

RAPPORT FINANCIER

1^{ER} SEMESTRE 2024



HERIGE
INDUSTRIES

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 Montaigu,

Le 09 octobre 2024

Le Président du Directoire

Benoît Hennaut

Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2024

1. Événements de la période

Cession des activités Négoce de matériaux, de travaux publics et de pierres naturelles (Financière VM Distribution, VM Distribution, VM Transport et Cominex) au Groupe SAMSE en date du 30 avril 2024

À la suite de l'entrée en négociations exclusives annoncée le 4 décembre 2023, HERIGE a signé le 7 février 2024 un protocole d'accord en vue de la cession des activités Négoce de matériaux, de travaux publics et de pierres naturelles (Financière VM Distribution, VM Distribution, VM Transport et Cominex) au Groupe SAMSE. Après approbation par les autorités réglementaires compétentes, la transaction a été finalisée en date du 30 avril 2024 par la signature d'un acte réitératif de cession. Les activités cédées représentent un chiffre d'affaires 2023 de 374,8 M€ et comprennent 79 points de vente situés dans le Grand Ouest. La valeur d'entreprise du périmètre cédé a été calculée selon un multiple d'EBITDA. La valeur des titres a été déterminée en déduisant de cette valeur d'entreprise une dette financière nette ajustée. Cette cession permet à HERIGE de réaliser un désendettement de 124,6 M€, améliorant ainsi son gearing de 90 points. De plus HERIGE réalise une plus-value de cession « nette » de 33,0 M€ (correspondant à une plus-value « brute » de 37,4 M€ de laquelle sont déduits les coûts annexes liés au projet de cession à hauteur de 2.0 M€ et l'impôt sur les sociétés à hauteur de 2.4 M€) soit une augmentation de +23% de ses fonds propres. Cette plus-value vient absorber un résultat net de -4,4 M€ dégagé sur la période par le périmètre cédé. Le Groupe dispose ainsi de moyens financiers supplémentaires au service de sa stratégie industrielle.

HERIGE devient HERIGE Industries

Après les quatre acquisitions structurantes de l'année 2022 et suite à cette cession de son activité historique de négoce de matériaux, de travaux publics et de pierres naturelles, le Groupe se recentre sur ses domaines industriels stratégiques que sont la menuiserie - ATLANTEM et le béton - EDYCEM. Devenant ainsi un acteur industriel français de premier plan dans la construction durable, le Groupe entre dans une nouvelle ère et HERIGE devient HERIGE Industries (en tant que marque corporate). Le plan stratégique d'HERIGE, nommé Révolution, vise le renforcement de la performance et l'excellence au service des clients :

- La performance économique : revitaliser l'industrie des territoires et devenir un référent de qualité
- La performance environnementale : accompagner la décarbonation et développer la circularité de ses modèles
- La performance humaine : accompagner la transformation et fédérer les équipes

Un premier semestre sous pression dans un contexte de marché de la construction en crise

HERIGE enregistre au 1^{er} semestre 2024, sur le périmètre nouveau du Groupe, un chiffre d'affaires de 215.6 M€ en retrait de 13,5% par rapport à la même période de l'exercice 2023. Cette évolution reflète, à la fois, un marché de la construction toujours très dégradé (-31,0% de mises en chantier de logements individuels purs sur 12 mois) et une crise politique en France ayant instauré un climat d'incertitudes pour les ménages. Les évolutions récentes du dispositif MaPrimeRenov', dont les nouveaux contours restent à préciser, impactent défavorablement le marché de la rénovation, en baisse significative, bien qu'inférieure à celle du marché du neuf (très fort recul du marché des primo-accédants). Les effets d'inflation, qui avaient contribué favorablement à la rentabilité du Groupe en 2022 et 2023, sont devenus relativement négligeables à compter de 2024. Dans ce contexte sectoriel en crise, HERIGE s'efforce de préserver ses fondamentaux économiques à travers des actions de performance structurelle et conjoncturelle. Néanmoins, la forte baisse de l'activité et les perspectives peu encourageantes du secteur impactent la rentabilité du Groupe en 2024. En parallèle, HERIGE poursuit sa transformation afin de s'engager dans une nouvelle dynamique industrielle visant à être à la fois innovante, profitable et durable.

Poursuite de l'engagement du Groupe dans sa démarche RSE

Depuis 2022, le Groupe est adhérent du Pacte mondial des Nations Unies et a renouvelé son engagement au premier semestre 2024. Dans ce cadre, il suit les dix principes universellement acceptés dans les domaines des droits de l'Homme, des normes du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption pour mener ses opérations et stratégies de développement. Par ailleurs, suite à la validation en 2023 de ses objectifs de réduction de gaz à effet de serre par l'initiative Science Based Targets (SBTi), il a déployé ses plans d'action au sein de ses différentes activités, tels

que la tenue durant le premier semestre d'un groupe de travail transverse sur les achats responsables, l'adhésion d'Edycem au dispositif Fret 21 ou encore la signature d'un contrat de mécénat avec WWF soutenant l'initiative Nature Impact qui vise à contribuer à la préservation de la biodiversité, à l'adaptation des forêts au changement climatique et au développement de puits de carbone naturels.

Simplification de l'organigramme juridique d'ATLANTEM

En date du 1^{er} janvier 2024, la société MGT Menuiserie Bois a été absorbée et fusionnée par la société ATLANTEM Industries. Ces deux sociétés étant incluses dans le périmètre de consolidation, cette fusion est sans impact sur les comptes consolidés.

2. Activité et résultats au 30 juin 2024

Chiffre d'affaires

| Chiffre d'affaires en M€ | 30-juin-2024 ⁽¹⁾ | 30-juin-2023 | Variation % courant |
|------------------------------------|-----------------------------|--------------|------------------------|
| 1 ^{er} trimestre | 195,0 | 227,1 | -14,1% |
| 2 ^{ème} trimestre | 140,2 | 228,0 | -38,5% |
| TOTAL | 335,3 | 455,0 | -26,3% |
| Négoce de matériaux | 122,6 | 212,9 | -42,4% |
| Industrie du Béton | 70,8 | 79,2 | -10,6% |
| Menuiserie industrielle | 127,7 | 148,4 | -14,0% |
| Autres | 25,5 | 32,0 | -20,3% |
| <i>Eliminations inter-secteurs</i> | -11,3 | -17,5 | - |
| TOTAL "pro format" | 215,6 | 249,3 | -13,5% |
| Industrie du Béton | 70,8 | 79,2 | -10,6% |
| Menuiserie industrielle | 127,7 | 148,4 | -14,0% |
| Autres | 22,2 | 26,3 | -15,8% |
| <i>Eliminations inter-secteurs</i> | -5,0 | -4,6 | - |

