

HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

RÉSULTATS ANNUELS 2017

RÉUNION SFAF, LE 28 MARS 2018



HERIGE

RÉSULTATS 2017

**PROJET DE TRANSFERT SUR
EURONEXT GROWTH**

PERSPECTIVES ET ORIENTATIONS

SOMMAIRE



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

HERIGE

1

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





VM

- ▼ 1 075 collaborateurs¹
- ▼ 86 points de vente
- ▼ 16 départements dans le grand ouest

Chiffre d'affaires²

347,8 M€



ATLANTEM

- ▼ 797 collaborateurs¹
- ▼ 9 sites de production, menuiseries et fermetures
- ▼ 3 ateliers de charpente

Chiffre d'affaires²

133,2 M€



EDYCEM

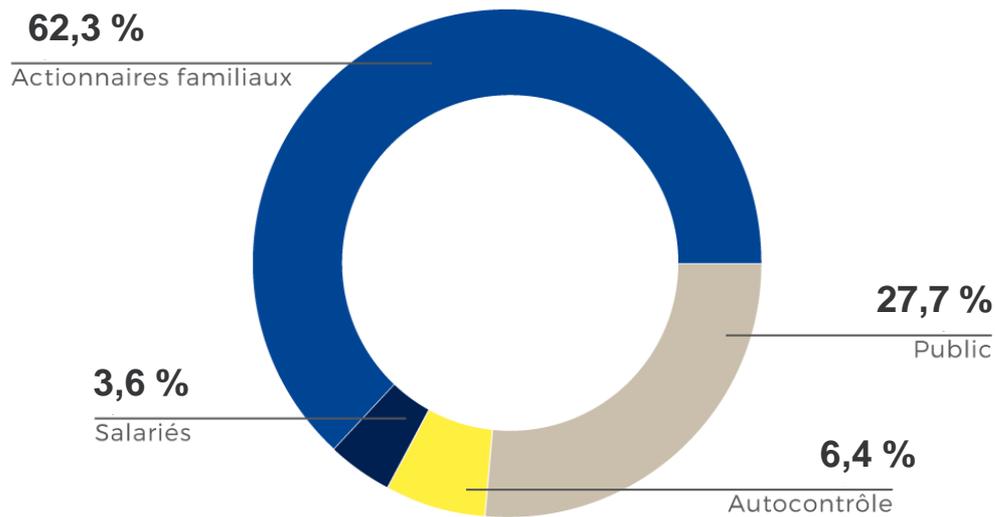
- ▼ 215 collaborateurs¹
- ▼ 24 centrales à béton
- ▼ 1 usine

Chiffre d'affaires²

76,4 M€

UNE IMPULSION FAMILIALE

Répartition du capital au 31/12/2017

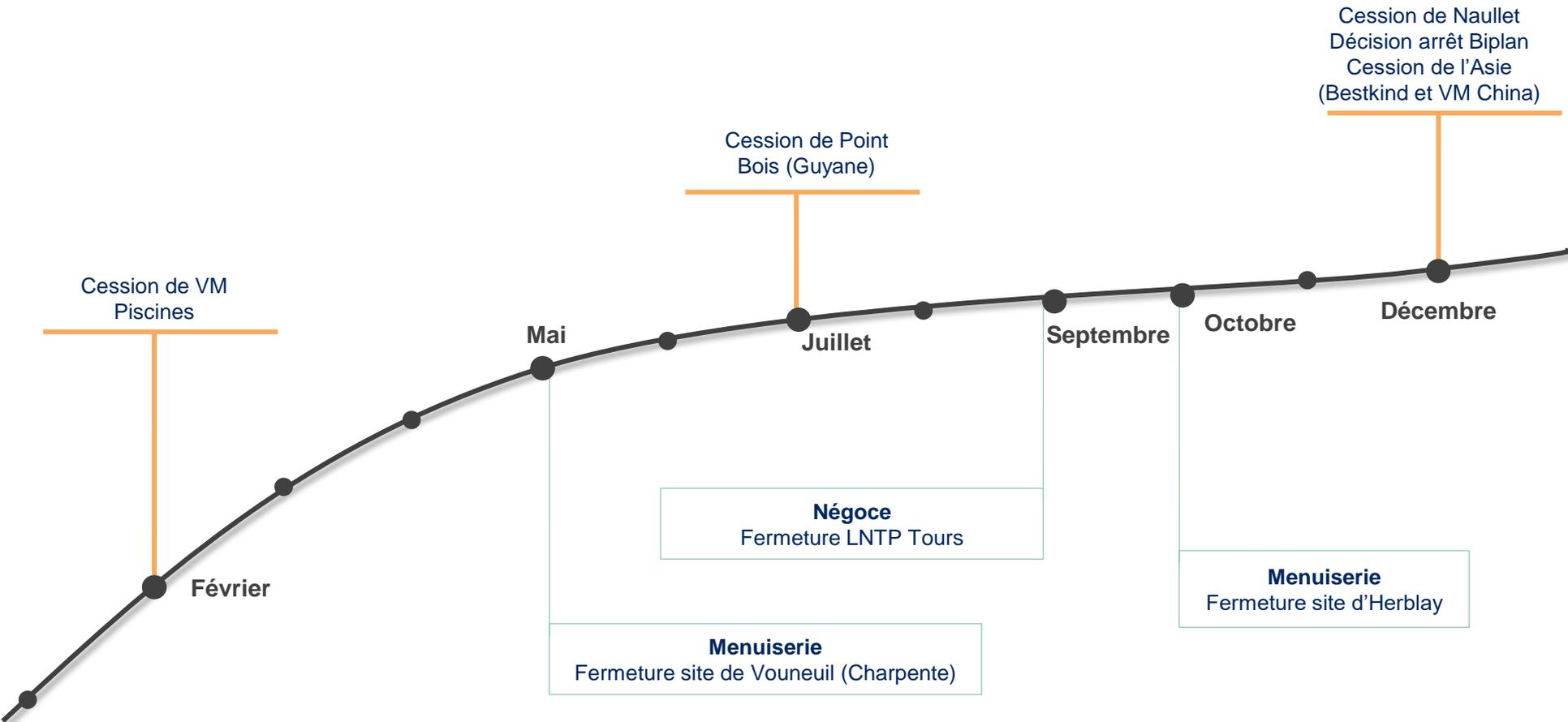


Génération HERIGE



Comités de surveillance par branche d'activités

ÉVÉNEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2017





HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

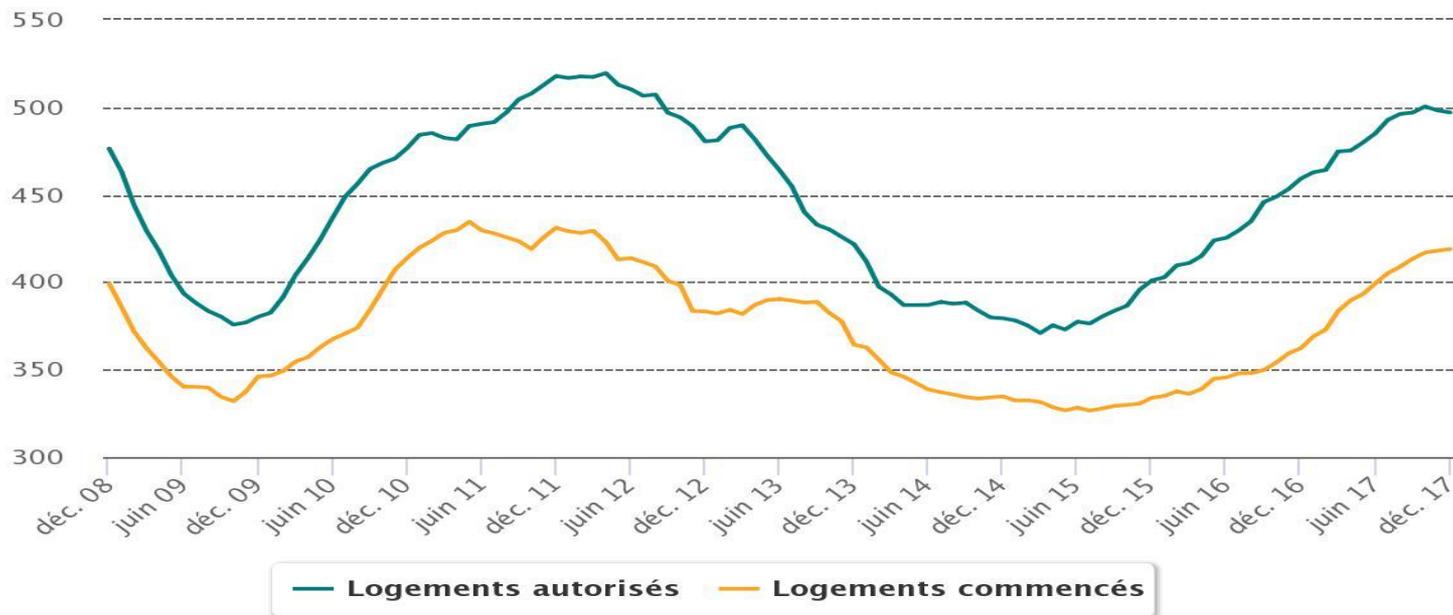
RÉSULTATS 2017

2

PERMIS DE CONSTRUIRE ET MISES EN CHANTIER

Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements, données brutes



**Sur les 12 derniers mois, le nombre de logements autorisés a augmenté de 8,2%.
Les mises en chantiers ont augmenté de 15,7 %.**

