



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2015

RÉUNION SFAF DU 16 SEPTEMBRE 2015

- 1. HERIGE**
- 2. RÉSULTATS AU 30 JUIN 2015**
- 3. ORIENTATIONS & PERSPECTIVES**



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

HERIGE

1

Plus de cent ans d'histoire et d'idées constructives

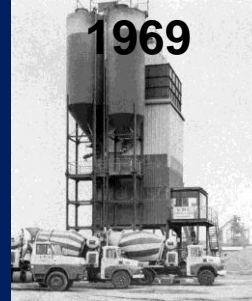
1907



1941



1969



1990



1995



2001



2003



2004



2009



2010



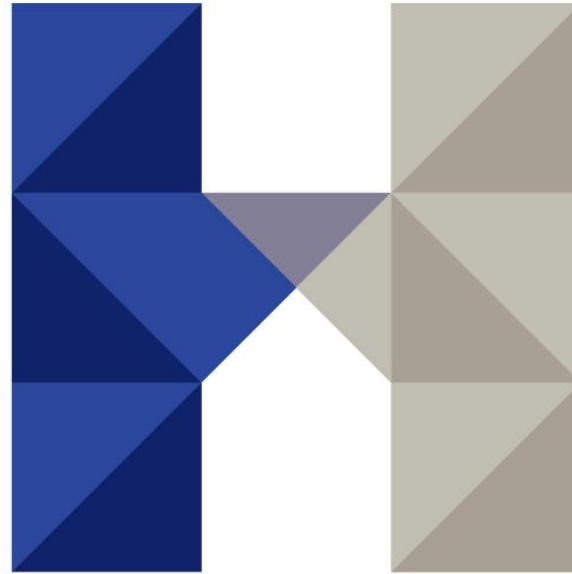
2011



2014



VM Materiaux est devenu HERIGE



HERIGE

ENTREPRENEURS D'AVENIR

Une nouvelle organisation en marche

Branches d'activités

- Délégation opérationnelle renforcée
- Agilité et réactivité

SACI (services aux clients internes)

- Mutualisation des moyens
- Optimisation des coûts, industrialisation des process

Holding

- Animation de la stratégie du Groupe
- Conseil et expertise

Faits marquants

- ▼ **Nominations des DG de branche avec renforcement des délégations**
- ▼ **Arrivée de Stéphane Jan, Directeur Financier & Administratif Groupe**
- ▼ **Arrivée de Caroline Weber au sein du Conseil de Surveillance**



HERIGE, ENTREPRENEURS D'AVENIR

Menuiserie

Béton

Négoce

NÉGOCE EN MATERIAUX :
GROS OEUVRE, SECOND
OEUVRE ET PRODUITS POUR
L'AMÉNAGEMENT DE LA
MAISON.

1 228 salariés ⁽¹⁾⁽²⁾

Membre du
groupement
MCD

CA 2014
395,6 M€⁽²⁾

MENUISERIES SUR MESURE
(PVC, ALUMINIUM ET
BOIS), FERMETURES ET
CHARPENTES INDUSTRIELLES,
TRADITIONNELLES ET
OSSATURES BOIS.

805 salariés ⁽¹⁾⁽²⁾

CA 2014
120,6 M€⁽²⁾

BÉTON PRÊT À L'EMPLOI ET
BÉTON INDUSTRIEL
(DALLES, PAVÉS,
PARPAINGS ET ÉLÉMENTS
DE FAÇADE
PRÉFABRIQUÉS).

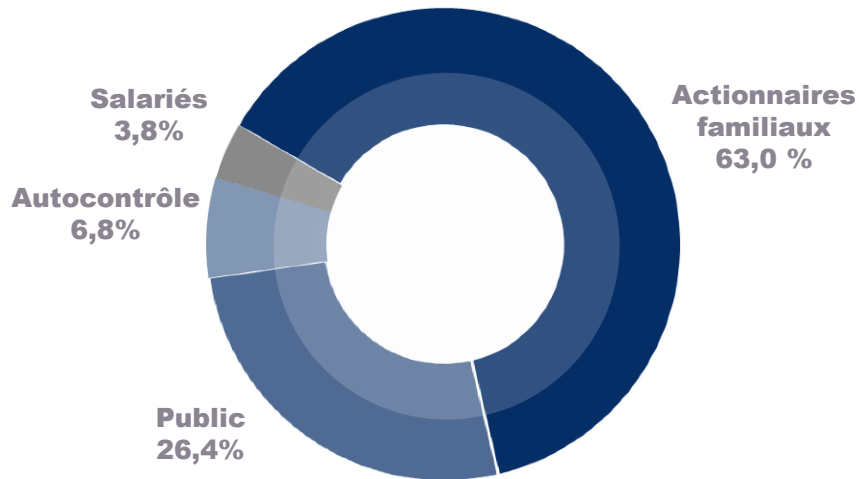
279 salariés ⁽¹⁾⁽²⁾

CA 2014
79,5 M€⁽²⁾

⁽¹⁾ Effectifs 2014 en équivalent temps plein - ⁽²⁾ Données sectorielles adaptées suite à la nouvelle organisation du Groupe

