conversion	0	0	0
Autres mouvements	(2)	(1)	(3)
Au 30 juin 2012	4 910	130	5 040

(en milliers d'euros)	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total
Au 1er janvier 2011	4 761	106	4 867
Augmentation par résultat	383	38	421
Reprise par résultat	(504)	(21)	(525)
Ecart actuariels constatés par capitaux propres	84	0	84
Ecart de conversion	(0)	0	(0)
Autres mouvements	(0)	1	1
Au 31 décembre 2011	4 724	124	4 848

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 d'euros)	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Solde d'ouverture	(1 905)	(1 821)	(1 821)
Gains et pertes actuariels reconnus au cours de la période (pour les entités contrôlées)	(215)	270	(84)
Autres variations	(7 786)	0	0
Solde de clôture	(9 906)	(1 551)	(1 905)

5/ Hypothèses d'évaluation :

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	France	Autres
Au 30 juin 2012		
Taux d'actualisation	3,75%	3,75%
Augmentation des salaires ⁽¹⁾	2,60%	2,60%
Augmentation du coût des dépenses de santé	3,40%	3,40%
Au 31 décembre 2011		
Taux d'actualisation	4,50%	4,50%
Augmentation des salaires ⁽¹⁾	2,60%	2,60%
Augmentation du coût des dépenses de santé	3,40%	3,40%
Au 01 janvier 2011		
Taux d'actualisation	4,00%	4,00%
Augmentation des salaires ⁽¹⁾	2,60%	2,60%
Augmentation du coût des dépenses de santé	3,40%	3,40%

⁽¹⁾ inflation comprise

Note 16 - Endettement financier

Endettement financier net :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2012	dont courant	dont non courant
Emprunts obligataires convertibles	0	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	323 375	1 492	321 883
Autres emprunts et dettes assimilées	300 143	299 600	543
Dérivés passifs	0	0	0
Endettement financier brut	623 518	301 092	322 426
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	(517 962)	(517 962)	0
Dépôt de garantie affecté au remboursement de la dette	(17 787)	0	(17 787)
Dérivés actifs	0	0	0
Endettement financier net	87 769	(216 870)	304 639

	Au 31/12/2011	dont courant	dont non courant
	0	0	0
	0		0
	203 840	1 442	202 398
	395 229	394 682	547
	0	0	0
	599 069	396 124	202 945
	(557 078)	(557 078)	0
	0	0	0
	0	0	0
	41 991	(160 954)	202 945

⁽¹⁾ Trésorerie et équivalents de trésorerie - Voir note 12.

Principales caractéristiques des éléments de l'endettement financier

1- Passifs au coût amorti

- Emprunts auprès des établissements de crédit

	30/06/2012 *	31/12/2011 *
(en milliers d'euros)		
Valeur	323 375	203 840

* Dont principalement en 2011, 200 millions d'euros de financement garantis par des nantissements de titres Havas au 30 juin 2012 et au 31 décembre 2011 .
Dont 119,6 millions de nouveau financement en juin 2012, garanti par des nantissements des titres Aegis (voir note 25 - engagements contractuels hors bilan) au 30 juin 2012.

- Autres emprunts et dettes assimilées

	30/06/2012 *	31/12/2011 *
(en milliers d'euros)		
Valeur	300 143	395 229

* Au 30 juin 2012, comprend principalement des conventions de trésorerie pour un montant de 298,5 millions d'euros, au 31 décembre 2011 pour un montant de 394,1 millions d'euros .

Note 17 - Fournisseurs et autres créditeurs

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2011	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2012
Dettes fournisseurs	17 849	0	(472)	0	(1)	17 376
Dettes sociales et fiscales d'exploitation	2 207	0	(78)	3	0	2 132
Clients créditeurs	898	0	179	0	0	1 077
Comptes courants - passif à moins d'un an	111	0	45	137	(37)	256
Autres dettes d'exploitation	32 306	0	13 070	3	37	45 416
Total	53 371	0	12 744	143	(1)	66 257

Note 18 - Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2011	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2012
Produits constatés d'avance	1 461	0	446	13	0	1 920
Autres dettes courantes	0	0	0	0	0	0
Total	1 461	0	446	13	0	1 920

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Note 19 - Informations sur les secteurs opérationnels

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8 " Secteurs opérationnels ", les secteurs opérationnels retenus pour présenter l'information sectorielle sont ceux utilisés dans le reporting interne du Groupe, revu par la Direction générale (le principal décideur opérationnel pour le Groupe), ils reflètent l'organisation du Groupe qui est basée sur l'axe métier.

