



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

RÉSULTATS ANNUELS 2015
RÉUNION SFAF, LE 16 MARS 2016

HERIGE

RÉSULTATS 2015

PERSPECTIVES ET ORIENTATIONS



SOMMAIRE

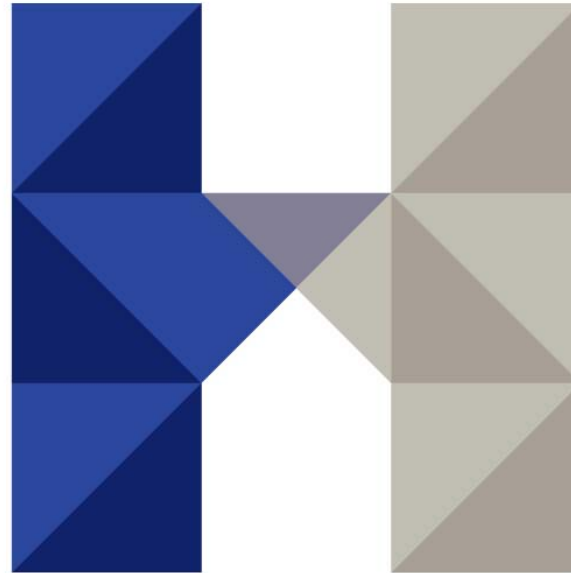


HERIGE

1



EN 2015, VM MATERIAUX EST DEVENU HERIGE



HERIGE

ENTREPRENEURS D'AVENIR

HERIGE

- Un positionnement double : négociant et industriel
- Une clientèle principalement de professionnels du bâtiment
- Un maillage géographique de proximité sur le grand Ouest de la France, une présence en outre-mer et au Canada.

Repères 2015

CA* : 583,7 M€

ROC* : 2,4 M€

Effectifs : près de
2 700 collaborateurs

*Avant Impact IFRS 5



UNE NOUVELLE ORGANISATION EN MARCHÉ

Branches d'activités

- Délégation opérationnelle renforcée
- Agilité et réactivité

SACI (services aux clients internes)

