



HERIGE

ENTREPRENEURS D'AVENIR

Rapport financier

1^{ER} SEMESTRE 2018

Attestation du responsable du « Rapport financier semestriel »

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés 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 l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 3 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.

Fait à l'Herbergement,

Le 11 septembre 2018

Le Président du Directoire

Alain MARION

I. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2018

A. Événement de la période

L'Assemblée Générale du 25 mai 2018 a autorisé le transfert de la cotation des instruments financiers d'HERIGE du compartiment C du marché réglementé d'Euronext Paris vers Euronext Growth. Ce transfert a eu lieu le 25 juillet 2018.

B. Activité et résultats au 30 juin 2018

M€	30 juin 2018 ⁽¹⁾	30 juin 2017 Retraité ⁽²⁾	30 juin 2017 Publié
Chiffres d'affaires	294,4	281,8	282,1
Résultat opérationnel Courant	3,3	3,7	3,1
Résultat net consolidé	0,8	1,8	1,8

(1) Comptes ayant fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux Comptes. Les données 2018 sont présentées conformément à la norme IFRS 5 (hors activités cédées ou en cours de cession).

(2) Les chiffres sont retraités des activités cédées ou en cours de cession selon le périmètre du 30 juin 2018.

Amélioration de la marge brute et hausse des charges de transport

Au premier semestre 2018, HERIGE enregistre une croissance de 4,5 % de son chiffre d'affaires (+4,9 % à périmètre retraité de l'arrêt de LNTP Tours et de l'activité Piscines) malgré un contexte climatique défavorable en début de période et un second trimestre atypique (jours fériés, arrêts pendant une semaine des sites de la Menuiserie industrielle).

La marge brute en valeur augmente de 3,0 M€, portée par la hausse du chiffre d'affaires. La variation du périmètre des points de vente du Négoce a un impact défavorable de 0,2 M€. A périmètre comparable, le taux de marge baisse de 0,8 point (taux de marge de 37,7% au 1^{er} semestre 2018 contre 38,4% au 1^{er} semestre 2017 à périmètre retraité) compte tenu du maintien d'une forte pression concurrentielle sur les activités Négoce et Menuiserie.

Compte tenu de l'accroissement de l'activité, HERIGE enregistre une hausse de ses charges de personnel de 1,6 M€ à périmètre de sites comparable (1,5 M€ à périmètre courant), mais améliore son ratio de 0,4 point de chiffre d'affaires, et ce malgré un décalage de comptabilisation des heures supplémentaires sur la branche Menuiserie de l'ordre de -0,3 M€.

Les charges externes sont en hausse de 2,9 M€ retraitées des variations de périmètre (2,7 M€ à périmètre courant), principalement impactées par l'augmentation des coûts de transport.

Compte tenu d'un effet de base favorable sur le S1 2017 et de reprises en 2018, les provisions sur stocks s'améliorent de 0,6 M€. En revanche, la comptabilisation d'une reprise de provision exceptionnelle sur le Béton au 1^{er} semestre 2017 impacte défavorablement l'évolution du résultat du Groupe (-0,2 M€).

L'EBITDA du Groupe s'établit ainsi à 9,3 M€ au 30 juin 2018, en retrait de 0,2 M€ par rapport au 30 juin 2017 à périmètre courant et en retrait de 0,5 M€ à périmètre de sites comparable. Retraité du décalage de comptabilisation des heures supplémentaires et de la provision exceptionnelle 2017, l'EBITDA à comparable est stable.

Le Résultat opérationnel courant ressort à 3,3 M€ (1,1 % du chiffre d'affaires) au 30 juin 2018 contre 3,7 M€ (1,3 % du chiffre d'affaires) au 30 juin 2017. Retraité de l'activité Piscines et de l'arrêt de LNTP Tours, celui-ci ressortait à 3,9 M€ en juin 2017 (pas d'impact en 2018).

Le Résultat net consolidé s'établit à 0,8 M€ au 30 juin 2018 contre 1,8 M€ au 30 juin 2017, soit une baisse de 1,0 M€. Les coûts exceptionnels hors ROC supportés sur le 1^{er} semestre 2018 s'élèvent à -0,9 M€ (dont -0,7 M€ en autres produits et charges opérationnels et -0,2 M€ en résultat financier) contre un produit de cession de 0,2 M€ au 1^{er} semestre 2017. Le solde de la variation s'explique principalement par l'amélioration du résultat des sociétés en cours de cession.

Développements et perspectives

Dans un contexte de ralentissement du marché de la construction et un attentisme lié au futur contexte réglementaire, HERIGE poursuit sa réflexion stratégique sur ses métiers afin de confirmer une croissance rentable et pérenne.

C. Situation financière

Dans cet environnement, le Groupe poursuit son programme d'investissements. Les investissements internes s'élevèrent à 8,1 M€ au 1^{er} semestre 2018 (contre 5,8 M€ au 1^{er} semestre 2017), consacrés à plus de 60% aux activités industrielles.

Au 30 juin 2018, le Groupe présente des fonds propres de 109,8 M€ et une réduction de son endettement net qui s'établit à 83,3 M€ contre 88,1 M€ au 30 juin 2017, soit un ratio d'endettement net de 76% contre 78% un an auparavant.

D. Parties liées

Les relations commerciales avec les parties liées n'ont pas été modifiées au cours du 1^{er} semestre 2018.

E. Événements importants depuis le 30 juin et perspectives

Dans un contexte de ralentissement du marché de la construction, HERIGE poursuit ses actions visant à améliorer ses marges tout en conservant une politique commerciale dynamique. Le Groupe travaille à l'amélioration de ses process et fait de sa politique d'innovation un levier de différenciation. Il poursuit également son programme d'investissements internes, ajusté aux évolutions de l'activité, et reste attentif aux possibilités de développement.

F. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre

Le Groupe est soumis aux risques et aléas propres à ses activités.

Les principaux facteurs de risques auxquels le Groupe pourrait être exposé sont détaillés en note 11 « Gestion des risques » du rapport de gestion du rapport financier 2017. Il n'est pas anticipé de risques ou incertitudes autres que ceux présentés dans ce document.

