



**RÉSULTATS ANNUELS 2018**

MARS 2019



**HERIGE**  
ENTREPRENEURS D'AVENIR



**HERIGE**

**RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2018**

**PERSPECTIVES ET ORIENTATIONS**

**SOMMAIRE**



**HERIGE**  
ENTREPRENEURS D'AVENIR

**HERIGE**

**1**



- ▼ 2 335 collaborateurs<sup>1</sup>
- ▼ 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

Chiffre d'affaires<sup>2</sup>  
**570,7 M€**

<sup>1</sup> ETP moyens internes

<sup>2</sup> Données retraitées conformément à la norme IFRS 5 du périmètre 2018



Experts et Partenaires

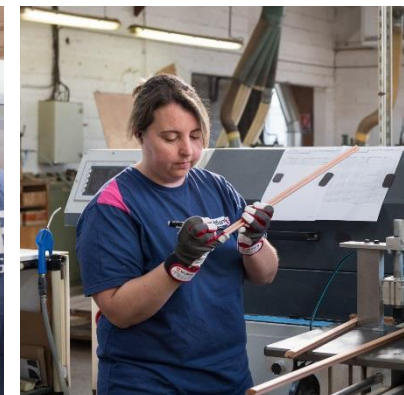
- ▾ 1 061 collaborateurs<sup>1</sup>
- ▾ 84 points de vente
- ▾ 16 départements dans le grand ouest

Chiffre d'affaires<sup>2</sup>  
**356,3 M€**

<sup>1</sup> ETP moyens internes

<sup>2</sup> Données retraitées conformément à la norme IFRS 5 du périmètre 2018





- ▼ 815 collaborateurs<sup>1</sup>
- ▼ 9 sites de production, menuiseries et fermetures
- ▼ 3 ateliers de charpente

Chiffre d'affaires<sup>2</sup>  
**142,4 M€**



- ▼ 218 collaborateurs<sup>1</sup>
- ▼ 24 centrales à béton
- ▼ 1 usine

Chiffre d'affaires<sup>2</sup>  
**83,9 M€**

<sup>1</sup> ETP moyens internes

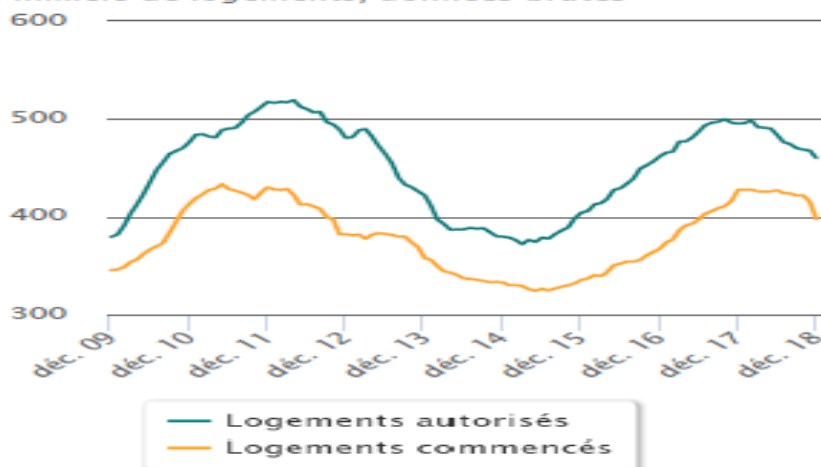
<sup>2</sup> Données retraitées conformément à la norme IFRS 5 du périmètre 2018

# UNE ACTIVITÉ SOLIDE DANS UN ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ DIFFICILE

## PERMIS DE CONSTRUIRE & MISES EN CHANTIER

Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements, données brutes



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

### Logements individuels

Autorisés : -6,5%

Commencés : -4,5%

### Logements collectifs

Autorisés : -7,5%

Commencés : -8,7%

UNE ACTIVITÉ EN CROISSANCE

CA de 570,7 M€

➔ +4,6%





**HERIGE**  
ENTREPRENEURS D'AVENIR

**RÉSULTATS  
AU 31 DÉCEMBRE 2018**

**2**



# SYNTHÈSE DES RÉSULTATS 2018

**CA +4,6%**  
**ROC +52%** hors  
exceptionnel

**Résultat net impacté par**  
▶ **15,6 M€** d'impairment



**HERIGE**  
ENTREPRENEURS D'AVENIR

## Investissements de croissance

- ▶ **23,3 M€** dont 70% dans  
les métiers industriels
- ▶ Dette nette en hausse de  
4,4 M€ (AM-X)

**Gearing de 68%** affecté  
par l'impact des  
opérations de clôture  
sur les capitaux propres

# ÉVÉNEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2018



- ▼ Évolution du Directoire
- ▼ Changement de marché

- ▼ Évolution du management et réorganisation du Comité de Direction sous l'égide d'un manager de transition
- ▼ Fermeture de VM Niort Carrelage et LNTP Bordeaux



Experts et Partenaires

- ▼ Arrêt définitif de l'activité Biplan



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



# CHIFFRES CLÉS 2018

IFRS – M€	2017 IFRS 5	2018 <sup>1</sup>	Var. N-1
Chiffre d'affaires	547,3	<b>570,7</b>	<b>+4,3%</b>
EBITDA <sup>2</sup>	21,0	<b>24,0</b>	<b>+14,3%</b>
ROC	9,1	<b>11,7</b>	<b>+27,9%</b>
Résultat net	0,4	<b>-8,6</b>	<b>-9,0 M€</b>
Résultat net part du Groupe	0,9	<b>-8,6</b>	<b>-9,4 M€</b>
Free cash flow <sup>3</sup>	7,2	<b>-6,9</b>	<b>-14,1 M€</b>
Dettes nettes	63,5	<b>67,9</b>	<b>+4,4 M€</b>
Gearing	57%	<b>68%</b>	<b>+11 pts</b>

