



**RÉSULTATS SEMESTRIELS**  
**2019**

**SEPTEMBRE 2019**



**HERIGE**  
ENTREPRENEURS D'AVENIR



**HERIGE**

**RÉSULTATS AU 30 JUIN 2019**

**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 2018<sup>2</sup>  
**605,1 M€**



Experts et Partenaires

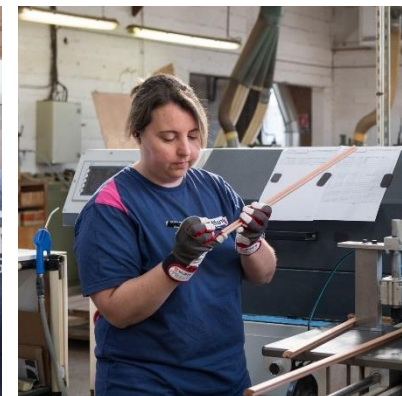
- ▶ 1 061 collaborateurs<sup>1</sup>
- ▶ 84 points de vente
- ▶ 16 départements dans le grand ouest

Chiffre d'affaires 2018<sup>2</sup>  
**352,5 M€**

<sup>1</sup> ETP 2018

<sup>2</sup> Données retraitées en normes françaises





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

Chiffre d'affaires 2018<sup>2</sup>  
**142,5 M€**



- ▼ 218 collaborateurs<sup>1</sup>
- ▼ 24 centrales à béton au 31.12.2018 avant acquisition Béton du Poher
- ▼ 1 usine

Chiffre d'affaires 2018<sup>2</sup>  
**87 M€**

<sup>1</sup> ETP 2018

<sup>2</sup> Données retraitées en normes françaises

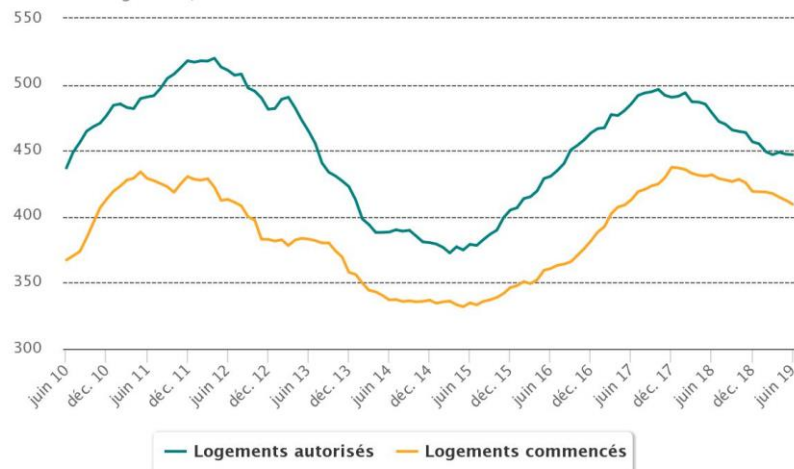


# UNE ACTIVITÉ SOLIDE DANS UN ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ EN RETRAIT

## PERMIS DE CONSTRUIRE & MISES EN CHANTIER

Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements, données brutes



UNE ACTIVITÉ EN CROISSANCE

CA de **325,7 M€**

**+5,0%**  
à périmètre constant

**Logements individuels**

Autorisés : **-4,5%**

Commencés : **-6,0%**

**Logements collectifs**

Autorisés : **-8,0%**

Commencés : **-4,6%**





**HERIGE**  
ENTREPRENEURS D'AVENIR

**RÉSULTATS  
AU 30 JUIN 2019**

**2**

# ÉVÉNEMENTS AU 30 JUIN 2019



- ▼ Évolution du Conseil de Surveillance
- ▼ Passage aux nomes françaises

▼ Arrivée d'Éric Rouet,  
Directeur Général

▼ Acquisition Béton du Poher  
(01/04/19)

▼ Inauguration du siège  
social



Experts et Partenaires



# CHIFFRES CLÉS AU 30 JUIN 2019

En M€	S1 2018 publié	S1 2018 normes françaises	S1 2019 normes françaises	Var. N-1	
Chiffre d'affaires	294,4	310,6	325,7	<b>+4,9%</b>	+5% à périmètre comparable <sup>1</sup>
EBITDA <sup>2</sup>	9,3	10,9	16,6	<b>+52,3%</b>	
ROC / REX	3,3	4,8	10,2	<b>+5,4 M€</b>	Doublement du REX vs N-1 à périmètre comparable
Résultat net	0,8	1,2	5,0	<b>+3,8 M€</b>	
Résultat net part du Groupe	0,9	1,2	4,9	<b>+3,7 M€</b>	
Free cash flow <sup>3</sup>	-19,2	-22,6	-18,8	<b>+3,8 M€</b>	
Dettes nettes	82,9	76,6	87,9	<b>+11,4 M€</b>	
Gearing	76%	82%	90%	<b>+8 pts</b>	

