

HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018

**RÉUNION SFAF
12 SEPTEMBRE 2018**



HERIGE

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2018

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 (au 31.12.2017)

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

Chiffre d'affaires²

347,8 M€



ATLANTEM (au 31.12.2017)

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

Chiffre d'affaires²

133,2 M€

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

² Données retraités conformément à la norme IFRS 5 du périmètre 2017.



EDYCEM (au 31.12.2017)

- ▼ 215 collaborateurs¹
- ▼ 24 centrales à béton
- ▼ 2 usines

Chiffre d'affaires²

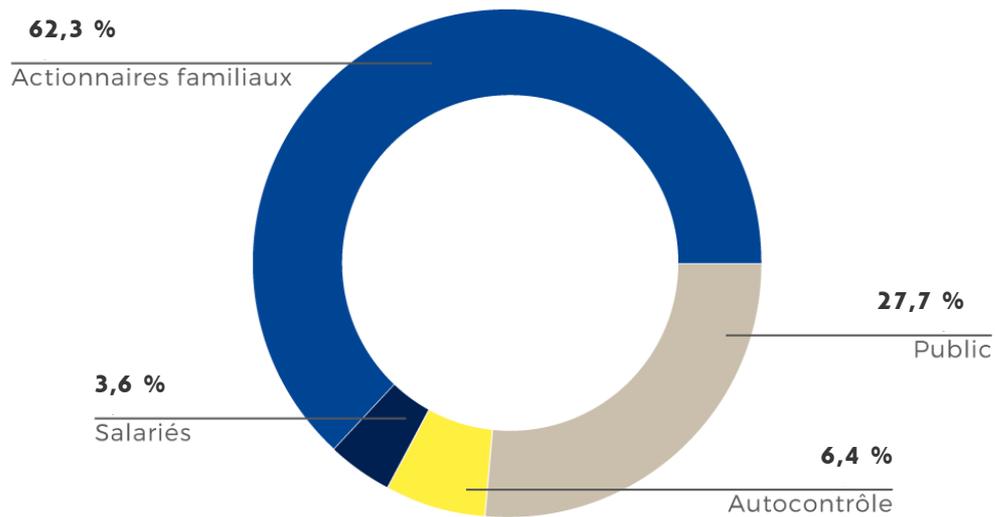
76,4 M€

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

² Données retraités conformément à la norme IFRS 5 du périmètre 2017.

UNE IMPULSION FAMILIALE

Répartition du capital au 31/12/2017



Comités de surveillance par branche d'activités

ÉVÉNEMENTS AU 30 JUIN 2018

Négoce

- ▼ Evolution du management avec départ du DG et du directeur LNTP
- ▼ Réorganisation du Comité de Direction sous l'égide d'un manager de transition

Menuiserie

- ▼ Signature avec des PVCistes Deceuninck pour intégration Solabaie en septembre 2018

Béton

- ▼ Arrêt définitif de l'activité Biplan

TRANSFERT DE MARCHÉ **EURONEXT GROWTH**

Depuis le 25/07/2018

- ▼ Transfert vers un marché plus adapté au fonctionnement actuel et à la taille de l'entreprise :
 - Publication des comptes clos au 31/12/2019 aux normes comptables françaises / pas d'application IFRS 16
 - Allégement des contraintes et des coûts
- ▼ Maintien du rythme de communication financière et de la rigueur du contrôle interne
- ▼ Le code ISIN d'identification des titres HERIGE reste inchangé (FR0000066540) et le mnémonique devient ALHRG.
- ▼ L'action HERIGE reste éligible au PEA et PEA-PME.

Transfert de marché

25/07/2018

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



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

**RÉSULTATS
AU 30 JUIN 2018**

2

CHIFFRES CLÉS

En M€	S1 2017 publié ¹	S1 2017 Proforma 2018 ²	S1 2018 ³	Var. N-1
Chiffre d'affaires	282,1	281,8	294,4	+4,5%
EBITDA ⁴	9,0	9,5	9,3	-0,2 M€
ROC	3,1	3,7	3,3	-0,3 M€
Résultat net	1,8	1,8	0,8	-
Résultat net part du Groupe	2,0	2,0	0,9	-
Free cash flow ⁵	-15,6	-15,6	-19,2	-3,6 M€
Dettes nettes	88,1	88,1	83,3	-4,8 M€
Gearing	78%	78%	76%	-2 pts

+4,9% retraité de LNTP Tours (arrêt en 2017) et VM Piscines (cession janv. 2017)

