

RAPPORT FINANCIER

1^{ER} SEMESTRE 2019



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 30 septembre 2019

Le Président du Directoire

Alain MARION

Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2019

1. Evènements de la période

Le Groupe HERIGE a acquis, via sa filiale EDYCEM Béton, 100% des titres de la SARL Béton du Poher, qui exploite trois centrales de Béton Prêt à l'Emploi dans le centre-sud du Finistère.

Ce rachat a pris effet en date du 1^{er} avril 2019.

Consécutivement à son transfert sur le marché Euronext Growth, le Groupe publie désormais ses comptes conformément aux normes françaises.

2. Activité et résultats au 30 juin 2019

En M€	Normes françaises		Publié
	30 juin 2019	30 juin 2018	30 juin 2018
Chiffre d'affaires	325,7	310,6	294,4
Résultat d'exploitation	10,2	4,8	3,3
Résultat net consolidé	5,0	1,2	0,8

Amélioration de la marge brute et des ratios de charges

Au 1^{er} semestre 2019, HERIGE enregistre une croissance de 4,9% de son chiffre d'affaires (+5,0% à périmètre de sites comparables - retraité de l'arrêt de VM Niort, LNTP Bordeaux, LNTP Tours et du réseau ferroviaire pour l'activité Négoces de matériaux, de Béton du Poher pour l'activité Industrie du Béton, et de Biplan pour l'activité Autres).

Cette croissance est principalement tirée par l'industrie du Béton (+21,1%) bénéficiant d'un double impact de progression du marché et d'augmentation des parts de marché. L'activité Négoces de matériaux (+2,5%) est soutenue par l'activité Travaux publics et les ventes aux professionnels. Le chiffre d'affaires de la Menuiserie, en moindre recul sur le deuxième trimestre (-1,1% pour -4,1% sur le semestre), est toujours impacté par le CITE, dont la progression à deux chiffres des produits de fermeture et des ventes de la gamme AM-X ne compense pas l'effet.

La marge brute en valeur augmente de 6,8 M€, dont 6,4 M€ à périmètre de sites comparables, suivant principalement la hausse du chiffre d'affaires (+5,0%).

A périmètre comparable, le taux de marge brute progresse de 0,2 point (37,4% au 1^{er} semestre 2019 contre 37,2% au 1^{er} semestre 2018 à périmètre retraité), la hausse du taux de marge de chacune des activités étant compensée par l'évolution du poids respectif de ces dernières (recul de la Menuiserie).

Le poste « Production immobilisée et transferts de charges » est en diminution de 0,5 M€, en raison d'un effet de base relatif à des remboursements d'assurances comptabilisés sur le premier semestre 2018 (sinistre dû à la tempête Berguitta à La Réunion principalement).

Les charges externes, retraitées des variations de périmètre, sont en hausse de 1,3 M€ (1,0 M€ à périmètre courant), et sont principalement impactées par l'augmentation des coûts de transport eux-mêmes tirés par la croissance des volumes, tandis que le ratio de charges externes s'allège à hauteur de 0,3 point de chiffre d'affaires.

Dans un contexte de croissance de l'activité, HERIGE enregistre une stabilité de ses charges de personnel à périmètre comparable (stabilité à périmètre courant), et améliore ainsi son ratio de 0,9 point de chiffre d'affaires.

Les autres produits et charges d'exploitation hors amortissements, retraités des variations de périmètre, sont en hausse de 0,2 M€ (0,4 M€ à périmètre courant), et sont principalement impactés par la correction rétroactive du taux de cotisation relative aux accidents du travail appliqué à l'activité Menuiserie industrielle (issue favorable d'un litige URSSAF pour 0,9 M€), tandis que le ratio correspondant s'allège à hauteur de 0,1 point de chiffre d'affaires.

L'EBITDA (Résultat d'exploitation + dotations nettes aux amortissements) du Groupe s'établit ainsi à 16,6 M€ au 30 juin 2019, en augmentation de 5,7 M€ par rapport au 30 juin 2018 à périmètre courant et de 4,9 M€ à périmètre comparable.

Le résultat d'exploitation ressort à 10,2 M€ (3,1% du chiffre d'affaires) au 30 juin 2019 contre 4,8 M€ (1,5% du chiffre d'affaires) au 30 juin 2018.

A périmètre comparable, la progression de résultat d'exploitation s'établit à 4,7 M€ (1,4 point de chiffre d'affaires).

Le résultat financier du 1^{er} semestre 2019 s'élève à -0,9 M€ contre -1,2 M€ au 1^{er} semestre 2018, soit une amélioration de 0,4 M€ principalement due à la diminution des taux d'intérêt.

Le résultat exceptionnel du 1^{er} semestre 2019 s'élève à -0,9 M€ (impact de la réorganisation des structures centrales du Groupe dans le contexte d'une décentralisation de ses services supports) contre -0,7 M€ au 1^{er} semestre 2018.

L'impôt sur les bénéfices du 1^{er} semestre 2019 s'élève à -2,8 M€ pour -1,1 M€ au 1^{er} semestre 2018. L'augmentation est liée à hauteur de 1,1 M€ à la hausse du résultat fiscal, et à hauteur de 0,6 M€ à un redressement fiscal relatif aux plus-values de cession des filiales des Antilles et de Guyane (opération réalisée au 1^{er} semestre 2016).

La dotation aux amortissements des écarts d'acquisition (activité Négoce de matériaux) s'établit à -0,7 M€ sur le 1^{er} semestre 2019 et reste stable par rapport au 1^{er} semestre 2018.

Le résultat net consolidé s'établit à 4,9 M€ au 30 juin 2019 contre 1,2 M€ au 30 juin 2018, soit une augmentation de 3,7 M€.

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. Néanmoins, sur la seconde partie de l'exercice en cours, le Groupe HERIGE devrait pleinement bénéficier de l'intégration des 3 centrales à béton de la société Béton du Poher ainsi que de la poursuite d'un marché globalement correctement orienté.

3. Situation financière

Dans cet environnement, le Groupe poursuit son programme d'investissements. Les investissements internes s'élèvent à 12,9 M€ au 1^{er} semestre 2019 (contre 8,1 M€ au 1^{er} semestre 2018), consacrés à plus de 80% aux activités industrielles.

Au 30 juin 2019, le Groupe présente des fonds propres de 97,5 M€ et une augmentation de son endettement net qui s'établit à 87,9 M€ contre 76,6 M€ au 30 juin 2018, soit un ratio d'endettement net de 90% contre 82% un an auparavant (au format normes françaises)

4. Parties liées

Les relations avec les parties liées n'ont pas été modifiées au cours du 1^{er} semestre 2019.

5. Evénements 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.

6. 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 2018. Il n'est pas anticipé de risques ou incertitudes autres que ceux présentés dans ce document.

Comptes consolidés normes françaises condensés au 30 juin 2019

Bilan consolidé

Actif

En K€	Notes	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
ACTIF IMMOBILISE				
Écarts d'acquisition	8	36 597	35 674	33 175
Immobilisations incorporelles		4 635	4 517	4 635
Immobilisations corporelles		94 138	78 405	86 171
Immobilisations financières		2 504	2 689	2 454
Titres mis en équivalence		0	0	0
Total de l'actif immobilisé		137 874	121 285	126 435
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours		83 937	86 569	73 232
Clients et comptes rattachés	9	73 608	70 820	34 877
Avances et acomptes et fournisseurs débiteurs		20 189	18 255	20 806
Autres créances et comptes de régularisation		28 439	28 395	28 697
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	12 001	10 838	34 316
Total actif circulant		218 174	214 877	191 929
TOTAL ACTIF		356 048	336 162	318 364

Passif

En K€	Notes	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
CAPITAL ET RESERVES				
Capital	11	4 490	4 490	4 490
Réserves consolidées		90 189	90 547	90 459
Actions autodétenues	11	-2 623	-2 463	-2 399
Résultat part du Groupe		4 919	1 254	1 408
Total capital et réserves part du Groupe		96 975	93 828	93 959
INTERETS MINORITAIRES				
Réserves		497	-40	139
Résultat		31	-54	-13
Total Intérêts minoritaires		529	-94	126
FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE				
		97 504	93 735	94 086
Impôts différés passifs		1 266	1 929	1 946
Provisions pour risques et charges	10	22 820	22 006	23 293
Total des provisions		24 085	23 935	25 239
Emprunts et dettes financières	13	100 159	87 679	96 061
Dettes fournisseurs		102 060	101 523	72 204
Dettes fiscales et sociales		8 677	8 726	8 029
Autres dettes et comptes de régularisation		23 564	20 564	22 745
Total des dettes		234 459	218 492	199 039
TOTAL PASSIF		356 048	336 162	318 364