**+4,6%** Retraité de la cession de VM Piscines, de la fermeture de LNTP Tours, de LNTP Bordeaux et de Niort carrelage pour l'activité de «Négoce de matériaux» et de la Chine pour l'activité « Autres »

Impacts :

- ROC hors éléments exceptionnels : +4,2 M€
- Impacts exceptionnels : -14,7 M€
- Autres : +1,5 M€

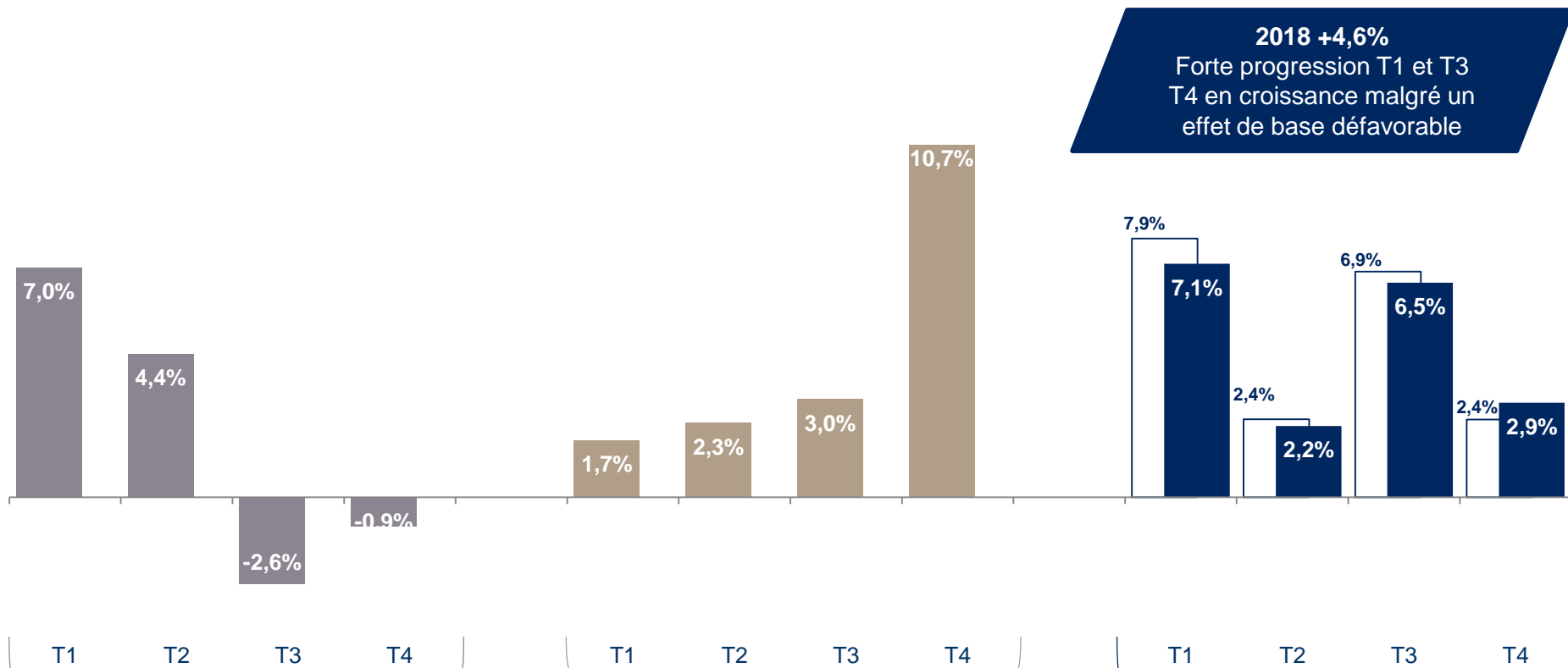
1 Les procédures d'audits ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification est en cours d'émission

