

HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017

**RÉUNION SFAF
13 SEPTEMBRE 2017**

HERIGE

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2017

PERSPECTIVES ET ORIENTATIONS

SOMMAIRE



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

HERIGE

1

LE GROUPE HERIGE

ACTEUR DES ÉVOLUTIONS DE LA CONSTRUCTION

- ▼ Centré sur l'univers du bâtiment à travers trois domaines : le **Négoce de matériaux de construction**, le **Béton** ainsi que la **Menuiserie industrielle**
- ▼ Forte implantation dans le grand ouest de la France
- ▼ Maillage territorial de proximité
- ▼ Organisation décentralisée



REPÈRES 31.12.2016

- ▼ 1 131 collaborateurs¹
- ▼ 86 points de vente
- ▼ 16 départements dans le Grand Ouest
- ▼ 30 salles d'exposition

Chiffres d'affaires² 335,4 M€

¹ ETP moyens internes retraités conformément à la norme IFRS 5.
² Données retraités conformément à la norme IFRS 5 du périmètre 2016



REPÈRES 31.12.2016

- ▼ 224 collaborateurs¹
- ▼ 24 centrales à béton
- ▼ 3 usines

Chiffres d'affaires² 70,2 M€



¹ ETP moyens internes retraités conformément à la norme IFRS 5.
² Données retraités conformément à la norme IFRS 5 du périmètre 2016

REPÈRES 31.12.2016

- ▼ 794 collaborateurs¹
- ▼ 10 sites de production de menuiseries et fermetures
- ▼ 4 ateliers de charpente

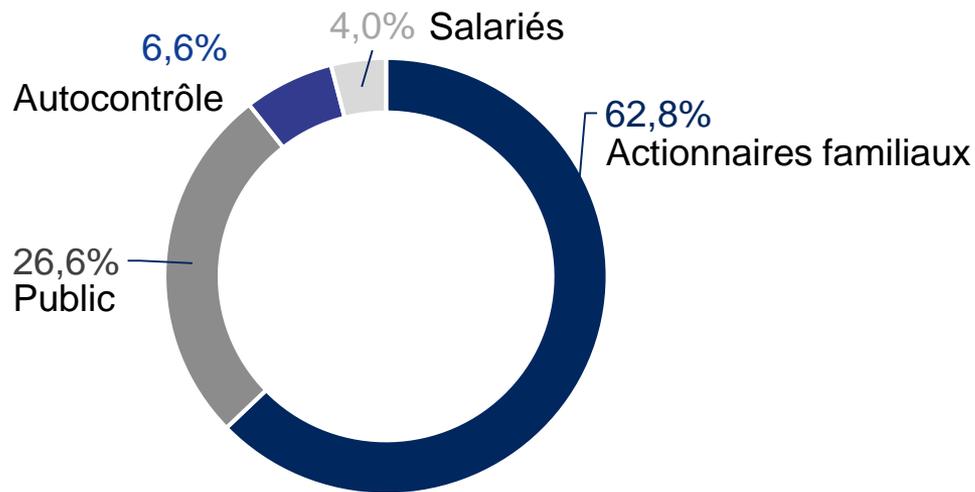
Chiffres d'affaires 128,0 M€

¹ ETP moyens internes retraités conformément à la norme IFRS 5.



UNE IMPULSION FAMILIALE

Répartition du capital au 31/12/2016



Génération HERIGE



Comités de surveillance par branches d'activités

FAITS MARQUANTS DU S1 2017

Évolution de la gouvernance

- ▼ Catherine Filoche, Secrétaire Générale de Maisons du Monde, nouveau membre du Conseil de Surveillance en remplacement de Philippe Audureau
- ▼ Création d'un poste de censeur et nomination de Philippe Audureau pour un an
- ▼ Daniel Robin remplace Christophe Robin au sein du Conseil de Surveillance

Poursuite de l'évolution stratégique du Groupe

- ▼ Annonce de négociations en vue de cessions au sein des branches Négoce & Béton
- ▼ Cession de VM Piscines

- ▼ Juillet 2017 : finalisation de la cession de la société Point Bois (Guyane)