Des valeurs familiales

Répartition du capital au 31/12/2014



▼ Mise en place de comités de surveillance par branches d'activités



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

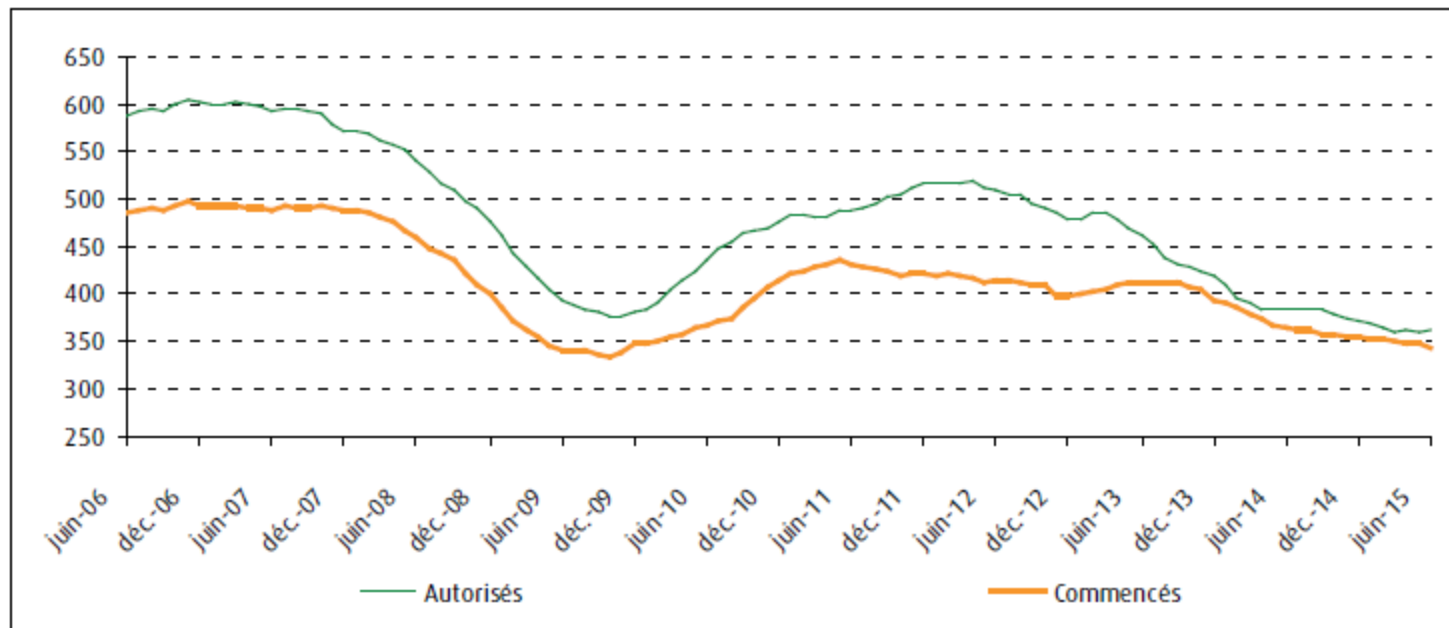
**RÉSULTATS AU
30 JUIN 2015**

2

Permis de construire et mises en chantier

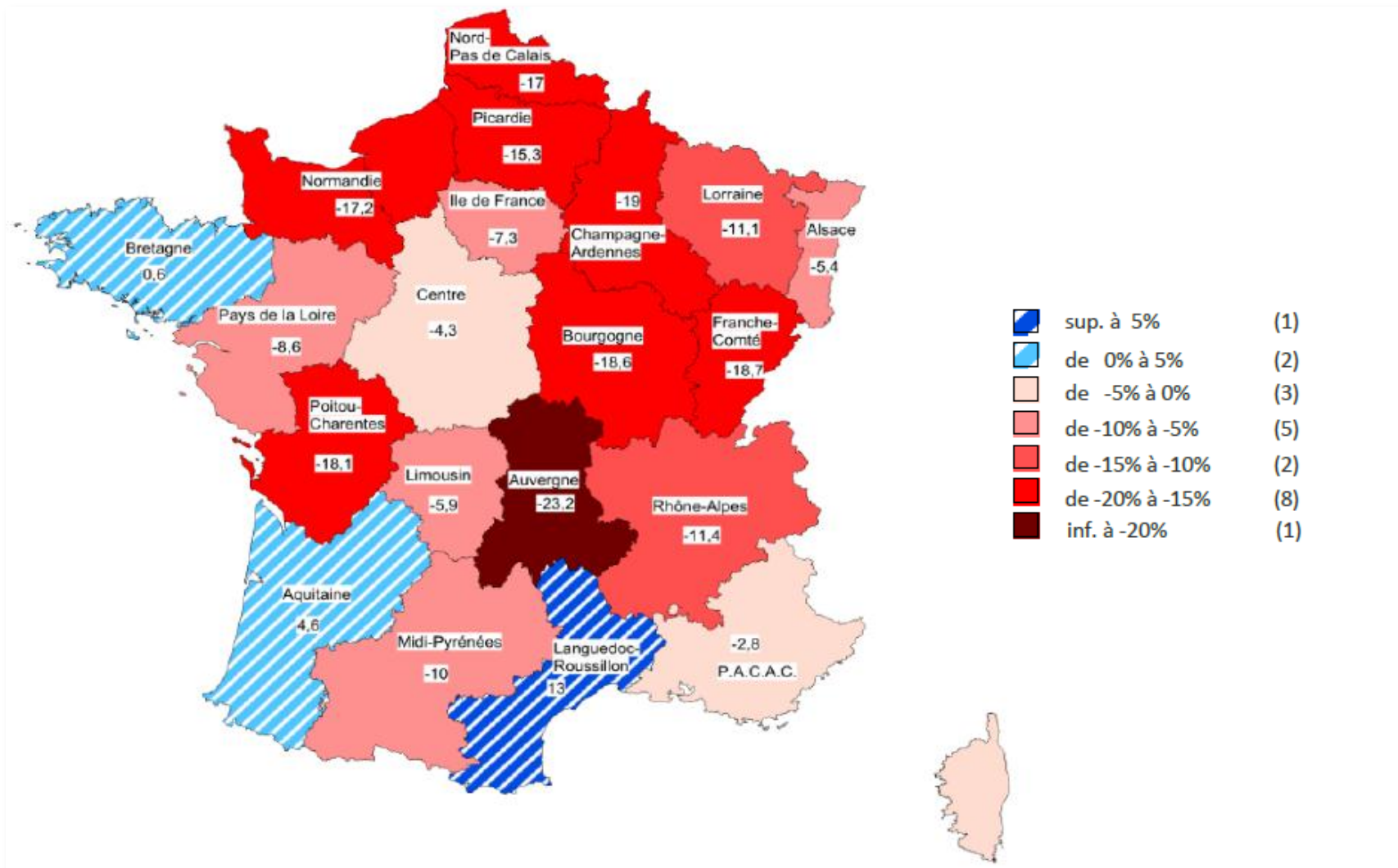
Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements



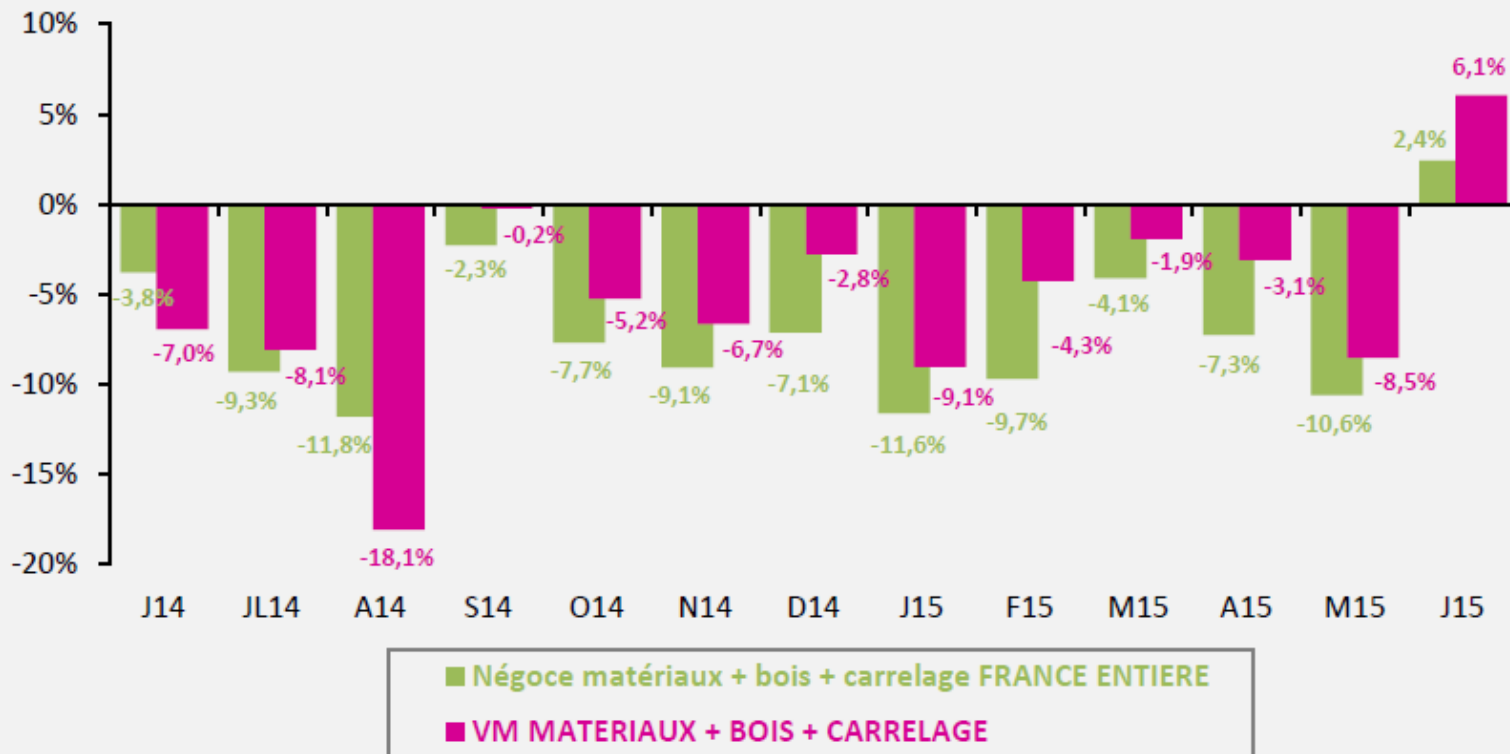
Source : SOeS, Sit@del2, estimations à fin juin 2015

Productions de BPE (cumul janv. à juin 2015 / cumul janv. à juin 2014, en %)



Meilleure performance du Négoce métropole

Evolution du chiffre d'affaires mensuel NEGOCE MATERIAUX + BOIS + CARRELAGE
(mois/même mois de l'année précédente)