2 EBITDA : Résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements

3 Flux de trésorerie liés à l'activité



# ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR TRIMESTRE



## Exercice 2016

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

## Exercice 2017

Données publiées en 2017

## Exercice 2018

Données publiées en 2018

Périimètre courant  Périimètre retraité 

Résultats annuels 2018

# ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉS<sup>1</sup>

En M€

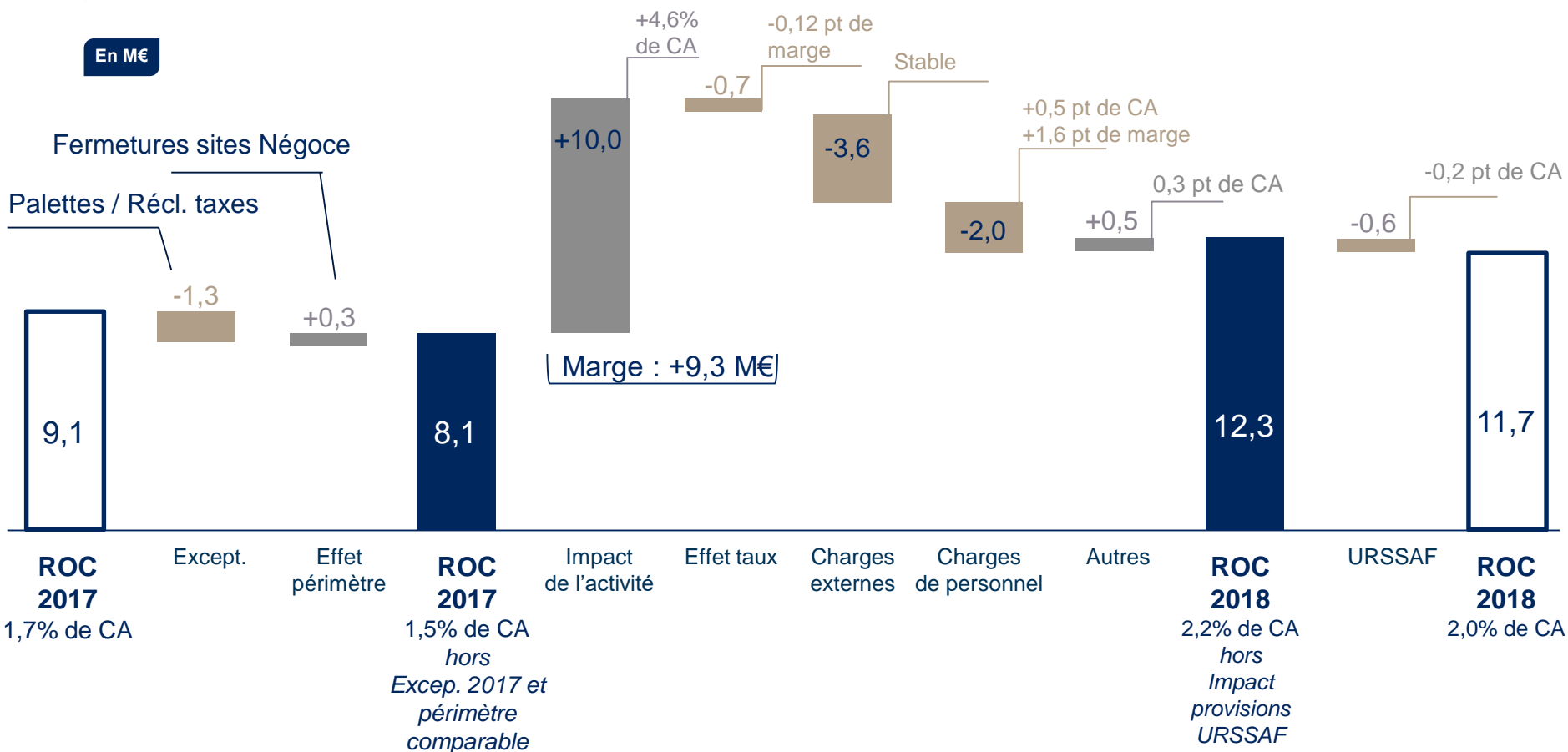


<sup>1</sup> Avant élimination inter-secteurs

<sup>2</sup> Retraité de la cession de VM Piscines et de la fermeture de LNTP Tours, de LNTP Bordeaux et de Niort carrelage

# ÉVOLUTION DU ROC

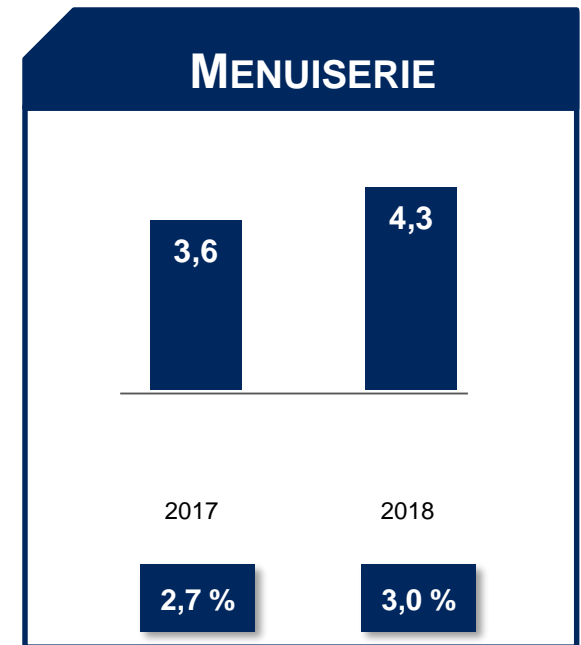
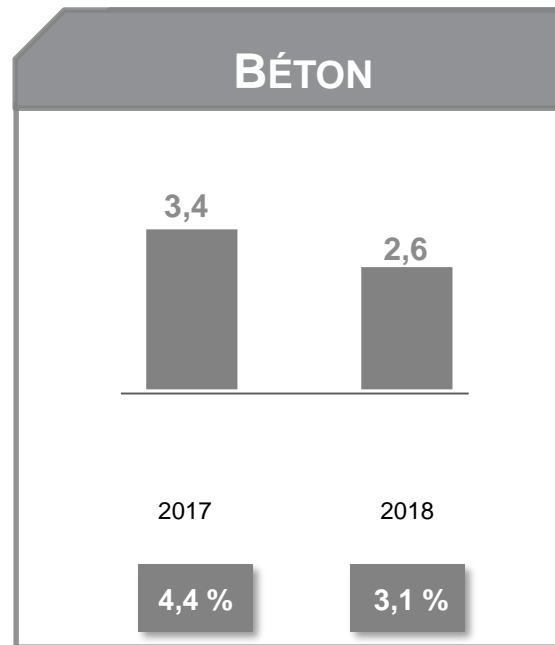
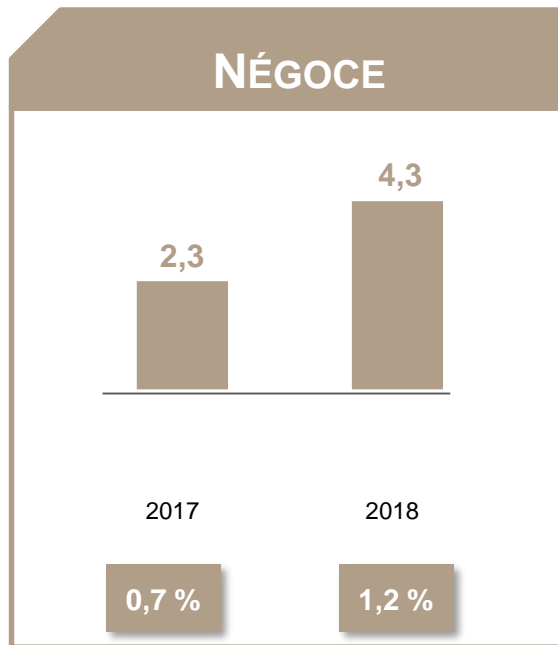
En M€



\*Autres : impôts et taxes (-0,6 M€ lié à l'impact URSSAF), gains sur créances client nettes (-0,3 M€), provisions sur stocks (+0,9 M€) autres produits et charges d'exploitation (-1 M€, effet de base reprise pour palettes PPL) + dotations aux amortissements (-0,4 M€).