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

Holding

- Orientation et animation de la stratégie du Groupe
- Expertises et Conseils



DES NOMINATIONS

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

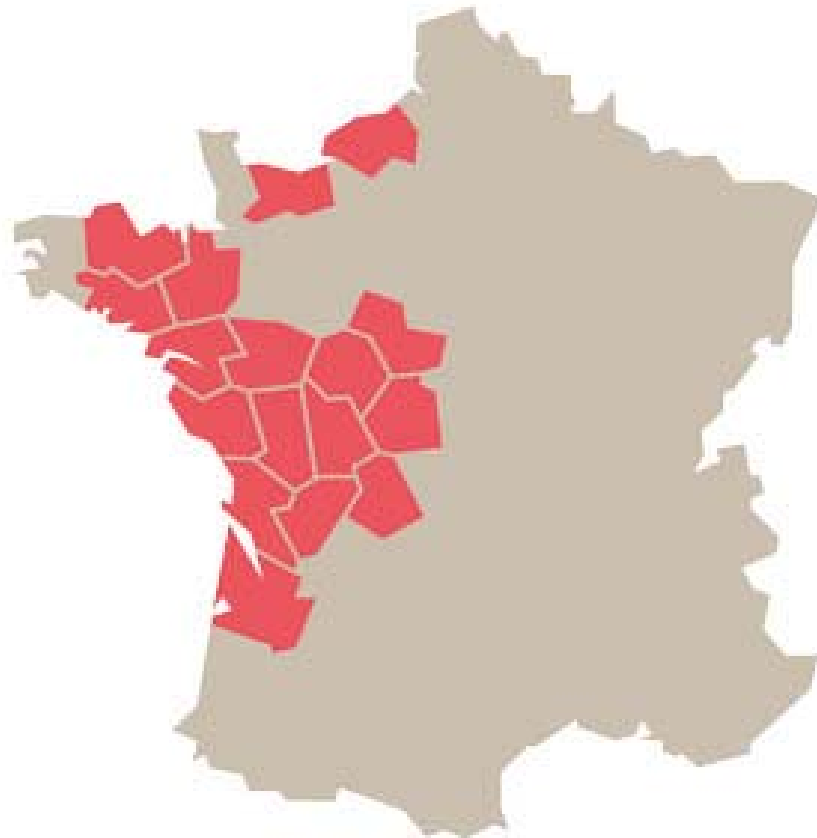




LE NÉGOCE : VM



Experts et Partenaires



REUNION



GUYANE



SAINT-MARTIN



GUADELOUPE



MARTINIQUE

**NÉGOCE EN MATÉRIAUX
GROS ŒUVRE, SECOND ŒUVRE
ET PRODUITS POUR
L'AMÉNAGEMENT DE LA MAISON**

1 297 salariés⁽¹⁾

86 points de vente en métropole
23 dans les DOM

Membre du
groupement **MCD**

**CA 2015
393,4 M€**

⁽¹⁾ Effectifs 2015 en équivalent temps plein



LE BÉTON : EDYCEM



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

287 salariés⁽¹⁾

**24 centrales à béton
5 usines de fabrication**

**CA 2015
76,8 M€**

⁽¹⁾ Effectifs 2015 en équivalent temps plein



LA MENUISERIE : ATLANTEM



Atlante M

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

789 salariés⁽¹⁾

14 sites français

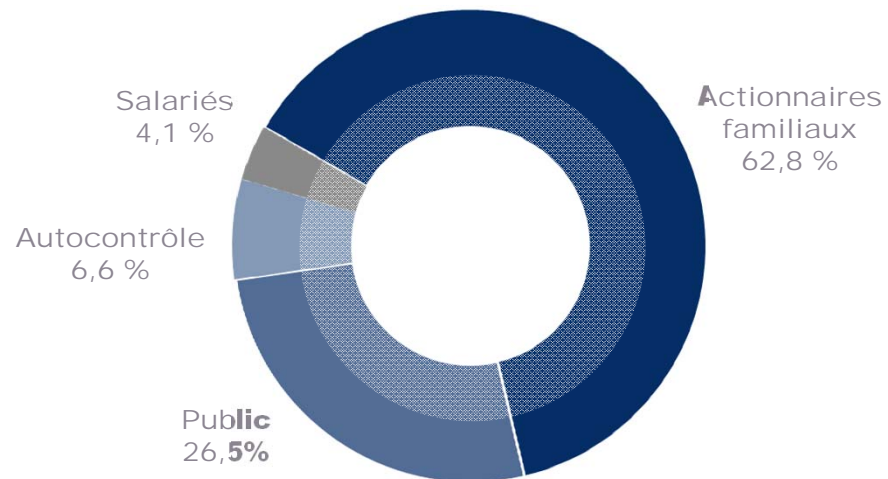
**CA 2015
121,6 M€**

⁽¹⁾ Effectifs 2015 en équivalent temps plein



UNE IMPULSION FAMILIALE

Répartition du capital au 31/12/2015



- Comités de surveillance par branches d'activités



RÉSULTATS

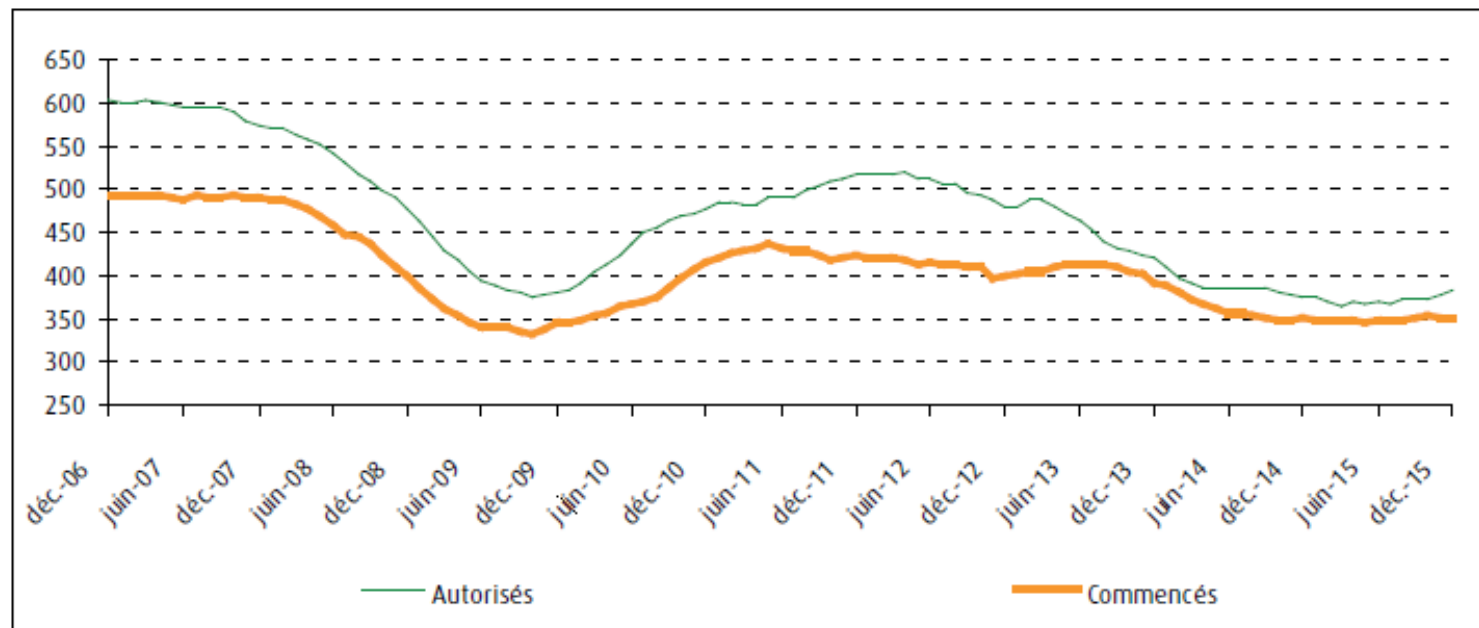
2



PERMIS DE CONSTRUIRE ET MISES EN CHANTIER

Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements



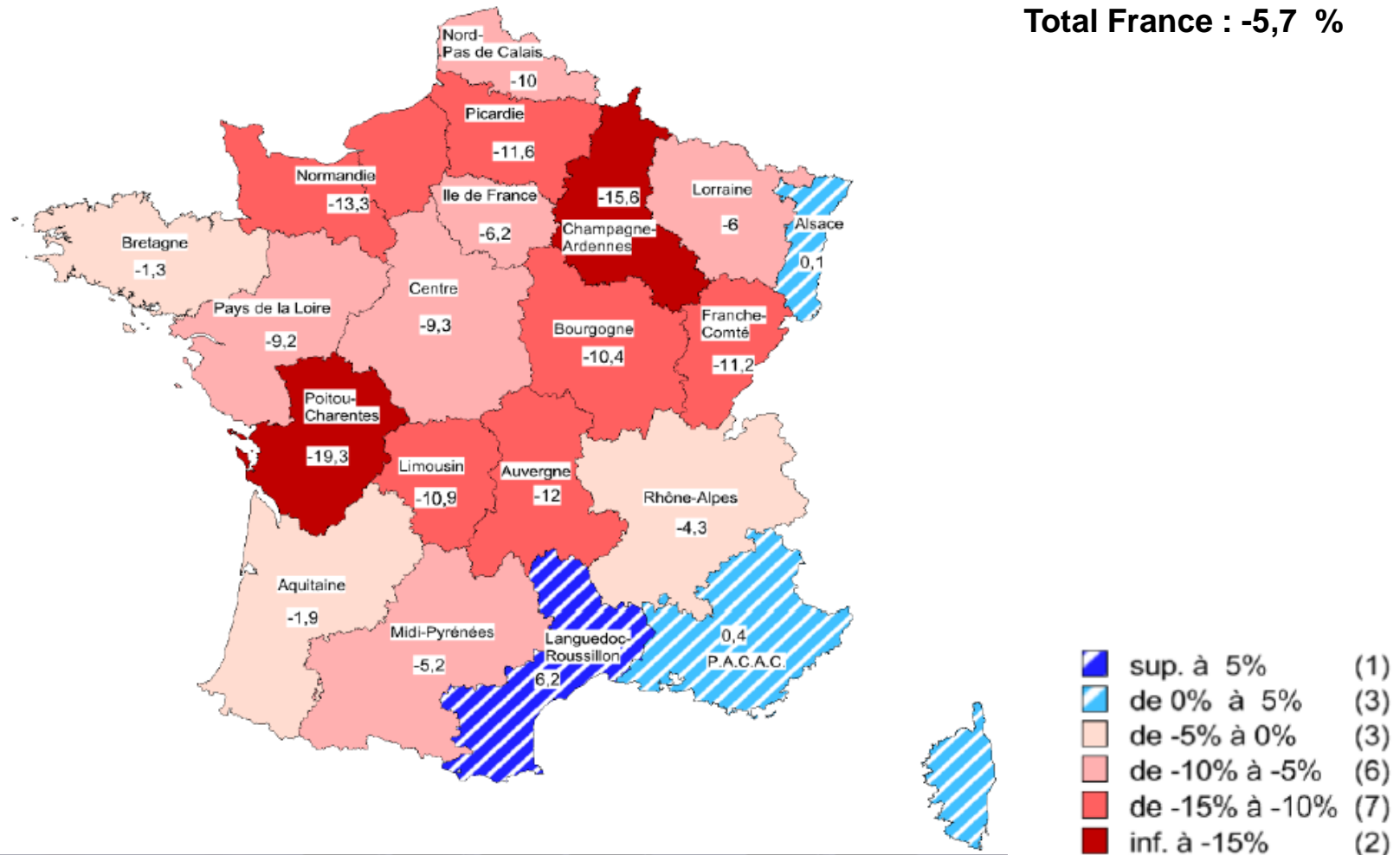
Source : SOeS, Sit@del2, estimations à fin décembre 2015



PRODUCTION DE BÉTON PRÊT À L'EMPLOI

(CUMUL JANV. À DÉCEMBRE 2015 / CUMUL JANV. À DÉCEMBRE 2014, EN %)

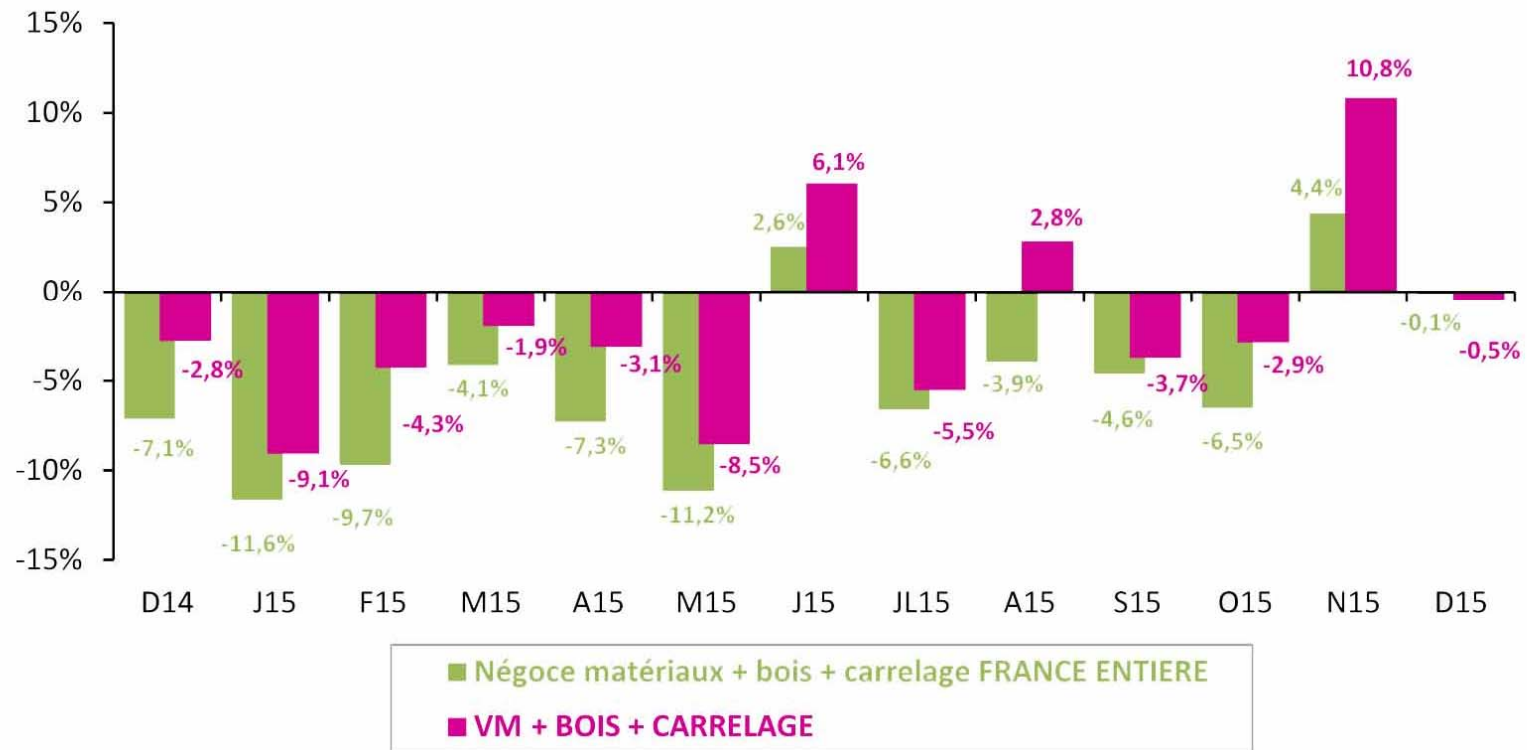
Total France : -5,7 %





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, décembre 2015

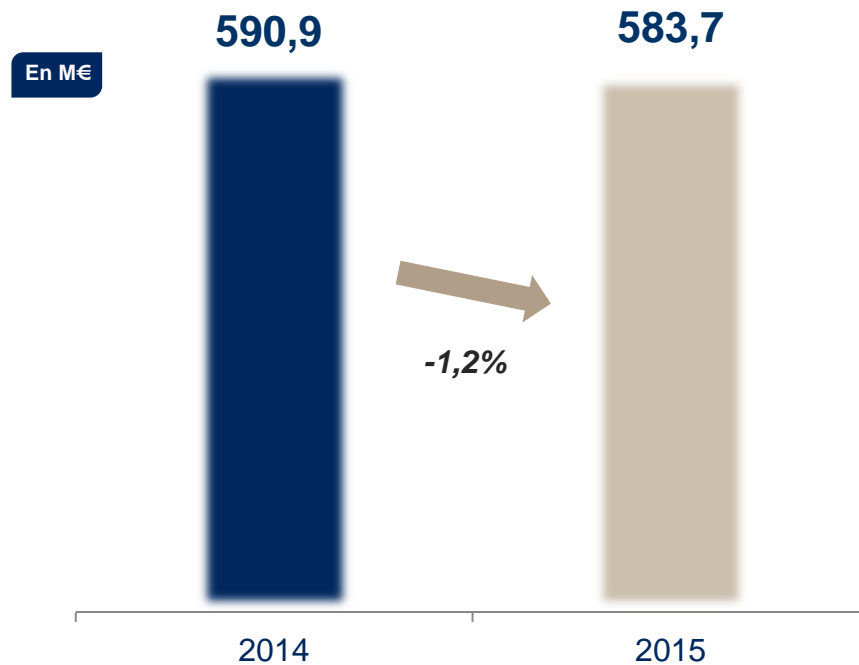


CHIFFRES CLÉS

| En M€ | 2014 | % du CA | 2015 | % du CA |
|--------------------|-------|---------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 590,9 | | 583,7 | |
| EBITDA | 18,2 | 3,1% | 15,8 | 2,7% |
| ROC | 4,3 | 0,7% | 2,4 | 0,4% |
| Résultat net | 0,8 | 0,1% | -14,6 | -2,5% |
| Résultat net PDG | 1,1 | 0,2% | -14,1 | -2,4% |
| Free cash flows | 18,1 | | 0,0 | |
| Dettes nettes | 89,7 | | 90,4 | |
| Gearing | 70% | | 80% | |