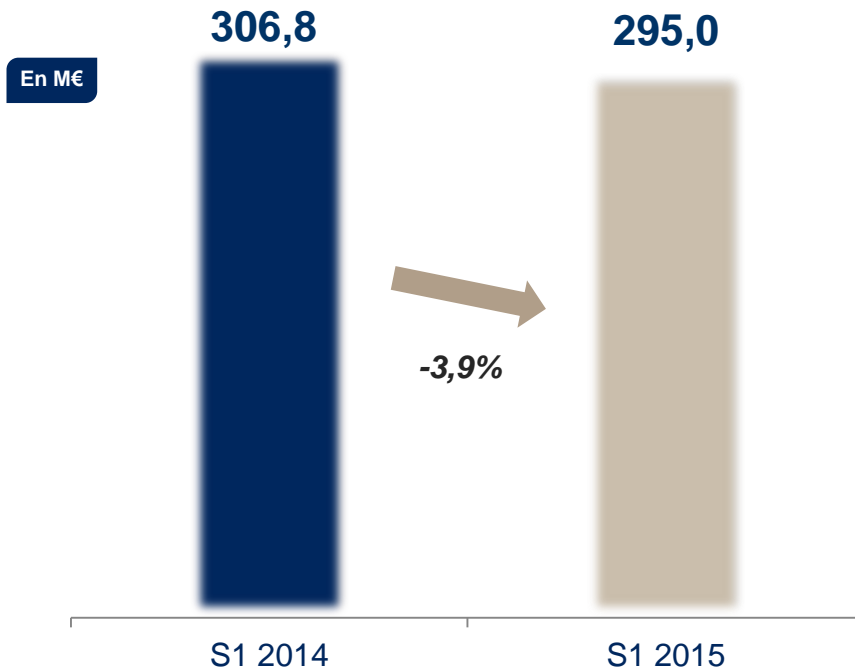


Source : I+C

Chiffres clés

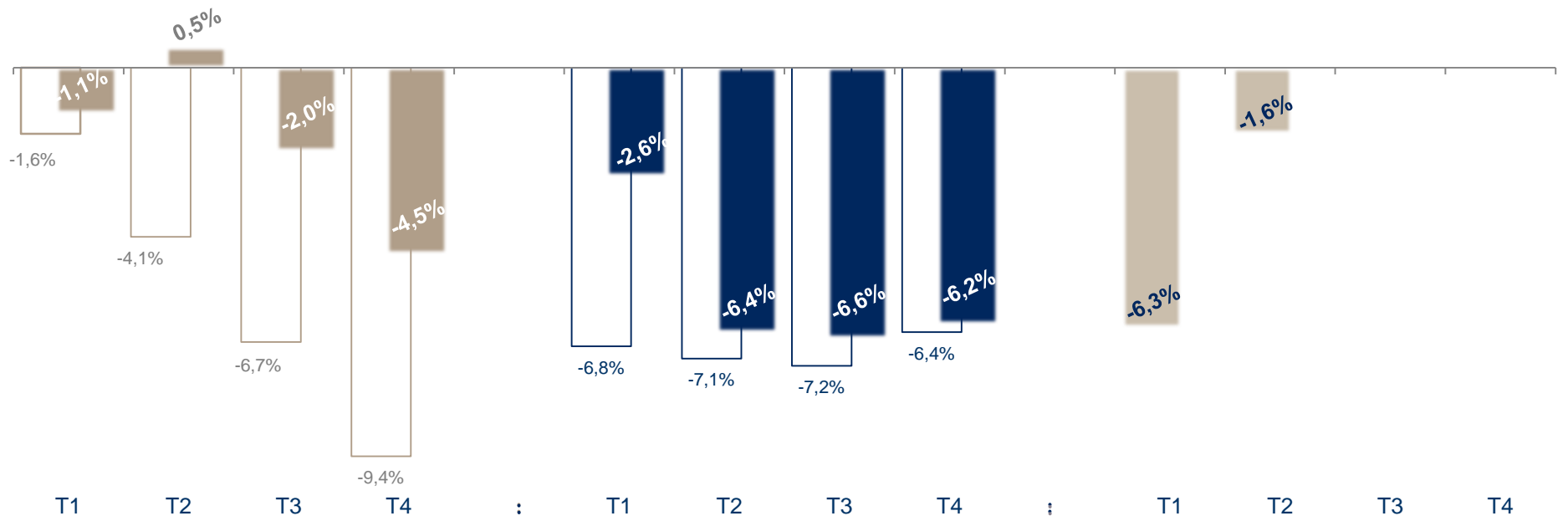
En M€	S1 2014	% du CA	S1 2015	% du CA
Chiffre d'affaires	306,8		295,0	
EBITDA	9,5	3,1%	5,7	1,9%
ROC	2,4	0,8%	-1,0	-0,4%
Résultat net	1,7	0,6%	-1,0	-0,3%
Résultat net PDG	2,0	0,6%	-0,8	-0,3%
Free cash flows	-2,1		-18,0	
Dettes nettes	109,4		108,1	
Gearing	82%		85%	

Chiffre d'affaires au 30 juin 2015 : 295,0 M€



- ▼ Une activité particulièrement peu dynamique en tout début d'année
- ▼ et des mises en chantiers toujours en baisse sur la période

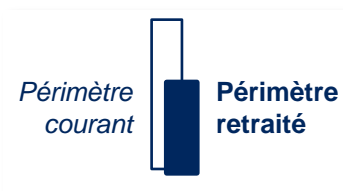
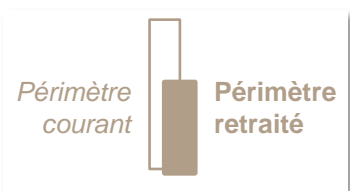
Evolution du chiffre d'affaires par trimestre



Exercice 2013

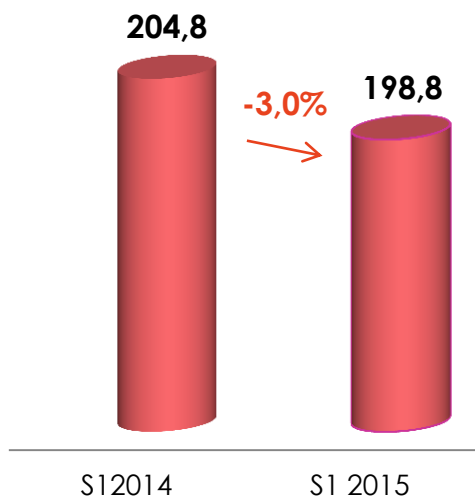
Exercice 2014

Exercice 2015

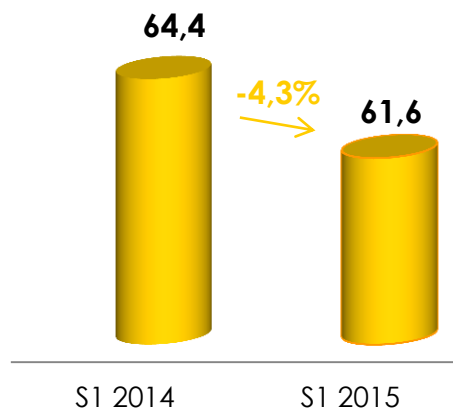


Chiffre d'affaires par activité

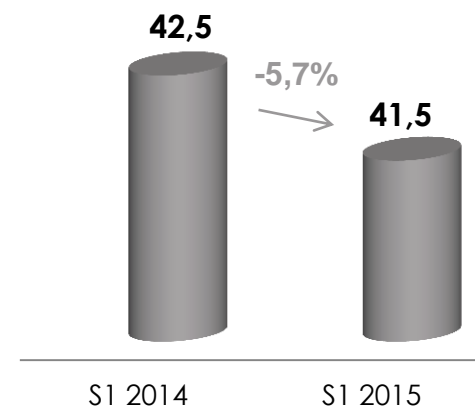
En M€



NÉGOCE



MENUISERIE

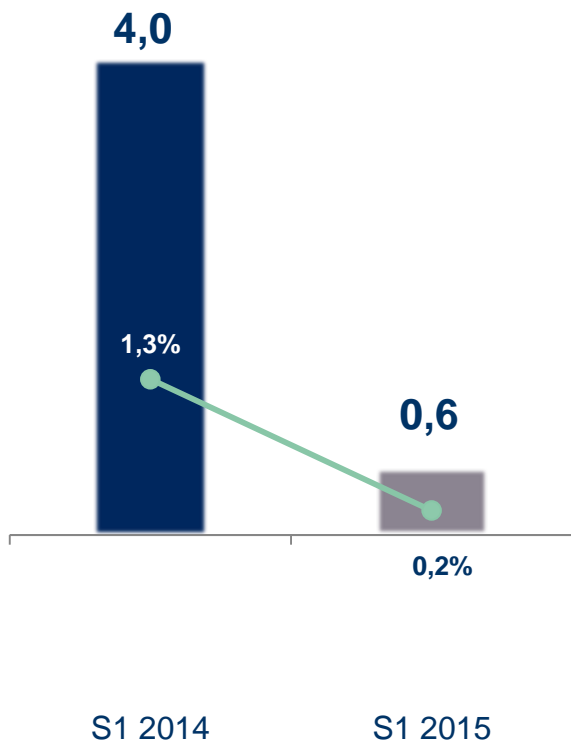


BÉTON

Les données sectorielles ont été adaptées suite à la nouvelle organisation du Groupe

