

# RAPPORT FINANCIER

1<sup>ER</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre 2019 contre 37,5% au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre 2020 s'élève à -0,6 M€ contre -0,9 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019, soit une amélioration de 0,3 M€ principalement due à la baisse des taux d'intérêt.

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

L'impôt sur les bénéfices du 1<sup>er</sup> semestre 2020 s'élève à -1,5 M€ pour -2,8 M€ au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre 2020 (stable par rapport au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre 2020 (contre 12,9 M€ au 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
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		-	-	-
<b>Total de l'actif immobilisé</b>		<b>152 023</b>	<b>137 875</b>	<b>147 242</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
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
<b>Total actif circulant</b>		<b>264 114</b>	<b>218 175</b>	<b>194 425</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>416 137</b>	<b>356 048</b>	<b>341 667</b>

### Passif

En K€	Notes	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
<b>CAPITAL ET RESERVES</b>				
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
<b>Total capital et réserves part du Groupe</b>		<b>100 565</b>	<b>96 975</b>	<b>99 021</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>				
Réserves		888	497	882
Résultat		45	31	82
<b>Total Intérêts minoritaires</b>		<b>933</b>	<b>529</b>	<b>964</b>
<b>FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>				
		<b>101 498</b>	<b>97 504</b>	<b>99 986</b>
Impôts différés passifs		250	1 266	259
Provisions pour risques et charges	11	22 201	22 820	22 054
<b>Total des provisions</b>		<b>22 451</b>	<b>24 085</b>	<b>22 314</b>
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
<b>Total des dettes</b>		<b>292 188</b>	<b>234 459</b>	<b>219 367</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>416 137</b>	<b>356 048</b>	<b>341 667</b>

## 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
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>4 657</b>	<b>10 166</b>	<b>18 305</b>
<b>% REX / CA</b>		<b>1.7%</b>	<b>3.1%</b>	<b>2.9%</b>
Produits financiers		345	252	410
Charges financières		-942	-1 115	-2 295
<b>Résultat financier</b>		<b>-597</b>	<b>-863</b>	<b>-1 885</b>
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>		<b>4 060</b>	<b>9 303</b>	<b>16 419</b>
Produits exceptionnels		652	718	3 347
Charges exceptionnelles		-266	-1 615	-4 909
<b>Résultat exceptionnel</b>	14	<b>386</b>	<b>-897</b>	<b>-1 562</b>
Impôts sur les résultats		-1 526	-2 766	-4 828
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>2 920</b>	<b>5 640</b>	<b>10 029</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		-	-	-
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-697	-690	-2 486
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>2 223</b>	<b>4 950</b>	<b>7 543</b>
<b>dont Résultat part du Groupe</b>		<b>2 178</b>	<b>4 919</b>	<b>7 461</b>
<b>% RN / CA</b>		<b>0.8%</b>	<b>1.5%</b>	<b>1.2%</b>
<b>dont intérêts minoritaires</b>		<b>45</b>	<b>31</b>	<b>82</b>
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	15			
<b>Résultat net part du Groupe par action</b>		<b>0.76 €</b>	<b>1.70 €</b>	<b>2.58 €</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	15			
<b>Résultat net part du Groupe par action</b>		<b>0.76 €</b>	<b>1.70 €</b>	<b>2.58 €</b>

## **Note aux états financiers consolidés condensés**

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



## **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<sup>er</sup> 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
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>4 490</b>	<b>22 510</b>	<b>-2 399</b>	<b>69 357</b>	<b>93 959</b>	<b>127</b>	<b>94 085</b>
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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Situation au 30 juin 2019</b>	<b>4 490</b>	<b>22 510</b>	<b>-2 623</b>	<b>72 598</b>	<b>96 975</b>	<b>529</b>	<b>97 504</b>
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>4 490</b>	<b>22 510</b>	<b>-2 634</b>	<b>74 654</b>	<b>99 021</b>	<b>964</b>	<b>99 986</b>
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
<b>Situation au 30 juin 2020</b>	<b>4 490</b>	<b>22 510</b>	<b>-2 845</b>	<b>76 408</b>	<b>100 565</b>	<b>933</b>	<b>101 498</b>