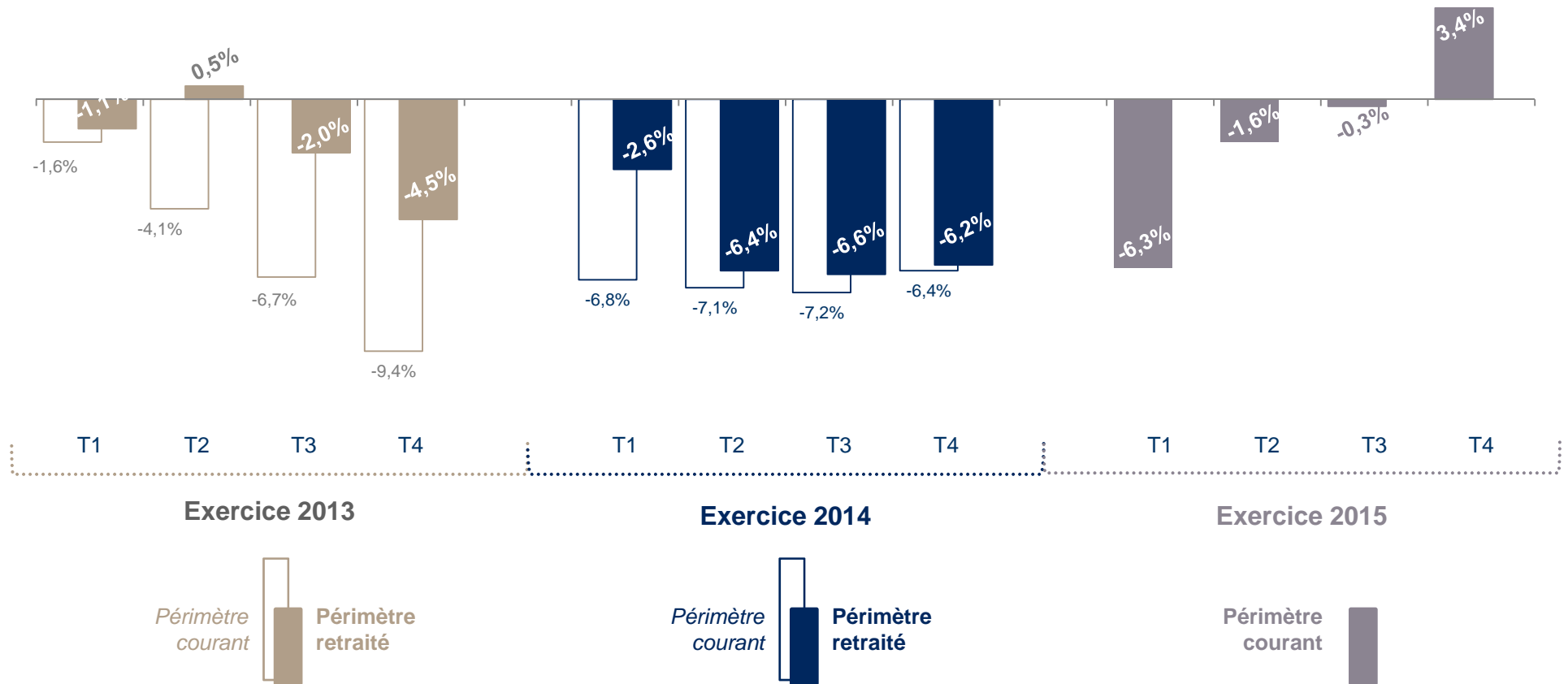
CHIFFRE D'AFFAIRES : 583,7 M€



- ▼ Une activité particulièrement peu dynamique en tout début d'année
- ▼ Et des mises en chantiers toujours en baisse sur la période
- ▼ Mais une inflexion de tendance sur le 4^{ème} trimestre

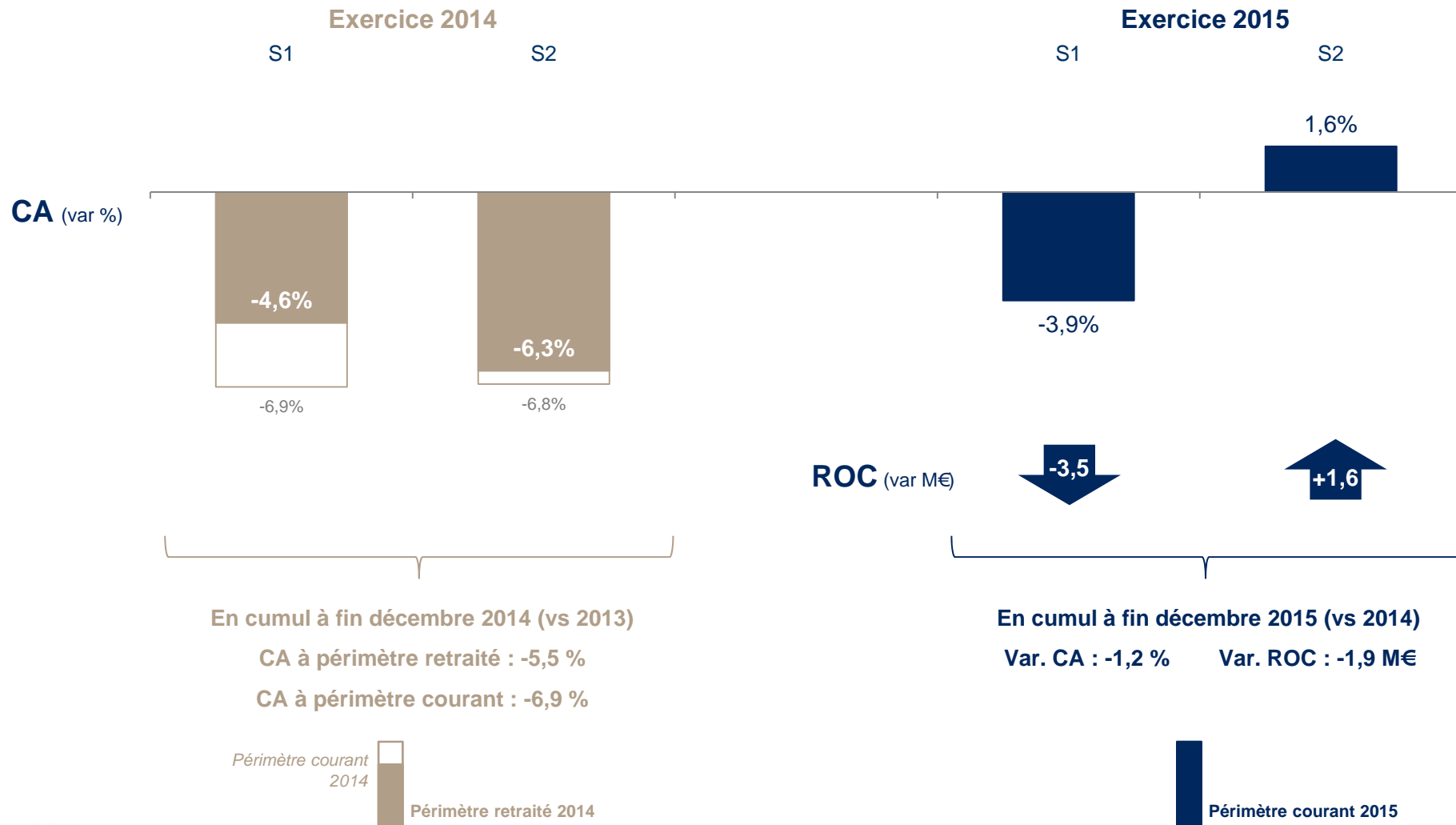


ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR TRIMESTRE





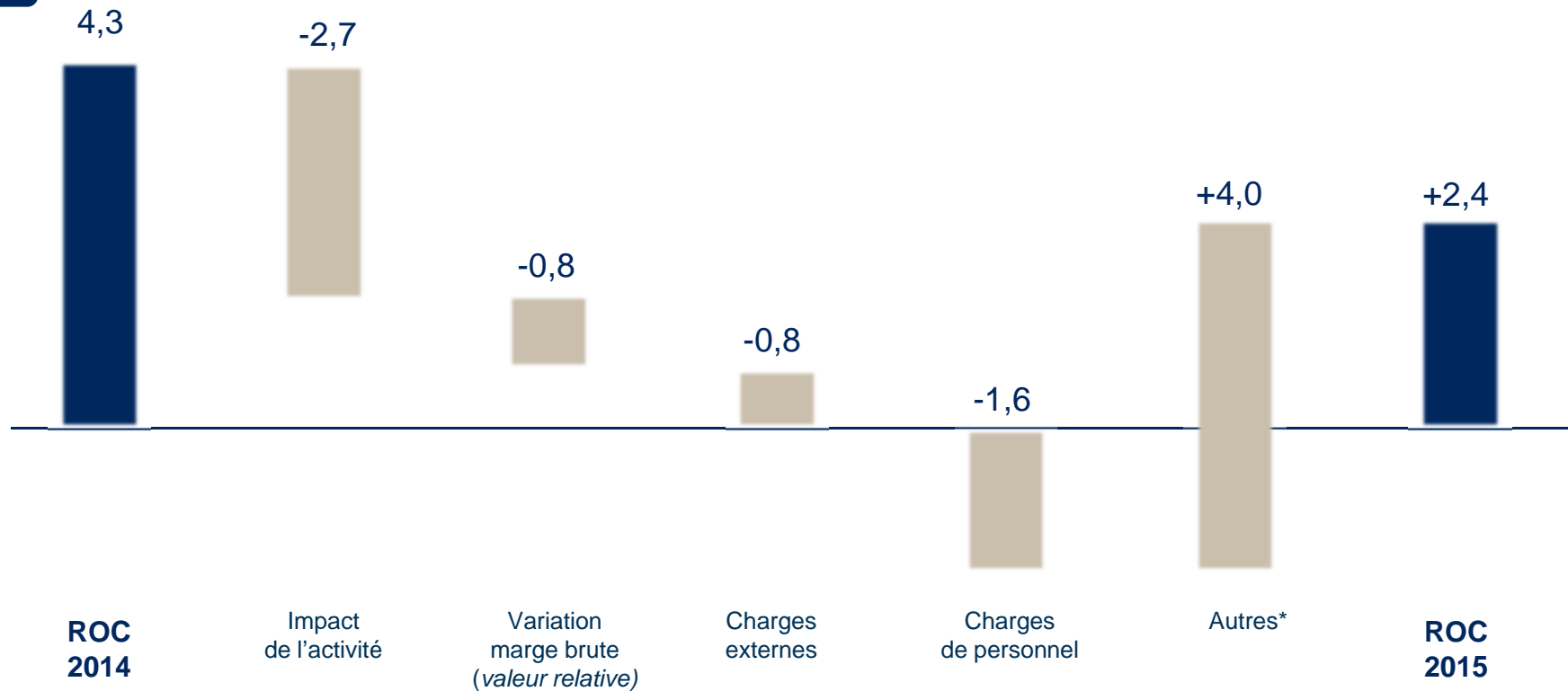
ÉVOLUTION SEMESTRIELLE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DU ROC





