



**HERIGE**

ENTREPRENEURS D'AVENIR

Rapport financier

1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017

## **Attestation du responsable du « Rapport financier semestriel »**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 3 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à l'Herbergement,

Le 11 septembre 2017

Le Président du Directoire

Alain MARION

# I. Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2017

## A. Événement de la période

Le Groupe HERIGE a cédé le 9 janvier 2017 son activité Piscines, qui représente environ 3 M€ de chiffre d'affaires en année pleine.

## B. Activité et résultats au 30 juin 2017

IFRS M€	30 juin 2017 <sup>(1)</sup>	30 juin 2016 Retraité <sup>(2)</sup>	30 juin 2016 Publié
Chiffres d'affaires	282,1	276,2	290,7
Résultat opérationnel Ccourant	3,1	1,5	0,0
Résultat net consolidé	1,8	-0,9	-0,9

<sup>(1)</sup> 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).

<sup>(2)</sup> Les chiffres sont retraités des activités cédées ou en cours de cession selon le périmètre du 31 décembre 2016.

## Une amélioration de la rentabilité portée par celle de l'activité

Au premier semestre 2017, HERIGE enregistre une croissance de 2,1 % de son chiffre d'affaires (+3,0 % à périmètre retraité de l'activité Piscines) portée par un net redémarrage sur le second trimestre.

La marge brute en valeur augmente de 2,9 M€. Le taux de marge présente une légère progression de 0,3 point (38,0 % du chiffre d'affaires sur le premier semestre 2017 contre 37,7 % sur le premier semestre 2016) principalement située sur les activités Béton et Négoce. Retraité de l'activité Piscines, la progression de marge brute est de 3,8 M€, soit une hausse de taux de 0,3 point (taux de marge de 38,0 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2017).

Le Groupe poursuit ses efforts d'allègement de charges de personnel avec une économie de 1,3 M€ (soit une amélioration du ratio de 0,9 point de chiffre d'affaires par rapport au premier semestre 2016).

Dans un contexte de reprise de l'activité, HERIGE enregistre une hausse de ses charges externes de 0,4 M€ mais améliore son ratio de 0,1 point de chiffre d'affaires malgré l'augmentation significative du coût du carburant.

L'EBITDA du Groupe s'établit ainsi à 9,0 M€ au 30 juin 2017, en progression de 1,6 M€ par rapport au 30 juin 2016. Retraité de VM Piscines, la progression est de 1,9 M€.

Le Résultat opérationnel courant ressort à 3,1 M€ (1,1 % du chiffre d'affaires) au 30 juin 2017 contre 1,5 M€ (0,5 % du chiffre d'affaires) au 30 juin 2016. Retraité de VM Piscines, celui-ci ressort à 3,2 M€ en juin 2017 contre 1,3 M€ en juin 2016.

Le résultat net consolidé s'établit à +1,8 M€ au 30 juin 2017 contre -0,9 M€ au 30 juin 2016, soit une progression de 2,7 M€ portée par celle du Résultat opérationnel courant, des effets de base favorables relatifs aux autres charges opérationnelles de 2016 et l'amélioration du résultat des sociétés en cours de cession.

## Développements et perspectives

Après deux trimestres consécutifs en croissance, le Groupe est confiant dans sa capacité à bénéficier du contexte favorable de redémarrage progressif du secteur de la construction.

Par ailleurs, le Groupe maintient ses orientations stratégiques destinées à retrouver une croissance rentable pérenne permettant de financer ses futurs développements.

Dans ce contexte, et face à la demande croissante du marché pour ses fenêtres innovantes, HERIGE annonce la construction d'une nouvelle usine dédiée à la fabrication de l'AM-X.

À St Sauveur-des-Landes près de Fougères (35), ce futur site de production ultra-moderne devrait entrer en service mi-2019.

L'investissement total de l'ordre de 20 M€ représente le plus important projet de croissance interne jamais réalisé au sein du Groupe.

## 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 (5,8 M€ au 30 juin 2017 contre 5,7 M€ au 30 juin 2016) afin d'améliorer ses outils logistiques, informatiques et de production.

Le niveau d'endettement financier net a été réduit de 2,7 M€ (86,6 M€ au 30 juin 2017 contre 89,3 M€ au 30 juin 2016) avant application de la norme IFRS 5. Après application de la norme IFRS 5, l'endettement financier net du Groupe s'établit à 88,1 M€ au 30 juin 2017.

Avant application de la norme IFRS 5, le gearing du Groupe, traditionnellement élevé à cette période de l'année compte tenu de la saisonnalité de l'activité, ressort à 77% au 30 juin 2017 contre 81 % au 30 juin 2016. Le gearing au 30 juin 2017 ressort à 78 % après application de la norme IFRS 5.

## D. Composition du Conseil de Surveillance

Dans le cadre de l'Assemblée Générale Mixte d'HERIGE, plusieurs nominations sont intervenues au sein du Conseil de Surveillance, qui se dote également d'une fonction de censeur.

Catherine Filoche, Secrétaire Générale de Maisons du Monde a été nommée en qualité de nouveau membre du Conseil de Surveillance en remplacement de Philippe Audureau qui n'a pas souhaité renouveler son mandat. Cette nomination s'inscrit dans la volonté forte du Groupe de réunir des expériences différentes et complémentaires du monde de l'entreprise permettant d'avoir un Conseil pluridisciplinaire.

L'Assemblée Générale a par ailleurs approuvé la création du poste de censeur. Philippe Audureau, a été désigné en qualité de censeur pour une durée d'un an.

À l'issue du Conseil de Surveillance qui s'est tenu après l'Assemblée Générale, Daniel Robin a également été nommé au sein du Conseil en remplacement de Christophe Robin. Le Conseil de Surveillance pourra ainsi bénéficier de son expérience et de son expertise de dirigeant au sein du Groupe.

