

RAPPORT FINANCIER

1^{ER} SEMESTRE 2022



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 26 septembre 2022

Le Président du Directoire

Benoît Hennaut

Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2022

1. Événements de la période

Renforcement du Groupe dans les métiers du Béton avec l'acquisition de la société Audoin et Fils Bétons

En date du 30 avril 2022, la société EDYCEM Béton a acquis la totalité des parts de la société Audoin & Fils Bétons. La société est composée de 3 centrales à Béton, d'une plateforme regroupant du négoce de granulats, du traitement d'inerte et une installation de lavage de granulats, l'ensemble du périmètre emploie 31 salariés pour un chiffre d'affaires d'environ 12,0 M€ en année pleine.

Cette acquisition s'inscrit pleinement dans l'objectif de renforcement dans les métiers du béton et est en ligne avec les mutations induites par la RE 2020 et la REP sur la filière du bâtiment. Ceci reflète l'ambition du Groupe sur le plan environnemental et de la trajectoire engagée en matière de préservation des ressources naturelles.

Acquisition par la branche Menuiserie du fonds de commerce Activence

En date du 1^{er} mars 2022, la société Atlantem a acquis auprès du Tribunal de Commerce les actifs de la société Activence, implantée à Vitrolles depuis 10 ans. Spécialiste de la production de volets roulants et de volets battants, l'entreprise dispose d'un site de production d'environ 3 500 m² et emploie 53 salariés pour un chiffre d'affaires d'environ 9,0 M€ en année pleine.

Confirmation de la robustesse financière du Groupe dans une conjoncture complexe marquée par une forte inflation

Dans un contexte général de forte inflation et de tensions sur les approvisionnements et les recrutements, HERIGE a démontré sa capacité à maintenir une croissance solide en améliorant sa rentabilité opérationnelle. Le Groupe a su répercuter les hausses de coûts et protéger ainsi ses marges, s'adapter et développer l'agilité de ses modèles face à des aléas plus nombreux.

Poursuite de l'engagement du Groupe dans sa démarche RSE

Le Groupe HERIGE est entré, au cours du premier semestre 2022, au capital de VALOBAT, candidat à l'agrément d'éco-organisme pour la REP bâtiment. Il affirme ainsi sa volonté de participer collectivement au futur succès de cette réglementation, et s'engager activement dans l'économie circulaire du bâtiment.

Il a également poursuivi la formalisation de sa stratégie climat via la définition de sa feuille de route de réduction de ses émissions de GES, avec l'accompagnement du Fonds Mondial pour la Nature (WWF) et l'appui d'I Care & Consult.

2. Activité et résultats au 30 juin 2022

Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires en M€	30-juin-2022	30-juin-2021	Variation %	
			courant	comparable ⁽¹⁾
1 ^{er} trimestre	193.8	175.6	+10.3%	+9.7%
2 ^{ème} trimestre	219.2	199.2	+10.0%	+7.7%
TOTAL	413.0	374.9	10.2%	8.7%
Négoce de matériaux	225.5	206.2	+9.3%	+9.3%
Industrie du Béton	72.6	68.6	+5.8%	+2.5%
Menuiserie industrielle	102.7	89.0	+15.4%	+11.6%
Autres	29.0	25.9	+12.2%	+12.2%
<i>Eliminations inter-secteurs</i>	<i>-16.8</i>	<i>-14.8</i>	-	-

(1) Retraité du site de Vitrolles pour la Menuiserie, et de la société Audoin & Fils Bétons pour le Béton

Au 30 juin 2022, le chiffre d'affaires s'établit à 413,0 M€ en augmentation de +10,2% par rapport au premier semestre 2022, soit +8,7% en comparable en retraitant les acquisitions du Béton (Audoin et Fils Bétons) et de la Menuiserie (Activence). Face aux tensions inflationnistes, le Groupe reste vigilant et s'attache à renforcer ses actions de performance opérationnelle.

L'activité Négoce de matériaux s'inscrit en hausse de 9,3% sur le 1^{er} semestre par rapport à la même période en 2021, tirée par le Gros Œuvre et les Travaux Publics, ainsi que par l'inflation. Néanmoins, l'activité subit sur le deuxième trimestre un ralentissement du marché affecté par les hausses de prix.

L'Industrie du Béton réalise une progression de +5,8% (+2,5% à périmètre comparable), intégrant l'acquisition d'Audoin et Fils Béton sur 2 mois, et bénéficie d'un effet prix favorable.

La Menuiserie industrielle affiche une croissance de +15,4% (+11,6% à périmètre comparable). L'activité continue d'enregistrer une forte demande sur les canaux de distribution orientés sur la rénovation et sur le produit AM-X.

