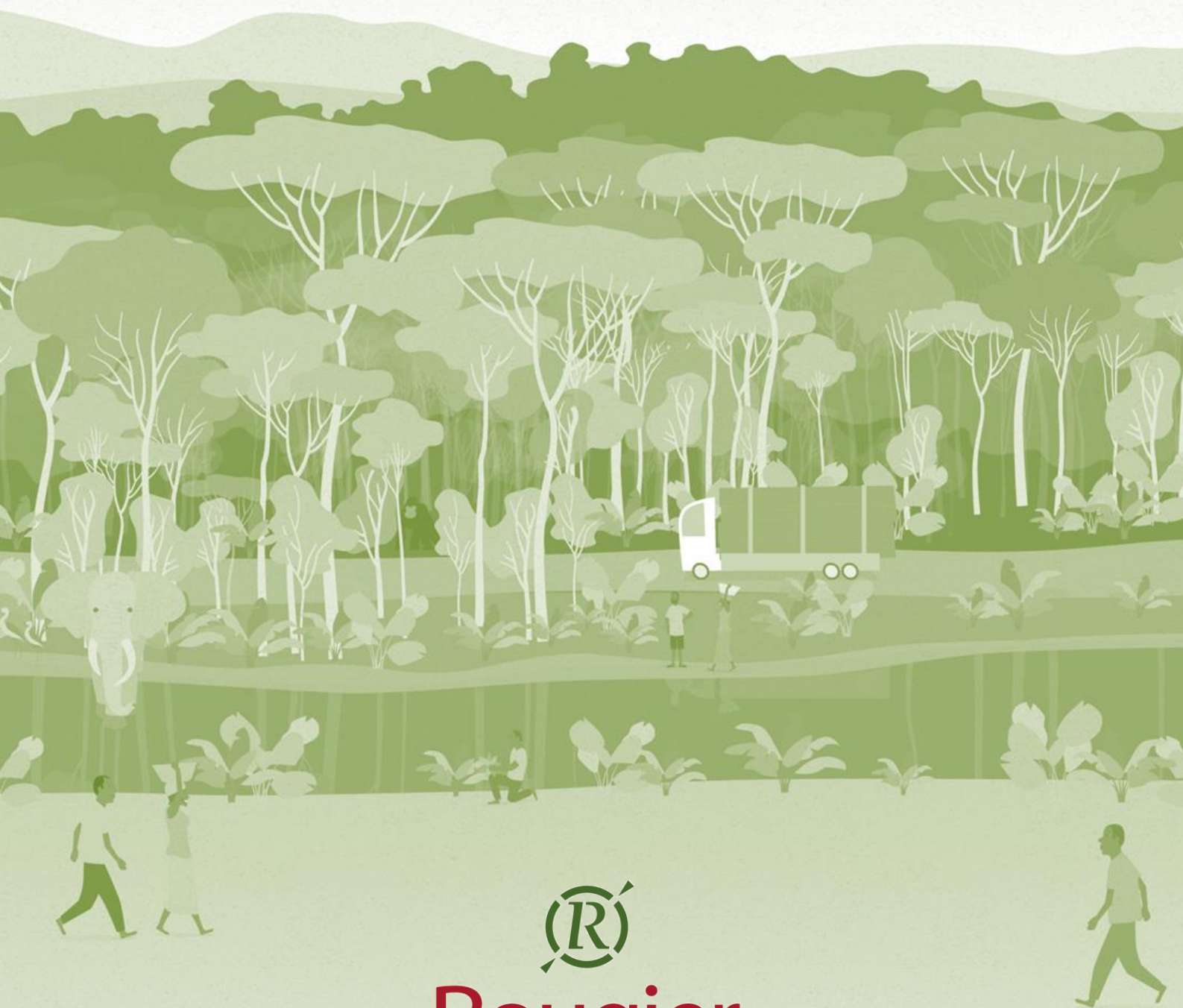


Rapport Semestriel Financier 2023



Rougier

Gérer la forêt, faire vivre le bois

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	5
COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS au 30 juin 2023	11
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	23

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1. CHIFFRE D'AFFAIRES	6
1.1. LES MARCHÉS AU 1ER SEMESTRE 2023	6
1.2. ANALYSE DE L'ACTIVITE	6
2. RESULTATS DES PRINCIPALES FILIALES	7
3. COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE	8
3.1. COMPTE DE RESULTAT	8
3.2. SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	9
3.3. ETAT DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS	9
4. INCERTITUDES ET RISQUES	9
5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES ET PERSPECTIVES	10

Le groupe Rougier n'a pas établi ni publié d'arrêté de compte semestriel en 2022 ; le rapport semestriel 2023 présente un comparatif avec les derniers comptes consolidés annuels publiés au 31 décembre 2022

voir NOTE 4 – Comparabilité des comptes en annexe aux états financiers consolidés semestriels résumés.

1. CHIFFRE D'AFFAIRES

1.1. LES MARCHÉS AU 1ER SEMESTRE 2023

Après une année 2022, caractérisée par un ralentissement économique de la croissance économique mondiale (+ 3,2%), le 1^{er} semestre 2023, s'est inscrit, dans la continuité de l'année 2022, dans un contexte de croissance mondiale en net ralentissement (2,1%). Ce ralentissement est principalement dû au risque de tensions financières dans les économies de marché émergentes et en développement qui s'intensifie dans un contexte de taux d'intérêt élevés.

L'activité économique des pays émergents, excluant la Chine, devrait ralentir en 2023 à 2,9% contre 4,1% l'année dernière.

Le marché international des bois tropicaux a suivi cette évolution avec une demande stable sur l'ensemble des marchés depuis le début de cette année. Malgré la réouverture de la Chine, les marchés asiatiques restent en retrait par rapport à la période avant Covid. Nous constatons une tendance à la baisse des prix.