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

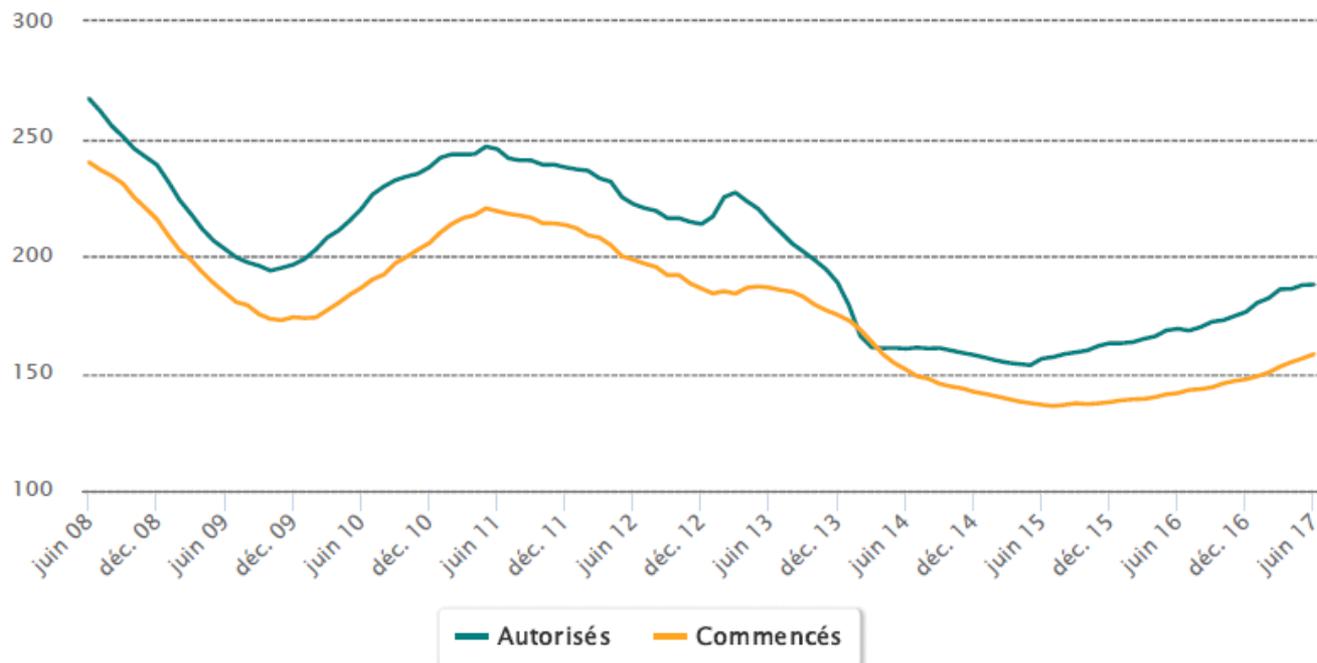
**RÉSULTATS
AU 30 JUIN 2017**

2

PERMIS DE CONSTRUIRE ET MISES EN CHANTIER

Nombre de logements individuels cumulés sur douze mois

En milliers de logements, données brutes



**Sur les 12 derniers mois, le nombre de logements autorisés a augmenté de 14,5%.
Les mises en chantiers ont augmenté de 15,5 %.**

Logements individuels

Autorisés : +14,6 %

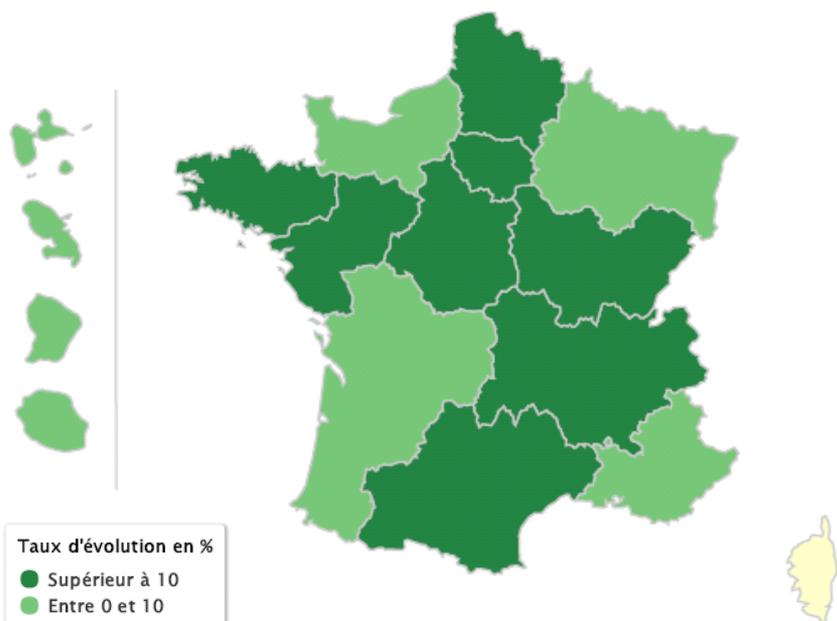
Commencés : +16,3 %

Logements collectifs

Autorisés : +16,2 %

Commencés : +17,3 %

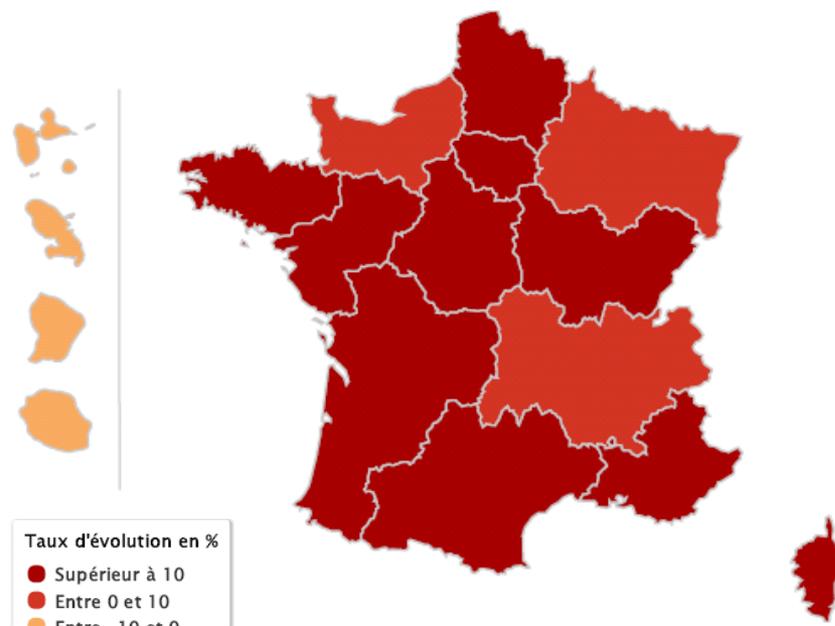
PERMIS DE CONSTRUIRE ET MISES EN CHANTIER



Taux d'évolution en %

- Supérieur à 10
- Entre 0 et 10
- Entre -10 et 0
- Inférieur à -10

Pays de Loire : +13,8%
Nouvelle Aquitaine : +3,1%
Bretagne : +14,0%
Normandie : +8,3%



Taux d'évolution en %

- Supérieur à 10
- Entre 0 et 10
- Entre -10 et 0
- Inférieur à -10

Pays de Loire : +24,2%
Nouvelle Aquitaine : +11,4%
Bretagne : +17,9%
Normandie : +2,1%

