

Compagnie du Cambodge

Rapport financier semestriel 2023



SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITÉ	4
COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS SEMESTRIELS	7
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	22
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL	23

RAPPORT D'ACTIVITÉ

1. SYNTHÈSE DES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE

Résultats du premier semestre 2023

Chiffres clés consolidés

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Chiffre d'affaires	0,1	0,1
Résultat opérationnel	(0,5)	(0,6)
Résultat financier	23,5	9,1
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	(1,8)	(0,9)
Impôts	(4,6)	(1,3)
Résultat net des activités abandonnées	-	-
Résultat net	16,6	6,3
Résultat net part du Groupe	15,2	6,1

Le résultat opérationnel affiche une perte de 0,5 million d'euros, en légère amélioration par rapport au premier semestre 2022.

Résultat Financier

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Dividendes	9,1	8,5
Coût net du financement	14,4	0,6
Autres produits et charges financiers	0,0	0,0
TOTAL	23,5	9,1

Le résultat financier ressort à 24 millions d'euros, en hausse par rapport au premier semestre 2022. Il est principalement constitué des dividendes reçus et des revenus d'intérêts qui ont bénéficié de la hausse des taux d'intérêt au premier semestre 2023.

La part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles s'établit à -2 millions d'euros, contre -1 million d'euros au cours du premier semestre 2022, compte tenu de la baisse des résultats du Groupe IER au premier semestre 2023.

Le résultat net consolidé ressort à 17 millions d'euros contre 6 millions d'euros au premier semestre 2022.

Structure financière

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2023	Au 31 décembre 2022
Capitaux et autres fonds propres	4 781	4 493
dont part du Groupe	4 701	4 363
Endettement net	(888)	(1 019)

Les capitaux propres part du Groupe au 30 juin 2023 s'établissent à 4 701 millions d'euros, en hausse de 338 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2022, compte tenu notamment de la hausse des valeurs boursières (424 millions d'euros) et de la distribution de dividende (-101 millions d'euros).

2. ACTIVITÉS ET PORTEFEUILLE DE PARTICIPATIONS

La Forestière Équatoriale (64,5 %) ⁽¹⁾ :

A la suite de la vente pour 13,2 milliards de FCFA fin décembre 2021 des titres Sofib (qui détenait Sitarail, le chemin de fer reliant la Côte d'Ivoire au Burkina Faso) à Bolloré Africa Railways dans le cadre de la cession de Bolloré Africa Logistics à MSC, La Forestière Équatoriale n'a plus d'activité opérationnelle et ne présente plus de comptes consolidés.

IER (47,6 %) ⁽²⁾ :

La croissance de l'activité d'IER de 4 % au premier semestre 2023 s'explique par le dynamisme de l'activité Easier grâce à la commercialisation de sa nouvelle gamme de produits qui sécurisent et facilitent les flux de passagers dans les aéroports, les ventes de kiosques postaux multi-services, et la mise sur le marché de distributeurs automatiques de tickets pour les opérateurs de transport public. Le lancement de la marque et des solutions Easier continue de démontrer sa pertinence avec le gain d'importants appels d'offres pour les transports publics et dans le secteur aérien en associant produits et services d'Automatic Systems et IER.

Groupe Socfin (12,3 %) ⁽³⁾ :

Le Groupe Bolloré détient des participations minoritaires dans le Groupe Socfin, qui gère près de 200 000 hectares de plantations en Asie et en Afrique.

Le Chiffre d'affaires s'élève à 474 millions d'euros, en diminution de 13% par rapport à la même période de 2022. Le résultat opérationnel s'élève à 137 millions d'euros, en diminution de 36 % et le résultat net consolidé à 72 millions d'euros contre 134 millions d'euros (-46%). La baisse du résultat provient principalement de la baisse du cours de l'huile de palme et dans une moindre mesure de celle du caoutchouc au premier semestre 2023 par rapport au premier semestre 2022 et d'un effet de base en raison de taux change favorables au premier semestre 2022.

3. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE ET PERSPECTIVES

Néant.

4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques financiers auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours du premier semestre 2023 sont exposés dans la Note 7 des comptes consolidés résumés semestriels.

5. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

La mise à jour des principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la Note 11 des comptes consolidés résumés semestriels.

(1) Consolidé en intégration globale.