# ROC : CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS

En M€



**Autres : +0,4 M€ en 2018 (vs -0,3 M€ en 2017)**





# ÉLÉMENTS HORS EXPLOITATION

IFRS – M€	2017	2018	Variation N-1
Résultat opérationnel courant	9,1	11,7	+2,5
Autres produits et charges opérationnels	-1,4	-18,0	-16,6
Résultat opérationnel	7,7	-6,3	-14,0
Résultat financier	-1,6	-1,7	-0,1
Impôts sur les bénéfices	-2,3	-0,4	1,9
Quote-part de résultat des S.M.E.	-	-	-
Résultats des sociétés en cours de cession	-3,4	-0,1	3,3
<b>Résultat net total</b>	<b>0,4</b>	<b>-8,6</b>	<b>-9,0</b>



# AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Cession Piscines	0,3
Réorganisation Lapco	-1,5
Coûts fermeture Herblay (Atlantem)	-0,1
Restructuration Vouneuil (Incobois)	-0,1

<b>Autres produits et charges opérationnels 2017</b>	<b>-1,4</b>
--	-------------

Impairment	-15,6
Frais d'honoraires exceptionnels	-1,4
Divers	-1,0

<b>Autres produits et charges opérationnels 2018</b>	<b>-18,0</b>
--	--------------

<b>Variation</b>	<b>-16,6</b>
------------------	--------------

► Des projections de marché revues à la baisse par mesure de prudence dans un contexte dégradé

► Un impact non récurrent et non cash

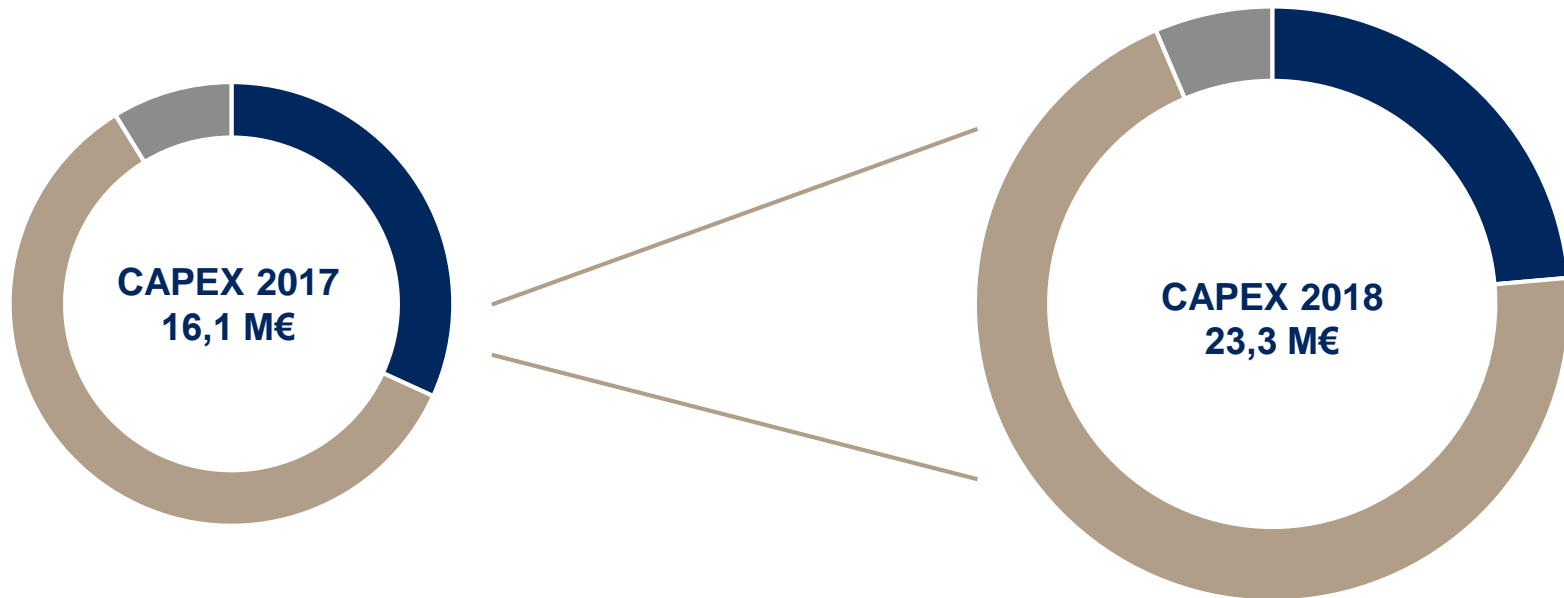


## BFR (EN NOMBRE DE JOURS)

	2017	2018	Ecart
Clients*	49,7	48,1	-1,6
Stocks	69,1	68,4	-0,7
Fournisseurs	-61,5	-55,7	5,8

*\*Les ratios clients sont retraités de l'affacturage et calculés selon les flux du T4 2018*