⁽¹⁾ A titre informatif, l'activité cédée (déconsolidée au 1/05/2024) a réalisé un chiffre d'affaires de 126.0 M€ en 2024 (contribution au CA consolidé du Groupe de 119.7 M€ retraité des comptes inter-compagnie du 01/01/24 au 30/04/24)

Au 30 juin 2024, à périmètre courant, le chiffre d'affaires s'établit à 335,3 M€ en diminution de -26,3% par rapport au premier semestre 2023. Retraité de l'activité cédée, le chiffre d'affaires s'établit à 215,6 M€ sur le périmètre nouveau du Groupe, soit -13,5% par rapport au premier semestre 2023. Cette évolution reflète, à la fois, un marché de la construction toujours très dégradé (-31,0% de mises en chantier de logements individuels purs sur 12 mois) et une crise politique en France ayant instauré un climat d'incertitudes pour les ménages.

L'activité Négoce de matériaux, déconsolidée au 1^{er} mai 2024, contribue au chiffre d'affaires du Groupe pour 4 mois au 1^{er} semestre 2024 soit 122,6 M€ versus 6 mois au 1^{er} semestre 2023 soit 212,9 M€. A période comparable (du 1^{er} janvier au 30 avril), l'activité Négoce de matériaux est en recul de -13,0% qui traduit un effet volume défavorable dans un marché de la construction neuve en crise.

L'Industrie du Béton affiche une évolution en repli de -10,6% sur le 1^{er} semestre reflétant une contraction des volumes due à la forte diminution des mises en chantier, néanmoins partiellement compensé par la hausse des volumes de la

gamme bas carbone Vitaliss® et des activités de travaux publics, malgré un tassement du prix moyen de vente.

La Menuiserie industrielle affiche un recul de -14,0% sur le 1er semestre subissant, d'une part, l'attentisme lié aux évolutions constantes du dispositif de MaPrimeRenov' et d'autre part, un effet calendaire négatif de 2 jours.

Un premier semestre sous pression dans un contexte de marché de la construction en crise

| Compte de résultat (en M€) | 30-juin-2024 | 30-juin-2023 | Variation |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Chiffres d'affaires | 335,3 | 455,0 | -119,8 |
| Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | 2,0 | 18,3 | -16,3 |
| <i>Marge d'exploitation</i> | <i>0,6%</i> | <i>4,0%</i> | <i>-3,4%</i> |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | -7,3 | -1,5 | -5,8 |
| Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | -5,3 | 16,9 | -22,1 |
| Résultat financier | -1,9 | -2,3 | 0,4 |
| Résultat exceptionnel | 34,7 | -0,5 | 35,2 |
| Impôts sur les résultats | -2,5 | -4,2 | 1,7 |
| Résultat net des sociétés intégrées | 25,0 | 9,9 | 15,1 |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | 0,0 | 0,0 | - |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 25,0 | 9,9 | 15,1 |
| Marge nette | 7,5% | 2,2% | 5,3% |
| Résultat net part du Groupe | 25,0 | 9,8 | 15,1 |

Marge

À périmètre courant, en valeur, la marge brute diminue de -41,9 M€. En taux, la marge brute s'améliore de +2,0 points. En excluant l'activité Négoce de matériaux cédée au 1^{er} mai 2024, la marge brute diminue en valeur de -13,8 M€ et s'améliore en taux de +1,3 points. Par activité principale, la Menuiserie industrielle voit sa marge brute reculer en valeur de -7,7 M€ en raison de la contraction des volumes mais s'améliorer en taux de +2,6 points (principalement lié à la hausse des tarifs au 1^{er} Janvier 2024 d'une part, et aux synergies achats suite à l'acquisition de Poralu au 1^{er} décembre 2022 d'autre part). L'Industrie du Béton subit quant à elle un recul de sa marge brute en valeur de -4,8 M€, là aussi en raison de la contraction des volumes, et en taux de -1,2 points compte tenu de la pression concurrentielle exacerbée à la baisse sur les prix moyens de vente d'une part, et l'inflation coût matière d'autre part.

Charges

À périmètre courant, les charges d'exploitation diminuent de +24,3 M€. En excluant l'activité Négoce de matériaux cédée au 1^{er} mai 2024, les charges d'exploitation diminuent de +4,9 M€ (rapportées au chiffre d'affaires, les charges d'exploitation sont en hausse de +2,8 points compte tenu d'une certaine inélasticité à la baisse des charges fixes au volume d'une part et de l'inflation subie sur les charges de personnel et les charges externes d'autre part).

À périmètre courant, l'EBITDA du Groupe s'établit ainsi à 11,8 M€ au 30 juin 2024, en baisse de -17,0 M€ par rapport au 30 juin 2023. En excluant l'activité Négoce de matériaux cédée au 1^{er} mai 2024, l'EBITDA est en recul de -9,0 M€ à 12,1 M€.

À périmètre courant, le résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition ressort au 30 juin 2024 à 2,0 M€ soit 0,6 % du chiffre d'affaires contre 18,3 M€ soit 4,0 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2023. En excluant l'activité Négoce de matériaux cédée au 1^{er} mai 2024, le résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition ressort au 30 juin 2024 à 4,7 M€ soit 2,2 % du chiffre d'affaires contre 13,9 M€ soit 5,6 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2023

À périmètre courant, les dotations aux amortissements des écarts d'acquisition s'établissent à -7,3 M€ au 30 juin 2024 contre -1,5 M€ au 30 juin 2023. En excluant l'activité Négoce de matériaux cédée au 1^{er} mai, les dotations aux amortissements des écarts d'acquisition s'établissent à -6,8 M€ au 30 juin 2024 contre -0,7 M€ au 30 juin 2023 en raison de l'accélération de la durée d'amortissement résiduelle de l'écart d'acquisition du Béton à compter de la clôture annuelle 2023 (de 13 à 6 ans) et de la dépréciation additionnelle de 5,0 M€ comptabilisée au 30 juin 2024, qui traduisent le violent retournement conjoncturel du marché à court-moyen terme, sans pour autant remettre en question l'ambition du Groupe à moyen-long terme (notamment les perspectives en Béton industriel, l'enrichissement de l'offre, et l'allègement des coûts fixes).

