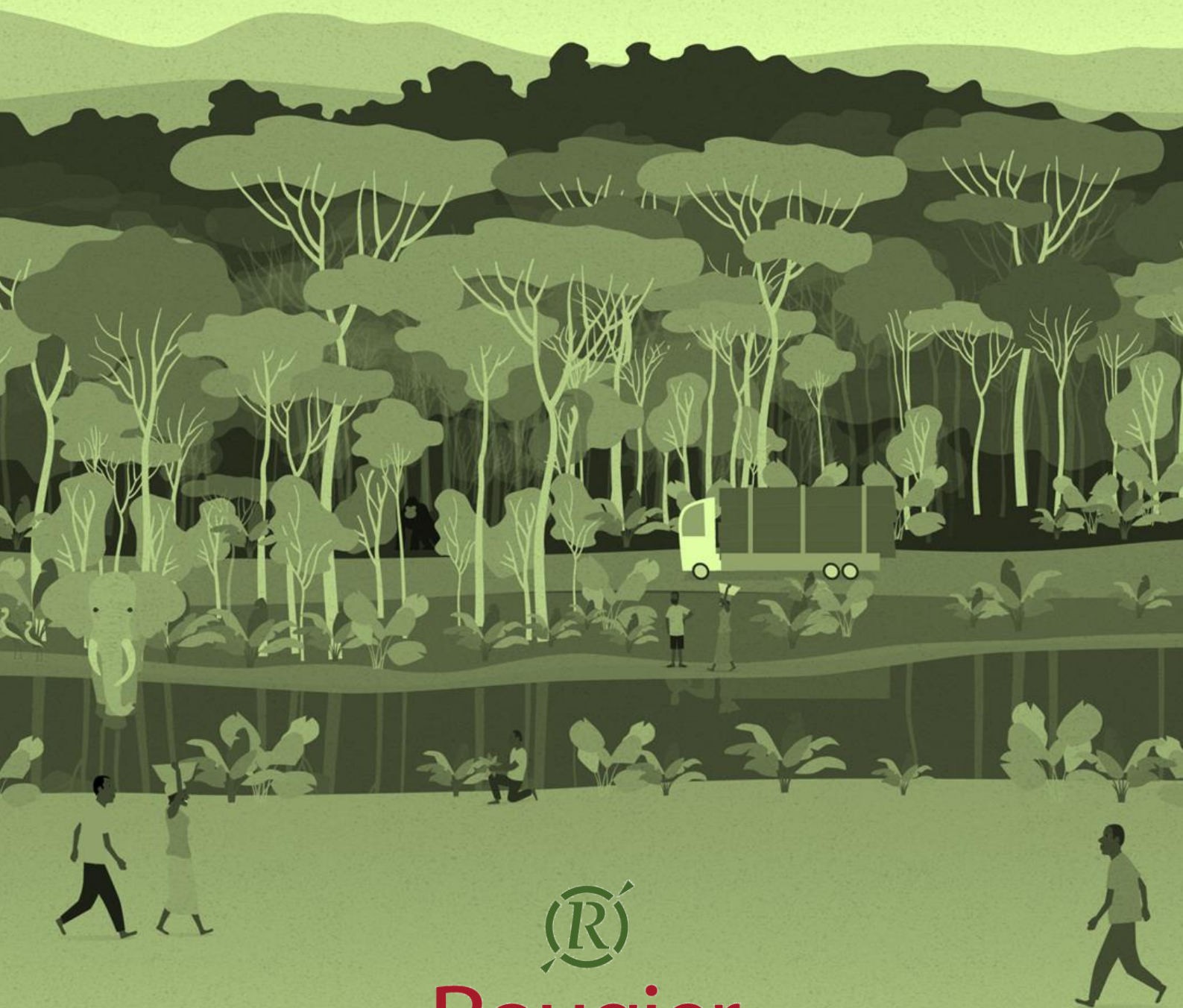


Rapport Semestriel Financier 2024



Rougier

Gérer la forêt, faire vivre le bois

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	5
COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS au 30 juin 2024	11
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	22

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1. CHIFFRE D'AFFAIRES	6
1.1. LES MARCHÉS AU 1 ^{ER} SEMESTRE 2024	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

1. CHIFFRE D'AFFAIRES

1.1. LES MARCHÉS AU 1^{ER} SEMESTRE 2024

Après une année 2023, caractérisée par un ralentissement économique de la croissance économique mondiale (3,5%). Le 1^{er} semestre 2024, s'est inscrit, dans la continuité de l'année 2023, dans un contexte de croissance mondiale en net ralentissement (2,5%). Ce ralentissement est principalement ressentie en Europe avec une stagnation voir une contraction dans certains pays en raison de facteurs tels que l'inflation élevée et les tensions géopolitiques.