Le secteur présenté par le Groupe est décrit ci-dessous :

- Transport et Logistique : comprend les activités de services, portant sur l'organisation en réseau du transport maritime et aérien, et de la logistique, avec la concession de la ligne de chemin de fer reliant le Burkina Faso à la Côte d'Ivoire, la concession du Terminal d'Owendo au Gabon, ainsi que les concessions du Terminal portuaire de Lomé au Togo.

Les activités Holding, Médias (par le biais de participations en équivalence) et Plantations (mises en équivalence) ne dépassant pas les seuils quantitatifs prévus par la norme IFRS 8, figurent dans la colonne "Autres activités".

Les transactions entre les différents secteurs sont réalisées aux conditions de marché.

Aucun client individuel ne représente à lui seul plus de 10% du chiffre d'affaires du Groupe.

Les résultats opérationnels sectoriels sont les principales données utilisées par la Direction générale afin d'évaluer la performance des différents secteurs, et de leur allouer les ressources.

Les méthodes comptables et d'évaluation retenues pour l'élaboration du reporting interne sont identiques à celles utilisées pour l'établissement des comptes consolidés à l'exception de l'affectation des redevances de marque.

Le chiffre d'affaires et les investissements sont également suivis par la Direction générale sur une base régulière.

L'information concernant les dotations aux amortissements et provisions est fournie pour permettre au lecteur d'apprécier les principaux éléments sans effets monétaires du résultat opérationnel sectoriel mais n'est pas transmise dans le reporting interne.

- Information par secteur opérationnel

En Juin 2012

(en milliers d'euros)	Transport et Logistique	Autres activités	Elimination inter secteurs	Total consolidé
Chiffre d'affaires externe	60 541	583	0	61 124
Chiffre d'affaires intersecteurs	0	0	0	0
Chiffre d'affaires	60 541	583	0	61 124
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(5 650)	7	0	(5 642)
Résultat opérationnel sectoriel	12 679	(2 508)	0	10 171
Investissements corporels et incorporels	13 256	76	0	13 332

Réconciliation avec le résultat opérationnel consolidé

Résultat opérationnel sectoriel	12 679	(2 508)	0	10 171
Redevances de marque ⁽¹⁾	(358)		0	(358)
Résultat opérationnel consolidé	12 321	(2 508)	0	9 813

En Juin 2011

(en milliers d'euros)	Transport et Logistique	Autres activités	Elimination inter secteurs	Total consolidé
Chiffre d'affaires externe	47 881	512	0	48 393
Chiffre d'affaires intersecteurs	0	0	0	0
Chiffre d'affaires	47 881	512	0	48 393
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(4 396)	(35)	0	(4 431)
Résultat opérationnel sectoriel	9 854	(1 566)	0	8 288
Investissements corporels et incorporels	3 249	131	0	3 380

Réconciliation avec le résultat opérationnel consolidé

Résultat opérationnel sectoriel	9 854	(1 566)	0	8 288
Redevances de marque ⁽¹⁾	(336)		0	(336)
Résultat opérationnel consolidé	9 518	(1 566)	0	7 952

En Décembre 2011

(en milliers d'euros)	Transport et Logistique	Autres activités	Elimination inter secteurs	Total consolidé
Chiffre d'affaires externe	105 490	1 048	0	106 538
Chiffre d'affaires intersecteurs	0	0	0	0
Chiffre d'affaires	105 490	1 048	0	106 538
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(8 251)	6 296	0	(1 955)
Résultat opérationnel sectoriel	22 511	2 311	0	24 822
Investissements corporels et incorporels	7 550	170	0	7 720

Réconciliation avec le résultat opérationnel consolidé

Résultat opérationnel sectoriel	22 511	2 311	0	24 822
Redevances de marque ⁽¹⁾	(672)	0	0	(672)
Résultat opérationnel consolidé	21 839	2 311	0	24 150

⁽¹⁾ Facturation des signes matériels qui distinguent le Groupe dans le monde.