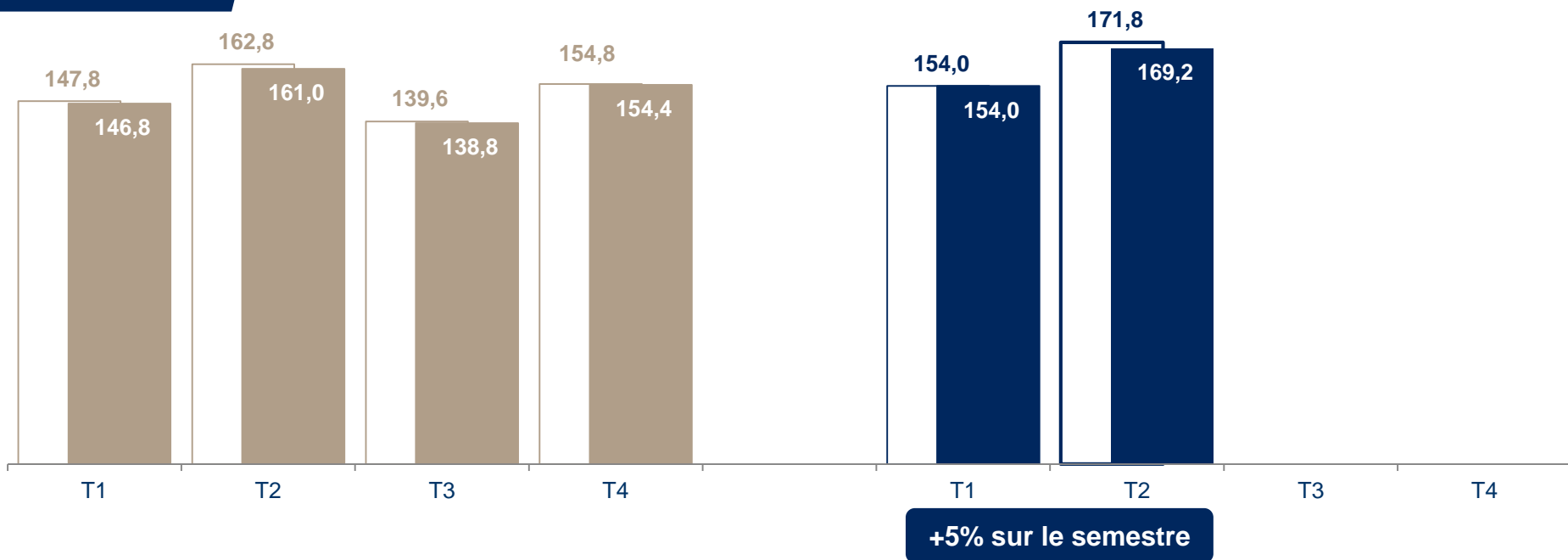
1 Hors fermetures de VM Niort, LNTP Bordeaux et LNTP Tours et réseau ferroviaire pour l'activité Négoce et hors Béton du Poher (acquisition 01/04/19) pour l'activité Industrie du Béton