II. Comptes consolidés IFRS condensés au 30 juin 2018

▲ BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

En K€	Notes	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017*
ACTIF NON COURANT				
Écarts d'acquisition		51 052	51 154	51 933
Immobilisations incorporelles		4 517	4 689	4 651
Immobilisations corporelles		81 383	79 264	78 142
Participations dans des entreprises associées	6	550	563	543
Autres actifs financiers		2 798	3 023	2 884
Impôts différés actifs		93	73	1 341
Total actif non courant		140 393	138 766	139 494
ACTIF COURANT				
Stocks et en-cours		76 144	65 227	73 327
Clients et comptes rattachés	7	69 251	39 466	70 260
Autres créances		44 166	53 961	43 831
Trésorerie et équivalents de trésorerie		8 020	39 490	2 816
Total actif courant		197 581	198 144	190 234
Actifs destinés à être cédés	12	17 639	16 624	23 209
TOTAL ACTIF		355 613	353 534	352 937

PASSIF

CAPITAL ET RÉSERVES				
Capital	8	4 490	4 490	4 490
Réserves consolidées		109 013	110 274	109 951
Actions autodétenues	8	-4 448	-4 937	-4 974
Résultat part du Groupe		877	867	2 029
Total capital et réserves part du Groupe		109 932	110 694	111 496
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE				
Réserves		-33	465	1 177
Résultat		-66	-457	-187
Total capital et réserves des participations ne donnant pas le contrôle		-99	8	990
FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		109 833	110 702	112 486
PASSIF NON COURANT				
Impôts différés passifs		1 521	1 468	1 050
Provisions pour risques et charges	9	19 772	19 196	20 208
Emprunts et dettes financières	10	48 057	54 682	50 892
Autres passifs non courants		57	60	63
Total passif non courant		69 407	75 406	72 213
PASSIF COURANT				
Emprunts et dettes financières	10	43 248	48 287	40 060
Dettes fournisseurs		94 538	75 090	90 962
Provisions pour risques et charges	9	1 018	1 552	376
Autres passifs courants		20 531	26 598	16 523
Total passif courant		159 335	151 527	147 921
Passifs liés à des actifs destinés à être cédés	12	17 038	15 899	20 317
TOTAL DU PASSIF ET DES FONDS PROPRES		355 613	353 534	352 937

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En k€	Notes	30 juin 2018	30 juin 2017*	31 décembre 2017
Chiffre d'affaires	5	294 365	281 765	547 313
Achats consommés		-183 468	-173 887	-339 358
Charges de personnel		-57 272	-55 819	-107 021
Charges externes		-39 451	-36 715	-73 732
Impôts et taxes		-5 825	-5 628	-8 183
Dotations / reprises amortissements		-5 989	-5 858	-11 887
Dotations / reprises provisions		568	-251	-378
Autres produits d'exploitation		1 243	1 005	3 856
Autres charges d'exploitation		-834	-939	-1 485
Résultat opérationnel courant		3 337	3 673	9 125
% ROC / CA		1,1%	1,3%	1,7%
Autres produits opérationnels	13	31	371	430
Autres charges opérationnelles	13	-761	-143	-1 861
Total autres produits et charges opérationnels		-730	228	-1 431
Résultat opérationnel		2 607	3 901	7 694
Produits financiers		103	137	219
Charges financières		-1 065	-827	-1 868
Résultat financier		-962	-690	-1 649
Impôts sur les résultats		-432	-323	-2 296
Quote-part des sociétés mises en équivalence		-13	4	25
Résultat net des activités poursuivies		1 200	2 892	3 774
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession		-389	-1 050	-3 364
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		811	1 842	410
% RN / CA		0,3%	0,7%	0,1%
dont Résultat net - part du Groupe		877	2 029	867
% Résultat net part du Groupe / CA		0,3%	0,7%	0,2%
dont Résultat net des activités poursuivies		1 266	3 034	4 205
dont Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession		-389	-1 005	-3 338
dont Participations ne donnant pas le contrôle		-66	-187	-457
dont Résultat net des activités poursuivies		-66	-142	-431
dont Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession		-	-45	-26

* Les données du 30 juin 2017 sont retraitées selon le périmètre IFRS 5 appliqué au 30 juin 2018 (cf. note 12).

Résultat de base par action (en euros)	Notes	30 juin 2018	30 juin 2017*	31 décembre 2017
Résultat net des activités poursuivies - part du Groupe, par action	14	0,4 €	1,1 €	1,5 €
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession - part du Groupe, par action	14	-0,1 €	-0,4 €	-1,2 €
Résultat net - part du Groupe, par action	14	0,3 €	0,7 €	0,3 €

* Les données du 30 juin 2017 sont retraitées selon le périmètre IFRS 5 appliqué au 30 juin 2018 (cf. note 12).

Résultat dilué par action (en euros)	Notes	30 juin 2018	30 juin 2017*	31 décembre 2017
Résultat net des activités poursuivies - part du Groupe, par action	14	0,4 €	1,1 €	1,5 €
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession - part du Groupe, par action	14	-0,1 €	-0,4 €	-1,2 €
Résultat net - part du Groupe, par action	14	0,3 €	0,7 €	0,3 €

* Les données du 30 juin 2017 sont retraitées selon le périmètre IFRS 5 appliqué au 30 juin 2018 (cf. note 12).