Une performance confirmant la robustesse du Groupe dans un contexte inflationniste

Compte de résultat (en M€)	30-juin-2022	30-juin-2021	Variation
Chiffres d'affaires	413.0	374.9	38.1
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	22.5	19.4	3.1
<i>Marge d'exploitation</i>	<i>5.4%</i>	<i>5.2%</i>	<i>0.3%</i>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-1.4	-0.7	-0.6
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	21.1	18.7	2.5
Résultat financier	-0.6	-0.8	0.2
Résultat exceptionnel	-0.4	-0.2	-0.2
Impôts sur les résultats	-5.7	-5.2	-0.5
Résultat net des sociétés intégrées	14.4	12.5	1.9
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-0.0	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	14.4	12.5	1.9
Marge nette	3.5%	3.3%	0.2%
Résultat net part du Groupe	14.4	12.4	1.9

Marge

La marge brute en valeur augmente de +16,9 M€, dont +13,5 M€ à périmètre comparable. La progression de +3,4 M€ sur le périmètre non comparable s'explique par les opérations de croissance externe sur les branches Menuiserie (Activence sur 4 mois) et Béton (Audoin et Fils Bétons sur 2 mois).

La progression en masse résulte majoritairement de la répercussion dans nos prix de vente des hausses de coûts subies, et dans une moindre mesure des actions de performance menées par les équipes (amélioration des mix client, mix produits notamment). En taux, elle s'améliore ainsi de +0,3 point malgré l'effet dilutif de l'inflation (le pourcentage d'augmentation du chiffre d'affaires restant inférieur à celui des achats). Par activité, le Négoce et le Béton progressent respectivement de +0,5 et +0,7 point, tandis que la Menuiserie subit temporairement une dégradation de -0,4 point liée au décalage dans la répercussion des hausses induit par les délais de fabrication.

Charges

Les charges connaissent une augmentation en valeur de -13,8 M€ à périmètre courant, et de -11,2 M€ à périmètre comparable. Leur poids rapporté au chiffre d'affaires sont quasiment stables, -0,2 point (-0,1 point à périmètre comparable) par rapport au 30 juin 2021, malgré un effet dénominateur favorable généré par l'inflation. Une sous-performance du transport sur ventes sur la branche Béton, ainsi que des projets de transformation significatifs (SI, marketing et fonction commerciale, stratégie, ...) expliquent ce non-écrasement des charges pour -0,7 point. Hormis ces deux éléments, le ratio est en réduction de +0,5 point.

L'EBITDA du Groupe s'établit à 31,0 M€ au 30 juin 2022, en progression de +4,0 M€ par rapport au 30 juin 2021. La variation est de +3,2 M€ à périmètre comparable.

Le résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition ressort au 30 juin 2022 à 22,5 M€ soit 5,4 % du chiffre d'affaires (à périmètre comparable 21,8 M€ représentant 5,3% CA) contre 19,4 M€ soit 5,2 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2021.

Les dotations aux amortissements des écarts d'acquisition s'établissent à -1,4 M€ sur le 1^{er} semestre 2022 contre -0,7 M€ sur le 1^{er} semestre 2021. Les écarts d'acquisition du Béton sont amortis sur 15 ans depuis le 31 décembre 2021, en raison de l'entrée en vigueur en janvier 2022 de la réglementation RE 2020 remettant en question l'hypothèse d'une pérennité à l'infini des modèles d'affaires de l'activité Béton.

Le résultat financier du 1^{er} semestre 2022 s'élève à -0,6 M€ contre -0,8 M€ au 1^{er} semestre 2021, soit une diminution de +0,2 M€ principalement due à la baisse des intérêts sur emprunts pour +0,1 M€ (PGE remboursé sur le S1 2021) et les dividendes reçus hors Groupe pour +0,1 M€.

Le résultat exceptionnel du 1^{er} semestre 2022 s'élève à -0,4 M€ contre -0,2 M€ au 1^{er} semestre 2021 (hausse des coûts informatiques de réorganisation).

L'impôt sur les bénéfices s'élève à -5,7 M€ contre -5,2 M€ au 1^{er} semestre 2021, soit une variation de -0,5 M€, résultant de la hausse du résultat fiscal de 3,8 M€ et d'un gain d'impôt dû au changement de taux.

Le résultat net consolidé s'établit à 14,4 M€ au 30 juin 2022 contre 12,5 M€ au 30 juin 2021, soit une augmentation de +1,9 M€.

Situation financière

Actif (en M€)	30-juin-2022	30-juin-2021	Variation	Passif (en M€)	30-juin-2022	30-juin-2021	Variation
Immobilisations	171.9	159.5	12.4	Capitaux propres	133.5	117.1	16.4
Stocks	122.9	93.6	29.3	Provisions	25.1	23.4	1.7
Clients	102.1	82.8	19.3	Dettes financières	146.8	123.7	23.1
Autres créances	51.0	42.8	8.2	Dettes fournisseurs	126.8	115.5	11.3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	32.5	41.8	-9.3	Autres passifs	48.3	40.9	7.4
Total Actif	480.4	420.4	60.0	Total Passif	480.4	420.4	59.9

Les investissements hors croissance externe s'élèvent à 9,3 M€ au 1^{er} semestre 2022 (contre 10,4 M€ au 1^{er} semestre 2021).