Compte de résultat consolidé

En K€	Notes	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Chiffre d'affaires	14	325 732	310 643	605 064
Production immobilisée et transferts de charges		124	636	1 232
Achats consommés		-203 899	-195 628	-380 705
Charges de personnel		-58 930	-58 999	-111 745
Charges externes		-42 376	-41 372	-80 221
Impôts et taxes		-4 759	-4 740	-9 211
Dotations / reprises amortissements		-6 455	-6 085	-12 482
Dotations / reprises provisions		33	676	763
Autres produits d'exploitation		2 980	834	2 760
Autres charges d'exploitation		-2 285	-1 140	-3 293
Résultat d'exploitation		10 166	4 828	12 162
% REX / CA		3.1%	1.6%	2.0%
Produits financiers		252	186	522
Charges financières		-1 114	-1 433	-3 015
Résultat financier		-863	-1 247	-2 493
Résultat courant des sociétés intégrées		9 303	3 581	9 670
Produits exceptionnels		718	898	1 674
Charges exceptionnelles		-1 615	-1 559	-6 387
Résultat exceptionnel	15	-897	-661	-4 713
Impôts sur les résultats		-2 766	-1 071	-479
Résultat net des sociétés intégrées		5 640	1 849	4 477
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		0	0	0
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition		-690	-649	-3 082
Résultat net de l'ensemble consolidé		4 950	1 200	1 395
Intérêts minoritaires		31	-54	-13
RÉSULTAT NET (Part du Groupe)		4 919	1 254	1 408
% RN / CA		1.5%	0.4%	0.2%
Résultat de base par action (en euros)	16			
Résultat net part du Groupe par action		1.70 €	0.43 €	0.49 €
Résultat dilué par action (en euros)	16			
Résultat net part du Groupe par action		1.70 €	0.43 €	0.49 €

Note aux états financiers consolidés condensés

1. Informations générales.....	9
2. Référentiel comptable.....	9
3. Informations sur la transition des normes IFRS vers les normes françaises.....	9
4. Principes comptables liés au périmètre de consolidation.....	19
5. Arrêté semestriel.....	20
6. Variation des capitaux propres.....	20
7. Tableau des flux de trésorerie.....	20
8. Ecarts d'acquisition.....	230
9. Clients.....	23
10. Provisions.....	24
11. Capital apporté.....	24
12. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	25
13. Emprunts.....	26
14. Informations sectorielles.....	27
15. Résultat exceptionnel.....	29
16. Résultats par action.....	30
17. Dividendes par action.....	29
18. Engagement hors bilan.....	29
19. Taux de conversion.....	31
20. Liste des filiales et participations.....	31
21. Evolution du périmètre.....	32
22. Evénements post-clôture.....	32

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.

Ces états financiers sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

Ces états financiers ont été arrêtés par le Directoire du 4 septembre 2019.

2. Référentiel comptable

a. Principes généraux

Les comptes consolidés 2019 sont établis conformément aux dispositions du règlement CRC 99-02 (modifiées par le règlement CRC 2005-10 et selon les règles et principes du plan comptable général complété par l'arrêté ministériel du 9 décembre 1986) alors que les comptes annuels consolidés de 2018 avaient été établis selon les normes IFRS telles qu'adoptées dans l'Union européenne. Les comptes 2018 ont été retraités conformément au règlement CRC 99-02 pour des raisons de comparabilité.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, conformément aux hypothèses de base :

- ◆ continuité de l'exploitation,
- ◆ permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- ◆ indépendance des exercices.

b. Principales sources d'estimation

La présentation des états financiers consolidés conforme aux dispositions du règlement CRC 99-02 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, les tests de valeur des écarts d'acquisition.

3. Informations sur la transition des normes IFRS vers les normes françaises

Les comptes au 31 décembre 2018 retraités en normes françaises n'ont pas fait l'objet d'une opinion de revue limitée dans le cadre de l'arrêté semestriel.

Ils feront l'objet d'une opinion d'audit sur le premier semestre 2020 dans le cadre de leur rapport sur les comptes clos au 31 décembre 2019.

c. Changements comptables significatifs

Les impacts indiqués ci-dessous concernent les comptes de transition, soit les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2018.

Principaux reclassements

Certaines différences entre les IFRS et le règlement du CRC 99-02 sont sans incidence sur le résultat et les capitaux propres. Il s'agit notamment des différences de présentation suivantes :

- ◆ Actifs et passifs courants et non courants

En IFRS, les éléments d'actif et de passif sont classés en « non courants » ou « courants ». Une telle distinction n'existe pas dans le règlement CRC 99-02. Ce reclassement concerne les emprunts et dettes financières (56 M€), les autres passifs (1,3 M€), les provisions pour risques et charges (1,1 M€), et les impôts différés actifs (2,2 M€),

- ◆ IFRS5

En IFRS, les actifs non courants détenus en vue de la vente et les activités abandonnées sont présentées distinctement au bilan et au compte de résultat. Dans le référentiel français, les éléments d'actif, de passif et de résultat des entreprises en cours de cession à la clôture de l'exercice doivent être présentés conformément aux règles générales relatives à leur méthode de consolidation.

- ◆ Méthode de la mise en équivalence

En IFRS, les joint-venture sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (c'est le cas de CH Béton qui est détenue à 50% par 2 partenaires). En normes françaises, il n'y a pas de distinction entre les joints ventures et les joint opération : les entreprises contrôlées conjointement sont obligatoirement consolidées par intégration proportionnelle.

- ◆ Affacturage

L'analyse des risques et avantages telle que définie par IFRS9 avait 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. L'analyse du contrat dans le cadre du référentiel français conduit à décomptabiliser l'ensemble des créances cédées. (impact de 6,3 M€).

- ◆ PCC

En IFRS, les marges arrière liées au référencement sont considérées comme une réduction du prix d'achat et non pas comme des prestations de services. Elles sont donc comptabilisées en diminution des achats consommés. En normes françaises, ces prestations de services sont comptabilisées en chiffres d'affaires (impact : 7,5 M€).

- ◆ Production immobilisée et transferts de charges

Ces postes n'étaient pas isolés dans la présentation du compte de résultat en IFRS.

La production immobilisée (0,4 M€) était classée en achats consommés en IFRS, les transferts de charges (0,8 M€) étaient classés en autres produits et charges d'exploitation en IFRS.

- ◆ Résultat courant et résultat exceptionnel

En normes françaises, il y a obligation de distinguer le résultat courant et le résultat exceptionnel. Cependant le PCG ne fournit pas de définition précise du résultat exceptionnel. Il a été décidé de classer en résultat exceptionnel les opérations selon les critères définis par le Groupe et précisés en note 15.

- ◆ Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition

En normes françaises, les dotations aux amortissements des écarts d'acquisition doivent figurer sur une ligne distincte du compte de résultat en dessous de la ligne « résultat net des sociétés intégrés ». En IFRS, les dépréciations de ces derniers (1,8 M€) étaient comptabilisées en « autres charges et produits opérationnels non courants ».

◆ Autres reclassements du compte de résultat

Les programmes de fidélisation (0,4 M€) étaient classés en chiffre d'affaires en IFRS et sont reclassés en charges externes en normes françaises. En IFRS les escomptes accordés (0,3 M€) étaient classés en chiffre d'affaires et les escomptes obtenus (0,2 M€) en achats consommés. En normes françaises les escomptes font partie du résultat financier.

◆ Autres reclassements du bilan

Les programmes de fidélisation étaient classés en produits constatés d'avance en IFRS et sont reclassés en fournisseurs en normes françaises (1,7 M€).

◆ Avances et acomptes et fournisseurs débiteurs

Dans la présentation des comptes en IFRS, les postes « avances et acomptes » et « fournisseurs débiteurs » étaient compris dans les autres créances. Dans la présentation des comptes en normes françaises, une rubrique propre leur est consacrée (reclassement de 20,8 M€).

◆ Dettes fiscales et sociales

Dans la présentation des comptes en IFRS, les dettes fiscales et sociales étaient comprises dans les autres passifs courants. Dans la présentation des comptes en normes françaises, une rubrique propre leur est consacrée (reclassement de 7,3 M€).

Principaux retraitements

◆ Écarts d'acquisition

En IFRS, les écarts d'acquisition ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel conformément à IAS36.

En CRC 99-02, l'écart d'acquisition dont la durée d'utilisation est limitée, est amorti linéairement sur cette dernière.

