



HERIGE

ENTREPRENEURS D'AVENIR

Rapport financier 1^{er} semestre 2016

I. Attestation du responsable du « Rapport financier semestriel »

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés 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 5 septembre 2016

Le Président du Directoire

Alain Marion

II. Rapport semestriel d'activité 30 juin 2016

A. Evénements significatifs de la période

Dans le cadre de la démarche entamée en février 2016, le Groupe HERIGE a finalisé le 28 juin la cession de ses sociétés et participations de Négoce de matériaux en Guadeloupe, Martinique et Guyane. Ces sociétés (hors Point Bois et VM Guadeloupe) représentent environ 33 M€ de chiffre d'affaires en année pleine.

L'opération est effective dans les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2016, après la reprise par le Groupe ATHENA, dirigé par Bruno Fabre.

B. Activité et résultats au 30 juin 2016

	2016 ¹	2015 ² Retraité	2015 Publié
Chiffre d'affaires	290,7	277,4	295,0
Résultat Opérationnel Courant	0,0	-1,5	-1,0
Résultat net consolidé	-0,9	-1,0	-1,0

(1) Comptes ayant fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux Comptes. Les données 2016 sont présentées conformément à la norme IFRS 5 (hors activités cédées ou en cours de cession)

(2) Les chiffres sont retraités des activités cédées ou en cours de cession.

Une amélioration progressive de la rentabilité

Au premier semestre 2016, HERIGE enregistre une croissance de 4,8% de son chiffre d'affaires (à périmètre comparable) illustrant la dynamique initiée par le Groupe depuis le second semestre 2015 dans un secteur de la construction n'ayant pas encore réellement redémarré.

Le taux de marge brute présente une relative stabilité à 37,9% du chiffre d'affaires reflétant toujours un marché global très concurrentiel notamment sur les branches industrielles du Groupe.

Dans un contexte de reprise progressive de l'activité, HERIGE enregistre une hausse de ses charges externes (+5,5%) et de ses charges de personnel de (+3,0%). Le résultat opérationnel courant ressort ainsi à l'équilibre au 30 juin 2016 contre une perte opérationnelle courante de 1,5 M€ un an plus tôt.

Le résultat net consolidé s'établit à -0,9 M€ après impact de charges exceptionnelles contre -1,0 M€ au 30 juin 2015.

Développements et perspectives

Le Groupe HERIGE poursuit sa dynamique commerciale ainsi que ses actions destinées à retrouver un niveau de rentabilité permettant de financer ses futurs développements.

C. Situation financière

Dans cet environnement, le Groupe a poursuivi, tout en l'ajustant, son programme d'investissements internes au cours de ce premier semestre (5,7 M€ au 30 juin 2016 contre 7,2 M€ au 30 juin 2015) afin d'améliorer ses outils logistiques, informatiques et de production.

Favorisé par la cession au 30 juin 2016 de son périmètre d'activité aux Antilles et en Guyane (hors société Point Bois et VM Guadeloupe), le niveau d'endettement financier net a été réduit de 16,7 M€ (88,8 M€ au 30 juin 2016 contre 105,5 au 30 juin 2015). Avant application de la norme IFRS 5, la réduction du niveau d'endettement financier net s'établit à 18,8 M€ (89,3 M€ au 30 juin 2016 contre 108,1 au 30 juin 2015)

Ainsi, le gearing du Groupe, traditionnellement élevé à cette période de l'année compte tenu de la saisonnalité de l'activité, ressort à 81% au 30 juin 2016 contre 83% au 30 juin 2015 (85% à cette date avant application de la norme IFRS 5) et ce, malgré la diminution des capitaux propres à hauteur de 17,1 M€ (impact déporté des options de clôture prises au 31 décembre 2015).

D. Composition du Conseil de Surveillance

L'Assemblée Générale du Groupe qui s'est tenue le 27 mai dernier a renouvelé le mandat de tous les membres dont il arrivait à expiration, à l'exclusion de celui de M. Xavier Biotteau, selon le souhait de ce dernier.

Le Conseil de Surveillance du même jour a nommé M. Olivier Robin Président pour une durée de 3 ans, M. Jérôme Caillaud étant nommé Vice-Président pour cette même durée.

E. Parties liées

Les relations commerciales avec les parties liées n'ont pas été modifiées au cours du 1^{er} semestre 2016.

F. Evénements importants depuis le 30 juin et perspectives

Compte-tenu d'un effet de base moins favorable au second semestre, le Groupe devrait présenter une croissance plus contenue qu'au premier semestre dans un contexte de marché qui demeure incertain et renforcer la rigueur de sa gestion.

Ainsi, HERIGE concentre ses efforts sur l'amélioration de ses marges sans pénaliser sa dynamique commerciale tout en accélérant l'amélioration de ses process et en développant sa politique d'innovation.