L'activité économique des pays émergents, excluant la Chine, restent incertains pour ce second semestre 2024.

Le marché international des bois tropicaux a suivi cette évolution avec une demande en retrait 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 2024	% CA	30 juin 2023	% CA	Variation (%)
Grumes	19 677	41,4%	21 586	43,1%	(8,8%)
Sciages et dérivés	13 854	29,1%	14 423	28,8%	(3,9%)
Panneaux et dérivés	13 815	29,0%	13 812	27,5%	0,0%
Divers	236	0,5%	314	0,6%	(24,8%)
CA GROUPE	47 582		50 135		(5,1%)

Les ventes de **grumes** s'établissent à 19,7 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2024, soit 41,4% du chiffre d'affaires consolidé.

Les ventes de **sciages et dérivés** s'élèvent à 13,9 millions d'euros, soit 29,1% du chiffre d'affaires consolidé semestriel 2024.

Les ventes de **panneaux et dérivés** (contreplaqués et placages) sont de 13,8 millions d'euros, soit 29,0% du chiffre d'affaires consolidé semestriel 2024.

Répartition du chiffre d'affaires par destination géographique

En milliers d'euros	30 juin 2024	% CA	30 juin 2023	% CA	Variation (%)
Europe	21 150	44,4%	21 898	43,7%	(3,4%)
Asie	3 831	8,1%	3 966	7,9%	(3,4%)
Afrique subsaharienne	19 897	41,8%	21 556	43,0%	(7,7%)
Moyen-Orient et Afrique du Nord	366	0,8%	138	0,3%	165,4%
Amérique et zone Pacifique	2 338	4,9%	2 577	5,1%	(9,3%)
CA GROUPE	47 582		50 135		(5,1%)

La répartition du chiffre d'affaires par destination géographique est globalement similaire à la répartition au 30 juin 2023.

La part de l'**Europe** dans le chiffre d'affaires consolidé représente 44,4%, contre 43,7% au 30 juin 2023 au bénéfice du **Moyen-Orient et Afrique du Nord** passant de 0,3% à 0,8%. Cette hausse s'explique par une forte demande sur les marchés au cours du 1^{er} semestre 2024.

La part de l'**Afrique Subsaharienne** est en léger retrait par rapport au 30 juin 2023, passant de 43,0% à 41,8% du chiffre d'affaires consolidé, s'expliquant par la baisse de la production forestière au Gabon, ainsi que la hausse de l'approvisionnement de l'usine de sciages.

2. RESULTATS DES PRINCIPALES FILIALES

Résultats par filiales / pays

Tableau résumé en milliers d'euros	30 juin 2024						30 juin 2023					
	Gabon	Congo	Rougier Afrique Internat.	Holdings et divers	Elim.	Groupe	Gabon	Congo	Rougier Afrique Internat.	Holdings et divers	Elim.	Groupe
Chiffre d'affaires total	22 742	10 144	25 935	30	(11 270)	47 582	24 105	9 883	27 608	23	(11 484)	50 135
Inter-secteur	(2 076)	(8 931)	(263)	-	11 270		(2 540)	(8 737)	(206)	-	11 484	
Chiffre d'affaires	20 666	1 214	25 673	30		47 582	21 565	1 145	27 401	23		50 135
EBITDA (1)	5 730	2 549	444	(48)	-	8 676	7 313	2 030	441	(20)	(1 333)	8 430
Dotations aux amortissements	(3 091)	(763)	(50)	(2)		(3 906)	(3 077)	(545)	(61)	(2)		(3 684)
Résultat opérationnel	2 301	1 045	394	(50)		3 690	1 210	1 391	379	(22)		2 958
Coût de l'endettement financier	(559)	(113)	(352)	(53)	668	(410)	(443)	(79)	(346)	(57)	621	(304)
Produits et charges financières	39	(3)	527	249	(668)	144	(6)	-	398	246	(621)	17
Impôts	(232)	(95)	-	-		(327)	(243)	(80)	(113)	(2)		(438)
Résultat net	1 549	833	568	146		3 097	518	1 232	318	165		2 232
investissements opérationnels décaissés	(3 257)	(205)	(76)	(11)		(3 549)	(3 434)	(725)	(15)	-		(4 174)

