



HERIGE

ENTREPRENEURS D'AVENIR

**RÉSULTATS
SEMESTRIELS 2016**

15 septembre 2016

- 1. HERIGE**
- 2. RÉSULTATS AU 30 JUIN 2016**
- 3. ORIENTATIONS & PERSPECTIVES**



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

HERIGE

1



Un profil singulier pour répondre aux enjeux de la construction

- Acteur de référence dans le **Négoce de matériaux de construction**, le **Béton Prêt-à-l'Emploi** et **Béton Préfabriqué Industriel** ainsi que la **Menuiserie industrielle**
- Présence dans le grand ouest de la France, en outre-mer et au Canada
- Entreprise vendéenne centenaire
- Organisation décentralisée
- Maillage territorial de proximité




LE NÉGOCE

VM, EXPERTS
ET PARTENAIRES



EFFECTIFS
1 225¹



CA 2015
356,7 M€²



 RÉUNION  GUYANE  GUADELOUPE

 1 Nombre de points de vente du département



EFFECTIFS
287¹



CA 2015
76,8 M€²



LE BÉTON

EDYCEM,
INFINIMENT BÉTON



• Usines BPI et BIPLAN
1 Nombre de centrales à béton du département



EFFECTIFS
789¹

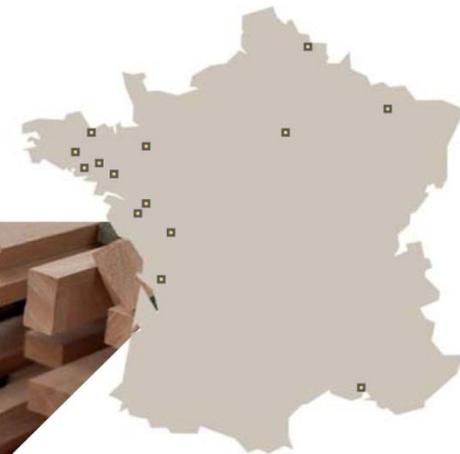


CA 2015
121,6 M€²



LA MENUISERIE

ATLANTEM,
INNOVATION
ET DÉMARCHE
QUALITÉ



Commercialisation sur toute la France

Usines

RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE & ENVIRONNEMENTALE

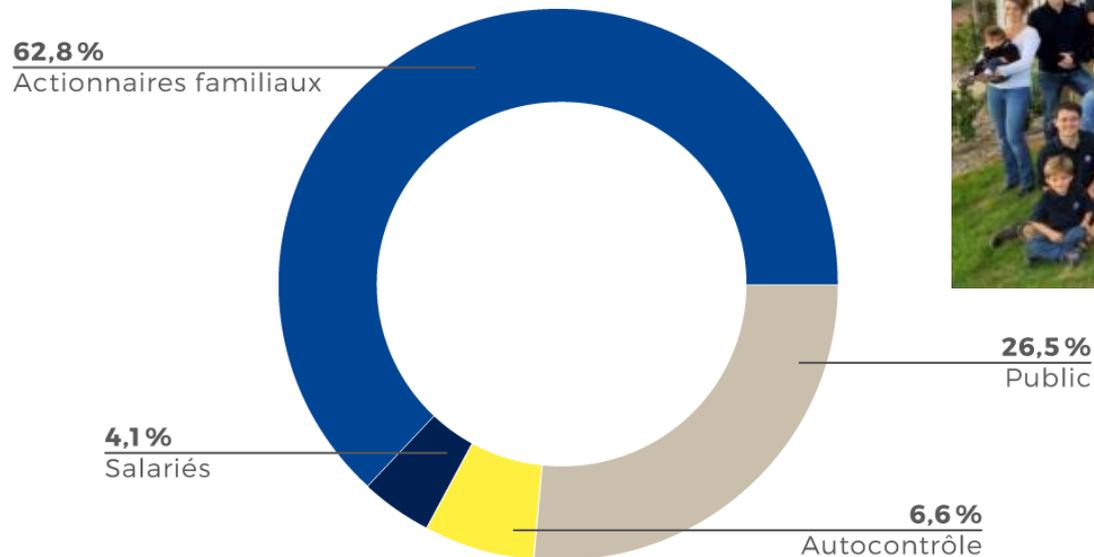
Maintenir le cap de la performance opérationnelle et de la satisfaction clients

- Développer une croissance responsable
- Concilier économie, environnement et social
- Engagement sociétal : 19 ans de mécénat d'entreprise



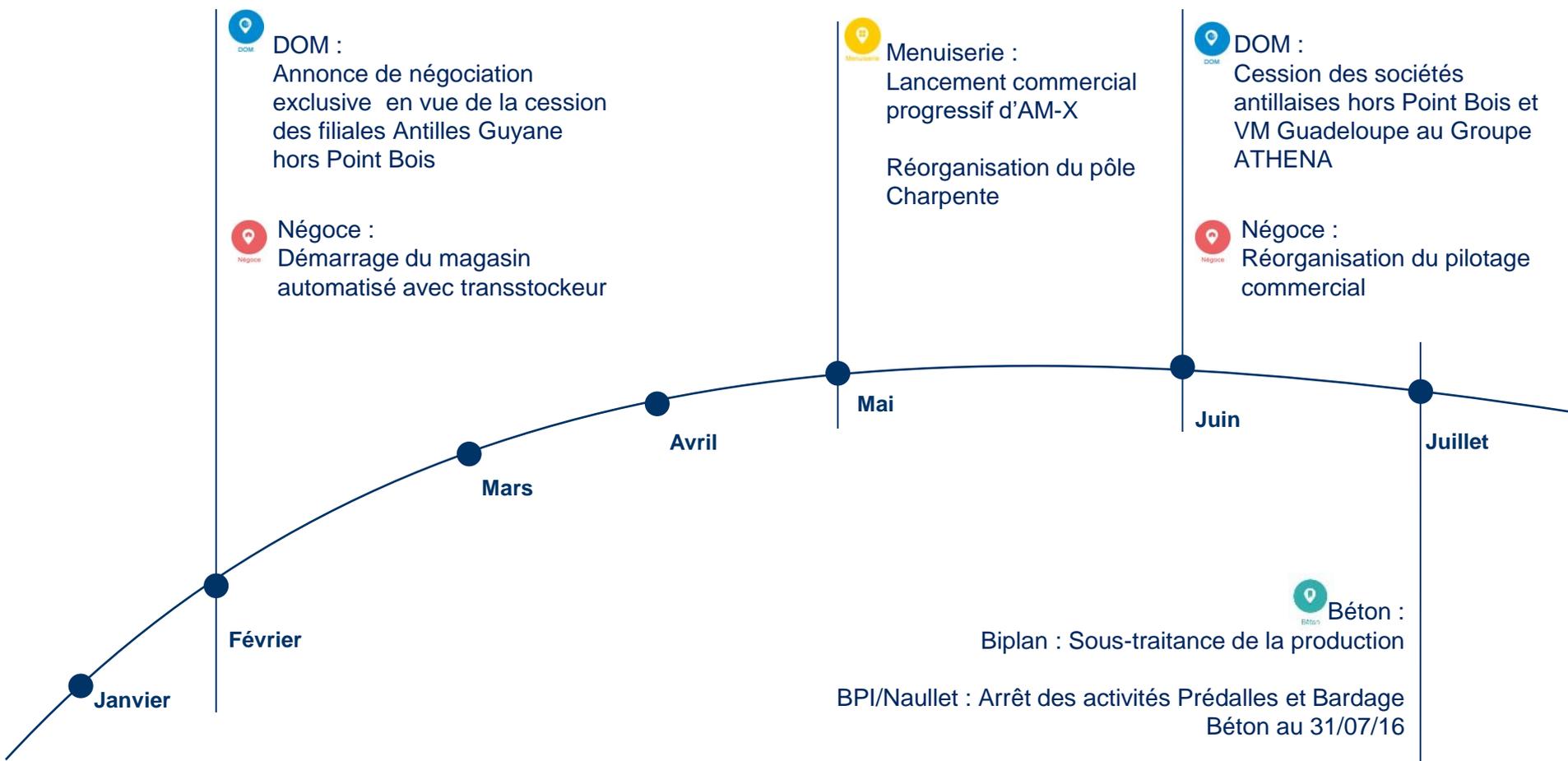
UNE CULTURE COMMUNE DE L'ENTREPRENEURIAT