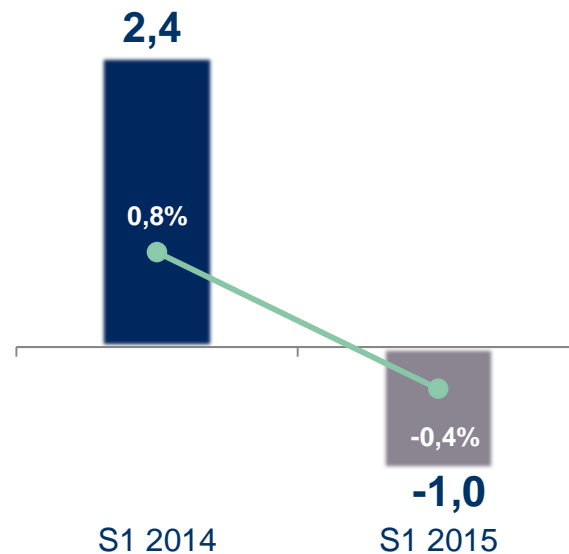
ROC – IFRIC 21

Hors application IFRIC 21



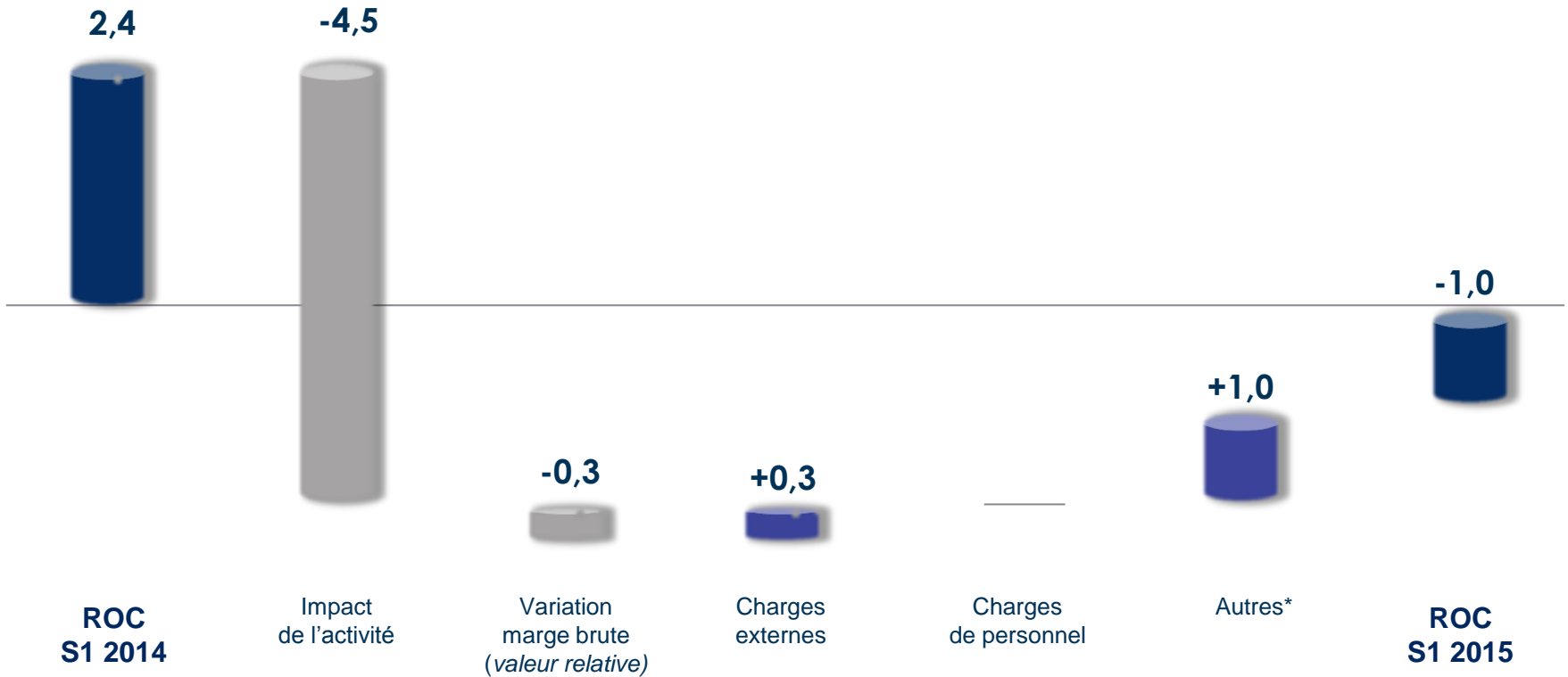
En M€ et % du CA

Application IFRIC 21



En M€ et % du CA

Evolution du ROC

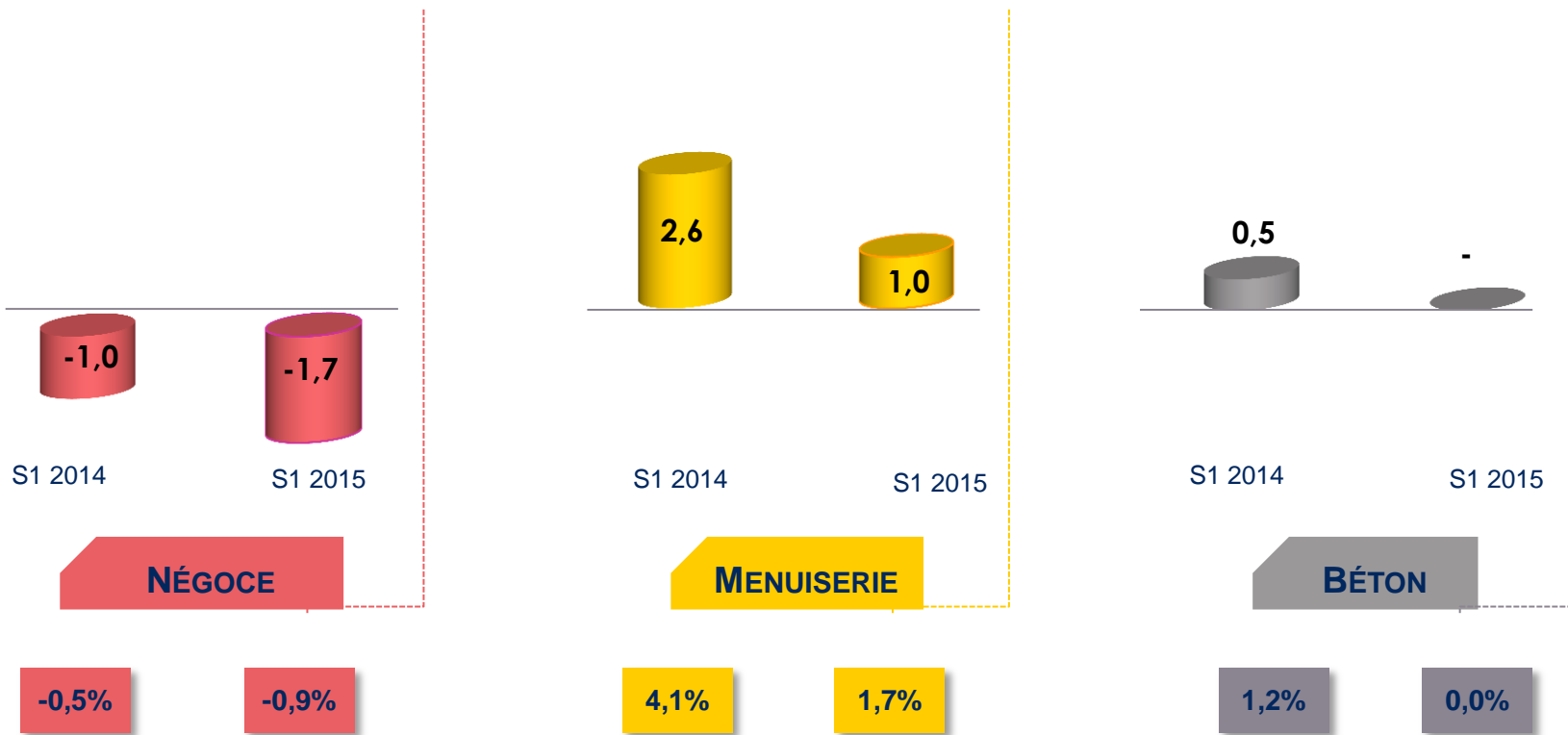


En M€

*Autres : dotations aux amortissements, impôts et taxes, perte sur créances clients nette, provisions sur stocks, autres produits et charges d'exploitation

Evolution du ROC par activité

En M€



Les données sectorielles ont été adaptées suite à la réorganisation du Groupe

Eléments hors exploitation

En M€

	S1 2014	S1 2015	Variation N-1
Résultat opérationnel courant	2,4	-1,0	-3,5
Autres produits et charges opérationnels	1,4	0,4	-1,0
Résultat financier	-1,4	-0,7	0,7
Impôts sur les bénéfices	-0,9	0,4	1,3
Quote-part de résultat des S.M.E.	0,2	0,0	-0,2
Résultat net total	1,7	-1,0	-2,7

BFR (en nombre de jours)

	S1 2014	S1 2015	Variation
Clients*	-55,9	-55,6	+0,3
Stocks	-82,2	-85,5	-3,3
Fournisseurs	57,8	58,7	0,9

