

RAPPORT FINANCIER

1^{ER} SEMESTRE 2020



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 14 septembre 2020

Le Président du Directoire

Alain MARION

Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2020

1. Evénements de la période

Acquisition de 6 centrales à béton consolidées au 1^{er} mars 2020

EDYCEM, filiale Béton du Groupe HERIGE, a procédé à l'acquisition auprès de BHR de 6 centrales à béton basées en Sarthe (72) et en Mayenne (53) dont le projet avait été annoncé le 2 décembre 2019.

L'ensemble du périmètre repris comprend 35 salariés et réalise un chiffre d'affaires en année pleine d'environ 10 M€. L'activité Béton bénéficie en 2020 de ces 6 nouvelles centrales performantes, intégrées dans les comptes consolidés du Groupe au 1^{er} mars 2020.

Gestion de l'épidémie de Covid-19 : protection sanitaire

La protection des salariés, priorité du Groupe

Dès la reprise des activités le 23 mars 2020, le Groupe a mis en place un protocole sanitaire dans chacune de ses activités afin de satisfaire la demande des clients tout en assurant une protection maximale pour tous ses collaborateurs. Les protocoles s'appliquent de façon obligatoire et uniforme par branche d'activités avec un impact mesuré sur la productivité du Groupe.

Renforcement de la liquidité : réduction de coûts, report d'investissement, maîtrise du crédit-client et mise en place d'un PGE

Le Groupe a obtenu de ses partenaires bancaires historiques un Prêt Garanti par l'État d'un montant de 50,0 M€ qui vient compléter une série de mesures prises, telles que le report des investissements non-stratégiques, le décalage conformément à la loi des échéances de remboursement d'emprunt et la non-distribution de dividende sur les résultats 2019.

La gestion rigoureuse du plan de réduction de coûts associée à l'engagement remarquable de l'ensemble des équipes et à une maîtrise des impacts du BFR durant l'arrêt et la reprise des activités, contribuent à fortement renforcer la liquidité du Groupe. Ainsi, HERIGE est confiant dans sa capacité à maintenir une trésorerie positive sur la fin de l'exercice.

Net rebond d'activité depuis la mi-mai

Après une baisse significative liée au confinement de mars à mi-mai, le fort redressement du chiffre d'affaires depuis lors (+13,6% à périmètre comparable sur le mois de juin) matérialise le rebond de l'activité des trois branches du Groupe.

2. Activité et résultats au 30 juin 2020

| En M€ | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Chiffres d'affaires | 271,8 | 325,7 |
| Résultat d'exploitation | 4,7 | 10,2 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 2,2 | 5,0 |

Une rentabilité opérationnelle positive malgré l'impact de la crise Covid-19 sur le niveau d'activité

Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2020, le chiffre d'affaires s'établit à 271,8 M€ en diminution de -16,5% par rapport au premier semestre 2019. En retraitant les sites non comparables de l'activité Négoce et les acquisitions du Béton (la société Béton du Poher et l'acquisition de 6 centrales auprès de BHR), le chiffre d'affaires est en retrait de -17,5%.

Après un premier trimestre fortement impacté par l'impact du confinement sur la seconde quinzaine de mars (-14,6% à comparable sur le trimestre vs n-1), le deuxième trimestre a été caractérisé par l'impact significatif du confinement sur l'activité d'avril et de mai (-37% à périmètre comparable), puis par la dynamique de rebond enclenchée en juin (+13,6% à périmètre comparable), bénéficiant d'un effet rattrapage combiné à un impact calendaire favorable.

Sur le deuxième trimestre, l'activité Négoce de matériaux ressort en baisse de 15,8% à périmètre comparable en raison de la réouverture partielle et graduelle jusqu'au 11 mai 2020, puis du redressement significatif du mois de juin intégrant une forte contribution du secteur des Travaux Publics. L'activité Industrie du Béton du T2 s'inscrit en retrait de 18,0% à périmètre comparable, enregistrant cependant un rattrapage significatif sur le mois de juin. D'avril à juin, la Menuiserie industrielle termine en recul de 24,8% à périmètre comparable, fortement pénalisée par la fermeture complète des sites jusque mi-avril. Avec un niveau de capacité nominale retrouvé fin mai, l'activité du mois de juin affiche une belle performance.

Marge

La marge brute en valeur diminue de -17,5 M€, dont -19,1 M€ à périmètre comparable. Principalement liée à l'impact de la baisse du chiffre d'affaires, elle est légèrement compensée de 2,0 M€ par la progression du taux de marge. Cette évolution du taux de +0,7 point (taux de marge de 38,2% au 1^{er} semestre 2019 contre 37,5% au 1^{er} semestre 2019 à périmètre retraité) est principalement liée à la Menuiserie bénéficiant d'un mix produit favorable, et à l'amélioration du taux de marge commerciale du Négoce. La progression de +1,6 M€ sur le périmètre non comparable s'explique principalement par les opérations de croissance externe sur la branche Béton.