## E. Parties liées

Les relations commerciales avec les parties liées n'ont pas été modifiées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017.

## F. Événements importants depuis le 30 juin et perspectives

Le Groupe devrait présenter au second semestre une croissance plus forte qu'au premier semestre dans un contexte de redémarrage du marché.

Parallèlement, HERIGE poursuit ses efforts d'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 2016. Il n'est pas anticipé de risques ou incertitudes autres que ceux présentés dans ce document.

## II. Comptes consolidés IFRS condensés au 30 juin 2017

### ▲ BILAN CONSOLIDÉ

#### ACTIF

En K€	Notes	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016*
<b>ACTIF NON COURANT</b>				
Écarts d'acquisition		51 933	52 311	52 291
Immobilisations incorporelles		4 651	4 509	4 139
Immobilisations corporelles		78 142	78 753	78 568
Participations dans des entreprises associées	6	543	539	527
Autres actifs financiers		2 884	2 971	2 679
Impôts différés actifs		1 341	1 279	2 044
<b>Total actif non courant</b>		<b>139 494</b>	<b>140 362</b>	<b>140 248</b>
<b>ACTIF COURANT</b>				
Stocks et en-cours		73 327	63 433	71 178
Clients et comptes rattachés	7	70 260	40 820	69 243
Autres créances		43 831	44 682	44 081
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 816	30 213	13 462
<b>Total actif courant</b>		<b>190 234</b>	<b>179 148</b>	<b>197 964</b>
Actifs destinés à être cédés	12	23 209	21 013	22 371
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>352 937</b>	<b>340 523</b>	<b>360 583</b>

#### PASSIF

<b>CAPITAL ET RÉSERVES</b>				
Capital	8	4 490	4 490	4 490
Réserves consolidées		109 951	110 047	110 222
Actions autodétenues	8	-4 974	-5 124	-5 648
<b>Résultat part du Groupe</b>		<b>2 029</b>	<b>1 845</b>	<b>-746</b>
<b>Total capital et réserves part du Groupe</b>		<b>111 496</b>	<b>111 258</b>	<b>108 318</b>
<b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>				
Réserves		1 177	1 596	1 600
Résultat		-187	-352	-197
<b>Total capital et réserves des participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>990</b>	<b>1 244</b>	<b>1 403</b>
<b>FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>				
		<b>112 486</b>	<b>112 502</b>	<b>109 721</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>				
Impôts différés passifs		1 050	1 095	919
Provisions pour risques et charges	9	20 208	20 050	20 871
Emprunts et dettes financières	10	50 892	56 787	52 469
Autres passifs non courants		63	67	72
<b>Total passif non courant</b>		<b>72 213</b>	<b>77 999</b>	<b>74 331</b>
<b>PASSIF COURANT</b>				
Emprunts et dettes financières	10	40 060	35 989	43 611
Dettes fournisseurs		90 962	70 865	87 047
Provisions pour risques et charges	9	376	342	960
Autres passifs courants		16 523	24 956	26 963
<b>Total passif courant</b>		<b>147 921</b>	<b>132 152</b>	<b>158 581</b>
Passifs liés à des actifs destinés à être cédés	12	20 317	17 870	17 950
<b>TOTAL DU PASSIF ET DES FONDS PROPRES</b>		<b>352 937</b>	<b>340 523</b>	<b>360 583</b>

\* Les données du 30 juin 2016 sont retraitées selon le périmètre IFRS 5 appliqué au 30 juin 2017 (cf. note 12).

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En k€	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016 *	31 décembre 2016
Chiffre d'affaires	5	282 056	276 185	524 187
Achats consommés		-174 919	-171 956	-324 648
Charges de personnel		-56 088	-57 385	-107 038
Charges externes		-36 917	-36 479	-70 671
Impôts et taxes		-5 649	-5 702	-8 755
Dotations / reprises amortissements		-5 944	-5 932	-12 058
Dotations / reprises provisions		-246	-207	485
Autres produits d'exploitation		1 806	4 414	7 814
Autres charges d'exploitation		-1 020	-1 460	-2 737
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>3 079</b>	<b>1 478</b>	<b>6 579</b>
<b>% ROC / CA</b>		<b>1,1%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,3%</b>
Autres produits opérationnels	13	371	-	473
Autres charges opérationnelles	13	-143	-355	-853
<b>Total autres produits et charges opérationnels</b>		<b>228</b>	<b>-355</b>	<b>-380</b>
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>3 307</b>	<b>1 123</b>	<b>6 199</b>
Produits financiers		139	263	412
Charges financières		-955	-1 711	-2 206
<b>Résultat financier</b>		<b>-816</b>	<b>-1 448</b>	<b>-1 794</b>
Impôts sur les résultats		-321	343	-759
Quote-part des sociétés mises en équivalence		4	-24	-120
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>2 174</b>	<b>-6</b>	<b>3 526</b>
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession		-332	-937	-2 033
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>		<b>1 842</b>	<b>-943</b>	<b>1 493</b>
<b>% RN / CA</b>		<b>0,7%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>0,3%</b>
dont Résultat net - part du Groupe		2 029	-746	1 845
% Résultat net part du Groupe / CA		0,7%	-0,3%	0,4%
dont Résultat net des activités poursuivies		2 316	228	3 941
dont Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession		-287	-974	-2 096
dont Participations ne donnant pas le contrôle		-187	-197	-352
dont Résultat net des activités poursuivies		-142	-234	-414
dont Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession		-45	37	62

\* Les données du 30 juin 2016 sont retraitées selon le périmètre IFRS 5 appliqué au 30 juin 2017 (cf. note 12).