Le BFR publié du Groupe au 30 juin 2022 s'élève à 96,2 M€ contre 59,9 M€ au 30 juin 2021, soit une augmentation de 36,3 M€ résultant d'un effet volume d'activité de +3,6 M€ et d'un effet rotation de +32,7 M€ lié à l'impact de l'augmentation des stocks (hausse du ratio de +16 jours sur la branche Négoce et +15 jours sur la Menuiserie) et des clients. Une gestion rigoureuse de ces deux postes est menée au sein des branches afin de maîtriser le risque dans un contexte de durcissement du marché.

Le BFR est pénalisé par un incident informatique au niveau du factoring, retraits de cet impact il s'élève à 87,1 M€ au 30 juin 2022, en augmentation de +27,2 M€.

Au 30 juin 2022, le Groupe présente des fonds propres de 133,5 M€ et une évolution de son endettement net qui s'établit à 114,2 M€ contre 81,6 M€ au 30 juin 2021.

La trésorerie nette positive publiée à 14,0 M€ est ponctuellement pénalisée par un incident informatique au niveau du factoring. Retraitée de cet impact régularisé en juillet 2022, la trésorerie nette s'élève à 23,1 M€ contre 25,5 M€ au 30 juin 2021 et l'endettement financier net ressort à 105,1 M€ (vs 114,2 M€ en publié) et reste maîtrisé.

3. Parties liées

Les relations avec les parties liées n'ont pas été modifiées au cours du 1^{er} semestre 2022.

4. Développements et perspectives

Dans un environnement plus incertain, marqué entre autres par les premiers signes de repli du marché de la construction, l'attention du Groupe reste focalisée au cours des prochains trimestres sur :

- l'accélération des actions RSE au sein de l'ensemble des activités et la mise en œuvre de premiers éléments de reporting extra-financier pour 2023,
- le déploiement de ses offres contribuant à l'efficacité énergétique,
- la consolidation de ses performances, notamment en termes de résilience face aux tensions inflationnistes qui nécessitent de trouver le juste équilibre entre volume et performance opérationnelle,
- l'intégration des dernières acquisitions dans la Menuiserie Industrielle et l'activité de Béton circulaire,

5. 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 2021. Il n'est pas anticipé de risques ou incertitudes autres que ceux présentés dans ce document.

Comptes consolidés normes françaises condensés au 30 juin 2022

Bilan consolidé

Actif

En K€	Notes	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles		45 828	42 182	41 804
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	5	32 980	30 939	29 040
Immobilisations corporelles		122 516	114 009	119 018
Immobilisations financières		3 549	3 258	3 374
Titres mis en équivalence		1	13	3
Total actif immobilisé		171 894	159 462	164 198
Actif circulant				
Stocks et en-cours		122 912	93 586	97 452
Clients et comptes rattachés	6	102 080	82 794	63 127
Autres créances et comptes de régularisation ⁽¹⁾		50 991	42 796	44 034
Valeurs mobilières de placement	7	691	989	958
Disponibilités	8-9	31 816	40 779	75 548
Total actif circulant		308 489	260 944	281 119
Total Actif		480 383	420 406	445 318

(1) dont impôts différés actifs

Passif

En K€	Notes	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Capitaux propres (Part du Groupe)				
Capital	10	4 490	4 490	4 490
Réserves consolidées		118 031	103 730	103 803
Actions autodétenues	10	-4 337	-4 541	-4 560
Résultat part du Groupe		14 356	12 438	19 122
Total capitaux propres (Part du Groupe)	11	132 540	116 118	122 855
Intérêts minoritaires				
Réserves		850	869	870
Résultat		69	80	140
Total intérêts minoritaires	11	918	949	1 010
Fonds propres de l'ensemble consolidé		133 458	117 066	123 864
Provisions				
Provisions pour risques et charges	12	25 098	23 353	24 598
Total provisions		25 098	23 353	24 598
Dettes				
Emprunts et dettes financières	13	146 757	123 654	157 498
Dettes fournisseurs		126 768	115 478	92 431
Autres dettes et comptes de régularisation ⁽¹⁾		48 301	40 855	46 927
Total dettes		321 826	279 987	296 856
Total Passif		480 383	420 406	445 318

(1) dont impôts différés passifs

Compte de résultat consolidé

En K€	Notes	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Chiffre d'affaires	14	412 992	374 868	712 021
Autres produits d'exploitation		8 775	7 204	11 387
Achats consommés		-251 711	-228 609	-433 513
Charges de personnel		-73 397	-68 422	-132 211
Autres charges d'exploitation		-55 175	-47 819	-93 929
Impôts et taxes		-4 451	-4 095	-8 157
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		-14 528	-13 710	-24 390
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		22 504	19 417	31 208
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-1 360	-734	-2 633
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		21 143	18 684	28 575
Charges et produits financiers		-643	-782	-1 540
Charges et produits exceptionnels	15	-363	-210	-429
Impôts sur les résultats		-5 711	-5 172	-7 331
Résultat net des sociétés intégrées		14 427	12 520	19 274
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		-2	-2	-12
Résultat net de l'ensemble consolidé		14 425	12 518	19 262
Intérêts minoritaires		69	80	140
Résultat net (Part du Groupe)		14 356	12 438	19 122
Résultat par action	16	5.03 €	4.37 €	6.72 €
Résultat dilué par action	16	5.03 €	4.37 €	6.72 €