Charges

Le Groupe a réduit, sur son périmètre courant, ses charges à hauteur de 12,9 M€ par rapport au premier semestre 2019. Sur son périmètre comparable, les mesures prises par HERIGE ont permis de réduire les coûts de 15,0 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2019. La compensation de la perte de marge par les économies de charges (hors dotations aux amortissements) s'élève à 79%.

Les efforts ont principalement porté :

- sur les charges de personnel, aidées par les mesures de chômage partiel limitant l'impact à -0,8 pt de CA vs 2019
- sur le strict maintien des charges externes variables en proportion du chiffre d'affaires et sur la mise en place d'un plan d'économie de charges fixes sur l'année permettant de réduire l'impact à -0,3 pt de CA vs 2019

L'écart de -2,1 M€ par rapport au périmètre courant est expliqué par :

- les effets de base de 2019 : impact de la correction rétroactive du taux de cotisation relative aux accidents du travail appliqué à l'activité Menuiserie de -0,9M€ et autres effets de corrections fiscales pour -0,3 M€
- l'impact positif de la fermeture des sites déficitaires du Négoce pour 1,0 M€
- les changements de périmètre du Béton : -1,8 M€

A périmètre comparable, l'EBITDA du Groupe s'établit à 11,2 M€ au 30 juin 2020, en diminution de 4,0 M€ par rapport au 30 juin 2019. La variation est de -4,5 M€ à périmètre courant.

Le résultat d'exploitation à périmètre comparable ressort à 4,2 M€ (1,6% du chiffre d'affaires) au 30 juin 2020 contre 8,9 M€ (2,8% du chiffre d'affaires) au 30 juin 2019.

A périmètre courant, le résultat d'exploitation s'établit à 4,7 M€ (1,7 pts de CA).

Le résultat financier du 1^{er} semestre 2020 s'élève à -0,6 M€ contre -0,9 M€ au 1^{er} semestre 2019, soit une amélioration de 0,3 M€ principalement due à la baisse des taux d'intérêt.

Le résultat exceptionnel du 1^{er} semestre 2020 s'élève à 0,4 M€ (impact des plus-values de cessions d'immobilier) contre -0,9 M€ au 1^{er} semestre 2019 (effet de base lié à la réorganisation des structures centrales).

L'impôt sur les bénéfices du 1^{er} semestre 2020 s'élève à -1,5 M€ pour -2,8 M€ au 1^{er} semestre 2019 résultat de la baisse du résultat fiscal.

La dotation aux amortissements des écarts d'acquisition de l'activité Négoce s'établit à -0,7 M€ sur le 1^{er} semestre 2020 (stable par rapport au 1^{er} semestre 2019).

Le résultat net consolidé s'établit à 2,2 M€ au 30 juin 2020 contre 5,0 M€ au 30 juin 2019, soit une diminution de 2,7 M€.

Développements et perspectives

Dans un contexte post-déconfinement marqué par l'incertitude des conditions d'exploitation et des perspectives de marché d'une part et par les relais de croissance attendus des plans gouvernementaux de relance énergétique d'autre part, HERIGE poursuit la transformation environnementale et digitale de ses métiers afin d'assurer sa croissance rentable sur le long terme.

3. Situation financière

Dans ce contexte, le Groupe a fortement réduit son programme d'investissements aux renouvellements prioritaires. Les investissements hors croissance externe s'élèvent à 7,5 M€ au 1^{er} semestre 2020 (contre 12,9 M€ au 1^{er} semestre 2019), consacrés à plus de 50% aux activités industrielles.

Le BFR du Groupe au 30 juin 2020 s'élève à 64,8 M€ contre 69,6 M€ au 30 juin 2019, soit une diminution de 4,8 M€ résultant de la baisse d'activité et de l'apurement de la créance CICE, sur fond de maîtrise des ratios de couverture de stocks et de délais de règlement clients. Le risque client a été maîtrisé pendant la période Covid-19, et le ratio des pertes est similaire à celui de 2019.

Au 30 juin 2020, le Groupe présente des fonds propres de 101,5 M€ et une évolution de son endettement net (hors PGE) qui s'établit à 94,8 M€ contre 78,3 M€ au 30 juin 2019, soit un ratio d'endettement net de 93% contre 90% un an auparavant.

4. Parties liées

Les relations avec les parties liées n'ont pas été modifiées au cours du 1^{er} semestre 2020.

5. Evénements importants depuis le 30 juin et perspectives

Le maintien, au début du second semestre, d'une dynamique de rebond d'activité par rapport à l'historique contribue, avec la poursuite d'une gestion rigoureuse des charges et des investissements, à conforter les perspectives économiques et financières annuelles du Groupe. Celui-ci continue d'améliorer ses process et fait de sa politique d'innovation un levier de différenciation. Il 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 13 - Gestion des risques du rapport de gestion du rapport financier 2019. Il n'est pas anticipé de risques ou incertitudes autres que ceux présentés dans ce document.