Résultat de base par action (en euros)	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016 *	31 décembre 2016
Résultat net des activités poursuivies - part du Groupe, par action	14	0,8 €	0,1 €	1,4 €
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession - part du Groupe, par action	14	-0,1 €	-0,3 €	-0,7 €
<b>Résultat net - part du Groupe, par action</b>	<b>14</b>	<b>0,7 €</b>	<b>-0,3 €</b>	<b>0,7 €</b>

\* Les données du 30 juin 2016 sont retraitées selon le périmètre IFRS 5 appliqué au 30 juin 2017 (cf. note 12).

Résultat dilué par action (en euros)	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016 *	31 décembre 2016
Résultat net des activités poursuivies - part du Groupe, par action	14	0,8 €	0,1 €	1,4 €
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession - part du Groupe, par action	14	-0,1 €	-0,3 €	-0,7 €
<b>Résultat net - part du Groupe, par action</b>	<b>14</b>	<b>0,7 €</b>	<b>-0,3 €</b>	<b>0,7 €</b>

\* Les données du 30 juin 2016 sont retraitées selon le périmètre IFRS 5 appliqué au 30 juin 2017 (cf. note 12).

## ▲ ÉTAT CONSOLIDÉ DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS

En K€	Capitaux propres part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
<b>1<sup>er</sup> semestre 2016</b>			
<b>Résultat net</b>	<b>-746</b>	<b>-197</b>	<b>-943</b>
<b>Éléments recyclables en résultat net :</b>			
Écart de conversion	597	12	609
Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture	-	-	-
Impôts sur les éléments recyclables en résultat net	-	-	-
<b>Éléments non recyclables en résultat net :</b>			
Variation des écarts actuariels	-	-	-
Impôts sur les éléments non recyclables en résultat net	-	-	-
<b>Produits et charges reconnus directement en capitaux propres</b>	<b>597</b>	<b>12</b>	<b>609</b>
<b>Total des produits et charges de la période</b>	<b>-149</b>	<b>-185</b>	<b>-334</b>

<b>1<sup>er</sup> semestre 2017</b>			
<b>Résultat net</b>	<b>2 029</b>	<b>-187</b>	<b>1 842</b>
<b>Éléments recyclables en résultat net :</b>			
Écart de conversion	-429	-10	-439
Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture	-	-	-
Impôts sur les éléments recyclables en résultat net	-	-	-
<b>Éléments non recyclables en résultat net :</b>			
Variation des écarts actuariels	-	-	-
Impôts sur les éléments non recyclables en résultat net	-	-	-
<b>Produits et charges reconnus directement en capitaux propres</b>	<b>-429</b>	<b>-10</b>	<b>-439</b>
<b>Total des produits et charges de la période</b>	<b>1 600</b>	<b>-197</b>	<b>1 403</b>

## 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
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	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
<b>Total des produits et charges de la période</b>	-	-	-	<b>-149</b>	<b>-149</b>	<b>-185</b>	<b>-334</b>
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
Paievements en actions	-	44	-	-	44	-	44
Autres	-	-	-	8	8	-8	-
<b>Situation au 30 juin 2016</b>	4 490	19 258	-5 648	90 218	108 318	1 403	109 721
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2017</b>	4 490	18 803	-5 124	93 089	111 258	1 244	112 502
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres	-	-	-	-429	-429	-10	-439
Résultat de la période	-	-	-	2 029	2 029	-187	1 842
<b>Total des produits et charges de la période</b>	-	-	-	<b>1 600</b>	<b>1 600</b>	<b>-197</b>	<b>1 403</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-1 401	-1 401	-33	-1 434
Transaction sans perte ou prise de contrôle	-	-	-	-4	-4	-24	-28
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Variation des actions propres	-	-159	150	-	-9	-	-9
Paievements en actions	-	52	-	-	52	-	52
Autres	-	-	-	-	-	-	-
<b>Situation au 30 juin 2017</b>	4 490	18 696	-4 974	93 284	111 496	990	112 486



## TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En K€	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016*	31 décembre 2016
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>				
<b>Résultat net total consolidé</b>		<b>1 842</b>	<b>-943</b>	<b>1 493</b>
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :				
- amortissements et provisions		5 834	5 820	10 827
- autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		414	295	635
- plus et moins-values de cession et autres		-438	-294	-1 045
- quote-part des sociétés mises en équivalence		-4	24	120
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-	-	-
- coût de l'endettement financier net		801	917	1 745
- charges d'impôts		437	-102	980
<b>Capacité d'autofinancement avant impôts et frais financiers</b>		<b>8 886</b>	<b>5 717</b>	<b>14 755</b>
Coût de l'endettement financier net payé		-837	-906	-1 722
Impôts payés		-315	-188	-711
Variation du BFR lié à l'activité		-17 523	-13 719	3 203
- dont variation des stocks et en-cours		-10 333	-9 770	-1 851
- dont variation des clients nets		-31 048	-27 907	965
- dont variation des fournisseurs		20 302	24 799	8 486
- dont autres variations		3 556	-841	-4 397
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>-9 789</b>	<b>-9 096</b>	<b>15 525</b>
<i>Dont flux opérationnels liés aux activités en cours de cession</i>	12	-2 500	1 602	1 782
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>				
Acquisitions d'immobilisations		-7 263	-6 800	-13 015
Cessions d'immobilisations		1 471	161	1 329
Incidence sur la variation de périmètre		-	13 652	13 652
Autres flux liés aux opérations d'investissement		52	-27	-95
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>-5 740</b>	<b>6 986</b>	<b>1 871</b>
<i>Dont flux d'investissements liés aux activités en cours de cession</i>	12	738	13 426	13 058
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>				
Dividendes versés aux actionnaires		-1 401	-	-
Dividendes versés aux tiers détenant des participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées		-34	-29	-109
Augmentations de capital en numéraire		-	-	-
Acquisitions d'intérêts minoritaires sans prise de contrôle		-28	-42	-125
Émissions d'emprunts	10	5 582	3 694	13 418
Remboursements d'emprunts	10	-8 995	-8 832	-14 568
Rachats et reventes d'actions propres		32	93	98
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>-4 844</b>	<b>-5 116</b>	<b>-1 286</b>
<i>Dont flux de financement liés aux activités en cours de cession</i>	12	10 275	-250	-450
Incidence de la variation des taux de change		-60	116	152
<b>Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>-20 433</b>	<b>-7 110</b>	<b>16 262</b>
<i>Dont variation de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités en cours de cession</i>	12	8 513	14 778	14 390
<b>Trésorerie d'ouverture</b>		<b>2 063</b>	<b>-14 198</b>	<b>-14 198</b>
<i>Dont trésorerie d'ouverture des activités en cours de cession</i>		-6 960**	-8 250	-8 250
<b>Trésorerie de clôture</b>		<b>-18 370</b>	<b>-21 308</b>	<b>2 063</b>
<i>Dont trésorerie de clôture des activités en cours de cession</i>	12	1 553	6 528	6 140**
<b>Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>-20 433</b>	<b>-7 110</b>	<b>16 261</b>