▲ ÉTAT CONSOLIDÉ DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS

En K€	Capitaux propres part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
1^{er} semestre 2017			
Résultat net	2 029	-187	1 842
Éléments recyclables en résultat net :			-
Écart de conversion	-429	-10	-439
Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture	-	-	-
Impôts sur les éléments recyclables en résultat net	-	-	-
Éléments non recyclables en résultat net :			-
Variation des écarts actuariels	-	-	-
Impôts sur les éléments non recyclables en résultat net	-	-	-
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-429	-10	-439
Total des produits et charges de la période	1 600	-197	1 403
1^{er} semestre 2018			
Résultat net	877	-66	811
Éléments recyclables en résultat net :			-
Écart de conversion	-223	-7	-230
Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture	-	-	-
Impôts sur les éléments recyclables en résultat net	-	-	-
Éléments non recyclables en résultat net :			-
Variation des écarts actuariels	-	-	-
Impôts sur les éléments non recyclables en résultat net	-	-	-
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-223	-7	-230
Total des produits et charges de la période	654	-73	581

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En K€	Capital	Primes	Actions propres	Réserves consolidées	Total capitaux propres part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Situation au 1^{er} janvier 2017	4 490	18 803	-5 124	93 089	111 258	1 244	112 502
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-429	-429	-10	-439
Résultat de la période	-	-	-	2 029	2 029	-187	1 842
Total des produits et charges de la période	-	-	-	1 600	1 600	-197	1 403
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-1 401	-1 401	-33	-1 434
Transaction sans perte ou prise de contrôle	-	-	-	-4	-4	-24	-28
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Variation des actions propres	-	-159	150	-	-9	-	-9
Paievements en actions	-	52	-	-	52	-	52
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 30 juin 2017	4 490	18 696	-4 974	93 284	111 496	990	112 486
Situation au 1^{er} janvier 2018	4 490	18 764	-4 937	92 377	110 694	8	110 702
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-223	-223	-7	-230
Résultat de la période	-	-	-	877	877	-66	811
Total des produits et charges de la période	-	-	-	654	654	-73	581
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-1 411	-1 411	-27	-1 438
Transaction sans perte ou prise de contrôle	-	-	-	-465	-465	-6	-471
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Variation des actions propres	-	-99	489	-	390	-	390
Paievements en actions	-	69	-	-	69	-	69
Autres	-	-	-	1	1	-1	-
Situation au 30 juin 2018	4 490	18 734	-4 448	91 156	109 932	-99	109 833

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En K€	Notes	30 juin 2018	30 juin 2017*	31 décembre 2017
Flux de trésorerie liés à l'activité				
Résultat net total consolidé		811	1 842	410
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :				
- amortissements et provisions		5 675	5 834	15 242
- autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		479	414	850
- plus et moins-values de cession et autres		-128	-438	485
- quote-part des sociétés mises en équivalence		13	-4	-25
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-58	-	-34
- coût de l'endettement financier net		735	801	1 546
- charges d'impôts		587	437	2 401
Capacité d'autofinancement avant impôts et frais financiers		8 114	8 886	20 875
Coût de l'endettement financier net payé		-744	-837	-1 569
Impôts payés		-897	-315	-291
Variation du BFR lié à l'activité		-16 200	-17 564	1 265
- dont variation des stocks et en-cours		-12 198	-10 333	-752
- dont variation des clients nets		-30 249	-31 048	290
- dont variation des fournisseurs		21 435	20 302	4 601
- dont autres variations		4 812	3 515	-2 874
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		-9 727	-9 830	20 280
<i>Dont flux opérationnels liés aux activités en cours de cession</i>	12	-1 398	8 568	5 147
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		-9 718	-7 263	-14 932
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		208	1 471	1 836
Variation nette des actifs financiers non courants		35	52	-82
Incidence sur la variation de périmètre		264	-	129
Autres flux liés aux opérations d'investissement		-	-	34
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-9 211	-5 740	-13 015
<i>Dont flux d'investissements liés aux activités en cours de cession</i>	12	-25	748	1 989
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Dividendes versés aux actionnaires		-1 411	-1 401	-1 401
Dividendes versés aux tiers détenant des participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées		-28	-34	-34
Augmentations de capital en numéraire		-	-	-
Acquisitions d'intérêts minoritaires sans prise de contrôle		-469	-28	-
Émissions d'emprunts	10	59	5 582	24 329
Remboursements d'emprunts	10	-9 328	-8 996	-13 472
Rachats et ventes d'actions propres		489	32	69
Autres flux liés aux opérations de financement		-85	42	15
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		-10 773	-4 803	9 506
<i>Dont flux de financement liés aux activités en cours de cession</i>	12	763	-1 273	1 422
Incidence de la variation des taux de change				
		-44	-60	-105
<i>Dont incidence de la variation des taux de change des activités en cours de cession</i>		-	-3	-5
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie				
<i>Dont variation de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités en cours de cession</i>	12	-660	8 040	8 553
Trésorerie d'ouverture		18 729	2 063	2 063
<i>Dont trésorerie d'ouverture des activités en cours de cession</i>		1 539**	-6 024	-6 024
Trésorerie de clôture		-11 026	-18 370	18 729
<i>Dont trésorerie de clôture des activités en cours de cession</i>	12	879	2 016	2 529**
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		-29 755	-20 433	16 666

* Les données du 30 juin 2017 sont retraitées selon le périmètre IFRS 5 appliqué au 30 juin 2018 (cf. note 12).

** La trésorerie de clôture du 31 décembre 2017 comprend le prix de cession des sociétés cédées (Naullet et Point Bois) de 1,0 M€.

▲ NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSES

1.	INFORMATIONS GÉNÉRALES.....	11
2.	PRINCIPES GÉNÉRAUX.....	11
3.	PRINCIPALES SOURCES D'ESTIMATIONS.....	11
4.	ARRÊTÉ SEMESTRIEL.....	11
5.	INFORMATIONS SECTORIELLES.....	12
6.	ENTREPRISES ASSOCIÉES.....	13
7.	CLIENTS.....	13
8.	CAPITAL APPORTÉ.....	14
9.	PROVISIONS POUR AUTRES PASSIFS.....	15
10.	EMPRUNTS.....	15
11.	EXPOSITION AUX RISQUES FINANCIERS.....	17
12.	ACTIVITÉS CÉDÉES ET EN COURS DE CÉSSION.....	17
13.	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS.....	19
14.	RÉSULTATS PAR ACTION.....	20
15.	DIVIDENDE PAR ACTION.....	20
16.	ACTIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS.....	21
17.	TAUX DE CONVERSION.....	21
18.	ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE.....	21

1. INFORMATIONS GÉNÉRALES

Le Groupe HERIGE est centré sur l'univers du bâtiment, à travers trois domaines d'activité :

- **le Négoce de matériaux** : distribution de matériaux de construction pour le bâtiment et les travaux publics, au travers d'un réseau de points de vente spécialisés s'adressant à une clientèle de professionnels ou d'« auto-constructeurs »,
- **l'industrie du Béton** : Béton Prêt à l'Emploi et Béton Préfabriqué Industriel,
- **la Menuiserie industrielle** : fabrication de menuiseries extérieures (fenêtres et portes en PVC, aluminium, bois ou hybride), de fermetures (volets roulants, portails, portes de garage) et de structures bois (fermettes, charpentes traditionnelles et panneaux bois).