Comptes consolidés normes françaises condensés au 30 juin 2020

Bilan consolidé

Actif

| En K€ | Notes | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|---|-------|----------------|----------------|------------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | | | |
| Écarts d'acquisition | 7 | 33 839 | 36 597 | 33 974 |
| Immobilisations incorporelles | | 8 253 | 4 635 | 5 539 |
| Immobilisations corporelles | | 107 669 | 94 138 | 105 470 |
| Immobilisations financières | | 2 262 | 2 504 | 2 259 |
| Titres mis en équivalence | | - | - | - |
| Total de l'actif immobilisé | | 152 023 | 137 875 | 147 242 |
| ACTIF CIRCULANT | | | | |
| Stocks et en-cours | | 85 057 | 83 937 | 76 751 |
| Clients et comptes rattachés | 8 | 75 024 | 73 608 | 32 757 |
| Avances et acomptes et fournisseurs débiteurs | | 21 645 | 20 189 | 20 353 |
| Autres créances et comptes de régularisation | | 18 535 | 28 439 | 19 633 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 9 | 63 854 | 12 001 | 44 931 |
| Total actif circulant | | 264 114 | 218 175 | 194 425 |
| TOTAL ACTIF | | 416 137 | 356 048 | 341 667 |

Passif

| En K€ | Notes | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|---|-------|----------------|----------------|------------------|
| CAPITAL ET RESERVES | | | | |
| Capital | | 4 490 | 4 490 | 4 490 |
| Réserves consolidées | | 96 741 | 90 189 | 89 704 |
| Actions autodétenues | 10 | -2 845 | -2 623 | -2 634 |
| Résultat part du Groupe | | 2 178 | 4 919 | 7 461 |
| Total capital et réserves part du Groupe | | 100 565 | 96 975 | 99 021 |
| INTERETS MINORITAIRES | | | | |
| Réserves | | 888 | 497 | 882 |
| Résultat | | 45 | 31 | 82 |
| Total Intérêts minoritaires | | 933 | 529 | 964 |
| FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | | | |
| | | 101 498 | 97 504 | 99 986 |
| Impôts différés passifs | | 250 | 1 266 | 259 |
| Provisions pour risques et charges | 11 | 22 201 | 22 820 | 22 054 |
| Total des provisions | | 22 451 | 24 085 | 22 314 |
| Emprunts et dettes financières | 12 | 158 053 | 100 159 | 112 579 |
| Dettes fournisseurs | | 96 169 | 102 060 | 75 625 |
| Dettes fiscales et sociales | | 26 363 | 22 241 | 19 202 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | | 11 603 | 9 999 | 11 961 |
| Total des dettes | | 292 188 | 234 459 | 219 367 |
| TOTAL PASSIF | | 416 137 | 356 048 | 341 667 |

Compte de résultat consolidé

| En K€ | Notes | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|---|-------|---------------|---------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 13 | 271 846 | 325 732 | 622 081 |
| Production immobilisée et transferts de charges | | 385 | 124 | 1 231 |
| Achats consommés | | -167 457 | -203 899 | -388 080 |
| Charges de personnel | | -51 285 | -58 930 | -113 024 |
| Charges externes | | -36 464 | -42 376 | -82 771 |
| Impôts et taxes | | -4 659 | -4 759 | -9 122 |
| Dotations / reprises amortissements | | -7 492 | -6 455 | -13 033 |
| Dotations / reprises provisions et dépréciations | | 545 | 33 | 66 |
| Autres produits d'exploitation | | 1 138 | 2 980 | 4 123 |
| Autres charges d'exploitation | | -1 901 | -2 285 | -3 166 |
| Résultat d'exploitation | | 4 657 | 10 166 | 18 305 |
| % REX / CA | | 1.7% | 3.1% | 2.9% |
| Produits financiers | | 345 | 252 | 410 |
| Charges financières | | -942 | -1 115 | -2 295 |
| Résultat financier | | -597 | -863 | -1 885 |
| Résultat courant des sociétés intégrées | | 4 060 | 9 303 | 16 419 |
| Produits exceptionnels | | 652 | 718 | 3 347 |
| Charges exceptionnelles | | -266 | -1 615 | -4 909 |
| Résultat exceptionnel | 14 | 386 | -897 | -1 562 |
| Impôts sur les résultats | | -1 526 | -2 766 | -4 828 |
| Résultat net des sociétés intégrées | | 2 920 | 5 640 | 10 029 |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | | - | - | - |
| Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | | -697 | -690 | -2 486 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | 2 223 | 4 950 | 7 543 |
| dont Résultat part du Groupe | | 2 178 | 4 919 | 7 461 |
| % RN / CA | | 0.8% | 1.5% | 1.2% |
| dont intérêts minoritaires | | 45 | 31 | 82 |
| Résultat de base par action (en euros) | 15 | | | |
| Résultat net part du Groupe par action | | 0.76 € | 1.70 € | 2.58 € |
| Résultat dilué par action (en euros) | 15 | | | |
| Résultat net part du Groupe par action | | 0.76 € | 1.70 € | 2.58 € |

Note aux états financiers consolidés condensés

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

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 3 septembre 2020.