Note aux états financiers consolidés condensés

1. Informations générales	10
2. Référentiel comptable	10
3. Principes comptables liés au périmètre de consolidation	11
4. Arrêté semestriel	11
5. Ecart d'acquisition	12
6. Clients	14
7. Equivalents de trésorerie	14
8. Trésorerie	15
9. Tableau des flux de trésorerie	16
10. Capital apporté	17
11. Variation des capitaux propres	17
12. Provisions	18
13. Emprunts	18
14. Informations sectorielles	20
15. Résultat exceptionnel	21
16. Résultats par action	22
17. Dividendes par action	22
18. Engagement hors bilan	22
19. Taux de conversion	23
20. Liste des filiales et participations	23
21. Evolution du périmètre	24
22. Evénements post-clôture	24

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 5 septembre 2022.

2. Référentiel comptable

a. Principes généraux

Les comptes consolidés 2022 sont établis conformément aux dispositions du règlement ANC 2020-01, 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 ANC 2020-01 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 des écarts d'acquisition, l'évaluation des engagements de retraite, les provisions pour risques et charges, les provisions pour autres passifs, les impôts différés ainsi que les dépréciations de stocks.

c. Application des méthodes

Le Groupe a appliqué pour la première fois le règlement ANC 2020-01 au 1^{er} janvier 2021. L'application des méthodes du règlement ANC 2020-01 est la suivante :

Méthodes	ANC 2020-01	Application par le Groupe
Activation des crédits-bails	Obligatoire	Oui
Comptabilisation des impôts différés	Obligatoire	Oui
Étalement des frais d'émission d'emprunt	Obligatoire	Non significatif
Activation des frais de développement	Obligatoire	Oui
Comptabilisation en charges des frais de constitution	Obligatoire	Non concerné
Activation des frais d'actes liés à l'acquisition des actifs	Obligatoire	Oui
Neutralisation des écritures passées pour la seule application des législations fiscales	Obligatoire	Oui
Provision des engagements de retraite	Référence	Oui
Reprise en résultat des subventions d'investissement immédiate ou étalée	Choix de méthode	Étalement des subventions
Réévaluation des immobilisations corporelles et financières au niveau des seuls comptes consolidés	Optionnel	Non
Enregistrement en résultat des écarts de conversion	Interdit	Oui

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 2021 (se référer à la note 18 de l'annexe aux comptes consolidés du rapport financier 2021).

5. **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.

A la suite de 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 20 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 2021.
- 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.

En décembre 2021, la Direction du Groupe en présence du Comité d'audit a pris la décision d'amortir les écarts d'acquisition de l'activité Béton à compter de 2021 sur une durée de 15 ans en raison de l'entrée en vigueur en janvier 2022 de la réglementation RE2020, remettant en question l'hypothèse d'une pérennité à l'infini des modèles d'affaires de l'activité Béton. Le modèle opérationnel du Béton « carboné » en sera profondément bouleversé avec à terme la disparition des bétons fortement carbonés. Le processus de transformation interviendra sans rupture brutale mais sur une période de transition à un horizon de 15 ans, nécessaire pour l'innovation et l'émergence de nouveaux modèles constructifs.

Des tests de valeur sont réalisés sur les autres activités afin de déterminer la valeur recouvrable des actifs. La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité :

- le prix de vente net de l'actif correspond à une estimation à partir de multiples de critères financiers (chiffre d'affaires, résultat).
- la valeur d'utilité est calculée sur la base des prévisions à 5 ans établies par les services financiers 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 du compte de résultat « dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition ».

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 2022. 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 2021.

Les tableaux ci-dessous présentent les mouvements des écarts d'acquisition sur les exercices 2021 et 2022 ;

	Valeur brute	Amortissement Perte de valeur	Valeur nette
Au 1^{er} janvier 2021	73 501	-41 829	31 673
Entrée de périmètre	-	-	-
Sortie de périmètre	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-
Acquisition / Cession fonds de commerce	-	-	-
Autres (dont écart de conversion)	276	-276	-
Dotations aux amortissements	-	-733	-733
Dotations aux dépréciations	-	-	-
Au 30 juin 2021	73 777	-42 838	30 939
Au 1^{er} janvier 2022	73 885	-44 846	29 040
Entrée de périmètre (Audoin et Fils Bétons)	5 301	-	5 301
Sortie de périmètre	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-
Acquisition / Cession fonds de commerce	-	-	-
Autres (dont écart de conversion)	349	-349	-
Dotations aux amortissements	-	-1 360	-1 360
Dotations aux dépréciations	-	-	-
Au 30 juin 2022	79 535	-46 554	32 980

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 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021	
Négoce	7 666	9 060	8 363	Une entité de regroupement
Menuiserie	4 533	4 533	4 533	Deux entités de regroupement (écarts d'acquisition sur l'activité Menuiserie-Fermeture)
Béton	20 534	17 025	15 860	Une entité de regroupement
Autres	247	322	284	Deux entités de regroupement
Total Groupe	32 980	30 939	29 040	

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 où la capacité du Groupe à les encaisser est dépassée.