RÉPARTITION DU CAPITAL AU 31 DÉCEMBRE 2015



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

FAITS MARQUANTS





HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

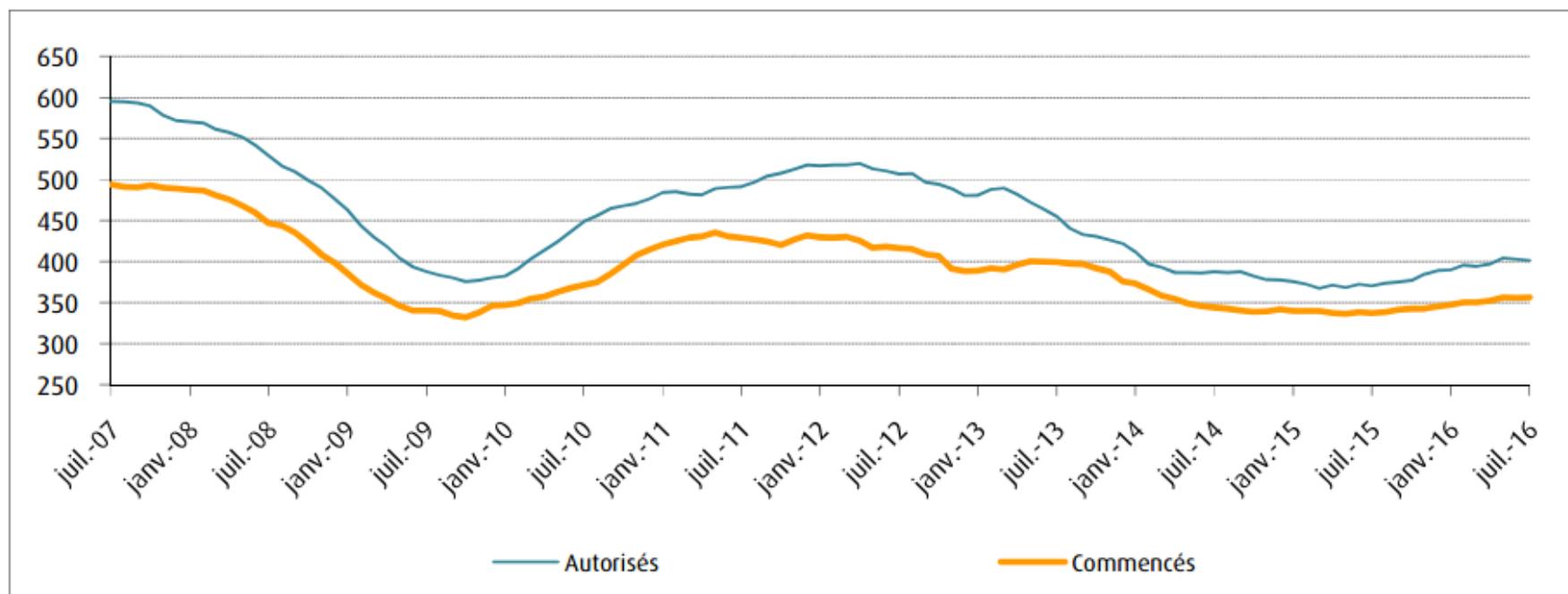
**RÉSULTATS AU
30 JUIN 2016**

2

PERMIS DE CONSTRUIRE ET MISES EN CHANTIER

Nombre de logements cumulés sur douze mois

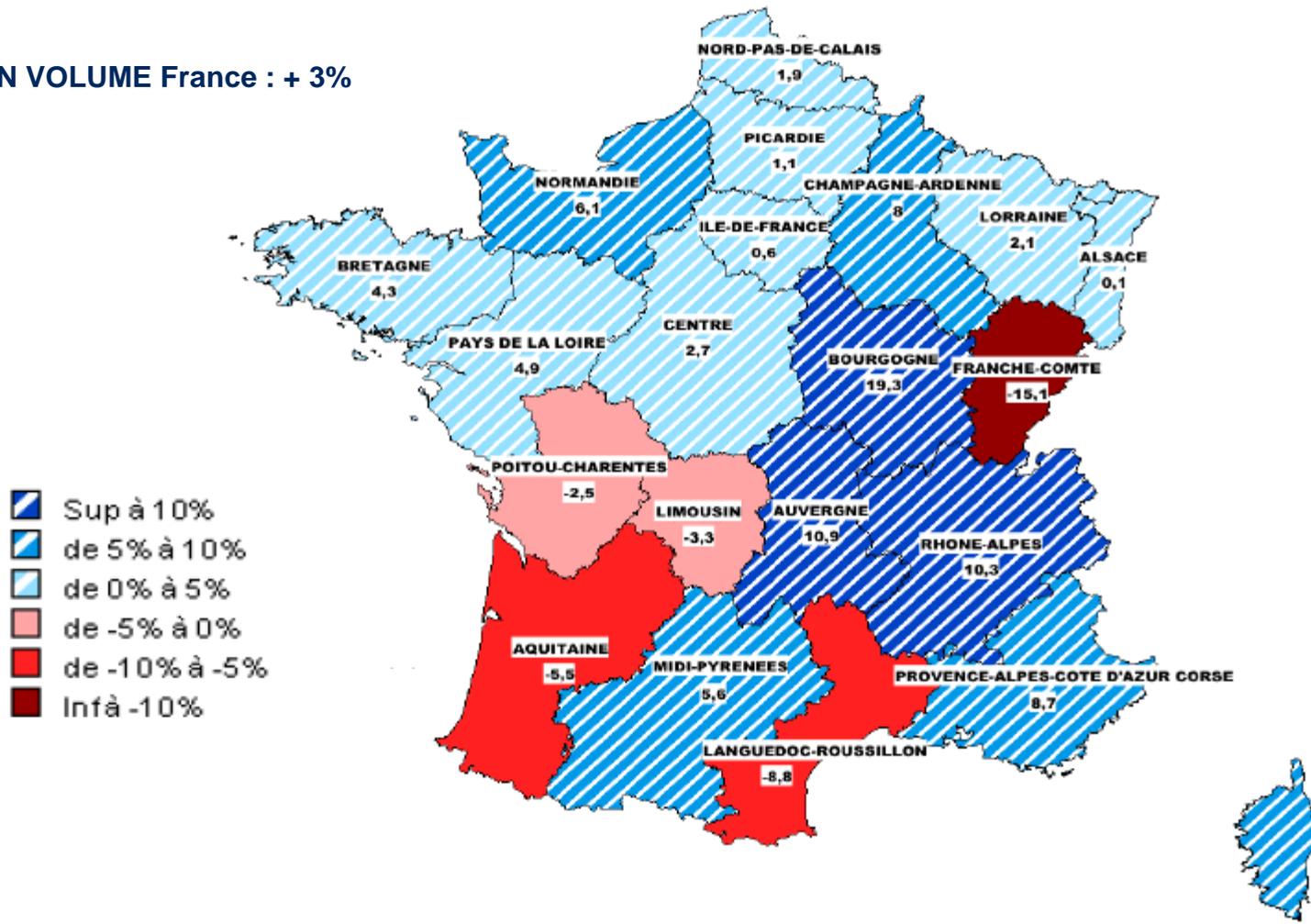
En milliers de logements



Source : SOeS, Sit@del2, estimations à fin juillet 2016

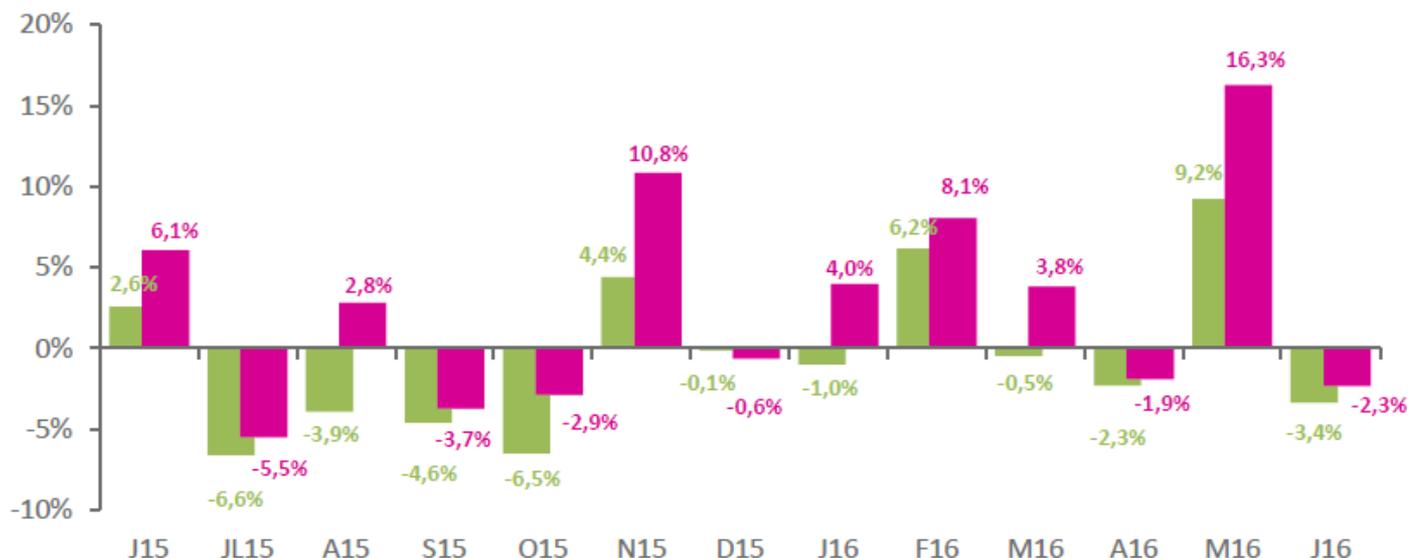
PRODUCTIONS DE BPE (cumul janv. à juin 2016 / cumul janv. à juin 2015, en %)

ÉVOLUTION EN VOLUME France : + 3%



MEILLEURE PERFORMANCE COMMERCIALE DU NÉGOCE MÉTROPOLE

Évolution du chiffre d'affaires mensuel négoce matériaux + bois + carrelage