ÉVOLUTION DU ROC

En M€

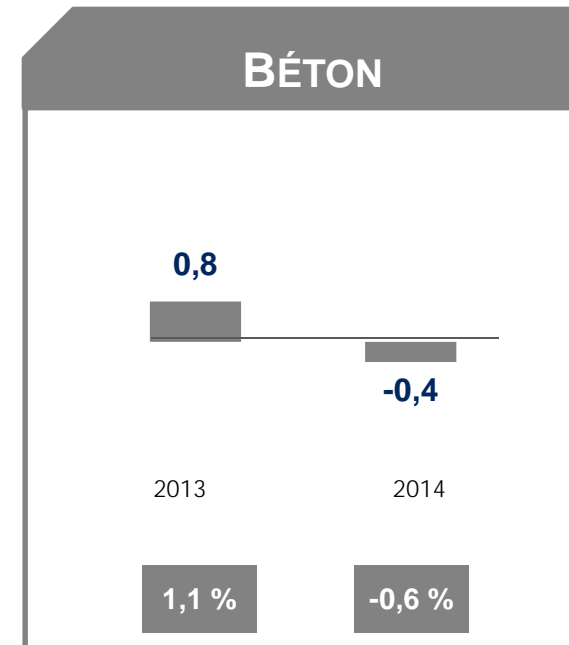
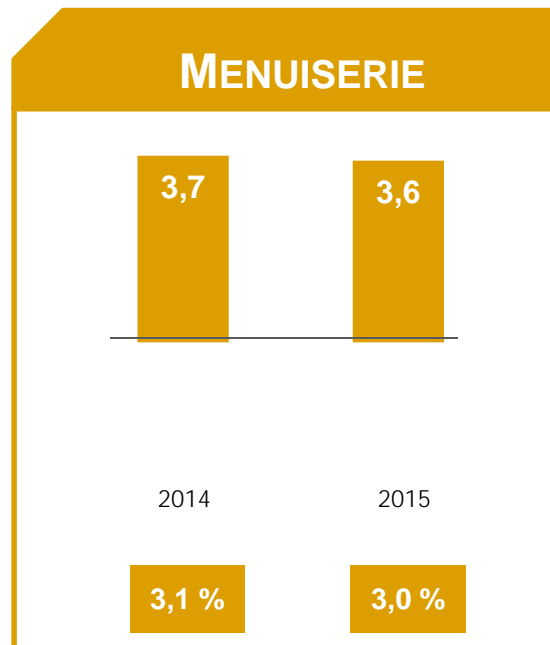
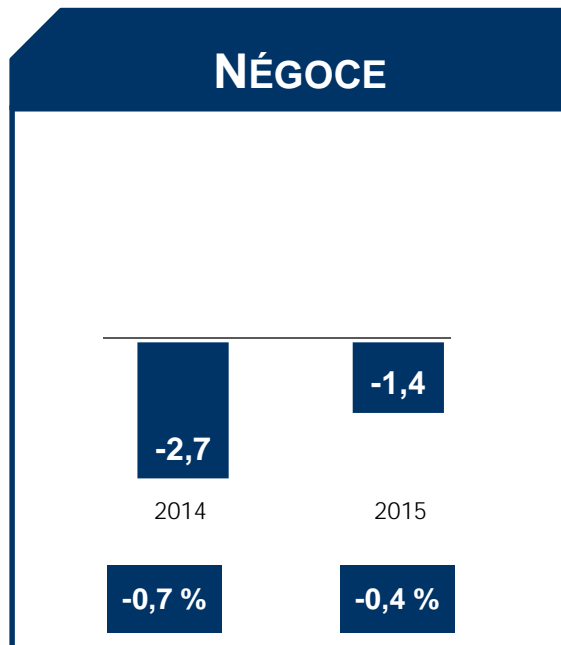


*Autres : dotations aux amortissements (+0,6 M€), impôts et taxes (+0,6 M€), perte sur créances clients nette (+0,6 M€), provisions sur stocks (-0,3 M€), autres produits et charges d'exploitation (+2,6 M€, dont variation de la provision pour ventes aux salariés +0,5 M€, dont indemnité centrale Vouneuil +0,4 M€, dédommagement sur problème livraison Alu +0,3 M€, dégrèvement impôts locaux Menuiserie +0,2 M€ et effets de base 2014 sur provisions LODEOM pour 0,4 M€, litige PICO à la Réunion pour 0,2 M€ et le reste diffus).



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT : CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS

En M€



Autres : +0,6 M€ en 2015



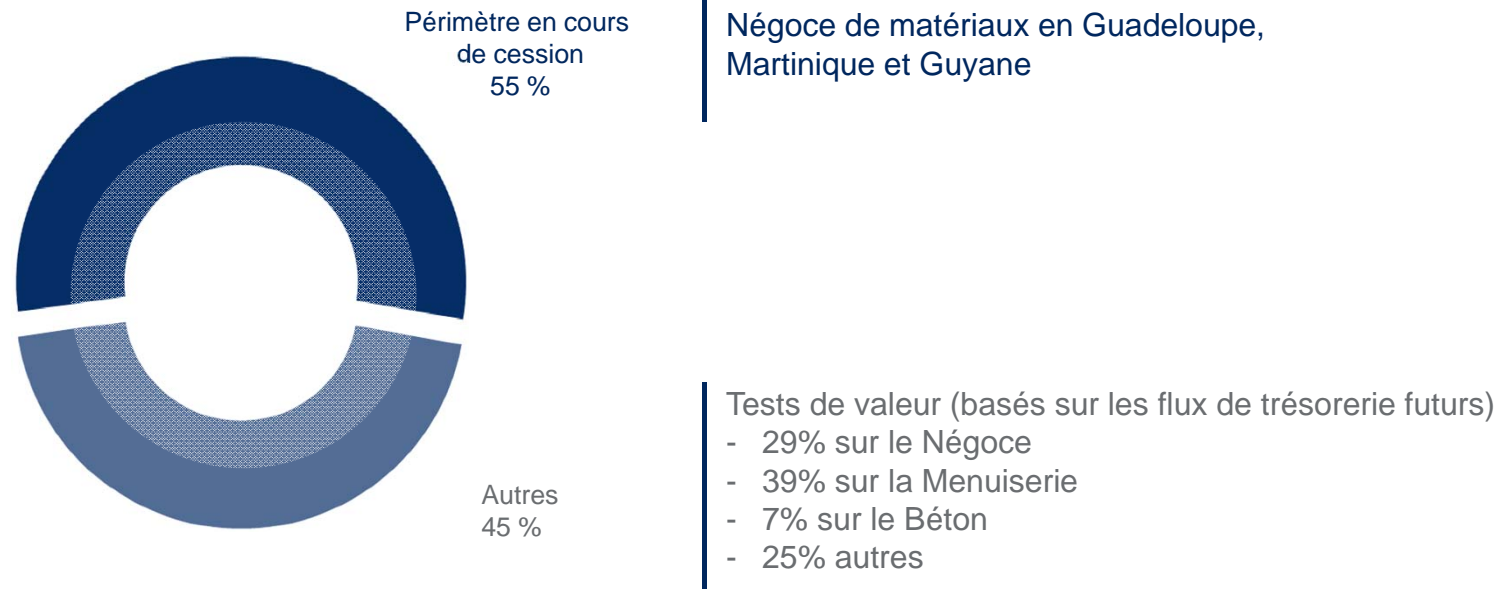
ÉLÉMENTS HORS EXPLOITATION

En M€

| | 2014 | 2015 | Variation N-1 |
|--|------------|--------------|---------------|
| Résultat opérationnel courant | 4,3 | 2,4 | -1,9 |
| Autres produits et charges opérationnels | 0,2 | -11,6 | -11,8 |
| Résultat financier | -3,1 | -1,7 | 1,4 |
| Impôts sur les bénéfices | -1,3 | 1,0 | 2,4 |
| Quote-part de résultat des S.M.E. | 0,7 | -4,8 | -5,5 |
| Résultat net total | 0,8 | -14,6 | -15,5 |



DÉPRÉCIATION DES ÉCARTS D'ACQUISITION : - 16,7 M€





BFR (EN NOMBRE DE JOURS)

| | 2014 | 2015 | Variation |
|--------------|-------|--------------|-----------|
| Clients* | -53,4 | -55,5 | -2,1 |
| Stocks | -86,9 | -88,2 | -1,3 |
| Fournisseurs | 66,1 | 69,3 | 3,2 |