CHIFFRES CLÉS

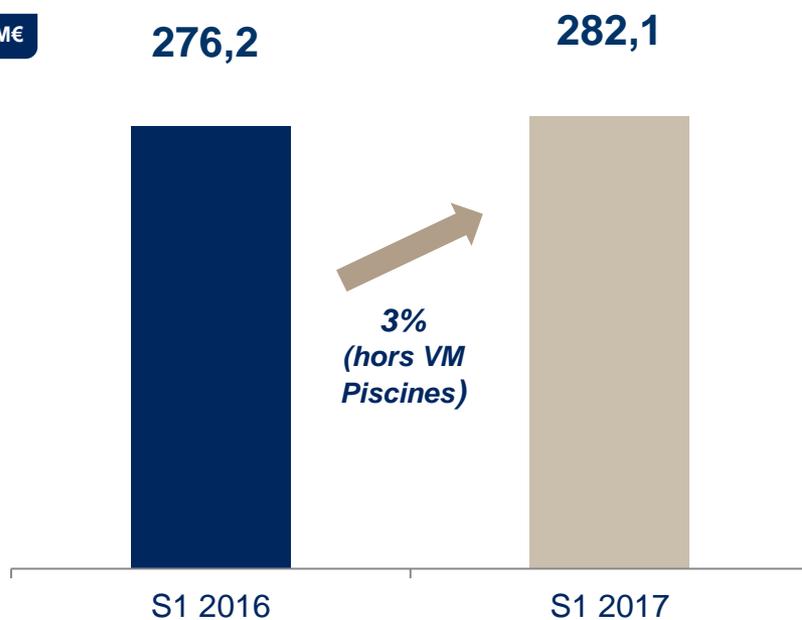
En M€

	S1 2016 ¹ publié	S1 2016 ² Pro forma 2017	S1 2017 ³	Var. N-1	Après retraitement de VM Piscines
Chiffre d'affaires	290,7	276,2	282,1	+2,1%	+3,0%
EBITDA ⁴	6,4	7,4	9,0	+1,6 M€	+1,9 M€
ROC	0,0	1,5	3,1	+1,6 M€	+1,9 M€
Résultat net	-0,9	-0,9	1,8	+2,8 M€	
Résultat net part du Groupe	-0,7	-0,7	2,0	+2,8 M€	
Free cash flow ⁵	-15,7	-15,7	-15,6	+0,2 M€	
Dettes nettes	82,6	82,6	88,1	+5,5 M€	
Gearing	75%	75%	78%	+3pts	

- 1 Les comptes 2016 publiés étaient présentés conformément à la norme IFRS 5 (hors activités en cours de cession)
- 2 Les chiffres sont retraités des activités en cours de cession au 01/01/2017 conformément à la norme IFRS 5
- 3 Les données 2017 sont présentées conformément à la norme IFRS 5 (hors activités cédées ou en cours de cession).
- 4 EBITDA : Résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements
- 5 Flux de trésorerie liés à l'activité

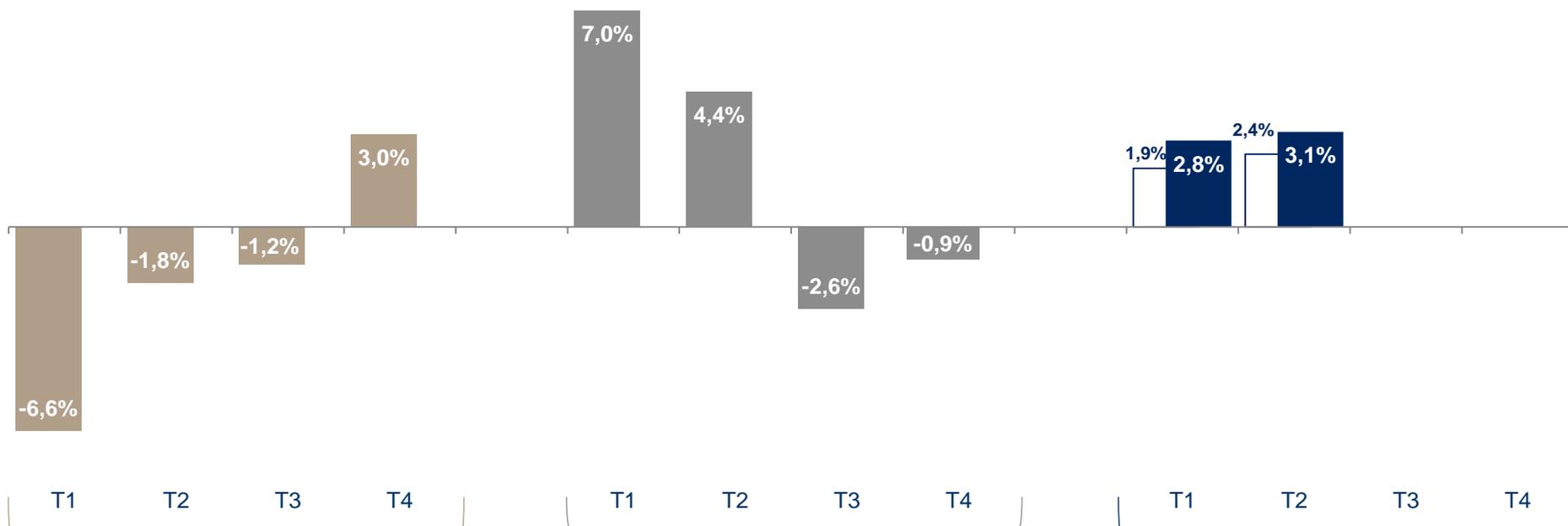
CHIFFRE D'AFFAIRES : 282,1 M€

En M€



- ▼ 2 jours travaillés en moins sur le T2
- ▼ Accélération de la reprise sur le T2

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR TRIMESTRE



Exercice 2015

Données publiées en 2015 (après application IFRS 5 au 31.12.2015)

Exercice 2016

Données publiées en 2016 (après application IFRS 5 au 31.12.2016)

Exercice 2017

Données publiées en 2017 (après application IFRS 5 au 31.12.2016)