Le Groupe poursuit également son programme d'investissements internes, ajusté aux évolutions de l'activité, tout en restant attentif aux possibilités de développement.

G. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre

Le Groupe est soumis aux risques et aléas propres à ses activités.

Les principaux facteurs de risques auxquels le Groupe pourrait être exposé sont détaillés en note 11 « Gestion des risques » du rapport de gestion du rapport financier 2015. Il n'est pas anticipé de risques ou incertitudes autres que ceux présentés dans ce document.

III. Comptes consolidés IFRS au 30 juin 2016

▲ BILAN CONSOLIDE

ACTIF

En K€	Notes	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015*
ACTIF NON COURANT				
Écarts d'acquisition		52 751	52 580	60 483
Immobilisations incorporelles		4 139	3 558	3 613
Immobilisations corporelles		80 845	82 084	81 304
Participations dans des entreprises associées	4	527	551	592
Autres actifs financiers		2 810	2 748	2 723
Impôts différés actifs		2 360	1 981	1 043
Total actif non courant		143 432	143 502	149 758
ACTIF COURANT				
Stocks et en-cours		81 922	72 481	84 780
Clients et comptes rattachés	5	74 144	45 399	76 613
Autres créances		44 964	41 846	38 708
Trésorerie et équivalents de trésorerie		14 379	19 168	16 145
Total actif courant		215 409	178 894	216 246
Actifs destinés à être cédés	11	1 742	29 028	38 861
TOTAL ACTIF		360 583	351 424	404 865

PASSIF

En K€	Notes	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015*
CAPITAL ET RESERVES				
Capital	6	4 490	4 490	4 490
Réserves consolidées		110 482	124 017	125 330
Actions autodétenues	6	-5 908	-6 001	-6 569
Résultat part du Groupe		-746	-14 062	-808
Total capital et réserves part du Groupe		108 318	108 444	122 443
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE				
Réserves		1 600	4 467	4 519
Résultat		-197	-575	-158
Total capital et réserves des participations ne donnant pas le contrôle		1 403	3 892	4 361
FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		109 721	112 336	126 804
PASSIF NON COURANT				
Impôts différés passifs		919	939	1 066
Provisions pour risques et charges	7	22 110	22 428	21 879
Emprunts et dettes financières	8	52 469	56 169	47 068
Autres passifs non courants		72	74	78
Total passif non courant		75 570	79 610	70 091
PASSIF COURANT				
Emprunts et dettes financières	8	50 755	50 138	74 612
Dettes fournisseurs		90 237	66 459	88 318
Provisions pour risques et charges	7	960	819	1 262
Autres passifs courants		31 643	27 809	28 188
Total passif courant		173 595	145 225	192 380
Passifs liés à des actifs destinés à être cédés	11	1 697	14 253	15 590
TOTAL DU PASSIF ET DES FONDS PROPRES		360 583	351 424	404 865

*Les états financiers au 30 juin 2015 ont été retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 (voir notes 2 et 11).

▲ COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En K€	Notes	30 juin 2016	30 juin 2015*	31 décembre 2015
Chiffre d'affaires	3	290 739	277 417	547 035
Achats consommés		-180 659	-172 190	-341 061
Charges de personnel		-60 394	-58 619	-113 698
Charges externes		-38 731	-36 698	-73 033
Impôts et taxes		-5 982	-6 230	-9 136
Dotations / reprises amortissements		-6 322	-6 600	-13 066
Dotations / reprises provisions		-294	-7 705	481
Autres produits d'exploitation		3 307	2 090	7 566
Autres charges d'exploitation		-1 622	-694	-4 140
Résultat opérationnel courant		42	-1 529	948
% ROC / CA		-	-0,6%	0,2%
Autres produits opérationnels	12	-	434	642
Autres charges opérationnelles	12	-380	-82	-7 998
Total autres produits et charges opérationnels		-380	352	-7 356
Résultat opérationnel		-338	-1 177	-6 408
Produits financiers		263	589	906
Charges financières		-1 837	-1 258	-2 485
Résultat financier		-1 574	-668	-1 579
Impôts sur les résultats		370	646	1 686
Quote-part des résultats des entreprises associées		-24	-28	-70
Résultat net des activités poursuivies		-1 566	-1 227	-6 371
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession		623	261	-8 266
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		-943	-966	-14 637
% RN / CA		-0,3%	-0,3%	-2,7%
dont Résultat net - part du Groupe		-746	-808	-14 062
% Résultat net part du Groupe / CA			-0,3%	-2,6%
dont Résultat net des activités poursuivies		-1 266	-1 057	-5 951
dont Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession		520	249	-8 111
dont participations ne donnant pas le contrôle		-197	-158	-575
dont Résultat net des activités poursuivies		-300	-170	-420
dont Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession		103	12	-155

*Les états financiers au 30 juin 2015 ont été retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 (voir notes 2 et 11).