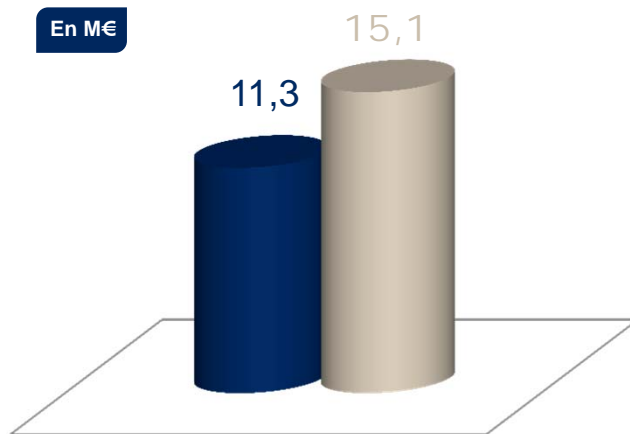
**Les ratios clients sont retraités de l'affacturage.*



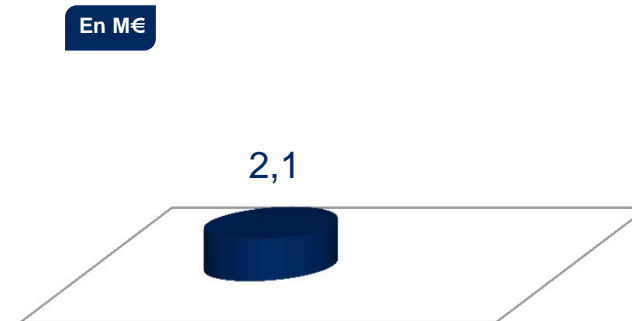
INVESTISSEMENTS

2014 2015

Investissements internes

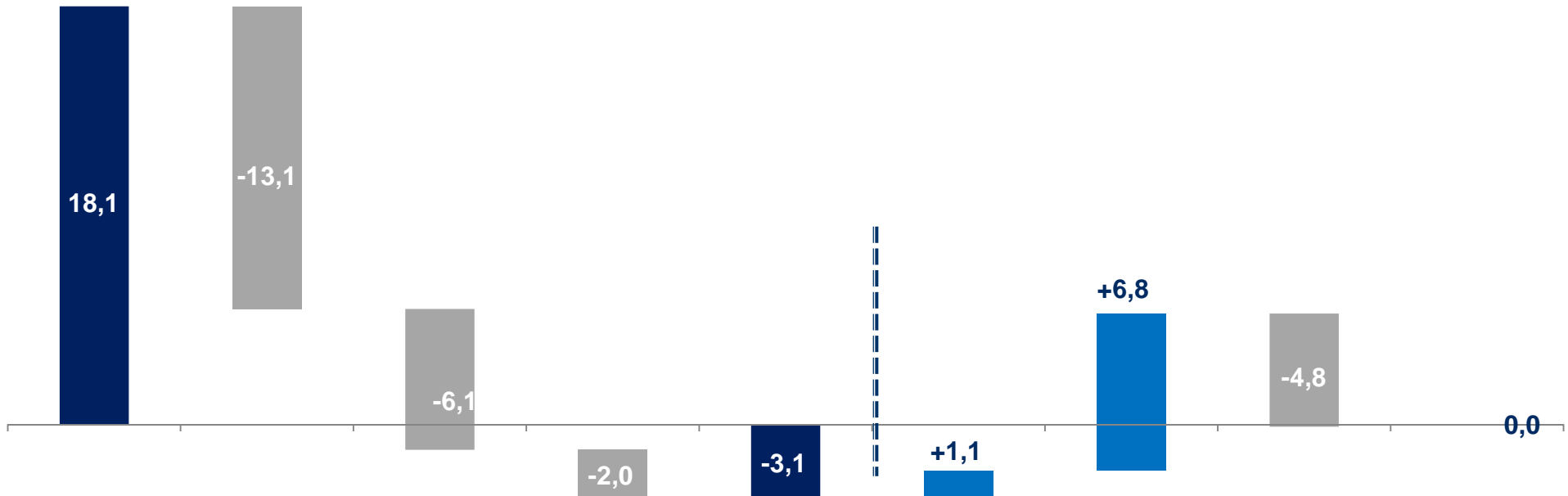


Investissements externes





FREE CASH FLOW (EN M€)