2 EBITDA : Résultat opérationnel courant et/ou Résultat d'exploitation + dotations nettes aux amortissements

3 Flux de trésorerie liés à l'activité

# ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR TRIMESTRE

En M€  
Normes françaises



## Exercice 2018

Données 2018 retraitées en NF et avec analyse sectorielle S1 2019

*Périmètre courant*



**Périmètre retraité**

## Exercice 2019

Données publiées en 2019

*Périmètre courant*

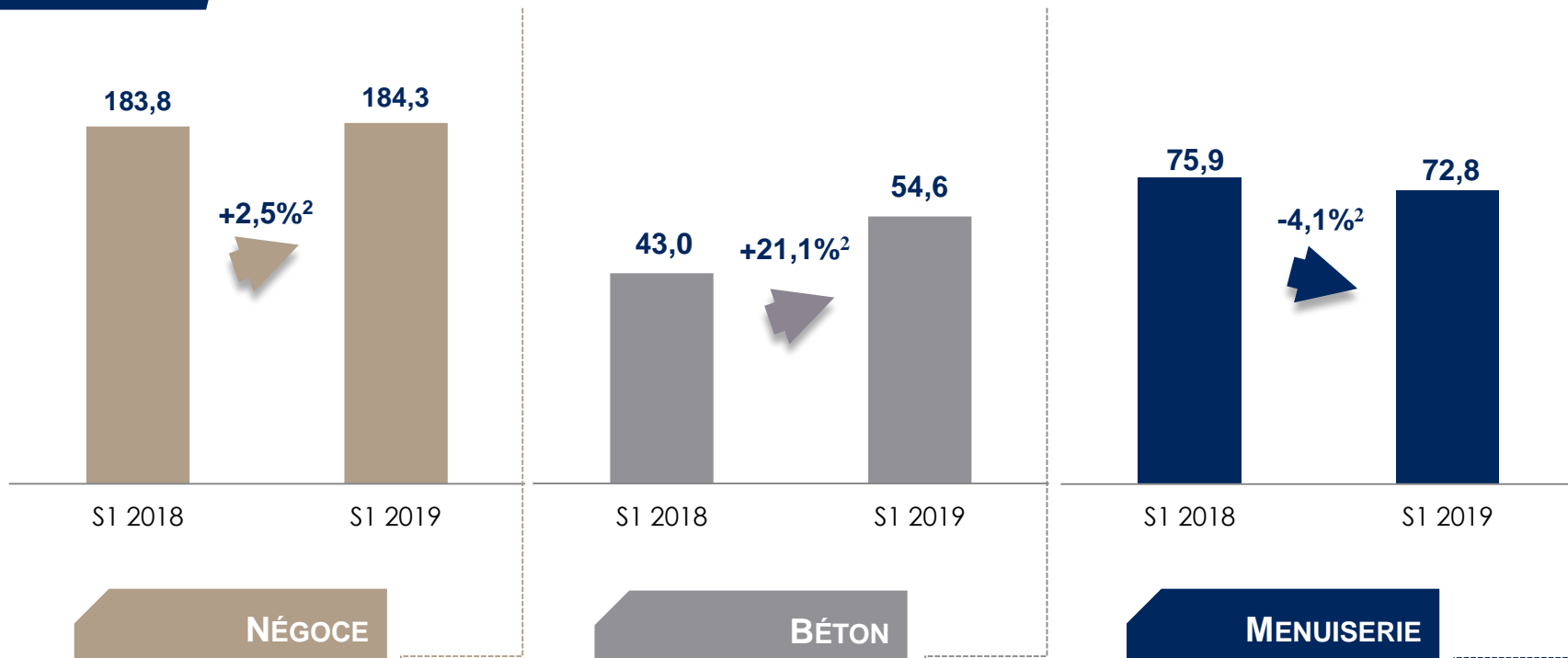


**Périmètre retraité**



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

En M€  
Normes françaises

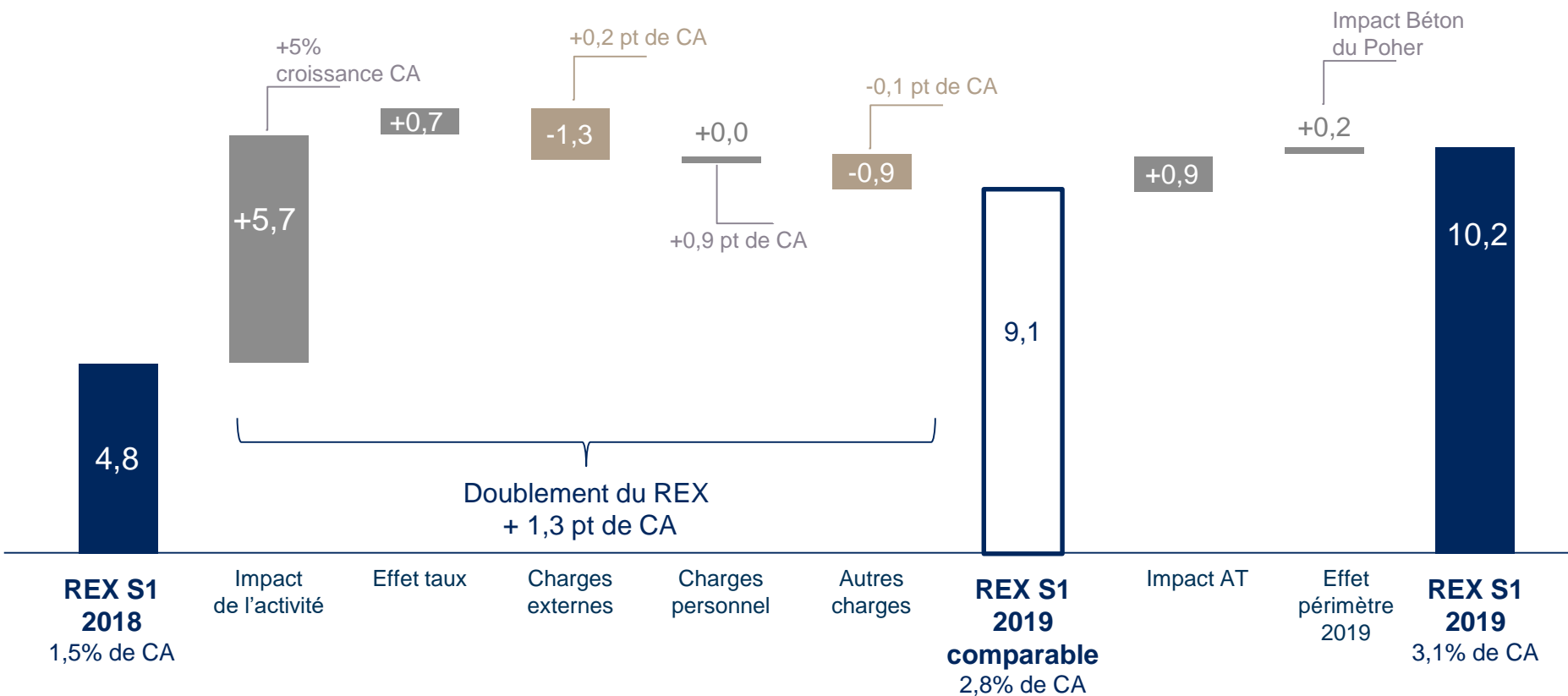


<sup>1</sup> Avant élimination inter-secteurs

<sup>2</sup> A périmètre comparable

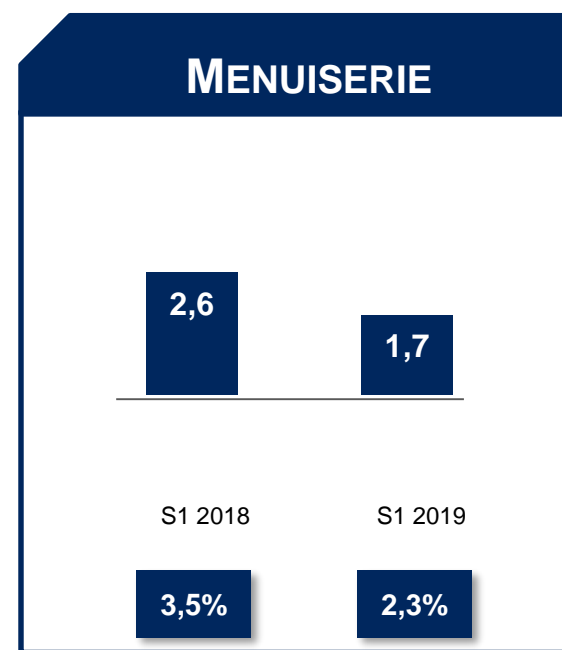
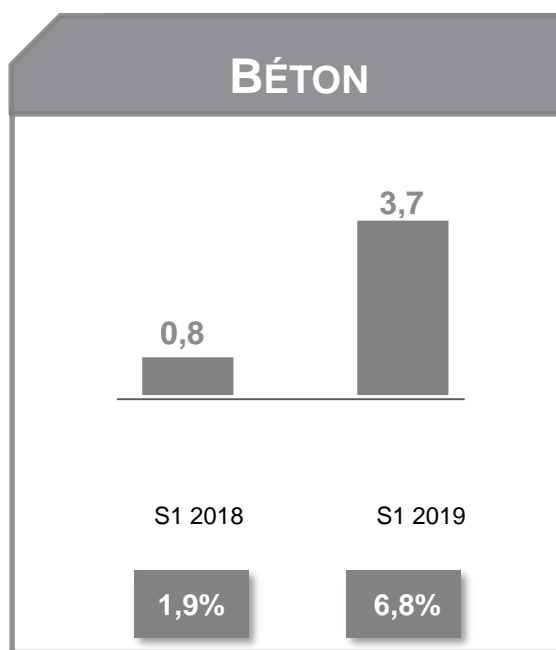
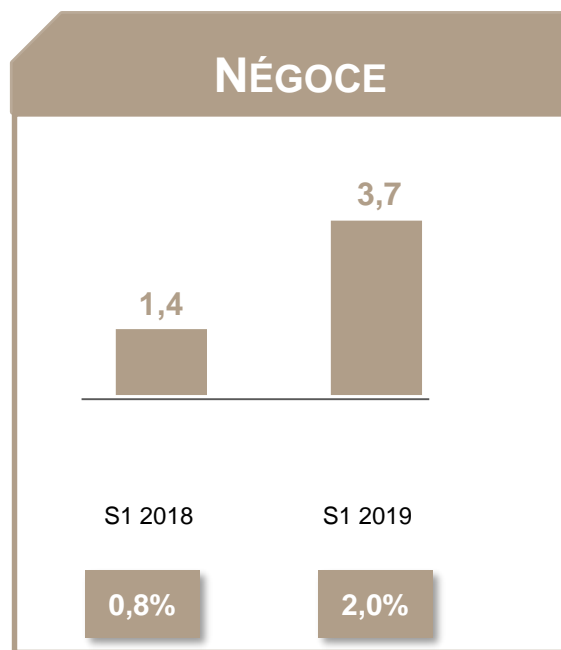
# ÉVOLUTION DU REX

En M€  
Normes françaises



# REX : CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS

En M€  
Normes françaises