(mois/même mois de l'année précédente)



Sur 12 mois glissants, le négoce de matériaux + bois + carrelage régresse de 1,4%.
Sur la même période, VM progresse de 1,7%, soit 3,1 points au-dessus du marché national.

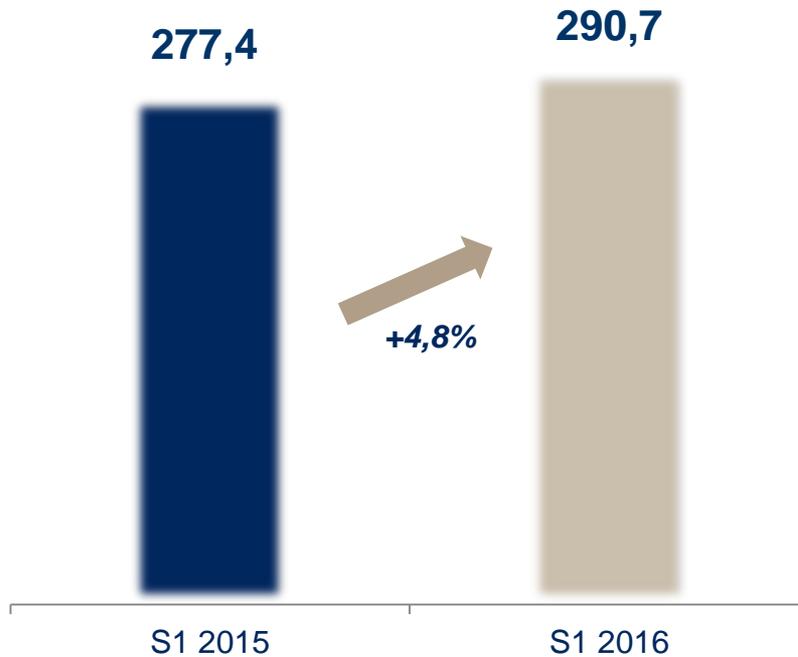
Source : I+C

CHIFFRES CLÉS

En M€	S1 2015	S1 2016	Var. N-1
Chiffre d'affaires	277,4	290,7	4,8 %
EBITDA	5,1	6,4	25,5 %
ROC	-1,5	0,0	-
<i>Avant IFRS 5</i>			
Free cash flows	-17,9	-15,7	2,2 M€
Dettes nettes	108,1	89,3	-18,8 M€
Gearing	85%	81%	-4 pts

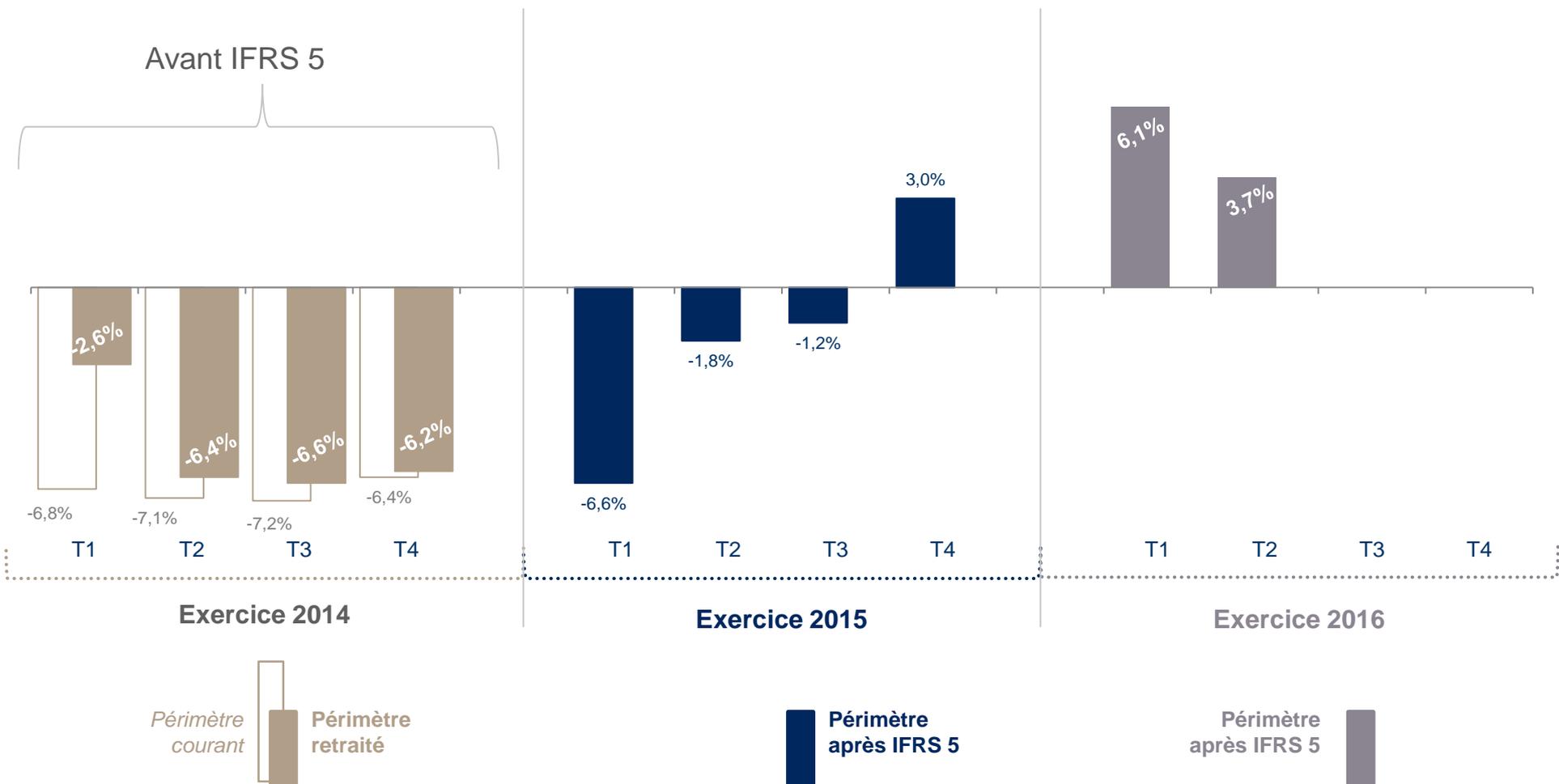
CHIFFRE D'AFFAIRES : 290,7 M€

En M€



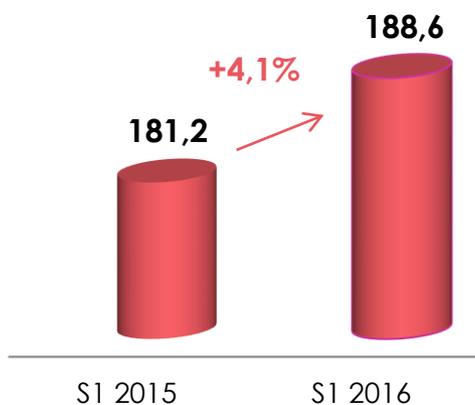
- ▼ Une contribution positive des 3 domaines d'activité
- ▼ Dans un secteur du BTP n'ayant pas encore réellement redémarré