1.2. ANALYSE DE L'ACTIVITE

Répartition du chiffre d'affaires par produit

En milliers d'euros	30 juin 2023	% CA	31 décembre 2022	% CA
Grumes	21 586	43,1%	41 496	40,3%
Sciages et dérivés	14 423	28,8%	29 163	28,3%
Panneaux et dérivés	13 812	27,5%	31 810	30,9%
Divers	314	0,6%	530	0,5%
CA GROUPE	50 135		102 999	

Les ventes de **grumes** s'établissent à 21,6 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2023, soit 43,1% du chiffre d'affaires consolidé. La production forestière et la demande locale ont permis de produire 214.754 m³ de grumes au Gabon.

Les ventes de **sciages et dérivés** s'élèvent à 14,4 millions d'euros, soit 28,8% du chiffre d'affaires consolidé semestriel 2023.

Les ventes de **panneaux et dérivés** (contreplaqués et placages) sont de 13,8 millions d'euros, soit 27,5% du chiffre d'affaires consolidé semestriel 2023.

Répartition du chiffre d'affaires par destination géographique

En milliers d'euros	30 juin 2023	% CA	31 décembre 2022	% CA
Europe	21 898	43,7%	49 438	48,0%
Asie	3 966	7,9%	9 182	8,9%
Afrique subsaharienne	21 556	43,0%	39 603	38,4%
Moyen-Orient et Afrique du Nord	138	0,3%	266	0,3%
Amérique et zone Pacifique	2 577	5,1%	4 510	4,4%
CA GROUPE	50 135		102 999	

La répartition du chiffre d'affaires par destination géographique est globalement similaire à la répartition au 31 décembre 2022.

La part de l'**Europe** dans le chiffre d'affaires consolidé représente 43,7%, contre 48% au 31 décembre 2022 au bénéfice de l'**Afrique subsaharienne** passant de 38,4% à 43%. Cette hausse s'explique par une forte demande sur les marchés locaux au cours du 1^{er} semestre 2023.

2. RESULTATS DES PRINCIPALES FILIALES

Résultats par filiales / pays

Tableau résumé en milliers d'euros	30 juin 2023						31 décembre 2022					
	Gabon	Congo	Rougier Afrique Internat.	Holdings et divers	Elim.	Groupe	Gabon	Congo	Rougier Afrique Internat.	Holdings et divers	Elim.	Groupe
Chiffre d'affaires total	24 105	9 883	27 608	23	(11 484)	50 135	47 342	19 885	59 329	46	(23 602)	102 999
Inter-secteur	(2 540)	(8 737)	(206)	0	11 484		(7 184)	(15 937)	(481)		23 602	
Chiffre d'affaires	21 565	1 145	27 401	23		50 135	40 158	3 947	58 848	46		102 999
EBITDA (1)	7 313	2 030	441	(20)	(1 333)	8 430	11 002	3 126	1 306	(29)	191	15 596
Dotations aux amortissements	(3 077)	(545)	(61)	(2)		(3 684)	(5 709)	(1 117)	(41)	(4)		(6 871)
Résultat opérationnel	1 210	1 391	379	(22)		2 958	7 579	1 014	864	18		9 475
Coût de l'endettement financier *	(443)	(79)	(346)	(57)	621	(304)	(1 031)	(131)	(679)	(36)	1 233	(644)
Impôts	(243)	(80)	(113)	(2)		(438)	(521)	(234)	19	0		(736)
Résultat net	518	1 232	318	165		2 232	5 967	642	992	435		8 036
investissements opérationnels décaissés	(3 434)	(725)	(15)	0		(4 174)	(6 814)	(627)	(4)	(6)		(7 451)

(1) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant hors dotations aux amortissements et provisions

Rougier Gabon

Le volume de production de grumes au 1^{er} semestre 2023 est en hausse de +1,9% par rapport au 1^{er} semestre 2022.

Le chiffre d'affaires provenant de la vente de grumes est en hausse de 4,6%, par l'effet d'une augmentation des volumes vendus avec un prix moyen de vente stable. La stabilité des prix est le résultat d'une meilleure valorisation qualitative des grumes.

S'agissant de l'activité industrielle, les productions de débités sont en retrait sur une période comparable.

Au 1^{er} semestre 2023, Rougier Gabon a réalisé un chiffre d'affaires total de 24,1 millions d'euros.

Compte tenu de ces éléments, le résultat opérationnel s'établit à 1,2 millions d'euros.

Le Résultat Net contributif s'établit à 0,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

Rougier Congo - Mokabi (Congo)

Au Congo, la production forestière est supérieure de +72% par rapport à celle du 1^{er} semestre 2022. Cette croissance a été possible grâce au renforcement de l'équipe forêt intervenu à la fin du 4^{ème} trimestre 2022. Le 1^{er} semestre 2022 avait également été impactés par l'arrêt de l'activité durant 1 mois suite à la pénurie de carburant dans le pays.

L'arrêt de l'export des grumes qui était initialement prévu pour le 30 juin 2023 a été prolongé jusqu'au 31 août 2023. Cela a permis à Rougier Congo de continuer d'évacuer son stock de grumes exports.

Le chiffre d'affaires réalisé sur le 1^{er} semestre 2023 s'établit à 9,9 millions d'euros. La part intra-groupe représente 87% du chiffre d'affaires global. Grâce à une bonne maîtrise de ses coûts au cours de l'exercice, la société réalise un résultat opérationnel de 1,4 millions d'euros. Le Résultat Net contributif s'établit à 1,2 millions d'euros au 30 juin 2023.

Le groupe Rougier a souhaité harmoniser le nom de ses filiales. Le nom de Rougier Congo a été déposé en tant que marque commerciale de la société Mokabi.

Au cours du 1^{er} semestre, Rougier Congo a passé l'audit de contrôle Légal Source®, et a obtenu le maintien de son certificat.