 Périmètre courant

 Périmètre courant

 Périmètre courant
 Périmètre retraité

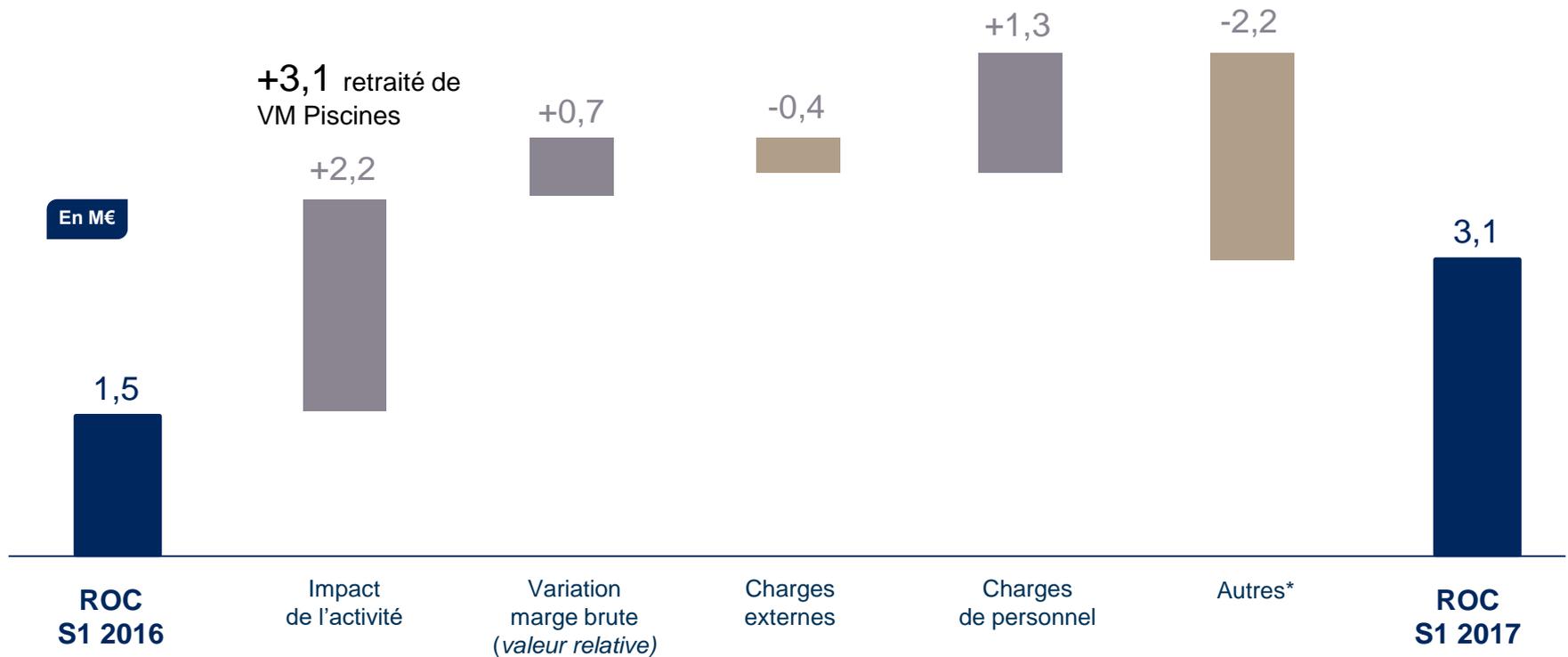
ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉS¹

En M€



¹: avant élimination inter-secteurs

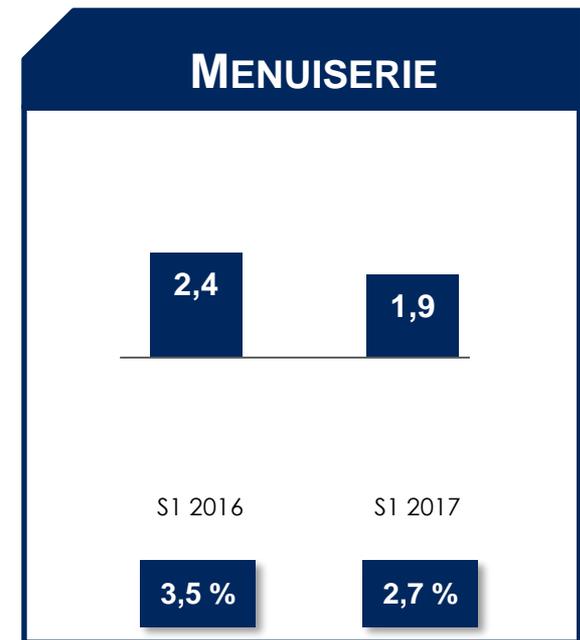
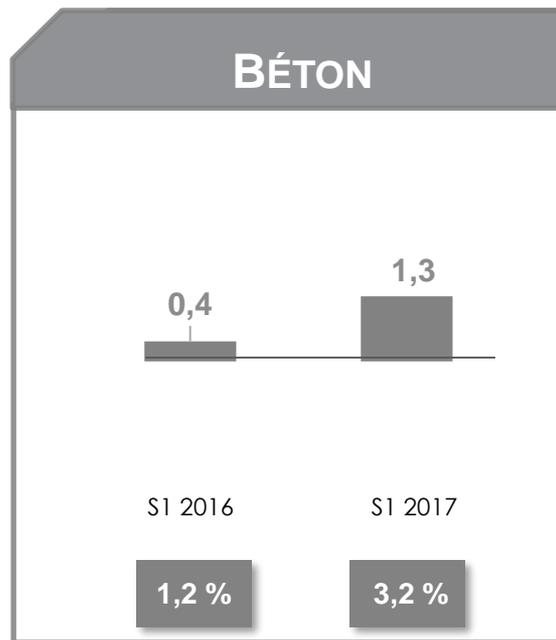
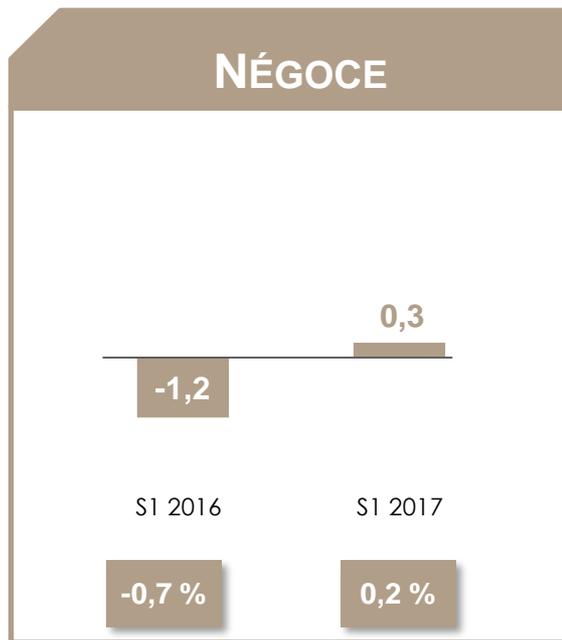
ÉVOLUTION DU ROC



*Autres : impôts et taxes (+0,1 M€), pertes sur créances client nettes (+0,2 M€), provisions sur stocks (-0,3 M€), autres produits et charges d'exploitation (-2,1 M€) dotations aux amortissements (+0,0 M€).