**Les ratios clients sont retraités de l'affacturage.*

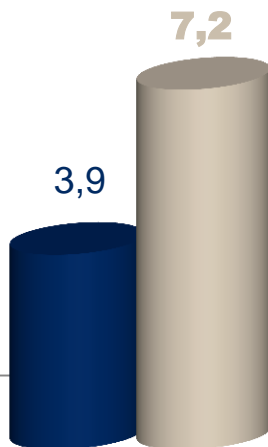
Des investissements maîtrisés

S1 2014 S1 2015



Investissements internes

En M€

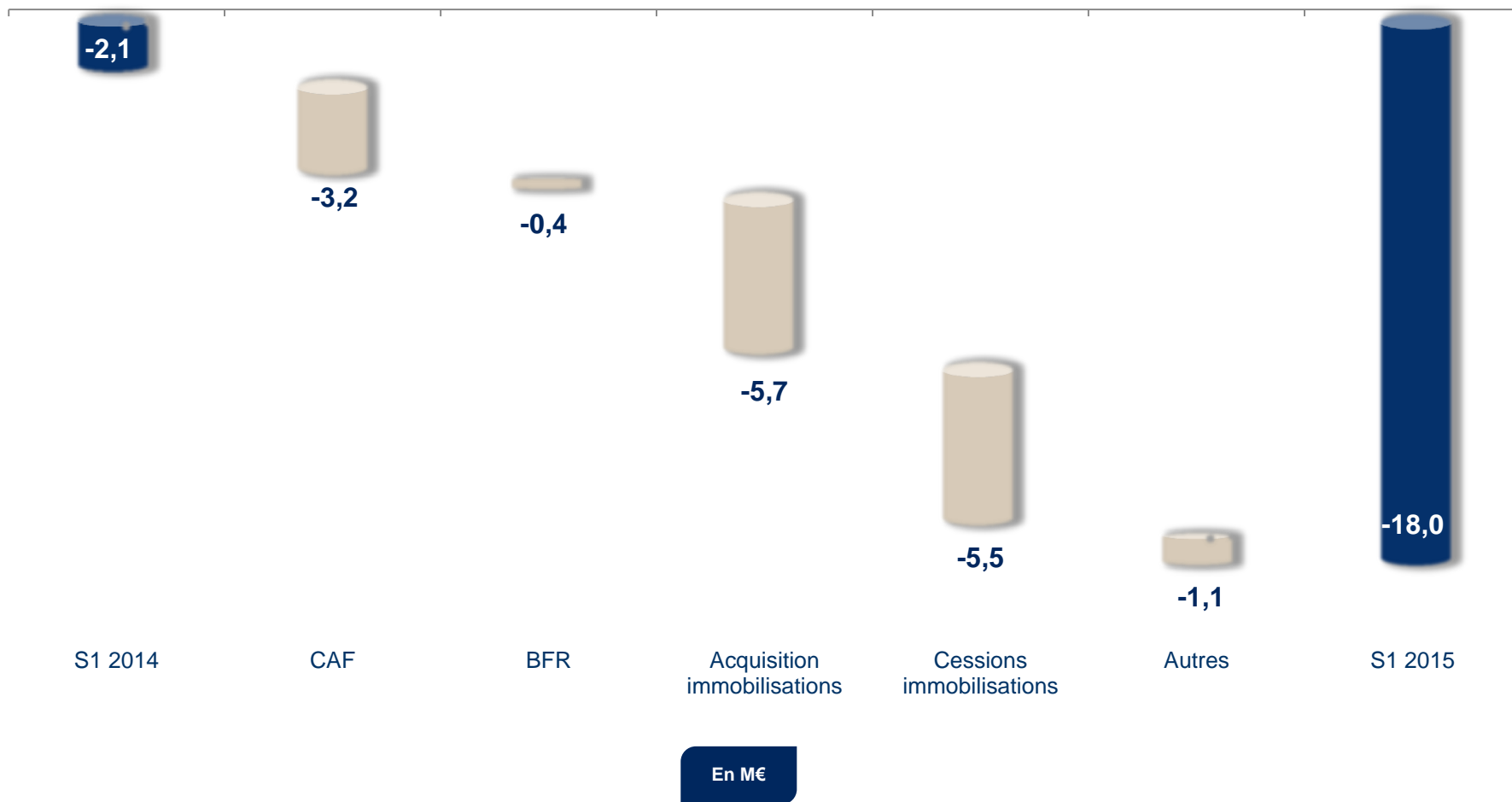


Investissements externes

En M€



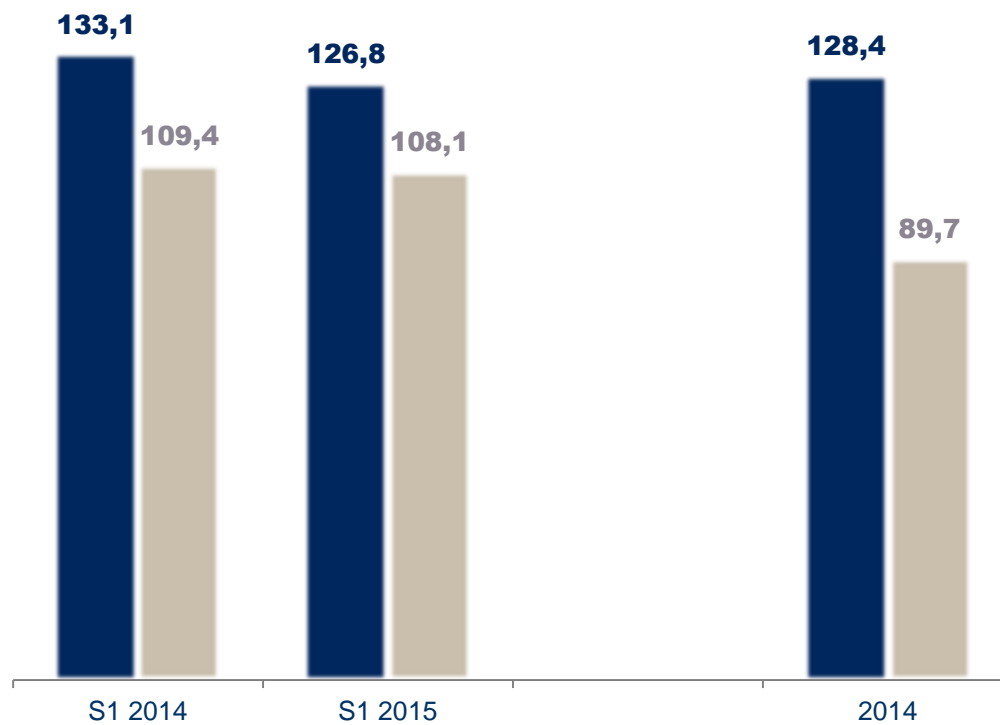
Analyse du Free Cash Flow



Gearing

En M€

Capitaux propres
Dettes nettes



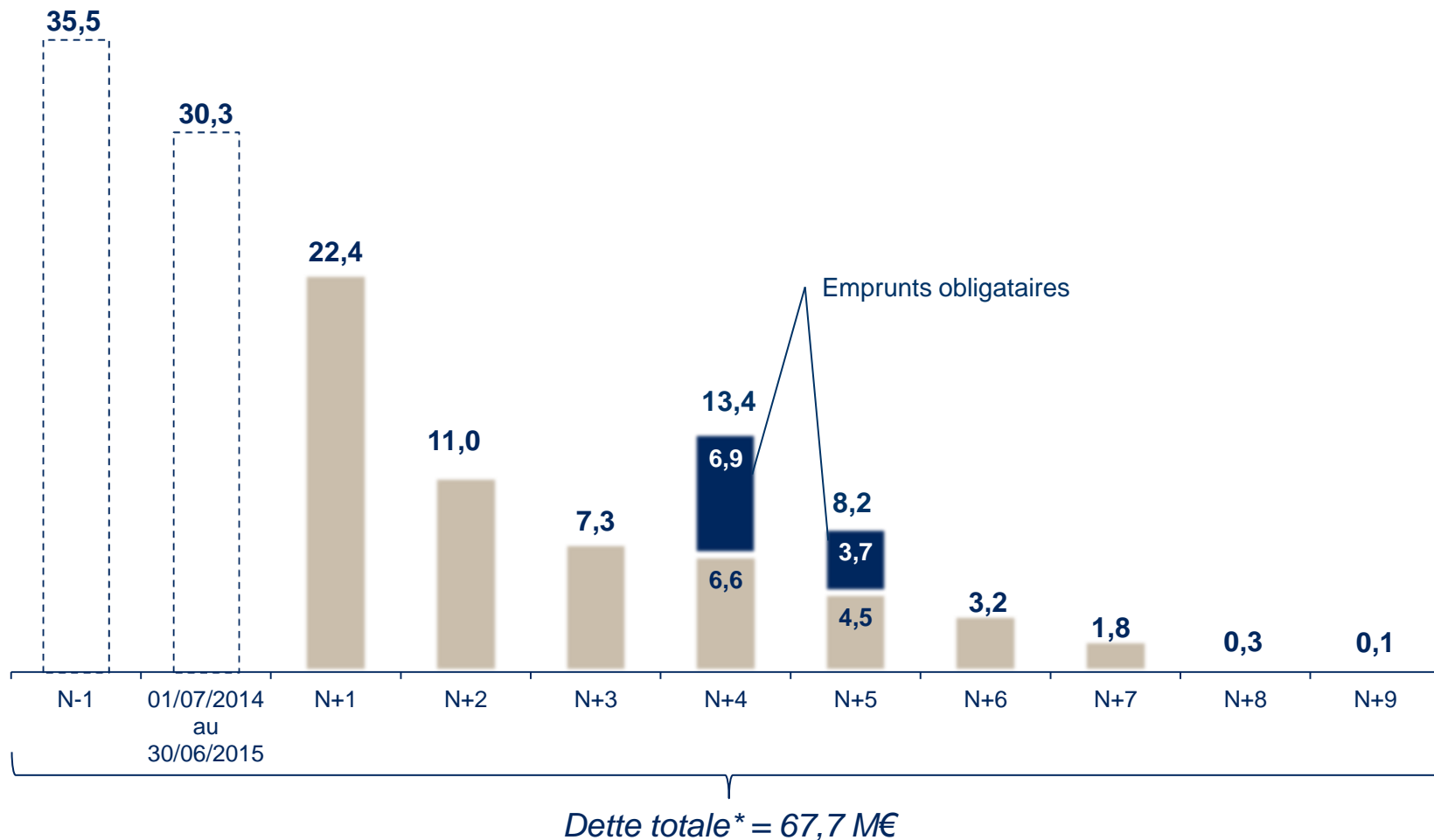
Gearing
82%

Gearing
85%

Gearing
70%

Echéancier de la dette

En M€



*Dettes hors concours bancaires, comptes courants, affacturage, crédit-bail et instruments financiers, dettes et emprunts divers