Rougier Afrique International

Le chiffre d'affaires de Rougier Afrique International du 1^{er} semestre 2023 est stable comparativement au 1^{er} semestre 2022, celui-ci s'établit à 27,6 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires de l'activité négoce international de provenance hors groupe atteint 15,4 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2023. La part de négoce dans le chiffre d'affaires du Groupe s'élève ainsi à 30,7 % au 1^{er} semestre 2023.

Le Résultat Net contributif s'établit à 0,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

3. COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE

3.1. COMPTE DE RESULTAT

Tableau résumé en milliers d'euros	30 juin 2023	% CA	31 décembre 2022	% CA
Chiffre d'affaires	50 135		102 999	
EBITDA (1)	8 429	16,8%	15 596	15,1%
Résultat opérationnel courant	2 905	5,8%	5 473	5,3%
Résultat opérationnel	2 957	5,9%	9 476	9,2%
Résultat net	2 232	4,5%	8 036	7,8%
dont Part du Groupe	1 512	3,0%	5 834	5,7%
Capacité d'autofinancement (2)	5 898	11,8%	12 279	11,9%

(1) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant hors dotations aux amortissements et provisions

(2) Après coût de l'endettement financier net et impôt

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 1^{er} semestre 2023 s'est établi à 50,1 millions d'euros.

Au **Gabon**, les ventes locales de grumes sont en progression par rapport au 1^{er} semestre 2022 (+5%).

Au **Congo**, ce début d'année est marqué par une augmentation significative de l'activité industrielle. Le chiffre d'affaires hors groupe s'établit à 1,1 millions d'euros.

L'activité de **Rougier Afrique International** continue de se développer. Le chiffre d'affaires s'élève à 27,6 millions d'euros. L'activité de négoce contribue au chiffre d'affaires du Groupe à hauteur de 15,4 millions d'euros.

Au consolidé, **Rougier** enregistre une marge brute en valeur brute de 29,9 millions d'euros. En valeur relative, elle s'établit à 59,7% du chiffre d'affaires contre 58,9% pour 2022.

Les charges externes, à (11,5) millions d'euros et 22,9% du chiffre d'affaires sont contenues. Elles représentaient 25,4% au 31 décembre 2022. Cette diminution des charges s'explique par une diminution des coûts du fret maritime par rapport à 2022, du fait d'un changement de stratégie du groupe vendant désormais ses productions FOB au départ des ports africains. Cette nouvelle stratégie a eu un impact sur le chiffre d'affaires ; les prix de vente en 2022 incluaient le fret maritime. Les autres charges externes sont stables.

La création de valeur ajoutée s'établit à 18,4 millions d'euros, à 36,8% du chiffre d'affaires contre 33,5% du chiffre d'affaires en 2022. Cette hausse du taux de valeur ajoutée est liée à la hausse du taux de marge brute et à la baisse des charges externes.

La masse salariale s'établit à (8,4) millions, en hausse par rapport au chiffre d'affaires : elle représente 16,7% du chiffre d'affaires (contre 15,2% en 2022). Les effectifs comptent 1.338 personnes au 30 juin 2023, contre 1.301 au 31 décembre 2022.

Les impôts et taxes, qui sont constitués, d'une part des charges liées à la détention et à l'exploitation des forêts en Afrique, et d'autre part des droits de sortie des productions, s'établissent à (1,9) millions d'euros au 30 juin 2023.

Les autres produits et charges d'exploitation sont quasi nuls.

Ces tendances expliquent la nette amélioration de la rentabilité opérationnelle. L'EBITDA, à 8,4 millions d'euros au 1^{er} semestre représente 16,8% du chiffre d'affaires contre 15,1% en 2022. Cette amélioration est directement liée à celle du taux de marge brute. Après prise en compte des amortissements et provisions pour (5,5)

millions d'euros, le résultat opérationnel courant est positif à 2,9 millions d'euros et 5,8% du chiffre d'affaires contre 5,3% en année pleine en 2022.

Les autres produits et charges opérationnels sont non significatifs ; ils s'élèvent à 52 milliers d'euros. En 2022, ils s'élevaient à 4,0 millions d'euros en raison d'une reprise de perte de valeur antérieurement constatée sur les actifs du Gabon.

Le coût de l'endettement financier net du Groupe s'établit à (0,3) millions d'euros, stable sur le semestre.

Les autres produits et charges financiers sont non significatifs ; ils s'élèvent à 17 milliers d'euros.

Le Groupe enregistre une charge d'impôt de (0,4) millions d'euros. Cette charge est majoritairement constituée des impôts exigibles (impôt forfaitaire minimum au Gabon et au Congo).

Le résultat net consolidé du 1^{er} semestre 2023 s'établit en bénéfice à 2,2 millions d'euros.

En part du Groupe, le résultat net est un profit de 1,5 millions d'euros.

3.2. SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Les fonds propres de l'ensemble consolidé sont positifs, à 18,2 millions d'euros, contre 16,0 millions d'euros au 31 décembre 2022. La variation correspond exclusivement au résultat global du 1^{er} semestre 2023 de 2,2 millions d'euros.

Flux financiers résumés

Tableau résumé en milliers d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2022
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	5 898	12 279
Variation du BFR lié à l'activité	(2 769)	(2 766)
Flux générés par l'activité	3 101	10 336
Flux liés aux opérations d'investissement *	(4 173)	(7 312)
Flux liés aux opérations de financement	244	(3 687)
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	(828)	(663)
* dont investissements opérationnels décaissés	(4 186)	(7 430)

La **capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts** s'établit à 5,9 millions d'euros.

Le **flux net de trésorerie généré par l'activité** est positif de 3,1 millions d'euros.

La **capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts**, est de 6,6 millions d'euros

Le **flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement** correspond à un décaissement net de (4,2) millions d'euros.

Les investissements réalisés hors financiers (principalement amélioration des capacités de production en forêt, de roulage et de manutention) s'élèvent à 4,4 millions d'euros.