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR TRIMESTRE

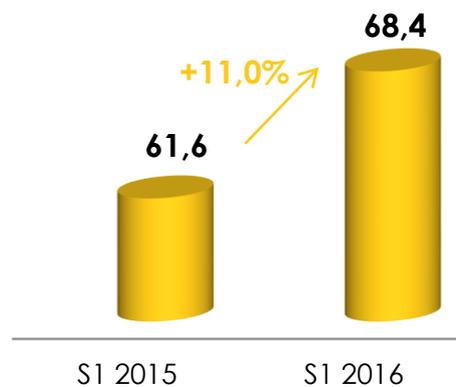


ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉS¹

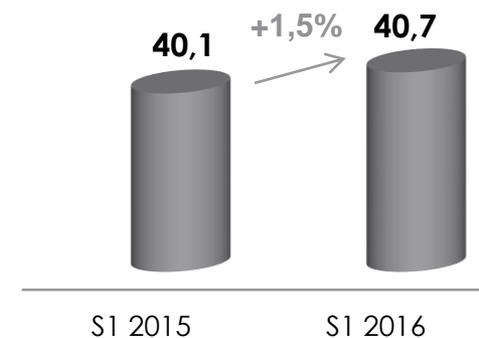
En M€



NÉGOCE



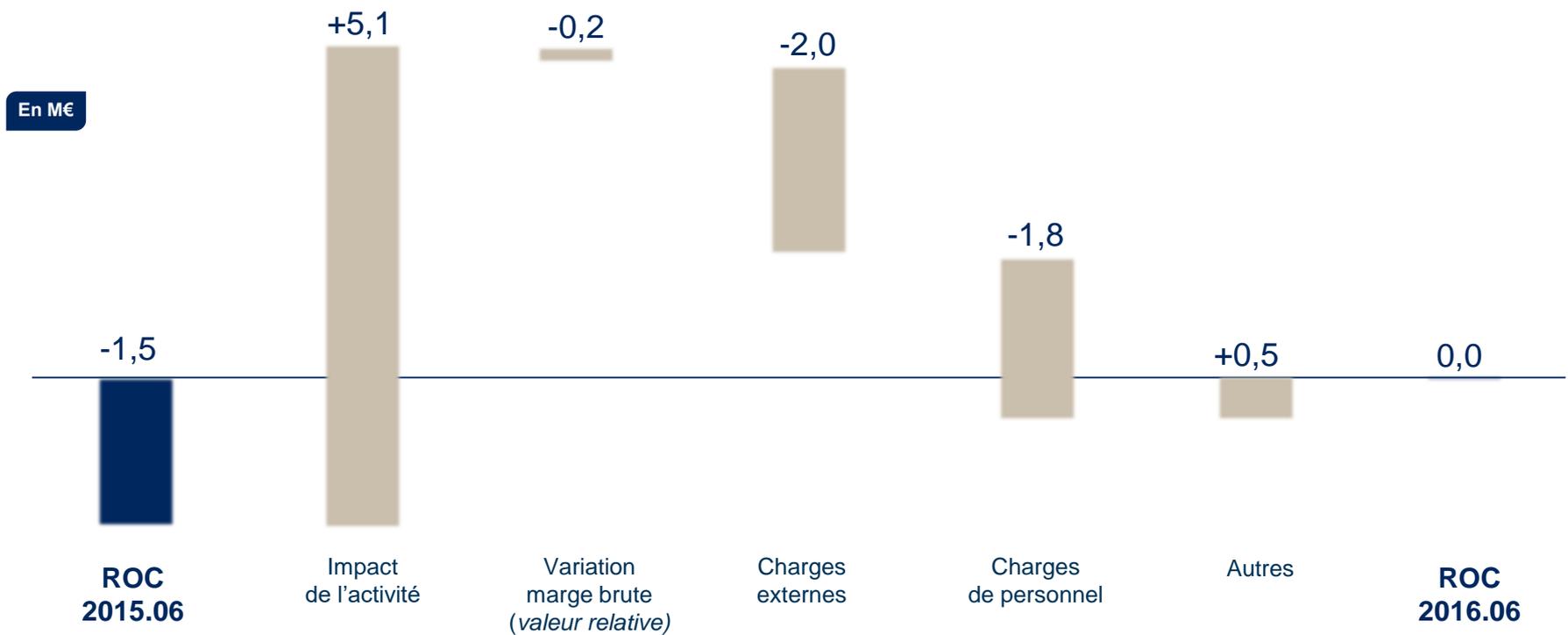
MENUISERIE



BÉTON

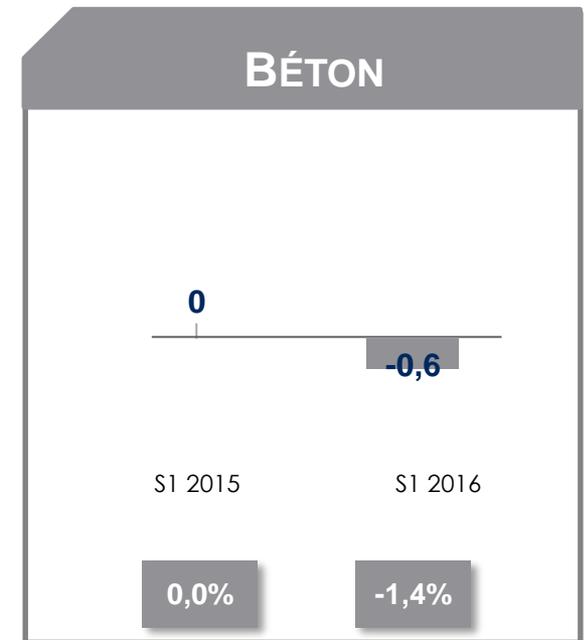
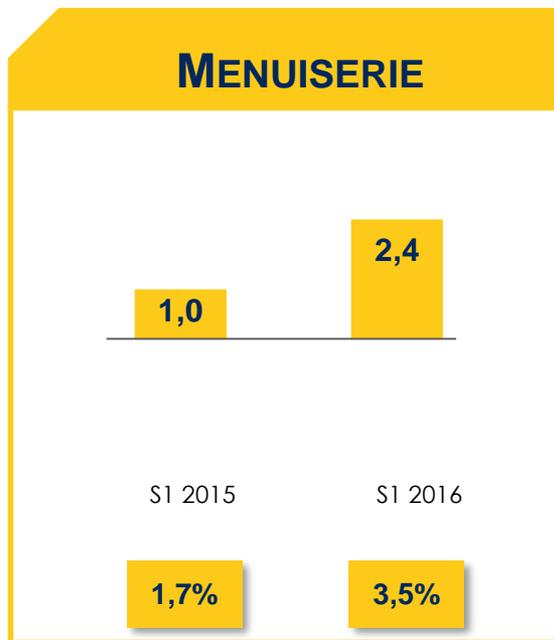
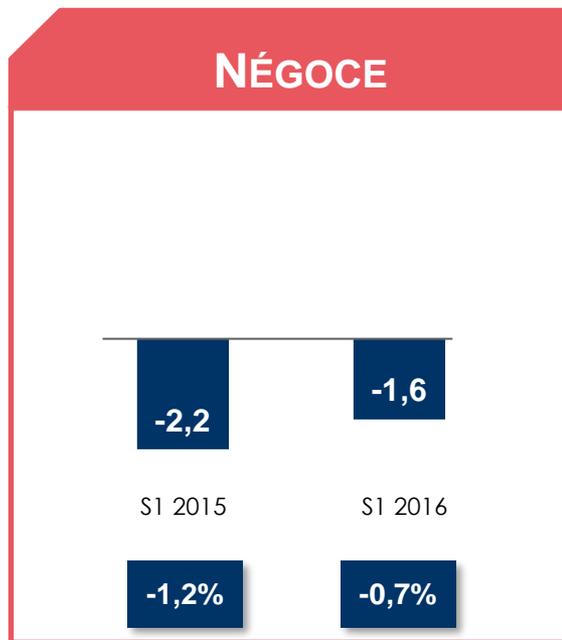
¹: avant élimination inter-secteurs