L'écart d'acquisition du Négoce est amorti sur 20 ans à compter de l'exercice 2008. Cet exercice a été retenu car il correspond à l'année de la stabilité du montant des écarts d'acquisition suite à la fin d'un programme de croissance externe, et permet de respecter la notion de regroupement en une seule unité génératrice de trésorerie instaurée en 2016.

Par contre, ceux dont la durée d'utilisation n'est pas limitée (Béton et Menuiserie) ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

Le passage des IFRS aux normes françaises a pour conséquence un impact sur les fonds propres de -12,8 M€, et un impact sur le résultat de +10,1 M€ qui sera détaillé ci-après dans le tableau de rapprochement du résultat entre les deux normes.

◆ Acquisitions de lots complémentaires d'une société déjà contrôlée

En IFRS, une telle acquisition est considérée comme une transaction unique entre la part du groupe dans les capitaux propres et les intérêts minoritaires. En normes françaises au contraire, les acquisitions postérieures à la prise de contrôle se traduisent par des acquisitions complémentaires. L'impact sur le montant des écarts d'acquisition s'élève à 1,6 M€.

◆ Passage d'une mise en équivalence à une intégration globale suite à l'acquisition d'un lot complémentaire entraînant une prise de contrôle

En IFRS, le lot initial est réévalué à sa juste valeur (qui correspond au prix d'acquisition du 2^{ème} lot). La comptabilisation du profit (ou de la perte) se fait en résultat. Le calcul du goodwill du second lot s'effectue de façon globale et rétroactive.

En normes françaises, la succession des opérations est préservée lors d'une prise de contrôle par étapes : le calcul de l'écart d'acquisition s'effectue de façon séparée et non rétroactive. La prise de contrôle n'a pas d'impact sur le résultat. L'écart d'acquisition du premier lot est conservé et l'écart de réévaluation de ce dernier est comptabilisé en réserves consolidées.

Le passage des IFRS aux normes françaises a pour conséquence une diminution de l'écart d'acquisition de 3,9 M€.

- ◆ Attribution aux salariés d'actions propres

En IFRS, ces actions (ainsi que les provisions pour dépréciation) sont déduites des capitaux propres jusqu'à leur cession.

En normes françaises, ces actions propres ainsi que leurs provisions sont comptabilisées en Valeurs Mobilières de Placement. L'impact du passage aux normes françaises s'élève à -1,6 M€ sur la situation nette.

- ◆ IFRIC21

En IFRS, en application de l'IFRIC21, les taxes dont une entreprise est redevable en vertu d'une loi ou d'un règlement, doivent être provisionnées au moment du fait générateur de la taxe telle que définie légalement.

Le règlement CRC 99-02 ne prévoit pas de retraitement spécifique sur la comptabilisation des taxes. L'impact du passage aux normes françaises s'élève à -0,5 M€ sur la situation nette.

- ◆ Réévaluation des actifs immobilisés

Dans le cadre de la première application des IFRS et notamment de la norme IAS 36, le Groupe HERIGE avait effectué, en date du 1^{er} janvier 2014 une réévaluation des actifs immobilisés pour un montant de 7,4 M€ (avant IDP).

Les réévaluations portaient uniquement sur les actifs corporels et *in fine* sur la partie immobilière.

Le règlement CRC 99-02 admet qu'une réévaluation libre peut être appliquée dans les seuls comptes consolidés si, et seulement si, la réévaluation est opérée conformément à l'article L. 123-18 du Code de commerce et qu'elle porte sur l'ensemble des actifs corporels et financiers et sur l'ensemble des sociétés du périmètre de consolidation.

Par conséquent, les réévaluations en question n'ont pas été maintenues lors du passage aux normes françaises pour un impact de 2,8 M€ sur les fonds propres.

- ◆ Marges arrière sur stocks

Dans le cadre du reclassement en normes françaises des marges arrière de référencement en chiffre d'affaires et non plus en achats consommés comme le stipulait le référentiel IFRS, la valorisation des stocks ne doit pas, en application du référentiel CRC 99-02, tenir compte des marges arrière de référencement (impact de 0,7 M€ sur les fonds propres).

- ◆ Provision pour engagement de retraite

Dans le cadre du maintien de l'application de la méthode préférentielle dans les comptes après le changement de référentiel, le Groupe a décidé d'appliquer la méthode du corridor. Cette méthode permet de ne comptabiliser au compte de résultat que les écarts actuariels qui varient de plus ou moins 10 % du montant des engagements.

L'impact du passage aux normes françaises est peu significatif sur l'exercice 2018.

d. Etat de passage du bilan au 31 décembre 2018 des normes IFRS vers le règlement CRC 99-02

Actif du bilan consolidé

Eléments du bilan en normes IFRS	Exercice 2018 en normes IFRS	Neutralisation IFRS5	Intégration proportionnelle CH Béton	Effet de périmètre	Total des Reclassements (*)	Amortissement Goodwill	Passage MEE à l'acquisition d'un lot complémentaire	Acquisition de lot complémentaire d'une entreprise déjà contrôlée	Réévaluation Immobilisations	IFRIC 21	Actions propres destinées aux salariés	Marge arrière sur stocks	Total des Retraitements	Exercice 2018 en normes françaises	Eléments du bilan en règles françaises
Actifs non courants	134 942	906	504	1 411	-2 173	(2 670)	(3 895)	1 647	(2 845)	0	0	19	(7 744)	126 435	Actif immobilisé
Ecarts d'acquisition	37 489	154	451	605	0	(2 670)	(3 895)	1 647	0	0	0	0	(4 918)	33 175	Ecarts d'acquisition
Immobilisations incorporelles	4 635	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 635	Immobilisations incorporelles
Immobilisations corporelles	89 182	676	579	1 255	0	0	0	0	(4 267)	0	0	0	(4 267)	86 171	Immobilisations corporelles
Autres actifs financiers	2 536	-132	0	-132	50	0	0	0	0	0	0	0	0	2 454	Immobilisations financières
Participations dans des entreprises associées	526	0	-526	-526	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	Titres mis en équivalence
Impôts différés Actif	574	208	0	208	-2 223	0	0	0	1 422	0	0	19	1 442	0	
Actifs courants	187 181	6 018	250	6 268	-4 138	0	0	0	0	0	1 672	945	2 617	191 928	Actif circulant
Stocks et en-cours	64 510	7 730	48	7 778	0	0	0	0	0	0	0	945	945	73 232	Stocks et en-cours
Clients et comptes rattachés	36 351	4 651	187	4 838	-6 312	0	0	0	0	0	0	0	0	34 877	Clients
	0	0	0	0	20 806	0	0	0	0	0	0	0	0	20 806	Avances et acomptes et fournisseurs débiteurs
Autres créances	54 427	-7 106	-9	-7 115	-18 633	0	0	0	0	0	17	0	17	28 696	Autres créances & comptes de régularisation
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31 893	744	24	767	0	0	0	0	0	0	1 656	0	1 656	34 316	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Actifs destinés à être cédés	15 529	-15 529	0	-15 529	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total de l'actif	337 652	-8 604	754	-7 850	-6 312	(2 670)	(3 895)	1 647	(2 845)	0	1 672	964	(5 126)	318 363	Total de l'actif

(*) Les reclassements sont détaillés ci-après.

Détail des reclassements de l'actif du bilan consolidé

Eléments du bilan en normes IFRS	Affecturation	Distinction courant / non courant	A&A Fournisseurs débiteurs	Total des Reclassements	Eléments du bilan en règles françaises
Actifs non courants	0	-2 173	0	-2 173	Actif immobilisé
Ecarts d'acquisition	0	0	0	0	Ecarts d'acquisition
Immobilisations incorporelles	0	0	0	0	Immobilisations incorporelles
Immobilisations corporelles	0	0	0	0	Immobilisations corporelles
Autres actifs financiers	0	50	0	50	Immobilisations financières
Participations dans des entreprises associées	0	0	0	0	Titres mis en équivalence
Impôts différés Actif	0	-2 223	0	-2 223	
Actifs courants	-6 312	2 173	0	-4 138	Actif circulant
Stocks et en-cours	0	0	0	0	Stocks et en-cours
Clients et comptes rattachés	-6 312	0	0	-6 312	Clients
	0	0	20 806	20 806	Avances et acomptes et fournisseurs débiteurs
Autres créances	0	2 173	-20 806	-18 633	Autres créances & comptes de régularisation
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	0	0	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Actifs destinés à être cédés	0	0	0	0	
Total de l'actif	-6 312	0	0	-6 312	Total de l'actif