Les cessions d'actifs sont nulles sur le 1^{er} semestre 2023.

Le **cash-flow libre opérationnel** qui mesure l'excédent ou l'utilisation de trésorerie généré par l'activité sous déduction des flux nets liés aux investissements de la période est négatif de (1,0) millions d'euros.

Le **flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** est positif de 0,2 millions d'euros.

La variation de la trésorerie nette au 1^{er} semestre 2023 s'établit à (0,8) millions d'euros.

La **trésorerie nette** (y compris les équivalents de trésorerie incluant des placements à terme) est positive de 2,4 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 3,2 millions d'euros au 31 décembre 2022.

3.3. ETAT DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

Aucune modification n'a été apportée au périmètre des filiales et participations du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2023.

4. INCERTITUDES ET RISQUES

L'appréciation des risques faisant référence à l'information précédemment publiée dans le rapport financier annuel 2022 est inchangée.

Le Groupe est exposé à un certain nombre de risques majeurs dans l'exercice de ses activités. L'identification et la gestion de ces risques fait l'objet d'une attention particulière dans le Groupe tant au niveau des filiales que de la direction générale de Rougier SA. Dans ce cadre, le Groupe s'est donné pour objectif de minimiser les conséquences d'événements pouvant compromettre son exploitation et de prévenir les risques de dysfonctionnement dans la conduite de ses opérations et la mise en œuvre de son organisation.

Conscient depuis longtemps de ses responsabilités face à l'urgence environnementale, le Groupe n'a pas attendu, tant dans les pays producteurs que dans les pays consommateurs, la mise en œuvre de restrictions quant à l'origine des bois commercialisés (processus FLEGT en Europe, Lacey Act aux Etats-Unis) et a fondé son développement sur les processus de la gestion responsable notamment pour l'activité d'exploitation forestière dans le Bassin du Congo.

Le Groupe encourage ses filiales – au-delà du respect de la réglementation locale – à se conformer aux standards et procédures qu'il a élaborés. La gestion des risques opérationnels est déléguée aux directeurs des filiales qui se doivent de conduire les opérations en accord avec les lois et les règlements applicables dans chaque pays d'implantation du Groupe, notamment dans le domaine de l'exploitation forestière et de la transformation industrielle, cœur de l'activité de Rougier.

5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES ET PERSPECTIVES

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES :

Entre la date d'arrêté comptable du 30 juin 2023 et la date du Conseil d'administration ayant arrêté les comptes semestriels, différents événements, présenté également dans la Note 6 aux états financiers semestriels, ont été enregistré par la Société.

La situation actuelle au Gabon crée un climat d'attente dans les affaires. Des mouvements sociaux ont été déclenchés dans certaines entreprises du pays. Les autorités de transition ont pris la mesure des enjeux économiques et font leur maximum pour rétablir un climat serein.

PERSPECTIVES :

ROUGIER poursuit sa stratégie focalisée sur le développement de l'exploitation durable et certifiée de forêts naturelles au Gabon et en République du Congo, ainsi que la transformation industrielle et la commercialisation internationale de bois tropicaux africains sur des marchés internationaux exigeants en termes de responsabilité environnementale. Cette stratégie lui permet de soutenir la croissance de ses activités rentables dans un contexte commercial en ralentissement sur ce deuxième semestre 2023.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS au 30 juin 2023

(Comptes non soumis à examen limité)

1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	12
2. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	13
3. ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE	14
4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	16
5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETS CONSOLIDES	17
6. INFORMATIONS SECTORIELLES RESUMEES	18
7. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	19

1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
CHIFFRE D'AFFAIRES	50 135	102 999
Autres produits de l'activité	155	393
Achats consommés	(21 453)	(44 018)
Charges de personnel	(8 389)	(15 747)
Charges externes	(11 475)	(26 159)
Impôts et taxes	(1 869)	(3 679)
Dotation aux amortissements	(3 684)	(6 871)
Dotation aux provisions	(1 840)	(3 253)
Variation des stocks de produits en cours et finis	1 233	1 693
Autres produits et charges d'exploitation	92	115
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	2 905	5 473
Autres produits et charges opérationnels non courants (1)	52	4 003
RESULTAT OPERATIONNEL	2 957	9 476
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-
Coût de l'endettement financier brut	(304)	(644)
Coût de l'endettement financier net	(304)	(644)
Autres produits et charges financiers nets	17	(60)
Impôts	(438)	(736)
Quote-part de résultat des mises en équivalence	-	-
RESULTAT NET	2 232	8 036
attribuable :		
- aux propriétaires de la société mère	1 512	5 834
- aux participations ne donnant pas le contrôle	720	2 202
RESULTAT NET PAR ACTION		
attribuable aux propriétaires de la société mère :		
- Résultat de base par action (en euros)	1,40 €	5,39 €
- Résultat par action dilué (en euros)	1,40 €	5,39 €

(1) 31 décembre 2022 : Y compris variation de la dépréciation des actifs suite à l'impairment test en 2022 et plus-value de cession de l'usine d'Owendo en 2021.

2. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
RESULTAT NET	2 232	8 036
Différence de conversion	-	-
Variation de juste valeur des instruments financiers		
Effet d'impôt		
Total des gains et pertes reconnus en capitaux propres, transférables en compte de résultat	-	-
Avantages accordés au personnel (écarts actuariels)	-	18
Effet d'impôt	-	-
Total des gains et pertes reconnus en capitaux propres, non transférables en compte de résultat	-	18
RESULTAT GLOBAL	2 232	8 054
attribuable :		
- aux propriétaires de la société mère	1 512	5 845
- aux participations ne donnant pas le contrôle	720	2 209

3. ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Immobilisations incorporelles	3 514	3 780
Immobilisations corporelles	31 654	30 542
Immeubles de placement	-	-
Titres mis en équivalence	-	-
Actifs financiers non courants	477	489
Impôts différés actifs	-	-
Autres actifs non courants	2 568	2 088
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	38 213	36 899
Stocks	17 736	18 349
Clients et comptes rattachés	13 785	13 103
Créances d'impôt courant	-	-
Autres actifs courants	9 571	6 730
Instruments dérivés actifs	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 332	5 380
TOTAL ACTIFS COURANTS	44 424	43 562
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-
TOTAL ACTIF	82 637	80 461

PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Capital	5 549	5 549
Primes	3 950	3 950
Actions propres	(153)	-
Réévaluation des instruments financiers	(4)	(4)
Réserves de conversion	25	25
Autres réserves	2 790	1 125
CAPITAUX PROPRES attribuables aux propriétaires de la société mère	12 157	10 645
CAPITAUX PROPRES attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	6 040	5 319
TOTAL CAPITAUX PROPRES	18 197	15 964
Provisions pour risques et charges	3 116	3 130
Dettes financières non courantes	9 386	8 432
Impôts différés passifs	29	28
Autres passifs non courants	9 491	10 018
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	22 022	21 608
Provisions pour risques et charges	503	550
Dettes financières courantes	4 549	6 050
Fournisseurs et comptes rattachés	12 992	14 946
Dettes d'impôt courant	306	486
Autres passifs courants	24 062	20 850
Instruments dérivés passifs	6	6
TOTAL PASSIFS COURANTS	42 418	42 889
Passifs directement associés à des actifs non courants destinés à être cédés	-	-
TOTAL PASSIF	82 637	80 461

4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Actions propres	Réévaluation des instruments financiers (1)	Réserves	CAPITAUX PROPRES Part attribuable aux propriétaires de la société mère	CAPITAUX PROPRES Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	CAPITAUX PROPRES TOTAL
Au 1er janvier 2022	5 549	3 950		(4)	(4 695)	4 800	3 111	7 911
Dividendes distribués						-		-
Changement de méthode comptable (retraite)					-	-		-
Variation des actions propres								
Impôts différés						-		-
Variations de périmètre								
RESULTAT GLOBAL					5 845	5 845	2 209	8 054
Au 31 décembre 2022	5 549	3 950	-	(4)	1 150	10 645	5 319	15 964
Dividendes distribués						-		-
Augmentation de capital						-		-
Paiements fondés sur des actions						-		-
Variation des actions propres			(153)		153	-		-
Changement de méthode comptable (retraite)					-	-		-
Variations de périmètre					-	-		-
RESULTAT GLOBAL					1 512	1 512	720	2 232
Au 30 juin 2023	5 549	3 950	(153)	(4)	2 815	12 157	6 039	18 196

(1) Le taux d'autocontrôle est de 0,84% au 30 juin 2023, comme l'an dernier. La valorisation brute comptable de ces actions propres s'élève à 270 milliers d'euros au 31 décembre 2022 (comme l'an dernier). Suite à la reprise de cotation le 13 mars 2023, la dépréciation intégrale des actions a été partiellement reprise à hauteur de 153 milliers d'euros au 30 juin 2023 ; la valeur nette comptable est ainsi de 153 milliers d'euros au 30 juin 2023.

5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETS CONSOLIDES

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
RESULTAT NET	2 232	8 036
- Quote-part de résultat des mises en équivalence	-	-
- Dotation aux amortissements	3 684	2 682
- Dotation / (Reprise) relative aux provisions (1)	(62)	1 424
- Plus ou moins-values de cession et variations de juste valeur	43	316
- Autres charges / (produits) sans incidence sur la trésorerie	-	(179)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT après coût de l'endettement financier net et impôt	5 898	12 279
- Coût de l'endettement financier net	304	627
- Charge / (Produit) d'impôt	438	736
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier net et impôt	6 640	13 642
Impôts payés	(770)	(540)
Variation du Besoin en Fonds de roulement lié à l'activité	(2 769)	(2 766)
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	3 101	10 336
Investissements corporels et incorporels décaissés	(4 186)	(7 430)
Investissements financiers décaissés	-	-
Produits encaissés sur cessions d'immobilisations	-	58
Variation des autres actifs financiers	12	59
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(4 173)	(7 312)
Augmentation de capital	-	-
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	-	-
Nouveaux emprunts contractés	1 523	1 153
Remboursements d'emprunts	(894)	(4 293)
Intérêts financiers nets versés	(385)	(547)
Diminution / (Augmentation) des actions propres	-	-
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	244	(3 687)
Effet des variations de change sur la trésorerie	-	-
VARIATION DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(828)	(662)
Position à l'ouverture	3 186	3 847
Position à la clôture	2 357	3 185

(1) 31 décembre 2022 : Y compris dépréciation des actifs suite à l'impairment test - A l'exclusion de celles relatives à l'actif circulant.

6. INFORMATIONS SECTORIELLES RESUMEES

La présentation de cette information sectorielle résumée, qui est conforme à la norme IFRS 8 – Secteurs opérationnels, se limite aux indicateurs-clés retenus par la Direction Générale. Les secteurs opérationnels présentés dans la segmentation appliquée par Rougier sont des subdivisions de l'unique branche d'activité du Groupe (cf. présentation détaillée dans la Note 2-3 de l'Annexe aux comptes consolidés), complétées des activités propres aux holdings et aux activités diverses non significatives.