Résultat de base par action (en euros)	Notes	30 juin 2016	30 juin 2015*	31 décembre 2015
Résultat net des activités poursuivies - part du Groupe, par action	13	-0,5 €	-0,4 €	-2,1 €
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession - part du Groupe, par action	13	0,2 €	0,1 €	-2,9 €
Résultat net - part du Groupe, par action	13	-0,3 €	-0,3 €	-5,0 €

*Les états financiers au 30 juin 2015 ont été retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 (voir notes 2 et 11).

Résultat dilué par action (en euros)	Notes	30 juin 2016	30 juin 2015*	31 décembre 2015
Résultat net des activités poursuivies - part du Groupe, par action	13	-0,5 €	-0,4 €	-2,1 €
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession - part du Groupe, par action	13	0,2 €	0,1 €	-2,9 €
Résultat net - part du Groupe, par action	13	-0,3 €	-0,3 €	-5,0 €

*Les états financiers au 30 juin 2015 ont été retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 (voir notes 2 et 11).

▲ ÉTAT CONSOLIDÉ DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS

En K€	Capitaux propres part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
1^{er} semestre 2015*			
Résultat net	-808	-158	-966
Éléments recyclables en résultat net :			
Écart de conversion	195	5	200
Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture	265	-	265
Impôts sur les éléments recyclables en résultat net	-	-	-
Éléments non recyclables en résultat net :			
Variation des écarts actuariels	-	-	-
Impôts sur les éléments non recyclables en résultat net	-	-	-
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	460	5	465
Total des produits et charges de la période	-348	-153	-501
<small>*Les états financiers au 30 juin 2015 ont été retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 (voir notes 2 et 11).</small>			
1^{er} semestre 2016			
Résultat net	-746	-197	-943
Éléments recyclables en résultat net :			
Écart de conversion	597	12	609
Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture	-	-	-
Impôts sur les éléments recyclables en résultat net	-	-	-
Éléments non recyclables en résultat net :			
Variation des écarts actuariels	-	-	-
Impôts sur les éléments non recyclables en résultat net	-	-	-
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	597	12	609
Total des produits et charges de la période	-149	-185	-334

TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

En K€	Notes	30 juin 2016	30 juin 2015*	31 décembre 2015
Flux de trésorerie liés à l'activité				
Résultat net total consolidé		-943	-966	-14 637
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :				
- amortissements et provisions		5 920	5 819	24 263
- autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		295	580	1 307
- plus et moins-values de cession et autres		-294	-2	36
- quote-part des sociétés mises en équivalence		24	-12	4 768
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-	295	295
- coût de l'endettement financier net		917	903	1 803
- charges d'impôts		-102	-412	-1 046
Capacité d'autofinancement avant impôts et frais financiers		5 717	6 205	16 789
Coût de l'endettement financier net payé		-906	-1 186	-2 071
Impôts payés		-188	-3 969	-1 234
Variation du BFR lié à l'activité		-13 719	-9 331	2 693
- dont variation des stocks et en-cours		-9 770	-13 081	-292
- dont variation des clients nets		-27 907	-27 865	3 473
- dont variation des fournisseurs		24 799	24 271	2 618
- dont autres variations		-841	7 344	-3 106
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		-9 095	-8 281	16 177
<i>Dont flux opérationnels liés aux activités en cours de cession</i>		<i>1 905</i>	<i>56</i>	<i>-325</i>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations		-6 827	-9 876	-16 491
Cessions d'immobilisations		161	193	325
Incidence sur la variation de périmètre		13 652	53	53
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		6 986	-9 630	-16 113
<i>Dont flux d'investissements liés aux activités en cours de cession</i>		<i>441</i>	<i>-70</i>	<i>-382</i>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Dividendes versés aux actionnaires		-	-977	-977
Dividendes versés aux tiers détenant des participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées		-29	-34	-89
Augmentations de capital en numéraire		-	-	-
Acquisitions d'intérêts minoritaires sans prise de contrôle		-42	-159	-202
Émissions d'emprunts	8	3 693	4 955	17 834
Remboursements d'emprunts		-8 832	-15 786	-23 641
Rachats et reventes d'actions propres		93	50	67
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		-5 117	-11 952	-7 008
<i>Dont flux de financement liés aux activités en cours de cession</i>		<i>-50</i>	<i>-952</i>	<i>-1 016</i>
Incidence de la variation des taux de change		116	43	-135
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie				
<i>Dont variation de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités en cours de cession</i>		<i>2 296</i>	<i>-965</i>	<i>-1 723</i>
Trésorerie d'ouverture		-14 198	-7 119	-7 119
<i>Dont trésorerie d'ouverture des activités en cours de cession</i>		<i>-2 769</i>	<i>-1 046</i>	<i>-1 046</i>
Trésorerie de clôture		-21 308	-36 938	-14 198
<i>Dont trésorerie de clôture des activités en cours de cession</i>		<i>-473</i>	<i>-2 011</i>	<i>-2 769</i>
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie				
		-7 110	-29 820	-7 079

*Les états financiers au 30 juin 2015 ont été retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 (voir notes 2 et 11).