(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 2024 est en retrait par rapport au 1^{er} semestre 2023, cela s'explique principalement par une production à l'arrêt en début d'année, suite à des retards d'obtention d'AME (Autorisations de Mise en Exploitation).

Le chiffre d'affaires provenant de la vente de grumes est en baisse de 8,2%, par l'effet d'une baisse de la production forestière, ainsi qu'un approvisionnement en grumes de l'usine supérieur comparativement au 1^{er} semestre 2023.

S'agissant de l'activité industrielle, les productions de débités sont en hausse de plus de 115,9% sur une période comparable.

Au 1^{er} semestre 2024, Rougier Gabon a réalisé un chiffre d'affaires total de 22,7 millions d'euros, contre 24,1 millions d'euros en 2023, soit une baisse de 5,7%.

Une meilleure maîtrise des charges sur ce 1^{er} semestre a permis une amélioration du résultat opérationnel s'établissant à 2,3 millions d'euros, contre 1,2 million d'euros en 2023, soit une hausse de près de 90,1%.

Le Résultat Net contributif s'établit à 1,5 million d'euros en 2024 contre 0,5 million d'euros au 1^{er} semestre 2023.

ROUGIER CONGO - MOKABI

Au Congo, la production forestière au 1^{er} semestre 2024 est en retrait de 21,8% par rapport à celle du 1^{er} semestre 2023 (la hausse entre 2022 et 2023 était de près de 72%). Ce retrait s'explique par un changement d'UFP (Unité Forestière de Production) ayant une densité à l'hectare bien inférieure à ce que nous avons les années précédentes.

La production de débité est quant à elle en hausse de 6,6% sur la période par rapport à 2023.

Le chiffre d'affaires réalisé sur le 1^{er} semestre 2024 s'établit à 10,1 millions

d'euros, 9,9 millions d'euros en 2023. La part intra-groupe représente 88,0% du chiffre d'affaires global, contre 88,4% l'année dernière.

Le résultat opérationnel de la société est en retrait s'établissant à 1,0 million d'euros, contre 1,4 millions d'euros en 2023.

Le Résultat Net contributif s'établit à 0,8 million d'euros au 30 juin 2024, contre 1,2 millions d'euros au 30 juin 2023.

ROUGIER AFRIQUE INTERNATIONALE

Le chiffre d'affaires de Rougier Afrique Internationale du 1^{er} semestre 2024 est en retrait de 6,1%, soit un chiffre d'affaires de 25,9 millions d'euros, contre 27,6 millions d'euros en 2023.

Le chiffre d'affaires de l'activité négoce international de provenance hors groupe atteint 14,8 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2024. La part de négoce dans le chiffre d'affaires du Groupe s'élève ainsi à 31,0% au 1^{er} semestre 2024, contre 34,0 % au 1^{er} semestre 2023.

Le Résultat Net contributif s'établit à 0,6 million d'euros au 30 juin 2024, contre 0,3 million d'euros au 30 juin 2023.

3. COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE

3.1. COMPTE DE RESULTAT

Tableau résumé en milliers d'euros	30 juin 2024	% CA	30 juin 2023	% CA	Variation (%)
Chiffre d'affaires	47 582		50 135		(5,1%)
EBITDA (1)	8 676	18,2%	8 429	16,8%	2,6%
Résultat opérationnel courant	3 617	7,6%	2 905	5,8%	24,5%
Résultat opérationnel	3 690	7,8%	2 957	5,9%	24,7%
Résultat net	3 096	6,5%	2 232	4,5%	38,7%
dont Part du Groupe	2 054	4,3%	1 512	3,0%	35,8%
Capacité d'autofinancement (2)	7 238	15,2%	5 898	11,8%	22,7%

(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 2024 s'est établi à 47,6 millions d'euros, contre 50,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023 (-5,1%)

Rougier enregistre une marge brute consolidée en valeur brute de 31,1 millions d'euros, contre 29,9 millions d'euros en 2023, soit une hausse de 3,9%. En valeur relative, elle s'établit à 65,4% du chiffre d'affaires contre 59,7% pour 2023.

Les charges externes, à (13,3) millions d'euros et 28,0% du chiffre d'affaires sont contenues. Elles représentaient 22,9% au 30 juin 2023. Cette hausse des charges s'explique par l'augmentation des coûts du transport terrestre au Gabon, ainsi qu'au Congo.

La création de valeur ajoutée s'établit à 17,8 millions d'euros, à 37,4% du chiffre d'affaires contre 36,8% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2023. Cette hausse du taux de valeur ajoutée est liée à la hausse du volume de stock.

La masse salariale s'établit à (7,6) millions d'euros (contre (8,4) millions d'euros en 2023), en baisse par rapport au chiffre d'affaires : elle représente 15,9% du chiffre d'affaires (contre 16,7% en 2023). Cette baisse s'explique par :

- Une diminution des effectifs passant de 1.338 au 30 juin 2023, à 1.263 au 31 décembre 2023 et 1.327 au 30 juin 2024 ;
- Une baisse des primes de production au cours du 1^{er} semestre ;
- Renforcement des équipes par de la sous-traitance pour tenir compte des besoins de chaque service ;
- Une réduction de la masse salariale (temporaire) suite à des départs et à des paiements d'indemnité sur le 1^{er} semestre 2023.

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 (1,6) million d'euros au 30 juin 2024, contre (1,9) million 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 8,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 représente 18,2% du chiffre d'affaires contre 16,8% en 2023. Cette amélioration est directement liée à la baisse de la masse salariale, ainsi que la baisse des impôts et taxes.

Après prise en compte des amortissements et provisions pour (5,1) millions d'euros, le résultat opérationnel courant est positif à 3,6 millions d'euros et 7,6% du chiffre d'affaires contre 5,8% au 30 juin 2023.

Les autres produits et charges opérationnels sont non significatifs ; ils s'élevaient à 73 milliers d'euros. En 2023, ils s'élevaient à 52 milliers d'euros.

Le coût de l'endettement financier net du Groupe s'établit à (0,4) million d'euros, contre (0,3) million d'euros l'année dernière.

Les autres produits et charges financiers sont non significatifs ; ils s'élevaient à 0,1 million d'euros, contre 0,02 million d'euros en 2023.

Le Groupe enregistre une charge d'impôt de (0,3) million 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 2024 s'établit en bénéfice à 3,1 millions d'euros, en amélioration de 38,7% par rapport au 1^{er} semestre 2023.

En part du Groupe, le résultat net est un profit de 2,0 millions d'euros, contre 1,5 million d'euros au 30 juin 2023.

3.2. SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Les fonds propres de l'ensemble consolidé sont positifs, à 24,1 millions d'euros, contre 21,1 millions d'euros au 31 décembre 2023. La variation correspond exclusivement au résultat global du 1^{er} semestre 2024 de 3,1 millions d'euros.

Flux financiers résumés

Tableau résumé en milliers d'euros	30 juin 2024	30 juin 2023
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	7 238	5 898
Variation du BFR lié à l'activité	(4 935)	(2 769)
Flux générés par l'activité	2 610	3 101
Flux liés aux opérations d'investissement *	(3 677)	(4 173)
Flux liés aux opérations de financement	525	244
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	(542)	(828)
* dont investissements opérationnels décaissés	(3 549)	(4 186)

L'**endettement financier net** consolidé s'élève au 30 juin 2023 à 12,7 millions d'euros, contre 10,0 millions d'euros au 31 décembre 2023. Il représente 52,5 % des fonds propres contre 47,7 % au 31 décembre 2023 et 58,3 % au 30 juin 2023.