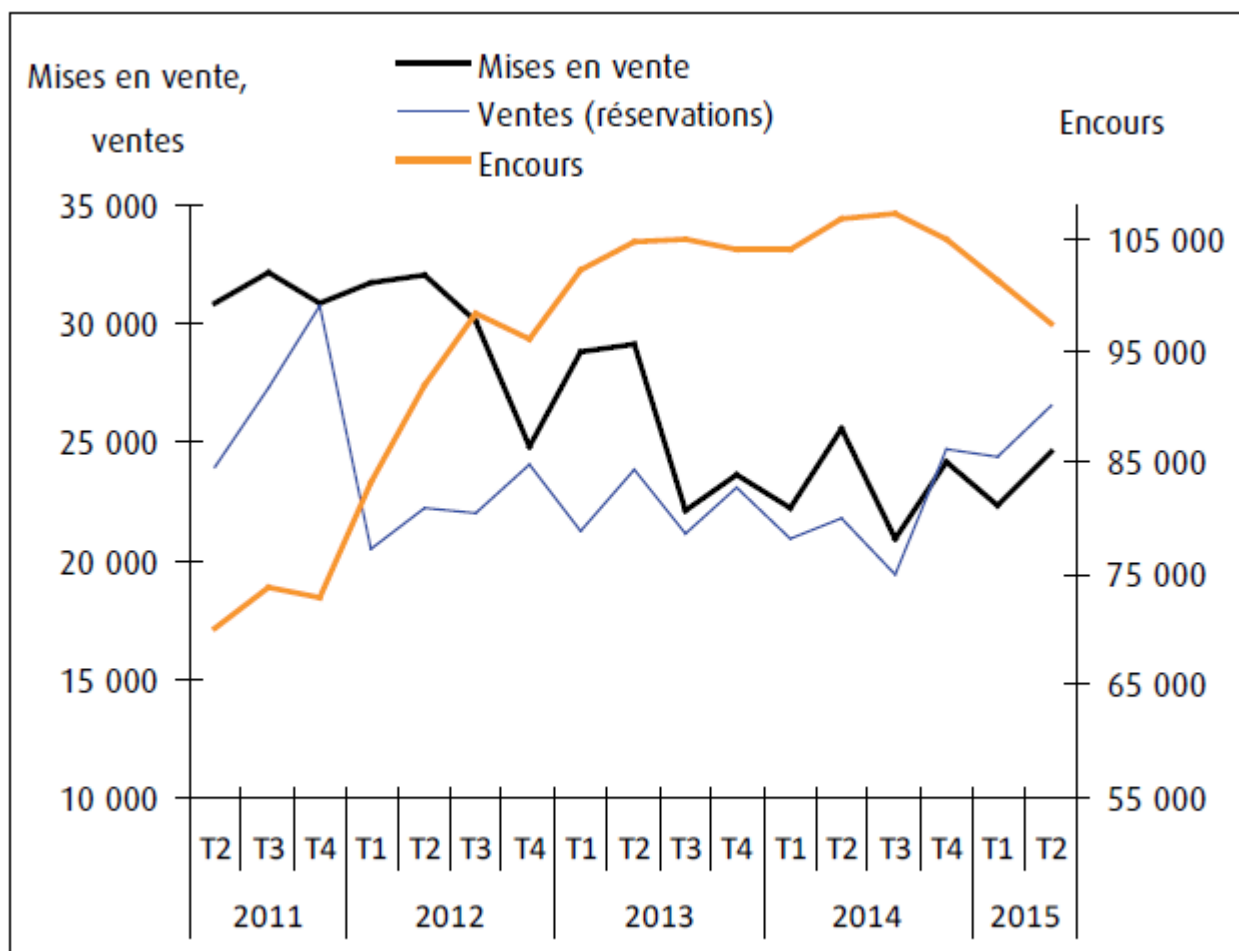


HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

ORIENTATIONS & PERSPECTIVES

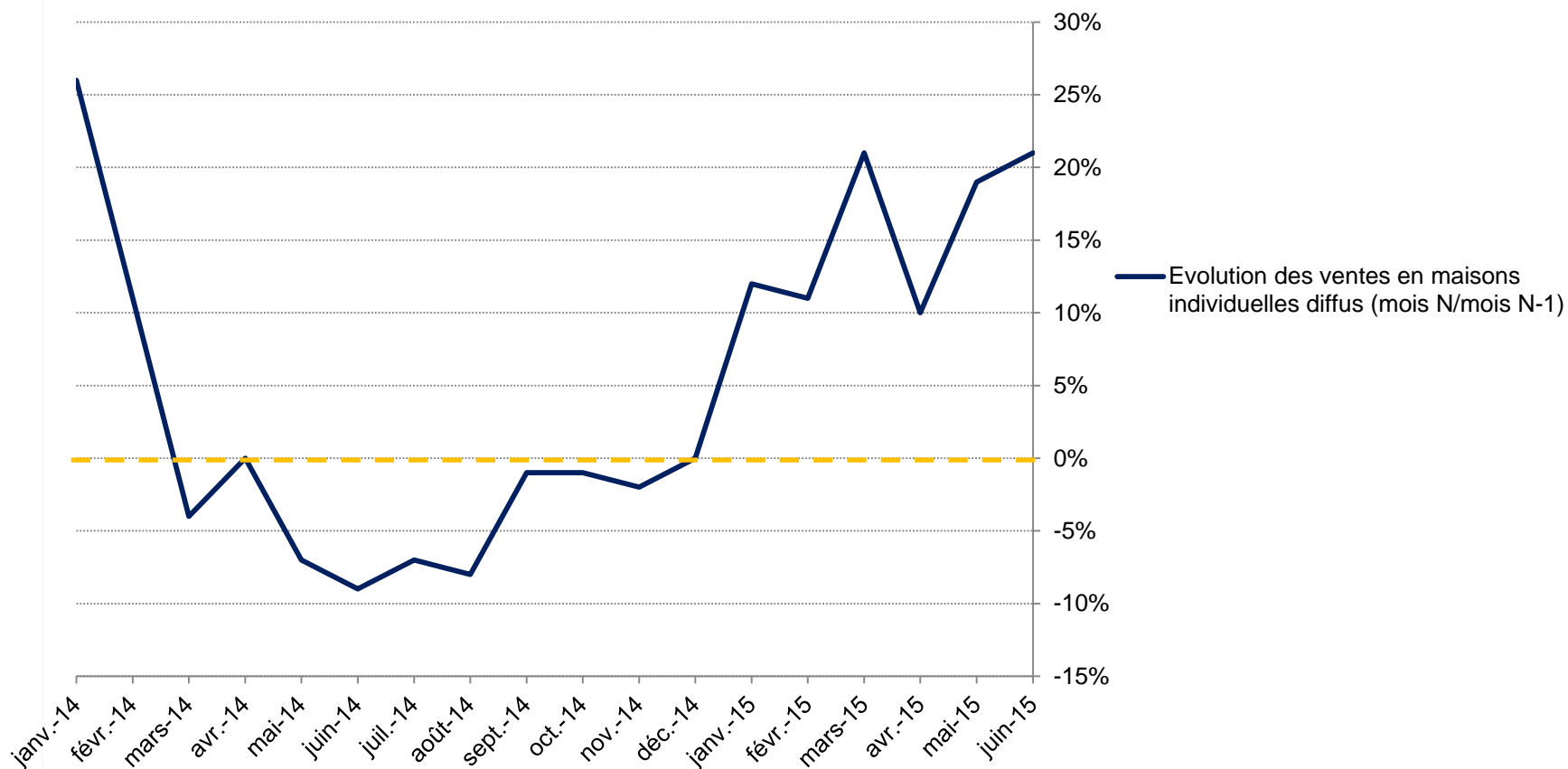
3

Reprise des ventes de logements neufs



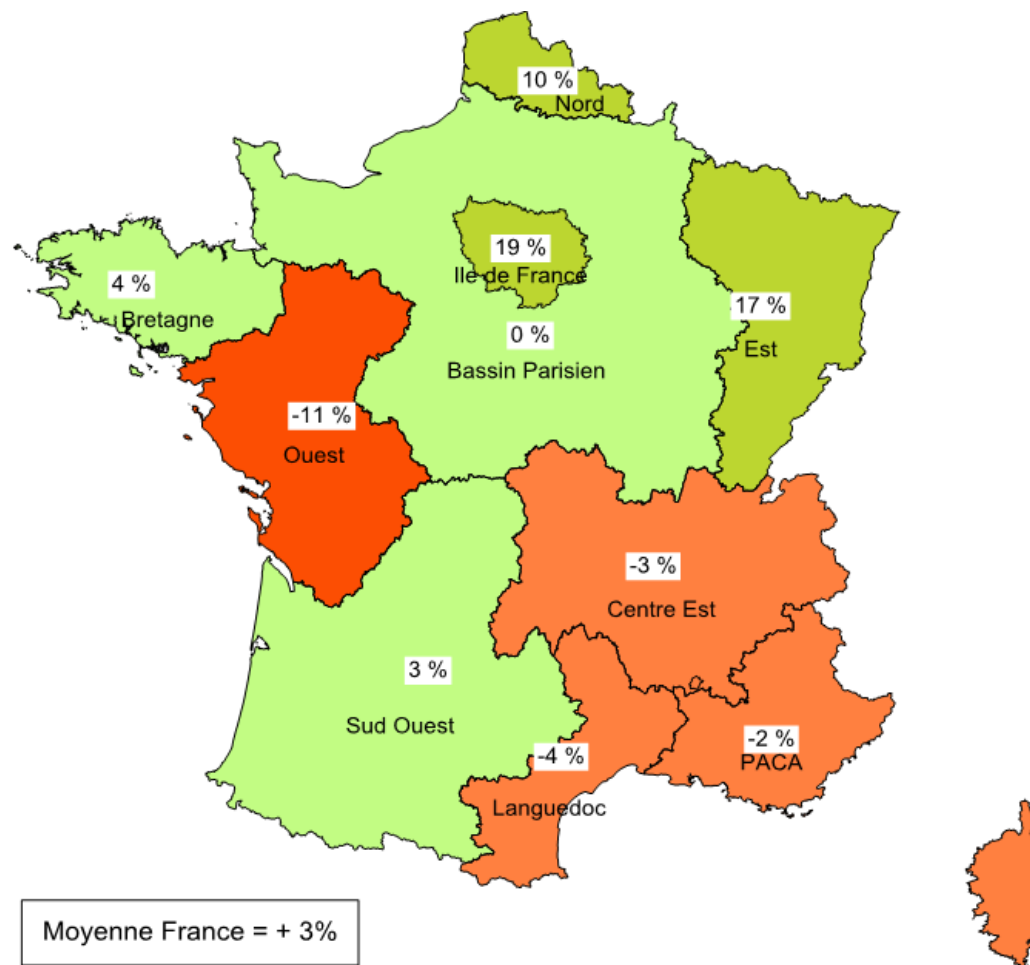
Source : SOeS, ECLN

Evolution des ventes de maisons individuelles



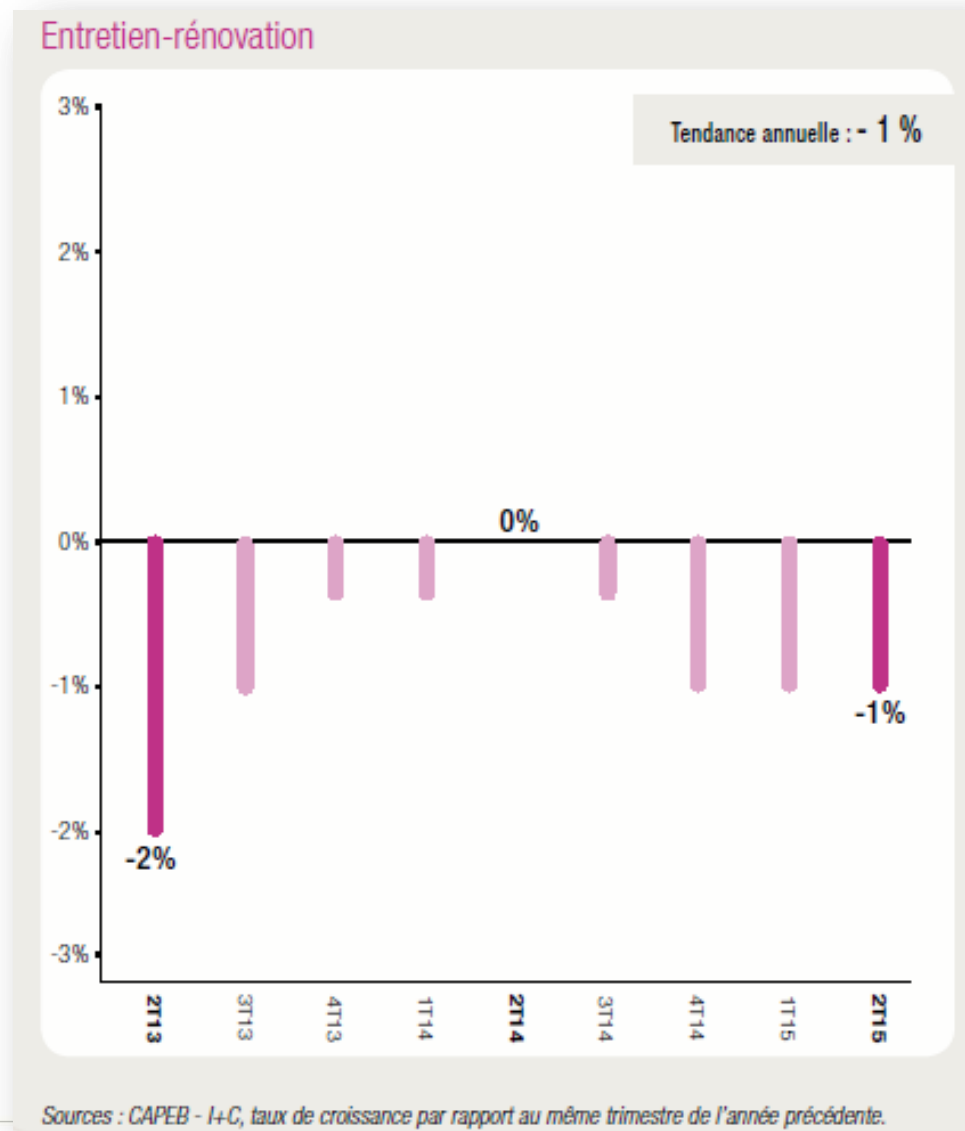
Source : Markemétron

Evolution régionale de ventes de maisons individuelles (cumul 12 mois / cumul 12 mois précédents au 30 juin 2015)



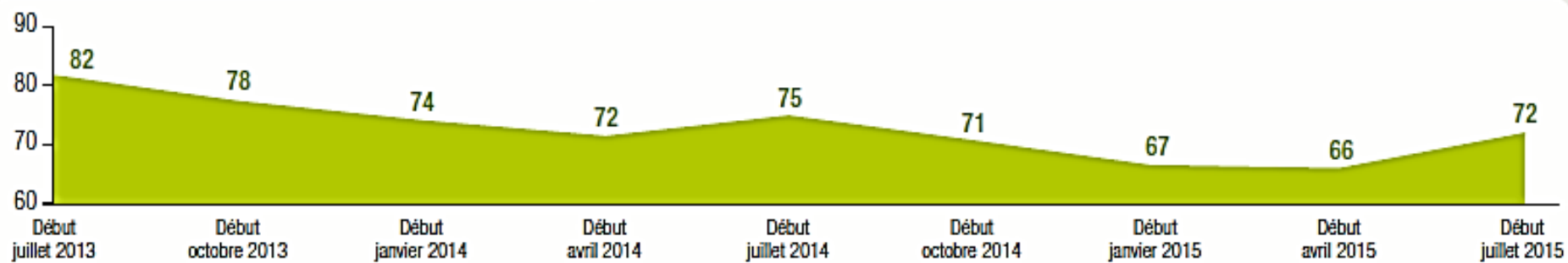
Source : Markemétron

Evolution du marché de la rénovation



Carnet de commande des artisans

Évolution des carnets de commandes en nombre de jours

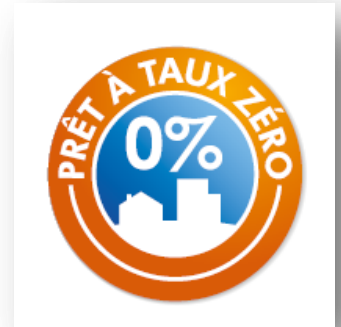


Source : Note de conjoncture de la CAPEB, juillet 2015

Plan de relance du logement

▼ Aide à l'accèsion à la propriété

- Renforcement du PTZ
- Assouplissement des modalités d'octroi
- Allongement de la durée du différé de remboursement



▼ Simplification des normes

- Réduction des coûts
- Accélération des délais de construction



▼ Augmentation de l'offre de logements collectifs & sociaux

- Renfort de l'offre du logement neuf intermédiaire et social en offrant aux investisseurs plus de souplesse et d'opportunités
- Premiers effets positifs du dispositif Pinel

▼ Soutien de la rénovation énergétique

- Simplification de l'éco-prêt à taux zéro
- Mise en place d'un crédit d'impôt transition énergétique de 30% pour les travaux de rénovation énergétique