2014

Neutralisation impact montée en puissance affacturage 2014

Neutralisation impact cessions 2014

Neutralisation impact variations dettes sur immo 2014

2014 retraité des effets favorables non-récurrents

Impacts flux de trésorerie générés par l'activité

Impact affacturage déconsolidant

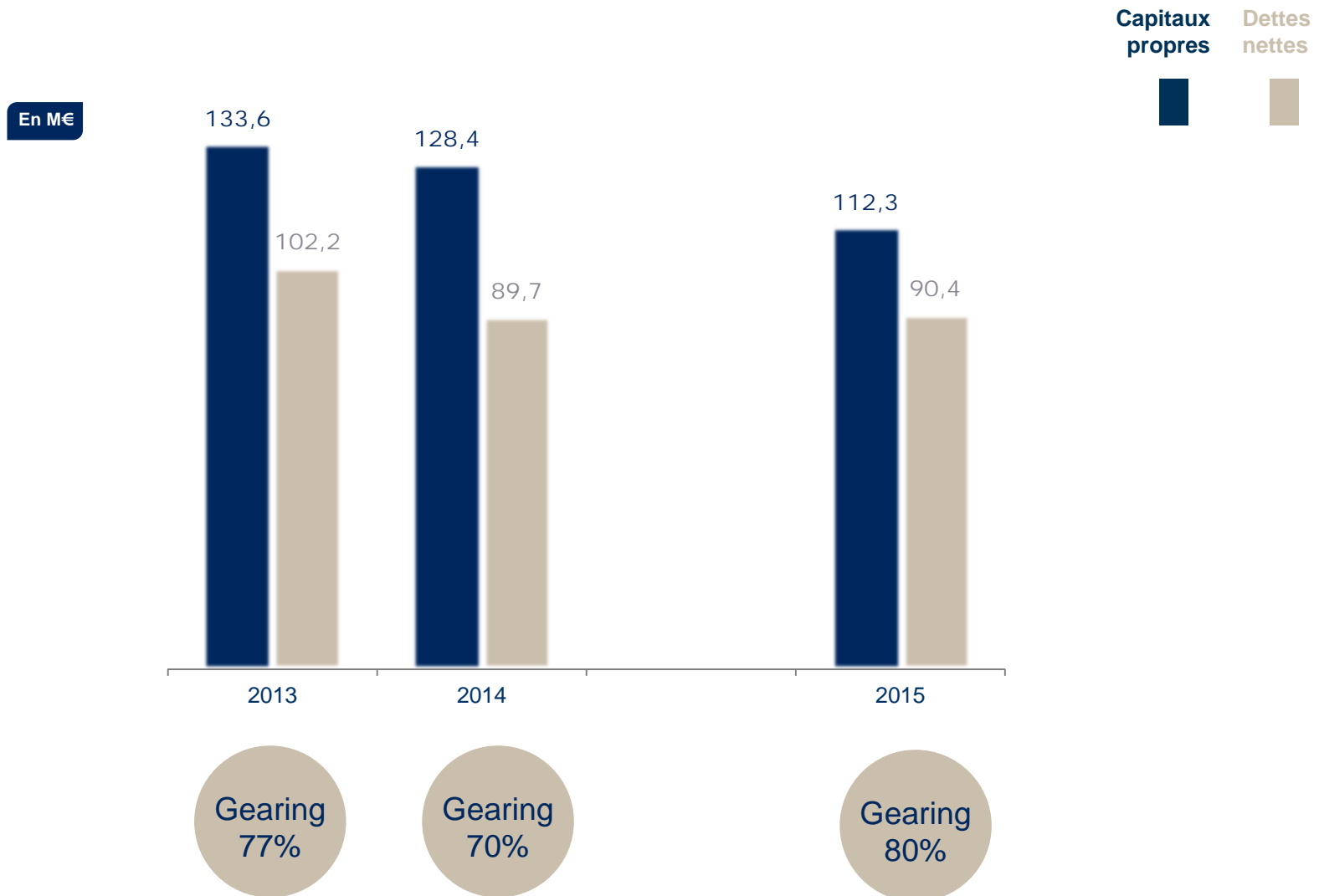
Impact décaissements d'investissements

2015

21,2 M€: effets favorables non-récurrents



GEARING





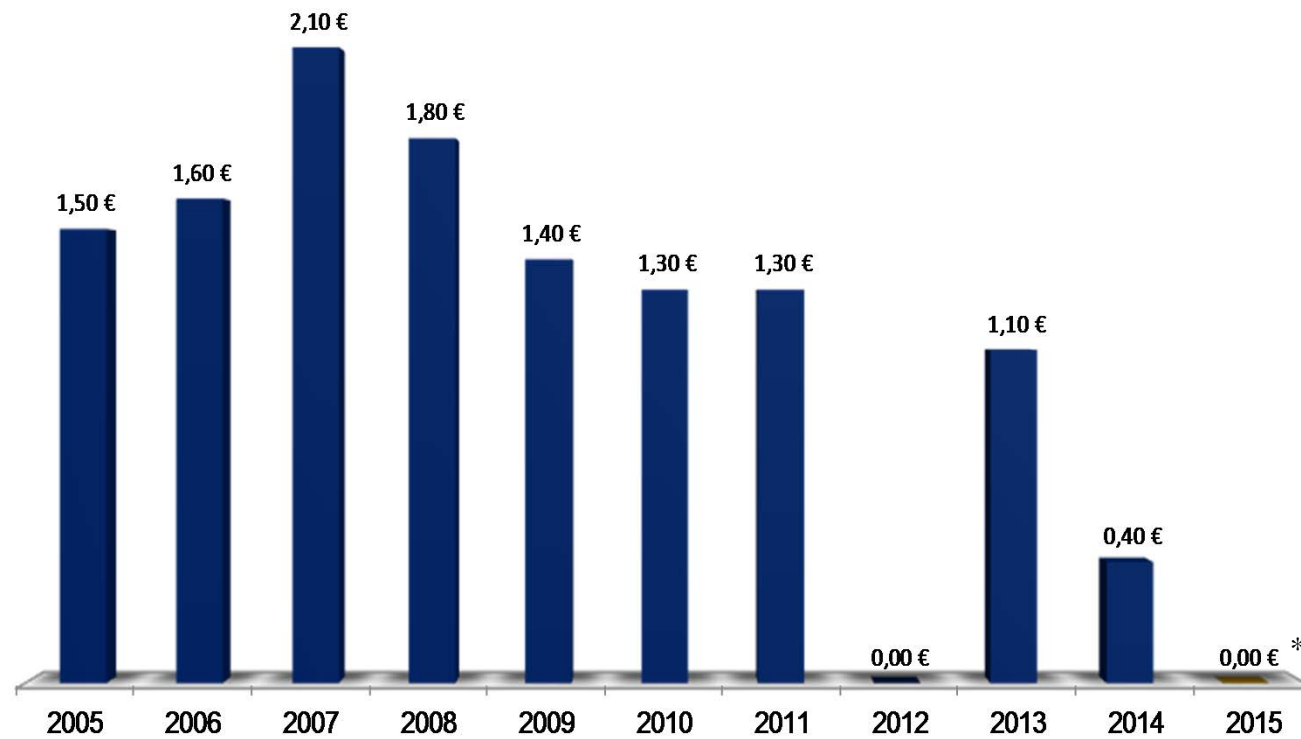
ECHÉANCIER DE LA DETTE FINANCIÈRE AU 31 DÉCEMBRE 2015



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



ÉVOLUTION DU DIVIDENDE



**Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra le 27 mai 2016*



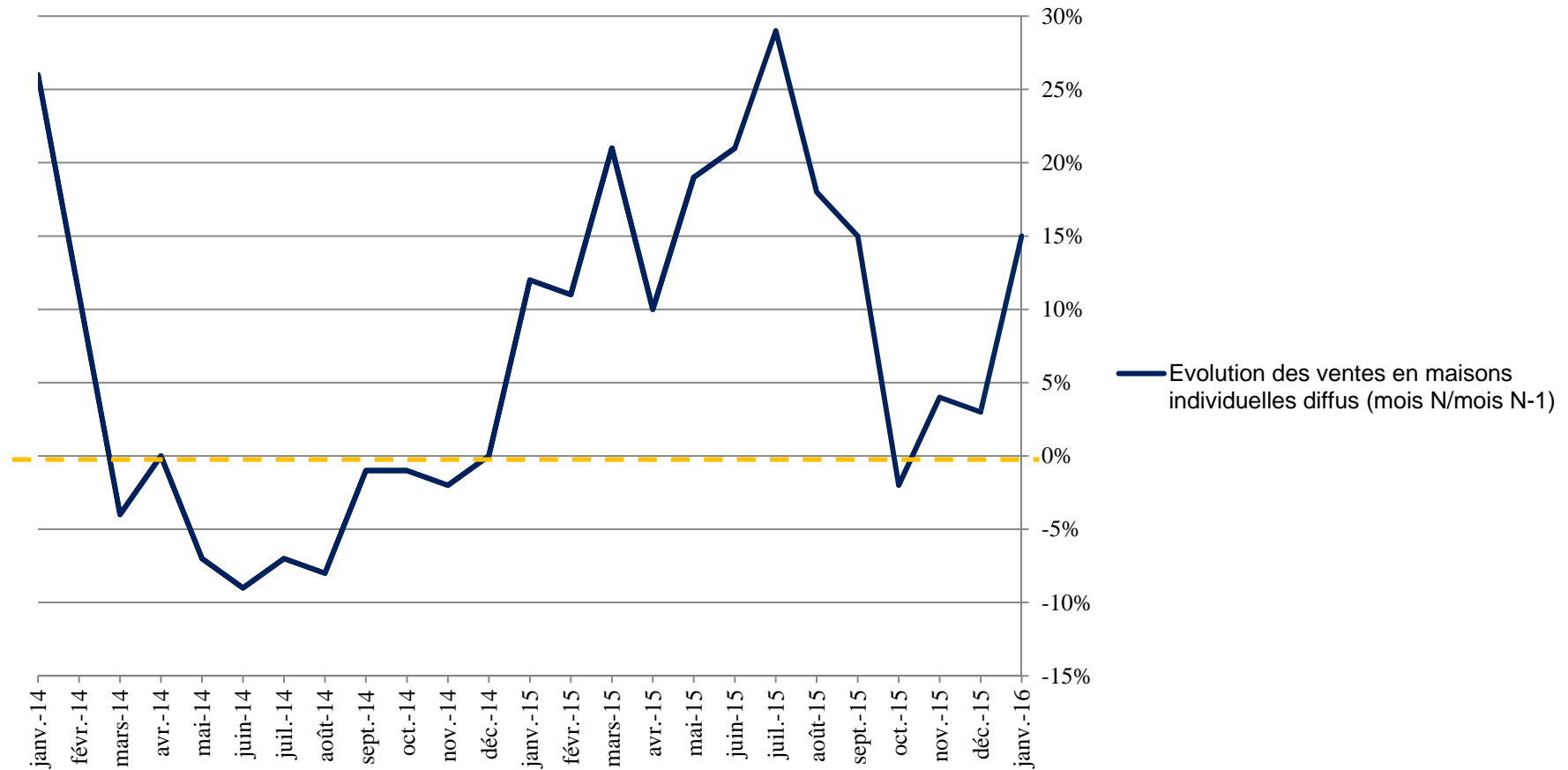
ORIENTATIONS & PERSPECTIVES

3



VENTES DE MAISONS INDIVIDUELLES

Evolution des ventes (mois N/mois N-1)



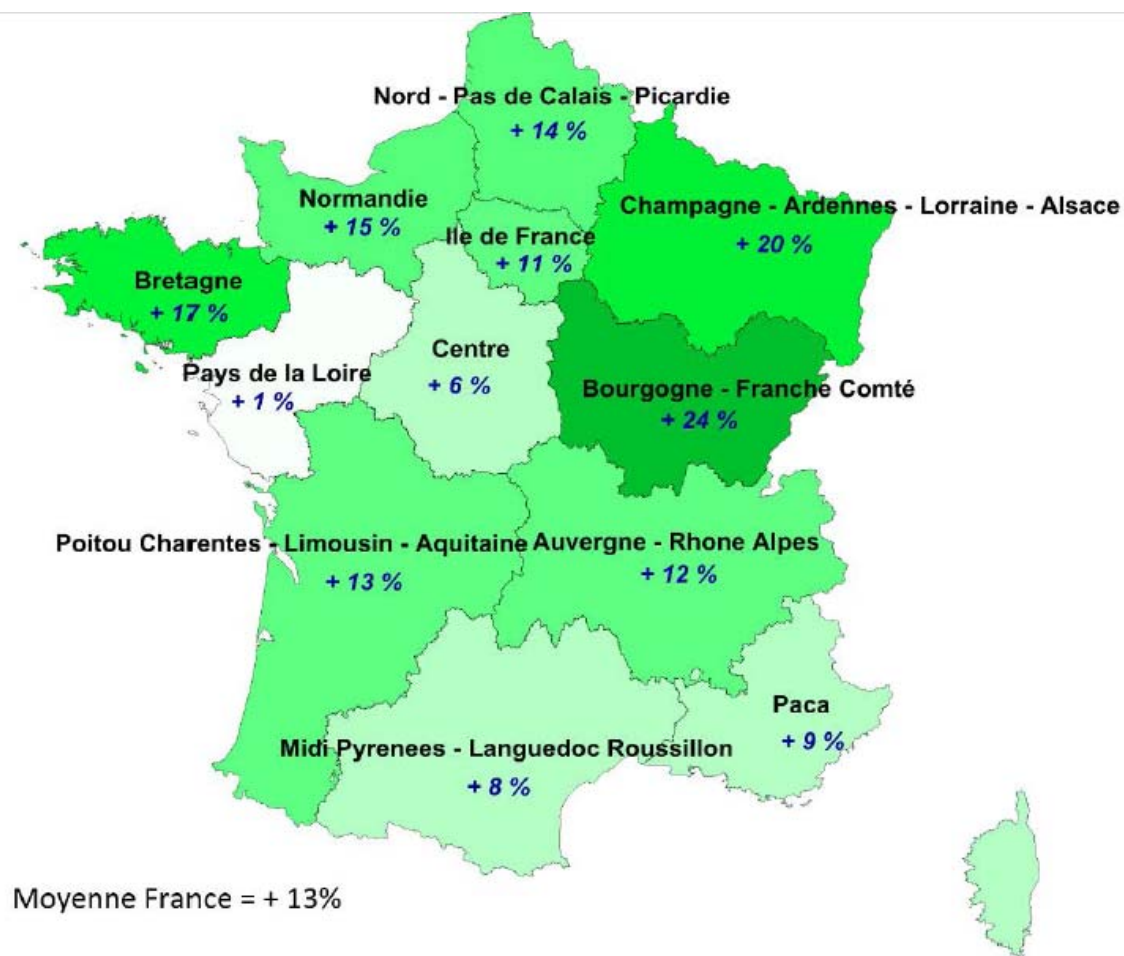
Source : Markemétron, janvier 2016



VENTES DE MAISONS INDIVIDUELLES DIFFUS

Evolutions régionales (cumul 12 mois 2015/cumul 12 mois 2014)