Les titres HERIGE sont cotés sur Euronext Growth depuis le 25 juillet 2018.

Ces comptes consolidés condensés sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

Ces états financiers intermédiaires ont été arrêtés par le Directoire du 5 septembre 2018.

2. PRINCIPES GÉNÉRAUX

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2018 du Groupe HERIGE ont été préparés conformément à la norme IAS 34, Information Financière Intermédiaire.

Les règles et méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées par le Groupe au 31 décembre 2017, à l'exception des nouvelles normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » et IFRS 9 « Instruments financiers » applicables au 1^{er} janvier 2018. Ces règles et méthodes sont décrites dans l'annexe aux comptes consolidés du rapport financier 2017 et sont conformes aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées dans l'Union Européenne et disponibles sur le site Internet de la Commission Européenne : http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_fr.htm

Les données du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2017 rappelées dans cette annexe sont retraitées de l'application de la norme IFRS 5 selon le périmètre IFRS 5 appliqué au 30 juin 2018 (cf. note 12).

Concernant IFRS 15, le Groupe a procédé à une sélection des principales transactions et contrats représentatifs de l'activité du Groupe. Ces transactions et contrats ont fait l'objet d'une analyse au regard du modèle en cinq étapes imposé par la norme afin d'identifier les zones de jugement et les éventuels changements engendrés par son application. Sur cette base, le Groupe n'a pas d'impact significatif sur la reconnaissance de son chiffre d'affaires.

IFRS 9 « Instruments financiers » : la norme IFRS 9 introduit une nouvelle classification des actifs financiers basée sur l'intention de gestion du groupe, un modèle dynamique de dépréciation des actifs financiers fondé sur les pertes attendues en complément du modèle actuel fondé sur les pertes avérées ainsi que des principes élargis de la comptabilité de couverture. Le Groupe n'a pas identifié de modification significative sur le classement et l'évaluation des actifs financiers compte tenu de la nature de ses opérations.

Une analyse détaillée du modèle de dépréciation des actifs financiers et notamment des créances clients a été effectuée. En effet, le modèle de dépréciation imposé par IFRS 9, fondé sur les pertes de crédit attendues n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe, du fait notamment, de créances bénéficiant de garanties.

3. PRINCIPALES SOURCES D'ESTIMATIONS

La présentation des états financiers consolidés conforme aux normes IFRS nécessite la prise en compte par la Direction d'hypothèses et d'estimations qui ont une incidence sur l'évaluation des résultats, des actifs et des passifs consolidés.

Ces estimations sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement et peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent. Les montants effectifs peuvent naturellement diverger de ces estimations.

Les principales estimations et hypothèses concernent l'évaluation des engagements de retraite, les provisions pour restructuration, les provisions pour autres passifs, les impôts différés, les paiements en actions, la valorisation des instruments financiers et les tests de valeur des écarts d'acquisition.

4. ARRÊTÉ SEMESTRIEL

Les comptes semestriels, qui ne permettent pas de préjuger de l'année complète, prennent en compte toutes les écritures comptables de fin de période considérées comme nécessaires par la Direction du Groupe pour donner une image fidèle des informations présentées.

Les tests de valeur des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles sont réalisés de manière systématique au deuxième semestre dans le cadre de l'élaboration des budgets. En cas d'indice de perte de valeur potentielle en cours d'année, l'appréciation de la valeur recouvrable de l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) concernée est mise à jour.

L'évaluation actuarielle, afin d'actualiser le montant des provisions pour retraites et avantages au personnel, est réalisée dans le cadre de la procédure de clôture annuelle. L'évaluation des provisions au 1^{er} semestre est fondée sur les calculs prévisionnels réalisés à la fin de l'année précédente sur la base des hypothèses du 31 décembre 2017 (cf. note 21 de l'annexe aux comptes consolidés du rapport financier 2017).

5. INFORMATIONS SECTORIELLES

Les secteurs opérationnels sont des composantes du Groupe qui exercent des activités et dont les résultats opérationnels sont revus par le Directoire du Groupe (principal décisionnaire opérationnel) afin de mesurer les performances de chacun de ces secteurs et de permettre les prises de décision en matière d'allocation des ressources.

Les principaux indicateurs suivis sont le chiffre d'affaires (produits des activités ordinaires), le Résultat opérationnel courant (ROC), ainsi que la valeur des stocks.

Les informations présentées sont extraites du reporting interne du Groupe et les données financières par secteur opérationnel sont établies selon les mêmes règles que celles utilisées pour les états financiers consolidés.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8 sur l'identification des secteurs opérationnels et après prise en compte des critères de regroupement, les secteurs présentés sont les suivants :

- Négoce de matériaux, basé en métropole et en outre-mer,
- Industrie du Béton,
- Menuiserie industrielle France,
- Autres, comprenant la holding du Groupe, les centres de services partagés ainsi que les activités à l'international du Groupe (sourcing en Asie et Menuiserie industrielle au Canada).