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En K€	Capital	Primes	Actions propres	Réserves consolidées	Total capitaux propres part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Situation au 1^{er} janvier 2015	4 490	19 979	-6 619	105 944	123 794	4 635	128 429
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	460	460	5	465
Résultat de la période	-	-	-	-808	-808	-158	-966
Total des produits et charges de la période	-	-	-	-348	-348	-153	-501
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-977	-977	-89	-1 066
Transaction sans perte ou prise de contrôle	-	-	-	-71	-71	-30	-101
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Variation des actions propres	-	-47	50	-	3	-	3
Paiements en actions	-	69	-	-	69	-	69
Autres	-	-	-	-27	-27	-2	-29
Situation au 30 juin 2015	4 490	20 001	-6 569	104 521	122 443	4 361	126 804
Situation au 1^{er} janvier 2016	4 490	19 543	-6 001	90 412	108 444	3 892	112 336
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	597	597	12	609
Résultat de la période	-	-	-	-746	-746	-197	-943
Total des produits et charges de la période	-	-	-	-149	-149	-185	-334
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-109	-109
Transaction sans perte ou prise de contrôle	-	-	-	-53	-53	11	-42
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-2 198	-2 198
Variation des actions propres	-	-329	353	-	24	-	24
Paiements en actions	-	44	-	-	44	-	44
Autres	-	-	-	8	8	-8	-
Situation au 30 juin 2016	4 490	19 258	-5 648	90 218	108 318	1 403	109 721

▲ NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. Informations générales	11
2. Principes comptables et règles de consolidation	11
3. Information sectorielle	12
4. Entreprises associées	13
5. Clients	13
6. Capital apporté	14
7. Provisions pour autres passifs	15
8. Emprunts	15
9. Exposition aux risques financiers	16
10. Instruments financiers dérivés	16
11. Activités cédées et en cours de cession	16
12. Autres produits et charges opérationnels	19
13. Résultats par action	19
14. Dividende par action	20
15. Regroupements et cessions d'entreprises	20
17. Taux de conversion	21
18. Evénements post-clôture	21

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 ou bois), 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 Paris, Compartiment C.

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

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés par le Directoire du 5 septembre 2016.

2. Principes comptables et règles de consolidation

▲ Principes généraux

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2016 du Groupe HERIGE ont été préparés conformément à la norme IAS 34, Information Financière Intermédiaire.

Les règles et méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées par le Groupe au 31 décembre 2015. Ces règles et méthodes sont décrites dans la note 2 de l'annexe aux comptes consolidés du rapport financier 2015 et sont conformes aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées dans l'Union Européenne et disponibles sur le site Internet de la Commission Européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Les données 2015 rappelées dans cette annexe ont été retraitées de l'application de la norme IFRS 5 suite à l'application de celle-ci au 31 décembre 2015.

▲ Utilisation des estimations

La présentation des états financiers consolidés conforme aux normes IFRS nécessite la prise en compte par la Direction d'hypothèses et d'estimations qui ont une incidence sur l'évaluation des résultats, des actifs et des passifs consolidés.

Ces estimations sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement et peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent. Les montants effectifs peuvent naturellement diverger de ces estimations.

Les principales estimations et hypothèses sont décrites dans la note 2 de l'annexe aux comptes consolidés du rapport financier 2015 et concernent l'évaluation des engagements de retraite, les provisions pour restructuration, les provisions pour autres passifs, les impôts différés, les paiements en actions, la valorisation des instruments financiers et les tests de valeur des écarts d'acquisition.

▲ 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 2015 (cf. note 18 de l'annexe aux comptes consolidés du rapport financier 2015).

3. Information sectorielle

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 (produits des activités ordinaires), le Résultat Opérationnel Courant (ROC), 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 de la norme IFRS 8 sur l'identification des secteurs opérationnels et après prise en compte des critères de regroupement, les secteurs présentés sont désormais les suivants :

- Négoce de matériaux, basé en métropole et en outre-mer,
- Industrie du Béton,
- Menuiserie industrielle France,
- Autres, comprenant la holding du Groupe, les centres de services partagés ainsi que les activités à l'international du Groupe (sourcing en Asie et Menuiserie industrielle au Canada).