- Informations par zone géographique

(en milliers d'euros)	France et DOM-TOM	Europe hors France	Afrique	Amériques	Asie/ Pacifique	Total
En Juin 2012						
Chiffre d'affaires	122	0	60 541	460	0	61 123
Immobilisations incorporelles	0	0	6 896	0	0	6 896
Immobilisations corporelles	3 418	7	59 245	9 978	0	72 648
Investissements corporels et incorporels	0	2	13 256	74	0	13 332
En Juin 2011						
Chiffre d'affaires	121	0	47 881	391	0	48 393
Immobilisations incorporelles	0	0	418	0	0	418
Immobilisations corporelles	3 456	7	55 152	8 644	0	67 259
Investissements corporels et incorporels	0	0	3 249	131	0	3 380
En Décembre 2011						
Chiffre d'affaires	246	0	105 490	802	0	106 538
Immobilisations incorporelles	0	0	755	0	0	755
Immobilisations corporelles	3 432	6	57 988	9 653	0	71 079
Investissements corporels et incorporels	7	2	7 550	161	0	7 720

Le chiffre d'affaires par zone géographique présente la répartition des produits en fonction du pays où la vente est réalisée.

Note 20 - Principales évolutions à périmètre et taux de change constants

Le Groupe a modifié au 30 juin 2012, la méthode de préparation des données constantes (Voir note 3 - Comparabilité des comptes)

Le tableau ci-dessous décrit l'incidence des variations de périmètre et de change sur les chiffres clés, les données 2011 étant ramenées au périmètre et taux de change 2012.

Lorsqu'il est fait référence à des données à périmètre et change constants, cela signifie que l'impact des variations de taux de change et de variations de périmètre (acquisitions ou cessions de participation dans une société, variation de pourcentage d'intégration, changement de méthode de consolidation) a été retraité.

(en milliers d'euros)	Jun 2012	Jun 2011	Variations de périmètre	Variations de change	Jun 2011 périmètre et change constants	Décembre 2011
Chiffre d'affaires	61 124	48 393	0	32	48 425	106 538
Résultat opérationnel	9 813	7 952	0	11	7 963	24 150

Note 21 - Résultat opérationnel

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

(en milliers d'euros)	Jun 2012	Jun 2011	Décembre 2011
Chiffre d'affaires	61 124	48 393	106 538
- Ventes de Biens	19	0	0
- Prestations de services	59 536	47 113	103 003
- Produits des activités annexes	1 569	1 280	3 535
Achats et charges externes :	(34 832)	(28 319)	(62 506)
- Achats et charges externes	(32 769)	(26 656)	(59 791)
- Locations et charges locatives	(2 063)	(1 663)	(2 715)
Frais de personnel	(10 567)	(8 418)	(18 646)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(5 642)	(4 431)	(1 955)
Autres produits opérationnels ⁽¹⁾	1 249	5 014	2 334
Autres charges opérationnelles ⁽¹⁾	(1 519)	(4 287)	(1 615)
Résultat opérationnel	9 813	7 952	24 150

* Détails des autres produits et charges opérationnels :

(en milliers d'euros)	Jun 2012		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	(912)	8	(920)
Pertes et gains de change	18	34	(16)
Bénéfices et pertes attribués	0	0	0
Autres	625	1 208	(583)
Autres produits et charges opérationnels	(269)	1 249	(1 519)

(en milliers d'euros)	Jun 2011		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	(320)	3 345	(3 665)
Pertes et gains de change	(5)	18	(23)
Bénéfices et pertes attribués	0	0	0
Autres	1 052	1 651	(599)
Autres produits et charges opérationnels	727	5 014	(4 287)

(en milliers d'euros)	Décembre 2011		
	Total	Produits opérationnels	Charges opérationnelles
Plus-values (moins-values) sur cessions d'immobilisations	(369)	61	(430)
Pertes et gains de change	(91)	16	(107)
Bénéfices et pertes attribués	0	0	0
Autres	1 178	2 256	(1 078)
Autres produits et charges opérationnels	718	2 334	(1 615)

Note 22 - Résultat financier

	Jun 2012	Jun 2011	Décembre 2011
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Coût net du financement	(4 212)	(211)	(1 708)
- Charges d'intérêts	(5 680)	(3 541)	(8 463)
- Revenus des créances financières	1 139	3 282	6 562
- Autres produits	329	48	193
Autres produits financiers ⁽¹⁾	182 117	13 647	76 891
Autres charges financières ⁽¹⁾	(144 585)	(269)	(1 775)
Résultat financier	33 320	13 167	73 408