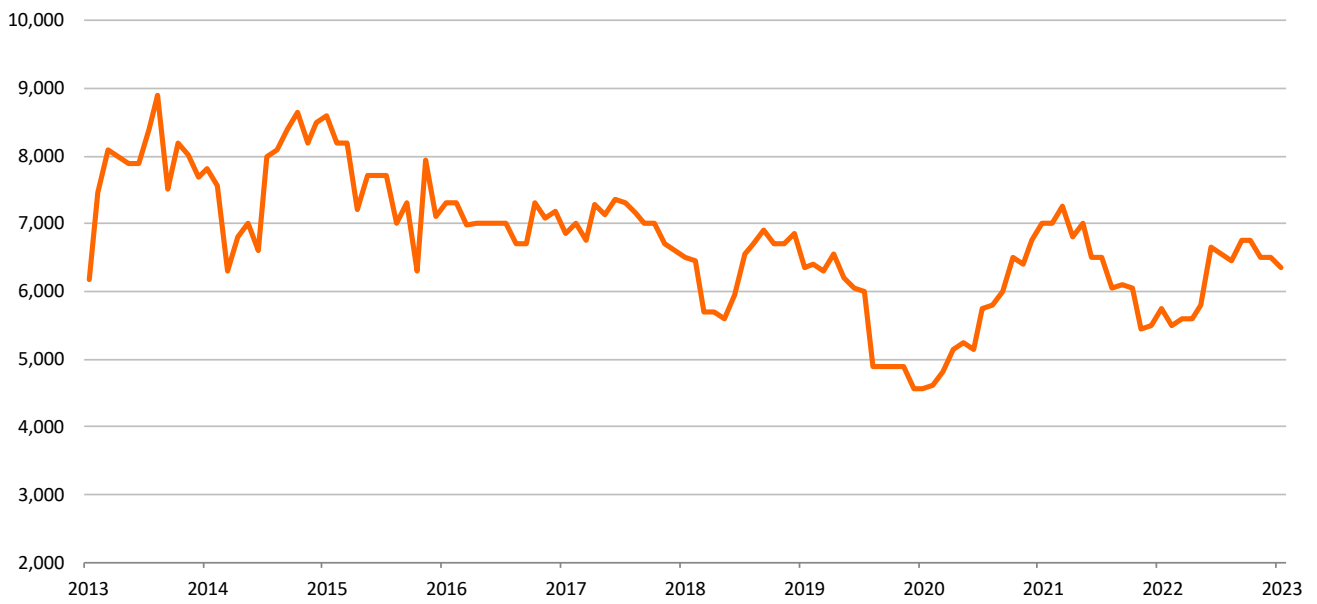
(2) Mise en équivalence.

(3) Non consolidé.

6. ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION

Cours en euros, en moyenne mensuelle.

Au 31 août 2023.



COMPTES CONSOLIDÉS RESUMÉS SEMESTRIELS

ÉTATS FINANCIERS	8
------------------	---

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS	13
------------------------------------	----

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

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

ÉTAT DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	NOTES	Juin 2023	Juin 2022	Décembre 2022
Chiffre d'affaires		0,1	0,1	0,2
Achats et charges externes		(0,6)	(0,7)	(1,1)
Frais de personnel		(0,0)	(0,0)	(0,0)
Amortissements et provisions		0,0	0,0	0,0
Autres charges opérationnelles		(0,0)	0,0	0,0
Résultat opérationnel		(0,5)	(0,6)	(1,0)
Coût net du financement	6.1	14,4	0,6	4,4
Autres produits financiers	6.1	9,1	8,5	11,8
Autres charges financières	6.1	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Résultat financier	6.1	23,5	9,1	16,2
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	6.2	(1,8)	(0,9)	(1,2)
Impôts sur les résultats	10.1	(4,6)	(1,3)	(2,2)
Résultat net des activités poursuivies		16,6	6,3	11,8
Résultat net des activités cédées		0,0	0,0	0,0
Résultat net consolidé		16,6	6,3	11,8
Résultat net consolidé, part du Groupe		15,2	6,1	11,3
Intérêts minoritaires		1,4	0,1	0,5
Résultat par action (en euros) :	8.2			
		Juin 2023	Juin 2022	Décembre 2022
Résultat net part du Groupe :				
- de base		27,2	11,0	20,2
- dilué		27,2	11,0	20,2
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies :				
- de base		27,2	11,0	20,2
- dilué		27,2	11,0	20,2
Résultat net part du Groupe des activités cédées :				
- de base		0,0	(0,0)	0,0
- dilué		0,0	(0,0)	0,0

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2023	Juin 2022	Décembre 2022
Résultat net consolidé de l'exercice	16,6	6,3	11,8
Autres variations des éléments recyclables en résultat ultérieurement ⁽²⁾	0,0	0,2	0,0
Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement	0,0	0,2	0,0
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres	0,0	0,1	0,6
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées ⁽¹⁾	330,0	(436,3)	105,9
Autres variations des éléments non recyclables en résultat ultérieurement ⁽²⁾	93,6	(126,6)	27,3
Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	423,6	(562,7)	133,7
RÉSULTAT GLOBAL	440,1	(556,3)	145,4
Dont :			
- Part du Groupe	438,8	(556,4)	145,0
- Part des minoritaires	1,4	0,1	0,5
dont impôt :			
sur juste valeur des instruments financiers	(0,0)	(0,1)	(0,0)
sur pertes et gains actuariels	(0,0)	0,0	(0,2)

(1) Voir note 6.3 - Autres actifs financiers.

(2) Variation du résultat global des titres mis en équivalence : essentiellement impact de la mise à la juste valeur non recyclable en résultat des titres détenus par les entités mises en équivalence, en application de la norme IFRS 9 - voir variation des capitaux propres consolidés.