**Autres : 1,1 M€ au S1 2019 vs -0,1 M€ S1 2018**



# ÉLÉMENTS HORS EXPLOITATION

En M€ - IFRS publiés	S1 2018
<b>ROC</b>	<b>3,3</b>
Autres produits et charges opérationnels	-0,7
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>2,6</b>
Résultat financier	-1,0
Impôts sur les bénéfices	-0,4
Quote-part de résultat des S.M.E.	-
Résultats des sociétés en cours de cession	-0,4
<b>Résultat net total</b>	<b>0,8</b>

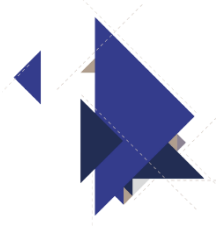
En M€ - Normes françaises	S1 2018	S1 2019	Var.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4,8</b>	<b>10,2</b>	<b>+5,4</b>
Résultat financier	-1,2	-0,9	+0,4
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>3,5</b>	<b>9,3</b>	<b>+5,8</b>
Résultat exceptionnel	-0,7	-0,9	-0,2
Impôts sur les bénéfices	-1,1	-2,8	-1,7
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>1,8</b>	<b>5,6</b>	<b>+3,8</b>
Quote-part de résultat des S.M.E.	-	-	-
Dotation aux amort. des écarts d'acquisition	-0,6	-0,7	-
<b>Résultat net total</b>	<b>1,2</b>	<b>5,0</b>	<b>+3,8</b>