\* Les données du 30 juin 2016 sont retraitées selon le périmètre IFRS 5 appliqué au 30 juin 2017 (cf. note 12).

\*\* La trésorerie de clôture du 31 décembre 2016 comprend le prix de cession des sociétés cédées (périmètre Antilles-Guyane hors Point Bois et VM Guadeloupe) de 13,1 M€.

## ▲ NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSES

1.	INFORMATIONS GÉNÉRALES.....	11
2.	PRINCIPES GÉNÉRAUX.....	11
3.	PRINCIPALES SOURCES D'ESTIMATIONS.....	11
4.	ARRÊTÉ SEMESTRIEL.....	11
5.	INFORMATIONS SECTORIELLES.....	12
6.	ENTREPRISES ASSOCIÉES.....	13
7.	CLIENTS.....	13
8.	CAPITAL APPORTÉ.....	14
9.	PROVISIONS POUR AUTRES PASSIFS.....	15
10.	EMPRUNTS.....	15
11.	EXPOSITION AUX RISQUES FINANCIERS.....	16
12.	ACTIVITÉS CÉDÉES ET EN COURS DE CÉSSION.....	17
13.	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS.....	18
14.	RÉSULTATS PAR ACTION.....	19
15.	DIVIDENDE PAR ACTION.....	20
16.	ACTIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS.....	20
17.	TAUX DE CONVERSION.....	21
18.	ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE.....	21

## 1. INFORMATIONS GENERALES

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

- **le Négoce de matériaux** : distribution de matériaux de construction pour le bâtiment et les travaux publics, au travers d'un réseau de points de vente spécialisés s'adressant à une clientèle de professionnels ou d'« auto-constructeurs »,
- **l'industrie du Béton** : Béton Prêt à l'Emploi et Béton Préfabriqué Industriel,
- **la Menuiserie industrielle** : fabrication de menuiseries extérieures (fenêtres et portes en PVC, aluminium, bois ou hybride), de fermetures (volets roulants, portails, portes de garage) et de structures bois (fermettes, charpentes traditionnelles et panneaux bois).

Les titres HERIGE sont cotés sur Euronext Paris, Compartiment C.

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

Ces états financiers intermédiaires ont été arrêtés par le Directoire du 5 septembre 2017.

## 2. PRINCIPES GENERAUX

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2017 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 2016. Ces règles et méthodes sont décrites dans l'annexe aux comptes consolidés du rapport financier 2016 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/finance/company-reporting/standards-interpretations/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standards-interpretations/index_fr.htm)

Les données du 30 juin 2016 rappelées dans cette annexe sont retraitées de l'application de la norme IFRS 5 selon le périmètre IFRS 5 appliqué au 30 juin 2017 (cf. note 12).

### Principales normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB et l'Union européenne mais non applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2017

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients »,
- IFRS 9 « Instruments financiers ».

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces normes, amendements et interprétations dans les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2017.

Concernant IFRS 15, le Groupe a procédé à une sélection des principales transactions et contrats représentatifs de l'activité du Groupe. Ces transactions et contrats ont fait l'objet d'une analyse au regard du modèle en cinq étapes imposé par la norme afin d'identifier les zones de jugement et les éventuels changements engendrés par son application. Sur cette base, le Groupe anticipe que la norme IFRS 15 n'aura pas d'impact significatif sur la reconnaissance de son chiffre d'affaires.

Concernant IFRS 9, l'impact de cette norme sur les résultats et la situation financière du Groupe est en cours d'évaluation.

## 3. PRINCIPALES SOURCES D'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 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.

## 4. ARRETE SEMESTRIEL

Les comptes semestriels, qui ne permettent pas de préjuger de l'année complète, prennent en compte toutes les écritures comptables de fin de période considérées comme nécessaires par la Direction du Groupe pour donner une image fidèle des informations présentées.

Les tests de valeur des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles sont réalisés de manière systématique au deuxième semestre dans le cadre de l'élaboration des budgets. En cas d'indice de perte de valeur potentielle en cours d'année, l'appréciation de la valeur recouvrable de l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) concernée est mise à jour.

L'évaluation actuarielle, afin d'actualiser le montant des provisions pour retraites et avantages au personnel, est réalisée dans le cadre de la procédure de clôture annuelle. L'évaluation des provisions au 1<sup>er</sup> semestre est fondée sur les calculs prévisionnels réalisés à la fin de l'année précédente sur la base des hypothèses du 31 décembre 2016 (cf. note 19 de l'annexe aux comptes consolidés du rapport financier 2016).