L'**endettement financier net** du Groupe comprend essentiellement des emprunts bancaires des filiales de Rougier Afrique International (7,1 millions d'euros, dont 4,2 millions d'euros non courants), dont les échéances s'étalent de 2024 à 2028, d'autres emprunts et dettes assimilées (7,8 millions d'euros) y compris le compte courant bloqué de l'associé minoritaire de Rougier Afrique International, des concours bancaires courants (1,5 millions d'euros) et une trésorerie de 3,7 millions d'euros.

La **capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts** s'établit à 7,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024, contre 5,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023. Le **flux net de trésorerie généré par l'activité** est positif de 2,6 millions d'euros, contre 3,1 millions d'euros en 2023.

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 2024.

4. INCERTITUDES ET RISQUES

L'appréciation des risques faisant référence à l'information précédemment publiée dans le rapport financier annuel 2023 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

La **capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts**, est de 8,0 millions d'euros, contre 6,6 millions d'euros.

Le **flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement** correspond à un décaissement net de (3,7) millions d'euros contre (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 3,5 millions d'euros, contre 4,2 millions d'euros en 2023 sur la même période.

Les cessions d'actifs s'établissent à 83 milliers d'euros en 2024, elles étaient 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 (1,1) millions d'euros, comme au 30 juin 2023.

Le **flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** est positif de 0,5 millions d'euros au 30 juin 2024, contre 0,2 millions d'euros en 2023.

La variation de la trésorerie nette au 1^{er} semestre 2023 s'établit à (0,5) millions d'euros, contre (0,8) millions d'euros l'année dernière.

Besoin en fonds de roulement / Fonds de roulement / Trésorerie nette

La **trésorerie nette** (y compris les équivalents de trésorerie incluant des placements à terme) est positive de 2,2 millions d'euros, contre 2,7 millions d'euros au 31 décembre 2023.

La variation du **besoin en fonds de roulement** lié à l'activité, s'établit à (4,9) millions d'euros, contre (2,8) millions d'euros au 30 juin 2023, et résulte d'une augmentation du BFR d'exploitation de 2,2 millions d'euros, et du BFR hors exploitation de 2,9 millions d'euros.

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 :

Aucun événement significatif risquant de modifier les états financiers semestriels consolidés présentés n'est intervenu entre la date de clôture des comptes au 30 juin 2024 et la date du conseil d'administration ayant arrêté ces comptes.

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 replis sur ce deuxième semestre 2024.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS au 30 juin 2024

(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 2024	30 juin 2023
CHIFFRE D'AFFAIRES	47 582	50 135
Autres produits de l'activité	247	155
Achats consommés	(20 360)	(21 453)
Charges de personnel	(7 567)	(8 389)
Charges externes	(13 309)	(11 475)
Impôts et taxes	(1 648)	(1 869)
Dotation aux amortissements	(3 906)	(3 684)
Dotation aux provisions	(1 153)	(1 840)
Variation des stocks de produits en cours et finis	3 873	1 233
Autres produits et charges d'exploitation	(142)	92
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	3 617	2 905
Autres produits et charges opérationnels non courants (1)	73	52
RESULTAT OPERATIONNEL	3 690	2 957
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2	-
Coût de l'endettement financier brut	(412)	(304)
Coût de l'endettement financier net	(410)	(304)
Autres produits et charges financiers nets	144	17
Impôts	(327)	(438)
Quote-part de résultat des mises en équivalence	-	-
RESULTAT NET	3 097	2 232
attribuable :		
- aux propriétaires de la société mère	2 054	1 512
- aux participations ne donnant pas le contrôle	1 043	720
RESULTAT NET PAR ACTION		
attribuable aux propriétaires de la société mère :		
- Résultat de base par action (en euros)	1,90 €	1,40 €
- Résultat par action dilué (en euros)	1,90 €	1,40 €

2. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	30 juin 2023
RESULTAT NET	3 097	2 232
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)	-	-
Effet d'impôt	-	-
Total des gains et pertes reconnus en capitaux propres, non transférables en compte de résultat	-	-
RESULTAT GLOBAL	3 097	2 232
attribuable :		
- aux propriétaires de la société mère	2 054	1 512
- aux participations ne donnant pas le contrôle	1 043	720

3. ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Immobilisations incorporelles	2 840	3 173
Immobilisations corporelles	32 458	31 623
Immeubles de placement	-	-
Titres mis en équivalence	-	-
Actifs financiers non courants	560	346
Impôts différés actifs	-	-
Autres actifs non courants	4 350	3 970
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	40 208	39 112
Stocks	20 296	17 187
Clients et comptes rattachés	12 662	10 833
Créances d'impôt courant	-	-
Autres actifs courants	6 482	9 046
Instruments dérivés actifs	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 717	3 962
TOTAL ACTIFS COURANTS	43 157	41 028
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-
TOTAL ACTIF	83 365	80 139

PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Capital	5 549	5 549
Primes	3 950	3 950
Actions propres	-	-
Réévaluation des instruments financiers	(4)	(4)
Réserves de conversion	25	25
Autres réserves	6 616	4 563
CAPITAUX PROPRES attribuables aux propriétaires de la société mère	16 136	14 083
CAPITAUX PROPRES attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	8 017	6 974
TOTAL CAPITAUX PROPRES	24 153	21 057
Provisions pour risques et charges	3 176	2 868
Dettes financières non courantes	11 817	11 501
Impôts différés passifs	28	28
Autres passifs non courants	6 899	5 151
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	21 920	19 547
Provisions pour risques et charges	365	365
Dettes financières courantes	4 592	2 501
Fournisseurs et comptes rattachés	13 812	11 875
Dettes d'impôt courant	289	392
Autres passifs courants	18 228	24 395
Instruments dérivés passifs	6	6
TOTAL PASSIFS COURANTS	37 292	39 535
Passifs directement associés à des actifs non courants destinés à être cédés	-	-
TOTAL PASSIF	83 365	80 139

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 2023	5 549	3 950		(4)	1 149	10 644	5 320	15 965
Dividendes distribués						-		-
Augmentation de capital					7 693	7 693	4 142	11 835
Changement de méthode comptable (retraite)					(2)	(2)	(1)	(4)
Variation des actions propres								
Impôts différés						-		-
Variations de périmètre					(7 712)	(7 712)	(4 123)	(11 835)
RESULTAT GLOBAL					3 458	3 458	1 635	5 093
Au 31 décembre 2023	5 549	3 950	-	(4)	4 586	14 081	6 974	21 054
Dividendes distribués						-		-
Augmentation de capital						-		-
Paiements fondés sur des actions						-		-
Variation des actions propres						-		-
Changement de méthode comptable (retraite)					-	-		-
Variations de périmètre					-	-		-
RESULTAT GLOBAL					2 054	2 054	1 043	3 097
Au 30 juin 2024	5 549	3 950	-	(4)	6 640	16 135	8 017	24 151

(1) Le taux d'autocontrôle est de 0,84% au 30 juin 2024, comme l'an dernier. La valorisation brute comptable de ces actions propres s'élève à 270 millions d'euros au 30 juin 2024 (comme l'an dernier). La dépréciation intégrale des actions a été partiellement reprise à hauteur de 132 millions d'euros au 30 juin 2024 ; la valeur nette comptable est ainsi de 138 millions d'euros au 30 juin 2024.

5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE NETS CONSOLIDES

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	30 juin 2023
RESULTAT NET	3 096	2 232
- Quote-part de résultat des mises en équivalence	-	-
- Dotation aux amortissements	3 904	3 684
- Dotation / (Reprise) relative aux provisions	309	(62)
- Plus ou moins-values de cession et variations de juste valeur	(71)	43
- Autres charges / (produits) sans incidence sur la trésorerie	-	-
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT après coût de l'endettement financier net et impôt	7 238	5 898
- Coût de l'endettement financier net	410	304
- Charge / (Produit) d'impôt	327	438
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier net et impôt	7 975	6 640
Impôts payés	(430)	(770)
Variation du Besoin en Fonds de roulement lié à l'activité	(4 935)	(2 769)
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	2 610	3 101
Investissements corporels et incorporels décaissés	(3 549)	(4 186)
Investissements financiers décaissés	-	-
Produits encaissés sur cessions d'immobilisations	83	-
Variation des autres actifs financiers	(212)	12
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(3 677)	(4 173)
Augmentation de capital	-	-
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	-	-
Nouveaux emprunts contractés	2 765	1 523
Remboursements d'emprunts	(1 830)	(894)
Intérêts financiers nets versés	(410)	(385)
Diminution / (Augmentation) des actions propres	-	-
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	525	244
Effet des variations de change sur la trésorerie	-	-
VARIATION DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(542)	(828)
Position à l'ouverture	2 751	3 186
Position à la clôture	2 208	2 357