1 Les comptes 2017 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

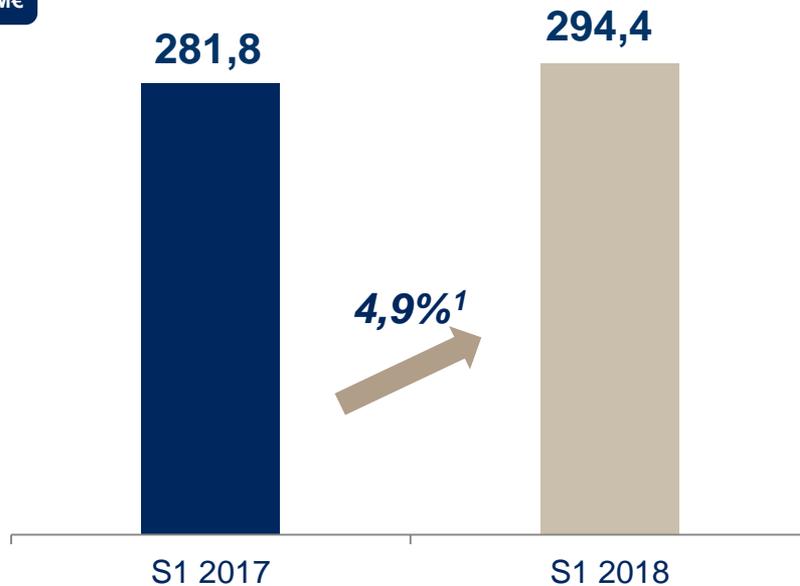
3 Les données 2018 sont présentées conformément à la norme IFRS 5 (hors activités cédées ou en cours de cession). Les procédures d'audits ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification est en cours d'émission

4 EBITDA : Résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements

5 Flux de trésorerie liés à l'activité

CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2018 : 294,4 M€

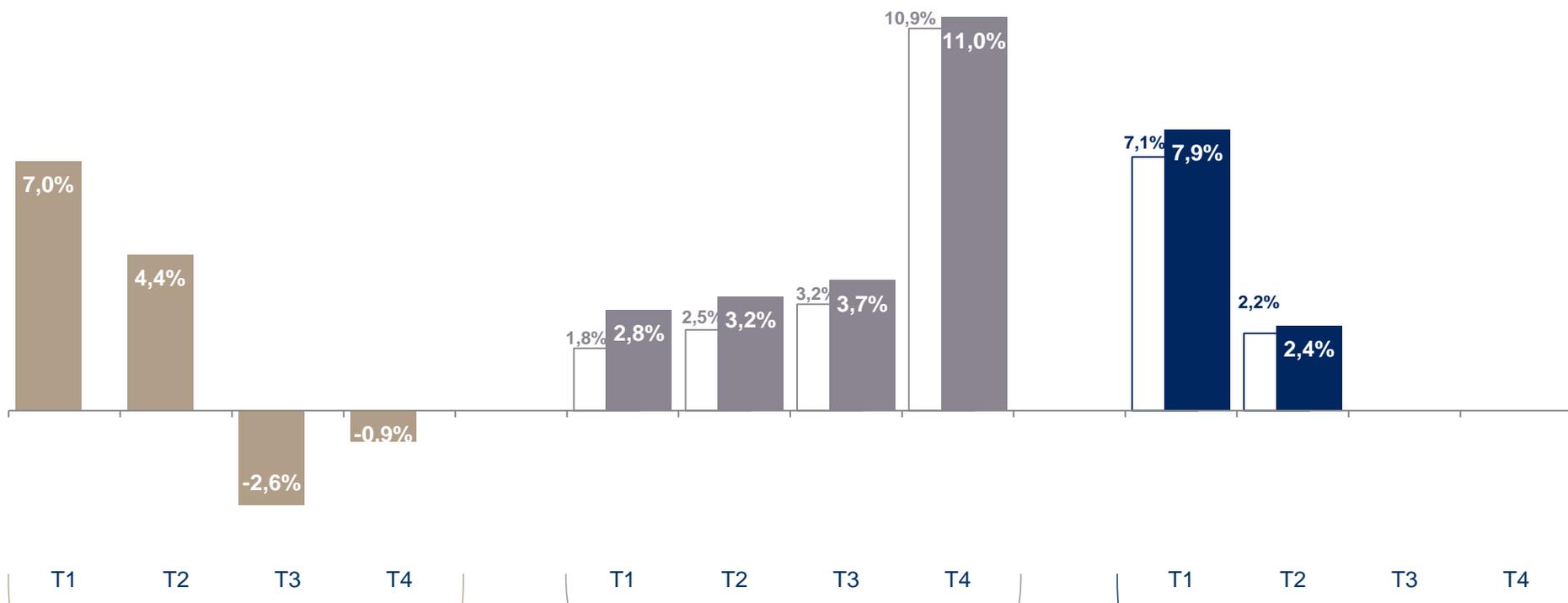
En M€



► Croissance malgré des conditions climatiques défavorables en début de période, un mois de mai 2018 atypique

¹ Retraité de la cession de VM Piscines et de la fermeture de LNTP Tours pour l'activité de «Négoce de matériaux»

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR TRIMESTRE



Exercice 2016

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

 Périmètre courant

Exercice 2017

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

 Périmètre courant
 Périmètre retraité

Exercice 2018

Données publiées en 2018 (après application IFRS 5 au 31.12.2017)