## 5. INFORMATIONS SECTORIELLES

Les secteurs opérationnels sont des composantes du Groupe qui exercent des activités et dont les résultats opérationnels sont revus par le Directoire du Groupe (principal décisionnaire opérationnel) afin de mesurer les performances de chacun de ces secteurs et de permettre les prises de décision en matière d'allocation des ressources.

Les principaux indicateurs suivis sont le chiffre d'affaires (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 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 2017 sont détaillés ci-dessous :

	Négoce	Menuiserie	Béton	Autres	Eliminations	Groupe
Total ventes	179 375	69 553	40 184	13 193	-	302 305
Inter-secteurs	-1 089	-5 686	-4 435	-9 039	-	-20 249
<b>Ventes</b>	<b>178 286</b>	<b>63 867</b>	<b>35 749</b>	<b>4 154</b>	-	<b>282 056</b>
Résultat opérationnel courant	350	1 892	1 288	-445	-6	3 079
Résultat opérationnel	704	1 767	1 288	-3 473	3 021	3 307
Produits financiers	309	270	5	706	-1 151	139
Charges financières	-737	-326	-233	-1 042	1 383	-955
Impôt	-116	-456	-287	538	-	-321
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-	4	-	-	4
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession	-342	-	10	-	-	-332
<b>Résultat net</b>	<b>-182</b>	<b>1 255</b>	<b>787</b>	<b>-3 271</b>	<b>3 253</b>	<b>1 842</b>
Stocks	55 286	12 908	3 203	1 891	39	73 327

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

	Négoce	Menuiserie	Béton	Autres	Eliminations	Groupe
Total ventes	177 288	68 418	37 470	13 302	-	296 478
Inter-secteurs	-942	-6 283	-4 218	-8 850	-	-20 293
<b>Ventes</b>	<b>176 346</b>	<b>62 135</b>	<b>33 252</b>	<b>4 452</b>	-	<b>276 185</b>
Résultat opérationnel courant	-1 173	2 381	433	-133	-30	1 478
Résultat opérationnel	-1 347	2 335	298	-133	-30	1 123
Produits financiers	439	305	26	848	-1 355	263
Charges financières	-1 444	-392	-208	-2 055	2 388	-1 711
Impôt	439	-848	-137	889	-	343
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-	-24	-	-	-24
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession	105	-	-1 043	1	-	-937
<b>Résultat net</b>	<b>-1 808</b>	<b>1 400</b>	<b>-1 088</b>	<b>-450</b>	<b>1 003</b>	<b>-943</b>
Stocks	54 447	11 456	3 260	1 969	46	71 178

## 6. ENTREPRISES ASSOCIEES

	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>539</b>	<b>551</b>	<b>551</b>
Impact IFRS 5 sur l'ouverture	-	-	-
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	4	-120	-24
Distribution de dividendes	-	-	-
Autres variations des capitaux propres	-	1	-
Variation de périmètre	-	107	-
<b>A la clôture</b>	<b>543</b>	<b>539</b>	<b>527</b>

### ▲ Participations dans les entreprises associées

	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
CH Béton	543	539	527	4	-120	-24
<b>Total</b>	<b>543</b>	<b>539</b>	<b>527</b>	<b>4</b>	<b>-120</b>	<b>-24</b>

## 7. CLIENTS

### Créances clients

Les créances clients sont valorisées à leur valeur probable d'encaissement. Une estimation est faite pour les créances douteuses à partir d'une revue des créances dues à chaque clôture. Les pertes sur créances irrécouvrables sont passées en charges l'année de leur constatation.

### Affacturage

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

L'analyse des risques et avantages telle que définie par IAS 39 a conduit le Groupe à décomptabiliser les créances cédées et assurées avec le transfert de la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif.

Le Factor s'est engagé à mettre à la disposition du Groupe une ligne de financement global d'un montant maximum de 80,0 M€.

	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
Clients	72 059	42 756	71 360
Dépréciations	-1 799	-1 936	-2 117
<b>Clients nets</b>	<b>70 260</b>	<b>40 820</b>	<b>69 243</b>

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

	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
Créances cédées	38 521	46 560	36 010

## 8. CAPITAL APORTE

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

Lorsque la société ou ses filiales achètent leurs propres actions, le prix payé incluant les frais afférents à leur acquisition nets 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.

	Nombre d'actions	Dont nombre d'actions propres	Actions ordinaires	Primes	Actions propres	Total
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	<b>2 993 643</b>	<b>198 445</b>	<b>4 490</b>	<b>19 543</b>	<b>-6 001</b>	<b>18 032</b>
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	-	-	-	-
<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>2 993 643</b>	<b>195 212</b>	<b>4 490</b>	<b>19 258</b>	<b>-5 648</b>	<b>18 100</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2017</b>	<b>2 993 643</b>	<b>194 763</b>	<b>4 490</b>	<b>18 803</b>	<b>-5 124</b>	<b>18 169</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Plans d'options sur actions réservés aux salariés :						
- valeur des services rendus	-	-	-	52	-	52
- sommes reçues des émissions d'actions	-	-	-	-	-	-
Variation des actions propres	-	-1 970	-	-159	150	-9
<i>Dont contrat de liquidité</i>	-	80	-	-	-	-
<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>2 993 643</b>	<b>192 793</b>	<b>4 490</b>	<b>18 696</b>	<b>-4 974</b>	<b>18 212</b>

### ▲ Stock-options

#### Paiements fondés sur des actions

Les plans d'options d'achat ou de souscription d'actions, ainsi que les plans d'attribution gratuite d'actions, donnent lieu à l'enregistrement d'une charge constituée de l'espoir de gain pour les bénéficiaires de ces plans ; l'espoir de gain est calculé le jour du Directoire ayant mis en place les plans selon la méthode Black et Scholes. Cette charge est répartie sur la période d'acquisition (de 2 à 4 ans) en contrepartie d'une augmentation des réserves.