# MONTÉE EN PUISSANCE DES INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS



INDUSTRIELS

DISTRIBUTION

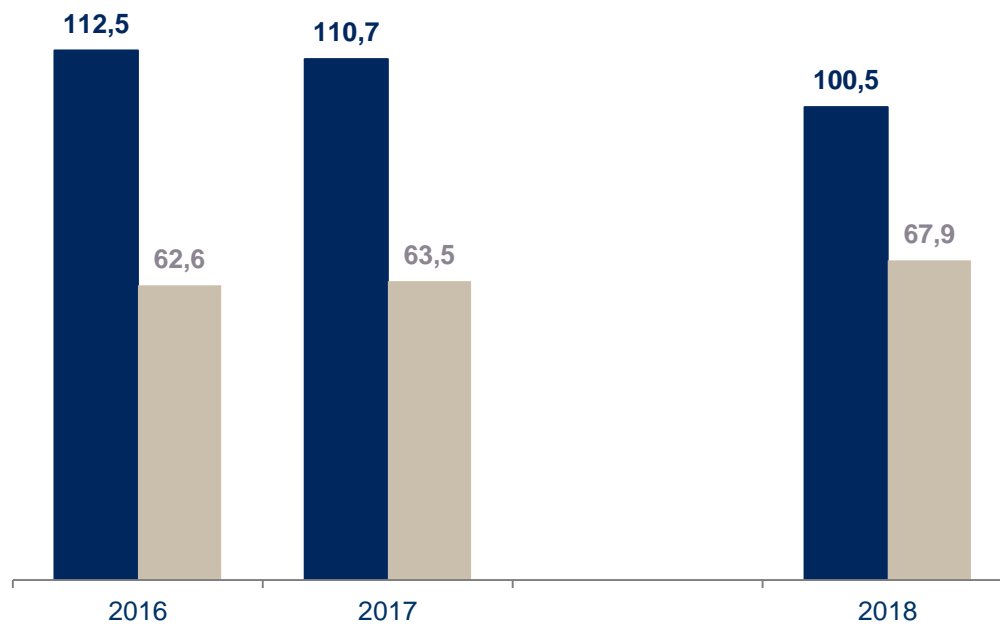
AUTRES



# GEARING

En M€

Capitaux propres  
Dettes nettes

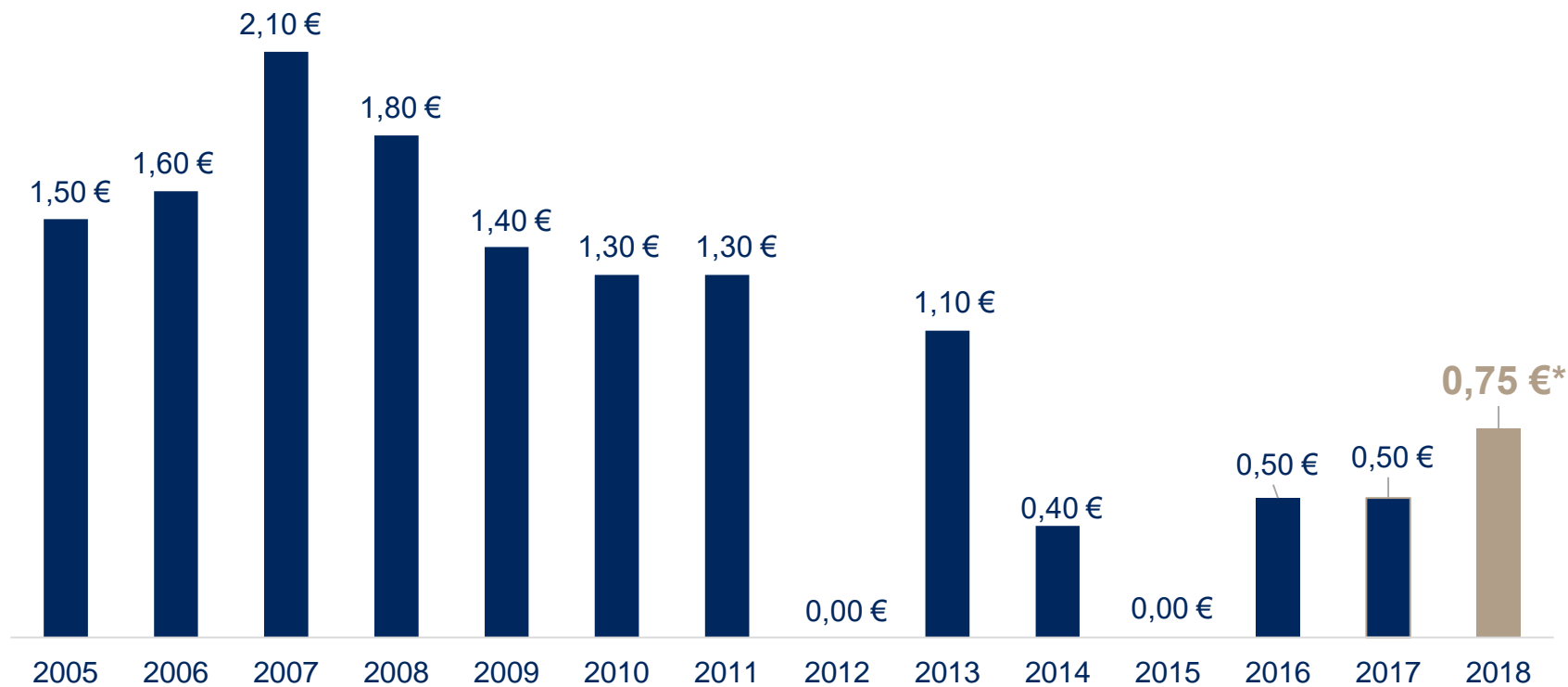


Gearing  
56%

Gearing  
57%

Gearing  
68%

# ÉVOLUTION DU DIVIDENDE



- ▶ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra le 24 mai 2019
- ▶ La date de mise en paiement du dividende interviendrait le 3 juin 2019