À périmètre courant, le résultat financier au 30 juin 2024 s'élève à -1,9 M€ contre -2,25 M€ au 30 juin 2023, soit une amélioration de +0,4 M€. En excluant l'activité Négoce de matériaux cédée au 1^{er} mai 2024, le résultat financier au 30 juin 2024 s'élève à -0,8 M€ contre -1,3 M€ au 30 juin 2023, soit une amélioration de +0,5 M€. L'augmentation de la commission d'affacturage de -0,7 M€ (en raison principalement de l'effet taux moyen qui a évolué de 3,20% au 1^{er} semestre 2023 à 4,35% au 1^{er} semestre 2024) a été plus que compensée par une hausse des produits financiers de +1.2 M€ principalement liée à une augmentation des produits d'intérêts de placement (en raison de l'effet taux moyen qui évolue de 2,2% au 1^{er} semestre 2023 à 3,8% au 1^{er} semestre 2024 d'une part, et de l'augmentation de l'assiette moyenne de placement d'autre part).

À périmètre courant, le résultat exceptionnel au 30 juin 2024 s'élève à 34,7 M€ contre -0,5 M€ au 30 juin 2023 principalement en raison de la plus-value « brute » de cession de l'activité Négoce de matériaux à hauteur de +37.4 M€ diminuée des coûts annexes liés au projet de cession à hauteur de -2.0 M€.

L'impôt sur les bénéfices s'élève à -2,5 M€ au 30 juin 2024 (dont un impôt sur la plus-value de cession à hauteur de -2.4 M€) contre -4,2 M€ au 30 juin 2023.

Le résultat net consolidé s'établit à +25,0 M€ au 30 juin 2024 contre +9,9 M€ au 30 juin 2023, soit une hausse de +15,1 M€. En excluant l'activité Négoce de matériaux cédée au 1^{er} mai 2024, le résultat net consolidé s'établit à +29,4 M€ au 30 juin 2024 contre +8.5 M€ au 30 juin 2023, soit une hausse de +20.9 M€ dont +33,0 M€ de plus-value de cession de l'activité Négoce de matériaux et -6,1 M€ d'amortissement/dépréciation d'écart d'acquisition du Béton.

Situation financière

| Actif (en M€) | 30-juin-2024 | 30-juin-2023 | Variation |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Immobilisations | 151,3 | 216,5 | -65,1 |
| Stocks | 44,5 | 132,4 | -87,9 |
| Clients | 59,5 | 113,0 | -53,5 |
| Autres créances | 26,1 | 55,7 | -29,6 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 92,4 | 18,0 | 74,4 |
| Total Actif | 373,9 | 535,6 | -161,7 |

| Passif (en M€) | 30-juin-2024 | 30-juin-2023 |
|---------------------|--------------|--------------|
| Capitaux propres | 165,7 | 145,2 |
| Provisions | 16,7 | 25,0 |
| Dettes financières | 115,4 | 182,5 |
| Dettes fournisseurs | 50,2 | 128,6 |
| Autres passifs | 25,8 | 54,4 |
| Total Passif | 373,9 | 535,6 |

À périmètre courant, les investissements s'élèvent à 9,3 M€ au 1^{er} semestre 2024 contre 10,3 M€ au 1^{er} semestre 2023. Sur le périmètre nouveau du Groupe, les investissements sont en ligne sur le 1^{er} semestre 2024 versus 2023 (6,7 M€ au 1^{er} semestre 2024 contre 6,8 M€ au 1^{er} semestre 2023).

À périmètre courant, le BFR publié du Groupe s'élève à 53,3 M€ au 30 juin 2024 contre 114,8 M€ au 30 juin 2023. Sur le périmètre nouveau du Groupe, le BFR publié s'élève à 53,3 M€ au 30 juin 2024 vs. 57,1 M€ au 30 juin 2023, soit une amélioration de 3.8 M€.

Au 30 juin 2024, le Groupe présente des fonds propres de 165,7 M€ et un endettement net de 23,0 M€ contre 163,9 M€ au 30 juin 2023, soit une diminution de -140,9 M€ dont -120,5 M€ lié à l'impact de la cession de l'activité Négoce de matériaux et -20.4 M€ lié aux flux courants.

3. Parties liées

Les relations avec les parties liées n'ont pas été modifiées au cours du 1^{er} semestre 2024.

4. Développements et perspectives

Dans un contexte sectoriel en crise, HERIGE s'efforce de préserver ses fondamentaux économiques à travers des actions de performance structurelle et conjoncturelle. Néanmoins, la forte baisse de l'activité et les perspectives peu encourageantes du secteur impacteront la rentabilité du Groupe en 2024. HERIGE s'attache notamment au renforcement de ses mesures de gestion d'une part, et à l'allègement des organisations et l'accélération de la digitalisation des gains de productivité d'autre part, dans l'objectif de sauvegarder la compétitivité du Groupe. En parallèle, HERIGE poursuit sa transformation afin de s'engager dans une nouvelle dynamique industrielle visant à être à la fois innovante, profitable et durable. Son plan stratégique se décline autour de trois priorités de performance :

- La performance économique : l'accélération de l'innovation produits et services permettra de renforcer ses métiers créateurs de valeurs grâce à des solutions novatrices ;
- La performance environnementale : le Groupe continue d'accompagner la décarbonation du secteur du bâtiment et des travaux publics, et de ses industries, tout particulièrement en développant la circularité de ses modèles ;
- La performance humaine : pour engager chaque collaborateur au service de la performance et de l'excellence, HERIGE accompagne le changement humain et organisationnel vers un Groupe attractif et efficient avec toujours comme objectif final d'apporter aux clients des solutions toujours plus efficaces et plus durables.

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 2023.