Logements individuels

Autorisés : +11,1%
Commencés : +13,4%

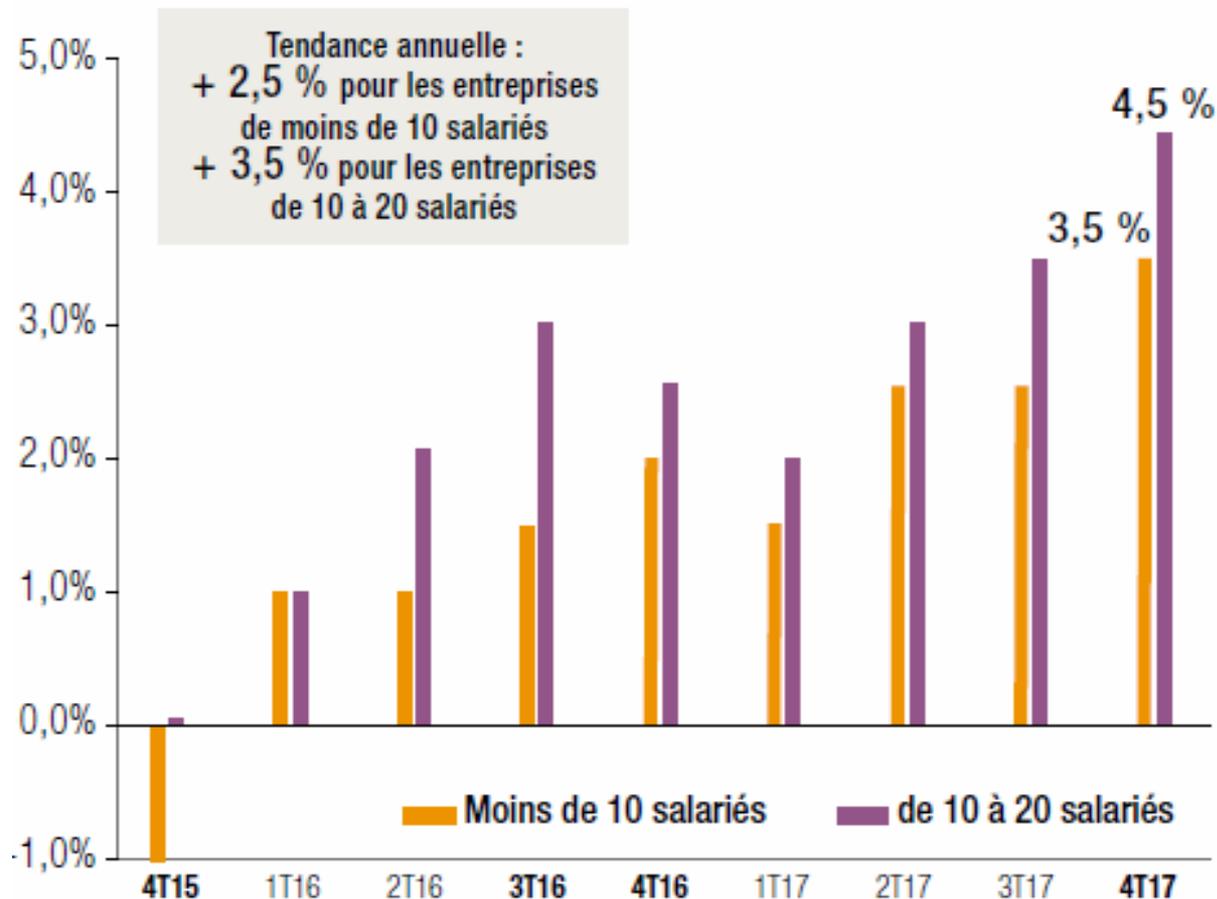
Logements collectifs

Autorisés : +6,8%
Commencés : +19,1%

Source : SDES, Sit@del2, estimations à fin décembre 2017

REPRISE PROGRESSIVE DU SECTEUR

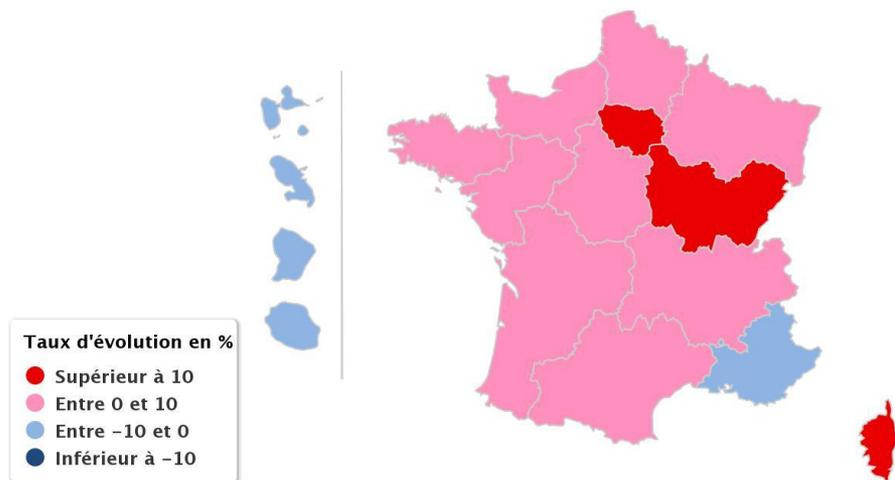
Activité par taille d'entreprise



PERMIS DE CONSTRUIRE ET MISES EN CHANTIER

Logements autorisés

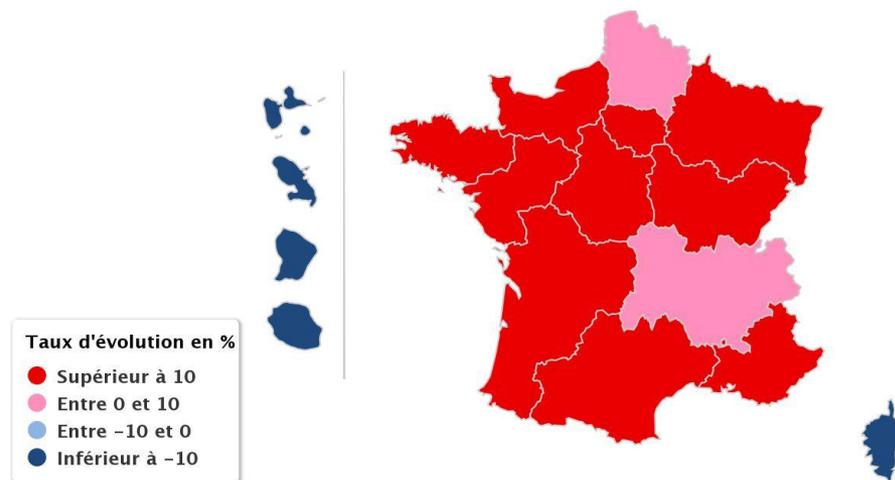
(Cumul des douze derniers mois en niveau et en évolution)



Pays de Loire : +3,9%
Nouvelle Aquitaine : +7,5%
Bretagne : +9,7%
Normandie : +7,3%

Logements commencés

(Cumul des douze derniers mois en niveau et en évolution)



Pays de Loire : +16,8%
Nouvelle Aquitaine : +10,2%
Bretagne : +24%
Normandie : +14,1%