**HERIGE**  
ENTREPRENEURS D'AVENIR

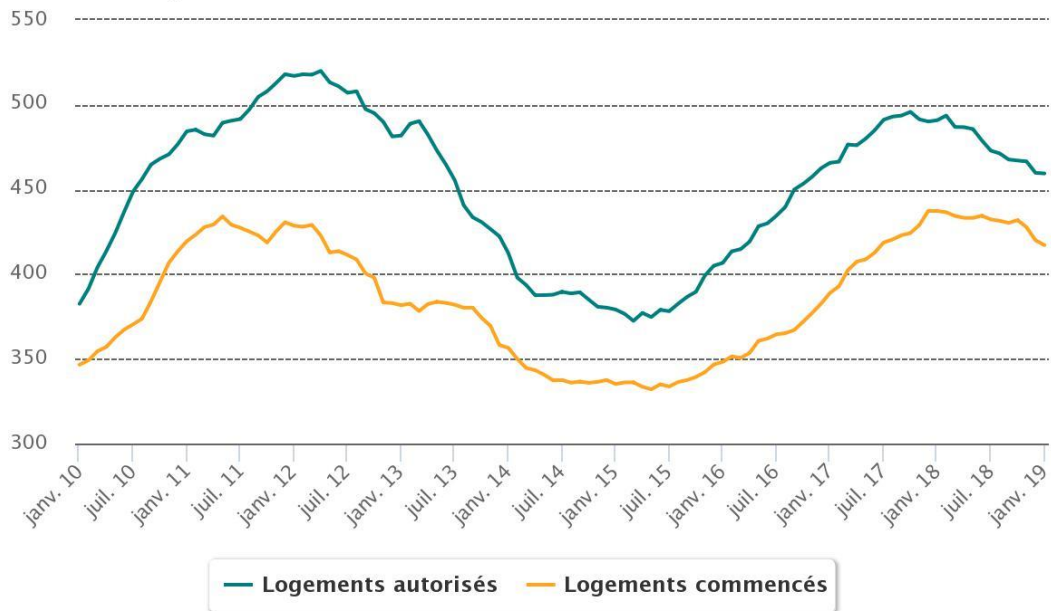
# ORIENTATIONS & PERSPECTIVES

# 3

# NEUF : AUTORISATIONS ET MISES EN CHANTIER DE LOGEMENTS

Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements



**De février 2018 à janvier 2019, le nombre de logements autorisés a baissé de 6,4%  
Les mises en chantiers ont baissé de 4,6%**

**Logements individuels**

Autorisés : -6,5%  
Commencés : -5,6%

**Logements collectifs**

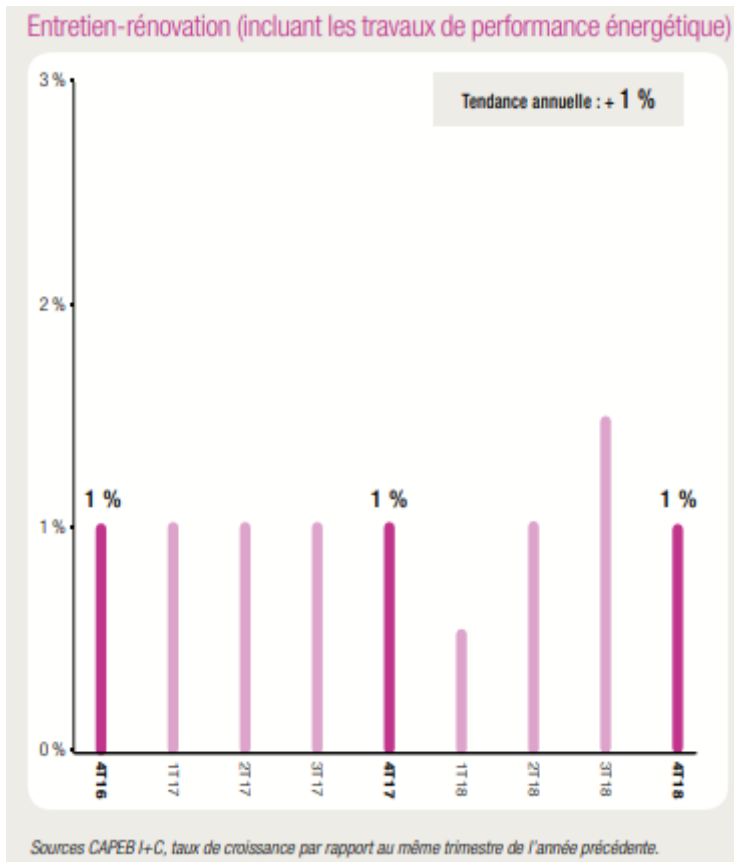
Autorisés : -6,3%  
Commencés : -3,9%

Source : SDES, Sit@del2, estimations à fin janvier 2019



# ENTRETIEN-RÉNOVATION

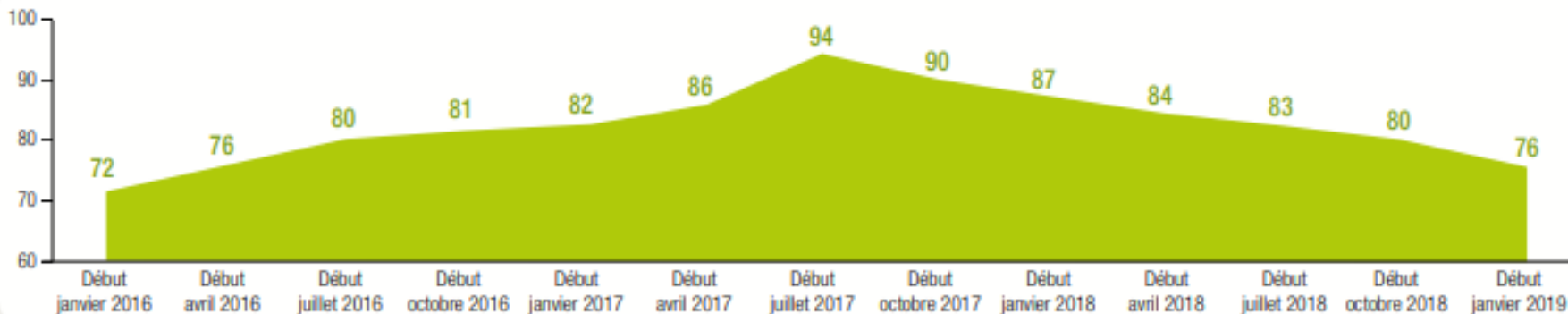
## Volume d'activité



# CARNET DE COMMANDES DES ARTISANS

- Les carnets de commandes représentent 76 jours de travail au 4<sup>e</sup> trimestre 2018 (soit 11 jours de moins qu'un an auparavant et 4 jours de moins qu'au trimestre précédent)
- Les carnets de commandes se renouvellent avec de plus en plus de difficultés en entretien-rénovation comme en construction neuve quelle que soit la taille des entreprises

Évolution des carnets de commandes en nombre de jours



Source : CAPEB I+C.