Comptes consolidés normes françaises condensés au 30 juin 2024

Bilan consolidé

Actif

| En K€ | Notes | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|---|------------|----------------|----------------|------------------|
| Actif immobilisé | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 48 581 | 68 862 | 67 263 |
| <i>Dont écarts d'acquisition</i> | 5 | 41 993 | 57 232 | 54 471 |
| Immobilisations corporelles | | 100 413 | 143 908 | 145 163 |
| Immobilisations financières | | 2 362 | 3 714 | 3 591 |
| Titres mis en équivalence | | -16 | -7 | -19 |
| Total actif immobilisé | | 151 340 | 216 477 | 215 998 |
| Actif circulant | | | | |
| Stocks et en-cours | | 44 531 | 132 448 | 117 713 |
| Clients et comptes rattachés | 6 | 59 474 | 112 956 | 82 946 |
| Autres créances et comptes de régularisation ⁽¹⁾ | | 26 137 | 55 700 | 52 032 |
| Valeurs mobilières de placement | 7 | 2 147 | 1 671 | 1 744 |
| Disponibilités | 8-9 | 90 248 | 16 326 | 19 786 |
| Total actif circulant | | 222 537 | 319 102 | 274 221 |
| Total Actif | | 373 877 | 535 579 | 490 219 |

(1) dont impôts différés actifs

Passif

| En K€ | Notes | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|---|-----------|----------------|----------------|------------------|
| Capitaux propres (Part du Groupe) | | | | |
| Capital | <i>10</i> | 4 490 | 4 490 | 4 490 |
| Réserves consolidées | | 138 635 | 133 997 | 134 773 |
| Actions autodétenues | <i>10</i> | -3 513 | -4 197 | -4 164 |
| Résultat part du Groupe | | 24 988 | 9 842 | 9 250 |
| Total capitaux propres (Part du Groupe) | 11 | 164 601 | 144 132 | 144 350 |
| Intérêts minoritaires | | | | |
| Réserves | | 1 072 | 922 | 923 |
| Résultat | | 13 | 101 | 166 |
| Total intérêts minoritaires | 11 | 1 085 | 1 022 | 1 090 |
| Fonds propres de l'ensemble consolidé | | 165 686 | 145 155 | 145 439 |
| Provisions | | | | |
| Provisions pour risques et charges | <i>12</i> | 16 730 | 25 026 | 25 262 |
| Total provisions | | 16 730 | 25 026 | 25 262 |
| Dettes | | | | |
| Emprunts et dettes financières | <i>13</i> | 115 430 | 182 457 | 178 168 |
| Dettes fournisseurs | | 50 226 | 128 567 | 95 128 |
| Autres dettes et comptes de régularisation ⁽¹⁾ | | 25 806 | 54 373 | 46 221 |
| Total dettes | | 191 461 | 365 397 | 319 517 |
| Total Passif | | 373 877 | 535 579 | 490 219 |

(1) dont impôts différés passifs

Compte de résultat consolidé

| En K€ | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|---|---------------|---------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 335 258 | 455 037 | 835 564 |
| Autres produits d'exploitation | 7 501 | 8 664 | 13 356 |
| Achats consommés | -190 566 | -270 916 | -497 571 |
| Charges de personnel | -70 044 | -84 022 | -156 583 |
| Autres charges d'exploitation | -59 623 | -68 033 | -129 204 |
| Impôts et taxes | -3 790 | -4 748 | -9 031 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | -16 733 | -17 645 | -30 899 |
| Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | 2 003 | 18 337 | 25 633 |
| Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | -7 284 | -1 473 | -4 424 |
| Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | -5 281 | 16 864 | 21 209 |
| Charges et produits financiers | -1 882 | -2 250 | -5 434 |
| Charges et produits exceptionnels | 34 660 | -491 | -2 139 |
| Impôts sur les résultats | -2 500 | -4 185 | -4 389 |
| Résultat net des entités intégrées | 24 997 | 9 938 | 9 247 |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | 3 | 5 | -7 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 25 000 | 9 942 | 9 240 |
| Intérêts minoritaires | 13 | 101 | 166 |
| Résultat net (Part du Groupe) | 24 988 | 9 842 | 9 074 |
| Résultat par action | 8,66 € | 3,44 € | 3,23 € |
| Résultat dilué par action | 8,66 € | 3,44 € | 3,23 € |

Note aux états financiers consolidés condensés

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

1. Informations générales

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

- l'Industrie du Béton : le Béton Prêt à l'Emploi, le Béton Préfabriqué Industriel et plus récemment la production de granulats recyclés à travers une plateforme de négoce de granulats, de traitement d'inertes et d'installations de concassage et lavage de granulats.
- 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).

Jusqu'au 30 avril 2024, HERIGE comptait un troisième domaine 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

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 13 septembre 2024.

2. Référentiel comptable

a. Principes généraux

Les comptes consolidés semestriels 2024 sont établis conformément aux dispositions du règlement ANC 2020-01, et selon les règles et principes du plan comptable général (règlement ANC n°2014-03 modifié par les règlements ultérieurs).

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

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 | Non |

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 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 2023 (se référer à la note 18 de l'annexe aux comptes consolidés du rapport financier 2023).

5. Écarts d'acquisition

Regroupements d'entreprises

Lors de la première consolidation d'une entité sur laquelle le groupe acquiert un contrôle exclusif ou conjoint, les actifs identifiables acquis et les passifs repris sont évalués à la valeur d'entrée à la date de prise de contrôle qui correspond au prix que le groupe aurait consenti à payer s'il les avait acquis séparément.

À cette date, l'écart d'acquisition est évalué comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation de la valeur d'entrée des actifs et passifs identifiables 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.

À 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 2024. Le prix de la transaction avec le Groupe SAMSE conforte la valeur des actifs du Négoce dans les comptes consolidés Groupe.
- 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, reposant 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.

À l'occasion du Comité d'audit du 12 janvier 2024, les difficultés rencontrées en 2023 avec le retournement de marché, l'accélération sensible des bouleversements impactant le modèle opérationnel, ainsi que les incertitudes sur les années 2024 et 2025, ont conduit par prudence le Groupe à accélérer la dépréciation de l'écart d'acquisition du Béton dans les comptes consolidés 2023. La durée d'amortissement résiduelle de l'écart d'acquisition a ainsi été ramenée de 13 à 6 ans dans les comptes consolidés.

À l'occasion du Comité d'audit du 20 septembre 2024, une dépréciation additionnelle de 5.0 M€ de l'écart d'acquisition du Béton a été constatée au 30 juin 2024, qui traduit le violent retournement conjoncturel du marché à court-moyen terme, sans pour autant remettre en question l'ambition du Groupe à moyen-long terme (notamment les perspectives en Béton industriel, l'enrichissement de l'offre, et l'allègement des coûts fixes).

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 recouvrable 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.