Les sommes perçues lorsque les options sont levées sont créditées aux postes « Capital apporté » (valeur nominale) et « Prime d'émission », nettes des coûts de transaction directement attribuables.

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 :

	2017
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>93 660</b>
Octroyées	12 500
Exercées	-
Annulées	-7 960
<b>Au 30 juin</b>	<b>98 200</b>

#### ▲ Actions gratuites

Des plans d'attribution d'actions gratuites ont également été mis en place par le Groupe en faveur de certains salariés.

L'évolution du nombre d'actions gratuites sur la période est la suivante :

	2017
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>4 275</b>
Octroyées	2 550
Exercées	-2 050
Annulées	-100
<b>Au 30 juin</b>	<b>4 675</b>

## 9. PROVISIONS POUR AUTRES PASSIFS

Une provision est constituée lorsque le Groupe a une obligation à la date de clôture vis-à-vis d'un tiers résultant d'événements passés, dont le montant peut être estimé de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources.

Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lors que la restructuration a fait l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution à la date de clôture

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

Sur le semestre, le Groupe a repris 0,4 M€ sur les coûts relatifs aux autres provisions, pour lesquels une charge a été prise en compte en contrepartie.

	Engagements de retraite	Médailles du travail	Litiges	Restructuration	Autres	Total
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2017</b>	<b>16 658</b>	<b>509</b>	<b>981</b>	<b>342</b>	<b>1 902</b>	<b>20 392</b>
Dotations	-	11	301	118	42	472
Reprise de montants non utilisés	-	-	-149	-15	-26	-190
Reprise de montants utilisés	-	-	-208	-69	-190	-467
Reclassement / change	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
Avantages du personnel	377	-	-	-	-	377
<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>17 035</b>	<b>520</b>	<b>925</b>	<b>376</b>	<b>1 728</b>	<b>20 584</b>

## 10. EMPRUNTS

Les emprunts sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, nette des commissions afférentes. Les emprunts sont ultérieurement comptabilisés à leur coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La part à moins d'un an des dettes financières est classée en dettes financières courantes.

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

	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
<b>Dettes financières à l'ouverture</b>	<b>92 776</b>	<b>106 307</b>	<b>106 307</b>
Impact IFRS 5 sur l'ouverture	-	-6 725	-6 725
Nouveaux emprunts	5 583	13 445	3 694
Remboursement d'emprunts	-8 798	-17 038	-11 680
Variation des découverts bancaires	1 599	-2 761	4 617
Autres variations (instruments financiers, crédit-bail, différence de change)	-208	-452	-133
<b>Dettes financières à la clôture</b>	<b>90 952</b>	<b>92 776</b>	<b>96 080</b>

## ▲ Analyse des dettes financières

	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
<b>Non courant</b>			
emprunts obligataires	10 646	10 633	10 621
emprunts bancaires	37 065	42 239	37 627
capital restant dû sur crédits-bails et locations	1 375	1 465	1 553
emprunts et dettes financières diverses	1 806	2 450	2 668
<b>Total I</b>	<b>50 892</b>	<b>56 787</b>	<b>52 469</b>
<b>Courant</b>			
emprunts obligataires	4	8	6
emprunts bancaires	10 332	10 943	10 464
capital restant dû sur crédits-bails et locations	197	332	467
emprunts et dettes financières diverses	6 791	3 569	4 578
<b>Total II</b>	<b>17 324</b>	<b>14 852</b>	<b>15 515</b>
<b>Total des emprunts et autres dettes financières (I+II)</b>	<b>68 216</b>	<b>71 639</b>	<b>67 984</b>
concours bancaires	22 736	21 137	28 096
<b>Sous-total</b>	<b>22 736</b>	<b>21 137</b>	<b>28 096</b>
<b>Dettes financières brutes</b>	<b>90 952</b>	<b>92 776</b>	<b>96 080</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-2 816	-30 213	-13 462
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>88 136</b>	<b>62 563</b>	<b>82 618</b>

## ▲ Échéances des emprunts et autres dettes financières\*

	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
A moins d'1 an	17 324	14 852	15 515
N+2	19 653	18 349	10 172
N+3	12 765	15 738	18 030
N+4	7 672	8 134	11 174
N+5	6 308	7 561	6 105
A plus de 5 ans	4 494	7 005	6 988
<b>Total</b>	<b>68 216</b>	<b>71 639</b>	<b>67 984</b>

\*Hors concours bancaires et escomptes

## ▲ Emprunts obligataires

Société emprunteuse	Taux d'intérêt		Date d'émission	Échéance	30 juin 2017		31 décembre 2016		30 juin 2016	
	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	3 131	3 100	3 124	3 100	3 116
HERIGE	6,50%	6,29%	05/03/2014	02/10/2018	3 800	3 871	3 800	3 876	3 800	3 744
HERIGE	6,00%	6,44%	27/12/2013	27/12/2019	3 800	3 760	3 800	3 753	3 800	3 879
<b>Total</b>					<b>10 700</b>	<b>10 762<sup>(1)</sup></b>	<b>10 700</b>	<b>10 753<sup>(1)</sup></b>	<b>10 700</b>	<b>10 739<sup>(1)</sup></b>

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

## 11. EXPOSITION AUX RISQUES FINANCIERS

Les ratios d'endettement sont les suivants :