2. Référentiel comptable

a. Principes généraux

Les comptes consolidés 2020 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).

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.

Ces dernières concernent les tests de valeur, l'évaluation des engagements de retraite, les provisions pour restructuration, les provisions pour autres passifs, les impôts différés ainsi que les paiements en actions.

3. 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.

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 2019 (se référer à la note 17 de l'annexe aux comptes consolidés du rapport financier 2019).

5. 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 2019 | 4 490 | 22 510 | -2 399 | 69 357 | 93 959 | 127 | 94 085 |
| Résultat de la période | - | - | - | 4 919 | 4 919 | 31 | 4 950 |
| Augmentation de capital | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribution de dividendes | - | - | - | -2 126 | -2 126 | -22 | -2 148 |
| Écarts de conversion | - | - | - | 365 | 365 | - | 365 |
| Transaction sans perte ou prise de contrôle | - | - | - | - | - | 393 | 393 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | - |
| Variation des actions propres | - | - | -224 | 82 | -142 | - | -142 |
| Paiements en actions | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres | - | - | - | - | - | - | - |
| Situation au 30 juin 2019 | 4 490 | 22 510 | -2 623 | 72 598 | 96 975 | 529 | 97 504 |
| Situation au 1^{er} janvier 2020 | 4 490 | 22 510 | -2 634 | 74 654 | 99 021 | 964 | 99 986 |
| Résultat de la période | - | - | - | 2 178 | 2 178 | 45 | 2 223 |
| Augmentation de capital | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribution de dividendes | - | - | - | - | - | -76 | -76 |
| Écarts de conversion | - | - | - | -373 | -373 | - | -373 |
| Transaction sans perte ou prise de contrôle | - | - | - | - | - | - | - |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | - |
| Variation des actions propres | - | - | -211 | -11 | -222 | - | -222 |
| Paiements en actions | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres | - | - | - | -40 | -40 | - | -40 |
| Situation au 30 juin 2020 | 4 490 | 22 510 | -2 845 | 76 408 | 100 565 | 933 | 101 498 |

6. Tableau de flux de trésorerie

| En K€ | Notes | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|---|-------|----------------|----------------|------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'activité | | | | |
| Résultat net total consolidé | | 2 223 | 4 950 | 7 543 |
| Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | | | |
| - amortissements et provisions | | 7 967 | 6 088 | 13 117 |
| - autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie | | 576 | 547 | 976 |
| - plus et moins-values de cession et autres | | -541 | 36 | -169 |
| Marge brute d'autofinancement | | 10 225 | 11 621 | 21 466 |
| Dividendes reçus des sociétés non consolidées | | -55 | -47 | -47 |
| Élimination de la variation des impôts différés | | -79 | -556 | -854 |
| Variation du BFR lié à l'activité | | -21 502 | -16 039 | 9 983 |
| - dont variation des stocks et en-cours | | -8 356 | -10 481 | -3 284 |
| - dont variation des clients nets | | -41 903 | -38 694 | 2 259 |
| - dont variation des fournisseurs | | 18 102 | 29 806 | 3 305 |
| - dont autres variations | | 10 655 | 3 330 | 7 703 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | | -11 411 | -5 021 | 30 549 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | -15 336 | -14 051 | -31 381 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | 913 | 301 | 852 |
| Variation nette des actifs financiers non courants | | 15 | 68 | 311 |
| Incidence sur la variation de périmètre | | -91 | -4 869 | -3 449 |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | | - | - | 47 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | -14 499 | -18 551 | -33 620 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | | | |
| Dividendes versés aux actionnaires | | - | -2 126 | -2 126 |
| Dividendes versés aux tiers détenant des participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées | | -76 | - | -22 |
| Augmentations de capital en numéraire | | - | - | - |
| Émissions d'emprunts | 12 | 52 806 | 7 529 | 40 286 |
| Remboursements d'emprunts | 12 | -4 200 | -9 670 | -24 696 |
| Rachats et reventes d'actions propres | | -13 | 12 | 2 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | | 48 517 | -4 255 | 13 445 |
| Incidence de la variation des taux de change | | -26 | 41 | 62 |
| Variation de trésorerie hors équivalents de trésorerie | | 22 582 | -27 785 | 10 435 |
| Trésorerie d'ouverture | 9 | 27 265 | 16 829 | 16 829 |
| Trésorerie de clôture | 9 | 49 846 | -10 957 | 27 265 |
| Variation de trésorerie hors équivalents de trésorerie | | 22 582 | -27 786 | 10 435 |

La trésorerie de clôture avec équivalent de trésorerie est de 50 925 K€ au 30 juin 2020 versus -9 572 K€ au 30 juin 2019.