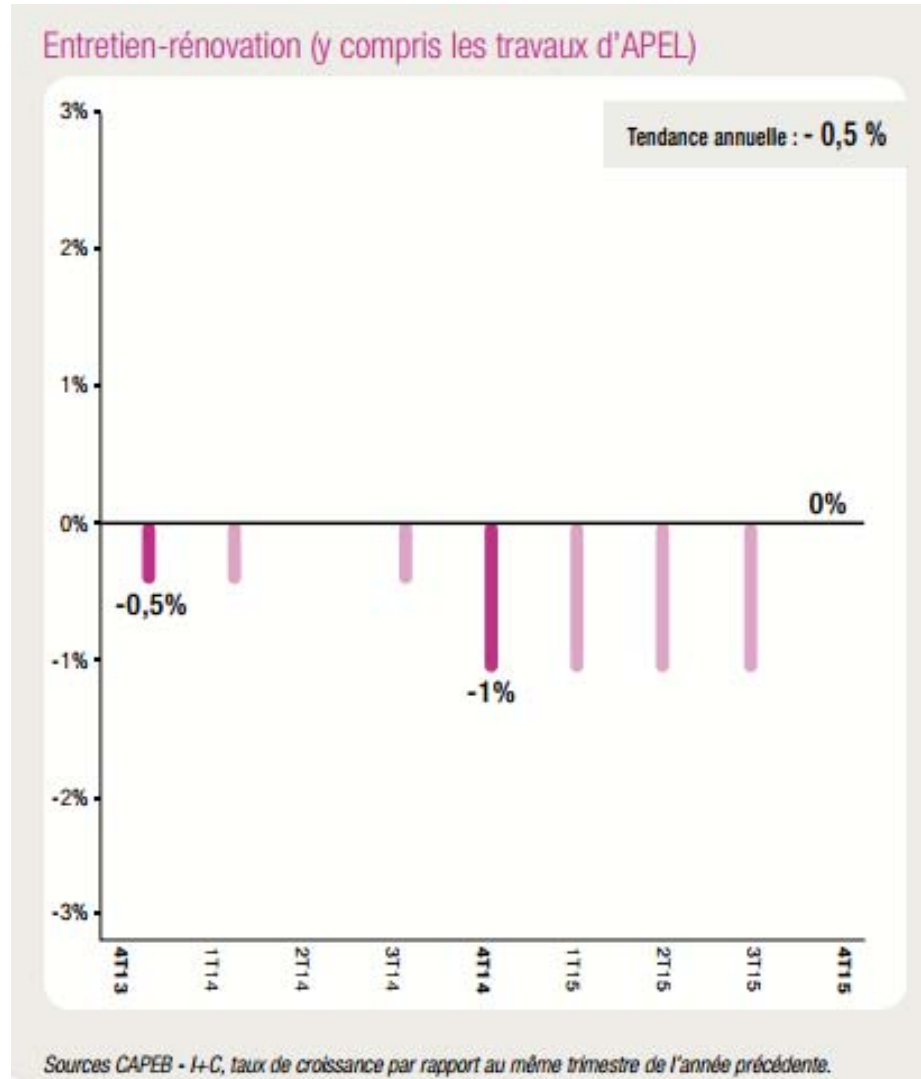
- **Hausse de ventes en maisons individuelles diffus**
 - +13%
- **Région Pays de Loire :**
 - +1 %





ENTRETIEN-RÉNOVATION : ACTIVITÉ STABLE

Volume d'activité

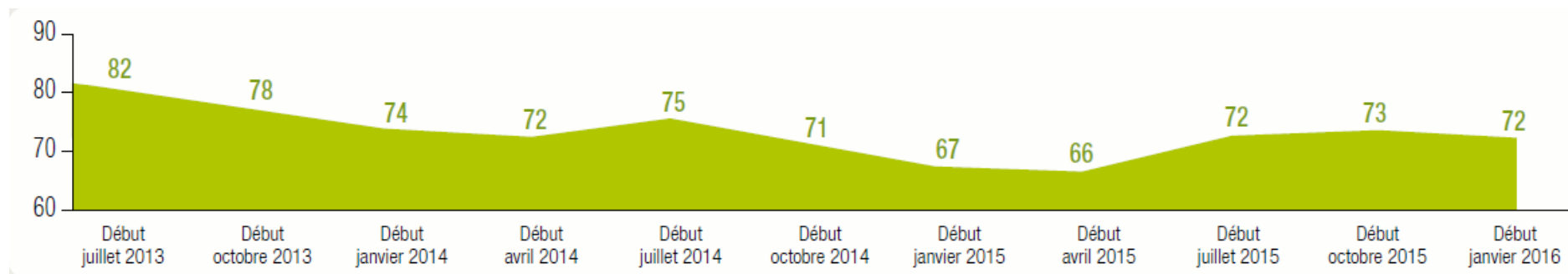


Source : CAPEB,
taux de croissance par-rapport au même
trimestre de l'année précédente
La note de conjoncture de la CAPEB, janvier 2016



CARNET DE COMMANDES DES ARTISANS

Moindre baisse des carnets de commandes pour l'ensemble des entreprises en entretien-amélioration comme en construction neuve.

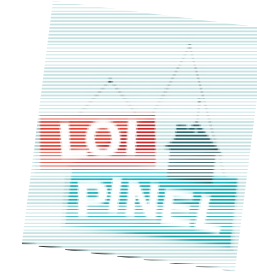


Source : Note de conjoncture de la CAPEB, janvier 2016



DES DISPOSITIFS DE STIMULATION DU MARCHÉ DU NEUF ET DE LA RÉNOVATION

- **Aménagement du dispositif Pinel (Collectif)**
- **Renforcement du PTZ (aide à l'accession à la propriété)**
 - Amélioration des conditions du prêt à taux zéro (PTZ) pour l'accession à la propriété, avec un allongement du différé de remboursement
- **CITE : soutien de la rénovation énergétique**
- **Plan de relance du logement**
 - Simplification des normes
 - Réduction des coûts et délais de construction



VM : EXPERTS ET PARTENAIRES

Modernisation de l'identité

- Déploiement de la marque
- Modernisation des outils de promotion
- Mise en avant des expertises et renforcement sur certaines familles de produits (couverture, PPI, ITE..)



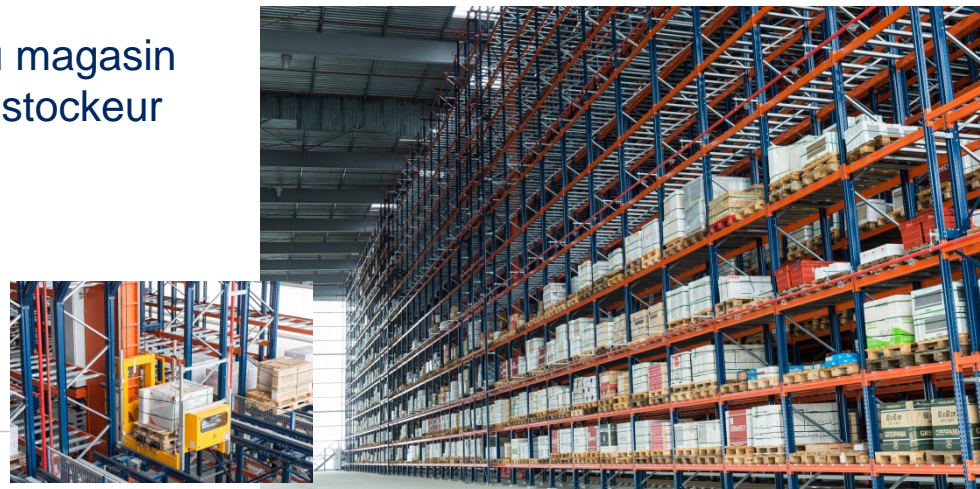
Digitalisation

- Déploiement des outils nomades pour les forces de vente
- Extranet client



Logistique

- Mise en production du magasin automatisé avec transstockeur





EDYCEM : INFINIMENT BETON

Modernisation de l'identité

- Déploiement de la marque
- Modernisation des outils de promotion

Renouvellement / Modernisation des outils de production

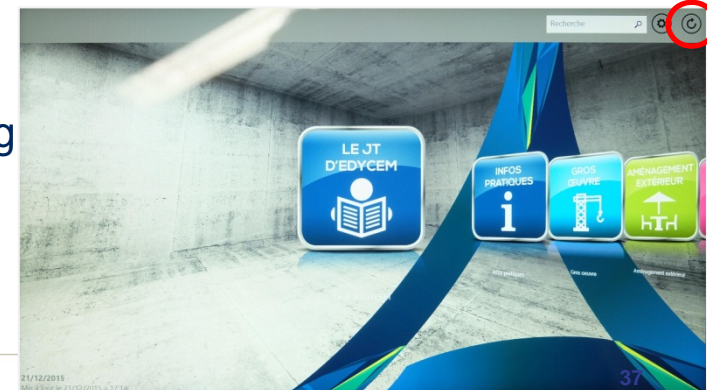
- La Roche-sur-Yon et La Rochelle

Innovation produit

- Chaire avec l'Ecole Centrale de Nantes
- Renouvellement DTA pour la Kalkiss
- Développement de produits innovants

Performance commerciale

- Déploiement des outils nomades pour les forces de vente (GRC)
- Mise en place d'EDYCOM : dynamique marketing





ATLANTEM : PLEINS FEUX SUR L'INNOVATION

Innovation produit

- AM-X, primé au Mondial du bâtiment : nouvelle génération de menuiserie multi-matériaux (*Mention Spéciale du Jury au Concours de l'Innovation, oct 2015*)
- Commercialisation en mai 2016



Développement des réseaux SOLABAIE / CHARUEL

- Lancement de !SO, la fenêtre personnalisable Solabaie
- Nouvelle offre produit Charuel
- Nouveaux sites internet



Poursuite de l'optimisation de l'efficacité industrielle

- Lean durable
- Suivi du taux de clients très satisfaits (ACE)



HERIGE : SUIVI, ANIMATION ET OPTIMISATION

PPS (Plan de Performance de Site)

- Suivi des performances de certains sites
- Mise en place de plans d'actions spécifiques