ROC : CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS

En M€



Autres : -0,4 M€ au S1 2017 (vs -0,1 M€ au S1 2016)

ÉLÉMENTS HORS EXPLOITATION

En M€

	S1 2016 Pro forma 2017	S1 2017	Variation N-1
Résultat opérationnel courant	1,5	3,1	1,6
Autres produits et charges opérationnels	-0,4	0,2	0,6
Résultat financier	-1,4	-0,8	0,6
Impôts sur les bénéfices	0,3	-0,3	-0,7
Quote-part de résultat des S.M.E.	-	-	-
Résultats des sociétés en cours de cession	-0,9	-0,3	0,6
Résultat net total	-0,9	1,8	2,8

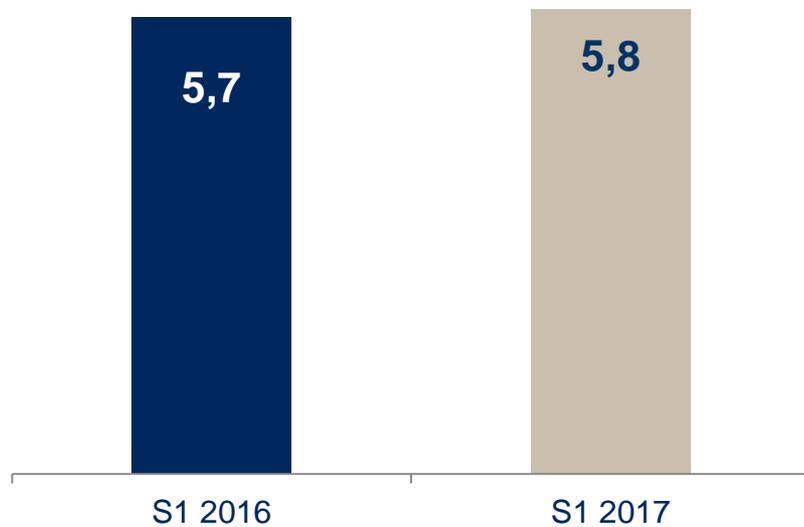
BFR (EN NOMBRE DE JOURS)

	S1 2016	S1 2017	Ecart
Clients*	61,4	64,0	2,5
Stocks	87,1	93,7	6,6
Fournisseurs	-74,8	-81,5	-6,7

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

INVESTISSEMENTS S1 2017

En M€



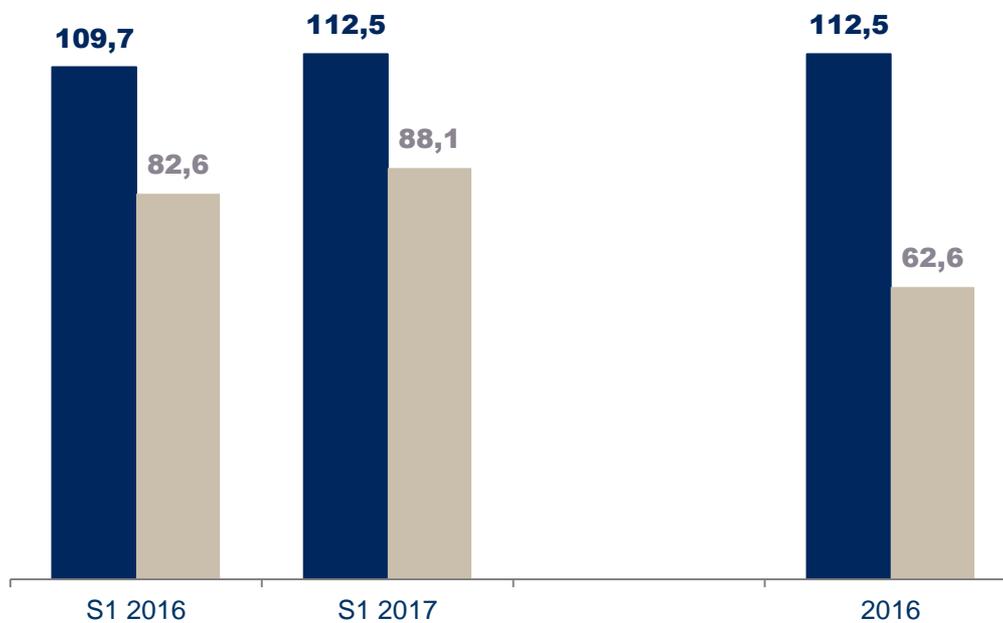
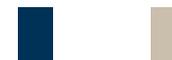
- Investissements internes dont :
- 1,7 M€ Négoce
 - 1,7 M€ Menuiserie
 - 1,5 M€ Béton