Les résultats par secteur opérationnel pour l'exercice clos le 30 juin 2018 sont détaillés ci-dessous :

	Négoce	Menuiserie	Béton	Autres	Eliminations	Groupe
Total ventes	184 534	75 870	41 834	11 680	-	313 918
Inter-secteurs	-846	-6 266	-4 486	-7 955	-	-19 553
Ventes	183 688	69 604	37 348	3 725	-	294 365
Résultat opérationnel courant	597	2 390	650	-319	19	3 337
Résultat opérationnel	253	2 374	650	-689	19	2 607
Produits financiers	80	237	4	459	-677	103
Charges financières	-580	-282	-224	-656	677	-1 065
Impôt	140	-537	-144	109	-	-432
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-	-13	-	-	-13
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession	-124	-	-284	19	-	-389
Résultat net	-231	1 792	-11	-758	19	811
Stocks	59 052	13 170	2 647	1 275	-	76 144

Les résultats par secteur opérationnel pour l'exercice clos le 30 juin 2017 sont détaillés ci-dessous :

	Négoce	Menuiserie	Béton	Autres	Eliminations	Groupe	Reclassement IFRS 5	Groupe après IFRS 5
Total ventes	179 375	69 553	40 184	13 193	-	302 305	-291	302 014
Inter-secteurs	-1 089	-5 686	-4 435	-9 039	-	-20 249	-	-20 249
Ventes	178 286	63 867	35 749	4 154	-	282 056	-291	281 765
Résultat opérationnel courant	350	1 892	1 288	-445	-6	3 079	594	3 673
Résultat opérationnel	704	1 767	1 288	-3 473	3 021	3 307	594	3 901
Produits financiers	309	270	5	706	-1 151	139	-2	137
Charges financières	-737	-326	-233	-1 042	1 383	-955	128	-827
Impôt	-116	-456	-287	538	-	-321	-2	-323
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-	4	-	-	4	-	4
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession	-342	-	10	-	-	-332	-718	-1 050
Résultat net	-182	1 255	787	-3 271	3 253	1 842	0	1 842
Stocks	55 286	12 908	3 203	1 891	39	73 327	-	73 327

6. ENTREPRISES ASSOCIÉES

	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
Au 1^{er} janvier	563	539	539
Impact IFRS 5 sur l'ouverture	-	-	-
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-13	25	4
Distribution de dividendes	-	-	-
Autres variations des capitaux propres	-	-1	-
Variation de périmètre	-	-	-
A la clôture	550	563	543

▲ Participations dans les entreprises associées

	Quote-part de capitaux propres			Quote-part des résultats		
	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
CH Béton	550	563	543	-13	25	4
Total	550	563	543	-13	25	4

7. CLIENTS

Créances clients

Les créances clients sont valorisées à leur valeur probable d'encaissement. Au niveau collectif, la dépréciation pour pertes de crédit attendues est calculée pour l'ensemble des clients à l'exception des créances bénéficiant d'une garantie pour lesquelles aucune dépréciation collective n'est constatée. Au niveau individuel, la créance fait l'objet d'une dépréciation dès lors qu'il est plus que probable que son recouvrement ne sera pas effectué et qu'il est possible d'évaluer raisonnablement le montant de la dépréciation sur la base de l'historique des pertes sur créances, de l'antériorité et d'une estimation des risques. Les pertes sur créances irrécouvrables sont passées en charges l'année de leur constatation.

Affacturation

Dans le cadre de sa politique de financement, le Groupe a mis en place un contrat d'affacturation. Celui-ci permet au Groupe d'augmenter ses liquidités à court terme. Il se traduit par une cession sans recours pour les créances cédées et assurées.

L'analyse des risques et avantages telle que définie par IFRS 9 a conduit le Groupe à décomptabiliser les créances cédées et assurées avec le transfert de la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif.

Le Factor s'est engagé à mettre à la disposition du Groupe une ligne de financement global d'un montant maximum de 80,0 M€.

	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
Clients	70 569	41 025	72 059
Dépréciations	-1 318	-1 559	-1 799
Clients nets	69 251	39 466	70 260

Les créances cédées dans le cadre du contrat d'affacturation et exclues du poste clients s'élèvent à :

	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
Créances cédées	41 697	55 820	38 521

8. CAPITAL APPORTÉ

Les charges externes directement connectées à une émission d'actions nouvelles viennent en moins de la prime d'émission, nettes de taxes.

Lorsque la société ou ses filiales achètent leurs propres actions, le prix payé incluant les frais afférents à leur acquisition nets de taxes est déduit des capitaux propres dans le poste « Actions propres » jusqu'à leur cession. Au moment de leur cession, la plus ou moins-value réalisée est comptabilisée en capitaux propres.

Le Groupe n'est soumis à aucune contrainte au titre de son capital et ne dispose pas de dettes gérées en tant que capital.

	Nombre d'actions	Dont nombre d'actions propres	Actions ordinaires	Primes	Actions propres	Total
Au 1^{er} janvier 2017	2 993 643	194 763	4 490	18 803	-5 124	18 169
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Plans d'options sur actions réservés aux salariés :						
- valeur des services rendus	-	-	-	52	-	52
- sommes reçues des émissions d'actions	-	-	-	-	-	-
Variation des actions propres	-	-1 970	-	-159	150	-9
<i>Dont contrat de liquidité</i>	-	<i>80</i>	-	-	-	-
Au 30 juin 2017	2 993 643	192 793	4 490	18 696	-4 974	18 212
Au 1^{er} janvier 2018	2 993 643	191 226	4 490	18 764	-4 937	18 317
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Plans d'options sur actions réservés aux salariés :						
- valeur des services rendus	-	-	-	69	-	69
- sommes reçues des émissions d'actions	-	-	-	-	-	-
Variation des actions propres	-	-20 990	-	-99	489	390
<i>Dont contrat de liquidité</i>	-	<i>967</i>	-	-	-	-
Au 30 juin 2018	2 993 643	170 236	4 490	18 734	-4 448	18 776

▲ Stock-options

Paiements fondés sur des actions

Les plans d'options d'achat ou de souscription d'actions, ainsi que les plans d'attribution gratuite d'actions, donnent lieu à l'enregistrement d'une charge constituée de l'espoir de gain pour les bénéficiaires de ces plans ; l'espoir de gain est calculé le jour du Directoire ayant mis en place les plans selon la méthode Black et Scholes. Cette charge est répartie sur la période d'acquisition (de 2 à 4 ans) en contrepartie d'une augmentation des réserves.