ÉVOLUTION DU ROC



ROC : CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS

En M€



Autres : +0,2 M€ en 2016 versus 2015

ÉLÉMENTS HORS EXPLOITATION

En M€

	S1 2015	S1 2016	Variation N-1
Résultat opérationnel courant	-1,5	0,0	+1,6
Autres produits et charges opérationnels	0,4	-0,4	-0,7
Résultat financier	-0,7	-1,6	-0,9
Impôts sur les bénéfices	0,6	0,4	-0,3
Quote-part de résultat des S.M.E.	-	-	-
Résultat des sociétés en cours de cession	0,3	0,6	+0,4
Résultat net total	-1,0	-0,9	-

BFR (EN NOMBRE DE JOURS)

	30.06.2015	30.06.2016	Écart	dont écart à comparable	dont impact cessions
Stock ⁽¹⁾	102,1	90,5	-11,6	-5,4	-6,2
Crédit fournisseur ⁽²⁾	-76,3	-77,7	-1,4	-0,3	-1,1
Créances clients ⁽³⁾	63,6	61,9	-1,7	-1,2	-0,6

(1) *nbre de jours d'achats consommés HT*

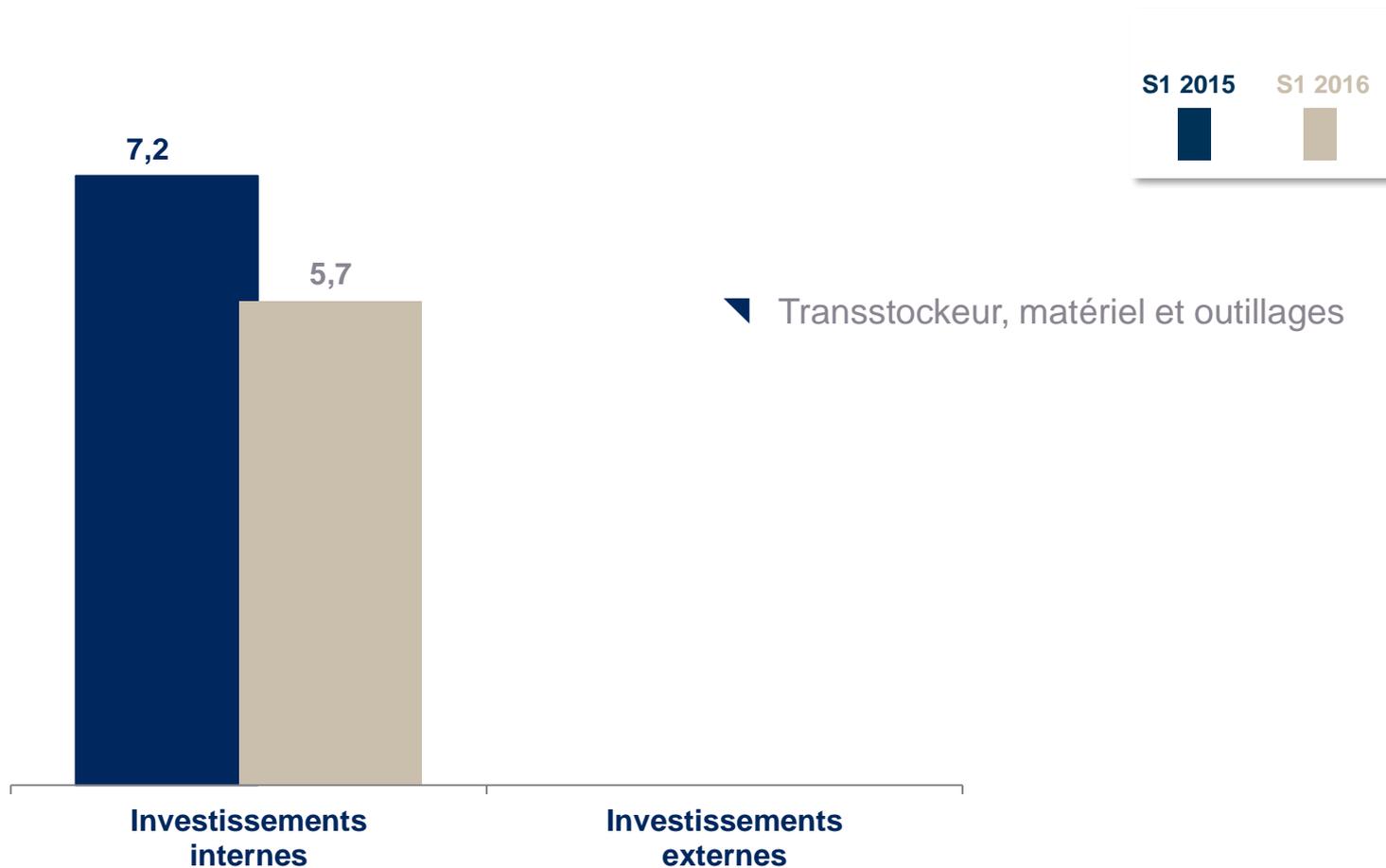
(2) *nbre de jours d'achats consommés TTC*