 Périmètre courant
 Périmètre retraité

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉS¹

En M€

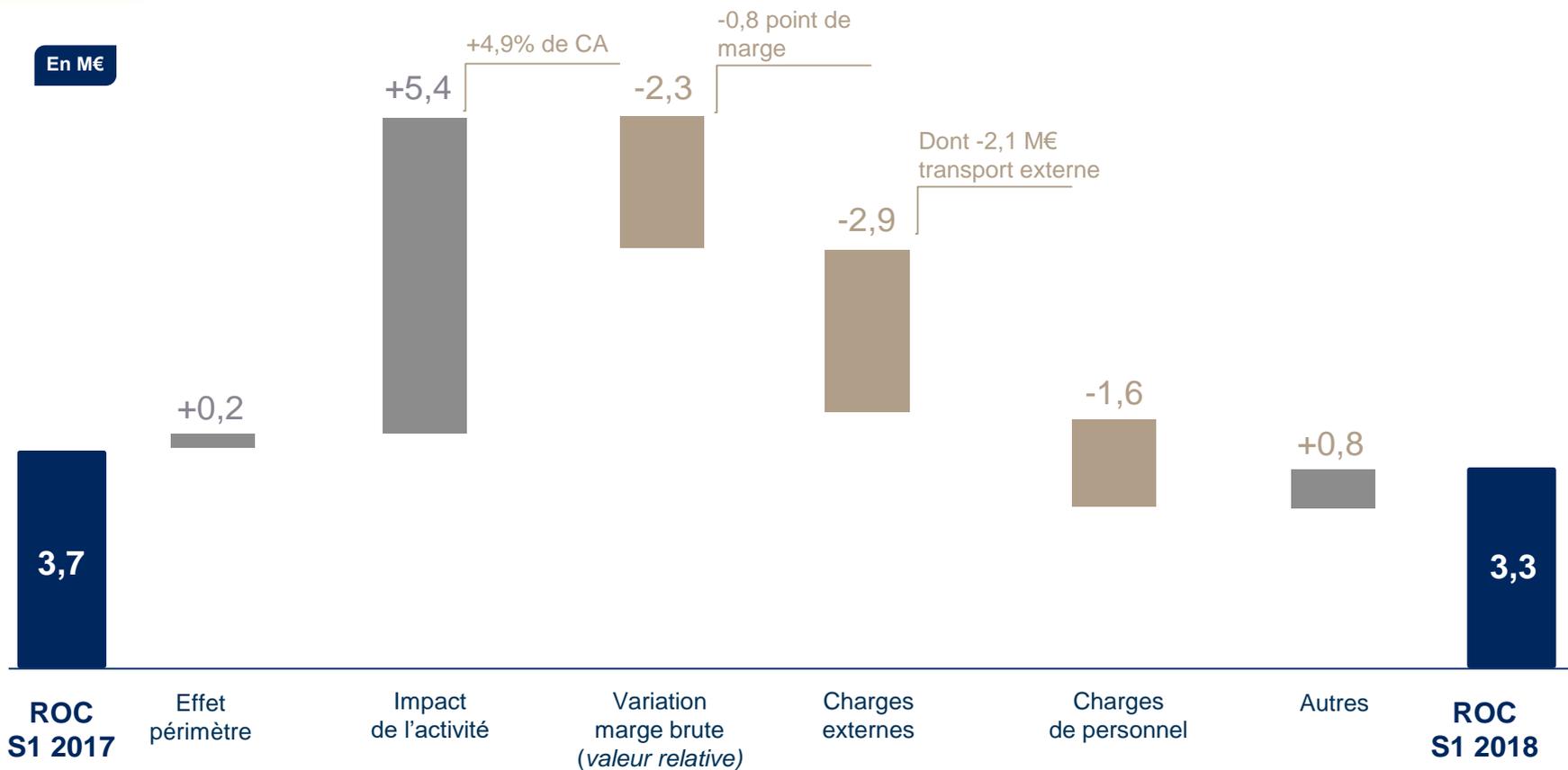


¹ Avant élimination inter-secteurs

² Retraité de la cession de VM Piscines et de la fermeture de LNTP Tours pour l'activité de «Négoce de matériaux»