	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
Dettes financières brutes	90 952	92 776	96 080
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-2 816	-30 213	-13 462
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>88 136</b>	<b>62 563</b>	<b>82 618</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>112 486</b>	<b>112 502</b>	<b>109 721</b>
<b>Ratio d'endettement net</b>	<b>78%</b>	<b>56%</b>	<b>75%</b>



## 12. ACTIVITES CEDEES ET EN COURS DE CESSIION

Un actif immobilisé ou un groupe d'actifs et de passifs est détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. L'actif ou le groupe d'actifs doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente hautement probable. Ces actifs ou groupes d'actifs sont présentés séparément sur la ligne « Actifs destinés à être cédés » dès lors qu'ils sont matériels. Ils sont évalués au plus bas de la valeur comptable ou du prix de cession estimé, net des coûts relatifs à la cession. Les passifs d'un groupe d'actifs détenus en vue de la vente sont présentés sur la ligne « Passifs liés à des actifs destinés à être cédés » du bilan consolidé. L'année comparative n'est pas retraitée.

Une activité abandonnée est définie comme un composant de l'entreprise faisant l'objet soit d'une cession, soit d'un classement en actifs détenus en vue de la vente, qui :

- représente une activité ou une zone géographique significative pour le Groupe (l'activité peut-être plus fine que le secteur opérationnel si elle est exposée à des risques et à une rentabilité différents des autres secteurs d'activité mais elle reste significative pour le Groupe),
- fait partie d'un plan global de cession d'une activité ou d'une zone géographique significative pour le Groupe,
- est une filiale significative acquise uniquement dans le but de la revente.

Une fois classés en actifs destinés à être cédés, les actifs incorporels et corporels ne sont plus amortis.

Les éléments du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités abandonnées sont isolés dans les états financiers pour toutes les périodes présentées sur la ligne « Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession ». L'année comparative du compte de résultat est retraitée.

Au 30 juin 2017, le périmètre des sociétés en cours de cession est le même qu'au 31 décembre 2016 et concerne les secteurs du Négoce et du Béton.

La contribution de ces sociétés aux comptes du Groupe est présentée ci-dessous :

### ▲ Incidence sur le bilan des activités en cours de cession

	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
<b>ACTIF</b>			
Écarts d'acquisition	154	224	460
Immobilisations corporelles et incorporelles	1 923	1 801	2 284
Participations dans des entreprises associées	-	-	-
Autres	218	238	498
<b>Total actif non courant</b>	<b>2 295</b>	<b>2 263</b>	<b>3 242</b>
Stocks et en-cours	11 563	11 197	11 363
Clients et comptes rattachés	6 722	5 170	5 855
Autres créances	958	1 033	952
Disponibilités	1 671	1 350	959
<b>Total actif courant</b>	<b>20 914</b>	<b>18 750</b>	<b>19 129</b>
<b>Total actif</b>	<b>23 209</b>	<b>21 013</b>	<b>22 371</b>
<b>PASSIF</b>			
Provisions pour risques et charges	1 278	1 317	1 489
Emprunts et dettes financières	-	-	-
Autres	-	-	-
<b>Total passif non courant</b>	<b>1 278</b>	<b>1 317</b>	<b>1 489</b>
Emprunts et dettes financières	121	8 388	7 658
Dettes fournisseurs	3 519	3 345	3 495
Autres passifs courants	15 399	4 820	5 308
<b>Total passif courant</b>	<b>19 039</b>	<b>16 553</b>	<b>16 461</b>
<b>Total passif</b>	<b>20 317</b>	<b>17 870</b>	<b>17 950</b>

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

	30 juin 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
Chiffre d'affaires	17 055	31 665	46 514
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>82</b>	<b>-761</b>	<b>-1 678</b>
Total autres produits et charges opérationnels	-138	-261	199
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-56</b>	<b>-1 022</b>	<b>-1 479</b>
Résultat financier	-160	325	-333
Impôts sur les résultats	-116	-240	-221
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>-332</b>	<b>-937</b>	<b>-2 033</b>
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-	-
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-332</b>	<b>-937</b>	<b>-2 033</b>
dont part du Groupe	-287	-974	-2 095
dont part des participations ne donnant pas le contrôle	-45	37	62

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

	30 juin 2017	30 juin 2016*	31 décembre 2016
<b>Résultat net total consolidé</b>	<b>-332</b>	<b>-937</b>	<b>-2 033</b>
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	534	333	-18
<b>Capacité d'autofinancement avant impôts et frais financiers</b>	<b>202</b>	<b>-604</b>	<b>-2 051</b>
Coût de l'endettement financier net payé	-121	-107	-182
Impôts payés	-336	-417	-474
Variation du BFR lié à l'activité	-2 245	2 730	4 489
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>-2 500</b>	<b>1 602</b>	<b>1 782</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>738</b>	<b>13 426</b>	<b>13 058</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>10 275</b>	<b>-250</b>	<b>-450</b>
Incidence de la variation des taux de change	-	-	-
<b>Variation de trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>8 513</b>	<b>14 778</b>	<b>14 390</b>
Trésorerie d'ouverture	-6 960	-8 250	-8 250
Trésorerie de clôture	1 553	6 528	6 140**
<b>Variation de trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>8 513</b>	<b>14 778</b>	<b>14 390</b>

\* Les données du 30 juin 2016 sont retraitées selon le périmètre IFRS 5 appliqué au 31 décembre 2016.

\*\*Dont trésorerie nette des sociétés en cours de cession de -7,0 M€ et prix de cession des sociétés cédées (périmètre Antilles, Guyane hors Point Bois et VM Guadeloupe) de 13,1 M€.

### 13. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Le Groupe comptabilise en « Autres produits opérationnels » et « Autres charges opérationnelles » les éléments non récurrents et significatifs liés notamment aux opérations de restructuration.