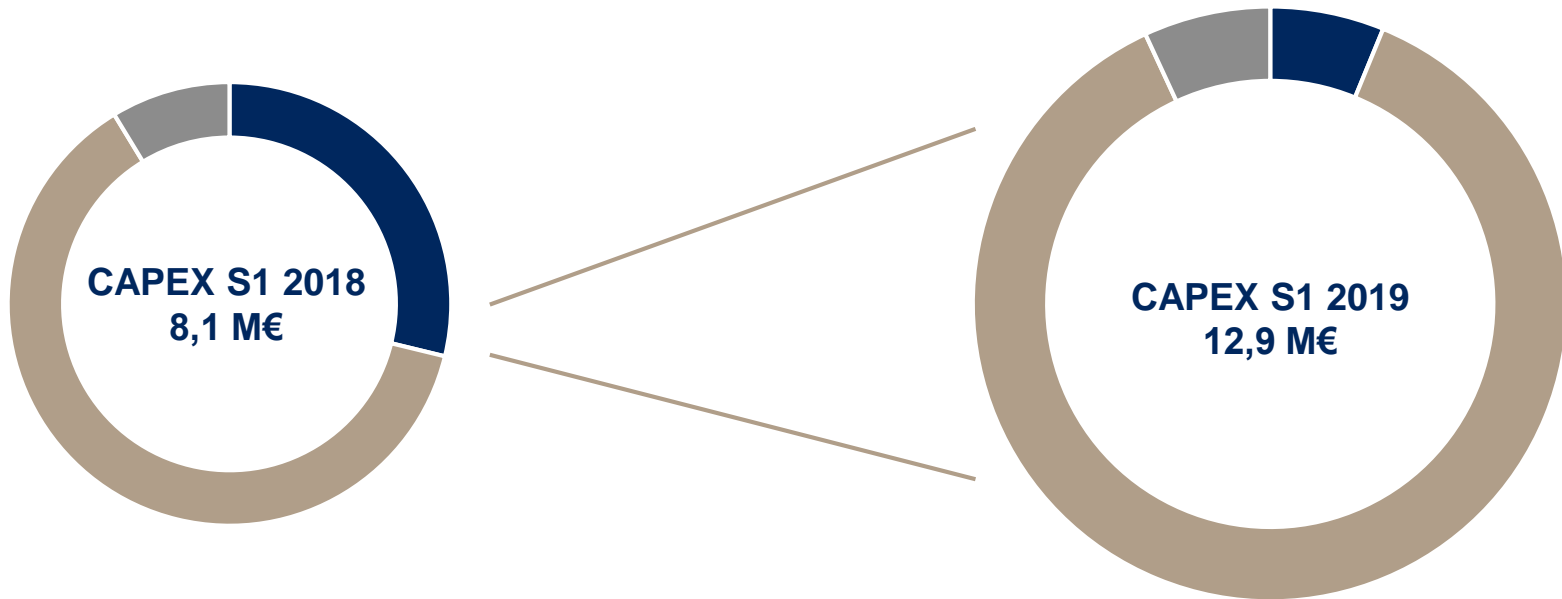
En nombre de jours	S1 2018 <sup>1</sup>	S1 2019	Ecart
Clients <sup>2</sup>	53,8	52,7	-1,1
Stocks	71,1	67,6	-3,5
Fournisseurs	-75,8	-73,4	2,4

<sup>1</sup> Retraités normes françaises à périmètre comparable

<sup>2</sup> Les ratios clients sont retraités de l'affacturage et calculés selon les flux du T2



# MONTÉE EN PUISSANCE DES INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS



INDUSTRIELS

DISTRIBUTION

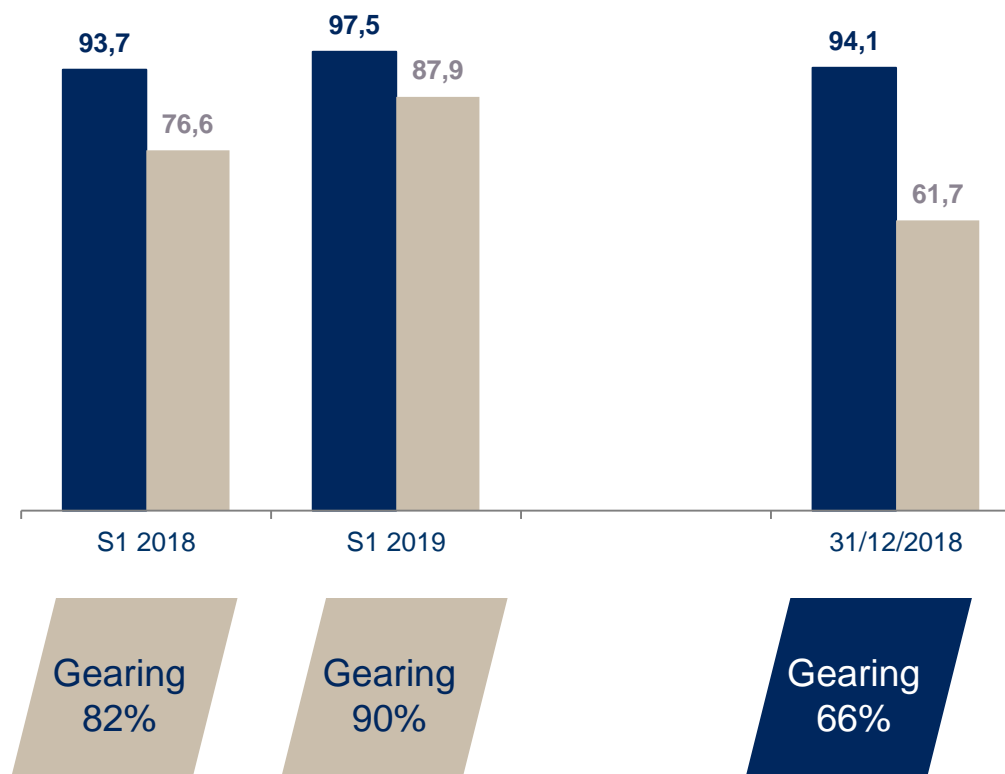
AUTRES

# GEARING

Capitaux propres  
Dettes nettes<sup>1</sup>



En M€  
Normes françaises



<sup>1</sup> Dettes nettes incluant les comptes courant actif – S1 2018 : 0,3 M€ et S1 2019 : 0,2 M€