Source : SDES, Sit@del2, estimations à fin décembre 2017

CHIFFRES CLÉS

En M€

| | 2016 ¹ publié | 2016 ² Proforma 2017 | 2017 ³ | Var. N-1 Après cessions ⁴ |
|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|-------------------|---|
| Chiffre d'affaires | 524,2 | 523,3 | 547,3 | 5,2% |
| EBITDA ⁵ | 18,6 | 19,9 | 21,0 | +6,3% |
| ROC | 6,6 | 8,0 | 9,1 | +14,7% |
| Résultat net | 1,5 | 1,5 | 0,4 | - |
| Résultat net part du Groupe | 1,8 | 1,8 | 0,9 | - |
| Free cash flow ⁶ | 3,8 | 4,1 | 7,2 | 3,1 M€ |
| Dettes nettes | 62,6 | 62,6 | 63,5 | +0,9 M€ |
| Gearing | 56% | 56% | 57% | +1 pt |

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 31.12.2017 conformément à la norme IFRS 5

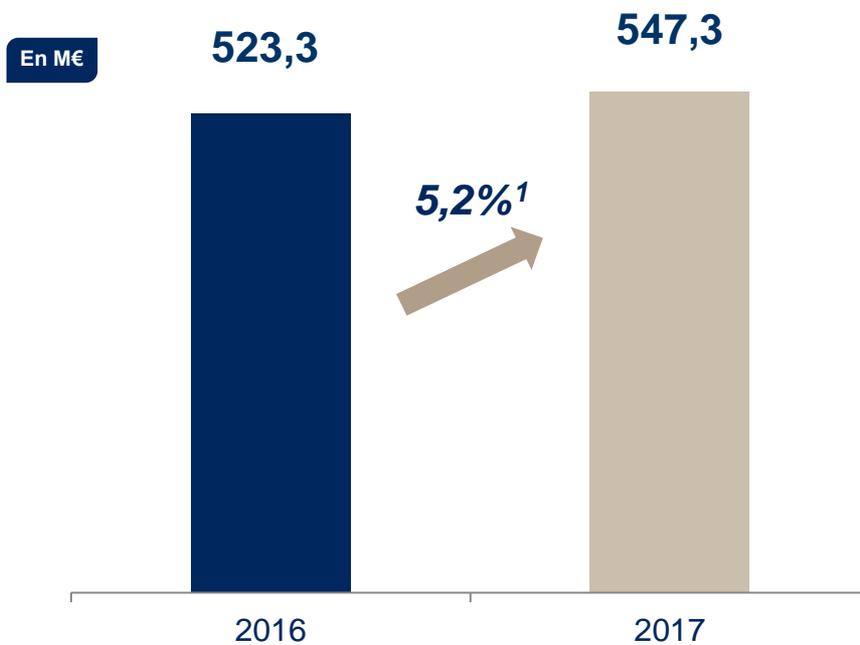
3 Les données 2017 sont présentées conformément à la norme IFRS 5 (hors activités cédées ou en cours de cession). Les procédures d'audits ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification est en cours d'émission

4 Les cessions incluent VM Piscines

5 EBITDA : Résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements

6 Flux de trésorerie liés à l'activité

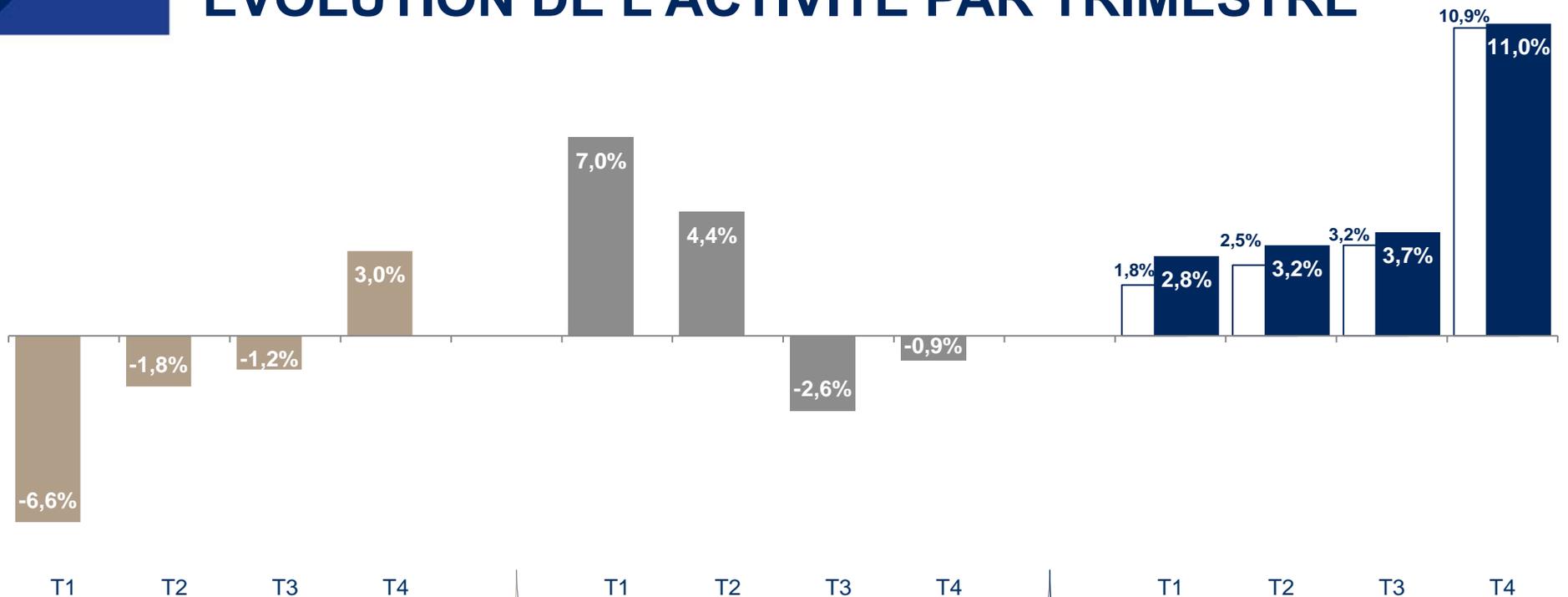
CHIFFRE D'AFFAIRES : 547,3 M€



- ▼ Une montée en puissance de la croissance
- ▼ Reprise progressive du secteur sur la période

1 Après retraitement VM Piscines

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR TRIMESTRE



Exercice 2015¹

■ Périmètre courant

¹ Données publiées en 2015 (après application IFRS 5)

Exercice 2016²

■ Périmètre courant

² Données publiées en 2016 (après application IFRS 5 au 31.12.2016)