BILAN CONSOLIDÉ*(en millions d'euros)*

	NOTES	30/06/2023	31/12/2022
Actif			
<i>Goodwill</i>		0,0	0,0
Immobilisations incorporelles		0,0	0,0
Immobilisations corporelles		2,1	2,1
Titres mis en équivalence	6.2	1 006,2	913,4
Autres actifs financiers non courants	6.3	2 895,5	2 565,0
Impôts différés		0,0	0,0
Actifs non courants		3 903,8	3 480,5
Stocks et en-cours		0,0	0,0
Clients et autres débiteurs		0,1	0,0
Impôts courants		0,1	0,6
Autres actifs courants		0,1	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.4	888,4	1 019,4
Actifs courants		888,6	1 020,0
TOTAL ACTIF		4 792,4	4 500,5
Passif			
Capital		23,5	23,5
Primes liées au capital		282,6	282,6
Réserves consolidées		4 394,7	4 056,7
Capitaux propres, part du Groupe		4 700,8	4 362,8
Intérêts minoritaires		80,0	130,5
Capitaux propres	8.1	4 780,8	4 493,3
Dettes financières non courantes	6.5	0,0	0,0
Provisions pour avantages au personnel		0,3	0,3
Autres provisions non courantes	9	4,0	3,5
Impôts différés		1,9	1,4
Passifs non courants		6,2	5,2
Dettes financières courantes	6.5	0,0	0,0
Provisions courantes	9	0,0	0,0
Fournisseurs et autres créditeurs		1,9	2,0
Impôts courants		3,5	0,1
Passifs courants		5,4	2,1
TOTAL PASSIF		4 792,4	4 500,5

VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

Juin 2023 Décembre 2022

*(en millions d'euros)***Flux de trésorerie liés à l'activité**

Résultat net part du Groupe dans le résultat des activités poursuivies	15,2	11,3
Part des intérêts minoritaires dans le résultat des activités poursuivies	1,4	0,5
Résultat net consolidé des activités poursuivies	16,6	11,8

Charges et produits sans effet sur la trésorerie :

- élimination des amortissements et provisions	(0,0)	(0,0)
- autres produits et charges sans incidence de trésorerie ou non liés à l'activité	1,8	1,2

Autres retraitements :

- coût net du financement	(14,4)	(4,4)
- produits des dividendes reçus	(9,1)	(11,8)
- charges d'impôts sur les sociétés	4,6	2,2

Dividendes reçus :

- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	3,5	2,9
- dividendes reçus des sociétés non consolidées et des activités abandonnées	9,1	11,8

Impôts sur les sociétés décaissés

	(0,6)	(1,8)
--	-------	-------

Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement :

- dont stocks et en-cours	0,0	0,0
- dont dettes	(0,3)	(0,1)
- dont créances	(0,1)	0,0

Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies**11,1** **11,8****Flux d'investissement**

Encaissements liés à des cessions :

- autres immobilisations financières	0,0	0,0
--------------------------------------	-----	-----

Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie

		(7,1)
--	--	-------

Flux nets de trésorerie sur investissements des activités poursuivies**0,0** **(7,2)****Flux de financement**

Décaissements :

- dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(100,8)	(100,8)
- dividendes versés aux minoritaires nets des impôts de distribution	(55,7)	(67,1)
- acquisition d'intérêts minoritaires	0,0	

Intérêts nets décaissés

	14,4	4,4
--	------	-----

Flux nets de trésorerie sur opérations de financement des activités poursuivies**(142,1)** **(163,4)**

Incidence du reclassement des activités abandonnées

	0,0	
--	-----	--

Variation de la trésorerie **(131,0)** **(158,8)**

Trésorerie à l'ouverture ⁽¹⁾	1 019,4	1 178,2
---	---------	---------

Trésorerie à la clôture ⁽¹⁾	888,4	1 019,4
--	-------	---------

(1) Voir note 6.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	Nombre d'actions ⁽¹⁾	Capital	Primes	Juste valeur des actifs financiers		Réserves de conversion	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires ⁽²⁾	TOTAL
				recyclable	non recyclable						
Capitaux propres au 1er Janvier 2022	559 735	23,5	282,6	0,0	2 882,9	(0,4)	0,2	1 129,7	4 318,5	192,3	4 510,8
Transactions avec les actionnaires	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(100,8)	(100,8)	(62,3)	(163,2)
Dividendes distribués								(100,8)	(100,8)	(62,3)	(163,0)
Variations de périmètre								0,0	0,0	0,0	0,0
Autres variations								0,0	0,0	0,0	(0,1)
Eléments du résultat global				0,0	(562,9)	0,2	0,1	6,1	(556,4)	0,1	(556,3)
Résultat de la période								6,1	6,1	0,1	6,2
Autres éléments du résultat global ⁽³⁾⁽⁴⁾					(562,9)	0,2	0,1		(562,5)	0,0	(562,5)
Capitaux propres au 30 juin 2022	559 735	23,5	282,6	0,0	2 320,0	(0,2)	0,3	1 035,1	3 661,4	130,2	3 791,6