## 6. Tableau de flux de trésorerie

En K€	Notes	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>				
<b>Résultat net total consolidé</b>		<b>2 223</b>	<b>4 950</b>	<b>7 543</b>
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
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>10 225</b>	<b>11 621</b>	<b>21 466</b>
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
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>-11 411</b>	<b>-5 021</b>	<b>30 549</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>				
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
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>-14 499</b>	<b>-18 551</b>	<b>-33 620</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>				
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
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>48 517</b>	<b>-4 255</b>	<b>13 445</b>
Incidence de la variation des taux de change		-26	41	62
<b>Variation de trésorerie hors équivalents de trésorerie</b>		<b>22 582</b>	<b>-27 785</b>	<b>10 435</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	9	<b>27 265</b>	<b>16 829</b>	<b>16 829</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	9	<b>49 846</b>	<b>-10 957</b>	<b>27 265</b>
<b>Variation de trésorerie hors équivalents de trésorerie</b>		<b>22 582</b>	<b>-27 786</b>	<b>10 435</b>

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
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>71 330</b>	<b>-38 155</b>	<b>33 175</b>
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	-	-	-
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>75 525</b>	<b>-38 928</b>	<b>36 597</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>72 725</b>	<b>-38 751</b>	<b>33 974</b>
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	-	-	-
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>73 199</b>	<b>-39 361</b>	<b>33 839</b>

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)
<b>Total Groupe</b>	<b>33 839</b>	<b>36 597</b>	<b>33 974</b>	

## 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
<b>Clients nets</b>	<b>75 024</b>	<b>73 608</b>	<b>32 757</b>

### 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
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>63 854</b>	<b>12 001</b>	<b>44 931</b>
Concours bancaires et escomptes	-12 929	-21 573	-16 282
<b>Trésorerie nette</b>	<b>50 925</b>	<b>-9 572</b>	<b>28 649</b>

## 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 :

<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>55 813</b>
Octroyées	-
Exercées	-
Annulées	-15 300
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>40 513</b>

## 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 :

<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>4 950</b>
Octroyées	7 107 <i>Plan 2020</i>
Exercées	-4 550 <i>Plan 2019</i>
Annulées	-400 <i>Plan 2019</i>
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>7 107</b>

## 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
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>2 993 643</b>	<b>93 551</b>	<b>4 490</b>	<b>22 510</b>	<b>-2 399</b>	<b>24 602</b>
Augmentation de capital						
Variation des actions propres		5 943			-224	-224
<i>Dont contrat de liquidité</i>		43			1	1
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>2 993 643</b>	<b>99 494</b>	<b>4 490</b>	<b>22 510</b>	<b>-2 623</b>	<b>24 378</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>2 993 643</b>	<b>99 683</b>	<b>4 490</b>	<b>22 510</b>	<b>-2 634</b>	<b>24 367</b>
Augmentation de capital						
Variation des actions propres		9 620			-211	-211
<i>Dont contrat de liquidité</i>		1 027			-11	-11
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>2 993 643</b>	<b>109 303</b>	<b>4 490</b>	<b>22 510</b>	<b>-2 845</b>	<b>24 156</b>

## 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
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>18 405</b>	<b>508</b>	<b>1 510</b>	<b>218</b>	<b>1 413</b>	<b>22 054</b>
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
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>18 992</b>	<b>518</b>	<b>1 250</b>	<b>144</b>	<b>1 296</b>	<b>22 201</b>

## 12. Emprunts

### Variation des dettes financières au cours de l'exercice

	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
<b>Dettes financières à l'ouverture</b>	<b>112 579</b>	<b>96 061</b>	<b>96 061</b>
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
<b>Dettes financières à la clôture</b>	<b>158 053</b>	<b>100 159</b>	<b>112 579</b>

### 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
<b>Total des emprunts et dettes financières hors concours bancaires</b>	<b>145 124</b>	<b>78 587</b>	<b>96 297</b>
<b>Concours bancaires</b>	<b>12 929</b>	<b>21 573</b>	<b>16 282</b>
<b>Dettes financières brutes</b>	<b>158 053</b>	<b>100 159</b>	<b>112 579</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>-63 854</b>	<b>-12 001</b>	<b>-44 931</b>
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>94 199</b>	<b>88 159</b>	<b>67 648</b>



## 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
<b>Dettes financières</b>	<b>96 297</b>	<b>52 806</b>	<b>-4 200</b>	<b>221</b>	<b>-1</b>	<b>145 124</b>

	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
<b>Dettes financières</b>	<b>80 230</b>	<b>7 536</b>	<b>-9 682</b>	<b>501</b>	<b>1</b>	<b>78 587</b>