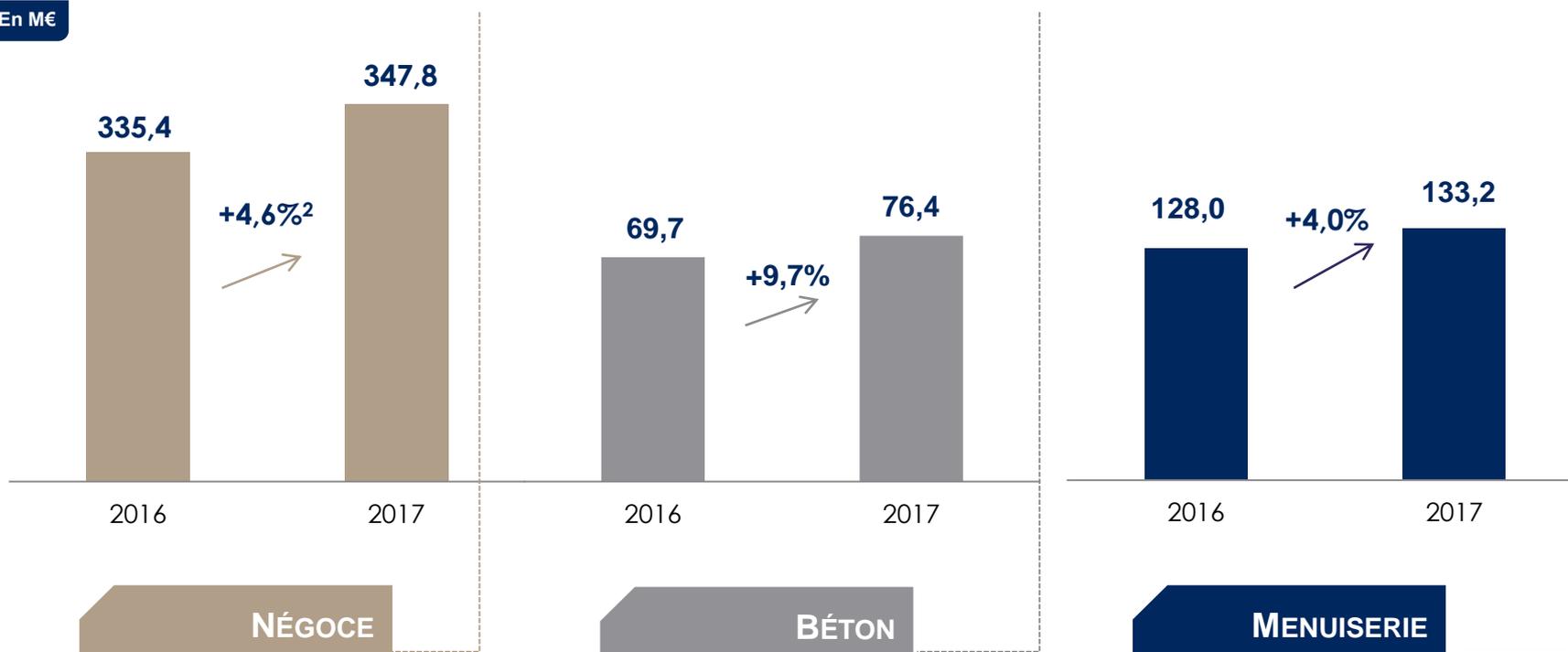
Exercice 2017³

■ Périmètre courant
■ Périmètre retraité

³ Données publiées en 2017 (après application IFRS 5 au 31.12.2017)

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉS¹

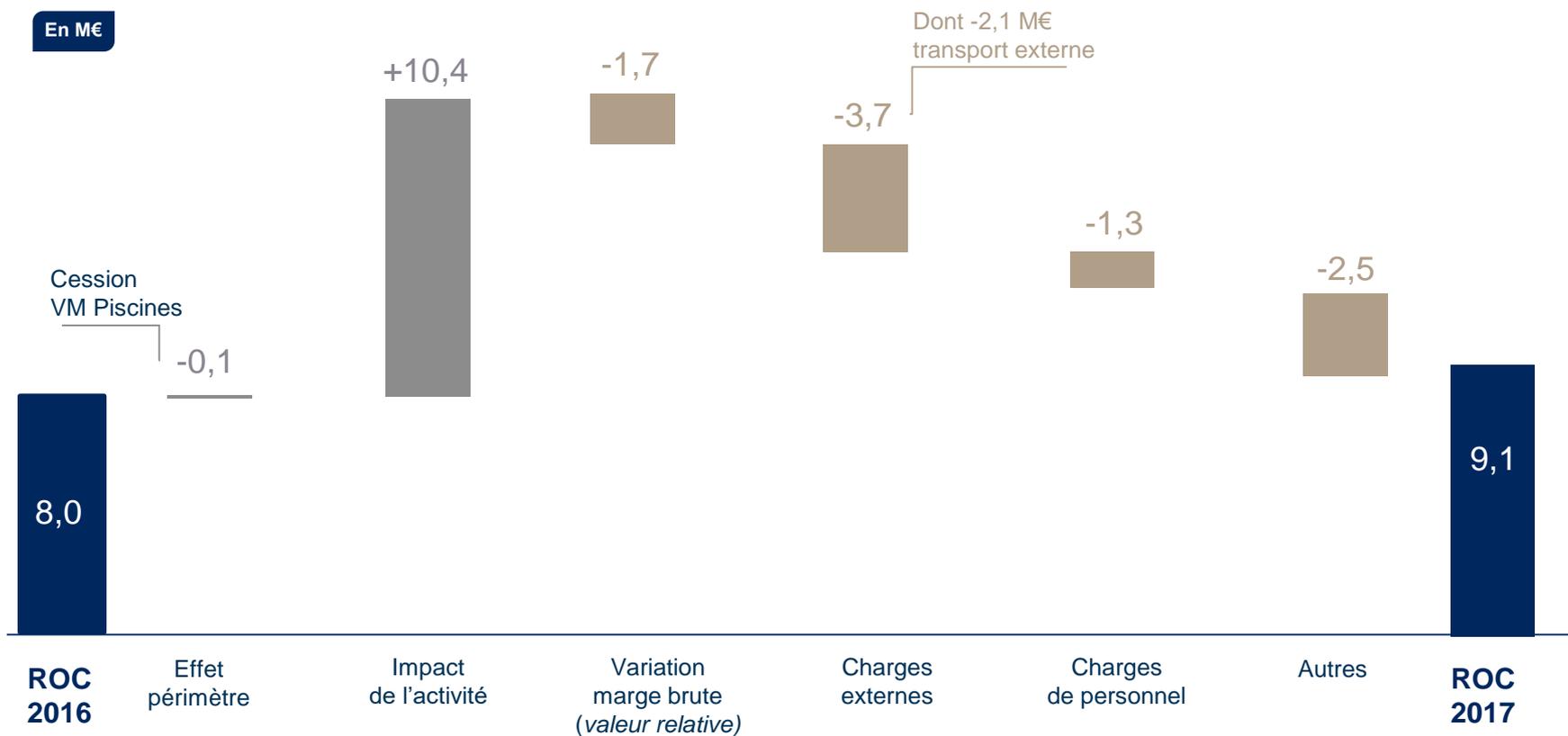
En M€



¹ : avant élimination inter-secteurs

² : retraité cession VM Piscines

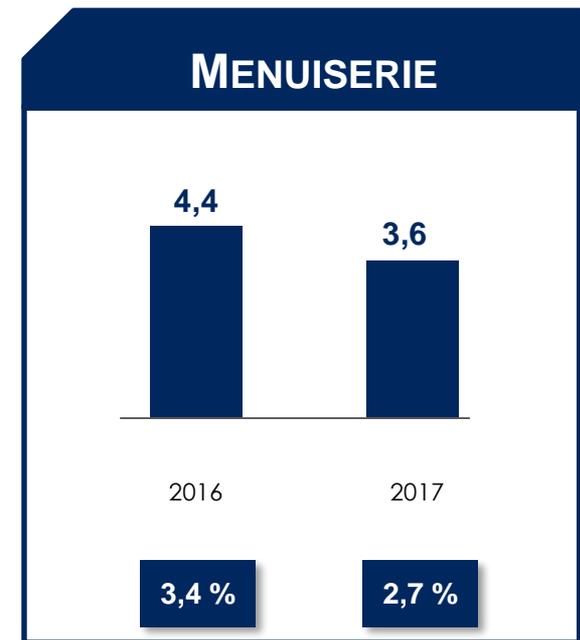
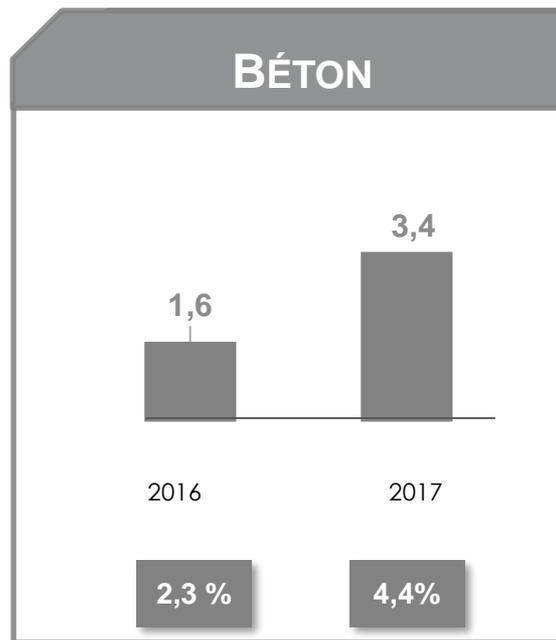
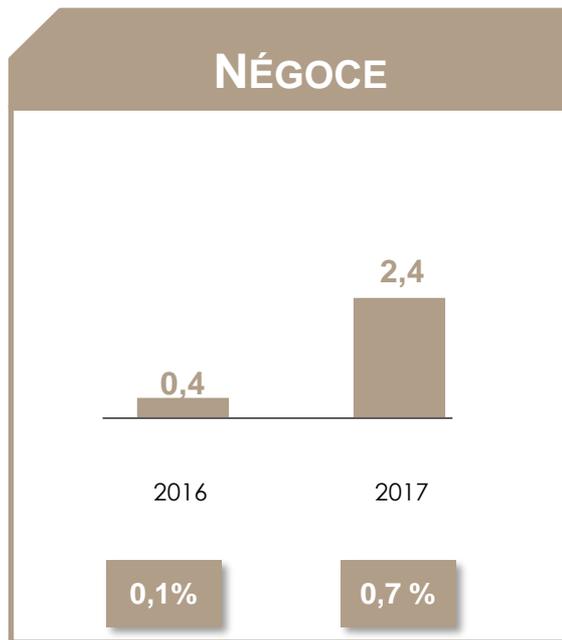
ÉVOLUTION DU ROC



*Autres : impôts et taxes (+0,2 M€), pertes sur créances client nettes (+0,4M€), provisions sur stocks (-0,7M€), impact IFRS 5 (-2,7 M€) autres éléments (-0,9 M€) + exceptionnel (+1,3 M€).