<i>(en millions d'euros)</i>	Nombre d'actions ⁽¹⁾	Capital	Primes	Juste valeur des actifs financiers		Réserves de conversion	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires ⁽²⁾	TOTAL
				recyclable	non recyclable						
Capitaux propres au 1er janvier 2022	559 735	23,5	282,6	0,0	2 882,9	(0,4)	0,2	1 129,7	4 318,5	192,3	4 510,8
Transactions avec les actionnaires	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,0)	(100,7)	(100,7)	(62,3)	(163,0)
Dividendes distribués								(100,8)	(100,8)	(62,3)	(163,0)
Variations de périmètre								0,0	0,0	0,0	0,0
Autres variations								(0,0)	0,1	0,1	(0,0)
Eléments du résultat global				0,0	133,2	(0,0)	0,6	11,3	145,0	0,5	145,4
Résultat de l'exercice								11,3	11,3	0,5	11,8
Autres éléments du résultat global ⁽³⁾⁽⁴⁾				0,0	133,2	(0,0)	0,6	0,0	133,7	(0,0)	133,7
Capitaux propres au 31 décembre 2022	559 735	23,5	282,6	0,0	3 016,1	(0,4)	0,8	1 040,3	4 362,8	130,5	4 493,3
Transactions avec les actionnaires	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(100,8)	(100,8)	(51,9)	(152,6)
Dividendes distribués								(100,8)	(100,8)	(51,9)	(152,7)
Variations de périmètre								0,0	0,0	0,0	0,0
Autres variations								0,0	0,0	0,0	0,0
Eléments du résultat global				0,0	423,5	0,0	0,0	15,2	438,8	1,4	440,1
Résultat de l'exercice								15,2	15,2	1,4	16,6
Autres éléments du résultat global ⁽³⁾⁽⁴⁾				0,0	423,5	0,0	0,0	0,0	423,6	(0,0)	423,5
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2023	559 735	23,5	282,6	0,0	3 439,6	(0,4)	0,8	954,8	4 700,8	80,0	4 780,8

(1) Voir Note 8.1 - Capitaux propres.

(2) Les intérêts minoritaires concernent essentiellement Compagnie de Pleuven.

(3) Voir Note 6.3 - Autres actifs financiers.

(4) Essentiellement lié aux effets de la mise à la juste valeur non recyclable en résultat des titres détenus.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

SOMMAIRE DÉTAILLÉ DES NOTES ANNEXES

Note 1 - Faits marquants	14
Note 2 - Perspectives du Groupe au regard des incertitudes liées à la conjoncture	14
Note 3 - Principes comptables généraux.....	14
3.1 - Évolutions normatives.....	14
3.2 - Recours à des estimations.....	14
Note 4 - Comparabilité des comptes	15
Note 5 - Périmètre de consolidation.....	15
5.1 - Principales variations de périmètre.....	15
5.2 - Engagements donnés et reçus au titre des opérations sur titres.....	15
Note 6 - Structure financière et coûts financiers	15
6.1 - Résultat Financier.....	15
6.2 - Titres mis en équivalence.....	16
6.3 - Autres actifs financiers.....	17
6.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie	18
6.5 - Endettement financier.....	19
Note 7 - Informations relatives aux risques de marché et à la juste valeur des actifs et passifs financiers .	19
7.1 - Information sur les risques.....	19
Note 8 - Capitaux propres et résultat par action	19
8.1 - Capitaux propres.....	19
8.2 - Résultat par action	20
Note 9 - Provisions et litiges.....	20
9.1 - Provisions.....	20
Note 10 - Impôts.....	21
10.1 - Charge d'impôt.....	21
Note 11 - Transactions avec les parties liées	21
Note 12 - Événements postérieurs à la clôture	21

Compagnie du Cambodge est une société anonyme de droit français soumise à l'ensemble des textes applicables aux sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce. Son siège social se situe au 31-32 Quai de Dion-Bouton, 92811 Puteaux. La société est cotée à Paris.

La société Compagnie du Cambodge est consolidée dans les périmètres Bolloré SE et Bolloré Participations SE.

Les comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du Directoire.

Note 1 - Faits marquants

Néant.

Note 2 - Perspectives du Groupe au regard des incertitudes liées à la conjoncture

Le Groupe reste vigilant sur les conséquences actuelles et potentielles de la crise en Ukraine, notamment pour ce qui concerne ses participations sous influence notable, qui ont des activités industrielles, comme IER et Automatic Systems, mais demeure confiant quant à sa capacité de résilience et d'adaptation.

Le Groupe Compagnie du Cambodge dispose d'une trésorerie nette positive. Il dispose par ailleurs d'un compte courant avec le Groupe Bolloré qui peut, le cas échéant, couvrir ses besoins de liquidité. Les risques financiers relatifs au Groupe Bolloré sont présentés dans les états financiers des comptes consolidés résumés semestriels 2023 de ce Groupe.

Note 3 - Principes comptables généraux

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés résumés semestriels sont identiques à ceux utilisés par le Groupe pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022 établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et détaillés dans la note 3 des états financiers consolidés de l'exercice 2022 ; sous réserve des éléments ci-dessous :

- application par le Groupe des normes comptables ou interprétations, présentées au paragraphe 3.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2023 ;
- application des spécificités de la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire".

Conformément à la norme IAS 34, ces états financiers n'incluent pas l'ensemble des notes requises dans les comptes annuels mais une sélection de notes explicatives. Ils doivent être lus en liaison avec les états financiers du Groupe au 31 décembre 2022.

3.1 - Évolutions normatives

3.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2023

L'application des amendements de norme IFRS et interprétation IFRIC applicables à partir du 1^{er} janvier 2023 n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes au 30 juin 2023.

S'agissant de l'amendement de la norme IAS 12 – *Impôts sur le résultat* relatifs aux impôts différés rattachés à des actifs et passifs issus d'une même transaction, le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels de l'application est en cours.