ÉVOLUTION DU ROC

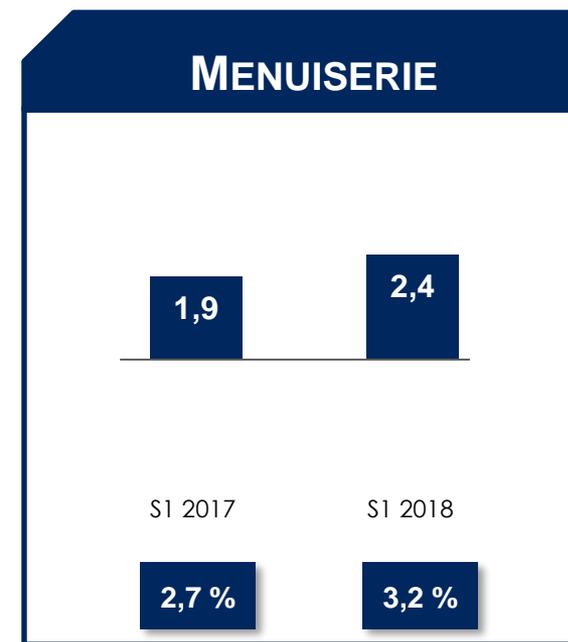
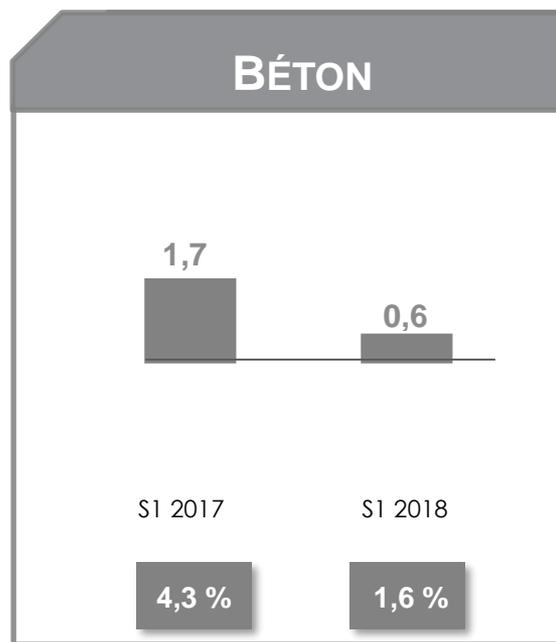
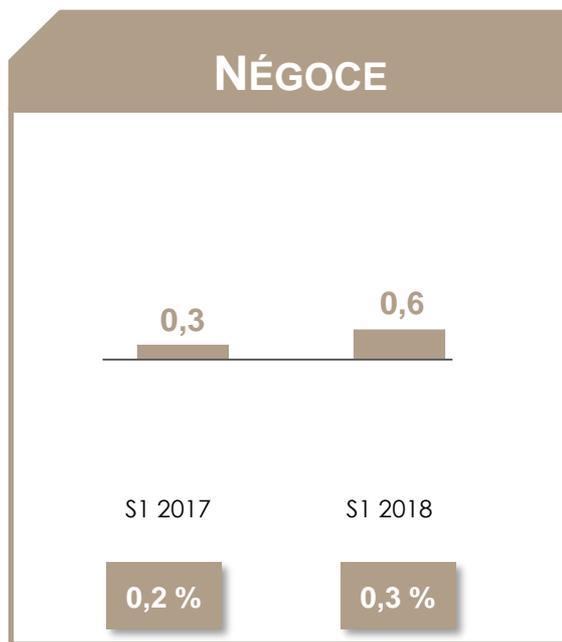
En M€



*Autres : impôts et taxes (-0,2 M€), gains sur créances client nettes (+0,1 M€), provisions sur stocks (+0,6 M€), impact IFRS 5 (+0,6M€) autres éléments (-0,1M€) + exceptionnel (-0,2M€).

ROC : CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS

En M€



Autres : -0,3 M€ au S1 2018 (vs -0,3 M€ au S1 2017)

ÉLÉMENTS HORS EXPLOITATION

En M€

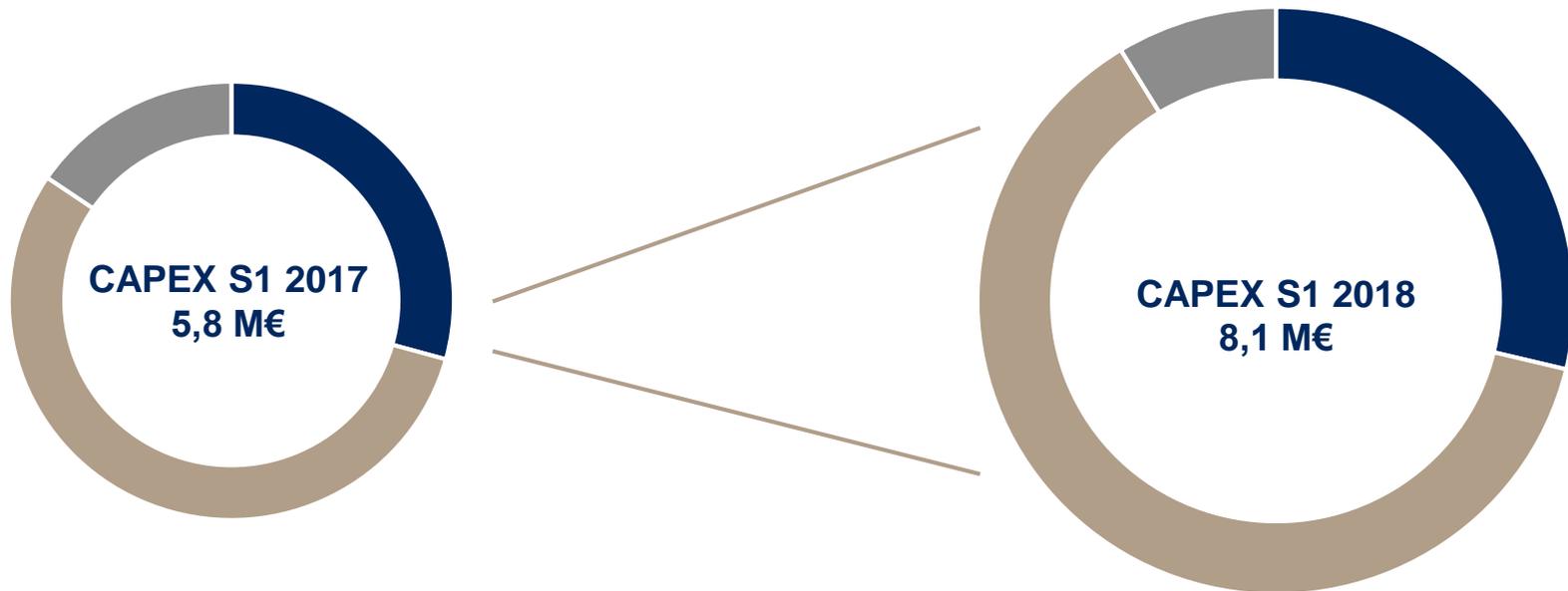
	S1 2017	S1 2018	Variation N-1
Résultat opérationnel courant	3,7	3,3	-0,3
Autres produits et charges opérationnels	0,2	-0,7	-1,0
Résultat financier	-0,7	-1,0	-0,3
Impôts sur les bénéfices	-0,3	-0,4	-0,1
Quote-part de résultat des S.M.E.	-	-	-
Résultats des sociétés en cours de cession	-1,1	-0,4	0,7
Résultat net total	1,8	0,8	-1,0