ROC : CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS

En M€



Autres : -0,4 M€ en 2017

ÉLÉMENTS HORS EXPLOITATION

En M€

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

BFR (EN NOMBRE DE JOURS)

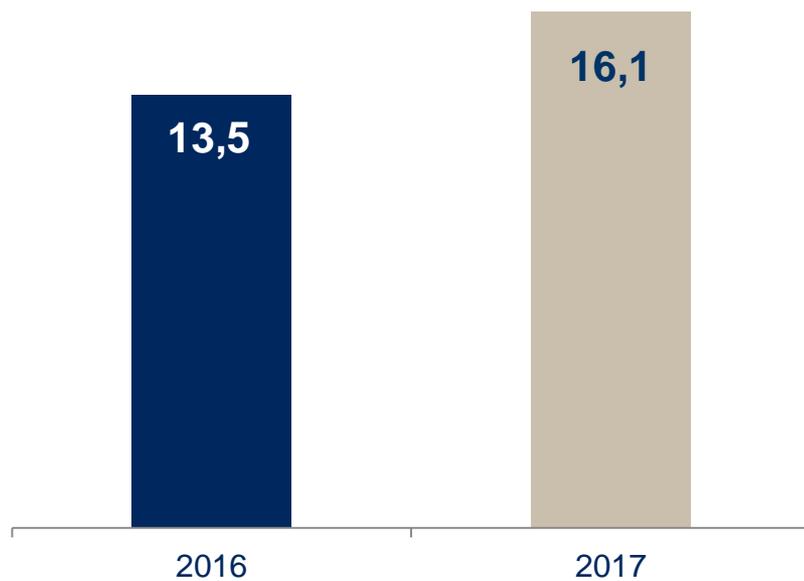
Périmètre comparable (hors sociétés cédées ou activités arrêtées au cours de l'exercice)

| | 2016 | 2017 | Ecart |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Clients* | -49,2 | -49,6 | -0,4 |
| Stocks | -77,6 | -69,1 | 8,5 |
| Fournisseurs | 64,6 | 61,5 | -3,1 |

**Les ratios clients sont retraités de l'affacturage et calculés selon les flux du T4 2017*

INVESTISSEMENTS 2017

En M€



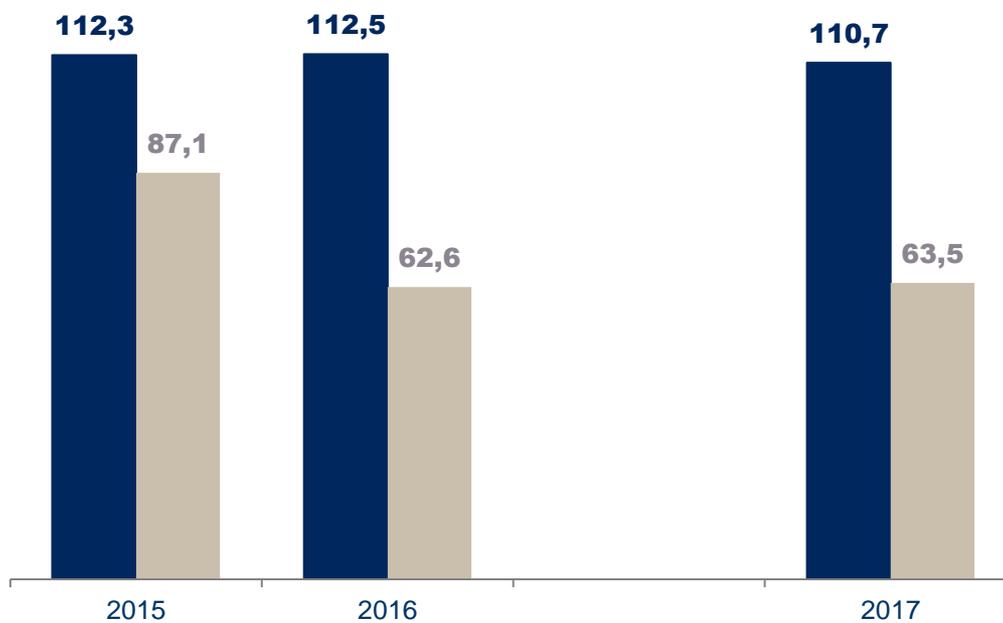
- Investissements internes dont :
 - 5,1 M€ Négoce
 - 5,5 M€ Menuiserie
 - 4,0 M€ Béton

Pas d'investissements externes en 2016 et 2017

GEARING

En M€

Capitaux propres
Dettes nettes

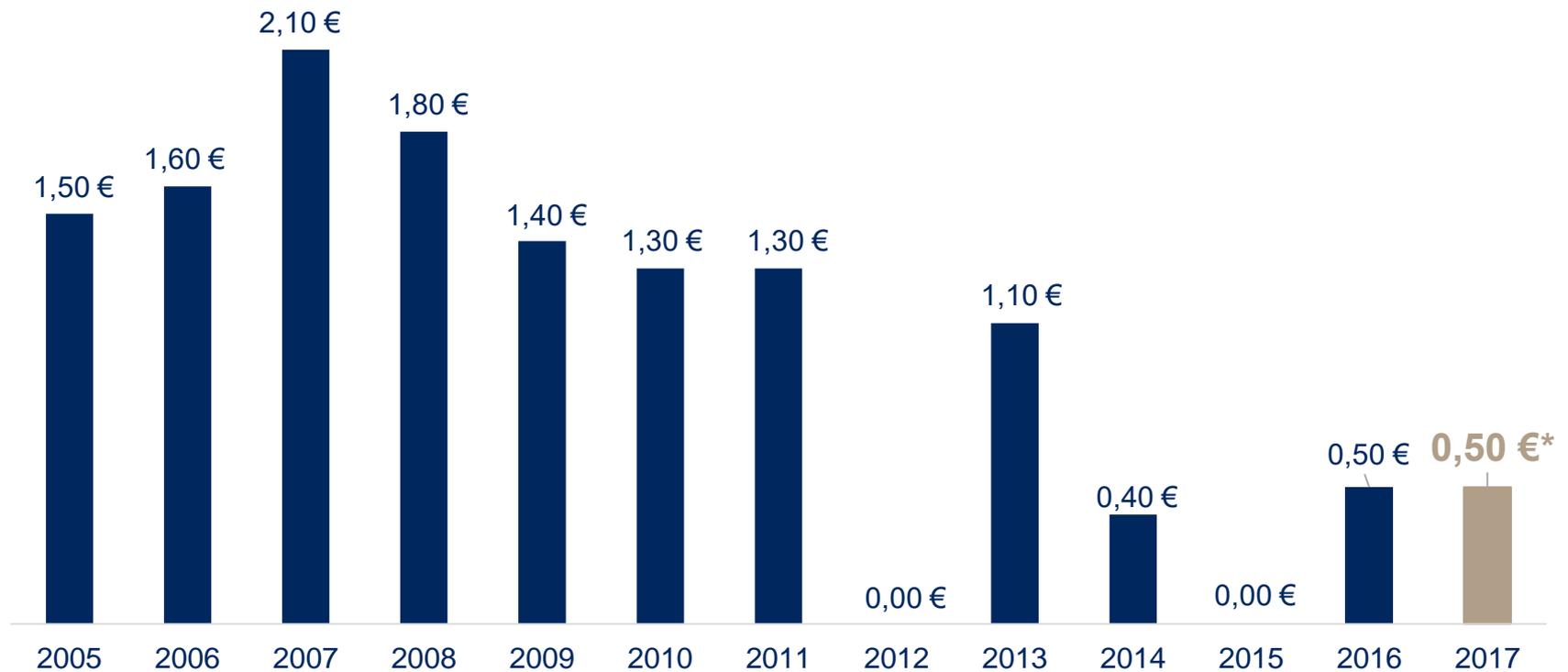


Gearing
78%

Gearing
56%

Gearing
57%

ÉVOLUTION DU DIVIDENDE



- *Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra le 25 mai 2018*
- *La date de mise en paiement du dividende interviendrait le 4 juin 2018.*