Le Groupe applique l'exception offerte par l'amendement d'IAS 12 – *Impôts sur le résultat*, concernant la réforme fiscale internationale Pilier 2, relatif à l'absence de comptabilisation d'actifs et de passifs d'impôt différé rattachés aux impôts sur le résultat découlant des règles Pilier 2. Au 30 juin 2023, l'évaluation de l'incidence de l'application de la réforme fiscale internationale est en cours.

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

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation de normes ou interprétations publiées par l'IASB, adoptées ou non par l'Union Européenne au 30 juin 2023.

3.2 - 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.

Note 4 - Comparabilité des comptes

Les comptes du premier semestre 2023 sont comparables à ceux de l'exercice 2022 pour l'ensemble des activités poursuivies.

Note 5 - Périmètre de consolidation**5.1 - Principales variations de périmètre****5.1.1 - Variations de périmètre du premier semestre 2023**

Néant.

5.1.2 - Variations de périmètre de l'exercice 2022

Au 1^{er} janvier 2022, l'entité Automatic Systems Deutschland GmbH entre dans le périmètre de consolidation du Groupe et est consolidée selon la méthode de mise en équivalence.

5.2 - Engagements donnés et reçus au titre des opérations sur titres**5.2.1 - Engagements donnés**

Néant.

Note 6 - Structure financière et coûts financiers**6.1 - Résultat Financier**

	Jun 2023	Jun 2022	Décembre 2022
<i>(en millions d'euros)</i>			
Coût net du financement	14,4	0,6	4,4
- Charges d'intérêts	0,0	0,0	0,0
- Revenus des créances financières ⁽¹⁾	14,4	0,6	4,4
Autres produits financiers ^(*)	9,1	8,5	11,8
Autres charges financières ^(*)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
RÉSULTAT FINANCIER	23,5	9,1	16,2

(1) Concerne exclusivement les produits d'intérêts sur la convention de trésorerie avec Bolloré SE.

* Détails des autres produits et charges financiers :

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2023			Jun 2022		
	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	9,1	9,1	0,0	8,5	8,5	0,0
Plus-values sur cession des titres de participation et des valeurs mobilières de placement	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variations des provisions financières	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	9,1	9,1	0,0	8,5	8,5	0,0

(1) Principalement les dividendes Compagnie de l'Odet pour 4,5 millions d'euros pour les deux périodes présentées, les dividendes Plantations des Terres Rouges SA pour 1,0 million d'euros pour les deux périodes présentées et les dividendes du groupe Socfin pour 2,5 millions d'euros pour juin 2023 et 2 millions d'euros pour juin 2022.

<i>(en millions d'euros)</i>	Décembre 2022		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	11,8	11,8	0,0
Plus-values sur cession des titres de participation et des valeurs mobilières de placement	0,0	0,0	0,0
Variations des provisions financières	0,0	0,0	0,0
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	11,8	11,8	0,0

(1) Principalement les dividendes Compagnie de l'Odet pour 4,5 millions d'euros au 31 décembre 2022, les dividendes Plantations des Terres Rouges SA pour 1,0 million d'euros et les dividendes du groupe Socfin pour 5,3 millions d'euros au 31 décembre 2022.

6.2 - Titres mis en équivalence

(en millions d'euros)

Au 31 décembre 2022

913,4

Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence non opérationnelles (1,8)

Autres mouvements ⁽¹⁾ 94,6

AU 30 JUIN 2023

1 006,2

(1) Dont 93,6 millions d'euros au titre de la variation de juste valeur des actifs financiers (notamment 53,6 millions d'euros chez Financière Moncey portant sur les titres Compagnie de l'Odet, Financière V, et Omnium Bolloré, 36,3 millions d'euros chez Société Industrielle et Financière de l'Artois portant essentiellement sur les titres Compagnie de l'Odet et Plantations des Terres Rouges SA et 3,2 millions d'euros chez Compagnie des Tramways de Rouen).

Valeur consolidée des principales sociétés mises en équivalence

Au 30 juin 2023, les principales sociétés comptabilisées par le Groupe comme sociétés mises en équivalence non opérationnelles sont :

- Financière Moncey : holding de participation (France) ;
- La Société Industrielle et Financière de l'Artois dont la principale filiale est IER qui est un acteur majeur dans les systèmes d'accès piétons et sur les projets d'intégration de systèmes de contrôle des flux passagers dans les gares et aéroports (France).

(en millions d'euros)	Au 30/06/2023			Au 31/12/2022	
	% de contrôle ⁽¹⁾	Quote-part de Résultat	Valeur de mise en équivalence	Quote-part de Résultat	Valeur de mise en équivalence
Société Industrielle et Financière de l'Artois ⁽²⁾	7,4%	2,8	515,2	1,4	476,9
Financière Moncey ⁽³⁾	36,7%	0,4	456,9	0,3	401,7
Compagnie des Tramways de Rouen	28,6%	0,0	25,1	(0,0)	22,1
IER SAS ⁽⁴⁾	47,6%	(5,0)	0,0	(3,0)	4,4
Société des Chemins de Fer et Tramways du Var et du Gard	31,5%	0,0	8,9	(0,0)	8,1
Autres		0,1	0,1	0,0	0,1
Sociétés mises en équivalence non opérationnelles		(1,8)	1 006,2	(1,2)	913,4
TOTAL		(1,8)	1 006,2	(1,2)	913,4

(1) L'influence notable est présumée exister lorsque la Compagnie du Cambodge détient, directement ou indirectement, entre 20 % et 40 % des droits de vote d'une entité.