**HERIGE**  
ENTREPRENEURS D'AVENIR

# ORIENTATIONS & PERSPECTIVES

# 3





# DES DISPOSITIFS DE STIMULATION DU MARCHÉ DU NEUF ET DE LA RÉNOVATION RABOTÉS EN 2020



Arrêt du PTZ sur  
les zones dites  
« tendues »  
B2 et C



Remplacement  
du crédit d'impôt  
en prime au  
1<sup>er</sup> janvier 2020



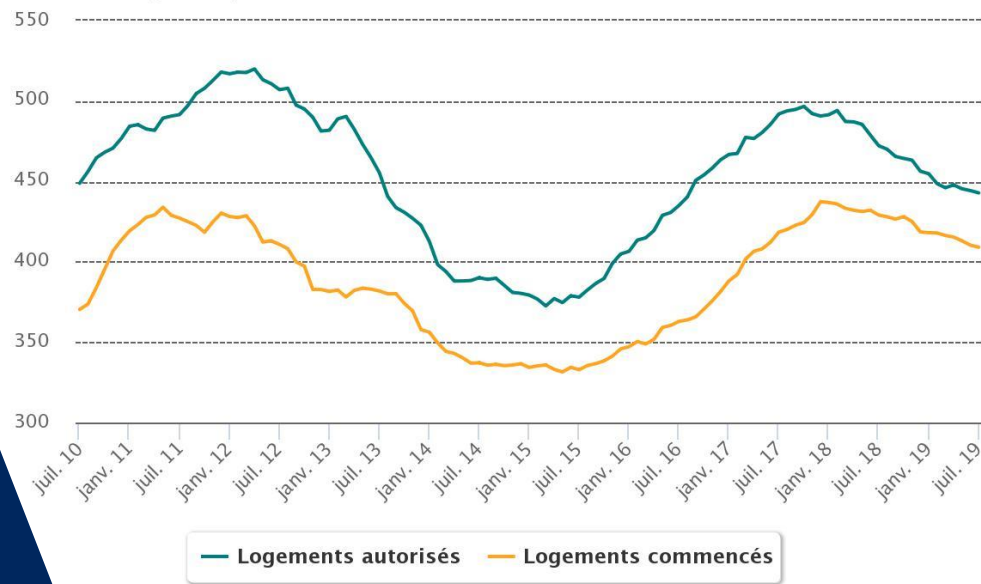
Contexte de  
besoin structurel  
et de taux  
historiquement  
bas

# NEUF : AUTORISATIONS ET MISES EN CHANTIER DE LOGEMENTS

D'août 2018 à juillet 2019, le nombre de logements autorisés a baissé de 6,2%  
Les mises en chantiers ont baissé de 4,6%

Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements, données brutes



## Logements individuels

Autorisés : -4,6%  
Commencés : -5,7%

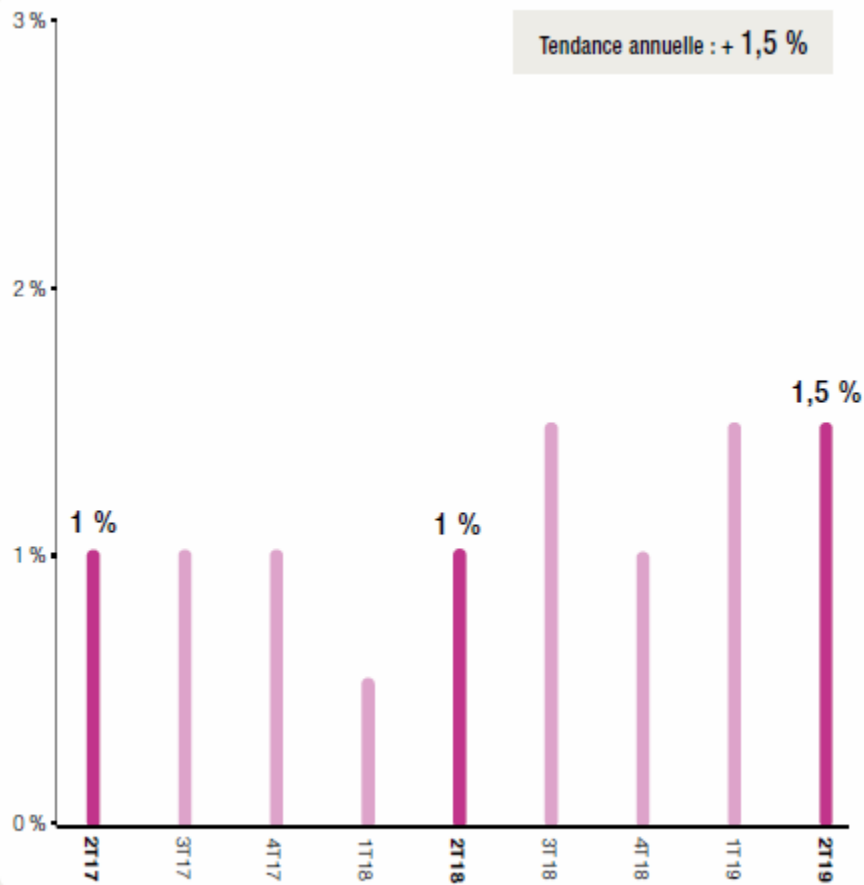
## Logements collectifs

Autorisés : -7,2%  
Commencés : -4,0%

# ENTRETIEN-RÉNOVATION

## Volume d'activité

Entretien-rénovation (incluant les travaux de performance énergétique)