Passif du bilan consolidé

Eléments du bilan en normes IFRS	Exercice 2018 en normes IFRS	Neutralisation IFRS5	Intégration proportionnelle CH Béton	Effet de périmètre	Total des Reclassements (*)	Amortissement Goodwill	Passage MEE à IG suite à l'acquisition d'un lot complémentaire	Acquisition de lot complémentaire d'une entreprise déjà contrôlée	Réévaluation Immobilisations	IFRIC 21	Actions propres destinées aux salariés	Marge arrière sur stocks	Total des Retraitements	Exercice 2018 en normes françaises	Eléments du bilan en règles françaises
Capitaux propres (part du groupe)	100 346	-304	4	-300	0	(2 670)	(3 895)	1 647	(2 845)	(497)	1 521	651	(6 088)	93 959	Capitaux propres (part du groupe)
Capital	4 490	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 490	Capital
Réserves consolidées	108 738	-164	4	-160	0	(12 808)	(3 895)	1 647	(2 906)	(452)	(361)	657	(18 119)	90 459	Réserves consolidées
Actions auto détenues	-4 323	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 924	0	1 924	(2 399)	Actions auto détenues
Résultat part du Groupe	-8 559	-140	0	-140	0	10 138	0	0	62	(44)	(42)	(6)	10 107	1 408	Résultat part du Groupe
Intérêts minoritaires	140	0	0	0	0	0	0	0	0	(4)	(10)		(14)	126	Intérêts minoritaires
Passifs non courants	78 890	2 088	46	2 134	-55 999	0	0	0	0	(250)	150	314	214	25 239	Provisions
Impôts différés passifs	1 856	0	0	0	0	0	0	0	0	(250)	26	314	90	1 946	Impôts différés passifs
Provisions pour risques et charges	21 022	1 030	46	1 076	1 070	0	0	0	0	0	125	0	125	23 293	Provisions
Emprunts et dettes financières	55 799	0	0	0	-55 799	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres passifs non courants	212	1 058	0	1 058	-1 270	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passifs courants	143 786	4 102	704	4 806	49 688	0	0	0	0	751	9	0	760	199 039	Dettes
Emprunts et dettes financières	44 021	2 122	430	2 553	49 488	0	0	0	0	0	0	0	0	96 061	Emprunts et dettes financières
Dettes fournisseurs	68 293	1 980	214	2 194	1 717	0	0	0	0	0	0	0	0	72 204	Fournisseurs
Provisions pour risques et charges	1 070	0	0	0	-1 070	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	7 278	0	0	0	0	751	0	0	751	8 029	Dettes fiscales & sociales
Autres passifs courants	30 402	0	59	59	-7 725	0	0	0	0	0	9	0	9	22 745	Autres dettes et comptes de régularisation
Passifs destinés à être cédés	14 490	-14 490	0	-14 490	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total du passif	337 652	-8 604	754	-7 850	-6 312	(2 670)	(3 895)	1 647	(2 845)	0	1 670	965	(5 128)	318 364	Total du passif

(*) Les reclassements sont détaillés ci-après.

Détail des reclassements du passif du bilan consolidé

Éléments du bilan en normes IFRS	Affacturage	Distinction courant / non courant	Programme de fidélisation	Dettes fiscales et sociales	Total des Reclassements	Éléments du bilan en règles françaises
Capitaux propres (part du groupe)	0	0	0	0	0	Capitaux propres (part du groupe)
Capital	0	0	0	0	0	Capital
Réserves consolidées	0	0	0	0	0	Réserves consolidées
Actions auto détenues	0	0	0	0	0	Actions auto détenues
Résultat part du Groupe	0	0	0	0	0	Résultat part du Groupe
Intérêts minoritaires	0	0	0	0	0	Intérêts minoritaires
Passifs non courants	0	-55 999	0	0	-55 999	Provisions
Impôts différés passifs	0	0	0	0	0	Impôts différés passifs
Provisions pour risques et charges	0	1 070	0	0	1 070	Provisions
Emprunts et dettes financières	0	-55 799	0	0	-55 799	
Autres passifs non courants	0	-1 270	0	0	-1 270	
Passifs courants	-6 312	55 999	0	0	49 688	Dettes
Emprunts et dettes financières	-6 312	55 799	0	0	49 488	Emprunts et dettes financières
Dettes fournisseurs	0	0	1 717	0	1 717	Fournisseurs
Provisions pour risques et charges	0	-1 070	0	0	-1 070	
	0	0	0	7 278	7 278	Dettes fiscales & sociales
Autres passifs courants	0	1 270	-1 717	-7 278	-7 275	Autres dettes et comptes de régularisation
Passifs destinés à être cédés	0	0	0	0	0	
Total du passif	-6 312	0	0	0	-6 312	Total du passif

e. Etat de passage du compte de résultat au 31 décembre 2018 des normes IFRS vers le règlement CRC 99-02

Compte de résultat

Eléments du compte de résultat en normes IFRS	Exercice 2018 en normes IFRS	IFRS5	Intégration proportionnelle CH Béton	Effet de périmètre	Total des Reclassements (*)	Amortissement Goodwill	IFRIC21	Marge arrière sur stocks	Réévaluation des immobilisations	Actions propres destinées aux salariés	Total Retraitements	Exercice 2018 en normes françaises	Eléments du compte de résultat en règles françaises
Chiffres d'affaires	570 716	25 237	1 780	27 017	7 330	0	0	0	0	0	0	605 064	Chiffres d'affaires
	0	0	0	0	1 232	0	0	0	0	0	0	1 232	Production immobilisée et transferts de charges
Achats consommés	-354 028	-17 686	-866	-18 552	-8 082	0	0	-43	0	0	-43	-380 705	Achats consommés
Charges de personnel	-108 591	-3 079	-269	-3 347	0	0	0	0	0	194	194	-111 745	Charges de personnel
Charges externes	-76 916	-3 108	-593	-3 700	410	0	0	0	0	-16	-16	-80 221	Charges externes
Impôts et taxes	-8 773	-355	-16	-372	0	0	-66	0	0	0	-66	-9 211	Impôts et taxes
Dotations/Reprises amortissements et provisions	-11 760	29	-81	-52	0	0	0	0	93	0	93	-11 719	Dotations/Reprises amortissements et provisions
Autres charges et produits d'exploitation	1 019	-845	19	-825	-791	0	0	0	0	65	65	-532	Autres charges et produits d'exploitation
Résultat opérationnel courant	11 667	193	-24	169	99	0	-66	-43	93	243	227	12 163	Résultat d'exploitation
Autres charges et produits opérationnels	-18 003	69	0	69	6 497	11 436	0	0	0	0	11 436	0	
Résultat financier	-1 723	-252	-9	-260	-99	0	0	0	0	-410	-410	-2 493	Résultat financier
	0	0	0	0	-4 713	0	0	0	0	0	0	-4 713	Résultat exceptionnel
Impôts sur les résultats	-402	-229	1	-227	0	0	22	36	-31	123	150	-479	Impôts sur les résultats
QP des sociétés mises en équivalence	-34	0	34	34	0	0	0	0	0	0	0	-0	QP des sociétés mises en équivalence
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0	0	0	-1 784	-1 298	0	0	0	0	-1 298	-3 082	Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession	-76	76	0	76	0	0	0	0	0	0	0	0	
Résultat net consolidé	-8 570	-142	2	-139	0	10 138	-44	-6	62	-44	10 105	1 395	Résultat de l'ensemble consolidé
dont Participations ne donnant pas le contrôle	-13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-13	Intérêts minoritaires
dont Résultat net - part du groupe	-8 559	-142	2	-139	0	10 138	-44	-6	62	-44	10 105	1 408	Résultat net - part du groupe

(*) Les reclassements sont détaillés ci-après.