Pas d'investissements externes

GEARING

En M€

Capitaux propres
Dettes nettes



Gearing
75%

Gearing
78%

Gearing
56%

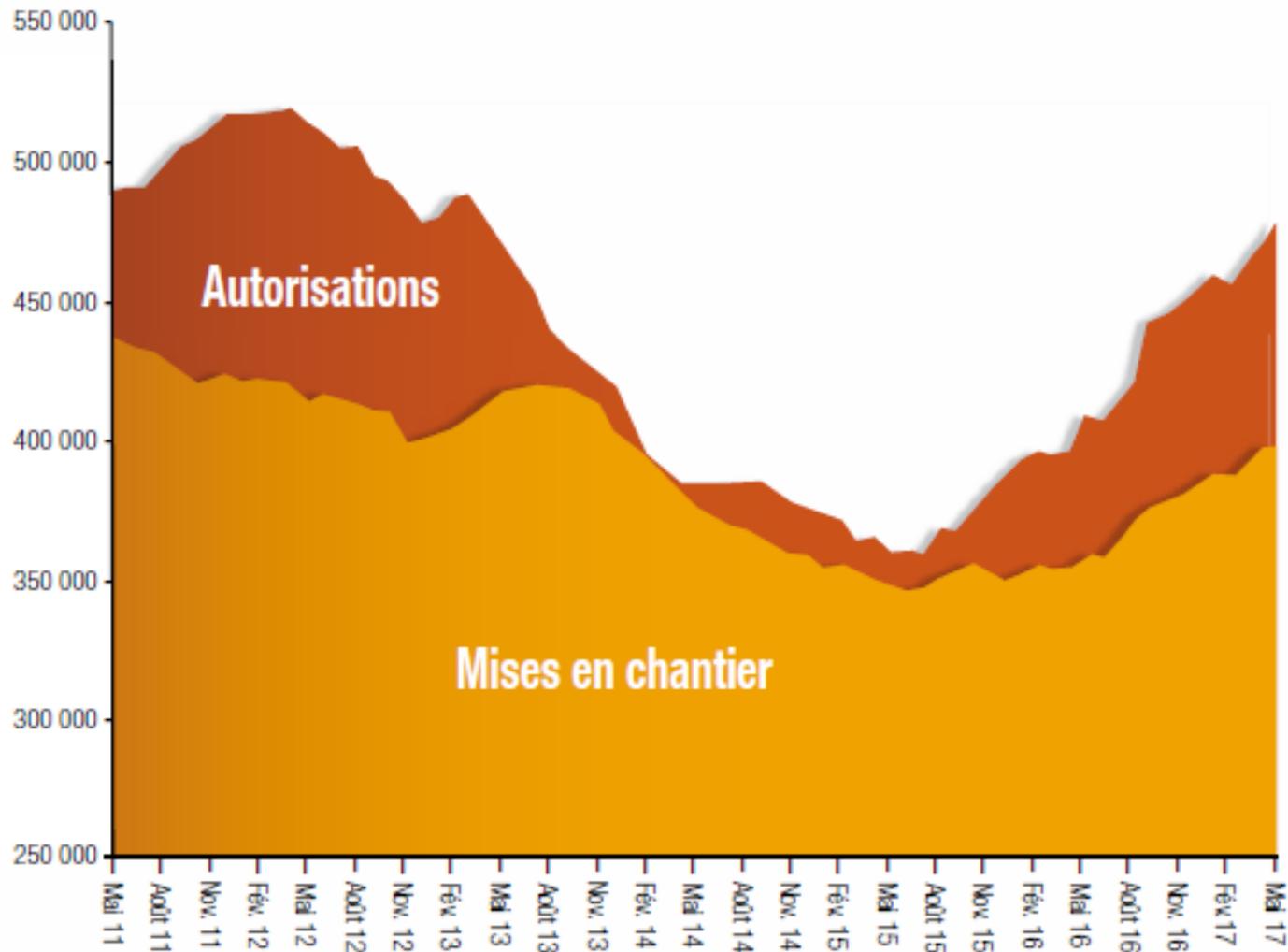


HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

ORIENTATIONS & PERSPECTIVES

3

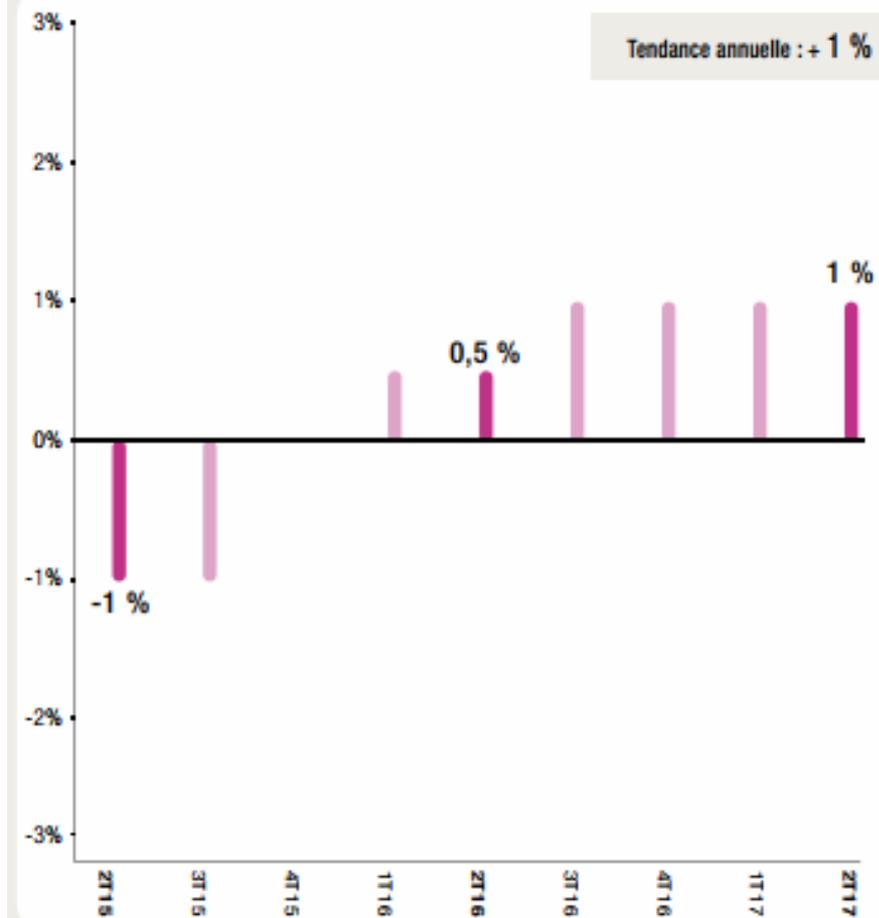
NEUF : AUTORISATIONS ET MISES EN CHANTIER DE LOGEMENTS