Concernant la Société Industrielle et Financière de l'Artois, la Compagnie du Cambodge ne détient directement que 7,4 % du capital, le reste de sa participation étant détenu indirectement via des entités sous influence notable. Elle dispose d'un nombre de droits de vote égal au nombre d'actions qu'elle détient, représentatif de 7,4 % des droits de vote totaux. Elle dispose d'un représentant permanent au Conseil d'administration de la société sur un total de 15 membres. Compte tenu de la représentation du Groupe dans les organes de gouvernance de la Société Industrielle et Financière de l'Artois, le Groupe considère que son influence notable est maintenue au 30 juin 2023.

Concernant la société IER SAS, le contrôle exclusif est exercé par la Société Industrielle et Financière de l'Artois qui détient 52,4 % du capital ; la Compagnie du Cambodge ne détient directement que 47,6 % du capital de IER SAS, le reste de sa participation étant détenu indirectement via la Société Industrielle et Financière de l'Artois qui est sous influence notable de la Compagnie du Cambodge. Elle dispose d'un nombre de droits de vote égal au nombre d'actions qu'elle détient, représentatifs de 47,6 % des droits de vote totaux.

(2) La valeur des titres mis en équivalence tient compte de la revalorisation des titres détenus dans les holdings Financière V, Plantations des Terres Rouges SA et Compagnie de l'Odet qui s'élève à 317,6 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 281,3 millions d'euros au 31 décembre 2022.

(3) La valeur des titres mis en équivalence tient compte de la revalorisation des titres détenus dans les holdings Financière V, Compagnie de l'Odet et Omnium Bolloré qui s'élève à 435,6 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 382,0 millions d'euros au 31 décembre 2022.

(4) Au 30 juin 2023, la valeur des titres mis en équivalence IER étant négative, ceux-ci sont reclassés en provisions pour risques filiales pour un montant net de 0,5 million d'euros. Voir note 9 - Provisions et litiges.

Informations financières à 100 % de Société Industrielle et Financière de l'Artois et de Financière Moncey utilisés pour la préparation des états financiers du Groupe

Les principaux agrégats des états financiers résumés semestriels, tels que publiés par la Société Industrielle et Financière de l'Artois et Financière Moncey sont les suivants :

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Société Industrielle et Financière de l'Artois</i>		<i>Financière Moncey</i>	
	<i>30 juin 2023</i>	<i>31 décembre 2022</i>	<i>30 juin 2023</i>	<i>31 décembre 2022</i>
Bilan				
<i>Date d'arrêté des comptes sociaux :</i>	<i>21 septembre 2023</i>	<i>30 mars 2023</i>	<i>21 septembre 2023</i>	<i>30 mars 2023</i>
Actifs non courants	93,4	93,3	109,9	109,9
Actifs courants	699,4	689,7	4,7	1,0
Total actif	792,8	783,0	114,6	110,9
Capitaux propres	790,5	782,9	114,3	110,8
Passifs non courants	0	0	0	0
Passifs courants	2,3	0,1	0,3	0,1
Total passif	792,8	783,0	114,6	110,9

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Société Industrielle et Financière de l'Artois</i>		<i>Financière Moncey</i>	
	<i>30 juin 2023</i>	<i>30 juin 2022</i>	<i>30 juin 2023</i>	<i>30 juin 2022</i>
Compte de résultat				
<i>Date d'arrêté des comptes sociaux :</i>	<i>21 septembre 2023</i>	<i>22 septembre 2022</i>	<i>21 septembre 2023</i>	<i>22 septembre 2022</i>
Chiffre d'affaires	0	0	0	0
Résultat net	25,7	22,4	8,7	4,8
<i>Quote-part du Groupe dans le résultat net</i>	<i>2,8</i>	<i>0,9</i>	<i>0,4</i>	<i>0,4</i>
<i>Autres éléments du résultat global</i>	<i>36,3</i>	<i>(51,8)</i>	<i>53,6</i>	<i>(3,6)</i>
<i>Dividendes versés au Groupe</i>	<i>1,3</i>	<i>0,7</i>	<i>1,9</i>	<i>1,9</i>

Évaluation 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. Aucun indice de dépréciation n'est apparu au 30 juin 2023.

6.3 - Autres actifs financiers

Au 30 juin 2023	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	dont non courant	dont courant
<i>(en millions d'euros)</i>					
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres			2 895,5	2 895,5	0,0
Actifs financiers au coût amorti	20,4	(20,4)	0,0	0,0	0,0
TOTAL			2 895,5	2 895,5	0,0

Au 31 décembre 2022	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	dont non courant	dont courant
<i>(en millions d'euros)</i>					
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres			2 565,0	2 565,0	0,0
Actifs financiers au coût amorti	20,4	(20,4)	0,0	0,0	0,0
TOTAL			2 565,0	2 565,0	0,0

Détail des variations de la période

(en millions d'euros)	Au 31/12/2022 Valeur nette	Acquisitions	Cessions	Variation juste valeur (1)	Autres mouvements	Au 30/06/2023 Valeur nette
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	2 565,0	0,0	0,0	330,5	0,0	2 895,5
Actifs financiers au coût amorti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	2 565,0	0,0	0,0	330,5	0,0	2 895,5

(1) Essentiellement liée à la variation de juste valeur des titres Compagnie de l'Odet pour 206,5 millions d'euros, Financière V pour 78,5 millions d'euros, Plantations des Terres Rouges SA pour 27,6 millions d'euros et Socfin pour 18,5 millions d'euros.