Les tableaux ci-dessous présentent les mouvements des écarts d'acquisition sur les exercices 2023 et 2024 :

| | Valeur brute | Amortissement Perte de valeur | Valeur nette |
|---|----------------|----------------------------------|---------------|
| Au 1^{er} janvier 2023 | 106 567 | -47 662 | 58 905 |
| Entrée de périmètre (Audoin et Fils Bétons) | - | - | - |
| Sortie de périmètre | - | - | - |
| Autres variation de périmètre | - | - | - |
| Acquisition / Cession fonds de commerce | - | - | - |
| Autres (dont écart de conversion) | 8 | -8 | - |
| Dotations aux amortissements | - | -1 673 | -1 673 |
| Dotations aux dépréciations | - | - | - |
| Au 30 juin 2023 | 106 575 | -49 343 | 57 232 |
| Au 1^{er} janvier 2024 | 106 490 | -52 019 | 54 471 |
| Entrée de périmètre | - | - | - |
| Sortie de périmètre | -34 998 | 29 776 | -5 222 |
| Autres variation de périmètre | - | - | - |
| Acquisition / Cession fonds de commerce | - | - | - |
| Autres (dont écart de conversion) | -9 | 9 | - |
| Dotations aux amortissements | - | -7 256 | -7 256 |
| Dotations aux dépréciations | - | - | - |
| Au 30 juin 2024 | 71 483 | -29 490 | 41 993 |

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 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|---------------------|---------------|---------------|--|
| Négoce | - | 6 272 | 5 575 Une entité de regroupement |
| Menuiserie | 32 087 | 31 887 | 32 087 Deux entités de regroupement (écarts d'acquisition sur l'activité Menuiserie-Fermeture) |
| Béton | 9 906 | 18 900 | 16 673 Une entité de regroupement |
| Autres | 0 | 173 | 136 Deux entités de regroupement |
| Total Groupe | 41 993 | 57 232 | 54 471 |

6. 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 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|-----------------------|---------------|----------------|------------------|
| Clients | 61 625 | 116 976 | 87 909 |
| Dépréciations clients | -2 151 | -4 020 | -4 962 |
| Clients nets | 59 474 | 112 956 | 82 946 |

Affacturation

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

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

Le Factor s'est engagé à mettre à la disposition du Groupe une ligne de financement global d'un montant maximum de 105,0 M€ à périmètre courant. Depuis la cession de l'activité Négoce de matériaux, l'encours total des créances financées par le Factor ne pourra être supérieur à 35,0 M€.

| | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|-----------------|--------------|--------------|------------------|
| Créances cédées | 20 234 | 63 441 | 54 899 |

7. Équivalents 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 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|----------------------------------|--------------|--------------|------------------|
| Valeurs mobilières de placement | 2 147 | 1 671 | 1 744 |
| Equivalents de trésorerie | 2 147 | 1 671 | 1 744 |

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 :

| | 2024 | 2023 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Au 1^{er} janvier | 12 150 | 18 125 |
| Octroyées | - | - |
| Exercées | -1 150 | -1 325 |
| Annulées | 0 | -4 000 |
| Au 30 juin | 11 000 | 12 800 |

Actions gratuites

Des plans d'attribution d'actions gratuites ont 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 2024 | Plan 2023 |
|---|--------------------|--------------|
| Date d'attribution | Fevrier Avril 2024 | Avril 2023 |
| Nombre au 1^{er} janvier | - | - |
| Nombre exercé | - | - |
| Nombre annulé | - | - |
| Nombre attribué | 29 438 | 9 400 |
| Nombre au 30 juin | 29 438 | 9 400 |

8. 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 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|---------------------------------|---------------|---------------|------------------|
| Disponibilités | 90 248 | 16 326 | 19 786 |
| Concours bancaires et escomptes | -16 972 | -19 890 | -21 076 |
| Trésorerie nette | 73 276 | -3 564 | -1 290 |

9. Tableau de flux de trésorerie

| En K€ | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'activité | | | |
| Résultat net total consolidé | 25 000 | 9 942 | 9 417 |
| Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | | |
| - amortissements et provisions | 17 577 | 12 393 | 26 232 |
| - autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie | 134 | 178 | 244 |
| - plus et moins-values de cession et autres | -38 489 | -728 | -1 594 |
| Marge brute d'autofinancement | 4 223 | 21 785 | 34 299 |
| Dividendes reçus des sociétés non consolidées | - | - | -89 |
| Élimination de la variation des impôts différés | -134 | -60 | -34 |
| Variation du BFR lié à l'activité | 2 439 | -24 555 | -17 184 |
| - dont variation des stocks et en-cours | 1 711 | -9 419 | 5 290 |
| - dont variation des clients nets | -11 122 | -25 717 | 4 272 |
| - dont variation des fournisseurs | 13 854 | 13 673 | -19 841 |
| - dont autres variations | -2 004 | -3 091 | -6 904 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | 6 528 | -2 830 | 16 991 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | | |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | -8 940 | -13 024 | -24 769 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | 6 779 | 1 157 | 2 793 |
| Variation nette des actifs financiers non courants | 28 | 2 | 147 |
| Incidence sur la variation de périmètre | 90 786 | - | 0 |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | - | - | 89 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | 88 653 | -11 866 | -21 739 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | | |
| Dividendes versés aux actionnaires | -5 397 | -5 092 | -5 092 |
| Dividendes versés aux tiers détenant des participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées | - | -37 | -37 |
| Augmentations de capital en numéraire | - | - | - |
| Émissions d'emprunts | 188 | 120 | 10 178 |
| Remboursements d'emprunts | -15 873 | -17 942 | -35 597 |
| Rachats et reventes d'actions propres | -9 | 19 | 962 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | -21 091 | -22 933 | -29 586 |
| Incidence de la variation des taux de change | -6 | -5 | -36 |
| Variation de trésorerie hors équivalents de trésorerie | 74 086 | -37 632 | -34 373 |
| Trésorerie d'ouverture | -303 | 34 970 | 34 070 |
| Trésorerie de clôture | 74 262 | -2 662 | -303 |
| Variation de trésorerie hors équivalents de trésorerie | 74 565 | -37 632 | -34 373 |

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€ | | | |
|---------------------------------------|------------------|----------------------|--------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | Actions | Dont actions propres | Actions ordinaires | Primes | Actions propres | Total |
| Au 1^{er} janvier 2023 | 2 993 643 | 137 688 | 4 490 | 22 510 | -4 325 | 22 676 |
| Augmentation de capital | | | | | | |
| Variation des actions propres | | -5 172 | | | 128 | 128 |
| <i>Dont contrat de liquidité</i> | | 228 | | | 12 | 12 |
| Au 30 juin 2023 | 2 993 643 | 132 516 | 4 490 | 22 510 | -4 197 | 22 804 |
| Au 1^{er} janvier 2024 | 2 993 643 | 131 992 | 4 490 | 22 510 | -4 164 | 22 837 |
| Augmentation de capital | | | | | | |
| Variation des actions propres | | -25 423 | | | 651 | 651 |
| <i>Dont contrat de liquidité</i> | | 875 | | | 28 | 28 |
| Au 30 juin 2024 | 2 993 643 | 106 569 | 4 490 | 22 510 | -3 513 | 23 488 |