Les sommes perçues lorsque les options sont levées sont créditées aux postes « Capital apporté » (valeur nominale) et « Prime d'émission », nettes des coûts de transaction directement attribuables.

Des options sur actions ont été attribuées aux dirigeants et à certains salariés sans condition de performance. Le prix d'exercice des options octroyées est égal au prix du marché des actions à la date d'octroi. La levée des options est subordonnée à l'accomplissement de deux années de service. Le Groupe n'est tenu par aucune obligation contractuelle ou implicite de racheter ou de régler les options en numéraire.

Le nombre d'options en circulation est détaillé ci-après :

	2018
Au 1^{er} janvier	96 700
Octroyées	-
Exercées	-19 857
Annulées	-9 300
Au 30 juin	67 543

▲ Actions gratuites

Des plans d'attribution d'actions gratuites ont également été mis en place par le Groupe en faveur de certains salariés.

L'évolution du nombre d'actions gratuites sur la période est la suivante :

	2018
Au 1^{er} janvier	4 625
Octroyées	5 000
Exercées	-2 100
Annulées	-
Au 30 juin	7 525

9. PROVISIONS POUR AUTRES PASSIFS

Une provision est constituée lorsque le Groupe a une obligation à la date de clôture vis-à-vis d'un tiers résultant d'événements passés, dont le montant peut être estimé de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources.

Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lors que la restructuration a fait l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution à la date de clôture.

Dans le cadre de son plan de réorganisation, le Groupe a repris 0,6 M€ sur la provision pour restructuration et doté 0,1 M€ principalement sur les indemnités fournisseurs.

Sur le semestre, le Groupe a repris 0,2 M€ sur les coûts relatifs aux autres provisions, pour lesquels une charge a été prise en compte en contrepartie.

	Engagements de retraite	Médailles du travail	Litiges	Restructuration	Autres	Total
Au 1^{er} janvier 2018	16 094	490	1 006	1 551	1 607	20 748
Impact IFRS 5 sur l'ouverture	-	-	-	-	-	-
Dotations	-	10	414	100	168	692
Reprise de montants non utilisés	-	-	-250	-246	-11	-507
Reprise de montants utilisés	-	-	-173	-382	-68	-623
Reclassement / change	-	-	-26	-6	26	-6
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
Avantages du personnel	486	-	-	-	-	486
Au 30 juin 2018	16 580	500	971	1 017	1 722	20 790

10. EMPRUNTS

Les emprunts sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, nette des commissions afférentes. Les emprunts sont ultérieurement comptabilisés à leur coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La part à moins d'un an des dettes financières est classée en dettes financières courantes.

▲ Variation des dettes financières au cours de l'exercice

	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
Dettes financières à l'ouverture	102 969	92 776	92 776
Impact IFRS 5 sur l'ouverture	-	-	-
Nouveaux emprunts	67	24 337	5 583
Remboursement d'emprunts	-9 254	-14 249	-8 798
Variation des découverts bancaires	-2 387	1 137	1 599
Autres variations (instruments financiers, crédit-bail, différence de change)	-90	-1 032	-208
Dettes financières à la clôture	91 305	102 969	90 952

▲ Analyse des dettes financières

	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
Non courant			
emprunts obligataires	3 775	3 756	10 646
emprunts bancaires	42 093	48 067	37 065
capital restant dû sur crédits-bails et locations	1 193	1 285	1 375
emprunts et dettes financières diverses	996	1 574	1 806
Total I	48 057	54 682	50 892
Courant			
emprunts obligataires	6 898	6 906	4
emprunts bancaires	12 148	12 152	10 332
capital restant dû sur crédits-bails et locations	183	180	197
emprunts et dettes financières diverses	4 132	6 774	6 791
Total II	23 361	26 012	17 324
Total des emprunts et autres dettes financières (I+II)	71 418	80 694	68 216
Concours bancaires	19 887	22 275	22 736
Sous-total	19 887	22 275	22 736
Dettes financières brutes	91 305	102 969	90 952
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-8 020	-39 490	-2 816
Dettes financières nettes	83 285	63 479	88 136

▲ Évolution des emprunts et autres dettes financières *

	31 décembre 2017	Flux de trésorerie		Variation "non cash"		30 juin 2018
		Nouveaux emprunts	Remboursements emprunts	Variation de périmètre	Autres variations	
Emprunts obligataires	10 662	15	-4	-	-	10 673
Emprunts bancaires	60 219	27	-6 005	-	-	54 241
Capital restant dû sur crédits-bails et locations	1 465	-	-89	-	-	1 376
Emprunts et dettes financières diverses	8 348	17	-3 230	-	-7	5 128
Total des emprunts et autres dettes financières	80 694	59	-9 328	-	-7	71 418

	31 décembre 2016	Flux de trésorerie		Variation "non cash"		30 juin 2017
		Nouveaux emprunts	Remboursements emprunts	Variation de périmètre	Autres variations	
Emprunts obligataires	10 639	15	-4	-	-	10 650
Emprunts bancaires	53 182	3	-5 788	-	-	47 397
Capital restant dû sur crédits-bails et locations	1 797	-	-225	-	-	1 572
Emprunts et dettes financières diverses	6 021	5 564	-2 979	-	-9	8 597
Total des emprunts et autres dettes financières	71 639	5 582	-8 996	-	-9	68 216

*Hors concours bancaires et escomptes

▲ Échéances des emprunts et autres dettes financières*

	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
A moins d'1 an	23 361	26 012	17 324
N+2	16 850	17 972	19 653
N+3	10 530	10 869	12 765
N+4	9 109	10 316	7 672
N+5	5 317	7 496	6 308
A plus de 5 ans	6 251	8 029	4 494
Total	71 418	80 694	68 216