## 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
<b>Total</b>	<b>145 124</b>	<b>78 588</b>	<b>96 297</b>

## 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
<b>Total</b>	<b>145 124</b>	<b>78 587</b>	<b>96 297</b>

## 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
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>94 199</b>	<b>88 159</b>	<b>67 648</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>101 498</b>	<b>97 504</b>	<b>99 986</b>
<b>Ratio d'endettement net</b>	<b>93%</b>	<b>90%</b>	<b>68%</b>

### 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
<b>Ventes</b>	<b>155 426</b>	<b>46 433</b>	<b>53 975</b>	<b>16 012</b>	-	<b>271 846</b>
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
<b>Résultat net</b>	<b>1 103</b>	<b>1 723</b>	<b>11</b>	<b>-614</b>	-	<b>2 223</b>

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
<b>Ventes</b>	<b>183 771</b>	<b>49 718</b>	<b>66 941</b>	<b>25 303</b>	-	<b>325 732</b>
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
<b>Résultat net</b>	<b>1 595</b>	<b>2 880</b>	<b>852</b>	<b>-386</b>	<b>10</b>	<b>4 950</b>

## 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	-	-	-	-	-	-
<b>Total actifs</b>	<b>149 070</b>	<b>72 843</b>	<b>94 819</b>	<b>163 564</b>	<b>-64 160</b>	<b>416 137</b>
<b>Total dettes</b>	<b>130 376</b>	<b>69 049</b>	<b>68 880</b>	<b>86 970</b>	<b>-63 087</b>	<b>292 188</b>
<b>Total acquisitions immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>3 241</b>	<b>7 327</b>	<b>1 711</b>	<b>930</b>	<b>-328</b>	<b>12 880</b>

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	-	-	-	-	-	-
<b>Total actifs</b>	<b>143 097</b>	<b>75 404</b>	<b>93 955</b>	<b>120 219</b>	<b>-76 625</b>	<b>356 048</b>
<b>Total dettes</b>	<b>125 746</b>	<b>64 115</b>	<b>69 462</b>	<b>50 771</b>	<b>-75 635</b>	<b>234 459</b>
<b>Total acquisitions immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>644</b>	<b>638</b>	<b>10 837</b>	<b>815</b>	<b>-</b>	<b>12 934</b>

## 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	-	-	-
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>386</b>	<b>-897</b>	<b>-1 562</b>

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
<b>Résultat exceptionnel ventilé par activité</b>			
Négoce	563	-186	-247
Menuiserie	1	-8	-367
Béton	-	-	-13
Autres	-178	-703	-934
<b>Total Groupe</b>	<b>386</b>	<b>-897</b>	<b>-1 562</b>

## 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>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation</b>	<b>2 884 340</b>	<b>2 894 149</b>	<b>2 893 960</b>
Effet de dilution	-	-	-
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué</b>	<b>2 884 340</b>	<b>2 894 149</b>	<b>2 893 960</b>

### 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
<b>Dividende par action versé (en €)</b>	<b>-</b>	<b>0.75</b>	<b>0.75</b>

## 17. Engagements hors bilan

Engagements hors bilan donnés	Engagements hors bilan donnés	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
<b>Engagements liés au périmètre du Groupe</b>	Engagements de prise de participations			
<b>Engagements liés au financement</b>	Garanties financières données (cautions, ...)	61 065	49 673	62 627
<b>Engagements liés aux activités opérationnelles</b>	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
<b>Négoce de matériaux de construction</b>					
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
<b>Industrie du Béton</b>					
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
<b>Menuiserie industrielle</b>					
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
<b>Autres</b>					
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
<b>Intégration globale</b>					
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>29</b>
Nouvelles sociétés	-	-	-	-	-
Sociétés absorbées	-3	-	-	-	-3
Sociétés sorties du périmètre	-	-	-	-	-
Changement d'information sectorielle	-	-	-	-	-
Changement de méthode de consolidation	-	-	-	-	-
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>26</b>
<b>Intégration proportionnelle</b>					
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	-	<b>1</b>	-	-	<b>1</b>
Nouvelles sociétés	-	-	-	-	-
Sociétés absorbées	-	-	-	-	-
Sociétés sorties du périmètre	-	-	-	-	-
Changement d'information sectorielle	-	-	-	-	-
Changement de méthode de consolidation	-	-	-	-	-
<b>Au 30 juin 2020</b>	-	<b>1</b>	-	-	<b>1</b>
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>27</b>

### 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<sup>er</sup> 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.