(3) *nbre de jours de CA TTC*

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

INVESTISSEMENTS

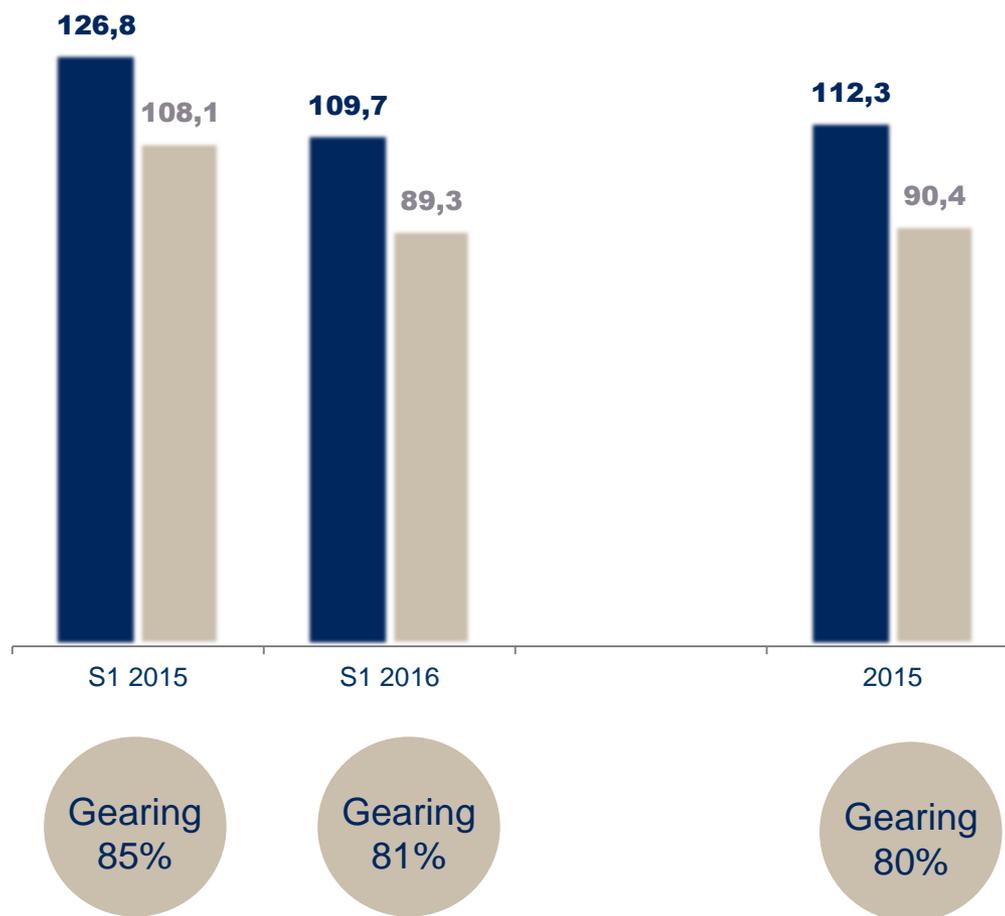
En M€



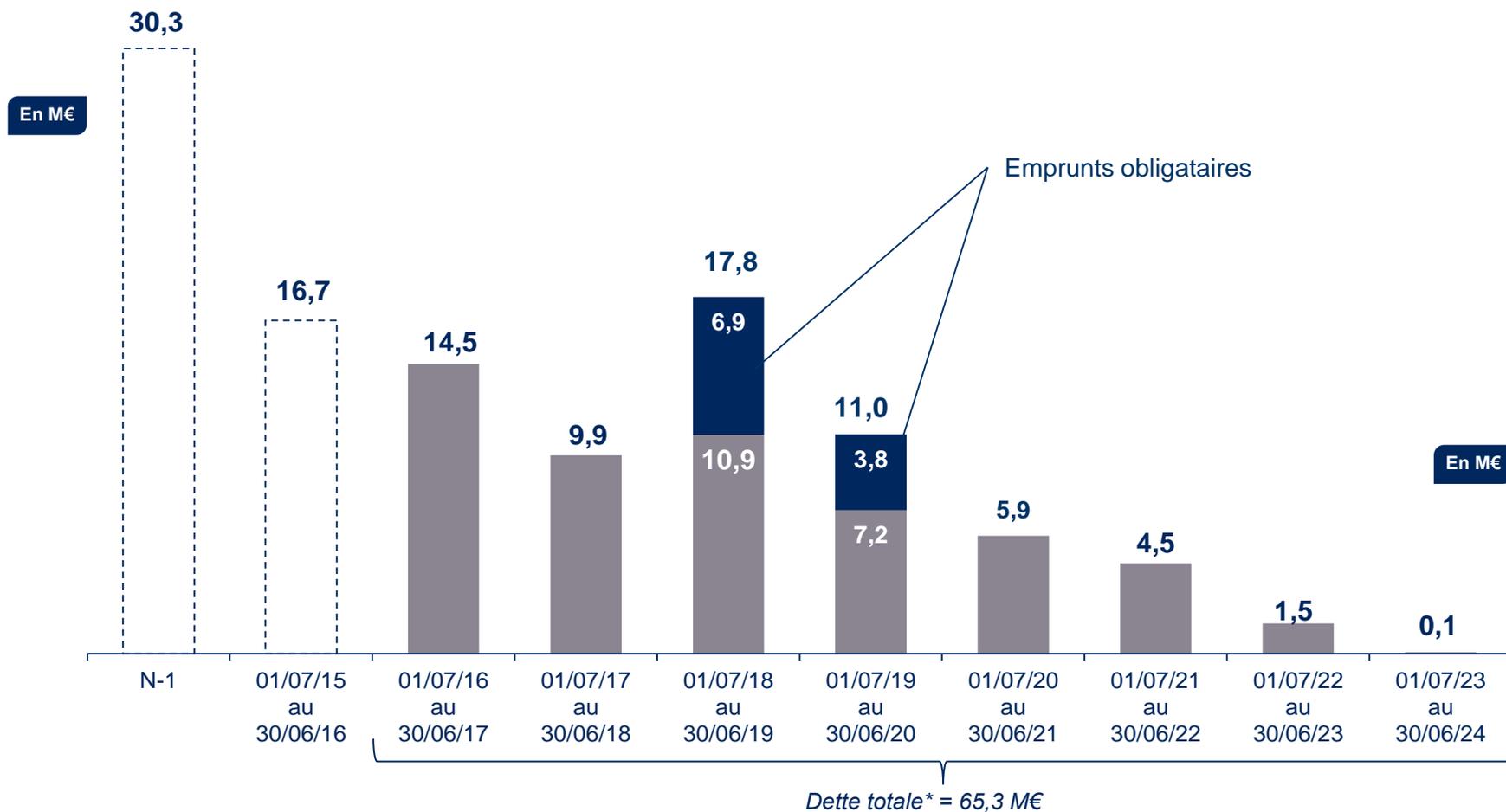
GEARING

En M€

Capitaux propres
Dettes nettes



ÉCHÉANCIER DE LA DETTE FINANCIÈRE AU 30 JUIN 2016



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

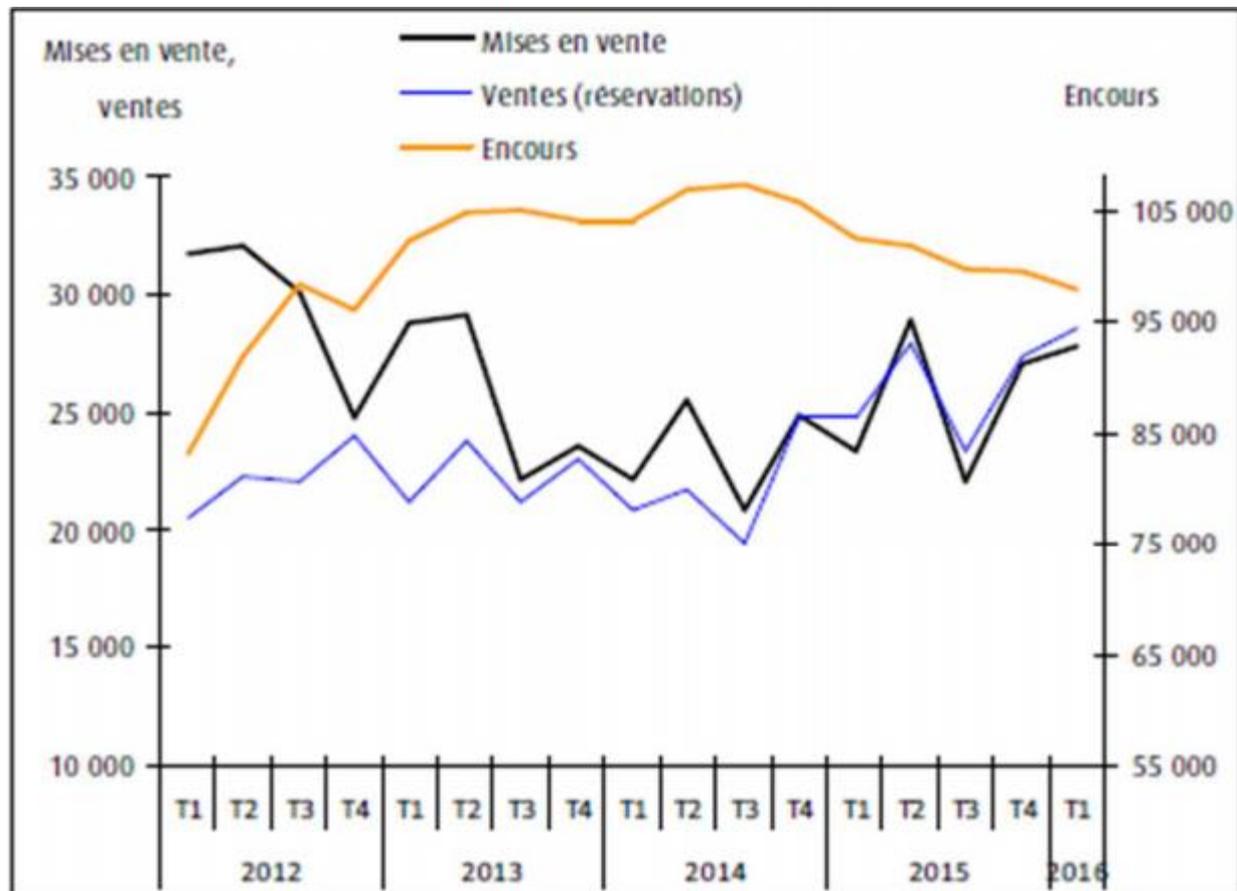


HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