ENTRETIEN-RÉNOVATION

Volume d'activité

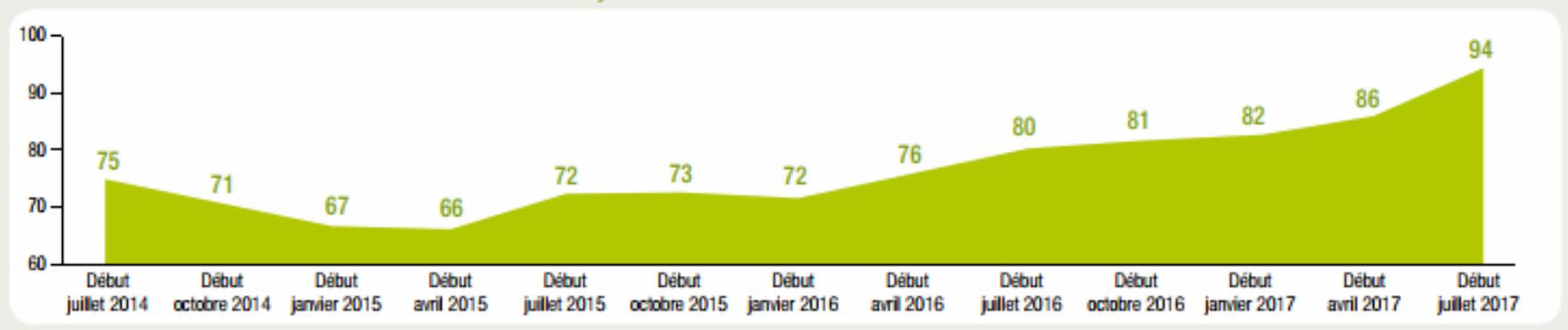
Entretien-rénovation (y compris les travaux d'APEL)



CARNET DE COMMANDES DES ARTISANS

- Les carnets de commandes représentent 94 jours de travail au 2ème trimestre 2017 (soit 14 jours de plus qu'un an auparavant).

Évolution des carnets de commandes en nombre de jours



ATLANTEM

FENÊTRES
PORTES-FENÊTRES
BAIES COULISSANTES

AM

X

*Unique et
multiple à la fois*



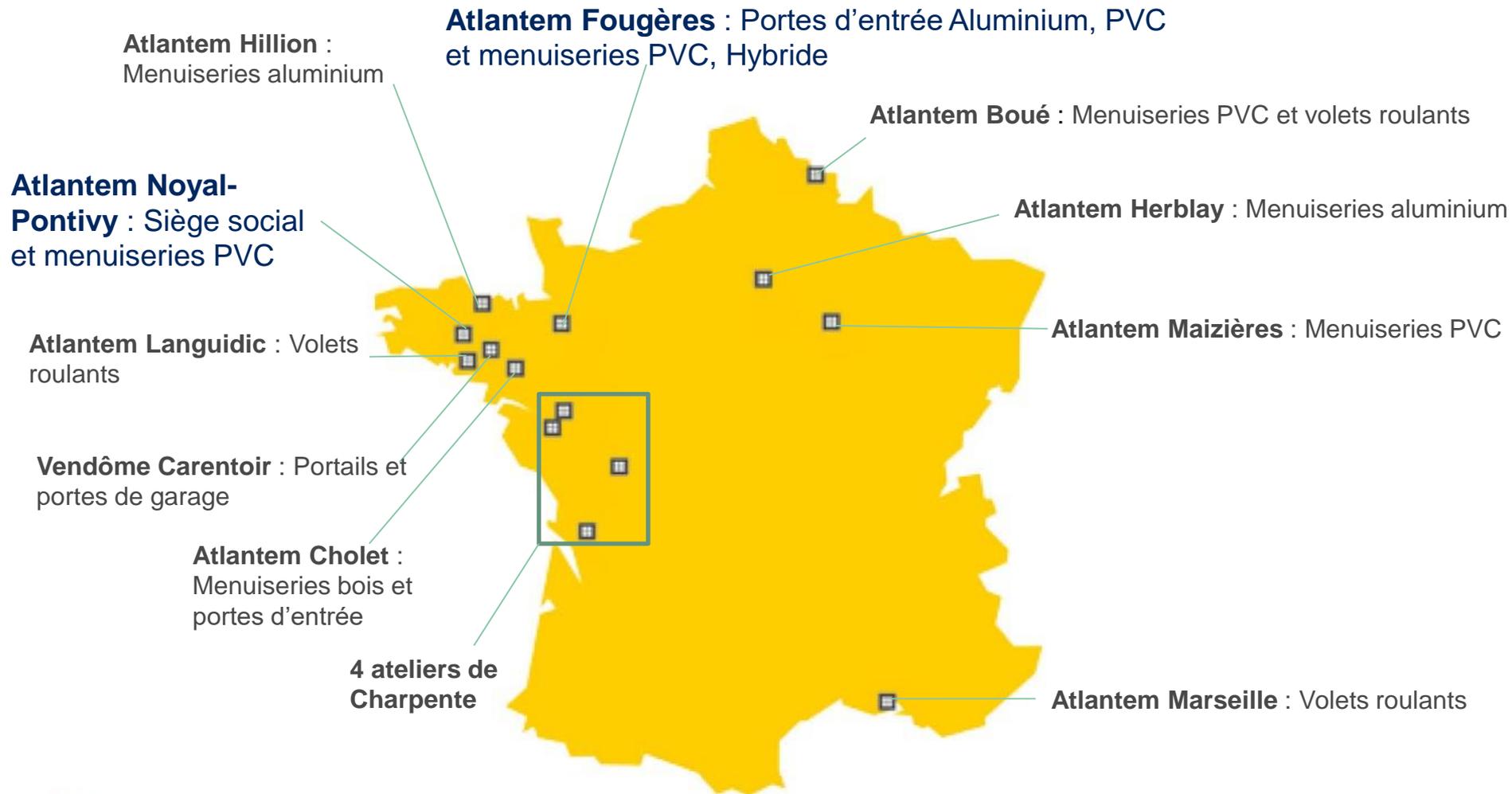
Une nouvelle usine dédiée à la fabrication de l'AM-X

- Usine à proximité de Fougères (35)
- Mise en service courant 2019
- Investissement de 20 M€ sur 4 ans

RDV À

BATIMAT
Tout pour réussir les chantiers du bâtiment
PARIS NORD
VILLEPINTE 06 → 10 NOV 2017

ATLANTEM



ATLANTEM



Modernisation de l'ensemble du site de Pontivy (usine et siège)

- Livraison S2 2018
- Investissement de l'ordre de 5 M€

Développement du réseau Solabaie

- 120 adhérents
- Belle progression du réseau boosté par AM-X



FENÊTRES - VOLETS - PORTES - PORTAILS

www.solabaie.fr

➤ Poursuite des remodeling de points de vente



➤ Développement des services

- Mise en place d'un Drive
- Offre digitale renforcée
- Nouveau Concept d'espace « Ergon'home »
- Dynamique de promotion et de fidélisation