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Clients	104 641	84 998	65 537
Dépréciations clients	-2 562	-2 204	-2 410
Clients nets	102 080	82 794	63 127

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 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Créances cédées	47 306	50 025	50 695

Suite à un incident informatique, le montant des créances remises au factor a été minimisé de 9,1 M€ sur le mois de juin 2022, le total des créances cédées sans cette anomalie serait de 56,4 M€.

6. Equivalents de trésorerie

Les équivalents de trésorerie comprennent les actions propres attribuées aux salariés, les valeurs mobilières de placement cessibles à court terme (soit moins de trois mois), très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie. Ils figurent au bilan pour leur coût d'acquisition ou leur valeur de marché si celle-ci est inférieure.

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Valeurs mobilières de placement	691	989	958
Equivalents de trésorerie	691	989	958

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 :

	2022	2021
Au 1^{er} janvier	33 100	39 219
Octroyées	-	-
Exercées	-12 300	-4 919
Annulées	-1 500	-
Au 30 juin	19 300	34 300

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 :

	Plan 2022	Plan 2021
Date d'attribution	Avril 2022	Mars 2021
Nombre au 1^{er} janvier 2022	-	8 063
Nombre exercé	-	-8 063
Nombre annulé	-	-
Nombre attribué	10 225	
Nombre au 30 juin 2022	10 225	-

7. Trésorerie

Pour le bilan, le poste « Trésorerie » comprend les disponibilités bancaires, qui sont principalement constituées de comptes de caisse et de comptes bancaires. Les découverts bancaires sont inclus dans les emprunts parmi les dettes à court terme au passif du bilan.

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Disponibilités	31 816	40 779	75 548
Concours bancaires et escomptes	-18 499	-16 234	-19 211
Trésorerie nette	13 317	24 545	56 337

8. Tableau de flux de trésorerie

En K€	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net total consolidé	14 425	12 518	19 262
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- amortissements et provisions	10 160	8 268	19 165
- autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	261	571	871
- plus et moins-values de cession et autres	-237	-67	-409
Marge brute d'autofinancement	24 608	21 289	38 888
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	-82	-	-55
Élimination de la variation des impôts différés	-52	144	-1 303
Variation du BFR lié à l'activité	-31 977	-22 532	-27 527
- dont variation des stocks et en-cours	-24 669	-14 272	-18 117
- dont variation des clients nets	-36 245	-43 665	-23 985
- dont variation des fournisseurs	31 982	31 908	7 307
- dont autres variations	-3 045	3 497	7 268
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-7 503	-1 098	10 003
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-12 525	-20 749	-31 429
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	910	507	982
Variation nette des actifs financiers non courants	173	84	42
Incidence sur la variation de périmètre	-5 480	-151	-160
Autres flux liés aux opérations d'investissement	82	-	55
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-16 840	-20 309	-30 511
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés aux actionnaires	-5 088	-3 507	-3 507
Dividendes versés aux tiers détenant des participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	-160	-144	-144
Augmentations de capital en numéraire	-	-	-
Émissions d'emprunts	36	141	42 143
Remboursements d'emprunts	-13 898	-61 013	-72 195
Rachats et reventes d'actions propres	302	-2 818	-2 800
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-18 809	-67 341	-36 503
Incidence de la variation des taux de change	131	69	124
Variation de trésorerie hors équivalents de trésorerie	-43 018	-88 679	-56 887
Trésorerie d'ouverture	56 337	113 224	113 224
Trésorerie de clôture	13 317	24 545	56 337
Variation de trésorerie hors équivalents de trésorerie	-43 021	-88 679	-56 887
Trésorerie hors équivalents de trésorerie	13 317	24 545	56 337
Équivalents de trésorerie (actions propres attribuées aux salariés)	691	989	958
Trésorerie avec équivalents de trésorerie	14 008	25 534	57 295

9. 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€			
	Actions	Dont actions propres	Actions ordinaires	Primes	Actions propres	Total
Au 1^{er} janvier 2021	2 993 643	107 776	4 490	22 510	-2 789	24 212
Augmentation de capital						
Variation des actions propres		38 006			-1 752	-1 752
Dont contrat de liquidité		-925			2	2
Au 30 juin 2021	2 993 643	145 782	4 490	22 510	-4 541	22 460
Au 1^{er} janvier 2022	2 993 643	146 058	4 490	22 510	-4 560	22 441
Augmentation de capital						
Variation des actions propres		-8 495			223	223
Dont contrat de liquidité		230			3	3
Au 30 juin 2022	2 993 643	137 563	4 490	22 510	-4 337	22 663

10. 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 2021	4 490	22 510	-2 789	84 595	108 807	1 012	109 820
Résultat de la période	-	-	-	12 438	12 438	80	12 518
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-3 507	-3 507	-144	-3 651
Écarts de conversion	-	-	-	108	108	-	108
Transaction sans perte ou prise de contrôle	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Variation des actions propres	-	-	-1 752	23	-1 729	-	-1 729
Païements en actions	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 30 juin 2021	4 490	22 510	-4 541	93 658	116 118	949	117 067
Situation au 1^{er} janvier 2022	4 490	22 510	-4 560	100 416	122 855	1 010	123 864
Résultat de la période	-	-	-	14 356	14 356	69	14 425
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-5 088	-5 088	-160	-5 248
Écarts de conversion	-	-	-	198	198	-	198
Transaction sans perte ou prise de contrôle	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Variation des actions propres	-	-	223	-4	219	-	219
Païements en actions	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 30 juin 2022	4 490	22 510	-4 337	109 878	132 540	918	133 458

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.