Les résultats par secteur opérationnel pour l'exercice clos le 30 juin 2016 sont détaillés ci-dessous :

2016	Négoce	Menuiserie	Béton	Autres	Eliminations	Groupe
Total ventes	188 577	68 418	40 735	13 302	-	311 032
Inter-secteurs	-942	-6 283	-4 218	-8 850	-	-20 293
Ventes	187 635	62 135	36 517	4 452	-	290 739
Résultat opérationnel courant	-1 615	2 381	-561	-133	-30	42
Résultat opérationnel	-1 789	2 335	-721	-133	-30	-338
Résultat financier						-1 574
Résultat avant impôt						-1 912
Impôts sur les résultats						370
Quote-part des résultats des entreprises associées						-24
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession						623
Résultat net						-943
Stock	64 586	11 456	3 865	1 969	46	81 922

Les résultats par secteur opérationnel pour l'exercice clos le 30 juin 2015 sont détaillés ci-dessous :

2015	Négoce	Menuiserie	Béton	Autres	Eliminations	Groupe Avant IFRS 5	Reclassement IFRS 5	Groupe Après IFRS 5
Total ventes	198 740	61 641	40 125	14 418	-	314 925	-17 548	297 377
Inter-secteurs	-900	-5 902	-3 857	-9 301	-	-19 960	-	-19 960
Ventes	197 840	55 739	36 268	5 117	-	294 965	-17 548	277 417
Résultat opérationnel courant	-1 734	1 043	5	-402	52	-1 037	-492	-1 529
Résultat opérationnel	-1 726	1 357	5	-372	52	-685	-492	-1 177
Résultat financier						-705	37	-668
Résultat avant impôt						-1 390	-455	-1 845
Impôts sur les résultats						412	234	646
Quote-part des résultats des entreprises associées						12	-40	-28
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession						-	261	261
Résultat net						-966	-	-966
Stock	79 143	11 174	4 194	2 210	59	96 780	-12 000	84 780

4. Entreprises associées

	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Au 1 ^{er} janvier	551	9 264	9 264
Impact IFRS 5 sur l'ouverture	-	-8 177	-8 177
Quote-part dans le résultat des entreprises	-24	-70	-28
Distribution de dividendes	-	-324	-324
Autres variations des capitaux propres	-	1	-
Variation de périmètre	-	-143	-143
A la fin de la période	527	551	592

▲ Participations dans les entreprises associées

	Quote-part de capitaux propres			Quote-part des résultats		
	30 juin 2016	31 décembre	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Joseph Cottrell	-	-	-	-	-	-
Autres	551	621	662	-24	-28	-70
Total	551	621	662	-24	-28	-70

▲ Entreprises associées significatives

Suite à l'impact de la norme IFRS 5, le Groupe considère ne plus détenir de coentreprise significative.

5. Clients

	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Clients	78 127	49 285	80 961
Dépréciations	-3 983	-3 886	-4 348
Clients nets	74 144	45 399	76 613

Les créances cédées dans le cadre du contrat d'affacturage et exclues du poste clients s'élèvent à :

	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Créances cédées	36 010	48 496	31 468

6. Capital apporté

	Nombre d'actions	Dont nombre d'actions propres	Actions ordinaires	Primes	Actions propres	Total
Au 1^{er} janvier 2015	2 993 643	201 966	4 490	19 979	-6 619	17 850
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Plans d'options sur actions réservés aux salariés	-	-	-	-	-	-
- valeur des services rendus	-	-	-	69	-	69
- sommes reçues des émissions d'actions	-	-	-	-	-	-
Variation des actions propres	-	-2 733	-	-47	50	3
<i>Dont contrat de liquidité</i>	-	-93	-	-	-	-
Au 30 juin 2015	2 993 643	199 233	4 490	20 001	-6 569	17 922
Au 1^{er} janvier 2016	2 993 643	198 445	4 490	19 543	-6 001	18 032
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Plans d'options sur actions réservés aux salariés	-	-	-	-	-	-
- valeur des services rendus	-	-	-	44	-	44
- sommes reçues des émissions d'actions	-	-	-	-	-	-
Variation des actions propres	-	- 3 233	-	-329	353	24
<i>Dont contrat de liquidité</i>	-	-1 033	-	-	-	-
Au 30 juin 2016	2 993 643	195 212	4 490	19 258	-5 648	18 100

▲ Stock-options

Des options sur actions ont été attribuées aux dirigeants et à certains salariés sans condition de performance en février 2016. 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 2 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 :

	2016
Au 1^{er} janvier	91 360
Octroyées	11 500
Exercées	-
Annulées	-
Au 30 juin	102 860

▲ 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 :