* Détails des autres produits et charges financiers :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2012		
	Total	Produits financiers	Charges financières
- Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	14 700	14 700	0
Plus-values sur cession des titres de participation et des valeurs mobilières de placement ⁽²⁾	27 715	166 130	(138 415)
Effet des variations de périmètre de consolidation	(4 282)	0	(4 282)
- Variations des provisions financières	(224)	17	(241)
- Mise à la juste valeur des dérivés	0	0	0
- Autres	(377)	1 270	(1 647)
Autres produits et charges financiers	37 532	182 117	(144 585)

	Jun 2011		
	Total	Produits financiers	Charges financières
	10 344	10 344	0
	0	0	0
	(43)	0	(43)
	(24)	27	(51)
	0	0	0
	3 101	3 276	(175)
	13 378	13 647	(269)

<i>(en milliers d'euros)</i>	Décembre 2011		
	Total	Produits financiers	Charges financières
- Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	76 122	76 122	0
Plus-values sur cession des titres de participation et des valeurs mobilières de placement	7	171	(164)
Effet des variations de périmètre de consolidation	(45)	0	(45)
- Variations des provisions financières	(676)	16	(692)
- Mise à la juste valeur des dérivés	0	0	0
- Autres	(292)	582	(874)
Autres produits et charges financiers	75 116	76 891	(1 775)

⁽¹⁾ Principalement, en juin 2012, dividende reçu d'Aegis pour 7,3 millions d'euros et en décembre 2011, dividende exceptionnel suite à la cession de Synovate reçu d'Aegis pour 56,6 millions d'euros .

⁽²⁾ Dont en 2012, plus-value sur la cession de titres Bolloré pour 27,7 millions d'euros.

A titre d'information, le résultat financier par typologie d'activité est présenté ci-dessous :

<i>(en milliers d'Euros)</i>	Jun 2012		
	Total	Activités opérationnelles	Activités financières
Coût net du financement	(4 212)	92	(4 304)
Autres produits financiers	182 117	184	181 933
Autres charges financières	(144 585)	(85)	(144 500)
Résultat financier	33 320	191	33 129

	Jun 2011		
	Total	Activités opérationnelles	Activités financières
	(211)	(278)	67
	13 647	40	13 607
	(269)	0	(269)
	13 167	(238)	13 405

<i>(en milliers d'Euros)</i>	Décembre 2011		
	Total	Activités opérationnelles	Activités financières
Coût net du financement	(1 708)	(354)	(1 354)
Autres produits financiers	76 891	347	76 544
Autres charges financières	(1 775)	0	(1 775)
Résultat financier	73 408	(7)	73 415

Note 23 - Impôts sur les bénéfices

Analyse de la charge d'impôt

	Jun 2012	Jun 2011	Décembre 2011
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Impôts sur les bénéfices	(5 077)	(597)	(1 212)
Impôts sur les plus values (long terme)	0	0	0
Contributions complémentaires sur IS	(17)	0	(4)
Produits d'intégrations fiscales	589	0	0
Sous-total impôts courants	(4 505)	(597)	(1 216)
(Dotation) reprise provisions pour impôt	105	437	3 916
Variation nette des impôts différés	1 104	(755)	(1 713)
Autres impôts (forfaitaire, redressements, crédit impôts, Carry back)	(34)	(59)	6 270
Retenues à la source	(304)	(1 017)	(1 017)
CVAE	0	0	0
Total	(3 634)	(1 991)	6 240

Evolution en 2012

	Au 31/12/2011	Variations de périmètre	Variations Nettes	Variations de change	Autres mouvements ⁽¹⁾	Au 30/06/2012
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Impôts différés - actif	1 107	0	2 190	0	(2 142)	1 155
Impôts différés - passif	4 073	0	1 087	0	1 616	6 776
Impôts différés nets	(2 966)	0	1 103	0	(3 758)	(5 621)

⁽¹⁾ dont (2,6) millions d'euros d'impôts différés de l'entité Financière du Loch concernant la mise à la juste valeur des titres Aegis et (1,1) million d'euro concernant la mise à la juste valeur des titres Harris Interactive de l'entité Financière Sainte Marine.

Evolution en 2011

	Au 01/01/2011	Variations de périmètre	Variations Nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 31/12/2011
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Impôts différés - actif	2 306	0	(1 747)	0	548	1 107
Impôts différés - passif	3 642	(2)	(35)	0	468	4 073
Impôts différés nets	(1 336)	2	(1 712)	0	80	(2 966)

AUTRES INFORMATIONS

Note 24 - 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.