RECENTRAGE SUR LE COEUR D'ACTIVITÉ



RECENTRAGE SUR LE COEUR D'ACTIVITÉ

En M€

| | 2014 | 2017 | Variation | Variation à périmètre comparable* |
|--------------------|-------|--------------|-----------|-----------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 590,9 | 547,3 | -7,4% | +5,0 % |
| ROC | 4,5 | 9,1 | 4,6 M€ | 4,5 M€ |
| % CA | 0,8 | 1,7 | 0,9% | 0,7% |
| Fonds propres | 127,6 | 110,7 | -16,9 M€ | 8,1 M€ |
| Dette nette | 89,7 | 63,5 | -26,2 M€ | -5,7 M€ |
| Gearing | 70% | 57% | -13% | -10% |

Recentrage sur le cœur d'activité visant à retrouver une croissance rentable pérenne afin de financer les futurs développements du Groupe

* Périmètre actuel y compris La Réunion et VM Guadeloupe



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

**PROJET DE
TRANSFERT SUR
EURONEXT GROWTH**

3

PROJET DE TRANSFERT DE MARCHÉ

EURONEXT GROWTH

A compter du 25/07/2018*

- ▼ Transfert vers un marché plus adapté à notre fonctionnement actuel et à notre taille :
 - publication des comptes clos au 31/12/2019 aux normes comptables françaises / pas d'application IFRS 16
 - Allégement des contraintes et de coûts

- ▼ Maintien du rythme de communication financière et de la rigueur du contrôle interne

Calendrier résumé

| | |
|--|---------------------------------|
| Accord du Conseil de Surveillance | 23/03/18 |
| Vote de l'Assemblée Générale et présentation du dossier d'admission | 25/05/18 |
| Transfert de marché | Été 2018 |
| Publication des états financiers 2018 aux normes IFRS | Au plus tard le 30/04/19 |
| Publication des informations financières aux normes françaises à compter de la clôture au 31/12/2019 | Au plus tard le 30/04/20 |

* Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'AGO du 25/05/2018



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

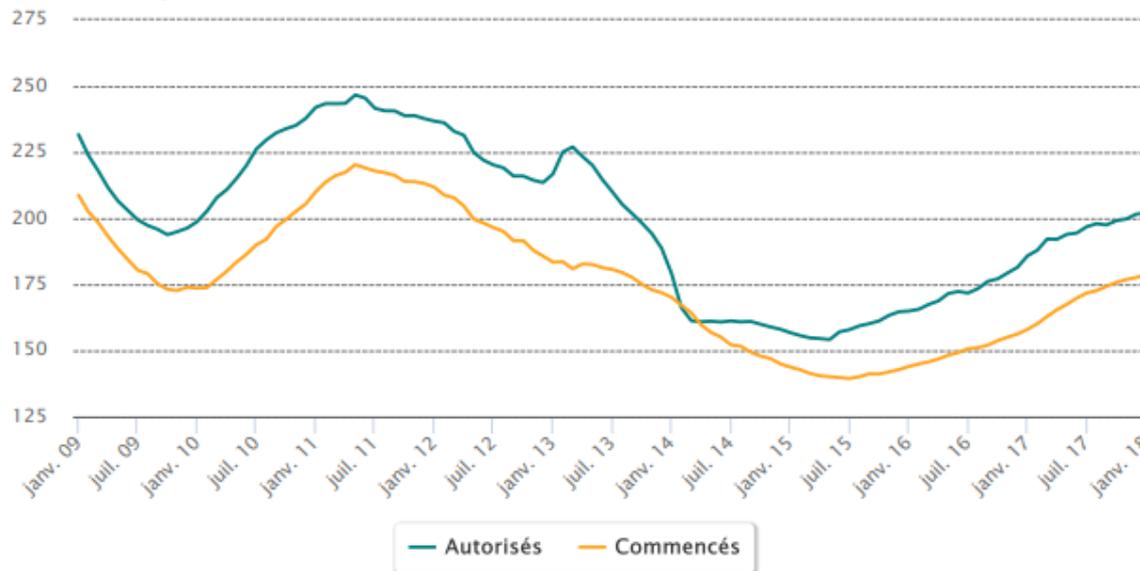
ORIENTATIONS & PERSPECTIVES

4

NEUF : AUTORISATIONS ET MISES EN CHANTIER DE LOGEMENTS

Nombre de logements individuels cumulés sur douze mois

En milliers de logements



De février 2017 à janvier 2018, le nombre de logements autorisés a augmenté de 8,0 %.
Les mises en chantiers ont augmenté de 13,2 %.