Détail des reclassements du compte de résultat

Éléments du compte de résultat en normes IFRS	PCC	Résultat exceptionnel	Autres produits	Escomptes	Programme de fidélisation	Total des Reclassements	Éléments du compte de résultat en règles françaises
Chiffres d'affaires	7 464	0	0	277	-410	7 330	Chiffres d'affaires
	0	0	1 232	0	0	1 232	Production immobilisée et transferts de charges
Achats consommés	-7 464	0	-441	-178	0	-8 082	Achats consommés
Charges de personnel	0	0	0	0	0	0	Charges de personnel
Charges externes	0	0	0	0	410	410	Charges externes
Impôts et taxes	0	0	0	0	0	0	Impôts et taxes
Dotations/Reprises amortissements et provisions	0	0	0	0	0	0	Dotations/Reprises amortissements et provisions
Autres charges et produits d'exploitation	0	0	-791	0	0	-791	Autres charges et produits d'exploitation
Résultat opérationnel courant	0	0	0	99	0	99	Résultat d'exploitation
Autres charges et produits opérationnels	0	6 497	0	0	0	6 497	
Résultat financier	0	0	0	-99	0	-99	Résultat financier
	0	-4 713	0	0	0	-4 713	Résultat exceptionnel
Impôts sur les résultats	0	0	0	0	0	0	Impôts sur les résultats
QP des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	QP des sociétés mises en équivalence
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	0	-1 784	0	0	0	-1 784	Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession	0	0	0	0	0	0	
Résultat net consolidé	0	0	0	0	0	0	Résultat de l'ensemble consolidé
dont Participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	0	0	0	Intérêts minoritaires
dont Résultat net - part du groupe	0	0	0	0	0	0	Résultat net - part du groupe

f. Etat de rapprochement des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2018 des normes IFRS vers le règlement CRC 99-02

Au 1 ^{er} janvier 2018	Capital	Primes	Actions propres	Réserves consolidées	Total capitaux propres Part Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation en IFRS	4 490	18 764	-4 937	92 377	110 694	8	110 702
Amortissement écart d'acquisition Négoce	0	0	0	-12 808	-12 808	0	-12 808
Annulation dépréciation écart d'acquisition Négoce	0	0	0	0	0	0	0
Effet de périmètre	0	0	0	-160	-160	0	-160
Passage MEE à IG suite à l'acquisition d'un lot complémentaire	0	0	0	-3 895	-3 895	0	-3 895
Lot complémentaire d'une entreprise déjà contrôlée	0	0	0	1 647	1 647	0	1 647
Réévaluation des actifs immobilisés	0	0	0	-2 906	-2 906	0	-2 906
Actions propres destinées aux salariés	0	0	2 764	-324	2 440	0	2 440
Reclassement	0	3 746	0	-3 746	0	0	0
Autres retraitements	0	0	0	-517	-516	-7	-522
Situation en normes françaises	4 490	22 510	-2 173	69 668	94 496	1	94 497

Au 31 décembre 2018	Capital	Primes	Actions propres	Réserves consolidées	Total capitaux propres Part Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation en IFRS	4 490	18 833	-4 324	81 347	100 346	140	100 486
Amortissement écart d'acquisition Négoce	0	0	0	-14 106	-14 106	0	-14 106
Annulation dépréciation écart d'acquisition Négoce	0	0	0	11 436	11 436	0	11 436
Effet de périmètre	0	0	0	-299	-299	0	-299
Passage MEE à IG suite à l'acquisition d'un lot complémentaire	0	0	0	-3 895	-3 895	0	-3 895
Lot complémentaire d'une entreprise déjà contrôlée	0	0	0	1 647	1 647	0	1 647
Réévaluation des actifs immobilisés	0	0	0	-2 845	-2 845	0	-2 845
Actions propres destinées aux salariés	0	0	1 925	-403	1 522	0	1 522
Reclassement	0	3 677	0	-3 677	0	0	0
Autres retraitements	0	0	0	153	154	-14	141
Situation en normes françaises	4 490	22 510	-2 399	69 357	93 959	126	94 086

g. Etat de rapprochement du résultat au 31 décembre 2018 selon les normes IFRS vers le règlement CRC 99-02

	Résultat Part du Groupe	Résultat des Minoritaires	Résultat net consolidé
Résultat 2018 en IFRS	-8 559	-13	-8 570
Amortissement écart d'acquisition Négoce	-1 298	0	-1 298
Annulation dépréciation écart d'acquisition Négoce	11 436	0	11 436
Effet de périmètre	-139	0	-139
Autres retraitements	-32	0	-33
Résultat 2018 en normes françaises	1 408	-13	1 395

4. Principes comptables liés au périmètre de consolidation

a. Méthode de consolidation

Intégration globale

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement le contrôle exclusif de droit et de fait sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Toutes les transactions significatives entre les filiales consolidées sont éliminées, de même que les résultats internes au Groupe (plus-values, profits sur stocks, dividendes).

Les résultats des filiales acquises sont consolidés à compter de la date à laquelle le contrôle est exercé. Elles ne sont plus consolidées à partir de leur date de cession.

Intégration proportionnelle

Les sociétés dans lesquelles le contrôle conjoint est exercé sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Mise en équivalence

Une entreprise associée est une société sur laquelle le Groupe exerce une influence notable. L'influence notable se caractérise par le pouvoir de participer aux décisions relatives aux politiques financière et opérationnelle de la société, sans toutefois contrôler ou contrôler conjointement ces politiques. L'influence notable est présumée lorsque plus de 20 % des droits de vote sont détenus.

La quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence est présentée après le « Résultat net des sociétés intégrées » sur la ligne « Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence ».

b. Conversion des entreprises étrangères

Les états financiers consolidés sont présentés en euro, qui est la monnaie fonctionnelle du Groupe HERIGE.

Les comptes des sociétés hors zone euro sont convertis selon les principes suivants :

- ◆ les postes de bilan sont convertis au taux de clôture,
- ◆ les postes du compte de résultat sont convertis au cours moyen de l'exercice,
- ◆ les différences de conversion sont portées directement dans les capitaux propres sous la rubrique « Écarts de conversion ».

Les opérations en monnaie étrangère sont comptabilisées au taux de change de la date d'opération. Les gains ou les pertes résultant du règlement de ces transactions et de la conversion des créances et dettes en monnaie étrangère sont enregistrés au compte de résultat.

Les écarts d'acquisition constatés lors d'un regroupement d'entreprises avec une activité à l'étranger sont comptabilisés dans la monnaie fonctionnelle de l'entité acquise. Ils sont ensuite convertis au cours de clôture dans la monnaie de présentation du Groupe, les différences résultant de cette conversion étant portées dans les capitaux propres consolidés.

5. 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 2018 (se référer à la note 19 de l'annexe aux comptes consolidés du rapport financier 2018).

6. Variation des capitaux propres

	Capital	Primes	Actions propres	Réserves consolidées	Total capitaux propres part Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 1^{er} janvier 2018	4 490	22 510	-2 173	69 668	94 496	1	94 497
Résultat de la période	0	0	0	1 254	1 254	-54	1 200
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0
Distribution de dividendes	0	0	0	-1 411	-1 411	-28	-1 439
Ecarts de conversion	0	0	0	-223	-223	18	-205
Transaction sans perte ou prise de contrôle	0	0	0	0	0	-32	-32
Variation de périmètre	0	0	0	0	0	0	0
Variation des actions propres	0	0	-289	0	-289	0	-289
Paievements en actions	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	1	1	0	1
Situation au 30 juin 2018	4 490	22 510	-2 462	69 290	93 828	-95	93 735
Situation au 1^{er} janvier 2019	4 490	22 510	-2 399	69 357	93 959	126	94 086
Résultat de la période	0	0	0	4 919	4 919	31	4 950
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0
Distribution de dividendes	0	0	0	-2 126	-2 126	-22	-2 148
Ecarts de conversion	0	0	0	365	365	0	365
Transaction sans perte ou prise de contrôle	0	0	0	0	0	0	0
Variation de périmètre	0	0	0	0	0	393	393
Variation des actions propres	0	0	-224	82	-142	0	-142
Paievements en actions	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0
Situation au 30 juin 2019	4 490	22 510	-2 623	72 597	96 975	529	97 504

7. Tableau de flux de trésorerie

	Notes	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Flux de trésorerie liés à l'activité				
Résultat net total consolidé		4 950	1 200	1 395
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :				
- amortissements et provisions		6 088	6 303	17 453
- autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		547	515	673
- plus et moins-values de cession et autres		36	-24	-213
Marge brute d'autofinancement		11 621	7 994	19 308
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-47	-58	-58
Élimination de la variation des impôts différés		-556	538	-206
Variation du BFR lié à l'activité		-16 039	-21 512	-6 144
- dont variation des stocks et en-cours		-10 481	-12 393	934
- dont variation des clients nets		-38 694	-33 829	2 105
- dont variation avances et acomptes & fournisseurs débiteurs		742	1 228	-1 327
- dont variation autres créances et cptes de régularisation		1 891	824	939
- dont variation des fournisseurs		29 806	21 459	-7 856
- dont variation des dettes fiscales et sociales		2 497	1 073	-941
- dont variation des autres dettes et comptes de régularisation		-1 800	126	2
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		-5 021	-13 038	12 900
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		-14 051	-9 729	-21 548
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		301	208	730
Variation nette des actifs financiers non courants		68	36	418
Incidence sur la variation de périmètre		-4 869	-205	-148
Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	0	58
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-18 551	-9 690	-20 490
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Dividendes versés aux actionnaires		-2 126	-1 411	-1 411
Dividendes versés aux tiers détenant des participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées		0	-28	-28
Augmentations de capital en numéraire		0	0	0
Émissions d'emprunts	13	7 529	59	23 549
Remboursements d'emprunts	13	-9 670	-9 447	-24 380
Rachats et reventes d'actions propres		12	384	453
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		-4 255	-10 443	-1 817
Incidence de la variation des taux de change		41	-44	-48
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		-27 786	-33 215	-9 455
Trésorerie d'ouverture		16 829	26 284	26 284
Trésorerie de clôture	12	-10 957	-6 931	16 829
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie		-27 786	-33 215	-9 455 (1)

(1) Au 31 décembre 2018, le Groupe a publié en normes IFRS une variation de trésorerie de -8 235 K€. L'écart s'explique principalement par la différence de traitement des risques clients de l'affacturage (-1,2 M€).