Elles comprennent principalement les relations de nature commerciale ou financière entre Bolloré et ses filiales, notamment les opérations de centralisation de trésorerie.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2012, 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 2011 (voir Note 30 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011).

Note 25 - Engagements contractuels hors bilan

La présente note se lit en complément des informations relatives aux engagements donnés et reçus au 31 décembre 2011, tels que décrits dans la note 31 " Engagements contractuels hors-bilan " de la note annexe aux états financiers consolidés au 31 décembre 2011.

Le Groupe n'a pas conclu de nouvel engagement individuellement significatif au cours du premier semestre 2012 à l'exception de celui mentionné ci-dessous :

- Nantissement de titres Aegis.

En avril 2012, le Groupe a mis en place une opération de financement auprès d'un établissement de premier ordre lui permettant de recevoir 120 millions d'euros en nantissant 54 millions d'actions Aegis. Le Groupe conserve la pleine propriété des actions pendant toute la durée de l'opération, et conserve en particulier la possibilité de les céder.

Note 26 - Informations sur les instruments financiers et la gestion des risques

Cette présente note est une actualisation des informations fournies dans la note 33 du rapport annuel 2011.

Suivi et gestion de la dette et des instruments financiers

Les Directions de la Trésorerie et du Contrôle de gestion du Groupe organisent et supervisent la remontée des informations et des indicateurs financiers mensuels des divisions, en particulier le compte de résultat et le suivi de l'endettement net.

Toute contrepartie bancaire, intervenant dans le cadre d'opérations de couverture de change, de gestion de taux d'intérêt ou de placement de trésorerie, doit avoir obtenu l'aval de la Direction Financière. Le Groupe travaille uniquement avec des établissements bancaires de premier ordre.

A - Risque de marché concernant les actions cotées

Compte tenu de ses activités financières, le Groupe Plantations Terres Rouges est exposé à la variation du cours des titres cotés.

Les titres de participation détenus par le Groupe dans des sociétés non consolidées sont évalués en juste valeur à la clôture conformément à la norme IAS 39 Instruments financiers et sont classés en actifs financiers disponibles à la vente.

Pour les titres cotés, cette juste valeur est la valeur boursière à la clôture.

Au 30 juin 2012, les réévaluations temporaires des titres disponibles à la vente du bilan consolidé déterminées sur la base des cours de bourse s'élèvent à 910 millions d'euros avant impôt, avec pour contrepartie les capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2012, une variation de 1% des cours de bourse entraînerait un impact de 16,2 millions d'euros sur les actifs disponibles à la vente et de 17,6 millions d'euros sur les capitaux propres consolidés ⁽¹⁾, dont 15,3 millions d'euros au titre des réévaluations par transparence des holdings intermédiaires de contrôle ⁽²⁾. Les titres de ces sociétés non cotées revêtent un caractère peu liquide.

⁽¹⁾ Hors effet sur les titres détenus par des participations mises en équivalence externes au groupe Plantations Des Terres Rouges.

⁽²⁾ Réévaluations par transparence basées notamment sur les valeurs boursières de Bolloré et de Financière de l'Odette (voir note 9 - autres actifs financiers).

B - Risque de liquidité

Le Groupe dispose de comptes courants avec le Groupe Bolloré qui peut le cas échéant couvrir ses besoins de liquidité. Les risques financiers relatif au Groupe Plantations Terres Rouges sont présentés dans le document de référence du 31 décembre 2011 et actualisés dans le rapport semestriel.

Aucun financement bancaire ne prévoit de clause de remboursement anticipé dépendant du respect de ratios financiers.

C - Risque de taux

La Direction générale décide de la mise en place de couverture de taux. Des couvertures de type ferme (swap de taux, FRA) sont éventuellement utilisées pour gérer le risque de taux de la dette du Groupe.

Au 30 juin 2012, le Groupe Plantations des Terres Rouges n'a recours à aucun dérivé de couverture de taux.

Au 30 juin 2012, la part de l'endettement financier net à taux fixe s'élève à 2,6 % de l'endettement total.

Sensibilité : si les taux varient uniformément de +1 %, l'impact annuel sur les frais financiers serait de + 0,8 million d'euros sur la dette portant intérêt.

Les excédents de trésorerie sont placés dans des produits monétaires sans risque.