## ► Mise en œuvre d'une organisation en ligne avec ses enjeux business et de productivité

- Spécialisation métier de l'organisation : mandataires sociaux pour chaque branche, expertise métier pour plus de réactivité
- Optimisation de la performance administrative : réintégration des services supports aux activités pour plus de proximité terrain
- Holding de pilotage des orientations du Groupe



# VM : DYNAMIQUE MÉTIER AU SERVICE DE SES CLIENTS

## ► Une efficacité opérationnelle concentrée sur la performance commerciale et la proximité clients

- Suivi de la satisfaction clients : enquête de satisfaction en 2018
- Parcours clients optimisés pour les pros et les particuliers (Facil'VM / RDV Facile)
- Dynamique commerciale menée à travers des opérations promotionnelles par métier
- Mobilisation des forces de vente



## ► Recrutement d'un Directeur Général sur le S1 2019

# ATLANTEM : DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

## ➤ Rénovation du site de Pontivy (56)

- ▶ Inauguration le 22/03/2019
- ▶ Investissement de l'ordre de 5 M€ (usine et siège)
- ▶ Bâtiment de 1 700 m<sup>2</sup>, très haute performance technique
- ▶ Nouveaux équipements opérationnels PVC



## ➤ Nouveau site de fabrication à Fougères (35)

- ▶ Usine dédiée à la fabrication de l'AM-X
- ▶ Mise en service prévue : S2 2019
- ▶ Investissement de 20 M€ sur 4 ans

# ATLANTEM : DÉVELOPPEMENT DES RÉSEAUX

- ▶ Réseau Solabaie créé en 2003
- ▶ Belle progression avec 153 adhérents à date dont 36 nouveaux en 2018
- ▶ Porté par la fenêtre personnalisable SO (gamme AM-X dédiée)
- ▶ Actions de promotion offensives d'opérations commerciales adaptées au contexte CITE

DU 11 MARS AU 5 AVRIL 2019

VU à la TV

**3+1=3**  
le 4<sup>e</sup> produit OFFERT (1)

SOLABAIE

+15%  
de crédit d'impôt (2)

MULTI PRODUITS

MULTI OPPORTUNITÉS

CHARUEL  
Portails, clôtures & claustras

10 ANS  
FABRICATION FRANÇAISE

VOTRE SPÉCIALISTE DU  
**PORTAIL SUR MESURE**

**-15%**  
SUR VOTRE PORTAIL  
C'est le printemps des portails  
DU 11 MARS AU 6 AVRIL 2019

PORTAILS, CLÔTURES & CLAUSTRAS [www.charuel.fr](http://www.charuel.fr)

- ▶ Réseau Charuel créé en 2011
- ▶ 50 adhérents Charuel à date dont 8 nouveaux en 2018
- ▶ Nouvelle identité visuelle renforçant son positionnement
- ▶ Fabrication au sein de son usine de Carentoir (56)



# EDYCEM : MODERNISATION DES OUTILS

## Digitalisation

- ▶ Nouveau site internet EDYCEM BPE
- ▶ Lancement d'EDYGAME, l'application de formation interactive sous forme de «serious game » : Gain en efficacité dans le partage et la transmission des savoirs



## Poursuite de la modernisation de son parc industriel

- ▶ Saintes et La Rochelle
- ▶ Nomination d'un Directeur de secteur Sud (8 centrales sur la Charente-Maritime, l'Aquitaine et les Deux-Sèvres)



# PERSPECTIVES & PRIORITES D' ACTIONS



## Des priorités fondées sur :

- Organisation en ligne avec ses objectifs d'efficacité et de réactivité
- Programme d'investissements industriels orientés productivité
- Dynamique d'innovation pour accentuer la stratégie de différenciation et de performance de nos produits
- Poursuite de la réflexion stratégique sur nos métiers afin de retrouver une croissance rentable pérenne

## Dans un environnement :

- Contexte plus contracté du secteur de la construction



# 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**

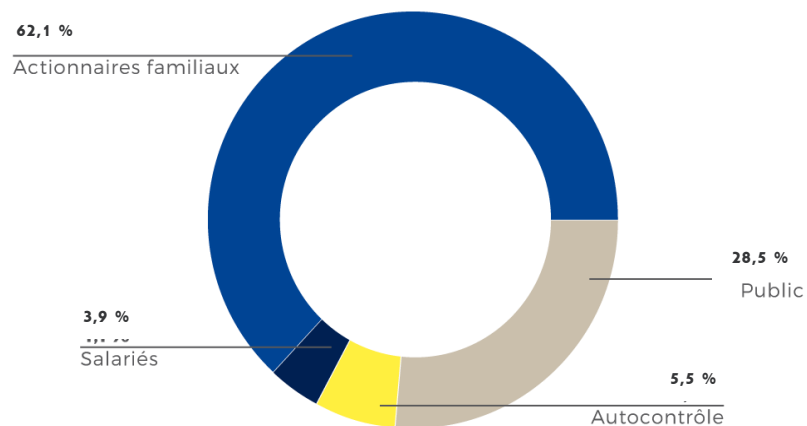
# VIE BOURSIÈRE

- ▼ **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 31/12/2018** : 70,3 M€

EURONEXT GROWTH



## Répartition du capital au 31/12/2018



## Calendrier (publication après bourse)

Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2019

7 mai 2019

Chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre 2019

23 juillet 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 31 décembre 2017 ont été retraités selon la norme IFRS 5 pour présenter un périmètre économique comparable