BFR (EN NOMBRE DE JOURS)

	S1 2017	S1 2018	Ecart
Clients*	53,2	53,0	-0,2
Stocks	73,2	76,2	3,3
Fournisseurs	-70,0	-69,1	1,0

**Les ratios clients sont retraités de l'affacturage et calculés selon les flux du T2.*

MONTÉE EN PUISSANCE DES INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS



INDUSTRIELS

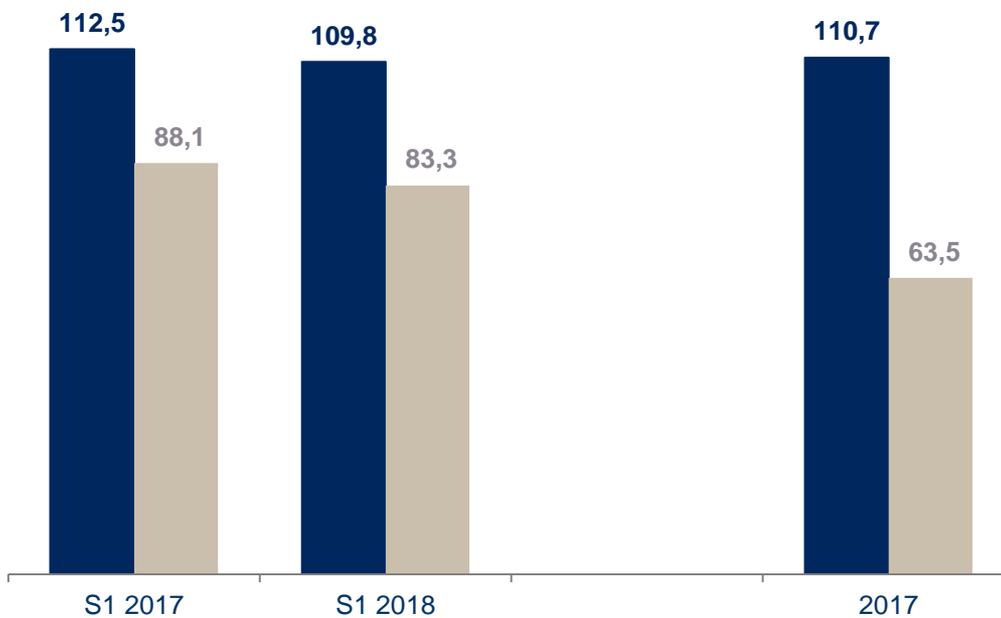
DISTRIBUTION

AUTRES

GEARING

En M€

Capitaux propres
Dettes nettes



Gearing
78%

Gearing
76%

Gearing
57%



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

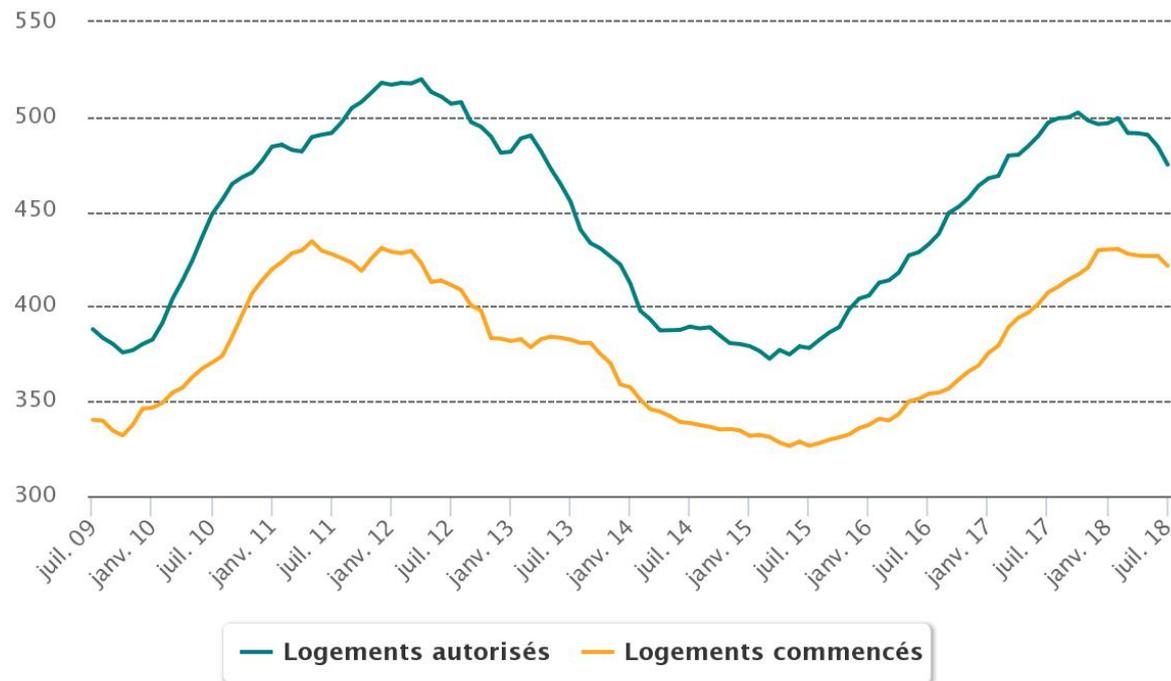
ORIENTATIONS & PERSPECTIVES

3

STATISTIQUES DU LOGEMENT À FIN JUILLET : DES SIGNES D'ESOUFLEMENT DEPUIS DÉBUT 2018

Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements, données brutes



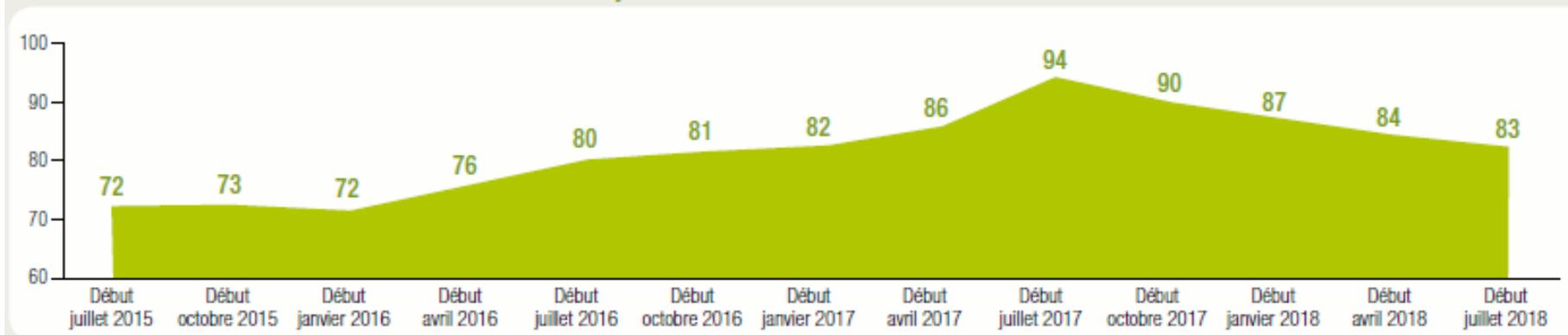
- Sur 12 mois :
-4,5% de permis de construire
+3,4% de mises en chantier
- Sur 3 mois :
-12,1% de permis de construire
-4,9% de mises en chantier
- Un secteur en attente du projet de loi sur le logement

Source : SDES, Sit@del2, estimations à fin juillet 2018

CARNET DE COMMANDES DES ARTISANS

- Les carnets de commandes représentent 83 jours de travail au 2^{ème} trimestre 2018 (soit 11 jours de moins qu'un an auparavant et 1 jour de moins qu'au trimestre précédent).