8. Ecarts d'acquisition

Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de la juste valeur. Selon cette méthode, lors de la première consolidation d'une entité sur laquelle le Groupe acquiert un contrôle exclusif, les actifs identifiables acquis et les passifs repris sont évalués à leur juste valeur à la date de prise de contrôle.

A cette date, l'écart d'acquisition est évalué comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres, et l'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Le coût d'acquisition des titres est égal au prix d'acquisition majoré du montant net d'impôt de tous les autres coûts directement imputables à l'acquisition.

L'évaluation des actifs et passifs identifiables doit être finalisée dans un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert après l'exercice de l'acquisition. Au-delà du délai d'affectation, les plus et moins-values constatées par rapport aux valeurs attribuées lors de la première consolidation sont comptabilisées en résultat.

En cas d'acquisition d'une participation complémentaire dans une filiale déjà intégrée globalement, un écart d'acquisition complémentaire est constaté sans que les évaluations opérées à la date de prise de contrôle soient remises en cause.

Amortissement des écarts d'acquisition et perte de valeur

Le Groupe détermine la durée d'utilisation, limitée ou non de l'écart d'acquisition.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au Groupe, ce dernier n'est pas amorti. Dans ce cas, un test de dépréciation est réalisé chaque année.

Lorsqu'il existe une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée.

Pour les besoins des tests de dépréciation, il convient de retenir le niveau pertinent d'affectation de l'écart d'acquisition au groupe d'actifs auquel il est géré et ses performances suivies.

Suite à la décision de publier les comptes selon les normes françaises à partir de l'exercice 2019, la Direction du Groupe en présence du Comité d'audit a validé :

- ◆ l'absence de remise en cause en normes françaises des secteurs opérationnels retenus en IFRS, qui constituent les entités de regroupement définies par le Groupe.
- ◆ l'amortissement des écarts d'acquisition de l'activité du Négoce sur une durée de 20 ans, conformément à la règle selon laquelle les écarts d'acquisition dont la durée de vie est limitée sont amortis linéairement. En l'occurrence, la disruption progressive des schémas de distribution nous conduit à penser que le modèle actuellement pratiqué sera lui aussi remis en question, sans échéance immédiate, mais à un horizon de vingt ans, ce qui justifie un amortissement sur cette même durée. De plus, aucun indice de perte de valeur complémentaire n'est identifiable sur le premier semestre de 2019, à l'issue duquel l'activité Négoce dégage un résultat d'exploitation nettement supérieur à celui du budget.
- ◆ le maintien de tests de valeur sur les activités industrielles du Groupe, pour lesquelles la Direction a estimé une durée de vie illimitée des modèles de production, fondée sur la capacité du producteur à peser sur l'évolution des marchés par une politique de l'offre fondée sur une innovation active. De même, aucun indice de perte de valeur complémentaire n'est identifiable sur le premier semestre de 2019 à l'issue duquel:
 - l'activité Béton dégage un résultat d'exploitation nettement supérieur à celui du budget,
 - la non-atteinte du résultat d'exploitation budgété par l'activité Menuiserie traduit essentiellement l'impact non récurrent du CITE sur les performances commerciales du premier trimestre sans remise en question, à date, du plan d'affaires à moyen terme, lequel justifie une valeur de goodwill très nettement supérieure à celle inscrite dans les comptes,
 - aucune perte de valeur n'est identifiable sur le périmètre de l'activité Autres, dont la performance se joue, pour des raisons de saisonnalité, sur le second semestre.

Les tests de valeur seront réalisés au cours du deuxième semestre afin de déterminer la valeur recouvrable des actifs. La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité :

- ◆ le prix de vente net de l'actif correspond à une estimation à partir de multiples de critères financiers (chiffre d'affaires, résultat). Le Groupe considère que le prix de vente net est la valorisation la plus faible de la valeur recouvrable.
- ◆ la valeur d'utilité est calculée sur la base des prévisions à 5 ans établies par le service financier du Groupe. Ces plans sont validés par la Direction. Les principales hypothèses utilisées sont détaillées ci-après.

La valeur d'utilité des unités de regroupement est déterminée par référence à la valeur des flux de trésorerie futurs actualisés attendus de ces actifs, dans le cadre des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévues par la Direction générale du Groupe. Lorsque la valeur d'utilité des unités de regroupement se révèle inférieure à leur valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée sur la ligne « dotation aux amortissements des écarts d'acquisition » du compte de résultat, afin de ramener la valeur nette comptable des actifs à leur valeur recouvrable.

Dans le cas où un scénario de cession est concrètement envisagé, la valeur recouvrable des actifs est déterminée selon le prix de cession envisagé par le Groupe.

Les tableaux ci-dessous présentent les mouvements des écarts d'acquisition sur les exercices 2018 et 2019

	Valeur brute	Amortissement Perte de valeur	Valeur nette
Au 1^{er} janvier 2018	70 911	-34 947	35 964
Entrée de périmètre	0	0	0
Sortie de périmètre	0	0	0
Variation de périmètre	460	0	460
Acquisition / Cession fonds de commerce	-152	152	0
Autres (dont écart de conversion)	-120	18	-101
Dotations aux amortissement	0	-649	-649
Perte de valeur sur impairment	0	0	0
Au 30 juin 2018	71 100	-35 425	35 675
Au 1^{er} janvier 2019	71 330	-38 155	33 175
Entrée de périmètre	3 389	0	3 389
Sortie de périmètre	0	0	0
Variation de périmètre	593	0	593
Acquisition / Cession fonds de commerce	0	0	0
Autres (dont écart de conversion)	213	-82	131
Dotations aux amortissement	0	-690	-690
Perte de valeur sur impairment	0	0	0
Au 30 juin 2019	75 525	-38 928	36 597

Le tableau ci-dessous présente la répartition des écarts d'acquisition par secteurs opérationnels avec indication des principales entités de regroupement auxquelles ils se rapportent.

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018	
Négoce	11 759	12 043	11 857	Une entité de regroupement
Menuiserie	4 533	4 533	4 533	Deux entités de regroupement (écarts d'acquisition situés sur l'activité Menuiserie-Fermeture)
Béton	17 280	14 933	13 891	Une entité de regroupement
Autres	3 025	4 166	2 894	Deux entités de regroupement (écarts d'acquisition principalement situés sur l'entité Canada)
Total Groupe	36 597	35 675	33 175	

9. Clients

Créances clients

Les créances clients sont valorisées à leur valeur probable d'encaissement. Une estimation est faite pour les créances douteuses, à partir d'une revue des créances dues à chaque clôture. Les pertes sur créances irrécouvrables sont passées en charges l'année de leur constatation.

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Clients	76 512	74 076	37 849
Dépréciations	-2 903	-3 256	-2 971
Clients nets	73 608	70 820	34 877

Affacturage

Dans le cadre de sa politique de financement, le Groupe a mis en place un contrat d'affacturage. 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.

Les créances cédées au Factor sont soldées quelles que soient les conditions prévues au contrat d'affacturage.

Le Factor s'est engagé à mettre à la disposition du Groupe une ligne de financement global d'un montant maximum de 85,0 M€.

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Créances cédées	45 006	44 220	63 554

10. Provisions

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 0,4 M€ sur la provision pour restructuration et doté 0,3 M€ sur la provision sur des éléments salariaux.