11. 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 2023 | 4 490 | 22 510 | -4 325 | 116 575 | 139 250 | 958 | 140 209 |
| Résultat de la période | - | - | - | 9 842 | 9 842 | 101 | 9 942 |
| Augmentation de capital | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribution de dividendes | - | - | - | -5 092 | -5 092 | -37 | -5 129 |
| Écarts de conversion | - | - | - | 1 | 1 | - | 1 |
| Transaction sans perte ou prise de contrôle | - | - | - | - | - | - | - |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | - |
| Variation des actions propres | - | - | 128 | 3 | 131 | - | 131 |
| Paievements en actions | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres | - | - | - | - | - | - | - |
| Situation au 30 juin 2023 | 4 490 | 22 510 | -4 197 | 121 330 | 144 131 | 1 021 | 145 155 |
| Situation au 1^{er} janvier 2024 | 4 490 | 22 510 | -4 164 | 121 513 | 144 350 | 1 090 | 145 439 |
| Résultat de la période | - | - | - | 24 988 | 24 988 | 13 | 25 000 |
| Augmentation de capital | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribution de dividendes | - | - | - | -5 397 | -5 397 | -18 | -5 415 |
| Écarts de conversion | - | - | - | -8 | -8 | - | -8 |
| Transaction sans perte ou prise de contrôle | - | - | - | - | - | - | - |
| Variation de périmètre | - | - | - | 15 | 15 | - | 15 |
| Variation des actions propres | - | - | 651 | 3 | 654 | - | 654 |
| Paievements en actions | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres | - | - | - | 0 | 0 | - | 0 |
| Situation au 30 juin 2024 | 4 490 | 22 510 | -3 513 | 141 114 | 164 601 | 1 085 | 165 686 |

12. 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 1er janvier 2023 | 21 494 | 396 | 1 543 | 182 | 559 | 24 174 |
| Dotations | - | - | 1 625 | - | 223 | 1 849 |
| Reprise de provisions non utilisées | - | - | -137 | - | - | -137 |
| Reprise de provisions utilisées | - | - | -832 | - | -1 | -833 |
| Reclassement / change | - | - | -1 | - | - | -1 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - |
| Avantages du personnel | -25 | - | - | - | - | -25 |
| Au 30 juin 2023 | 21 469 | 396 | 2 198 | 182 | 782 | 25 026 |

| | Engagements de retraite | Médailles du travail | Litiges | Restructuration | Autres | Total |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|
| Au 1er janvier 2024 | 21 569 | 440 | 2 237 | 182 | 835 | 25 262 |
| Dotations | 5 | - | 931 | - | 932 | 1 868 |
| Reprise de provisions non utilisées | - | - | -254 | - | 18 | -237 |
| Reprise de provisions utilisées | -41 | -1 | -720 | - | -386 | -1 147 |
| Reclassement / change | - | - | -0 | - | - | -0 |
| Variation de périmètre | -8 127 | -175 | -303 | -182 | -363 | -9 151 |
| Avantages du personnel | 135 | - | - | - | - | 135 |
| Au 30 juin 2024 | 13 541 | 263 | 1 890 | - | 1 035 | 16 730 |

13. Emprunts

Variation des dettes financières au cours de l'exercice

| | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|--|----------------|----------------|------------------|
| Dettes financières à l'ouverture | 178 168 | 202 326 | 202 326 |
| Nouveaux emprunts | 0 | 120 | 12 283 |
| Remboursement d'emprunts | -15 873 | -17 942 | -35 597 |
| Variation de périmètre | -62 448 | - | - |
| Autres variations (crédit-bail, intérêts courus, écarts de | 1 224 | -15 | 2 |
| Variation des découverts bancaires | -4 104 | -2 032 | -845 |
| Dettes financières à la clôture | 96 968 | 182 457 | 178 168 |

Analyse des dettes financières nettes

| | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Emprunts bancaires | 96 549 | 159 800 | 152 668 |
| Capital restant dû sur crédits-bails et locations | 1 340 | 1 654 | 3 286 |
| Autres emprunts et dettes assimilées | 306 | 339 | 347 |
| Intérêts courus sur emprunts | 214 | 254 | 260 |
| Comptes courants - passif | 49 | 520 | 531 |
| Dettes financières hors concours bancaires | 98 458 | 162 568 | 157 092 |
| Concours bancaires | 16 972 | 19 890 | 21 076 |
| Dettes financières brutes | 115 430 | 182 457 | 178 168 |
| Equivalents de trésorerie | -2 147 | -1 671 | -1 744 |
| Trésorerie | -90 248 | -16 326 | -19 786 |
| Dettes financières nettes | 23 035 | 164 460 | 156 639 |

Évolution des emprunts et dettes financières

| | 31 décembre 2023 | Flux de trésorerie | | Variation non cash | | 30 juin 2024 |
|---|------------------|--------------------|----------------|------------------------|-------------------|---------------|
| | Solde | Souscription | Remboursement | Variation de périmètre | Autres variations | Solde |
| Emprunts bancaires | 152 668 | 188 | -15 266 | -41 041 | - | 96 549 |
| Capital restant dû sur crédits-bails et locations | 3 286 | 1 420 | -565 | -2 801 | - | 1 340 |
| Autres emprunts et dettes assimilées | 347 | - | -42 | - | - | 306 |
| Intérêts courus sur emprunts | 260 | - | - | - | -46 | 214 |
| Comptes courants - passif | 531 | - | - | -99 | -384 | 49 |
| Dettes financières hors concours bancaires | 157 092 | 1 609 | -15 873 | -43 941 | -430 | 98 458 |

| | 31 décembre 2022 | Flux de trésorerie | | Variation non cash | | 30 juin 2023 |
|---|------------------|--------------------|----------------|------------------------|-------------------|----------------|
| | Solde | Souscription | Remboursement | Variation de périmètre | Autres variations | Solde |
| Emprunts bancaires | 177 257 | - | -17 457 | - | - | 159 800 |
| Capital restant dû sur crédits-bails et locations | 2 104 | - | -450 | - | - | 1 654 |
| Autres emprunts et dettes assimilées | 253 | 120 | -34 | - | - | 339 |
| Intérêts courus sur emprunts | 279 | - | - | - | -24 | 254 |
| Comptes courant passif | 511 | - | - | - | 9 | 520 |
| Dettes financières hors concours bancaires | 180 404 | 120 | -17 942 | 0 | -15 | 162 568 |