Évolution des carnets de commandes en nombre de jours



VM : UNE DYNAMIQUE COMMERCIALE ET DE SERVICE

► Efficacité commerciale

- Poursuite de la dynamique d'opérations commerciales et de fidélisation (Batidays et Mon Voyage VM)



► Digitalisation du parcours client particulier

- Mise en place d'un service de prise de rendez-vous en ligne
- 2 sites pilotes (Guérande et Les Herbiers)
- 16 salles expo déployées à terme



► Service de préparation de commandes

- Montée en puissance du site pilote VM Express de Poitiers



► Fermeture Niort Carrelage et TP Eysines

ATLANTEM : POURSUITE DU DÉVELOPPEMENT

► Rénovation du site de Pontivy (usine et siège)

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



► Nouvelle usine 4.0 à Fougères (35) dédiée à la fabrication de l'AM-X

- Mise en service T4 2019
- Investissement de 20 M€ sur 4 ans

FENÊTRES
PORTES-FENÊTRES
BAIES COULISSANTES

AM

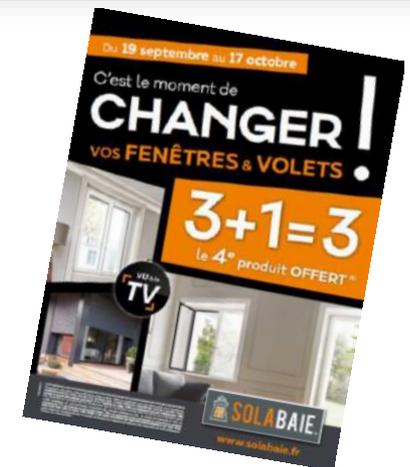
X *Unique et
multiple à la fois*



ATLANTEM : POURSUITE DU DÉVELOPPEMENT

Progression du réseau Solabaie

- 147 adhérents à date avec l'intégration de nouveaux adhérents des Hauts-de-France
- Belle progression du réseau porté par la fenêtre personnalisable SO (gamme AM-X dédiée)
- Programme dynamique d'opérations commerciales et de promotion de la marque
- Présence sur Equipbaie 2018 (20 au 23 novembre)



EDYCEM : POURSUITE DE LA MODERNISATION & DE LA DYNAMIQUE D'INNOVATION

► Poursuite de la modernisation de centrales à béton

- Travaux sur la centrale de Saintes (17) pour une reprise d'activité en octobre
- Remplacement de la centrale de La Rochelle (17)



► Dynamique commerciale et d'innovation

- Présence sur Artibat 2018 à Rennes (24 au 26 octobre)
- Développement de services digitaux
 - Smartcem[®], la chape connectée



► Actions destinées à réduire les coûts de distribution

- Optimisation des parcours de livraison
- Gestion rigoureuse des plannings et des flux de transport



PERSPECTIVES & PRIORITES D' ACTIONS



- Poursuite des investissements industriels orientés productivité
- Programme dynamique d'opérations commerciales et de promotion
- Innovation produit et de services comme moteurs de la stratégie de différenciation et de performance
- Poursuite de la réflexion stratégique sur nos métiers afin de confirmer une croissance rentable pérenne

Dans un environnement :

- Inflexion du marché de la construction
- En attente du futur contexte réglementaire

VIE BOURSIÈRE

EURONEXT GROWTH



- ▼ **Nombre d'actions** : 2 993 643
- ▼ **Code ISIN** : FR0000066540
- ▼ **Code Mnémonique** : ALHRG
- ▼ **Marché** : EURONEXT GROWTH
- ▼ **Indices** : CAC SMALL, CAC MID & SMALL, CAC ALL TRADABLE, ENTERNEXT©PEA-PME 150
- ▼ **Capitalisation au 30/06/2018** : 106,6 M€

Calendrier (publication après bourse)

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2018

Mardi 6 novembre 2018

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2018

5 février 2019

Résultats annuels 2018

26 mars 2019



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

ANNEXES

PRÉAMBULE

Présentation des comptes 2018 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 2017 ont été retraités selon la norme IFRS 5 pour présenter un périmètre économique comparable

BILAN ACTIF

En K€

En K€	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
Écarts d'acquisition	51 052	51 154	51 933
Immobilisations incorporelles	4 517	4 689	4 651
Immobilisations corporelles	81 383	79 264	78 142
Participations dans des entreprises associées	550	563	544
Autres actifs financiers	2 798	3 023	2 883
Impôts différés actifs	93	73	1 341
Total actif non courant	140 393	138 766	139 494
Stocks et en-cours	76 144	65 227	73 327
Clients et comptes rattachés	69 251	39 466	70 260
Autres créances	44 166	53 961	43 831
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 020	39 490	2 816
Total actif courant	197 581	198 144	190 234
Actifs destinés à être cédés	17 639	16 624	23 209
TOTAL ACTIF	355 613	353 534	352 937