Sur l'exercice, le Groupe a repris 1,6 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 2019	17 321	492	1 666	1 070	2 744	23 293
Dotations	0	9	672	292	304	1 277
Reprise de montants non utilisés	0	0	-261	-129	0	-390
Reprise de montants utilisés	0	0	-195	-318	-1 411	-1 923
Reclassement / change	0	0	9	1	0	10
Variation de périmètre	6	0	0	0	0	6
Avantages du personnel	546	0	0	0	0	546
Au 30 juin 2019	17 873	501	1 891	917	1 637	22 820

11. Capital apporté

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

Lorsque la société ou ses filiales achètent leurs propres actions, le prix payé incluant les frais afférents à leur acquisition, net 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 2018	2 993 643	89 901	4 490	22 510	-2 173	24 827
Augmentation de capital						
Variation des actions propres		5 267			-289	-289
<i>Dont contrat de liquidité</i>		967			-16	
Au 30 juin 2018	2 993 643	95 168	4 490	22 510	-2 462	24 538
Au 1^{er} janvier 2019	2 993 643	93 551	4 490	22 510	-2 399	24 602
Augmentation de capital						
Variation des actions propres		5 943			-224	-224
<i>Dont contrat de liquidité</i>		43			1	
Au 30 juin 2019	2 993 643	99 494	4 490	22 510	-2 623	24 378

12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Pour le bilan, le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les disponibilités bancaires et placements immédiatement disponibles.

Les disponibilités et équivalents de trésorerie sont principalement constitués de comptes de caisse, de comptes bancaires et de valeurs mobilières de placement qui sont cessibles à court terme (c'est-à-dire moins de trois mois), très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie.

Les valeurs mobilières de placements figurent au bilan pour leur coût d'acquisition ou leur valeur de marché si celle-ci est inférieure.

Les découverts bancaires sont inclus dans les emprunts parmi les dettes à court terme au passif du bilan.

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Valeurs mobilières de placement	1 385	1 971	1 656
Disponibilités	10 615	8 868	32 660
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 001	10 838	34 316
Concours bancaires et escomptes	-21 573	-15 799	-15 831
Trésorerie nette	-9 572	-4 960	18 485

Stock-options

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 :

Au 1^{er} janvier 2019	67 543
Octroyées	0
Exercées	-930
Annulées	-10 800
Au 30 juin 2019	55 813

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 :

Au 1^{er} janvier 2019	5 000
Octroyées	5 000 <i>Plan 2019</i>
Exercées	-4 900 <i>Plan 2018</i>
Annulées	-100 <i>Plan 2018</i>
Au 30 juin 2019	5 000

13. Emprunts

Variation des dettes financières au cours de l'exercice

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Dettes financières à l'ouverture	96 061	95 976	95 976
Nouveaux emprunts	7 534	67	23 557
Remboursement d'emprunts	-9 682	-9 377	-24 489
Variation des découverts bancaires	5 679	1 014	1 048
Entrée de périmètre (Béton du Poher)	566	0	0
Autres variations (instruments financiers, crédit-bail, différence de change)	1	0	-30
Dettes financières à la clôture	100 159	87 679	96 061

Analyse des dettes financières

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Emprunts obligataires	3 792	10 673	3 784
Emprunts bancaires	69 292	54 574	70 246
Capital restant dû sur crédits-bails et locations	1 193	1 375	1 284
Emprunts et dettes financières diverses	4 310	5 257	4 916
Total des emprunts et dettes financières hors concours bancaires	78 587	71 880	80 230
Concours bancaires	21 573	15 799	15 831
Dettes financières brutes	100 159	87 679	96 061
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-12 001	-10 838	-34 316
Dettes financières nettes	88 159	76 841	61 745

Evolution des emprunts et dettes financières

	31 décembre 2018	Flux de trésorerie		Variation non cash		30 juin 2019
		Souscription	Remboursement	Acquisitions / cessions	Effet de change	
Emprunts obligataires	3 784	8	0	0	0	3 792
Emprunts bancaires	70 246	7 511	-8 967	501	1	69 292
Capital restant dû sur crédits-bails et locations	1 284	0	-92	0	0	1 193
Emprunts et dettes financières diverses	4 916	17	-623	0	0	4 310
Dettes financières	80 230	7 536	-9 682	501	1	78 587

	31 décembre 2017	Flux de trésorerie		Variation non cash		30 juin 2018
		Souscription	Remboursement	Acquisitions / cessions	Effet de change	
Emprunts obligataires	10 662	15	-4	0	0	10 673
Emprunts bancaires	60 766	25	-6 218	0	0	54 574
Capital restant dû sur crédits-bails et locations	1 284	0	90	0	0	1 375
Emprunts et dettes financières diverses	8 477	26	-3 246	0	0	5 257
Dettes financières	81 189	67	-9 377	0	0	71 880

Echéance des emprunts et autres dettes financières

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
A moins d'1 an	22 007	23 557	24 197
N+2	13 973	16 916	14 043
N+3	12 624	10 597	13 496
N+4	9 578	9 176	10 693
N+5	7 096	5 384	7 929
A plus de 5 ans	13 308	6 251	9 872
Total	78 587	71 880	80 230

Décomposition des emprunts et autres dettes financières entre taux fixe et variable

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Emprunts à taux fixe	60 474	51 039	56 968
Emprunts à taux variable	18 112	20 841	23 262
Total	78 587	71 880	80 230

Ratio d'endettement net

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Dettes financières brutes	100 159	87 679	96 061
Trésorerie et équivalent de trésorerie	-12 001	-10 838	-34 316
Dettes financières nettes	88 159	76 841	61 745
Total des capitaux propres	97 504	93 735	94 086
Ratio d'endettement net	90%	82%	66%

14. 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, le Résultat d'exploitation (REX), 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 du règlement CRC 99-02 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,
- Industrie du Béton,
- Menuiserie industrielle France,
- Autres, comprenant la holding du Groupe, les centres de services partagés ainsi que les activités dans les DOM et à l'international (Menuiserie industrielle au Canada), et les sociétés Cominex et Biplan.

Résultats par secteur opérationnel au 30 juin 2019 et 30 juin 2018

30 juin 2019	Négoce	Béton	Menuiserie	Autres	Elimination inter-secteurs	Groupe
Total ventes	184 269	54 567	72 779	33 434	0	345 050
Inter-secteurs	-498	-4 850	-6 128	-7 842	0	-19 317
Ventes	183 771	49 718	66 651	25 592		325 732
Résultat d'exploitation	3 651	3 713	1 689	1 104	10	10 166
Produits financiers	70	7	195	438	-458	252
Charges financières	-379	-280	-362	-551	458	-1 114
Produits exceptionnels	274	0	122	322	0	718
Charges exceptionnelles	-460	0	-130	-1 025	0	-1 615
Impôt	-871	-559	-506	-830	0	-2 766
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	-690	0	0	0	0	-690
Résultat net	1 595	2 880	1 007	-542	10	4 950

30 juin 2018	Négoce	Béton	Menuiserie	Autres	Elimination inter-secteurs	Groupe
Total ventes	183 762	43 008	75 884	28 713	0	331 366
Inter-secteurs	-1 679	-4 469	-6 266	-8 308	0	-20 723
Ventes	182 082	38 539	69 617	20 405		310 643
Résultat d'exploitation	1 386	801	2 675	-53	20	4 828
Produits financiers	91	272	251	451	-879	186
Charges financières	-620	-671	-296	-868	1 022	-1 433
Produits exceptionnels	381	0	61	821	-365	898
Charges exceptionnelles	-660	0	-77	-1 122	300	-1 559
Impôt	-140	-187	-632	-112	0	-1 071
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	-649	0	0	0	0	-649
Résultat net	-211	216	1 982	-884	98	1 200

Autres éléments du compte de résultat ventilés par secteur opérationnel au 30 juin 2019 et 30 juin 2018

30 juin 2019	Négoce	Béton	Menuiserie	Autres	Groupe
Amortissements	-2 135	-1 681	-1 904	-735	-6 455
Amortissement des écarts d'acquisition	-690	0	0	0	-690
Dotations / reprises de provisions pour dépréciation des créances clients	66	80	7	-72	80
Dotations / reprises de provisions pour dépréciation des stocks	-69	4	114	-66	-17

30 juin 2018	Négoce	Béton	Menuiserie	Autres	Groupe
Amortissements	-2 029	-1 598	-1 729	-729	-6 085
Amortissement des écarts d'acquisition	-649	0	0	0	-649
Dotations / reprises de provisions pour dépréciation des créances clients	244	-27	-7	168	378
Dotations / reprises de provisions pour dépréciation des stocks	-65	2	377	-114	200

Actifs et passifs sectoriels ainsi que les acquisitions d'actifs au 30 juin 2019 et 30 juin 2018

30 juin 2019	Négoce	Béton	Menuiserie	Autres	Elimination inter-secteurs	Groupe
Stocks	55 130	3 199	13 500	12 098	10	83 937
Autres actifs	88 079	72 201	78 649	110 860	-77 678	272 111
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0
Total actifs	143 209	75 399	92 150	122 958	-77 668	356 048
Total dettes	125 746	64 115	68 843	52 132	-76 378	234 459
Total acquisitions immobilisations	890	5 317	10 693	1 055	0	17 955

30 juin 2018	Négoce	Béton	Menuiserie	Autres	Elimination inter-secteurs	Groupe
Stocks	59 205	2 698	13 170	11 496	0	86 569
Autres actifs	92 762	56 203	63 927	127 037	-90 336	249 593
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0
Total actifs	151 967	58 901	77 097	138 533	-90 336	336 162
Total dettes	136 803	54 272	53 043	69 432	-95 058	218 492
Total acquisitions immobilisations	2 287	2 196	3 154	1 000	-65	8 571

15. Résultat exceptionnel

En normes françaises, il y a obligation de distinguer le résultat courant et le résultat exceptionnel. Cependant, le PCG ne fournit pas de définition précise du résultat exceptionnel.