	Engagements de retraite	Médailles du travail	Litiges	Restructuration	Autres	Total
Au 1^{er} janvier 2021	18 838	514	1 420	529	1 580	22 882
Dotations	-	10	830	-	448	1 287
Reprise de montants non utilisés	-	-	-439	-76	-	-515
Reprise de montants utilisés	-	-	-220	-268	-366	-854
Reclassement / change	-	-	7	-	-	7
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
Avantages du personnel	546	-	-	-	-	546
Au 30 juin 2021	19 384	525	1 597	186	1 662	23 353

	Engagements de retraite	Médailles du travail	Litiges	Restructuration	Autres	Total
Au 1^{er} janvier 2022	19 665	481	1 445	227	2 780	24 598
Dotations	-	40	504	-	420	964
Reprise de provisions non utilisées	-	-	-223	-	-	-223
Reprise de provisions utilisées	-	-	-189	-	-397	-585
Reclassement / change	-	-	6	-	-	6
Variation de périmètre	76	-	-	-	-	76
Avantages du personnel	262	-	-	-	-	262
Au 30 juin 2022	20 003	521	1 543	227	2 803	25 098

Sur le premier semestre 2022, le Groupe a repris 0,6 M€ sur les coûts pour lesquels une charge a été prise en compte en contrepartie.

12. Emprunts

Variation des dettes financières au cours de l'exercice

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Dettes financières à l'ouverture	157 498	182 962	182 962
Nouveaux emprunts	36	141	42 143
Remboursement d'emprunts ⁽¹⁾	-13 898	-61 013	-72 195
Entrée de périmètre ⁽²⁾	3 878	2 597	2 396
Autres variations (crédit-bail, intérêts courus, écarts de conversion)	-45	-185	62
Variation des découverts bancaires	-712	-848	2 129
Dettes financières à la clôture	146 757	123 654	157 498

(1) Dont remboursement du PGE en mai et juin 2021 : -50 M€

(2) Les entrées de périmètre sont la société Audoin et Fils pour l'année 2022 et la société Immobilière du Poitou pour l'année 2021

Analyse des dettes financières nettes

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Emprunts bancaires	126 283	105 202	136 360
Capital restant dû sur crédits-bails et locations	1 025	814	717
Autres emprunts et dettes assimilées	275	877	491
Intérêts courus sur emprunts	168	274	215
Comptes courants - passif	506	253	504
Dettes financières hors concours bancaires	128 258	107 420	138 287
Concours bancaires	18 499	16 234	19 211
Dettes financières brutes	146 757	123 654	157 498
Equivalents de trésorerie	-691	-989	-958
Trésorerie	-31 816	-40 779	-75 548
Dettes financières nettes	114 250	81 886	80 991

Evolution des emprunts et dettes financières

	31 décembre 2021	Flux de trésorerie		Variation non cash		30 juin 2022
	Solde	Souscription	Remboursement	Entrée de périmètre	Autres variations	Solde
Emprunts bancaires	136 360	-	-13 509	3 432	-	126 283
Capital restant dû sur crédits-bails et locations	717	-	-138	446	-	1 025
Autres emprunts et dettes assimilées	491	36	-252	-	-	275
Intérêts courus sur emprunts	215	-	-	-	-48	168
Comptes courants - passif	504	-	-	-	2	506
Dettes financières hors concours bancaires	138 287	36	-13 898	3 878	-45	128 258

	31 décembre 2020	Flux de trésorerie		Variation non cash		30 juin 2021
	Solde	Souscription	Remboursement	Entrée de périmètre	Autres variations	Solde
Emprunts bancaires ⁽¹⁾	163 660	-	-60 735	2 277	-	105 202
Capital restant dû sur crédits-bails et locations	910	-	-96	-	-	814
Autres emprunts et dettes assimilées	674	141	-182	244	-	877
Intérêts courus sur emprunts	404	-	-	1	-131	274
Comptes courant passif	232	-	-	75	-54	253
Dettes financières hors concours bancaires	165 881	141	-61 013	2 597	-185	107 420

(1) Dont remboursement du PGE en mai et juin 2021 : -50 M€

Echéance des emprunts et autres emprunts et dettes assimilées

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
A moins d'1 an	26 910	22 050	26 488
N+2	24 578	20 054	24 808
N+3	22 255	17 298	22 216
N+4	19 072	15 490	20 094
N+5	15 762	12 529	17 035
A plus de 5 ans	19 007	19 472	26 927
Emprunts bancaires et autres emprunts et dettes assimilées	127 584	106 893	137 567