Logements individuels

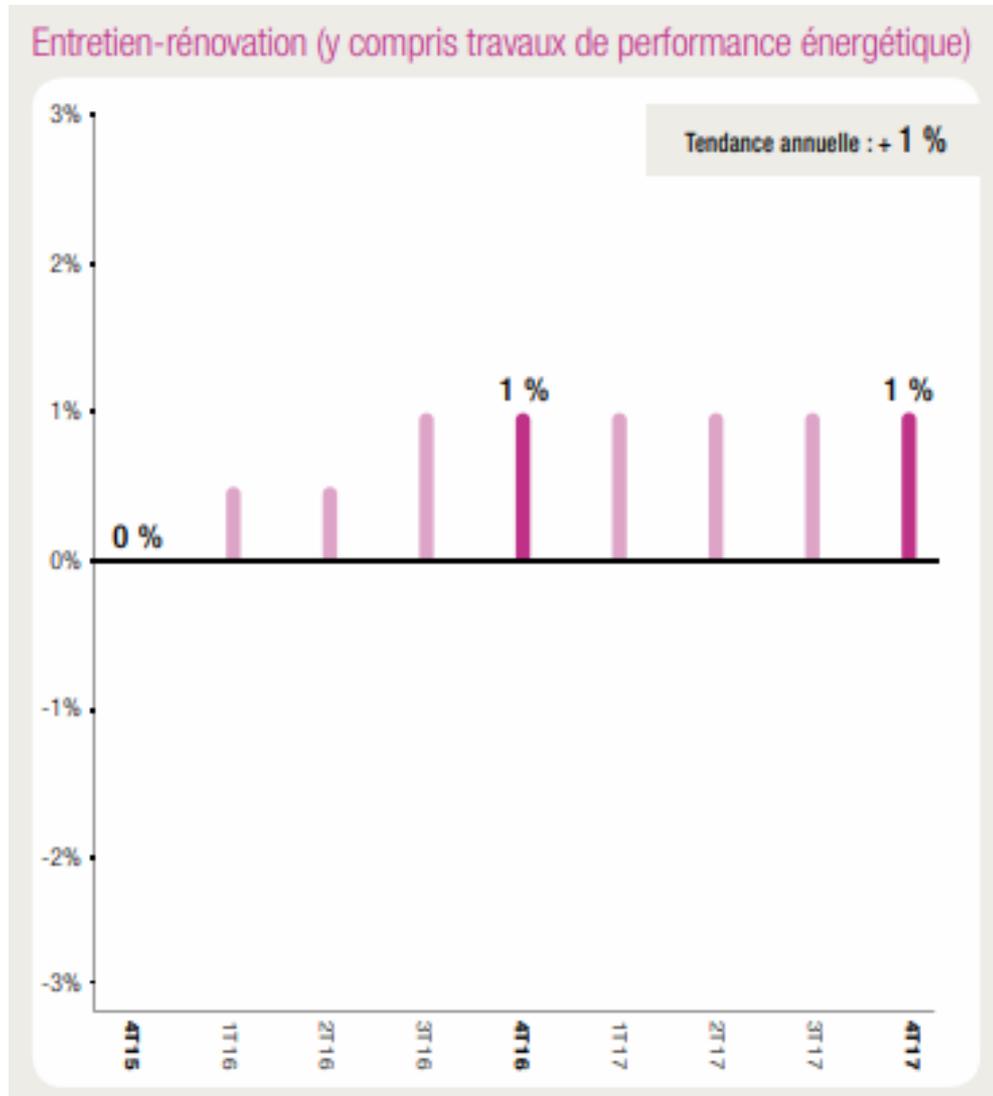
Autorisés : +8,8%
Commencés : +13,0%

Logements collectifs

Autorisés : +7,5%
Commencés : +13,4%

ENTRETIEN-RÉNOVATION

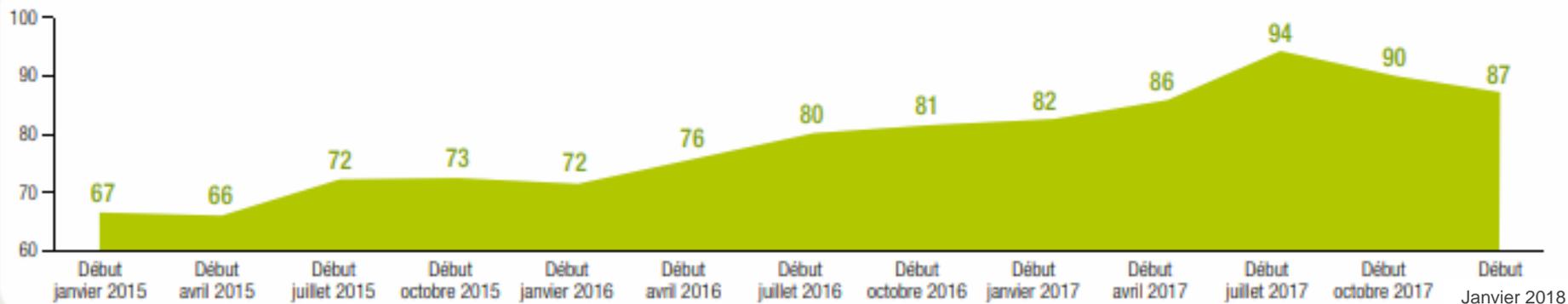
Volume d'activité



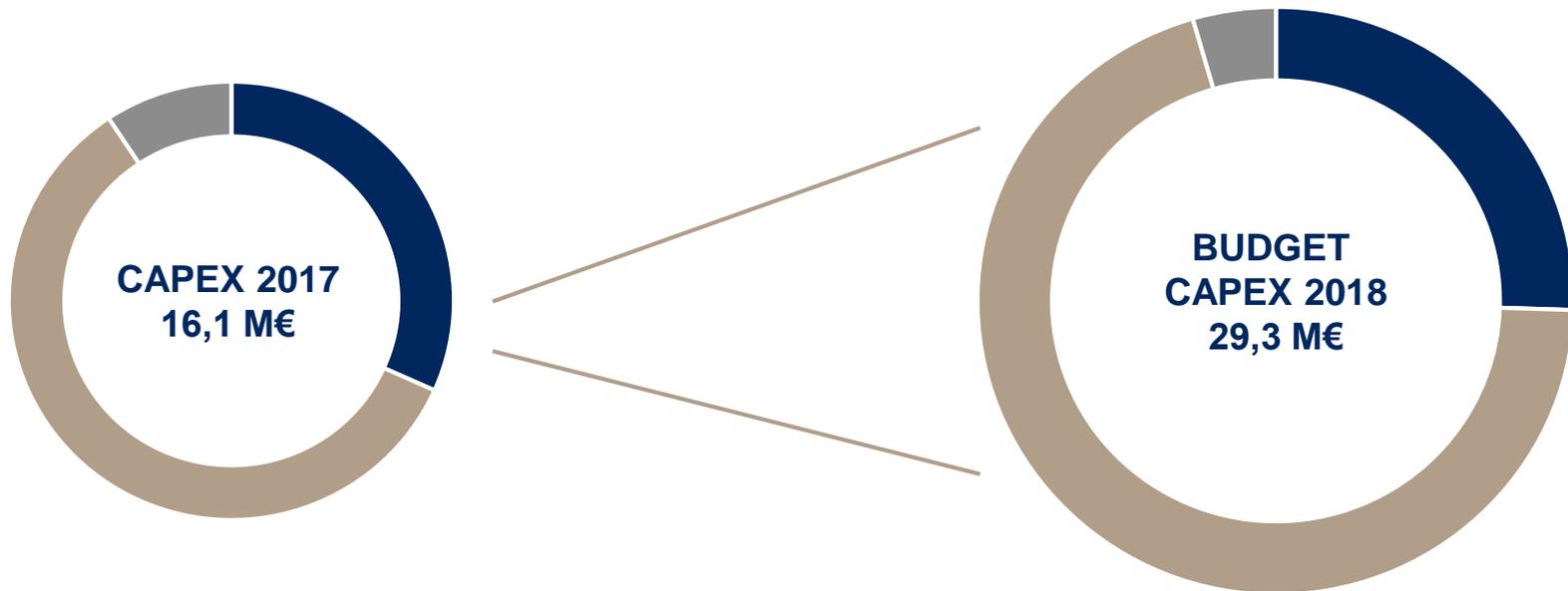
CARNET DE COMMANDES DES ARTISANS

- Les carnets de commandes représentent 87 jours de travail au 4^e trimestre 2017 (soit 5 jours de plus qu'un an auparavant mais 3 jours de moins qu'au trimestre précédent)
- Léger ralentissement du renouvellement des carnets de commandes (tant en construction neuve qu'en entretien-amélioration)

Évolution des carnets de commandes en nombre de jours



MONTÉE EN PUISSANCE DES INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS EN 2018



INDUSTRIELS

DISTRIBUTION

AUTRES

VM

➤ Développement des services

Mise en place de VM Express sur le site pilote de Poitiers

- Révision du parcours client pro
- Gain de temps par service d'enlèvement rapide

➤ Développement des pools transports et géolocalisation



ATLANTEM, UNE STRATÉGIE AMBITIEUSE DE DÉVELOPPEMENT

Une usine 4.0 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

FENÊTRES
PORTES-FENÊTRES
BAIES COULISSANTES

AM

X *Unique et
multiple à la fois*



ATLANTEM

Rénovation du site de Pontivy (usine et siège)

- Livraison S2 2018
- Investissement de l'ordre de 5 M€
- Un nouveau bâtiment de 2 000 m², très haute performance technique
- Nouveaux équipements opérationnels PVC



ATLANTEM

Poursuite du développement du réseau Solabaie

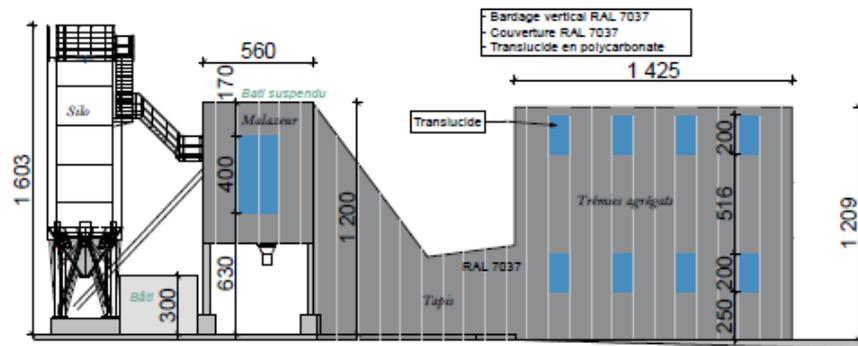
- 132 adhérents à date dont 40 nouveaux en 2017
- Belle progression du réseau porté par la fenêtre personnalisable SO (gamme AM-X dédiée)
- Programme dynamique d'opérations commerciales adaptées au contexte d'arrêt du CITE en 2018



EDYCEM, MODERNISATION DES OUTILS INDUSTRIELS

Poursuite de la modernisation du parc industriel

- Rénovation de la Centrale de Saintes (17) S1 2018



EDYCEM, PLEINS FEUX SUR L'INNOVATION

SmartCEM®, la chape connectée



INFORMATION

Via une application mobile dédiée, vous disposez en temps réel des informations liées à la vie de la chape fluide mise en place par l'un de nos applicateurs membre du réseau Ondaliss des Sols®.