	2016
Au 1^{er} janvier	4 530
Octroyées	2 325
Exercées	-
Annulées	-80
Au 30 juin	6 775

7. Provisions pour autres passifs

	Engagements de retraite	Médailles du travail	Litiges	Restructuration	Autres	Total
Au 1^{er} janvier 2016	16 688	507	2 011	819	3 222	23 247
Dotations	-	6	738	259	105	1 108
Reprise de montants non utilisés	-	-	-392	-	-1	-393
Reprise de montants utilisés	-	-2	-200	-118	-868	-1 188
Reclassement / change	-	-	2	-	-	2
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
Avantages du personnel	294	-	-	-	-	294
Au 30 juin 2016	16 982	511	2 159	960	2 458	23 070

Dans le cadre de son plan de réorganisation, le Groupe a, principalement sur les coûts relatifs au personnel, doté 0,3 M€ et repris 0,1 M€ de provision pour restructuration.

Sur l'exercice, le Groupe a repris 0,9 M€ sur les coûts relatifs aux autres provisions, pour lesquels une charge a été prise en compte en contrepartie.

8. Emprunts

▲ Variation des dettes financières au cours de l'exercice

	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Dettes financières au 1^{er} janvier	106 307	113 964	113 964
Impact IFRS 5 sur l'ouverture	-	-3 542	-3 542
Nouveaux emprunts	3 693	17 834	4 955
Remboursement d'emprunts	-11 723	-23 447	-15 656
Variation des découverts bancaires	4 617	2 042	22 516
Autres variations (instruments financiers, crédit-bail,	330	-544	-557
Dettes financières au 30 juin	103 224	106 307	121 680

▲ Analyse des dettes financières

	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Non courant			
emprunts obligataires	10 621	10 615	10 599
emprunts bancaires	37 627	39 886	29 622
capital restant dû sur crédits-bails et locations	1 553	1 797	2 020
emprunts et dettes financières diverses	2 668	3 871	4 828
Total I	52 469	56 169	47 068
Courant			
emprunts obligataires	6	-	4
emprunts bancaires	10 464	14 099	17 564
capital restant dû sur crédits-bails et emprunts et dettes financières diverses	4 605	4 999	5 533
Total II	15 541	19 541	23 540
Total des emprunts et autres dettes	68 010	75 710	70 608
concours bancaires	35 214	30 597	51 071
escomptes	-	-	-
Sous-total	35 214	30 597	51 071
Dettes financières brutes	103 224	106 307	121 680
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 379	19 168	16 145
Dettes financières nettes	88 845	87 139	105 535

▲ Echéances des emprunts et autres dettes financières*

	30 juin 2016	31 décembre	30 juin 2015
A moins d'1 an	15 541	19 541	23 540
N+2	10 171	11 337	11 393
N+3	18 030	16 661	7 413
N+4	11 174	12 393	13 547
N+5	6 105	6 298	8 302
A plus de 5 ans	6 990	9 480	6 414
Total	68 010	75 710	70 608

*Hors concours bancaires et escomptes

➤ Emprunts obligataires

Société emprunteuse	Taux d'intérêt		Date d'émission	Échéance	30 juin 2016		31 décembre 2015		30 juin 2015	
	nominal	effectif			Valeur nominale	Valeur au bilan	Valeur nominale	Valeur au bilan	Valeur nominale	Valeur au bilan
HERIGE	6,50%	6,96%	16/01/2013	02/10/2018	3 100	3 116	3 100	3 109	3 100	3 102
HERIGE	6,50%	6,29%	05/03/2014	02/10/2018	3 800	3 744	3 800	3 883	3 800	3 885
HERIGE	6,00%	6,44%	27/12/2013	27/12/2019	3 800	3 879	3 800	3 735	3 800	3 727
Total					10 700	10 739⁽¹⁾	10 700	10 727⁽¹⁾	10 700	10 714⁽¹⁾

(1) dont 112 K€ d'intérêts courus non échus

9. Exposition aux risques financiers

Les ratios d'endettement sont les suivants :

	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Dettes financières brutes	103 224	106 307	121 680
Trésorerie et équivalents de	-14 379	-19 168	-16 145
Dettes financières nettes	88 845	87 139	105 535
Total des capitaux propres	109 721	112 336	126 804
Ratio d'endettement net	81 %	78 %	83 %

10. Instruments financiers dérivés

Au 30 juin 2016, le Groupe n'a pas utilisé d'instruments financiers pour la gestion du risque de taux d'intérêt de sa dette financière et pour la gestion des risques de change.

11. Activités cédées et en cours de cession

Au 31 décembre 2015, l'activité en cours de cession correspondait aux sociétés de la Guadeloupe, Martinique et Guyane (hors Point Bois).