# BILAN ACTIF

En K€

En K€	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>ACTIF NON COURANT</b>		
Écarts d'acquisition	37 489	51 154
Immobilisations incorporelles	4 635	4 689
Immobilisations corporelles	89 182	79 264
Participations dans des entreprises associées	526	563
Autres actifs financiers	2 536	3 023
Impôts différés actifs	574	73
<b>Total actif non courant</b>	<b>134 942</b>	<b>138 766</b>
<b>ACTIF COURANT</b>		
Stocks et en-cours	64 510	65 227
Clients et comptes rattachés	36 351	39 466
Autres créances	54 427	53 961
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31 893	39 490
<b>Total actif courant</b>	<b>187 181</b>	<b>198 144</b>
Actifs destinés à être cédés	15 529	16 624
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>337 652</b>	<b>353 534</b>



# BILAN PASSIF

## PASSIF

En K€

En K€	Notes	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<b>CAPITAL ET RÉSERVES</b>			
Capital	16	4 490	4 490
Réserves consolidées		108 738	110 274
Actions autodétenues	16	-4 323	-4 937
<b>Résultat part du Groupe</b>		<b>-8 559</b>	<b>867</b>
<b>Total capital et réserves part du Groupe</b>		<b>100 346</b>	<b>110 694</b>
<b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>			
Réserves		152	465
Résultat		-12	-457
<b>Total capital et réserves des participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>140</b>	<b>8</b>
<b>FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		<b>100 486</b>	<b>110 702</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>			
Impôts différés passifs	17	1 856	1 468
Provisions pour risques et charges	18	21 022	19 196
Emprunts et dettes financières	20	55 799	54 682
Autres passifs non courants	23	213	60
<b>Total passif non courant</b>		<b>78 890</b>	<b>75 406</b>
<b>PASSIF COURANT</b>			
Emprunts et dettes financières	20	44 021	48 287
Dettes fournisseurs	23	68 293	75 090
Provisions pour risques et charges	18	1 070	1 552
Autres passifs courants	23	30 402	26 598
<b>Total passif courant</b>		<b>143 786</b>	<b>151 527</b>
Passifs liés à des actifs destinés à être cédés	24	14 490	15 899
<b>TOTAL DU PASSIF ET DES FONDS PROPRES</b>		<b>337 652</b>	<b>353 534</b>

# COMPTE DE RÉSULTAT

En K€

En K€	2018	2017
Chiffre d'affaires	570 716	547 313
Achats consommés	-354 028	-339 358
Charges de personnel	-108 591	-107 021
Charges externes	-76 916	-73 732
Impôts et taxes	-8 773	-8 183
Dotations / reprises amortissements	-12 284	-11 887
Dotations / reprises provisions	524	-378
Autres produits d'exploitation	3 652	3 856
Autres charges d'exploitation	-2 633	-1 485
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>11 667</b>	<b>9 125</b>
<b>% ROC / CA</b>	<b>2,0%</b>	<b>1,7%</b>
Autres produits opérationnels	161	430
Autres charges opérationnelles	-18 164	-1 861
<b>Total autres produits et charges opérationnels</b>	<b>-18 003</b>	<b>-1 431</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-6 336</b>	<b>7 694</b>
Produits financiers	280	219
Charges financières	-2 003	-1 868
<b>Résultat financier</b>	<b>-1 723</b>	<b>-1 649</b>
Impôts sur les résultats	-402	-2 296
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-34	25
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>-8 495</b>	<b>3 774</b>
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession	-76	-3 364
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>-8 571</b>	<b>410</b>
dont Résultat net - part du Groupe	-8 559	867

En K€	2018	2017
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
<b>Résultat net total consolidé</b>	<b>-8 571</b>	<b>410</b>
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- amortissements et provisions	27 208	15 242
- autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	749	850
- plus et moins-values de cession et autres	-357	485
- quote-part des sociétés mises en équivalence	34	-25
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-58	-34
- coût de l'endettement financier net	1 380	1 546
- charges d'impôts	701	2 401
<b>Capacité d'autofinancement avant impôts et frais financiers</b>	<b>21 086</b>	<b>20 875</b>
Coût de l'endettement financier net payé	-1 377	-1 569
Impôts payés	-2 734	-291
Variation du BFR lié à l'activité	-3 078	1 265
- dont variation des stocks et en-cours	890	-752
- dont variation des clients nets	3 295	290
- dont variation des fournisseurs	-7 395	4 601
- dont autres variations	132	-2 874
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>13 897</b>	<b>20 280</b>
<i>Dont flux opérationnels liés aux activités en cours de cession</i>	<i>-2 541</i>	<i>5 147</i>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-21 535	-14 932
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	712	1 836
Variation nette des actifs financiers non courants	418	-82
Incidence sur la variation de périmètre	426	129
Autres flux liés aux opérations d'investissement	58	34
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-19 921</b>	<b>-13 015</b>
<i>Dont flux d'investissements liés aux activités en cours de cession</i>	<i>-51</i>	<i>1 989</i>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires	-1 411	-1 401
Dividendes versés aux tiers détenant des participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	-28	-34
Augmentations de capital en numéraire	0	0
Acquisitions d'intérêts minoritaires sans prise de contrôle	-574	-
Émissions d'emprunts	23 549	24 329
Remboursements d'emprunts	-24 312	-13 472
Rachats et reventes d'actions propres	613	69
Autres flux liés aux opérations de financement	-	15
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-2 163</b>	<b>9 506</b>
<i>Dont flux de financement liés aux activités en cours de cession</i>	<i>-</i>	<i>1 422</i>
Incidence de la variation des taux de change	-48	-105
<i>Dont incidence de la variation des taux de change des activités en cours de cession</i>	<i>-</i>	<i>-5</i>
<b>Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>-8 235</b>	<b>16 666</b>
<i>Dont variation de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités en cours de cession</i>	<i>-2 592</i>	<i>8 553</i>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>18 729</b>	<b>2 063</b>
<i>Dont trésorerie d'ouverture des activités en cours de cession</i>	<i>1 539</i>	<i>-6 024</i>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>10 494</b>	<b>18 729</b>
<i>Dont trésorerie de clôture des activités en cours de cession</i>	<i>-1 053</i>	<i>2 529</i>
<b>Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>-8 235</b>	<b>16 666</b>