Perspectives

▼ Développement commercial

- Dynamique de promotion et de fidélisation
- Renforcement des marques

▼ Optimisation de la logistique

- Mise en production d'un magasin automatisé avec transstockeurs en 2016



Perspectives

- ▼ **Optimisation des process, de l'organisation et maîtrise des coûts**
 - Optimisation des process industriels et administratifs (Lean durable[©])
- ▼ **Poursuite de l'innovation produits & services**
 - Développement d'offres et de produits innovants et différenciants
 - Présentation nouveauté produit à BATIMAT



Perspectives

Investissements internes

- LNTP Tours (37) et Saint-Brieuc (22)
- Inauguration du point de vente de Tours carrelage-sanitaire (création déc. 2014)



Maintien d'une veille sur les opportunités de développement

Points clés

Une rentabilité affectée par la baisse d'activité mais

- ▼ Une nouvelle organisation en ordre de marche
- ▼ Une reprise de la politique d'investissement progressive, ajustée au niveau de l'activité du Groupe
- ▼ Un renforcement des actions d'amélioration de l'efficacité opérationnelle et commerciale avec gain de parts de marché pour le Négoce métropole
- ▼ Une gestion rigoureuse et d'optimisation des ratios de charges et de BFR sur la durée

Dans un contexte

- ▼ De mesures favorables dans le dispositif de relance de la construction
- ▼ D'espoir de reprise progressive du marché à compter de fin d'année 2015

Vie boursière

- ▼ Nombre d'actions : 2 993 643
- ▼ Code ISIN : FR0000066540
- ▼ Code Mnémonique : HERIG
- ▼ Marché : Euronext Paris - Compartiment C
- ▼ Capitalisation au 30/06/2015 : 72,3 M€

HERIG
LISTED
EURONEXT



Calendrier 2015 (publication après bourse)

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2015

Mardi 3 novembre 2015

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2015

Mardi 2 février 2016

Résultats annuels 2015

Mardi 15 mars 2016



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

ANNEXES

Bilan actif

<i>En K€</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014*	30 juin 2014*
Ecarts d'acquisition	66 565	66 477	69 191
Immobilisations incorporelles	3 613	3 532	3 485
Immobilisations corporelles	83 607	83 318	83 245
Participations dans des entreprises associées	8 810	9 264	8 726
Autres actifs financiers	3 013	2 995	2 596
Impôts différés actifs	1 381	1 228	740
Total actif non courant	166 989	166 814	167 982
Stocks et en-cours	96 780	83 678	91 058
Clients et comptes rattachés	83 738	55 849	94 662
Autres créances	39 520	37 468	34 686
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 839	24 289	8 920
Total actif courant	237 877	201 284	229 326
TOTAL ACTIF	404 865	368 098	397 308

*Les états financiers au 31 décembre 2014 et 30 juin 2014 ont été retraités suite à l'application de l'interprétation IFRIC 21

Bilan passif

<i>En K€</i>	30 juin 2015	31 décembre 2014*	30 juin 2014*
Capital	4 490	4 490	4 490
Réserves consolidées	125 330	124 844	125 711
Actions autodétenues	-6 569	-6 619	-3 767
Résultat part du Groupe	-808	1 079	1 971
Total capital et réserves part du Groupe	122 443	123 794	128 405
Réserves	4 519	4 882	4 925
Résultat	-158	-247	-235
Total capital et réserves part des participations ne donnant pas le contrôle	4 361	4 635	4 690
FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	126 804	128 429	133 095
Impôts différés passifs	1 249	1 877	2 806
Provisions pour risques et charges	22 692	22 400	18 333
Emprunts et dettes financières	47 451	55 973	55 490
Autres passifs non courants	79	82	87
Total passif non courant	71 471	80 332	76 716
Emprunts et dettes financières	78 494	57 991	62 800
Dettes fournisseurs	91 887	67 589	88 926
Provisions pour risques et charges	1 262	1 927	2 088
Autres passifs courants	34 947	31 830	33 683
Total passif courant	206 590	159 337	187 497
TOTAL PASSIF	404 865	368 098	397 308

*Les états financiers au 31 décembre 2014 et 30 juin 2014 ont été retraités suite à l'application de l'interprétation IFRIC 21

Compte de résultat

<i>En K€</i>	30 juin 2015	30 juin 2014*	31 décembre 2014*
Chiffre d'affaires	294 965	306 780	590 945
Achats consommés	-183 403	-190 393	-368 201
Charges de personnel	-60 411	-60 425	-115 588
Charges externes	-38 487	-38 794	-75 883
Impôts et taxes	-6 531	-6 830	-10 081
Dotations / reprises amortissements	-6 763	-7 053	-13 947
Dotations / reprises provisions	-276	952	764
Autres produits d'exploitation	2 183	1 918	3 651
Autres charges d'exploitation	-2314	-3 722	-7 366
Résultat opérationnel courant	-1 037	2 433	4 294
Autres produits opérationnels	434	1 380	1 426
Autres charges opérationnelles	-82	-	-1 241
Résultat opérationnel	-685	3 813	4 479
Produits financiers	648	436	686
Charges financières	-1 353	-1 836	-3 763
Résultat financier	-705	-1 400	-3 077
Impôts sur les résultats	412	-863	-1 318
Résultat net des sociétés intégrées	-978	1 550	84
Quote-part des sociétés mises en équivalence	12	186	749
RESULTAT NET CONSOLIDE	-966	1 736	833
dont part du Groupe	-808	1 971	1 080

*Les états financiers au 31 décembre 2014 et 30 juin 2014 ont été retraités suite à l'application de l'interprétation IFRIC 21

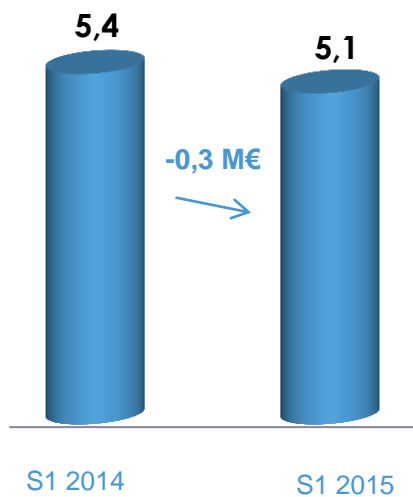
TFT

<i>En K€</i>	30 juin 2015	30 juin 2014*	31 décembre 2014*
Capacité d'autofinancement avant impôts et frais financiers	6 205	9 167	19 495
Coût de l'endettement financier net payé	-1 186	-1 527	-2 940
Impôt payé	-3 969	-2 515	-4 356
Variation du BFR lié à l'activité	-9 331	-8 656	9 086
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-8 281	-3 531	21 285
Acquisitions d'immobilisations	-9 876	-4 247	-9 269
Cessions d'immobilisations	193	5 717	6 077
Incidence sur la variation de périmètre	53	-1 959	-2 068
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-9 630	-489	-5 260
Dividendes versés aux actionnaires	-977	-3 214	-3 214
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-34	-88	-88
Augmentation de capital en numéraire	-	-	-
Acquisition d'intérêts minoritaires sans prise de contrôle	-159	-209	-234
Emission d'emprunts	4 955	5 607	18 941
Remboursement d'emprunts	-15 786	-17 869	-32 377
Rachats et reventes d'actions propres	50	64	-3 047
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-11 952	-15 709	-20 019
Incidence de la variation des taux de change	43	-23	94
Variation de trésorerie et équivalent de trésorerie	-29 820	-19 752	-3 900
Trésorerie d'ouverture	-7 119	-3 219	-3 219
Trésorerie de clôture	-36 938	-22 972	-7 119
Variation de trésorerie et équivalent de trésorerie	-29 820	-19 752	-3 900

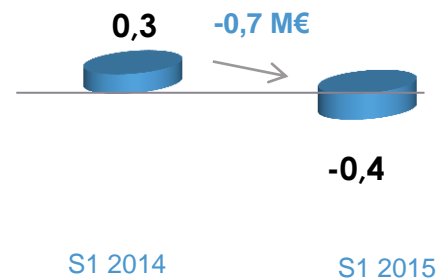
*Les états financiers au 31 décembre 2014 et 30 juin 2014 ont été retraités suite à l'application de l'interprétation IFRIC 21

Information sectorielle « autres* »

CHIFFRE D'AFFAIRES



ROC



Evolution normes IFRS

- ▼ IFRIC 21 comptabilisation des taxes
- ▼ Date d'application : 1^{er} janvier 2015
- ▼ Concerne les taxes autres que l'impôt sur le résultat (contribution foncière des entreprises, contribution sociale de solidarité, taxe sur les surfaces commerciales)

En K€ - impact au 30 juin 2014	S1 2014 publié	Retraitements IFRS 21	S1 2014 retraité
Résultat opérationnel courant	3 980	-1 547	2 433
Résultat net	2 798	-1 061	1 737

En K€ - impact au 31 décembre 2014	2014 publié	Retraitements IFRS 21	2014 retraité
Résultat opérationnel courant	4 495	-201	4 294
Résultat net	969	-137	832