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

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Dettes à taux fixe	123 755	94 325	131 729
Emprunts à taux variable	3 829	12 568	5 838
Emprunts bancaires et autres emprunts et dettes assimilées	127 584	106 893	137 567

Ratio d'endettement net

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Dettes financières brutes	146 757	123 654	157 498
Equivalents de trésorerie	-691	-989	-958
Trésorerie	-31 816	-40 779	-75 548
Dettes financières nettes	114 250	81 886	80 991
Total des capitaux propres	133 458	117 066	123 864
Ratio d'endettement net	86%	70%	65%

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 ANC 2020-01 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, la Menuiserie industrielle au Canada, et la société Cominex.

Résultats par secteur opérationnel au 30 juin 2022 et 30 juin 2021

30 juin 2022	Négoce	Béton	Menuiserie	Autres	Elimination inter-secteurs	Groupe
Total Chiffre d'affaires	225 489	72 576	102 730	29 002	-	429 797
Inter-secteurs	-571	-5 239	-6 942	-4 053	-	-16 805
Chiffre d'affaires	224 918	67 337	95 788	24 949	-	412 992
Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	11 039	4 198	7 211	56	-	22 504
Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-697	-626	-	-37	-	-1 360
Résultat financier	-118	-197	-32	-296	-	-643
Résultat exceptionnel	-204	28	91	-278	-	-363
Impôt	-2 896	-1 052	-1 812	49	-	-5 711
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-	-2	-	-	-2
Résultat net	7 124	2 350	5 456	-505	-	14 425

30 juin 2021	Négoce	Béton	Menuiserie	Autres	Elimination inter-secteurs	Groupe
Total Chiffre d'affaires	206 228	68 595	89 004	25 851	-	389 678
Inter-secteurs	-554	-5 171	-5 661	-3 423	-	-14 810
Chiffre d'affaires	205 674	63 424	83 342	22 428	-	374 868
Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	8 283	4 458	6 011	666	-	19 417
Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-697	-	-	-37	-	-734
Résultat financier	-193	-200	-794	-275	680	-782
Résultat exceptionnel	-164	-74	187	-159	-	-210
Impôt	-2 378	-1 183	-1 800	190	-	-5 172
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-	-2	-	-	-2
Résultat net	4 850	3 001	3 605	385	680	12 518

Actifs et passifs sectoriels ainsi que les acquisitions d'actifs au 30 juin 2022 et 30 juin 2021

30 juin 2022	Négoce	Béton	Menuiserie	Autres	Elimination inter-secteurs	Groupe
Stocks	79 226	4 382	26 455	12 845	5	122 912
Autres actifs	114 768	80 741	90 329	116 791	-45 159	357 470
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-
Total actifs	193 994	85 123	116 784	129 635	-45 154	480 382
Total dettes	156 019	73 915	86 781	49 872	-44 760	321 826
Total acquisitions immobilisations corporelles et incorporelles	3 688	2 545	2 888	417	-	9 538

30 juin 2021	Négoce	Béton	Menuiserie	Autres	Elimination inter-secteurs	Groupe
Stocks	60 718	3 191	17 898	11 774	5	93 586
Autres actifs	103 923	78 633	93 212	118 576	-67 538	326 806
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-	13	-	-	13
Total actifs	164 642	81 824	111 124	130 350	-67 533	420 406
Total dettes	137 993	72 773	78 321	58 039	-67 140	279 987
Total acquisitions immobilisations corporelles et incorporelles	8 172	4 281	3 154	589	-	16 196

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, dont font partie les éléments immobiliers
- 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 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Cession d'immobilier	102	130	235
Frais de restructuration	-280	-124	-219
Autres charges	-185	-216	-413
Moins-value de consolidation	-	-	-32
Charges et produits exceptionnels	-363	-210	-429

Les frais de restructuration 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 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Charges et produits exceptionnels ventilés par activité			
Négoce	-204	-164	-477
Menuiserie	91	187	300
Béton	28	-74	-45
Autres	-278	-159	-207
Total Groupe	-363	-210	-429

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 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Résultat net part du Groupe utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action	14 356	12 438	19 122

Nombre d'actions

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Nombre d'actions composant le capital	2 993 643	2 993 643	2 993 643
Actions propres retraitées en fonds propres	-137 563	-145 782	-146 058
<i>dont actions attribuées aux opérations de croissance externe</i>	<i>-135 452</i>	<i>-144 052</i>	<i>-144 177</i>
<i>dont contrat liquidité</i>	<i>-2 111</i>	<i>-1 730</i>	<i>-1 881</i>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	2 856 080	2 847 861	2 847 585
Effet de dilution	-	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué	2 856 080	2 847 861	2 847 585

Résultat par actions

En €	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Résultat de base	5.03	4.37	6.72
Résultat dilué	5.03	4.37	6.72