ORIENTATIONS & PERSPECTIVES

3

VENTES DE LOGEMENTS NEUFS

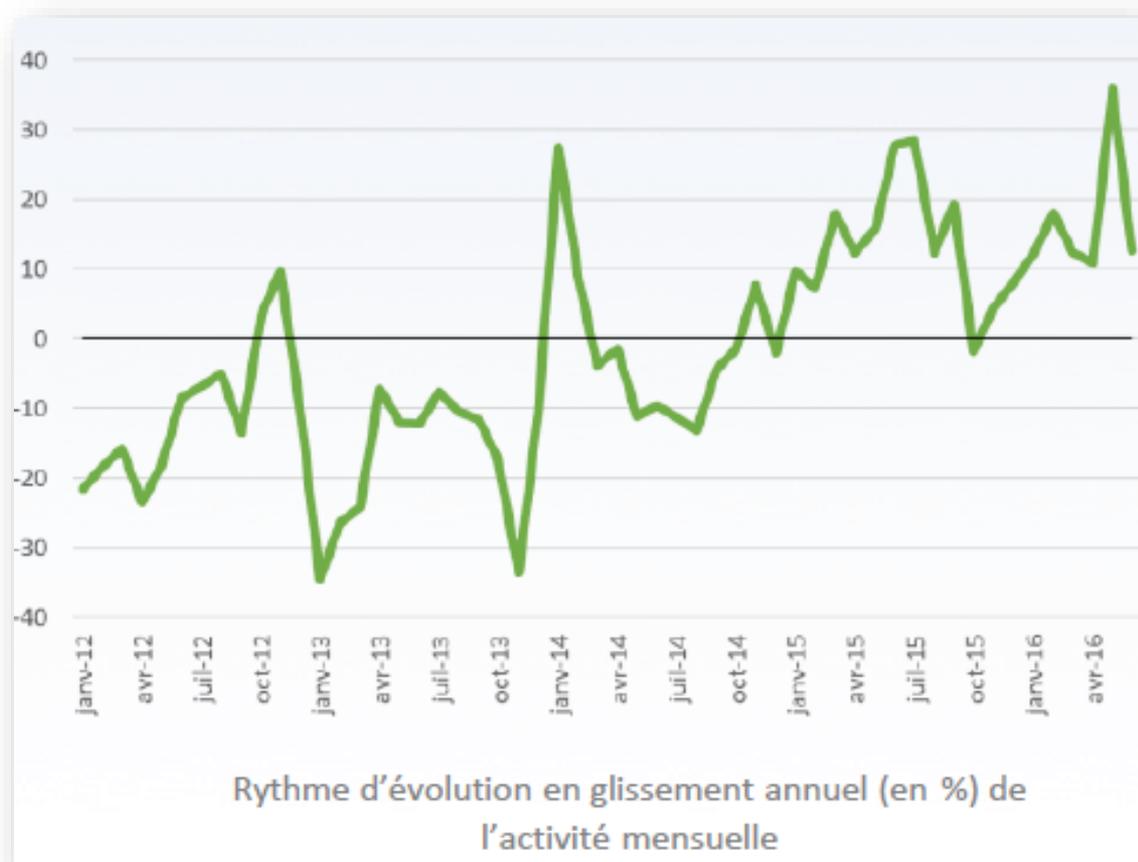


Source : (SOeS ; milliers de logements, trimestres ; France métropolitaine)

ÉVOLUTION DES VENTES DE MAISONS INDIVIDUELLES

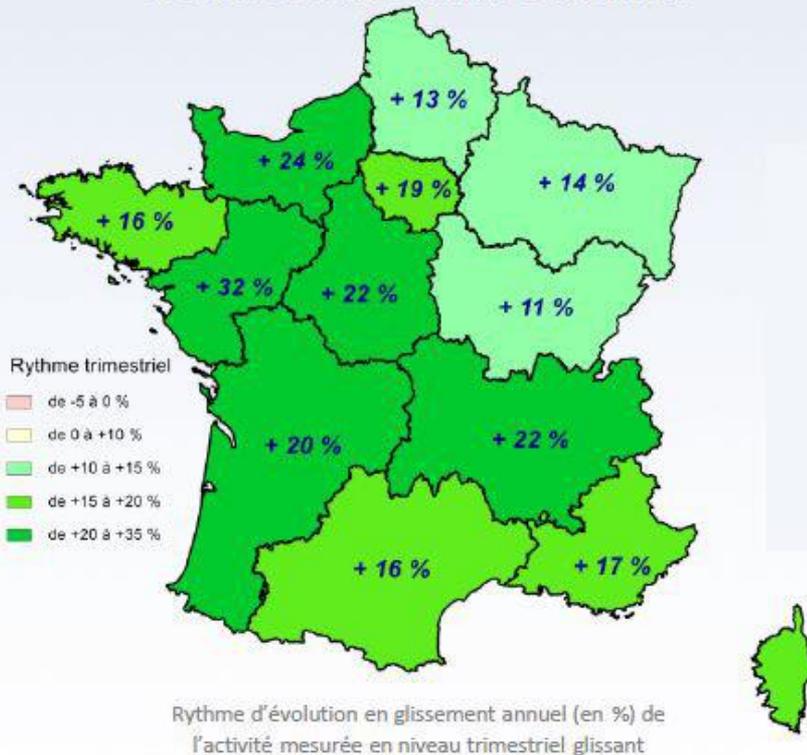
Évolution mensuelle de l'activité
Source : Markemétron, Juin
2016

Glissement annuel à fin juin	2014	2015	2016
Niveau mensuel	-9.6 %	+ 27.7 %	+ 12.6 %