7. 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.

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).
- 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 et dépréciations 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.

Aucune dépréciation n'a été constatée au 30 juin 2020. La dynamique favorable de juin assise sur des fondamentaux solides de maîtrise du taux de marge et des charges permet au Groupe de confirmer la valeur ses actifs. Par conséquent, il n'y pas de remise en cause défavorable des hypothèses du Plan Moyen Terme qui ont servi de base au calcul des impairments tests fin 2019.

Les tableaux ci-dessous présentent les mouvements des écarts d'acquisition sur les exercices 2019 et 2020.

| | Valeur brute | Amortissement Perte de valeur | Valeur nette |
|---|---------------|----------------------------------|---------------|
| Au 1^{er} janvier 2019 | 71 330 | -38 155 | 33 175 |
| Entrée de périmètre | 3 389 | - | 3 389 |
| Sortie de périmètre | - | - | - |
| Variation de périmètre | 593 | - | 593 |
| Acquisition / Cession fonds de commerce | - | - | - |
| Autres (dont écart de conversion) | 213 | -82 | 131 |
| Dotations aux amortissement | - | 1 372 | 1 372 |
| Dotations aux dépréciations | - | -2 062 | -2 062 |
| Reprise sur dépréciation antérieure | - | - | - |
| Au 30 juin 2019 | 75 525 | -38 928 | 36 597 |
| Au 1^{er} janvier 2020 | 72 725 | -38 751 | 33 974 |
| Entrée de périmètre | - | - | - |
| Sortie de périmètre | - | - | - |
| Variation de périmètre | - | - | - |
| Acquisition / Cession fonds de commerce | 700 | - | 700 |
| Autres (dont écart de conversion) | -226 | 87 | -139 |
| Dotations aux amortissement | - | -697 | -697 |
| Dotations aux dépréciations | - | - | - |
| Reprise sur dépréciation antérieure | - | - | - |
| Au 30 juin 2020 | 73 199 | -39 361 | 33 839 |

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 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 | |
|---------------------|---------------|---------------|------------------|--|
| Négoce | 10 454 | 11 759 | 11 151 | 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 | 17 004 | 17 280 | 16 304 | Une entité de regroupement |
| Autres | 1 848 | 3 025 | 1 987 | Deux entités de regroupement (écarts d'acquisition principalement situés sur l'activité Canada) |
| Total Groupe | 33 839 | 36 597 | 33 974 | |

8. 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 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|-----------------------|---------------|---------------|------------------|
| Clients | 77 529 | 76 512 | 35 824 |
| Dépréciations clients | -2 505 | -2 903 | -3 067 |
| Clients nets | 75 024 | 73 608 | 32 757 |

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 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|-----------------|--------------|--------------|------------------|
| Créances cédées | 35 257 | 45 006 | 61 326 |

9. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|--|---------------|---------------|------------------|
| Valeurs mobilières de placement | 1 079 | 1 385 | 1 384 |
| Disponibilités | 62 775 | 10 615 | 43 547 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 63 854 | 12 001 | 44 931 |
| Concours bancaires et escomptes | -12 929 | -21 573 | -16 282 |
| Trésorerie nette | 50 925 | -9 572 | 28 649 |

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 2020 | 55 813 |
| Octroyées | - |
| Exercées | - |
| Annulées | -15 300 |
| Au 30 juin 2020 | 40 513 |

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 2020 | 4 950 |
| Octroyées | 7 107 <i>Plan 2020</i> |
| Exercées | -4 550 <i>Plan 2019</i> |
| Annulées | -400 <i>Plan 2019</i> |
| Au 30 juin 2020 | 7 107 |

10. Capital apporté

Lorsque la société ou ses filiales achètent leurs propres actions et ne les attribuent pas à leurs salariés, 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.

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

| | En nombre | | En K€ | | | |
|---------------------------------------|------------------|-------------------------------|--------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | Nombre d'actions | Dont nombre d'actions propres | Actions ordinaires | Primes | Actions propres | Total |
| 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 | 1 |
| Au 30 juin 2019 | 2 993 643 | 99 494 | 4 490 | 22 510 | -2 623 | 24 378 |
| Au 1^{er} janvier 2020 | 2 993 643 | 99 683 | 4 490 | 22 510 | -2 634 | 24 367 |
| Augmentation de capital | | | | | | |
| Variation des actions propres | | 9 620 | | | -211 | -211 |
| <i>Dont contrat de liquidité</i> | | 1 027 | | | -11 | -11 |
| Au 30 juin 2020 | 2 993 643 | 109 303 | 4 490 | 22 510 | -2 845 | 24 156 |