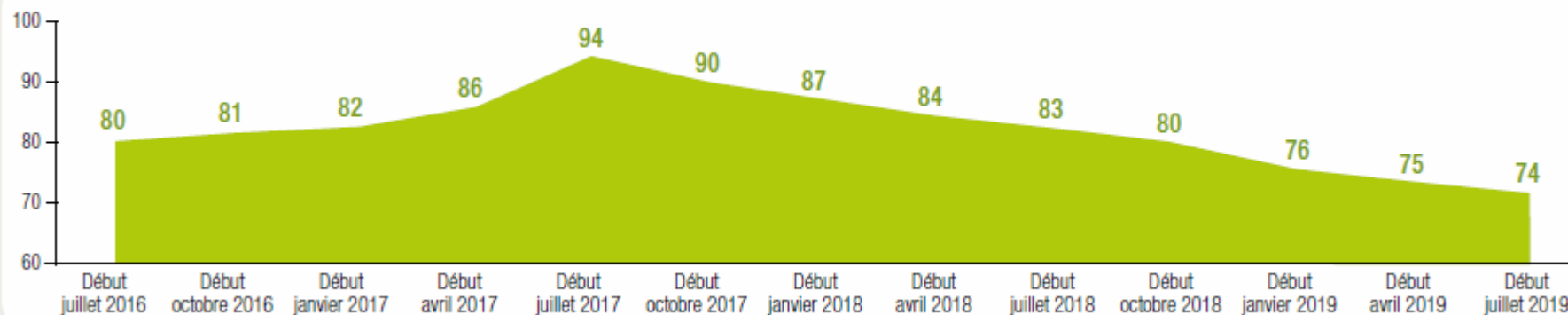


Source : CAPEB – I+C/Xerfi, taux de croissance par rapport au même trimestre de l'année précédente.

# CARNET DE COMMANDES DES ARTISANS

- Les carnets de commandes représentent 74 jours de travail au 2<sup>e</sup> trimestre 2019 (soit 9 jours de moins qu'un an auparavant et 1 jour de moins qu'au trimestre précédent) et baissent depuis 8 trimestres consécutifs
- Les carnets de commandes suivent la même évolution 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/Xerfi.





## Une organisation en ligne avec les 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



ÉRIC ROUET  
DIRECTEUR GÉNÉRAL

## MODERNISATION DES OUTILS DE TRAVAIL

- ✓ Evolution de l'ERP
- ✓ Renouvellement de flotte
- ✓ Réaménagement de points de vente

## MONTÉE EN PUISSANCE DES COLLABORATEURS

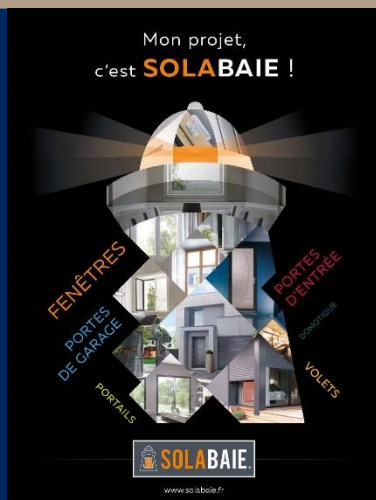
- ✓ Politique de formation ambitieuse, structurée et sur le long-terme

## PERFORMANCE COMMERCIALE

- ✓ Efficacité opérationnelle concentrée sur la proximité clients et le service
- ✓ Refonte du parcours client
- ✓ Lancement d'un outil de mesure de la satisfaction client



## Accentuation de la dynamique commerciale



- ▶ Intégration des Solabaie du Nord
- ▶ Développement des ventes AM-X
- ▶ Digitalisation de la relation client avec développement d'une chaîne numérique
- ▶ Nouvelle identité pour le réseau Charuel pour renforcer la dynamique de marque





## Nouveau site de fabrication 4.0 Saint-Sauveur des Landes (35)

Entièrement dédiée  
à la fabrication de  
l'AM-X

Démarrage industriel  
octobre 2019

Investissements  
20 M€ sur 4 ans

# PERFORMANCE INDUSTRIELLE ET OPÉRATIONNELLE

## ► Développement de l'activité

- ▶ Intégration des 3 centrales du Finistère Sud (Rédéné, Carhaix et Quimper)
- ▶ Performance industrielle et efficacité opérationnelle
- ▶ Poursuite de la dynamique R&D avec la Chaire de recherche de l'Ecole Centrale Nantes

## ► Développement du digital

- ▶ Evolution de l'ERP
- ▶ Nouvel outil de géolocalisation
- ▶ Formation des équipes



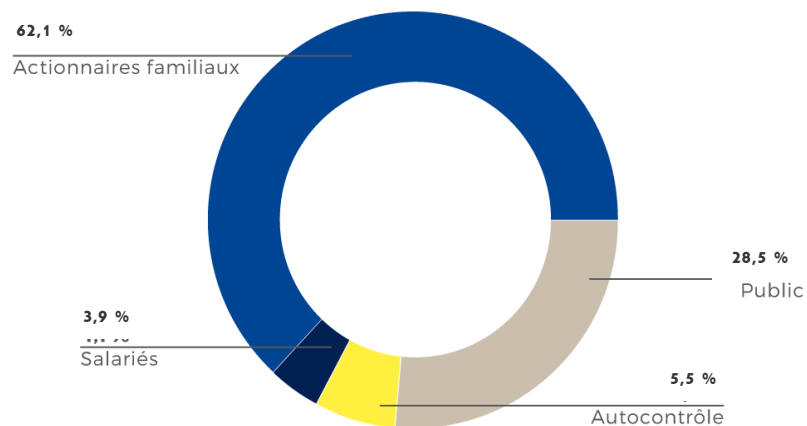
# VIE BOURSIÈRE

- ▼ **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 30/06/2019** : 75,15 M€