*Hors concours bancaires et escomptes

▲ Emprunts obligataires

Société emprunteuse	Taux d'intérêt		Date d'émission	Échéance	30 juin 2018		31 décembre 2017		30 juin 2017	
	nominal	effectif			Valeur nominale	Valeur au bilan	Valeur nominale	Valeur au bilan	Valeur nominale	Valeur au bilan
HERIGE	6,50%	6,96%	16/01/2013	02/10/2018	3 100	3 146	3 100	3 139	3 100	3 131
HERIGE	6,50%	6,29%	05/03/2014	02/10/2018	3 800	3 862	3 800	3 866	3 800	3 871
HERIGE	6,00%	6,44%	27/12/2013	27/12/2019	3 800	3 777	3 800	3 769	3 800	3 760
Total					10 700	10 785⁽¹⁾	10 700	10 774⁽¹⁾	10 700	10 762⁽¹⁾

(1) Dont 112 K€ d'intérêts courus non échus

11. EXPOSITION AUX RISQUES FINANCIERS

Les ratios d'endettement sont les suivants :

	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
Dettes financières brutes	91 305	102 969	90 952
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-8 020	-39 490	-2 816
Dettes financières nettes	83 285	63 479	88 136
Total des capitaux propres	109 833	110 702	112 486
Ratio d'endettement net	76%	57%	78%

12. ACTIVITÉS CÉDÉES ET EN COURS DE CESSIION

Un actif immobilisé ou un groupe d'actifs et de passifs est détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. L'actif ou le groupe d'actifs doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente hautement probable. Ces actifs ou groupes d'actifs sont présentés séparément sur la ligne « Actifs destinés à être cédés » dès lors qu'ils sont matériels. Ils sont évalués au plus bas de la valeur comptable ou du prix de cession estimé, net des coûts relatifs à la cession. Les passifs d'un groupe d'actifs détenus en vue de la vente sont présentés sur la ligne « Passifs liés à des actifs destinés à être cédés » du bilan consolidé. L'année comparative n'est pas retraitée.

Une activité abandonnée est définie comme un composant de l'entreprise faisant l'objet soit d'une cession, soit d'un classement en actifs détenus en vue de la vente, qui :

- représente une activité ou une zone géographique significative pour le Groupe (l'activité peut-être plus fine que le secteur opérationnel si elle est exposée à des risques et à une rentabilité différents des autres secteurs d'activité mais elle reste significative pour le Groupe),
- fait partie d'un plan global de cession d'une activité ou d'une zone géographique significative pour le Groupe,
- est une filiale significative acquise uniquement dans le but de la revente.

Une fois classés en actifs destinés à être cédés, les actifs incorporels et corporels ne sont plus amortis.

Les éléments du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités abandonnées sont isolés dans les états financiers pour toutes les périodes présentées sur la ligne « Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession ». L'année comparative du compte de résultat est retraitée.

Au 30 juin 2018, le périmètre des sociétés en cours de cession est le même qu'au 31 décembre 2017 et concerne les secteurs du Négoce et du Béton.

La contribution de ces sociétés aux comptes du Groupe est présentée ci-dessous :

▲ Incidence sur le bilan des activités en cours de cession

	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
ACTIF			
Écarts d'acquisition	154	154	154
Immobilisations corporelles et incorporelles	1 079	1 064	1 923
Participations dans des entreprises associées	-	-	-
Autres	104	86	218
Total actif non courant	1 337	1 304	2 295
Stocks et en-cours	9 175	7 912	11 563
Clients et comptes rattachés	5 303	4 865	6 722
Autres créances	980	1 025	958
Disponibilités	844	1 518	1 671
Total actif courant	16 302	15 320	20 914
Total actif	17 639	16 624	23 209
PASSIF			
Provisions pour risques et charges	1 044	1 038	1 278
Emprunts et dettes financières	-	-	-
Autres	-	-	-
Total passif non courant	1 044	1 038	1 278
Emprunts et dettes financières	1	4	121
Dettes fournisseurs	4 568	2 588	3 519
Autres passifs courants	11 425	12 269	15 399
Total passif courant	15 994	14 861	19 039
Total passif	17 038	15 899	20 317

▲ Incidence sur le compte de résultat des activités cédées et en cours de cession

	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
Chiffre d'affaires	11 645	17 346	34 109
Résultat opérationnel courant	-170	-513	-196
Total autres produits et charges opérationnels	69	-138	-2 751
Résultat opérationnel	-101	-651	-2 947
Résultat financier	-133	-286	-312
Impôts sur les résultats	-155	-113	-105
Résultat net des sociétés intégrées	-389	-1 050	-3 364
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Résultat net consolidé	-389	-1 050	-3 364
dont part du Groupe	-389	-1 005	-3 338
dont part des participations ne donnant pas le contrôle	-	-45	-26

▲ Incidence sur le tableau de flux de trésorerie des activités cédées et en cours de cession

	30 juin 2018	30 juin 2017*	31 décembre 2017
Résultat net total consolidé	-389	-1 050	-3 364
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	-254	319	3 472
Capacité d'autofinancement avant impôts et frais financiers	-643	-731	108
Coût de l'endettement financier net payé	1	-85	-93
Impôts payés	-	-62	38
Variation du BFR lié à l'activité	-756	9 446	5 094
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-1 398	8 568	5 147
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-25	748	1 989
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	763	-1 273	1 422
Incidence de la variation des taux de change	-	-3	-5
Variation de trésorerie et équivalent de trésorerie	-660	8 040	8 553
Trésorerie d'ouverture	1 539**	-6 024	-6 024
Trésorerie de clôture	879	2 016	2 529**
Variation de trésorerie et équivalent de trésorerie	-660	8 040	8 553

* Les données du 30 juin 2017 sont retraitées selon le périmètre IFRS 5 appliqué au 31 décembre 2017.

**Dont trésorerie nette des sociétés en cours de cession de 1,5 M€ et prix de cession des sociétés cédées (Naullet et Point Bois) de 1,0 M€.

13. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Le Groupe comptabilise en « Autres produits opérationnels » et « Autres charges opérationnelles » les éléments non récurrents et significatifs liés notamment aux opérations de restructuration.

Le Résultat opérationnel inclut l'ensemble des produits et des coûts directement liés aux activités du Groupe, que ces produits et ces charges soient récurrents ou qu'ils résultent de décisions ou d'opérations ponctuelles et inhabituelles.

Le Résultat opérationnel courant est un agrégat intermédiaire qui doit permettre de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle de l'entreprise.

Les autres produits et charges opérationnels non courants, exclus du Résultat opérationnel courant, comprennent :

- les dépréciations de goodwill et des autres immobilisations incorporelles,
- les résultats de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles importants ou inhabituels,
- les résultats de cessions des titres consolidés,
- les coûts de restructuration et les coûts relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs,
- les éléments inhabituels correspondant à des produits et charges non usuels par leur fréquence, leur nature ou leur montant.

	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
Cession d'immobilisations incorporelles	-	279 ⁽²⁾	279
Reprise de provisions non utilisées	31	40	93
Autres produits	-	52	58
Total autres produits opérationnels	31	371	430
Frais de restructuration	-759 ⁽¹⁾	-143 ⁽³⁾	-1 055
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	-719
Autres charges	-2	-	-87
Total autres charges opérationnelles	-761	-143	-1 861
Total autres produits et charges opérationnels	-730	228	-1 431

En juin 2018, les autres produits et charges opérationnels comprennent des charges de restructuration pour 0,8 M€ ⁽¹⁾ relatifs à des coûts de personnel pour 0,4 M€ et 0,4 M€ d'honoraires engagés dans le cadre de la réflexion stratégique du Groupe.

En juin 2017, les autres produits et charges opérationnels comprennent la cession d'un fonds de commerce pour 0,3 M€ ⁽²⁾ et des charges de restructuration pour 0,1 M€ ⁽³⁾.

La décomposition des produits et des charges opérationnels par activité est la suivante :

Produits opérationnels ventilés par activité	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
Négoce	-	371	399
Menuiserie	-	-	21
Béton	-	-	-
Autres	31	-	10
Total Groupe	31	371	430

Charges opérationnelles ventilées par activité	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
Négoce	-343	-18	-107
Menuiserie	-17	-125	-203
Béton	-	-	-
Autres	-401	-	-1 551
Total Groupe	-761	-143	-1 861

14. RÉSULTATS PAR ACTION

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net revenant aux actionnaires de la société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, hors actions propres rachetées par la société.

Le résultat dilué par action est calculé en augmentant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation du nombre d'actions qui résulterait de la conversion de toutes les actions ordinaires ayant un effet potentiellement dilutif. La société possède un seul type d'instrument ayant un effet potentiellement dilutif : des options sur actions. Pour les options sur actions, un calcul est effectué afin de déterminer le nombre d'actions qui auraient pu être acquises à la juste valeur (soit le cours boursier annuel moyen de l'action HERIGE). Le nombre d'actions ainsi calculé est comparé au nombre d'actions qui auraient été émises si les options avaient été exercées.

▲ Résultat

	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
Résultat net des activités poursuivies - part du Groupe	1 266	3 034	4 205
Résultat net des activités en cours de cession - part du Groupe	-389	-1 005	-3 338
Résultat net part du Groupe utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action	877	2 029	867

▲ Nombre d'actions

	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	2 823 407	2 800 850	2 802 417
Effet de dilution provenant :			
- Stock-options potentiellement dilutives	31 835	13 096	25 179
- Actions gratuites	-	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué	2 855 242	2 813 946	2 827 596

▲ Résultat par action

En €	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
Résultat de base	0,31	0,72	0,31
Résultat dilué	0,31	0,72	0,31
Résultat de base des activités poursuivies	0,45	1,08	1,50
Résultat dilué des activités poursuivies	0,44	1,08	1,49
Résultat de base des activités en cours de cession	-0,14	-0,36	-1,19
Résultat dilué des activités en cours de cession	-0,14	-0,36	-1,18

15. DIVIDENDE PAR ACTION

	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
Nombre d'actions composant le capital	2 993 643	2 993 643	2 993 643
<i>dont actions propres au moment du paiement</i>	<i>172 344</i>	<i>192 075</i>	<i>192 075</i>
Montant total du dividende versé	1 410	1 401	1 401
Dividende par action versé (en €)	0,50	0,50	0,50

16. ACTIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS

Le Groupe a des passifs éventuels se rapportant à des garanties bancaires et autres éléments survenant dans le cadre habituel de ses activités. Le Groupe ne s'attend pas à ce que ces éléments donnent lieu à des passifs significatifs.

▲ Engagements hors bilan liés au périmètre

Engagements hors bilan donnés liés au périmètre du Groupe	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
Engagements de prise de participations	-	-	-

▲ Engagements hors bilan liés au financement

Engagements hors bilan donnés liés au financement	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
Garanties financières données (cautions, ...) ⁽¹⁾	47 920	46 441	40 586

⁽¹⁾Dont sociétés en cours de cession : 2,7 M€ pour juin 2018, 2,3 M€ pour décembre 2017 et 2,9 M€ pour juin 2017

▲ Engagements hors bilan lié aux activités opérationnelles

Engagements hors bilan donnés liés aux activités opérationnelles	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
Autres	-	-	-

17. TAUX DE CONVERSION

Taux en euros		Cours de clôture		Cours moyen annuel	
Pays	Unité monétaire	30 juin 2018	30 juin 2017	30 juin 2018	30 juin 2017
Canada	Dollar Canadien	0,647585	0,676361	0,646663	0,692281
Chine	Yuan	0,129584	0,129224	0,129702	0,134376
Etats-Unis	Dollar US	0,857780	0,876271	0,825900	0,923788

18. ÉVÈNEMENTS POST-CLÔTURE

Le Groupe n'a pas identifié d'évènements significatifs postérieurs au 30 juin 2018.