Échéance des emprunts et autres emprunts et dettes assimilées

| | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|--|---------------|----------------|------------------|
| A moins d'1 an | 23 640 | 33 632 | 34 893 |
| N+2 | 20 106 | 31 804 | 30 903 |
| N+3 | 17 653 | 27 744 | 27 940 |
| N+4 | 13 845 | 24 330 | 23 977 |
| N+5 | 11 023 | 18 314 | 18 317 |
| | 11 928 | 25 970 | 21 063 |
| Emprunts bancaires et autres emprunts et dettes assimilée | 98 195 | 161 793 | 157 093 |

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

| | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|--|---------------|----------------|------------------|
| Dettes à taux fixe | 98 132 | 160 373 | 156 040 |
| Emprunts à taux variable | 63 | 1 420 | 1 052 |
| Emprunts bancaires et autres emprunts et dettes assimilée | 98 195 | 161 793 | 157 092 |

Ratio d'endettement net

| | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Dettes financières brutes | 115 430 | 182 457 | 178 168 |
| Equivalents de trésorerie | -2 147 | -1 671 | -1 744 |
| Trésorerie | -90 248 | -16 326 | -19 786 |
| Dettes financières nettes | 23 035 | 164 460 | 156 639 |
| Total des capitaux propres | 166 809 | 145 155 | 145 439 |
| Ratio d'endettement net | 14% | 113% | 108% |

14. Informations sectorielles

Les secteurs opérationnels sont des composantes du Groupe qui exercent des activités. Leurs 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), le BFR et l'endettement net.

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 2024 et 30 juin 2023

| 30 juin 2024 | Négoce | Béton | Menuiserie | Autres | Elimination inter-secteurs | Groupe |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------------------|----------------|
| Total Chiffre d'affaires | 122 623 | 70 807 | 127 669 | 25 222 | - | 346 321 |
| Inter-secteurs | -364 | -2 790 | -3 169 | -4 740 | - | -11 064 |
| Chiffre d'affaires | 122 258 | 68 017 | 124 500 | 20 482 | - | 335 258 |
| Résultat d'exploitation | -2 877 | 427 | 5 341 | -888 | - | 2 003 |
| Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | -465 | -6 795 | - | -25 | - | -7 284 |
| Résultat financier | -1 032 | -224 | -1 009 | 383 | - | -1 882 |
| Résultat exceptionnel | -130 | 221 | 48 | 34 520 | - | 34 660 |
| Impôt | -2 | -286 | -1 477 | -734 | - | -2 500 |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | - | - | 3 | - | - | 3 |
| Résultat net | -4 505 | -6 657 | 2 906 | 33 256 | - | 25 000 |
| 30 juin 2023 | Négoce | Béton | Menuiserie | Autres | Elimination inter-secteurs | Groupe |
| Total Chiffre d'affaires | 212 918 | 79 195 | 148 441 | 31 644 | - | 472 198 |
| Inter-secteurs | -737 | -5 165 | -6 390 | -4 868 | - | -17 161 |
| Chiffre d'affaires | 212 180 | 74 030 | 142 051 | 26 776 | - | 455 037 |
| Résultat d'exploitation | 4 293 | 3 369 | 9 686 | 988 | - | 18 337 |
| Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | -697 | -739 | - | -37 | - | -1 473 |
| Résultat financier | -887 | -71 | -1 028 | -264 | - | -2 250 |
| Résultat exceptionnel | -454 | - | 357 | -394 | - | -491 |
| Impôt | -754 | -946 | -2 398 | -87 | - | -4 185 |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | - | - | 5 | - | - | 5 |
| Résultat net | 1 501 | 1 614 | 6 621 | 206 | - | 9 942 |

Actifs et passifs sectoriels ainsi que les acquisitions d'actifs au 30 juin 2024 et 30 juin 2023

| 30 juin 2024 | Négoce | Béton | Menuiserie | Autres | Elimination inter-secteurs | Groupe |
|--|--------------|---------------|----------------|----------------|----------------------------|----------------|
| Stocks | - | 4 849 | 28 120 | 11 562 | - | 44 531 |
| Autres actifs | - | 58 005 | 135 161 | 143 193 | -7 013 | 329 346 |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | - | - | - | - | - | - |
| Total actifs | - | 62 855 | 163 281 | 154 755 | -7 013 | 373 877 |
| Total dettes | - | 59 654 | 114 111 | 24 051 | -6 354 | 191 461 |
| Total acquisitions immobilisations corporelles et incorporelles | 2 565 | 1 124 | 4 183 | 1 386 | - | 9 257 |

| 30 juin 2023 | Négoce | Béton | Menuiserie | Autres | Elimination inter-secteurs | Groupe |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------------------|----------------|
| Stocks | 78 192 | 5 358 | 33 989 | 14 904 | 5 | 132 448 |
| Autres actifs | 120 726 | 76 414 | 146 600 | 105 235 | -45 845 | 403 130 |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | - | - | - | - | - | - |
| Total actifs | 198 918 | 81 772 | 180 589 | 120 139 | -45 840 | 535 578 |
| Total dettes | 159 034 | 69 520 | 138 728 | 43 561 | -45 446 | 365 397 |
| Total acquisitions immobilisations corporelles et incorporelles | 3 494 | 1 238 | 4 171 | 1 440 | - | 10 343 |

15. Résultat exceptionnel

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

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

Le résultat exceptionnel comprend :

- les dépréciations des autres immobilisations incorporelles,
- les résultats de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles importants ou inhabituels, 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 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|---|---------------|--------------|------------------|
| Plus-value « brute » de cession de l'activité Négoce de matériaux | 37 369 | 0 | 1 156 |
| Coûts annexes liés au projet de cession de l'activité Négoce de matériau: | -1 906 | 0 | -916 |
| Dépenses projet CEGID | -489 | -1 021 | -1 927 |
| Autres produits et charges | -314 | 530 | -276 |
| Charges et produits exceptionnels | 34 660 | -491 | -1 963 |

La décomposition du résultat exceptionnel par activité est la suivante :

| | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|--|---------------|--------------|------------------|
| Charges et produits exceptionnels ventilés par activité | | | |
| Négoce | -130 | -454 | -496 |
| Menuiserie | 48 | 357 | 361 |
| Béton | 221 | 0 | 12 |
| Autres | 34 520 | -394 | -1 839 |
| Total Groupe | 34 660 | -491 | -1 963 |

16. Résultats par action

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

Le résultat dilué par action est calculé en augmentant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation du nombre d'actions qui résulterait de la conversion de toutes les actions ordinaires ayant un effet potentiellement dilutif. La société ne possède pas d'instrument ayant un effet potentiellement dilutif.