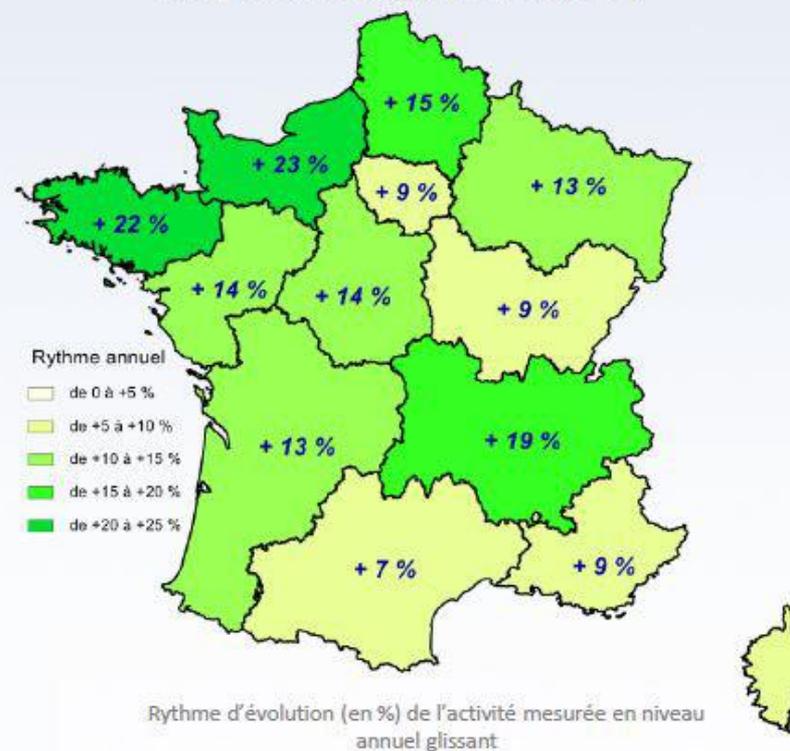


ÉVOLUTION RÉGIONALE DE VENTES DE MAISONS INDIVIDUELLES

ÉVOLUTION TRIMESTRIELLE DE L'ACTIVITÉ



ÉVOLUTION ANNUELLE DE L'ACTIVITÉ

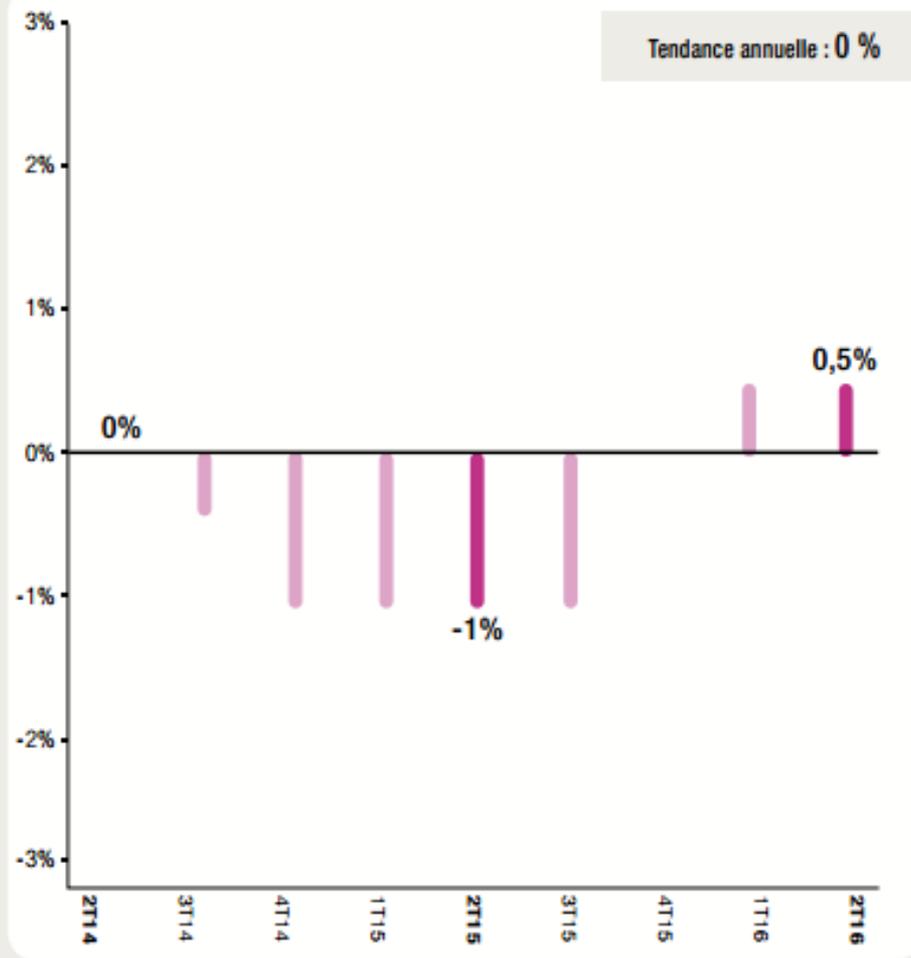


Source : Markemétron, juin 2016

ENTRETIEN-RÉNOVATION : LÉGÈRE REPRISE

Volume d'activité

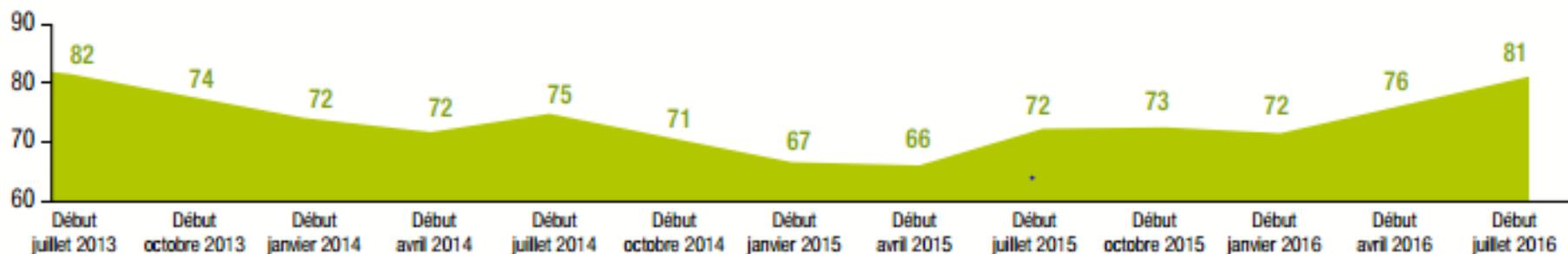
Entretien-rénovation (y compris les travaux d'APEL)



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

CARNET DE COMMANDES DES ARTISANS

La légère amélioration du nombre de jours des carnets de commandes se confirme.



Source : Note de conjoncture de la CAPEB, juillet 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
- **...et un contexte de taux d'intérêt exceptionnellement bas**



ACTUALITÉS 2016



Experts et Partenaires

▼ Déploiement de l'identité des marques par expertise sur les différentes places commerciales



▼ Optimisation de la supply chain

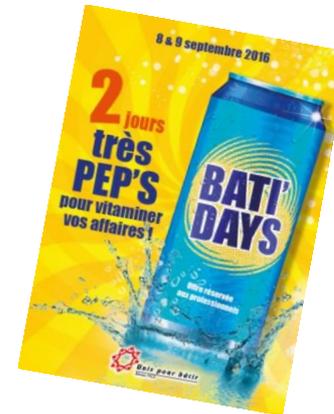
- Mise en production du magasin automatisé avec transstockeurs en 2016
- Début du déploiement des pôles logistiques régionaux



ACTUALITÉS 2016



Experts et Partenaires



▼ Efficacité commerciale

- Poursuite de la dynamique de promotion
- Optimisation du pilotage commercial
- Amélioration du modèle tarifaire
- Tablettes : déploiement réalisé sur l'ensemble de la force commerciale
- Lancement du nouveau site internet marchand en novembre vers les clients en compte
- Formation des équipes au CRM en vue d'un déploiement d'ici la fin de l'année
- Montée en puissance de l'organisation Grands Comptes



ACTUALITÉS 2016

- ▼ Commercialisation de la menuiserie AM-X
 - Lancement commercial progressif 2016



BATIMAT

*Mention Spéciale du Jury au
Concours de l'Innovation*

ACTUALITÉS 2016



▼ Déploiement de l'identité Edycem effectué en totalité en 2016

▼ BPI

- Naullet : concentration de l'activité sur la Préfa avec signature d'un contrat majeur



▼ Biplan

- Nouvelle organisation de la production et pilotage commercial
- Partenariat commercial avec un grand industriel du béton

▼ BPE

- CRM : formation des équipes



STRATÉGIE 2016 – 2020



2016 – 2017

Finalisation du programme de cessions annoncé



Renforcement des actions d'amélioration de la performance



Consolidation et redéploiement du Groupe sur ses marchés clés

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

VIE BOURSIÈRE

- ▼ Nombre d'actions : 2 993 643
- ▼ Code ISIN : FR0000066540
- ▼ Code Mnémonique : HERIG
- ▼ Marché : EURONEXT PARIS - Compartiment C
- ▼ Capitalisation au 30/06/2016 : 72,3 M€

HERIG
LISTED
EURONEXT



Calendrier (publication après bourse)

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2016

Mardi 8 novembre 2016

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2016

Mardi 7 février 2017

Résultats annuels 2016

Mardi 14 mars 2017



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

ANNEXES

BILAN ACTIF

<i>En K€</i>	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015*
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	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
Stocks et en-cours	81 922	72 481	84 780
Clients et comptes rattachés	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	1 742	29 028	38 861
TOTAL ACTIF	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.

BILAN PASSIF

En K€

	30 juin 2016	31 décembre 2015	30 juin 2015*
Capital	4 490	4 490	4 490
Réserves consolidées	110 482	124 017	125 330
Actions autodétenues	-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
Réserves	1 600	4 467	4 519
Résultat	-197	-575	-158
Total capital et réserves part des participations ne donnant pas le contrôle	1 403	3 892	4 361
FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	109 721	112 336	126 804
Impôts différés passifs	919	939	1 066
Provisions pour risques et charges	22 110	22 428	21 879
Emprunts et dettes financières	52 469	56 169	47 068
Autres passifs non courants	72	74	78
Total passif non courant	75 570	79 610	70 091
Emprunts et dettes financières	50 755	50 138	74 612
Dettes fournisseurs	90 237	66 459	88 318
Provisions pour risques et charges	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	1 697	14 253	15 590
TOTAL PASSIF	360 583	351 424	404 865

COMPTE DE RÉSULTAT

<i>En K€</i>	30 juin 2016	30 juin 2015*	31 décembre 2015
Chiffre d'affaires	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	-5	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
Autres produits opérationnels	-	434	642
Autres charges opérationnelles	-380	-82	-7 998
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
dont Résultat net - part du Groupe	-746	-808	-14 062

En K€

	30 juin 2016	30 juin 2015*	31 décembre 2015
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
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>	1 905	56	-325
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>	441	-70	-382
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	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>	-50	-952	-1 016
Incidence de la variation des taux de change	116	43	-135
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	-7 110	-29 820	-7 079
<i>Dont variation de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités en cours de cession</i>	2 296	-965	-1 723
Trésorerie d'ouverture	-14 198	-7 119	-7 119
<i>Dont trésorerie d'ouverture des activités en cours de cession</i>	-2 769	-1 046	-1 046
Trésorerie de clôture	-21 308	-36 938	-14 198
<i>Dont trésorerie de clôture des activités en cours de cession</i>	-473	-2 011	-2 769
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.

FREE CASH FLOW (EN M€)