16. Dividendes par action

	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
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>166 739</i>	<i>187 791</i>	<i>187 791</i>
<i>dont actions ouvrant droit à dividendes</i>	<i>2 826 904</i>	<i>2 805 852</i>	<i>2 805 852</i>
Montant total du dividende versé (en €)	5 088 427	3 507 315	3 507 315
Dividende par action versé (en €)	1.80	1.25	1.25

17. Engagements hors bilan

Engagements hors bilan donnés	Engagements hors bilan donnés	30 juin 2022	30 juin 2021	31 décembre 2021
Engagements liés au périmètre du Groupe	Engagements de prise de participations			
Engagements liés au financement	Garanties financières données (cautions, ...)	74 356	64 652	73 991
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 2022	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2021
Canada	Dollar Canadien	0.744879	0.679256	0.719166	0.664894

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 OLNONES	85340 Olonne-sur-mer	IG	75.00	75.00
AUDOIN & FILS BETONS	33700 Mérignac	IG	100.00	100.00
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 SOFIMOI	56120 Pleugriffet	IG	100.00	100.00
MENREC	56500 Saint-Allouestre	ME	24.75	24.75
Autres				
FENE-TECH Inc.	Amqui	IG	100.00	100.00
SAS COMINEX	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

ME : Mise en équivalence

20. Evolution de périmètre

Absorption de sociétés

Au 1^{er} janvier 2022, la société HERIGE a absorbé par voie de Transmission Universelle du Patrimoine les sociétés Sefimat et Saci.

Au 1^{er} janvier 2022, la société VM Distribution a absorbé par voie de Transmission Universelle du Patrimoine la société Immobilière du Poitou.

Acquisition de sociétés

En date du 30 avril 2022, la société EDYCEM Béton a acquis la totalité des parts de la société Audoin & Fils Bétons. La société est composée de 3 centrales à Béton, d'une plateforme regroupant du négoce de granulats, du traitement d'inerte et une installation de lavage de granulats, l'ensemble du périmètre emploie 31 salariés pour un chiffre d'affaires d'environ 12 M€ en année pleine.

Cette acquisition s'inscrit pleinement dans l'objectif de renforcement dans les métiers du béton et est en ligne avec les mutations induites par la RE 2020 et la REP sur la filière du bâtiment. Ceci reflète l'ambition du groupe sur le plan environnemental et de la trajectoire engagée en matière de préservation des ressources naturelles.

L'acquisition de la société Audoin et Fils Bétons a généré un écart d'acquisition de 5,3 M€, amorti sur 15 ans. Le bilan d'ouverture et le calcul de l'écart d'acquisition sont détaillés ci-dessous :

	Valeur sociale	Réévaluation	Valeur consolidée
Actif			
Immobilisations incorporelles	15	-	15
Immobilisations corporelles	2 308	685	2 994
Immobilisations financières	92	-	92
Stocks et en-cours	684	-	684
Clients nets	2 497	-	2 497
Autres créances	289	-	289
Trésorerie	446	-	446
Passif			
Provision engagements de retraite	-	76	76
Autres provisions	-	-	-
Emprunts et dettes financières	3 432	446	3 878
Dettes fournisseurs	2 255	-	2 255
Dettes fiscales et sociales	378	-	378
Autres dettes et comptes de régularisation	-	41	41
Juste valeur des actifs et passifs acquis	266	122	388
Prix d'acquisition des titres			5 689
Ecart d'acquisition			5 301

21. Evénements post-clôture

Acquisition de la société MGT Menuiseries Bois (100% du capital)

Spécialisée depuis plus de 40 ans dans la fabrication haut de gamme de portes et fenêtres exclusivement en bois, MGT dispose d'un large portefeuille clients et d'une usine intégrée de 13 600 m². L'ensemble du périmètre emploie 45 salariés pour un chiffre d'affaires en année pleine d'environ 7 M€.

Cette acquisition, au-delà de l'intégration d'une offre et d'un savoir-faire complémentaires, permettrait au Groupe d'accroître significativement ses capacités de production afin de répondre à un marché du bois porteur dans le cadre de la décarbonation des bâtiments, de la mise en œuvre de la RE 2020 et de la dynamique de la gamme AM-X.

Entrée en négociation exclusive pour l'acquisition potentielle de PORALU Groupe (100% du Capital)

PORALU Groupe est basé en région Rhône-Alpes et dispose d'une offre en Aluminium, PVC et Bois, dédiée à la fermeture sur-mesure de l'habitat (fenêtres, volets, portes, portails, pergolas, etc.) pour le marché de la construction neuve et celui de la rénovation. Elle dispose d'un large portefeuille clients et de deux sites de production, soit plus de 22 000 m², et emploie près de 250 salariés pour un chiffre d'affaires en année pleine d'environ 60 M€.

Cette acquisition permettrait au Groupe HERIGE d'accroître significativement ses capacités de production et de disposer d'une couverture géographique sud-est élargie. L'intégration de PORALU Groupe, doté d'une forte culture de satisfaction du client et de qualité des produits, renforcera le potentiel de croissance, d'innovation et la compétitivité du métier des fermetures pour l'habitat du Groupe HERIGE.