Au 30 juin 2016, les sociétés en cours de cession au 31 décembre 2015 ont été cédées à l'exception de VM Guadeloupe, qui est maintenue en IFRS 5.

Suite à l'application par le Groupe au 31 décembre 2015 de la norme IFRS 5 pour la cession de ces sociétés, la contribution de celles-ci aux comptes du Groupe est présentée ci-dessous :

▲ Incidence sur le bilan des activités en cours de cession

	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
ACTIF			
Écarts d'acquisition	-	1 814	6 082
Immobilisations corporelles et incorporelles	6	2 454	2 303
Participations dans des entreprises associées		3 499	8 217
Autres	52	592	625
Total actif non courant	58	8 359	17 230
Stocks et en-cours	619	11 389	12 000
Clients et comptes rattachés	954	6 886	7 125
Autres créances	69	680	811
Disponibilités	42	1 714	1 694
Total actif courant	1 684	20 669	21 630
Total actif	1 742	29 028	38 861

PASSIF			
Provisions pour risques et charges	249	818	813
Emprunts et dettes financières	-	333	383
Autres	-	191	183
Total passif non courant	249	1 342	1 380
Emprunts et dettes financières	515	4 645	3 881
Dettes fournisseurs	305	3 751	3 569
Autres passifs courants	628	4 515	6 760
Total passif courant	1 448	12 911	14 210
Total passif	1 697	14 253	15 590

▲ Incidence sur le compte de résultat des activités cédées et en cours de cession

	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Chiffre d'affaires	17 111	36 713	17 548
Résultat opérationnel courant	675	1 463	492
Total autres produits et charges opérationnels	-235	-4 268	-
Résultat opérationnel	440	-2 805	492
Résultat financier	451	-123	-37
Impôts sur les résultats	-268	-640	-234
Résultat net des sociétés intégrées	623	-3 568	221
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-4 698	40
Résultat net consolidé	623	-8 266	261
dont part du Groupe	520	-8 111	249
dont part des participations ne donnant pas le contrôle	103	-155	12

▲ Incidence sur le tableau de flux de trésorerie des activités cédées et en cours de cession

	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Résultat net total consolidé	263	-8 266	261
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	380	10 065	413
Capacité d'autofinancement avant impôts et frais financiers	643	1 799	674
Coût de l'endettement financier net payé	-42	-94	-41
Impôts payés	-379	-680	-280
Variation du BFR lié à l'activité	1 683	-1 350	-298
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	1 905	-325	56
Acquisitions et cessions d'immobilisations	-111	-382	-70
Incidence sur la variation de périmètre	552	-	-
-Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	441	-382	-70
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-50	-1 016	-952
Incidence de la variation des taux de change	-	-	-
Variation de trésorerie et équivalent de trésorerie	2 296	-1 723	-965
Trésorerie d'ouverture	-2 769	-1 046	-1 046
Trésorerie de clôture	-473	-2 769	-2 011
Variation de trésorerie et équivalent de trésorerie	2 296	-1 723	-965

12. Autres produits et charges opérationnels

	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Écart d'acquisition négatif	-	-	-
Cession d'immobilisations incorporelles	-	-	-
Cession d'immobilisations corporelles	-	-	-
Cession d'immobilier	-	-	-
Reprise de provisions non utilisées	-	640	432
Résultat de cession de titres consolidés	-	-	-
Autres produits	-	2	2
Total autres produits opérationnels	-	642	434
Frais de restructuration	-318	-	-
Dépréciation des écarts d'acquisition	-62	-7 481	-
Autres dépréciations d'actifs	-	-	-
Moins-values sur cession de titres	-	-31	-
Autres charges	-	-486	-81
Total autres charges opérationnelles	-	-7 998	-81
Total autres produits (+) et charges (-) opérationnels	-380	-7 356	352

En juin 2016, les autres produits et charges opérationnels comprennent la dépréciation d'écart d'acquisition pour 0,1 M€ et des provisions liées aux coûts relatifs au personnel pour 0,3 M€.

La décomposition des produits et des charges opérationnels par activité est la suivante :

Charges opérationnelles ventilées par activité	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Négoce	-81	-2 345	-81
Menuiserie	-46	-3 278	-
Béton	-253	-508	-
Autres	-	-1 867	-
Total Groupe	380	-7 998	-81

Produits opérationnels ventilés par activité	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Négoce	-	270	90
Menuiserie	-	341	315
Béton	-	-	-
Autres	-	31	28
Total Groupe	-	642	433

13. Résultats par action

▲ Résultat

	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Résultat net des activités poursuivies - part du Groupe	-1 266	-5 951	-1 057
Résultat net des activités en cours de cession - part du Groupe	520	-8 111	249
Résultat net part du Groupe utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action	-746	-14 062	-808

▲ Nombre d'actions

	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	2 798 431	2 795 198	2794 410
Ajustements :			
- souscription potentielle d'actions à la levée des bons de souscription	4 539	4 501	3 413
- options sur actions	-	-	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué	2 802 790	2 799 699	2 797 823

▲ Résultat 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 possède un seul type d'instrument ayant un effet potentiellement dilutif : des options sur actions. Pour les options sur actions, un calcul est effectué afin de déterminer le nombre d'actions qui auraient pu être acquises à la juste valeur (soit le cours boursier annuel moyen de l'action HERIGE). Le nombre d'actions ainsi calculé est comparé au nombre d'actions qui auraient été émises si les options avaient été exercées.