En milliers d'euros	Exploitation de forêts naturelles, industries de transformation du bois et commerce international			Holdings & divers	Opérations inter – secteurs	TOTAL
	Gabon	Congo	Commerce International			
30 juin 2023						
Chiffre d'affaires niveau secteur	24 105	9 883	27 608	23	(11 484)	50 135
- Opérations inter-secteurs	(2 540)	(8 737)	(206)		11 484	-
Chiffre d'affaires niveau Groupe	21 565	1 145	27 401	23	-	50 135
Dotations aux amortissements	(3 077)	(545)	(61)	(20)	-	(3 684)
Résultat opérationnel	1 210	1 391	379	(22)	-	2 958
dont impairment test						0
Investissements de la période (1)	3 434	725	15	0		4 174

En milliers d'euros	Exploitation de forêts naturelles, industries de transformation du bois et commerce international			Holdings & divers	Opérations inter – secteurs	TOTAL
	Gabon	Congo	Commerce International			
31 décembre 2022						
Chiffre d'affaires niveau secteur	47 342	19 884	59 329	46	(23 602)	102 999
- Opérations inter-secteurs	(7 184)	(15 937)	(481)		23 602	-
Chiffre d'affaires niveau Groupe	40 158	3 947	58 848	46	-	102 999
Dotations aux amortissements	(5 709)	(1 117)	(41)	(4)	-	(6 871)
Résultat opérationnel	7 579	1 014	864	18	-	9 475
dont impairment test	3 788					3 788
Investissements de la période (1)	6 814	626	4	6		7 451

(1) Total des acquisitions de la période nettes des incidence des décalages de décaissements et hors IFRS16. Hors éléments financiers.

7. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

NOTE 1 - Généralités

Rougier S.A., société mère du Groupe, est une Société Anonyme à Conseil d'administration.

Le siège social est domicilié au 210, avenue Saint-Jean d'Angély (79). La société est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Niort sous le numéro B 025.580.143. L'action Rougier est cotée sur Euronext Growth Paris, système multilatéral de négociation organisé ; son code ISIN est FR0000037640 et son code mnémotechnique est ALRGR.

Le Conseil d'administration a arrêté les états financiers semestriels consolidés résumés au 30 juin 2023 et a donné son autorisation à leur publication le 26 octobre 2023.

NOTE 2 - Règles et méthodes comptables

Les états financiers consolidés semestriels résumés du Groupe Rougier ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire. Ces états financiers résumés ne comprennent pas l'ensemble des informations demandées pour les états financiers annuels et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 31 décembre 2022. Les états financiers consolidés sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des éléments évalués à la juste valeur, le cas échéant, et décrits dans cette annexe.

Principes généraux appliqués et déclaration de conformité

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers consolidés du Groupe sont conformes aux normes et interprétations IFRS de l'IASB et telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2023 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standards/interpretations/index_fr.htm.

Les principes comptables retenus au 30 juin 2023 sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2022, à l'exception de l'évolution des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne applicables au 1^{er} janvier 2023 et sans incidence significative sur les comptes du Groupe.

Normes, interprétations et amendements applicables à partir de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2023 :

Les méthodes comptables et règles d'évaluation appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2023 sont identiques à celles utilisées par le Groupe au 31 décembre 2022, à l'exception de :

- Amendements à la norme IFRS 17 concernant la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des contrats d'assurance ;
- Amendement à l'IAS 12 concernant les impôts différés relatifs aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique ;
- Amendements à l'IAS 8, ces amendements clarifient les différences entre les méthodes comptables et les estimations comptables. Les estimations comptables sont désormais définies comme « des montants monétaires dans les états financiers qui sont sujets à des incertitudes en ce qui concerne leur évaluation ».

La première application de ces textes n'entraîne pas d'impact significatif pour le Groupe.

Textes d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2023 et non appliqués par anticipation :

Les normes suivantes ont été publiées par l'International Financial Reporting Standards Board mais ne sont pas encore en vigueur ou n'ont pas été adoptées par l'Union européenne :

- Amendements à l'IAS 1 : Passifs non courants assortis de clauses restrictives ;
- Amendements à l'IAS 16 : Passifs de location dans le cadre d'une cession-bail ;
- Amendements à l'IAS 7 et la norme IFRS 7 : Accords de financements fournisseurs ;
- Amendements à l'IAS 12 : Réforme fiscale internationale - Règles du Pilier 2.

Ces textes ont été adoptés ou sont en cours d'adoption par l'Union européenne. Sous réserve de leur adoption définitive, ces normes et amendements de normes sont d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024 ou ultérieurement. Aucune de ces modifications ne devrait avoir d'effet significatif sur les états financiers.

2.1. Estimations et jugements

Dans le cadre de l'établissement des états financiers consolidés, la Direction du Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que des informations données dans les notes annexes. La Direction du Groupe revoit ses estimations et ses hypothèses de manière régulière afin de prendre en compte les événements et l'expérience passés et de s'assurer de leur adéquation à l'évolution de la situation économique.

La consolidation des comptes a ainsi été réalisée en tenant compte du contexte économique actuel et en s'appuyant sur les paramètres financiers de marché tels que disponibles à la date de clôture.

La Direction du Groupe a apprécié, au mieux de la visibilité actuelle, les flux futurs de trésorerie contribuant à la valorisation des actifs à long terme. Les principales hypothèses retenues à la date d'arrêté comptable des états financiers consolidés semestriels, ainsi que la sensibilité à la variation des différents taux retenus (d'actualisation, de croissance, ...) et pris en compte dans les calculs effectués, sont détaillées dans les différents paragraphes de l'annexe des états financiers.

En fonction des hypothèses retenues, dont certaines directement liées à l'évolution des conditions économiques, les éléments figurant dans les futurs états financiers du Groupe pourront être différents des estimations actuellement retenues à la date de clôture. Dans ce cas, les impacts sur les estimations de la Direction du Groupe seront comptabilisés lors des exercices de prise en compte du changement des hypothèses.

2.2. Principes de consolidation

Les comptes consolidés incorporent par intégration globale les comptes des sociétés contrôlées de manière exclusive, directement ou indirectement, par le Groupe, à savoir le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles afin d'en obtenir un avantage.