11. 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 0,1 M€ sur la provision pour restructuration. Sur l'exercice, le Groupe a repris 0,6 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 2020 | 18 405 | 508 | 1 510 | 218 | 1 413 | 22 054 |
| Dotations | - | 10 | 421 | - | 60 | 491 |
| Reprise de montants non utilisés | - | - | -336 | -38 | -2 | -375 |
| Reprise de montants utilisés | - | - | -349 | -36 | -167 | -552 |
| Reclassement / change | - | - | 3 | - | -9 | -5 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - |
| Avantages du personnel | 587 | - | - | - | - | 587 |
| Au 30 juin 2020 | 18 992 | 518 | 1 250 | 144 | 1 296 | 22 201 |

12. Emprunts

Variation des dettes financières au cours de l'exercice

| | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Dettes financières à l'ouverture | 112 579 | 96 061 | 96 061 |
| Nouveaux emprunts | 52 806 | 7 534 | 40 286 |
| Remboursement d'emprunts | -4 200 | -9 682 | -24 696 |
| Variation des découverts bancaires | -3 352 | 5 679 | 196 |
| Entrée de périmètre (Béton du Poher) | - | 566 | 566 |
| Autres variations (instruments financiers, crédit-bail, différence de change) | 220 | 1 | 165 |
| Dettes financières à la clôture | 158 053 | 100 159 | 112 579 |

Analyse des dettes financières

| | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Emprunts obligataires | - | 3 792 | - |
| Emprunts bancaires | 142 930 | 69 292 | 94 112 |
| Capital restant dû sur crédits-bails et locations | 1 006 | 1 193 | 1 100 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 1 188 | 4 310 | 1 085 |
| Total des emprunts et dettes financières hors concours bancaires | 145 124 | 78 587 | 96 297 |
| Concours bancaires | 12 929 | 21 573 | 16 282 |
| Dettes financières brutes | 158 053 | 100 159 | 112 579 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | -63 854 | -12 001 | -44 931 |
| Dettes financières nettes | 94 199 | 88 159 | 67 648 |

Evolution des emprunts et dettes financières

| | 31 décembre 2019 | Flux de trésorerie | | Variation non cash | | 30 juin 2020 |
|---|------------------|--------------------|---------------|-------------------------|-----------------|----------------|
| | | Souscription | Remboursement | Acquisitions / cessions | Effet de change | |
| Emprunts obligataires | - | - | - | - | - | - |
| Emprunts bancaires | 94 112 | 52 750 | -3 931 | - | -1 | 142 930 |
| Capital restant dû sur crédits-bails et locations | 1 100 | - | -94 | - | - | 1 006 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 1 085 | 56 | -174 | 221 | - | 1 188 |
| Dettes financières | 96 297 | 52 806 | -4 200 | 221 | -1 | 145 124 |

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

Echéance des emprunts et autres dettes financières

| | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|-----------------|----------------|---------------|------------------|
| A moins d'1 an | 65 332 | 22 007 | 18 514 |
| N+2 | 18 792 | 13 973 | 18 349 |
| N+3 | 15 912 | 12 624 | 15 511 |
| N+4 | 13 072 | 9 578 | 12 667 |
| N+5 | 11 239 | 7 096 | 10 846 |
| A plus de 5 ans | 20 777 | 13 308 | 20 409 |
| Total | 145 124 | 78 588 | 96 297 |

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

| | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|--------------------------|----------------|---------------|------------------|
| Emprunts à taux fixe | 133 553 | 60 474 | 83 881 |
| Emprunts à taux variable | 11 571 | 18 112 | 12 415 |
| Total | 145 124 | 78 587 | 96 297 |

Ratio d'endettement net

| | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|---|----------------|---------------|------------------|
| Dettes financières brutes | 158 053 | 100 159 | 112 579 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | -63 854 | -12 001 | -44 931 |
| Dettes financières nettes | 94 199 | 88 159 | 67 648 |
| Total des capitaux propres | 101 498 | 97 504 | 99 986 |
| Ratio d'endettement net | 93% | 90% | 68% |

13. 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 activités dans les DOM et à l'international (Menuiserie industrielle au Canada), et la société Cominex.

Les données au 30 juin 2019 prennent en compte un changement d'affectation sectorielle ayant eu lieu après la publication des comptes clos au 30 juin 2019.