Le Résultat opérationnel inclut l'ensemble des produits et des coûts directement liés aux activités du Groupe, que ces produits et ces charges soient récurrents ou qu'ils résultent de décisions ou d'opérations ponctuelles et inhabituelles.

Le Résultat opérationnel courant est un agrégat intermédiaire qui doit permettre de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle de l'entreprise.

Les autres produits et charges opérationnels non courants, exclus du Résultat opérationnel courant, comprennent :

- les dépréciations de goodwill et des autres immobilisations incorporelles,
- les résultats de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles importants ou inhabituels,
- les résultats de cessions des titres consolidés,
- les coûts de restructuration et les coûts relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs,
- les éléments inhabituels correspondant à des produits et charges non usuels par leur fréquence, leur nature ou leur montant.

	30 juin 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
Écart d'acquisition négatif	-	-	-
Cession d'immobilisations incorporelles	279 <sup>(1)</sup>	-	-
Cession d'immobilisations corporelles	-	-	-
Cession d'immobilier	-	-	265
Reprise de provisions non utilisées	40	-	208
Résultat de cession de titres consolidés	-	-	-
Autres produits	52	-	-
<b>Total autres produits opérationnels</b>	<b>371</b>	<b>-</b>	<b>473</b>
Frais de restructuration	-143 <sup>(2)</sup>	-293 <sup>(3)</sup>	-648
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-62 <sup>(4)</sup>	-109
Autres dépréciations d'actifs	-	-	-
Moins-values sur cession de titres	-	-	-
Autres charges	-	-	-96
Reclassement IFRS 5	-	-	-
<b>Total autres charges opérationnelles</b>	<b>-143</b>	<b>-355</b>	<b>-853</b>
<b>Total autres produits et charges opérationnels</b>	<b>228</b>	<b>-355</b>	<b>-380</b>

En 2017, les autres produits et charges opérationnels comprennent la cession d'un fonds de commerce pour 0,3 M€<sup>(1)</sup> et des charges de restructuration pour 0,1 M€<sup>(2)</sup>.

En juin 2016, les autres produits et charges opérationnels comprennent la dépréciation d'écart d'acquisition pour 0,1 M€<sup>(4)</sup> et des provisions liées aux coûts relatifs au personnel pour 0,3 M€<sup>(3)</sup>.

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

Produits opérationnels ventilés par activité	30 juin 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
Négoce	371	-	99
Menuiserie	-	-	109
Béton	-	-	-
Autres	-	-	265
<b>Total Groupe</b>	<b>371</b>	<b>-</b>	<b>473</b>

Charges opérationnelles ventilées par activité	30 juin 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
Négoce	-18	-81	-445
Menuiserie	-125	-46	-
Béton	-	-228	-359
Autres	-	-	-49
<b>Total Groupe</b>	<b>-143</b>	<b>-355</b>	<b>-853</b>

## 14. RESULTATS 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.

### ▲ Résultat

	30 juin 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
Résultat net des activités poursuivies - part du Groupe	2 316	228	3 941
Résultat net des activités en cours de cession - part du Groupe	-287	-974	-2 096
<b>Résultat net part du Groupe utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action</b>	<b>2 029</b>	<b>-746</b>	<b>1 845</b>

## ▲ Nombre d'actions

	30 juin 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	2 800 850	2 798 431	2 798 880
Effet de dilution provenant :			
- Stock-options potentiellement dilutives	13 096	2 246	2 814
- Actions gratuites	-	-	-
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué</b>	<b>2 813 946</b>	<b>2 800 677</b>	<b>2 801 694</b>

## ▲ Résultat par action

En €	30 juin 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
Résultat de base	0,72	-0,27	0,66
Résultat dilué	0,72	-0,27	0,66
Résultat de base des activités poursuivies	0,83	0,08	1,41
Résultat dilué des activités poursuivies	0,82	0,08	1,41
Résultat de base des activités en cours de cession	-0,10	-0,35	-0,75
Résultat dilué des activités en cours de cession	-0,10	-0,35	-0,75

## 15. DIVIDENDE PAR ACTION

	30 juin 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
Nombre d'actions composant le capital	2 993 643	2 993 643	2 993 643
<i>dont actions propres</i>	<i>192 075</i>	<i>198 445</i>	<i>198 445</i>
Montant total du dividende versé	1 400 784	-	-
<b>Dividende par action versé (en €)</b>	<b>0,50</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 16. ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS

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 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
Engagements de prise de participations	-	-	-

### ▲ Engagements hors bilan liés au financement

Engagements hors bilan donnés liés au financement	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
Garanties financières données (cautions, ...) <sup>(1)</sup>	40 586	38 704	40 467

<sup>(1)</sup>Dont sociétés en cours de cession : 2,9 M€ pour juin 2017, 2,9 M€ pour décembre 2016 et 2,8 M€ pour juin 2016

### ▲ Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles

Engagements hors bilan donnés liés aux activités opérationnelles	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
Autres	-	-	-

## 17. TAUX DE CONVERSION

Taux en euros		Cours de clôture		Cours moyen annuel	
Pays	Unité monétaire	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
Canada	Dollar Canadien	0,676361	0,695217	0,692281	0,673265
Chine	Yuan	0,129224	0,135584	0,134376	0,137107
Etats-Unis	Dollar US	0,876271	0,900739	0,923788	0,896459

## 18. ÉVENEMENTS POST-CLÔTURE

Dans le cadre de la démarche entamée en 2016, le Groupe HERIGE annonce avoir finalisé la cession de la société Point Bois située en Guyane qui représente environ 3,4 M€ de chiffre d'affaires en année pleine (déjà retraitée selon la norme IFRS 5 dans les comptes au 31/12/2016) et regroupe 11 collaborateurs. Cette opération est effective depuis le 24 juillet 2017.