En cas de contrôle conjoint (notamment pour les sociétés en joint-venture), le Groupe a retenu la méthode de la mise en équivalence, avec des lignes distinctes figurant à ce titre dans les comptes consolidés : "Titres mis en équivalence" à l'actif du bilan et "Quote-part de résultat des mises en équivalence" au compte de résultat. Les transactions significatives entre les sociétés consolidées, ainsi que les profits internes non réalisés, sont éliminées.

2.3. Information sectorielle

Conformément à la norme IFRS 8 - Secteurs opérationnels, l'information sectorielle présentée par Rougier est établie sur la base des données de gestion internes utilisées pour le suivi et l'analyse des performances des activités et l'allocation des ressources.

Le découpage appliqué présente quatre secteurs opérationnels (comme en 2022) qui correspondent aux reportings internes communiqués à la Direction Générale, identifiée comme le principal organe de décision opérationnelle du Groupe.

Chaque secteur constitue une composante distincte du Groupe, tant en termes d'activité que de risques, et fait l'objet d'un suivi individualisé. Ce sont des subdivisions des deux grandes activités de Rougier ; les activités propres aux holdings et les activités diverses complétant ce découpage sectoriel :

- Exploitation de forêts naturelles, industries de transformation du bois et commerce international (Rougier Afrique International) :

Correspond d'une part aux activités d'exploitation de forêts naturelles et de transformation industrielle (production de sciages) des filiales situées en Afrique :

- au Gabon,
- au Congo Brazzaville.

D'autre part, l'activité de commerce international assure notamment la commercialisation sur l'ensemble des marchés des produits issus des filiales africaines.

- Holdings et divers :

Comprend les activités de la holding de tête Rougier S.A. et de diverses sociétés du groupe dont l'activité est assimilée à celle de holding.

La ventilation géographique selon le pays de destination des ventes, qui n'est pas prédominante pour le choix des implantations, est limitée au chiffre d'affaires.

2.4. Conversion des comptes des sociétés étrangères

La monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe est l'euro. La monnaie fonctionnelle de la quasi-totalité des filiales est l'euro ou le franc CFA, qui a une parité fixe avec l'euro.

2.5. Conversion des opérations en devises

Les opérations libellées en devises étrangères sont initialement converties et comptabilisées dans la monnaie fonctionnelle au cours en vigueur à la date de transaction.

A la date de clôture, les actifs et passifs monétaires exprimés en devises (hors dérivés le cas échéant) sont convertis au cours de change à cette même date. Toutes les différences de change dégagées à cette occasion sont comptabilisées dans le compte de résultat.

Les effets constatés en résultat sont comptabilisés :

- en résultat opérationnel pour les différences de conversion relatives à l'activité opérationnelle ;
- en résultat financier pour les différences de conversion relatives aux opérations financières.

Les instruments dérivés sont évalués et comptabilisés conformément aux modalités décrites dans la note relative aux instruments financiers.

2.6. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est égal à l'ensemble des produits des activités courantes des sociétés intégrées. Il comprend les revenus liés à la vente de biens et services. Le chiffre d'affaires provenant de la vente de marchandises ou de services est comptabilisé net des remises et des avantages commerciaux consentis et des taxes sur vente, dès lors que le contrôle des marchandises ou des services a été transféré au client. Le chiffre d'affaires provenant de la vente de marchandises est comptabilisé essentiellement au moment de leur livraison. Le chiffre d'affaires provenant de la vente de service est comptabilisé dès lors que celui-ci a été rendu.

Les ventes du Groupe sont composées d'une unique obligation de performance. La reconnaissance du chiffre d'affaires se fait à une date donnée correspondant au transfert du contrôle du bien ou service au client, généralement à la date de livraison des biens.

2.7. Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel inclut l'ensemble des produits et coûts liés aux activités du Groupe, que ces produits et charges soient récurrents ou qu'ils résultent de décisions ou d'opérations ponctuelles. En particulier, les éléments inhabituels définis comme des produits ou charges non récurrents par leur nature ou leur montant contribuent au résultat opérationnel.

NOTE 3 - Périmètre de consolidation

Aucun mouvement de périmètre n'a eu lieu lors du premier semestre de l'année 2023.

Activité / Dénomination usuelle des sociétés	Méthode de consolidation		Pays	N° Siren	% d'intérêt du Groupe	
	30/06/23	31/12/22			30/06/23	31/12/22
Rougier SA	Société Mère	IG	France	025 580 143	100,00%	100,00%
Rougier Afrique International (RAI)	IG	IG	France	415 101 443	65,00%	65,00%
Cifho	IG	IG	Gabon	2006B05238	65,00%	65,00%
Cofoba	IG	IG	Gabon	2006B05595	65,00%	65,00%
Rougier Congo - Mokabi	IG	IG	Congo	16B6263	65,00%	65,00%
Rougier Afrique Centrale (RAC)	IG	IG	Gabon	2011B12005	65,00%	65,00%
Rougier Gabon	IG	IG	Gabon	2002B02214	63,65%	63,65%
SPS International	IG	IG	France	480 514 348	65,00%	65,00%

IG = intégration globale NC = non consolidée

NOTE 4 – Comparabilité des comptes

Les états financiers semestriels consolidés présentent comme comparatif les derniers comptes consolidés annuels au 31 décembre 2022. En effet, le Groupe n'a pas préparé, ni publié de comptes consolidés semestriels depuis le 30 juin 2017, en raison des difficultés qu'il a rencontrées à partir de la fin de l'exercice 2017. Cette situation l'avait conduit à la suspension de la cotation de l'action Rougier SA à compter du 27 février 2018 et à l'ouverture de la procédure de sauvegarde de Rougier SA le 12 mars 2018.