Animation du Groupe

- Renforcer le pilotage courant de la performance économique et financière
- Piloter la performance
- Simplifier la structure juridique du Groupe

Optimisation des process

- Augmenter la productivité des services supports



HERIGE : PROJETS & PERSPECTIVES

Campus HERIGE

- Mise en place d'un Campus intrapreneurs : valorisation des démarches personnelles de formation longues et diplômantes
- Campus Talents : démarche de détection, de fidélisation, de formation et de motivation des talents

Réseau collaboratif d'entreprise (S2 2016)

- Réflexion pour faire émerger l'innovation
- Partage d'information
- Travail en mode projet, gain de temps

Axes RSE 2016

- Formation et sécurité
- Innovation

Veille sur les opportunités de développement





STRATÉGIE 2016 – 2020



2016 – 2017

Poursuite du
programme de
cessions



Consolidation et
redéploiement du
Groupe sur ses
marchés clés



Renforcement des
actions d'amélioration
de la performance

Renforcement des fondamentaux du Groupe sur son cœur d'activité, avec un niveau de rentabilité permettant de financer ses futurs développements



POINTS CLÉS

Des orientation stratégiques fondées sur :

- La consolidation de nos positions fortes dans nos différentes activités
- L'adaptation aux évolutions du marché en termes de produits et services
- La poursuite de la politique d'investissement, ajustée au niveau de l'activité du Groupe
- Le maintien des actions d'amélioration de l'efficacité opérationnelle et commerciale
- Le suivi de gestion rigoureux et optimisation des ratios de charges et de BFR sur la durée

Dans un contexte :

- Mesures favorables de relance de la construction
- Espoir de légère reprise du marché en 2016



VIE BOURSIÈRE

- ▼ **Nombre d'actions** : 2 993 643
- ▼ **Code ISIN** : FR0000066540
- ▼ **Code Mnémonique** : HERIG
- ▼ **Marché** : EURONEXT PARIS - Compartiment C
- ▼ **Capitalisation au 31/12/2015** : 72,8 M€

HERIG
LISTED
EURONEXT



Calendrier 2016 (publication après bourse)

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2016

Mardi 10 mai 2015, après Bourse

Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2016

Mardi 26 juillet 2015, après Bourse

Résultats semestriels 2016

Mardi 13 septembre 2016, après Bourse



ANNEXES



IMPACTS IFRS 5 SUR RÉSULTAT NET

En M€

| | Avant IFRS 5 | | Après IFRS 5 | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 |
| ROC | 4,3 | 2,4 | 3,3 | 0,9 |
| Autres produits et charges opérationnels | 0,2 | -11,6 | 0,2 | -7,4 |
| Résultat opérationnel | 4,5 | -9,2 | 3,5 | -6,4 |
| Résultat financier | -3,1 | -1,7 | -2,9 | -1,6 |
| Impôts sur les bénéfices | -1,3 | 1,0 | -0,7 | 1,7 |
| Quote-part de résultat des S.M.E. | 0,7 | -4,8 | 0,2 | -0,1 |
| Résultat des sociétés en cours de cession | 0,0 | 0,0 | 0,7 | -8,3 |
| Résultat net total | 0,8 | -14,6 | 0,8 | -14,6 |



BILAN ACTIF

En K€

| | 31 décembre 2015* | 31 décembre 2014** |
|---|-------------------|--------------------|
| Écarts d'acquisition | 52 580 | 66 477 |
| Immobilisations incorporelles | 3 558 | 3 532 |
| Immobilisations corporelles | 82 084 | 83 318 |
| Participations dans des entreprises associées | 551 | 9 264 |
| Autres actifs financiers | 2 748 | 2 995 |
| Impôts différés actifs | 1 981 | 1 228 |
| Total actif non courant | 143 502 | 166 814 |
| Stocks et en-cours | 72 481 | 83 678 |
| Clients et comptes rattachés | 45 399 | 55 848 |
| Autres créances | 41 846 | 37 469 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 19 168 | 24 289 |
| Total actif courant | 178 894 | 201 284 |
| Actifs destinés à être cédés | 29 028 | - |
| TOTAL ACTIF | 351 424 | 368 098 |

*Bilan 2015 avec application de la norme IFRS 5

**Bilan 2014 retraité suite à l'application de la norme IFRIC 21



BILAN PASSIF

En K€

31 décembre 2015* 31 décembre 2014**

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Capital | 4 490 | 4 490 |
| Réserves consolidées | 124 017 | 124 844 |
| Actions auto-détenues | -6 001 | -6 619 |
| Résultat part du Groupe | -14 062 | 1 079 |
| Total capital et réserves part du Groupe | 108 444 | 123 794 |
| Réserves | 4 467 | 4 882 |
| Résultat | -575 | -247 |
| Total capital et réserves des participations ne donnant pas le contrôle | 3 892 | 4 635 |
| FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | 112 336 | 128 429 |
| Impôts différés passifs | 939 | 1 877 |
| Provisions pour risques et charges | 22 428 | 22 400 |
| Emprunts et dettes financières | 56 169 | 55 973 |
| Autres passifs non courants | 74 | 82 |
| Total passif non courant | 79 610 | 80 332 |
| Emprunts et dettes financières | 50 138 | 57 991 |
| Dettes fournisseurs | 66 459 | 67 589 |
| Provisions pour risques et charges | 819 | 1 927 |
| Autres passifs courants | 27 809 | 31 830 |
| Total passif courant | 145 225 | 159 337 |
| Passifs liés à des actifs destinés à être cédés | 14 253 | - |
| TOTAL DU PASSIF ET DES FONDS PROPRES | 351 424 | 368 098 |

*Bilan 2015 avec application de la norme IFRS 5

**Bilan 2014 retraité suite à l'application de la norme IFRIC 21



COMPTE DE RÉSULTAT

En K€

| | 2015* | 2014** |
|--|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 547 035 | 556 276 |
| Achats consommés | -341 061 | -345 139 |
| Charges de personnel | -113 698 | -112 130 |
| Charges externes | -73 033 | -72 286 |
| Impôts et taxes | -9 136 | -9 641 |
| Dotations / reprises amortissements | -13 066 | -13 615 |
| Dotations / reprises provisions | 481 | 1 291 |
| Autres produits d'exploitation | 7 566 | 3 428 |
| Autres charges d'exploitation | -4 140 | -4 885 |
| Résultat opérationnel courant | 948 | 3 299 |
| Autres produits opérationnels | 642 | 1 426 |
| Autres charges opérationnelles | -7 998 | -1 241 |
| Total autres produits et charges opérationnels | -7 356 | 185 |
| Résultat opérationnel | -6 408 | 3 484 |
| Produits financiers | 906 | 611 |
| Charges financières | -2 485 | -3 494 |
| Résultat financier | -1 579 | -2 883 |
| Impôts sur les résultats | 1 686 | -709 |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | -70 | 226 |
| Résultat net des activités poursuivies | -6 371 | 118 |
| Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession | -8 266 | 714 |
| RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ | -14 637 | 832 |
| <i>dont Résultat net - part du Groupe</i> | <i>-14 062</i> | <i>1 079</i> |

*Résultat 2015 avec application de la norme IFRS 5

**Résultat 2014 retraité suite à l'application des normes IFRS 5 et IFRIC 21



TFT

En K€

| | 2015* | 2014* |
|---|----------------|----------------|
| Résultat net total consolidé | -14 637 | 832 |
| Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| - amortissements et provisions | 24 263 | 15 323 |
| - autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie | 1 307 | 1 146 |
| - plus et moins-values de cession et autres | 36 | -1 633 |
| - quote-part des sociétés mises en équivalence | 4 768 | -749 |
| - dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | 295 | 365 |
| - coût de l'endettement financier net | 1 803 | 2 893 |
| - charges d'impôts | -1 046 | 1 318 |
| Capacité d'autofinancement avant impôts et frais financiers | 16 789 | 19 495 |
| Coût de l'endettement financier net payé | -2 071 | -2 940 |
| Impôts payés | -1 234 | -4 356 |
| Variation du BFR lié à l'activité | 2 693 | 9 086 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | 16 177 | 21 285 |
| <i>Dont flux opérationnels liés aux activités en cours de cession</i> | <i>-325</i> | <i>777</i> |
| Acquisitions d'immobilisations | -16 491 | -9 269 |
| Cessions d'immobilisations | 325 | 6 077 |
| Incidence sur la variation de périmètre | 53 | -2 068 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -16 113 | -5 260 |
| <i>Dont flux d'investissements liés aux activités en cours de cession</i> | <i>-382</i> | <i>-486</i> |
| Dividendes versés aux actionnaires | -977 | -3 214 |
| Dividendes versés aux tiers détenant des participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées | -89 | -88 |
| Augmentations de capital en numéraire | - | - |
| Acquisitions d'intérêts minoritaires sans prise de contrôle | -202 | -234 |
| Émissions d'emprunts | 17 834 | 18 941 |
| Remboursements d'emprunts | -23 641 | -32 377 |
| Rachats et reventes d'actions propres | 67 | -3 047 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | -7 008 | -20 019 |
| <i>Dont flux de financement liés aux activités en cours de cession</i> | <i>-1 016</i> | <i>-435</i> |
| Incidence de la variation des taux de change | -135 | 94 |
| Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie | -7 079 | -3 900 |
| <i>Dont variation de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités en cours de cession</i> | <i>-1 723</i> | <i>-144</i> |
| Trésorerie d'ouverture | -7 119 | -3 219 |
| <i>Dont trésorerie d'ouverture des activités en cours de cession</i> | <i>-1 046</i> | <i>-902</i> |
| Trésorerie de clôture | -14 198 | -7 119 |
| <i>Dont trésorerie de clôture des activités en cours de cession</i> | <i>-2 769</i> | <i>-1 046</i> |

*TFT 2015 avec application de la norme IFRS 5

**TFT 2014 retraité suite à l'application des normes IFRS 5 et IFRIC 21