Résultat

| | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|--|--------------|--------------|------------------|
| Résultat net part du Groupe utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action | 24 988 | 9 842 | 9 250 |

Nombre d'actions

| | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Nombre d'actions composant le capital | 2 993 643 | 2 993 643 | 2 993 643 |
| Actions propres retraitées en fonds propres | -106 569 | -132 516 | -131 992 |
| <i>dont actions attribuées aux opérations de croissance externe</i> | <i>-103 964</i> | <i>-130 202</i> | <i>-130 202</i> |
| <i>dont contrat liquidité</i> | <i>-2 605</i> | <i>-2 314</i> | <i>-1 790</i> |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation | 2 887 074 | 2 861 127 | 2 861 651 |
| Effet de dilution | - | - | - |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué | 2 887 074 | 2 861 127 | 2 861 651 |

Résultat par actions

| En € | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|------------------|--------------|--------------|------------------|
| Résultat de base | 8,66 | 3,44 | 3,23 |
| Résultat dilué | 8,66 | 3,44 | 3,23 |

17. Dividendes par action

| | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| 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>152 962</i> | <i>164 650</i> | <i>164 650</i> |
| <i>dont actions ouvrant droit à dividendes</i> | <i>2 840 681</i> | <i>2 828 993</i> | <i>2 828 993</i> |
| Montant total du dividende versé (en €) | 5 397 294 | 5 092 187 | 5 092 187 |
| Dividende par action versé (en €) | 1,90 | 1,80 | 1,80 |

18. Engagements hors bilan

| Engagements hors bilan donnés | Engagements hors bilan donnés | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 31 décembre 2023 |
|---|---|--------------|--------------|------------------|
| Engagements liés au périmètre du Groupe | Engagements de prise de participations | | | |
| Engagements liés au financement | Garanties financières données (cautions, ...) | 62 896 | 96 806 | 91 889 |
| Engagements liés aux activités opérationnelles | Autres engagements liés aux activités opérationnelles | | | |

19. Taux de conversion

| Taux en euros | | Cours de clôture | | Cours moyen annuel | |
|---------------|-----------------|------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Pays | Unité monétaire | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
| Canada | Dollar Canadien | 0,681663 | 0,693722 | 0,680952 | 0,686373 |

20. Liste des filiales et participations

| Société consolidante | |
|----------------------|----------------|
| HERIGE | 85600 Montaigu |

| Sociétés intégrées | | Méthode de consolidation | % contrôle | % intérêt |
|--|---------------------------------|--------------------------|------------|-----------|
| Négoce de matériaux de construction | | | | |
| 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 |
| 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 |
| MENREC | 56500 Saint-Allouestre | ME | 24,75 | 24,75 |
| PORALU MENUISERIES | 01460 Port | IG | 100,00 | 100,00 |
| CARPEL | 01460 Port | IG | 100,00 | 100,00 |
| PORALU BOIS | 01460 Montréal-la-Cluse | IG | 100,00 | 100,00 |
| SCI CAPEPORT | 01460 Port | IG | 100,00 | 100,00 |
| Autres | | | | |
| FENE-TECH Inc. | Amqui | 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

21. Évolution de périmètre

Cession des activités Négoce de matériaux, de travaux publics et de pierres naturelles (Financière VM Distribution, VM Distribution, VM Transport et Cominex) au Groupe SAMSE en date du 30 avril 2024

À la suite de l'entrée en négociations exclusives annoncée le 4 décembre 2023, HERIGE a signé le 7 février 2024 un protocole d'accord en vue de la cession des activités Négoce de matériaux, de travaux publics et de pierres naturelles (Financière VM Distribution, VM Distribution, VM Transport et Cominex) au Groupe SAMSE. Après approbation par les autorités réglementaires compétentes, la transaction a été finalisée en date du 30 avril 2024 par la signature d'un acte réitératif de cession. Les activités cédées représentent un chiffre d'affaires 2023 de 374,8 M€ et comprennent 79 points de vente situés dans le Grand Ouest. La valeur d'entreprise du périmètre cédé est calculée selon un multiple d'EBITDA. La valeur des titres est déterminée en déduisant de cette valeur d'entreprise une dette financière nette ajustée. Cette cession permet à HERIGE de réaliser un désendettement de 124,6 M€, améliorant ainsi son gearing de 90 points. De plus HERIGE réalise une plus-value de cession de 33,0 M€ (correspondant à une plus-value « brute » de 37,4 M€ de laquelle sont déduits les coûts annexes liés au projet de cession à hauteur de 2.0 M€ et l'impôt sur les sociétés à hauteur de 2.4 M€), soit une augmentation de +23% de ses fonds propres. Cette plus-value vient absorber un résultat net de -4,4 M€ dégagé pro rata temporis par le périmètre cédé. Le Groupe dispose ainsi de moyens financiers supplémentaires au service de sa stratégie industrielle.

Simplification de l'organigramme juridique d'ATLANTEM

En date du 1^{er} janvier 2024, la société MGT Menuiserie Bois a été absorbée et fusionnée par la société ATLANTEM Industries.

Sociétés cédées

Négoce de matériaux de construction

| | | | | |
|----------------------------|---------------------------|----|------|------|
| FINANCIÈRE VM DISTRIBUTION | 85260 L'Herbergement | IG | 0,00 | 0,00 |
| VM TRANSPORT | 86580 Vouneuil-sous-Biard | IG | 0,00 | 0,00 |
| VM DISTRIBUTION | 85260 L'Herbergement | IG | 0,00 | 0,00 |
| SAS COMINEX | 44200 Nantes | IG | 0,00 | 0,00 |

sociétés fusionnées/absorbées

Menuiserie industrielle

| | | | | |
|---------------------|-------------------|----|------|------|
| CIOB MOISAN | 56120 Pleugriffet | IG | 0,00 | 0,00 |
| MGT Menuiserie Bois | 56800 Guillac | IG | 0,00 | 0,00 |
| SCI SOFIMOI | 56120 Pleugriffet | IG | 0,00 | 0,00 |

22. Événements post-clôture

Le Groupe HERIGE n'a pas d'événement post clôture à reporter.