Les cessions d'actifs opérées pendant la procédure de sauvegarde et la restructuration profonde réalisée ont permis au Groupe de recentrer ses activités sur le développement de l'exploitation durable et certifiée de forêts naturelles au Gabon et en République du Congo ainsi que sur le développement de la commercialisation internationale de bois tropicaux africains sur des marchés internationaux exigeants en termes de responsabilité environnementale

La cotation a repris en date du 13 mars 2023, le Groupe ayant confirmé en 2022 le redressement de sa rentabilité opérationnelle avec des contributions positives de chacune de ses activités. Le Groupe est désormais en mesure de reprendre un calendrier normal de publication de son information financière.

NOTE 5 – Tests de dépréciation

Les écarts d'acquisition et les actifs incorporels, dont la durée de vie est indéfinie et qui ne sont pas amortis, font l'objet d'un test de dépréciation au minimum chaque année, ou dès que des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur. De même, lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur, les immobilisations incorporelles ou corporelles amortissables font l'objet d'un test de dépréciation afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable. Les tests de dépréciation sont effectués au niveau des unités génératrices de trésorerie (UGT) définies dans le Groupe et contenant les actifs immobilisés, dont les principales sont les deux UGT africaines que constituent le Gabon et le Congo. L'approche par pays, après prise en compte des opérations de commerce international s'y rapportant, résulte de l'organisation du Groupe associant étroitement les actifs forestiers et les actifs industriels dans chacun d'entre eux.

Les changements significatifs et défavorables intervenus sur les marchés sur lesquels le Groupe opère, ou relatifs aux conditions d'utilisation des actifs, constituent les indices essentiels de perte de valeur.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2023. En conséquence, aucun test de dépréciation des Unités Génératrices de Trésorerie Gabon et Congo n'a été mis en œuvre au 30 juin 2023. Le test annuel sera réalisé au 31 décembre 2023.

NOTE 6 – Actifs d'impôts différés sur déficits reportables

Il n'y a plus d'actifs nets d'impôt sur déficits fiscaux inscrits au bilan au 30 juin 2023 comme au 31 décembre 2022. Le groupe établira au 31 décembre 2023 des projections de décaissement d'impôts futurs afin de déterminer si des actifs d'impôts différés sur pertes reportables doivent être comptabilisés.

NOTE 7 - Actifs et passifs éventuels

A la connaissance du Groupe, il n'existe actuellement aucun fait exceptionnel, litige ou élément susceptible d'avoir ou d'avoir eu de façon substantielle dans un passé récent des impacts sur son patrimoine, sa situation financière ou son résultat, qui ne soit pas pris en compte dans les comptes consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023.

NOTE 8 - Événements postérieurs à la clôture

Entre la date de clôture du 30 juin 2023 et la date du Conseil d'administration ayant arrêté les comptes semestriels, un événement a été enregistré par la Société :

La situation actuelle au Gabon crée un climat d'attente dans les affaires. Des mouvements sociaux ont été déclenchés dans certaines entreprises du pays. Les autorités de transition ont pris la mesure des enjeux économiques et font leur maximum pour rétablir un climat serein.

Aucun autre événement significatif risquant de modifier les états financiers semestriels consolidés présentés n'est intervenu entre la date de clôture des comptes au 30 juin 2023 et la date du 26 octobre 2023 à laquelle s'est tenu le Conseil d'administration ayant arrêté ces comptes.

NOTE 9 – Définition des indicateurs alternatifs de performance (IAP)

Le Groupe utilise pour le suivi de sa performance, et plus généralement dans sa communication financière, des indicateurs relativement usuels mais non définis par les normes comptables.

La définition de ces indicateurs est explicitée ci-dessous, de même que leurs modalités de calcul par référence aux lignes des états financiers consolidés du Groupe.

Les indicateurs retenus par le Groupe et leurs modalités de calcul sont identiques par rapport à l'exercice de référence du 31 décembre 2015.

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Cet indicateur de mesure du résultat opérationnel courant du groupe s'obtient à partir du résultat opérationnel avant l'impact des opérations non courantes.

<i>En milliers d'euros</i>	SEMESTRIEL 2023	ANNUEL 2022
Résultat opérationnel courant	2 905	5 473
+ Résultat sur cessions d'actifs	(43)	(341)
+ Autres produits et charges opérationnels non courant	32	151
+ Dotations / reprises sur dépréciation des actifs (impairment test)	0	4 193
+ dotations / reprises sur autres provisions non courantes	63	0
Résultat opérationnel	2 957	9 476

EBITDA

(Earnings before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization)

Cet indicateur de mesure du résultat opérationnel du Groupe avant amortissements et provisions et avant impact des opérations non courantes, s'obtient à partir du résultat opérationnel courant affiché dans le compte de résultat consolidé, diminué de l'impact des dotations aux amortissements et aux provisions.

<i>En milliers d'euros</i>	SEMESTRIEL 2023	ANNUEL 2022
Résultat opérationnel courant	2 905	5 473
- Dotation aux amortissements	3 684	6 871
- Dotation aux provisions	1 840	3 253
EBITDA	8 430	15 596

ENDETTEMENT FINANCIER NET

Cet indicateur de suivi de l'endettement du Groupe s'obtient à partir du total des dettes financières courantes et non courantes figurant au passif du bilan consolidé, constituant l'endettement financier brut, diminué de l'impact de la trésorerie et des équivalents de trésorerie figurant à l'actif du bilan consolidé.

<i>En milliers d'euros</i>	SEMESTRIEL 2023	ANNUEL 2022
Dettes financières non courantes	9 386	8 432
Dettes financières courantes	4 549	6 050
<i>dont Concours bancaires courants</i>	803	2 037
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	13 935	14 482
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3 332)	(5 380)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	10 603	9 102

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous attestons, qu'à notre connaissance, les comptes consolidés 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 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 26 octobre 2023

Francis ROUGIER

Président Directeur Général



Rougier

Gérer la forêt, faire vivre le bois

Société Anonyme
à Conseil d'administration
au Capital de 5 549 144 €

Siège social :
210, avenue St Jean d'Angély
79000 NIORT

RCS NIORT B 025.580.143