Résultats par secteur opérationnel au 30 juin 2020 et 30 juin 2019

| 30 juin 2020 | Négoce | Béton | Menuiserie | Autres | Elimination inter-secteurs | Groupe |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------------------|----------------|
| Total ventes | 155 973 | 51 111 | 58 874 | 19 086 | - | 285 044 |
| Inter-secteurs | -546 | -4 678 | -4 899 | -3 074 | - | -13 197 |
| Ventes | 155 426 | 46 433 | 53 975 | 16 012 | - | 271 846 |
| Résultat d'exploitation | 2 351 | 2 617 | 172 | -476 | -7 | 4 657 |
| Produits financiers | 67 | 3 | 189 | 400 | -315 | 345 |
| Charges financières | -301 | -243 | -335 | -379 | 315 | -942 |
| Produits exceptionnels | 629 | - | - | 23 | - | 652 |
| Charges exceptionnelles | -66 | - | -6 | -201 | 7 | -266 |
| Impôt | -881 | -654 | -9 | 19 | - | -1 526 |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | - | - | - | - | - | - |
| Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | -697 | - | - | - | - | -697 |
| Résultat net | 1 103 | 1 723 | 11 | -614 | - | 2 223 |

| 30 juin 2019 | Négoce | Béton | Menuiserie | Autres | Elimination inter-secteurs | Groupe |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------------------|----------------|
| Total ventes | 184 269 | 54 567 | 74 285 | 30 867 | - | 343 989 |
| Inter-secteurs | -498 | -4 850 | -7 345 | -5 564 | - | -18 256 |
| Ventes | 183 771 | 49 718 | 66 941 | 25 303 | - | 325 732 |
| Résultat d'exploitation | 3 651 | 3 713 | 1 795 | 998 | 10 | 10 166 |
| Produits financiers | 70 | 7 | 206 | 438 | -470 | 252 |
| Charges financières | -379 | -280 | -372 | -553 | 470 | -1 114 |
| Produits exceptionnels | 274 | - | 122 | 322 | - | 718 |
| Charges exceptionnelles | -460 | - | -395 | -760 | - | -1 615 |
| Impôt | -871 | -559 | -504 | -831 | - | -2 766 |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | - | - | - | - | - | - |
| Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | -690 | - | - | - | - | -690 |
| Résultat net | 1 595 | 2 880 | 852 | -386 | 10 | 4 950 |

Autres éléments du compte de résultat ventilés par secteur opérationnel au 30 juin 2020 et 30 juin 2019

| 30 juin 2020 | Négoce | Béton | Menuiserie | Autres | Groupe |
|---|--------|--------|------------|--------|--------|
| Amortissements | -2 227 | -2 059 | -2 779 | -427 | -7 492 |
| Amortissement des écarts d'acquisition | -697 | - | - | - | -697 |
| Dotations / reprises de provisions pour dépréciation des créances clients | -98 | -26 | -0 | 679 | 555 |
| Dotations / reprises de provisions pour dépréciation des stocks | -215 | - | -9 | -58 | -283 |

| 30 juin 2019 | Négoce | Béton | Menuiserie | Autres | Groupe |
|---|--------|--------|------------|--------|--------|
| Amortissements | -2 135 | -1 681 | -2 112 | -527 | -6 455 |
| Amortissement des écarts d'acquisition | -690 | - | - | - | -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 |

Actifs et passifs sectoriels ainsi que les acquisitions d'actifs au 30 juin 2020 et 30 juin 2019

| 30 juin 2020 | Négoce | Béton | Menuiserie | Autres | Elimination inter-secteurs | Groupe |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------------------|----------------|
| Stocks | 54 763 | 3 535 | 15 807 | 10 946 | 5 | 85 057 |
| Autres actifs | 94 307 | 69 308 | 79 012 | 152 618 | -64 165 | 331 080 |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | - | - | - | - | - | - |
| Total actifs | 149 070 | 72 843 | 94 819 | 163 564 | -64 160 | 416 137 |
| Total dettes | 130 376 | 69 049 | 68 880 | 86 970 | -63 087 | 292 188 |
| Total acquisitions immobilisations corporelles et incorporelles | 3 241 | 7 327 | 1 711 | 930 | -328 | 12 880 |

| 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 | 87 966 | 72 205 | 80 455 | 108 120 | -76 635 | 272 111 |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | - | - | - | - | - | - |
| Total actifs | 143 097 | 75 404 | 93 955 | 120 219 | -76 625 | 356 048 |
| Total dettes | 125 746 | 64 115 | 69 462 | 50 771 | -75 635 | 234 459 |
| Total acquisitions immobilisations corporelles et incorporelles | 644 | 638 | 10 837 | 815 | - | 12 934 |

14. 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 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|---|--------------|--------------|------------------|
| Cession d'immobilisations corporelles | 523 | 15 | 15 |
| Reprise de provisions non utilisées sur restructuration | 44 | 131 | 320 |
| Frais de restructuration | -176 | -1 033 | -1 797 |
| Autres charges | -5 | -11 | -100 |
| Moins-value de consolidation | - | - | - |
| Résultat exceptionnel | 386 | -897 | -1 562 |

En juin 2020, le résultat exceptionnel comprend des frais de restructuration pour -0,2 M€ contre -1,0 M€ en juin 2019.