En €	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Résultat de base	-0,27	-5,03	-0,29
Résultat dilué	-0,27	-5,02	-0,29
Résultat de base des activités poursuivies	-0,45	-2,13	-0,38
Résultat dilué des activités poursuivies	-0,45	-2,13	-0,38
Résultat de base des activités en cours de cession	0,18	-2,90	0,09
Résultat dilué des activités en cours de cession	0,18	-2,90	0,09

14. Dividende par action

	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Nombre d'actions composant le capital au 1 ^{er} janvier ⁽¹⁾	2 993 643	2 993 643	2 993 643
Montant total du dividende versé	-	977	977
Dividende par action versé (en €)	-	0,35	0,35

⁽¹⁾Dont 198 445 actions propres en 2016 et 201 769 en juin et décembre 2015

15. Regroupements et cessions d'entreprises

▲ Variation de périmètre

Fin juin 2016, le Groupe a cédé ses filiales de la Guadeloupe, de la Martinique et de la Guyane (hors Point Bois et VM Guadeloupe) pour 13,1 M€.

16. Actifs et passifs éventuels

Le Groupe a des passifs éventuels se rapportant à des garanties bancaires et autres éléments survenant dans le cadre habituel de ses activités. Le Groupe ne s'attend pas à ce que ces éléments donnent lieu à des passifs significatifs.

➤ Engagements hors bilan liés au périmètre

Engagements hors bilan donnés liés au périmètre du Groupe	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Engagements de prise de participations	-	-	-

➤ Engagements hors bilan liés au financement

Engagements hors bilan donnés liés au financement	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Garanties financières données (cautions, ...) ⁽¹⁾	40 467	50 927	45 935

⁽¹⁾Dont sociétés en cours de cession : 0,3 M€ pour juin 2016, 5,5 M€ pour décembre 2015 et 6,0 M€ pour juin 2015

➤ Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles

Engagements hors bilan donnés liés aux activités opérationnelles	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015
Autres	-	-	-

17. Taux de conversion

Taux en euros		Cours de clôture		Cours moyen annuel	
Pays	Unité monétaire	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
Canada	Dollar Canadien	0,695217	0,722596	0,673265	0,726111
Chine	Yuan	0,135584	0,144224	0,137673	0,144069
Etats-Unis	Dollar US	0,900739	0,893735	0,896459	0,896138

18. Evénements post-clôture

Pas d'événements post clôture.

V. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société HERIGE, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

La Roche-sur-Yon et Nantes, le 13 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

GROUPE Y - BOISSEAU

ERNST & YOUNG et Autres

Emmanuel Boquien

Luc Derrien

PROCHAINE COMMUNICATION :

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2016, le 8 novembre 2016 (après Bourse)

À PROPOS

HERIGE est centré sur l'univers du bâtiment, à travers 3 domaines d'activité : le Négoce de matériaux, l'industrie du Béton et la Menuiserie industrielle. Groupe multirégional d'origine vendéenne, fort d'un effectif de près de 2 600 salariés, HERIGE est présent sur les régions du Grand Ouest et de l'outre-mer ainsi qu'en Chine et au Canada.

HERIGE (ex VM Matériaux) est coté sur Euronext Paris, Compartiment C

Eligible PEA/PME

Indices : CAC SMALL, CAC MID & SMALL, CAC ALL TRADABLE, ENTERNEXT@PEA-PME 150

Gaia Index : classé n°1 en 2014 de l'indice Gaia secteur distribution

Codes : ISIN FR0000066540, Mnémo : HERIG

Bloomberg HERIG.FP, **Reuters** HERIG.PA

HERIGE

Alain MARION - Président du Directoire
Caroline LUTINIER - Responsable Communication Groupe
Tél. : 02 51 08 08 08
Courriel : communication@groupe-herige.fr

ACTUS finance & communication

Corinne PUISSANT
Relations Analystes/Investisseurs
Tél. : 01 53 67 36 77 - Courriel : cpuissant@actus.fr
Anne-Catherine BONJOUR
Relations Presse
Tél. : 01 53 67 36 93 - Courriel : acbonjour@actus.fr