Portefeuille de titres cotés et non cotés

Détail des principaux titres :

(en millions d'euros)	Au 30/06/2023		Au 31/12/2022	
	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable
Sociétés				
Compagnie de l'Odet (1)	19,12	1 956,9	19,12	1 750,4
Socfin	12,34	53,8	12,34	35,3
Socfinasia	5,12	15,9	5,12	16,5
Socfinaf	6,83	14,6	6,83	14,7
Autres titres cotés	-	0,2	-	0,2
Sous total titres cotés		2 041,5		1 817,2
Financière V (2)	22,81	601,7	22,81	523,2
Plantations des Terres Rouges SA	10,00	251,0	10,00	223,4
Autres titres non cotés	-	1,3	-	1,3
Sous total titres non cotés		854,0		747,8
TOTAL		2 895,5		2 565,0

(1) Compagnie de l'Odet

Compagnie de l'Odet est détenue à 55,85% par la holding Sofibol et sa filiale directe Compagnie de Guérolé, à 19,12 % par Compagnie du Cambodge, à 4,93 % par Financière Moncey, à 5,63 % par Société Industrielle et Financière de l'Artois. Le Groupe Compagnie du Cambodge ne détient pas d'influence notable sur la participation Compagnie de l'Odet dont le Conseil d'administration comprend 15 membres dont aucun ne représente directement Compagnie du Cambodge. Les titres détenus dans cette entité sont en effet privés de droit de vote, en raison du contrôle que cette dernière exerce directement et indirectement sur Compagnie du Cambodge.

(2) Financière V

Financière V, contrôlée par Bolloré Participations SE (Famille Bolloré) est détenue à 50,31 % par Omnium Bolloré, à 22,81 % par Compagnie du Cambodge, à 10,50 % par Financière Moncey, à 10,25 % par Bolloré SE, à 4 % par Société Industrielle et Financière de l'Artois, à 1,68 % par Compagnie des Tramways de Rouen et à 0,45 % par société des Chemins de Fer et Tramways du Var et du Gard. Le Groupe Compagnie du Cambodge ne détient pas d'influence notable sur la participation dans la holding Financière V dont le Conseil d'administration comprend 6 membres dont aucun ne représente Compagnie du Cambodge. Les titres détenus dans cette entité sont en effet privés de droit de vote, en raison du contrôle que cette holding exerce directement et indirectement sur Compagnie du Cambodge.

La valorisation de ces titres est basée sur le cours de bourse des titres Compagnie de l'Odet et intègre une décote qui reflète la moindre liquidité de ces titres, sur la base d'un modèle de valorisation dite du Protective Put (modèle de Chaffe). Cette évaluation a conduit à reconnaître une décote de 9,95 % au 30 juin 2023.

L'ensemble des titres cotés est classé en niveau 1 de la hiérarchie de juste valeur de la norme IFRS 13 (comme au 31 décembre 2022). Les titres non cotés évalués à la juste valeur sont classés en niveau 2 (comme au 31 décembre 2022).

6.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en millions d'euros)	Au 30/06/2023			Au 31/12/2022		
	Valeur	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Conventions de trésorerie - actif (1)	888,3	0,0	888,3	1 019,4	0,0	1 019,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	888,4	0,0	888,4	1 019,4	0,0	1 019,4
TRÉSORERIE NETTE	888,4	0,0	888,4	1 019,4	0,0	1 019,4

(1) Concerne la convention de trésorerie avec Bolloré SE.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont classés en niveau 1 de la hiérarchie de juste valeur de la norme IFRS 13 à l'exception des dépôts à terme de moins de 3 mois qui sont classés en niveau 2 (comme au 31 décembre 2022).

6.5 - Endettement financier

6.5.1 - Endettement financier net

(en millions d'euros)	Au 30/06/2023	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2022	dont courant	dont non courant
Autres emprunts et dettes assimilées	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ENDETTLEMENT FINANCIER BRUT	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	(888,4)	(888,4)	0,0	(1 019,4)	(1 019,4)	0,0
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(888,4)	(888,4)	0,0	(1 019,4)	(1 019,4)	0,0

(1) Voir note 6.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie.

Note 7 - Informations relatives aux risques de marché et à la juste valeur des actifs et passifs financiers

7.1 - Information sur les risques

Cette présente note est une actualisation des informations fournies dans la note 8 du rapport annuel 2022.

Principaux risques concernant le Groupe

Risque sur les actions cotées

Le Groupe Compagnie du Cambodge qui détient un portefeuille de titres évalué à 2 895,5 millions d'euros au 30 juin 2023, est exposé à la variation des cours de bourse.

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 IFRS 9 « Instruments financiers » et sont classés en actifs financiers (voir Note 6.3 - Autres actifs financiers).

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

Au 30 juin 2023, les réévaluations des titres de participations du bilan consolidé déterminées sur la base des cours de bourse s'élèvent à 2 895,5 millions d'euros avant impôt, avec pour contrepartie les capitaux propres consolidés et ne se reverseront pas en résultat dans le futur.