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 2024						
Chiffre d'affaires niveau secteur	22 742	10 144	25 935	30	(11 270)	47 582
- Opérations inter-secteurs	(2 076)	(8 931)	(263)		11 270	-
Chiffre d'affaires niveau Groupe	20 666	1 214	25 673	30	-	47 582
Dotations aux amortissements	(3 091)	(763)	(50)	(2)	-	(3 906)
Résultat opérationnel	2 301	1 045	394	(50)	-	3 690
dont impairment test	-	-	-	-	-	-
Investissements de la période (1)	3 257	205	76	11		3 549

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

(1) Total des acquisitions de la période nettes des incidences 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 2024 et a donné son autorisation à leur publication le 29 octobre 2024.

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 2023. 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 2024 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standards-interpretations/index_fr.html.

Les principes comptables retenus au 30 juin 2024 sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2023, à l'exception de l'évolution des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne applicables au 1^{er} janvier 2024 et sans incidence significative sur les comptes du Groupe.

Normes, interprétations et amendements applicables à partir de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2024 :

Les méthodes comptables et règles d'évaluation appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2024 sont identiques à celles utilisées par le Groupe au 31 décembre 2023, à l'exception de :

- Amendements à l'IAS 1 concernant le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants ;
- Amendement à la norme IFRS 16 concernant le passif de location dans le cadre d'une cession-bail ;
- Amendements à l'IAS 7 et IFRS 7 concernant l'entente de financement de fournisseurs.

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

Textes d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2024 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 21 : Absence de convertibilité ;
- Amendements à la norme IFRS 9 et IFRS 7 : Classement et évaluation des instruments financiers ;
- Amendements à la norme IFRS 18 : Présentation et informations à fournir dans les états financiers ;
- Amendements à la norme IFRS 19 : Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public.

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 2025 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 2023) 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 2024.

Activité / Dénomination usuelle des sociétés	Méthode de consolidation		Pays	N° Siren	% d'intérêt du Groupe	
	30/06/24	31/12/23			30/06/24	31/12/23
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 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 2024. En conséquence, aucun test de dépréciation des Unités Génératrices de Trésorerie Gabon et Congo n'a été mis en œuvre au 30 juin 2024. Le test annuel sera réalisé au 31 décembre 2024.

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 2024 comme au 31 décembre 2023. Le groupe établira au 31 décembre 2024 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 2024.

NOTE 8 - Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif risquant de modifier les états financiers semestriels consolidés présentés n'est intervenu entre la date de clôture des comptes au 30 juin 2024 et la date du 29 octobre 2024 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>	30 juin 2024	30 juin 2023
Résultat opérationnel courant	3 593	2 905
+ Résultat sur cessions d'actifs	71	(43)
+ Autres produits et charges opérationnels non courant	1	32
+ Dotations / reprises sur dépréciation des actifs (impairment test)	-	-
+ dotations / reprises sur autres provisions non courantes	-	63
Résultat opérationnel	3 666	2 957

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>	30 juin 2024	30 Juin 2023
Résultat opérationnel courant	3 617	2 905
+ Dotation aux amortissements	3 906	3 684
+ Dotation aux provisions	1 153	1 840
EBITDA	8 676	8 430

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>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dettes financières non courantes	11 817	11 501
Dettes financières courantes <i>dont Concours bancaires courants</i>	4 592 1 509	2 501 1 211
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	16 409	14 002
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3 717)	(3 962)
ENDETTEMENT FINANCIER NET	12 692	10 040

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 29 octobre 2024

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