BILAN PASSIF

En K€

	30 juin 2018	31 décembre 2017	30 juin 2017
CAPITAL ET RÉSERVES			
Capital	4 490	4 490	4 490
Réserves consolidées	109 013	110 274	109 951
Actions autodétenues	-4 448	-4 937	-4 974
Résultat part du Groupe	877	867	2 029
Total capital et réserves part du Groupe	109 932	110 694	111 496
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE			
Réserves	-33	465	1 177
Résultat	-66	-457	-187
Total capital et réserves des participations ne donnant pas le contrôle	-99	8	990
FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ			
	109 833	110 702	112 486
Impôts différés passifs	1 521	1 468	1 050
Provisions pour risques et charges	19 772	19 196	20 208
Emprunts et dettes financières	48 057	54 682	50 892
Autres passifs non courants	57	60	63
Total passif non courant	69 407	75 406	72 213
Emprunts et dettes financières	43 248	48 287	40 060
Dettes fournisseurs	94 538	75 090	90 962
Provisions pour risques et charges	1 018	1 552	376
Autres passifs courants	20 531	26 598	16 523
Total passif courant	159 335	151 527	147 921
Passifs liés à des actifs destinés à être cédés	17 038	15 899	20 317
TOTAL DU PASSIF ET DES FONDS PROPRES	355 613	353 534	352 937

COMPTE DE RÉSULTAT

En K€

En K€	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
Chiffre d'affaires	294 365	281 765	547 313
Achats consommés	-183 468	-173 887	-339 358
Charges de personnel	-57 272	-55 819	-107 021
Charges externes	-39 451	-36 715	-73 732
Impôts et taxes	-5 825	-5 628	-8 183
Dotations / reprises amortissements	-5 989	-5 858	-11 887
Dotations / reprises provisions	568	-251	-378
Autres produits d'exploitation	1 243	1 005	3 856
Autres charges d'exploitation	-834	-939	-1 485
Résultat opérationnel courant	3 337	3 673	9 125
% ROC / CA	1,1%	1,3%	1,7%
Autres produits opérationnels	31	371	430
Autres charges opérationnelles	-761	-143	-1 861
Total autres produits et charges opérationnels	-730	228	-1 431
Résultat opérationnel	2 607	3 901	7 694
Produits financiers	103	137	219
Charges financières	-1 065	-827	-1 868
Résultat financier	-962	-690	-1 649
Impôts sur les résultats	-432	-323	-2 296
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-13	4	25
Résultat net des activités poursuivies	1 200	2 892	3 774
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession	-389	-1 050	-3 364
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	811	1 842	410
% RN / CA	0,3%	0,7%	0,1%
dont Résultat net - part du Groupe	877	2 029	867

	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net total consolidé	811	1 842	410
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- amortissements et provisions	5 675	5 834	15 242
- autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	479	414	850
- plus et moins-values de cession et autres	-128	-438	485
- quote-part des sociétés mises en équivalence	13	-4	-25
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-58	-	-34
- coût de l'endettement financier net	735	801	1 546
- charges d'impôts	587	437	2 401
Capacité d'autofinancement avant impôts et frais financiers	8 114	8 886	20 875
Coût de l'endettement financier net payé	-744	-837	-1 569
Impôts payés	-897	-315	-291
Variation du BFR lié à l'activité	-16 200	-17 564	1 265
- dont variation des stocks et en-cours	-12 198	-10 333	-752
- dont variation des clients nets	-30 249	-31 048	290
- dont variation des fournisseurs	21 435	20 302	4 601
- dont autres variations	4 812	3 515	-2 874
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-9 727	-9 830	20 280
<i>Dont flux opérationnels liés aux activités en cours de cession</i>	<i>-1 398</i>	<i>8 568</i>	<i>5 147</i>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-9 718	-7 263	-14 932
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	208	1 471	1 836
Variation nette des actifs financiers non courants	35	52	-82
Incidence sur la variation de périmètre	264	-	129
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-	-	34
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-9 211	-5 740	-13 015
<i>Dont flux d'investissements liés aux activités en cours de cession</i>	<i>-25</i>	<i>748</i>	<i>1 989</i>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés aux actionnaires	-1 411	-1 401	-1 401
Dividendes versés aux tiers détenant des participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	-28	-34	-34
Augmentations de capital en numéraire	-	-	-
Acquisitions d'intérêts minoritaires sans prise de contrôle	-469	-28	-
Émissions d'emprunts	59	5 582	24 329
Remboursements d'emprunts	-9 328	-8 996	-13 472
Rachats et reventes d'actions propres	489	32	69
Autres flux liés aux opérations de financement	-85	42	15
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-10 773	-4 803	9 506
<i>Dont flux de financement liés aux activités en cours de cession</i>	<i>763</i>	<i>-1 273</i>	<i>1 422</i>
Incidence de la variation des taux de change	-44	-60	-105
<i>Dont incidence de la variation des taux de change des activités en cours de cession</i>	<i>-</i>	<i>-3</i>	<i>-5</i>
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	-29 755	-20 433	16 666
<i>Dont variation de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités en cours de cession</i>	<i>-660</i>	<i>8 040</i>	<i>8 553</i>
Trésorerie d'ouverture	18 729	2 063	2 063
<i>Dont trésorerie d'ouverture des activités en cours de cession</i>	<i>1 539</i>	<i>-6 024</i>	<i>-6 024</i>
Trésorerie de clôture	-11 026	-18 370	18 729
<i>Dont trésorerie de clôture des activités en cours de cession</i>	<i>879</i>	<i>2 016</i>	<i>2 529</i>
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	-29 755	-20 433	16 666