D - Risque crédit client

La Direction de la Trésorerie Groupe centralise mensuellement l'évolution du besoin en fonds de roulement. La plupart des divisions ont recours à l'assurance crédit et la principale à un crédit manager.

Les analyses des créances clients sont réalisées au cas par cas, et les dépréciations sont constatées sur une base individuelle en tenant compte de la situation du client, de l'existence ou non d'une assurance crédit, et des retards de paiement.

Aucune dépréciation n'est constatée sur une base globale.

E - Risque de devise

La répartition du chiffre d'affaires (99,0 % en zone CFA, 0,2 % en zone Euro, 0,8% en zone USD) et le fait que beaucoup de dépenses d'exploitation soient en devises locales, limitent de fait l'exposition du Groupe au risque de change opérationnel.

Le Groupe réduit encore son exposition au risque de change en couvrant ses principales opérations en devises, autres que l'euro et le CFA.

La gestion du risque de change est centralisée au niveau du Groupe en France et en Europe : chaque filiale ayant des flux annuels en devises vis à vis de tiers externes tant en export/vente qu'import/achat supérieurs à 150 milliers d'euros ouvre un compte par devise. Afin de supprimer le risque de variation du cours de change, chaque fin de mois elle demande une couverture auprès de la cellule de gestion, sur le solde prévisionnel de ses ventes/achats du mois suivant, payable selon le cas à 30 ou 60 jours fin de mois.

La trésorerie devises calcule le net des positions commerciales et se couvre auprès des banques par une opération de type ferme (achat ou vente à terme). En plus de ces opérations glissantes à trois mois (procédure fin de mois), d'autres couvertures peuvent être prises ponctuellement pour un marché.

Les pertes et gains de change nets annuels totaux liés aux flux opérationnels en devises se sont élevés au 30 juin 2012 pour le Groupe à 18 milliers d'euros soit 0,18 % du résultat opérationnel de la période.

F - Risque matières premières

Les métiers du Groupe ci-dessous sont sensibles aux évolutions des cours des matières premières suivantes :

Plantations : Huile de palme et caoutchouc (entités mises en équivalence).

Compte tenu de la dispersion de ses activités, les effets de l'évolution du cours de ces matières premières sur les résultats du Groupe dans son ensemble restent toutefois limités.

G - Risque de concentration

Les activités opérationnelles du groupe Plantations des Terres Rouges sont réalisées majoritairement sur le continent africain. S'agissant de pays et d'activités différentes, le groupe considère qu'il n'est pas sujet au risque de concentration sur ces activités.

Le portefeuille de titres du Groupe est soumis globalement au risque de marché. Il est à noter toutefois que ce portefeuille reste diversifié et qu'il est nettement en plus value latente au 30 juin 2012 (voir A - Risque marché)

Note 27 - Evénements postérieurs à la clôture

AEGIS

La SNC Financière du Loch qui détient une participation financière d'environ 25 % dans la société britannique Aegis, a cédé, depuis fin juin 2012, environ 18 % du capital d'Aegis au groupe japonais Dentsu pour 654,6 millions d'euros et apportera le solde de sa participation à l'offre de rachat lancée par Dentsu.

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 31 août 2012
Cédric de Bailliencourt
Président directeur général

Rapport d'examen limité du réviseur d'entreprises agréé

Aux Actionnaires de la SA Plantations des Terres Rouges.

Nous avons procédé à l'examen du bilan intérimaire consolidé de Plantations des Terres Rouges SA (la « Société ») et de ses filiales (le « Groupe »), du compte de profits et pertes consolidé, de l'état de variation des capitaux propres et du tableau intérimaire des flux de trésorerie, pour la période du 01er janvier au 30 juin 2012 ainsi que les notes y relatives. La préparation et la présentation de ces états financiers intérimaires condensés, en conformité avec la norme International Financial Reporting Standard IAS 34 Interim Financial Reporting (« IAS 34 ») telle qu'adoptée dans l'Union Européenne, relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration de la Société. Notre responsabilité se limite, sur base de notre examen, à exprimer une conclusion sur ces états financiers intérimaires condensés.

Nous avons effectué notre examen selon la norme internationale relative aux missions d'examens 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en oeuvre 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intérimaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière et des flux de trésorerie pour les 6 mois se terminant le 30 juin 2012, conformément à la norme IAS 34 telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

Fait à Strassen, le 31 août 2012

VAN CAUTER – SNAUWAERT & CO SARL
Willem Van Cauter
Réviseur d'Entreprises Agréé