➤ Nomination d'une nouvelle Directrice Commerciale Carrelage et Ambiances



Renouvellement / Modernisation des outils de production

- Septembre : Inauguration de La Roche-sur-Yon
- Novembre : ouverture de La Rochelle

NOS PRIORITES D' ACTIONS



Des orientations fondées sur :

- Poursuite de la dynamique d'innovation, de modernisation et de simplification
- Accentuation du programme d'investissements
- Maintien des actions d'amélioration de l'efficacité opérationnelle et commerciale

Dans un environnement :

- Contexte favorable de redémarrage de la construction

VIE BOURSIÈRE

- ▼ **Nombre d'actions** : 2 993 643
- ▼ **Code ISIN** : FR0000066540
- ▼ **Code Mnémonique** : HERIG
- ▼ **Marché** : EURONEXT PARIS - Compartiment C
- ▼ **Indices** : CAC® Small, CAC® Mid & Small, CAC® All-Tradable (18 septembre 2017)
- ▼ **Capitalisation au 30/06/2017** : 113,46 M€

HERIG
LISTED
EURONEXT



Calendrier (publication après bourse)

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2017

Mardi 7 novembre 2017

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2017

6 février 2018

Résultats annuels 2018

27 mars 2018



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

ANNEXES

PRÉAMBULE

Présentation des comptes 2017 selon la norme IFRS 5

Les éléments des postes de bilan, du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie relatifs aux activités en cours de cession sont reclassés comme suit :

- Actifs /Passifs destinés à être cédés
- Résultat net des activités en cours de cession
- Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture après flux nets liés aux activités en cours de cession

Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2016 ont été retraités selon la norme IFRS 5 pour présenter un périmètre économique comparable

BILAN ACTIF

En K€

	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
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	543	539	527
Autres actifs financiers	2 884	2 971	2 679
Impôts différés actifs	1 341	1 279	2 044
Total actif non courant	139 494	140 362	140 248
Stocks et en-cours	73 327	63 433	71 178
Clients et comptes rattachés	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
Total actif courant	190 234	179 148	197 964
Actifs destinés à être cédés	23 209	21 013	22 371
TOTAL ACTIF	352 937	340 523	360 583

BILAN PASSIF

En K€

	30 juin 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
Capital	4 490	4 490	4 490
Réserves consolidées	109 951	110 047	110 222
Actions autodétenues	-4 974	-5 124	-5 648
Résultat part du Groupe	2 029	1 845	-746
Total capital et réserves part du Groupe	111 496	111 258	108 318
Réserves	1 177	1 596	1 600
Résultat	-187	-352	-197
Total capital et réserves des participations ne donnant pas le contrôle	990	1 244	1 403
FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	112 486	112 502	109 721
Impôts différés passifs	1 050	1 095	919
Provisions pour risques et charges	20 208	20 050	20 871
Emprunts et dettes financières	50 892	56 787	52 469
Autres passifs non courants	63	67	72
Total passif non courant	72 213	77 999	74 331
Emprunts et dettes financières	40 060	35 989	43 611
Dettes fournisseurs	90 962	70 865	87 047
Provisions pour risques et charges	376	342	960
Autres passifs courants	16 523	24 956	26 963
Total passif courant	147 921	132 152	158 581
Passifs liés à des actifs destinés à être cédés	20 317	17 870	17 950
TOTAL DU PASSIF ET DES FONDS PROPRES	352 937	340 523	360 583

COMPTE DE RÉSULTAT

En K€

	30 juin 2017	30 juin 2016*	31 décembre 2016
Chiffre d'affaires	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
Résultat opérationnel courant	3 079	1 478	6 579
% ROC / CA	1,1%	0,5%	1,3%
Autres produits opérationnels	371	-	473
Autres charges opérationnelles	-143	-355	-853
Total autres produits et charges opérationnels	228	-355	-380
Résultat opérationnel	3 307	1 123	6 199
Produits financiers	139	263	412
Charges financières	-955	-1 711	-2 206
Résultat financier	-816	-1 448	-1 794
Impôts sur les résultats	-321	343	-759
Quote-part des sociétés mises en équivalence	4	-24	-120
Résultat net des activités poursuivies	2 174	-6	3 526
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession	-332	-937	-2 033
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	1 842	-943	1 493
% RN / CA	0,7%	-0,3%	0,3%
dont Résultat net - part du Groupe	2 029	-746	1 845

	30 juin 2017	30 juin 2016*	31 décembre 2016
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net total consolidé	1 842	-943	1 493
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
Capacité d'autofinancement avant impôts et frais financiers	8 886	5 717	14 755
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
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-9 789	-9 096	15 525
<i>Dont flux opérationnels liés aux activités en cours de cession</i>	<i>-2 500</i>	<i>1 602</i>	<i>1 782</i>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
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
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-5 740	6 986	1 871
<i>Dont flux d'investissements liés aux activités en cours de cession</i>	<i>738</i>	<i>13 426</i>	<i>13 058</i>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
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	5 582	3 694	13 418
Remboursements d'emprunts	-8 995	-8 832	-14 568
Rachats et reventes d'actions propres	32	93	98
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-4 844	-5 116	-1 286
<i>Dont flux de financement liés aux activités en cours de cession</i>	<i>10 275</i>	<i>-250</i>	<i>-450</i>
Incidence de la variation des taux de change	-60	116	152
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	-20 433	-7 110	16 262
<i>Dont variation de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités en cours de cession</i>	<i>8 513</i>	<i>14 778</i>	<i>14 390</i>
Trésorerie d'ouverture	2 063	-14 198	-14 198
<i>Dont trésorerie d'ouverture des activités en cours de cession</i>	<i>-6 960</i>	<i>-8 250</i>	<i>-8 250</i>
Trésorerie de clôture	-18 370	-21 308	2 063
<i>Dont trésorerie de clôture des activités en cours de cession</i>	<i>1 553</i>	<i>6 528</i>	<i>6 140</i>
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	-20 433	-7 110	16 261