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 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|---|--------------|--------------|------------------|
| Résultat exceptionnel ventilé par activité | | | |
| Négoce | 563 | -186 | -247 |
| Menuiserie | 1 | -8 | -367 |
| Béton | - | - | -13 |
| Autres | -178 | -703 | -934 |
| Total Groupe | 386 | -897 | -1 562 |

15. 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 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|--|--------------|--------------|------------------|
| Résultat net part du Groupe utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action | 2 178 | 4 919 | 7 461 |

Nombre d'actions

| | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Nombre d'actions composant le capital | 2 993 643 | 2 993 643 | 2 993 643 |
| Actions propres retraitées en fonds propres | -109 303 | -99 494 | -99 683 |
| <i>dont actions attribuées aux opérations de croissance externe</i> | <i>-106 271</i> | <i>-97 678</i> | <i>-97 678</i> |
| <i>dont contrat liquidité</i> | <i>-3 032</i> | <i>-1 816</i> | <i>-2 005</i> |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation | 2 884 340 | 2 894 149 | 2 893 960 |
| Effet de dilution | - | - | - |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué | 2 884 340 | 2 894 149 | 2 893 960 |

Résultat par actions

| En € | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|------------------|--------------|--------------|------------------|
| Résultat de base | 0.76 | 1.70 | 2.58 |
| Résultat dilué | 0.76 | 1.70 | 2.58 |

16. Dividendes par action

| | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|---|--------------|----------------|------------------|
| 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>-</i> | <i>158 792</i> | <i>158 742</i> |
| Montant total du dividende versé (en €) | - | 2 126 138 | 2 126 176 |
| Dividende par action versé (en €) | - | 0.75 | 0.75 |

17. Engagements hors bilan

| Engagements hors bilan donnés | Engagements hors bilan donnés | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|---|---|--------------|--------------|------------------|
| Engagements liés au périmètre du Groupe | Engagements de prise de participations | | | |
| Engagements liés au financement | Garanties financières données (cautions, ...) | 61 065 | 49 673 | 62 627 |
| Engagements liés aux activités opérationnelles | Autres engagements liés aux activités opérationnelles | | | |

18. Taux de conversion

| Taux en euros | | Cours de clôture | | Cours moyen annuel | |
|---------------|-----------------|------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Pays | Unité monétaire | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 |
| Canada | Dollar Canadien | 0.652571 | 0.671456 | 0.665292 | 0.663702 |

19. 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 |
| VM DISTRIBUTION | 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 | | 70.00 | 70.00 |
| 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 OLLONNES | 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 |
| T.B.M. | 56920 Noyal-Pontivy | IG | | 100.00 | 100.00 |
| SCI DUCLOS | 22120 Hillion | IG | | 100.00 | 100.00 |
| SCI SOFIMO I | 56120 Pleugriffet | IG | | 100.00 | 100.00 |
| Autres | | | | | |
| SACI | 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 |
| SAS COMINEX | 44200 Nantes | IG | | 100.00 | 100.00 |
| SEFIMAT | 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 |

IG : Intégration globale

IP : Intégration proportionnelle

20. Evolution de périmètre

| Sociétés | Négoce | Béton | Menuiserie | Autres | Total |
|--|----------|----------|------------|----------|-----------|
| Intégration globale | | | | | |
| Au 1^{er} janvier 2020 | 6 | 7 | 7 | 9 | 29 |
| Nouvelles sociétés | - | - | - | - | - |
| Sociétés absorbées | -3 | - | - | - | -3 |
| Sociétés sorties du périmètre | - | - | - | - | - |
| Changement d'information sectorielle | - | - | - | - | - |
| Changement de méthode de consolidation | - | - | - | - | - |
| Au 30 juin 2020 | 3 | 7 | 7 | 9 | 26 |
| Intégration proportionnelle | | | | | |
| Au 1^{er} janvier 2020 | - | 1 | - | - | 1 |
| Nouvelles sociétés | - | - | - | - | - |
| Sociétés absorbées | - | - | - | - | - |
| Sociétés sorties du périmètre | - | - | - | - | - |
| Changement d'information sectorielle | - | - | - | - | - |
| Changement de méthode de consolidation | - | - | - | - | - |
| Au 30 juin 2020 | - | 1 | - | - | 1 |
| Total | 3 | 8 | 7 | 9 | 27 |

Fusion de sociétés

Au 31 mai 2020, la société VM Distribution a absorbé par voie de fusion les sociétés SNC VM Distribution, SCI Jacmi et LNTP, avec un effet rétroactif au 1^{er} janvier 2020.

21. Evénements post-clôture

Un incendie d'origine électrique s'est déclaré au sein de l'usine de Boué de notre activité Menuiserie le 18 juillet 2020.

Cet évènement ne remet pas en cause les comptes arrêtés au 30 juin 2020.