Le Groupe comptabilise en résultat exceptionnel les éléments non récurrents et significatifs, et traite notamment les impacts des litiges d'une manière homogène par rapport à l'antériorité.

Le résultat exceptionnel comprend :

- les dépréciations 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 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Cession d'immobilisations corporelles	15	10	16
Reprise de provisions non utilisées sur restructuration	131	246	350
Frais de restructuration	-1 033	-915	-4 630
Autres charges	-11	-2	-276
Moins-value de consolidation	0	0	-173
Résultat exceptionnel	-897	-661	-4 713

En juin 2019, le résultat exceptionnel comprend des frais de restructuration pour -1,0 M€ contre -0,9 M€ en juin 2018. Ces frais sont principalement liés à l'impact de la réorganisation des structures centrales du Groupe dans le contexte d'une décentralisation des services supports.

La décomposition du résultat exceptionnel par activité est la suivante :

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Résultat exceptionnel ventilé par activité			
Négoce	-186	-343	-3 233
Menuiserie	-8	-16	-8
Béton	0	0	0
Autres	-703	-301	-1 472
Total Groupe	-897	-661	-4 713

16. 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 ne possède pas d'instrument ayant un effet potentiellement dilutif.

Résultat

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Résultat net part du Groupe utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action	4 919	1 254	1 408

Nombre d'actions

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Nombre d'actions			
Nombre d'actions propres	2 993 643	2 993 643	2 993 643
Actions propres retraitées en fonds propres	-99 494	-95 168	-93 551
<i>dont actions attribuées aux opérations de croissance externe</i>	-97 678	-93 209	-91 778
<i>dont contrat liquidité</i>	-1 816	-1 959	-1 773
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	2 894 149	2 898 475	2 900 092
Effet de dilution			
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué	2 894 149	2 898 475	2 900 092

Résultat par actions

En €	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Résultat de base	1.70	0.43	0.49
Résultat dilué	1.70	0.43	0.49

17. Dividendes par action

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Nombre d'actions composant le capital	2 993 643	2 993 643	2 993 643
<i>dont actions propres au moment du paiement</i>	158 792	172 344	172 344
Montant total du dividende versé (en €)	2 126 138	1 410 650	1 410 650
Dividende par action versé (en €)	0.75	0.50	0.50

18. Engagements hors bilan

Engagements hors bilan donnés	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
Engagements de prise de participations			
Garanties financières données (cautions, ...)	49 673	47 920	55 080
Autres engagements liés aux activités opérationnelles			

19. Taux de conversion

Taux en euros		Cours de clôture		Cours moyen annuel	
Pays	Unité monétaire	30 juin 2019	30 juin 2018	30 juin 2019	30 juin 2019
Canada	Dollar Canadien	0,671456	0,647585	0,663702	0,646663

20. Liste des filiales et participations

Société consolidante					
HERIGE		85260 L'Herbergement			
Sociétés intégrées		Méthode de consolidation	% contrôle	% intérêt	
Négoce de matériaux de construction					
FINANCIÈRE VM DISTRIBUTION	85260 L'Herbergement	IG	100.00	100.00	
VM TRANSPORT	86580 Vouneuil-sous-Biard	IG	100.00	100.00	
LNTP	44800 Saint-Herblain	IG	100.00	100.00	
VM DISTRIBUTION	85260 L'Herbergement	IG	100.00	100.00	
SNC VM DISTRIBUTION	85260 L'Herbergement	IG	100.00	100.00	
SCI JACMI	85180 Château-d'Olonne	IG	100.00	100.00	
SCI LA PLAINE	41110 Saint-Aignan-sur-Cher	IG	100.00	100.00	
SCI MEGNIEN IMMO	85260 L'Herbergement	IG	100.00	100.00	
Industrie du Béton					
EDYCEM	85260 L'Herbergement	IG	100.00	100.00	
EDYCEM TRANSPORT	85600 Boufféré	IG	100.00	100.00	
PRÉFA DES PAYS DE LOIRE (PPL)	85600 Saint-Georges-de-Montaigu	IG	100.00	100.00	
EDYCEM BÉTON	85260 L'Herbergement	IG	100.00	100.00	
BÉTON DU POHER	85260 L'Herbergement	IG	100.00	100.00	
BÉTON D'ILLE ET VILAINE (BIV)	85260 L'Herbergement	IG	60.00	60.00	
CH BÉTON	49440 Candé	IP	50.00	50.00	
BÉTON DES OLNES	85340 Olonne-sur-mer	IG	75.00	75.00	
Menuiserie industrielle					
FINANCIÈRE BLAVET	85260 L'Herbergement	IG	100.00	100.00	
ATLANTEM INDUSTRIES	56920 Noyal-Pontivy	IG	100.00	100.00	
CIOB MOISAN	56120 Pleugriffet	IG	100.00	100.00	
INCOBOIS	85600 Saint-Georges-de-Montaigu	IG	100.00	100.00	
SCI DUCLOS	22120 Hillion	IG	100.00	100.00	
SCI SOFIMO	56120 Pleugriffet	IG	100.00	100.00	
Autres					
SACI	85260 L'Herbergement	IG	100.00	100.00	
T.B.M.	86580 Vouneuil-sous-Biard	IG	100.00	100.00	
BIPLAN	85260 L'Herbergement	IG	100.00	100.00	
ALCORA	44200 Nantes	IG	100.00	100.00	
FENE-TECH Inc.	Amqui	IG	100.00	100.00	
CODIPAC	Hong Kong	IG	100.00	100.00	
SAS COMINEX	44200 Nantes	IG	100.00	100.00	
SEFIMAT	44200 Nantes	IG	100.00	100.00	
SEFIMAT SERVICES	44200 Nantes	IG	100.00	100.00	
VM GUADELOUPE	97122 Baie-Mahault	IG	100.00	100.00	
BTP SERVICES	97420 Le Port	IG	100.00	100.00	
SOREPRO	97491 Saint-Denis	IG	100.00	100.00	

21. Evolution de périmètre

Sociétés	Négoce	Béton	Menuiserie	Autres	Total
Intégration globale					
Au 1^{er} janvier 2019	13	6	6	9	34
Nouvelles sociétés	1	2	-	-	3
Sociétés absorbées	-	-	-	-3	-3
Sociétés sorties du périmètre	-	-	-	-	-
Changement d'information sectorielle	-6	-1	-	7	-
Changement de méthode de consolidation	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2019	8	7	6	13	34
Intégration proportionnelle					
Au 1^{er} janvier 2019	-	1	-	-	1
Nouvelles sociétés	-	-	-	-	-
Sociétés absorbées	-	-	-	-	-
Sociétés sorties du périmètre	-	-	-	-	-
Changement d'information sectorielle	-	-	-	-	-
Changement de méthode de consolidation	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2019	-	1	-	-	1
Total	8	8	6	13	35

Acquisition de sociétés

En date du 1^{er} avril 2019, la société EDYCEM Béton a acquis la totalité des parts de la société Béton du Poher pour un montant de 4 678 K€, dégageant ainsi un écart d'acquisition de 3 389 K€.

Création de sociétés

Sur le premier semestre 2019, deux sociétés ont été créées : VM Transport et EDYCEM Transport.

Fusion de sociétés

Au 1^{er} janvier 2019, la société VM Matériaux Canada a absorbé par voie de fusion les sociétés Atlantem Canada, Fene-Tech Inc. et Fenêtres Lapco Inc. La dénomination de la société absorbante a été modifiée, la société porte dorénavant le nom de Fene-Tech.

22. Evénements post-clôture

Néant