EDYCEM

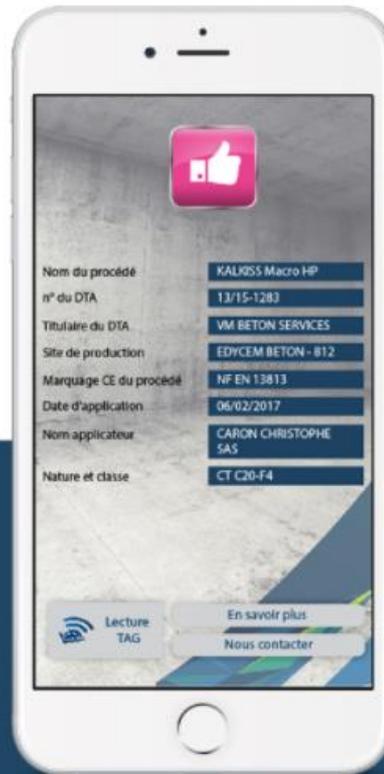


Traçabilité durable,
qualité et fiabilité

Solution connectée,
application mobile
pour smartphone

**Facile
d'utilisation,**
accessible à tous

Disponible sur
Android

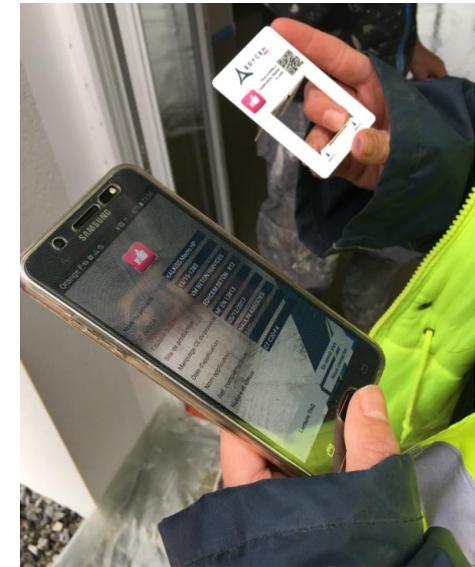


Concept unique
innovation 2017

Applicateurs
Ondaliss des Sols

Qualité garantie
Chapes fluides sous DTA
délivré par le CSTB

Bientôt disponible
sur **Apple**



EDYCEM, PLEINS FEUX SUR L'INNOVATION

Nouvelle Kalkiss®

- Optimisation de la formulation
- Maîtrise dès le coulage
- Réduction de l'indice de fissuration
- Limitation des risques de tuilage

*Avancées et apports de la
Chaire de Recherche avec
Centrale Nantes*



PERSPECTIVES & PRIORITES D' ACTIONS



Des priorités fondées sur :

- Accentuation du programme d'investissements industriels orientés productivité
- Dynamique d'innovation et de l'effort R&D pour soutenir la stratégie de différenciation et de performance de nos produits
- Réflexion stratégique sur nos métiers afin de retrouver une croissance rentable pérenne

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
- ▼ **Capitalisation au 31/12/2017** : 120,64 M€

EURONEXT GROWTH

A compter du 25/07/2018*



Calendrier 2018 (publication après bourse)

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2018

3 mai 2018

Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2018

24 juillet 2018

Résultats du 1^{er} semestre 2018

11 septembre 2018

* Sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'AGO du 25/05/2018



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 31 décembre 2016 ont été retraités selon la norme IFRS 5 pour présenter un périmètre économique comparable

BILAN ACTIF

En K€

| | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Écarts d'acquisition | 51 154 | 52 311 |
| Immobilisations incorporelles | 4 689 | 4 509 |
| Immobilisations corporelles | 79 264 | 78 753 |
| Participations dans des entreprises associées | 563 | 539 |
| Autres actifs financiers | 3 023 | 2 971 |
| Impôts différés actifs | 73 | 1 279 |
| Total actif non courant | 138 766 | 140 362 |
| Stocks et en-cours | 65 227 | 63 433 |
| Clients et comptes rattachés | 39 466 | 40 820 |
| Autres créances | 53 961 | 44 682 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 39 490 | 30 213 |
| Total actif courant | 198 144 | 179 148 |
| Actifs destinés à être cédés | 16 624 | 21 013 |
| TOTAL ACTIF | 353 534 | 340 523 |

BILAN PASSIF

En K€

| | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Capital | 4 490 | 4 490 |
| Réserves consolidées | 110 274 | 110 047 |
| Actions autodétenues | -4 937 | -5 124 |
| Résultat part du Groupe | 867 | 1 845 |
| Total capital et réserves part du Groupe | 110 694 | 111 258 |
| Réserves | 465 | 1 596 |
| Résultat | -457 | -352 |
| Total capital et réserves des participations ne donnant pas le contrôle | 8 | 1 244 |
| FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ | 110 702 | 112 502 |
| Impôts différés passifs | 1 468 | 1 095 |
| Provisions pour risques et charges | 19 196 | 20 050 |
| Emprunts et dettes financières | 54 682 | 56 787 |
| Autres passifs non courants | 60 | 67 |
| Total passif non courant | 75 406 | 77 999 |
| Emprunts et dettes financières | 48 287 | 35 989 |
| Dettes fournisseurs | 75 090 | 70 865 |
| Provisions pour risques et charges | 1 552 | 342 |
| Autres passifs courants | 26 598 | 24 956 |
| Total passif courant | 151 527 | 132 152 |
| Passifs liés à des actifs destinés à être cédés | 15 899 | 17 870 |
| TOTAL DU PASSIF ET DES FONDS PROPRES | 353 534 | 340 523 |

COMPTE DE RÉSULTAT

En K€

| | 2017 | 2016* |
|---|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 547 313 | 523 296 |
| Achats consommés | -339 358 | -322 816 |
| Charges de personnel | -107 021 | -106 450 |
| Charges externes | -73 732 | -70 274 |
| Impôts et taxes | -8 183 | -8 732 |
| Dotations / reprises amortissements | -11 887 | -11 842 |
| Dotations / reprises provisions | -378 | 322 |
| Autres produits d'exploitation | 3 856 | 7 206 |
| Autres charges d'exploitation | -1 485 | -2 674 |
| Résultat opérationnel courant | 9 125 | 8 036 |
| Autres produits opérationnels | 430 | 473 |
| Autres charges opérationnelles | -1 861 | -494 |
| Total autres produits et charges opérationnels | -1 431 | -21 |
| Résultat opérationnel | 7 694 | 8 015 |
| Produits financiers | 219 | 409 |
| Charges financières | -1 868 | -1 998 |
| Résultat financier | -1 649 | -1 589 |
| Impôts sur les résultats | -2 296 | -763 |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | 25 | -120 |
| Résultat net des activités poursuivies | 3 774 | 5 543 |
| Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession | -3 364 | -4 050 |
| RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ | 410 | 1 493 |
| dont Résultat net - part du Groupe | 867 | 1 845 |

*Résultat 2016 retraité suite à l'application des normes IFRS 5

| | 2017 | 2016* |
|---|----------------|----------------|
| Flux de trésorerie liés à l'activité | | |
| Résultat net total consolidé | 410 | 1 493 |
| Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| - amortissements et provisions | 15 242 | 10 827 |
| - autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie | 850 | 636 |
| - plus et moins-values de cession et autres | 485 | -1 045 |
| - quote-part des sociétés mises en équivalence | -25 | 120 |
| - dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | -34 | -95 |
| - coût de l'endettement financier net | 1 546 | 1 745 |
| - charges d'impôts | 2 401 | 980 |
| Capacité d'autofinancement avant impôts et frais financiers | 20 875 | 14 661 |
| Coût de l'endettement financier net payé | -1 569 | -1 722 |
| Impôts payés | -291 | -711 |
| Variation du BFR lié à l'activité | 1 265 | 3 434 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | 20 280 | 15 662 |
| <i>Dont flux opérationnels liés aux activités en cours de cession</i> | <i>5 147</i> | <i>795</i> |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | -14 932 | -13 005 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | 1 836 | 1 298 |
| Variation nette des actifs financiers non courants | -82 | -75 |
| Incidence sur la variation de périmètre | 129 | 13 652 |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | 34 | 95 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -13 015 | 1 965 |
| <i>Dont flux d'investissements liés aux activités en cours de cession</i> | <i>1 989</i> | <i>13 056</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 | -109 |
| Augmentations de capital en numéraire | - | - |
| Acquisitions d'intérêts minoritaires sans prise de contrôle | - | -125 |
| Émissions d'emprunts | 24 329 | 13 418 |
| Remboursements d'emprunts | -13 472 | -14 569 |
| Rachats et reventes d'actions propres | 69 | 98 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | 15 | -231 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | 9 506 | -1 518 |
| <i>Dont flux de financement liés aux activités en cours de cession</i> | <i>1 422</i> | <i>46</i> |
| Incidence de la variation des taux de change | -105 | 152 |
| <i>Dont incidence de la variation des taux de change des activités en cours de cession</i> | <i>-5</i> | <i>-7</i> |
| Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie | 16 666 | 16 261 |
| <i>Dont variation de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités en cours de cession</i> | <i>8 553</i> | <i>13 890</i> |
| Trésorerie d'ouverture | 2 063 | -14 198 |
| <i>Dont trésorerie d'ouverture des activités en cours de cession</i> | <i>-6 024</i> | <i>-6 814</i> |
| Trésorerie de clôture | 18 729 | 2 063 |
| <i>Dont trésorerie de clôture des activités en cours de cession</i> | <i>2 529</i> | <i>7 076</i> |
| Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie | 16 666 | 16 261 |