Au 30 juin 2023, une variation de 1 % des cours de bourse entraînerait un impact de 28,3 millions d'euros sur les titres de participation, 7,7 millions d'euros sur les titres des sociétés mises en équivalence soit 36 millions d'euros sur les capitaux propres consolidés, dont 8,8 millions d'euros au titre des réévaluations des participations du Groupe dans Financière V et Omnium Bolloré.

Ces titres non cotés, détenus directement et indirectement dans Omnium Bolloré et Financière V, dont la valeur dépend de la valorisation des titres de Compagnie de l'Odet, sont également impactés par les variations des cours de Bourse (voir Note 6.3 - Autres actifs financiers). Au 30 juin 2023, les titres de ces sociétés non cotées revêtent un caractère peu liquide.

Risque de liquidité

Le Groupe Compagnie du Cambodge dispose d'un compte courant avec le groupe Bolloré qui peut couvrir, le cas échéant, ses besoins de liquidité. Les risques financiers relatifs au Groupe Bolloré sont présentés dans les états financiers des comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2023 de ce Groupe.

Risque de taux

En dépit d'un niveau d'endettement limité, le Groupe est exposé à l'évolution des taux d'intérêt de la zone euro principalement sur la partie de son endettement à taux variable, ainsi qu'à l'évolution des marges des établissements de crédit. Si elle estimait que l'ampleur du risque le justifiait, la Direction générale pourrait décider de la mise en place de couverture de taux. Aucune couverture de taux n'a été mise en place au 30 juin 2023.

Au 30 juin 2023, le Groupe présente un désendettement financier net à taux variable de 888,8 millions d'euros.

Si les taux (après déduction des éléments ne portant pas intérêt) varient uniformément de +1 %, l'impact annuel sur les produits financiers net serait de 8,9 millions d'euros.

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

Note 8 - Capitaux propres et résultat par action

8.1 - Capitaux propres

Au 30 juin 2023, le capital social de Compagnie du Cambodge SA s'élève à 23 508 870 euros, divisé en 559 735 actions ordinaires d'un nominal de 42 euros chacune et entièrement libérées.

Évolution du capital

Aucune évolution du capital de la société mère n'a été constatée au cours du premier semestre 2023.

Les événements affectant ou pouvant affecter le capital social de Compagnie du Cambodge SA sont soumis à l'accord de l'Assemblée générale des actionnaires.

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 octroyés sur le semestre par la société mère est de 100,8 millions d'euros, soit 180 euros par action.

8.2 - Résultat par action

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Jun 2023	Jun 2022	Décembre 2022
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	15,2	6,1	11,3
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	15,2	6,1	11,3
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	15,2	6,1	11,3
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	15,2	6,1	11,3
Nombre de titres émis	559 735	559 735	559 735
Nombre de titres en circulation	559 735	559 735	559 735
Nombre de titres émis et potentiels	559 735	559 735	559 735
Nombre moyen pondéré de titres en circulation - de base	559 735	559 735	559 735
Nombre moyen pondéré de titres en circulation et potentiels - après dilution	559 735	559 735	559 735

Note 9 - Provisions et litiges

9.1 - Provisions

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30/06/2023	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2022	dont courant	dont non courant
Provisions pour litiges	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisions pour risques filiales ⁽¹⁾	0,5	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0
Autres provisions pour risques	3,5	0,0	3,5	3,5	0,0	3,5
Engagements envers le personnel	0,3	0,0	0,3	0,3	0,0	0,3
PROVISIONS	4,3	0,0	4,3	3,8	0,0	3,8

(1) Correspond au reclassement en provisions pour risques filiales de la quote-part négative des titres mis en équivalence du sous-groupe IER (Voir note 6.2 - Titres mis en équivalence).

Détail des variations de l'exercice :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 31/12/2022	Augmentations	Diminutions		Variations de périmètre	Autres mouvements	Variations de change	Au 30/06/2023
			avec utilisation	sans utilisation				
Provisions pour litiges	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisions pour risques filiales	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	0,5
Autres provisions pour risques	3,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,5
Engagements envers le personnel	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
TOTAL	3,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	4,3

Note 10 - Impôts**10.1 - Charge d'impôt****10.1.1 - Analyse de la charge d'impôt**

<i>(en millions d'euros)</i>	Juin 2023	Juin 2022	Décembre 2022
Impôts courants et impôts différés	(4,5)	(1,2)	(2,1)
Autres impôts (forfaitaire, redressements, crédit d'impôts)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Retenues à la source	(0,1)	(0,1)	(0,1)
TOTAL	(4,6)	(1,3)	(2,2)

Note 11 - 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 Compagnie du Cambodge et ses filiales, et les sociétés du Groupe Bolloré, notamment les opérations de centralisation de trésorerie.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, 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 2022 (voir Note 13 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022).

Note 12 - Événements postérieurs à la clôture

Néant.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires de la société COMPAGNIE DU CAMBODGE

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société, relatifs à la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 26 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

AEG FINANCES

Membre français de Grant Thornton International

Constantin Associés

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Samuel CLOCHARD

Thierry QUERON

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

Cyrille Bolloré
Président du Directoire



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.compagnie-du-cambodge.com