EURONEXT GROWTH



## Répartition du capital au 31/12/2018



## Calendrier (publication après bourse)

Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2019

**Mardi 5 novembre 2019**

Chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre 2019

**Mardi 4 février 2020**

Résultats annuels 2019

**Mardi 31 mars 2020**





**HERIGE**  
ENTREPRENEURS D'AVENIR

**ANNEXES**



# COMPTE DE RÉSULTATS 2018 EN NORMES FRANÇAISES

	Présentation IFRS	Présentation normes françaises
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>570.7</b>	<b>605.1</b>
<b>Marge</b>	<b>216.7</b>	<b>224.4</b>
<b>soit en % du CA</b>	<b>38.0%</b>	<b>37.1%</b>
Autres produits		1.2
Charges externes	-76.9	-80.2
Impôts & Taxes	-8.8	-9.2
Charges de personnel	-108.6	-111.7
Autres charges hors DA	1.5	0.2
<b>EBITDA</b>	<b>24.0</b>	<b>24.6</b>
<b>soit en % du CA</b>	<b>4.2%</b>	<b>4.1%</b>
Amortissements	-12.3	-12.5
<b>ROC / REX</b>	<b>11.7</b>	<b>12.2</b>
<b>soit en % du CA</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.0%</b>
Résultat financier	-1.7	-2.5
Autres produits et charges opérationnels	-18.0	-7.8
Impôts sur les résultats	-0.4	-0.5
Résultat des activités abandonnées ou en cours de cession	-0.1	0.0
Quote-part de sociétés mises en équivalence	0.0	0.0
<b>Résultat net</b>	<b>-8.6</b>	<b>1.4</b>
<b>soit en % du CA</b>	<b>-1.5%</b>	<b>0.2%</b>



# BILAN 2018 EN NORMES FRANÇAISES

	Présentation IFRS	Présentation normes françaises
Fonds propres	100.5	94.1
Provisions et Impôts différés	23.4	23.0
Endettement financier net y compris affacturage	125.1	125.3
<b><i>Gearing y compris affacturage</i></b>	<b>124.5%</b>	<b>133.2%</b>
<b>Capitaux employés</b>	<b>249.0</b>	<b>242.4</b>
Immobilisations	134.5	126.4
dont écarts d'acquisition	37.5	33.2
dont autres immobilisations	97.0	93.3
BFR	114.5	116.0
<hr/>		
Affacturage déconsolidant	57.2	63.6
<i>soit en % des fonds propres</i>	<i>57.0%</i>	<i>67.5%</i>
Endettement financier net retraité de l'affacturage	67.9	61.7
<b><i>Gearing retraité de l'affacturage</i></b>	<b>67.5%</b>	<b>65.6%</b>



## BILAN S1 2019 - ACTIF

En K€	30 juin 2019	30 juin 2018
Écarts d'acquisition	36 597	35 674
Immobilisations incorporelles	4 635	4 517
Immobilisations corporelles	94 138	78 405
Autres actifs financiers	2 504	2 689
Titres mis en équivalence	-0	0
<b>Total de l'actif immobilisé</b>	<b>137 875</b>	<b>121 285</b>
Stocks et en-cours	83 937	86 569
Clients et comptes rattachés	73 608	70 820
Avances et acomptes & Fournisseurs débiteurs	20 189	18 255
Autres créances & comptes de régularisation	28 439	28 395
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 001	10 838
<b>Total actif circulant</b>	<b>218 174</b>	<b>214 877</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>356 048</b>	<b>336 162</b>



# BILAN S1 2019 - PASSIF

En K€	30 juin 2019	30 juin 2018
Capital	4 490	4 490
Réserves consolidées	90 189	90 547
Actions autodétenues	-2 623	-2 463
Résultat part du Groupe	4 919	1 254
<b>Total capital et réserves part du Groupe</b>	<b>96 975</b>	<b>93 828</b>
Réserves	497	-40
Résultat	31	-54
<b>Total Intérêts minoritaires</b>	<b>529</b>	<b>-94</b>
<b>FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>97 504</b>	<b>93 735</b>
Impôts différés passifs	1 266	1 929
Provisions pour risques et charges	22 820	22 006
<b>Total des provisions</b>	<b>24 085</b>	<b>23 935</b>
Emprunts et dettes financières	100 159	87 679
Dettes fournisseurs	102 060	101 523
Dettes fiscales et sociales	8 677	8 726
Autres dettes et comptes de régularisation	23 564	20 564
<b>Total des dettes</b>	<b>234 459</b>	<b>218 492</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>356 048</b>	<b>336 162</b>



# COMPTE DE RÉSULTATS S1 2019

En K€	30 juin 2019	30 juin 2018
Chiffre d'affaires	325 732	310 643
Autres produits	124	636
Achats consommés	-203 899	-195 628
Charges de personnel	-58 930	-58 999
Charges externes	-42 376	-41 372
Impôts et taxes	-4 759	-4 740
Dotations / reprises amortissements	-6 455	-6 085
Dotations / reprises provisions	33	676
Autres produits d'exploitation	2 980	834
Autres charges d'exploitation	-2 285	-1 140
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>10 166</b>	<b>4 828</b>
Produits financiers	252	186
Charges financières	-1 114	-1 433
Résultat financier	-863	-1 247
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>	<b>9 303</b>	<b>3 581</b>
Produits exceptionnels	718	898
Charges exceptionnelles	-1 615	-1 559
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-897</b>	<b>-661</b>
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>-2 766</b>	<b>-1 071</b>
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>5 640</b>	<b>1 849</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-690	-649
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>4 950</b>	<b>1 200</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>-31</b>	<b>54</b>
<b>Résultat net (Part du Groupe)</b>	<b>4 919</b>	<b>1 254</b>



# TFT S1 2019

30 juin 2019 30 juin 2018

<b>Trésorerie d'ouverture hors actions propres</b>	<b>16 829</b>	<b>26 284</b>
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>11 621</b>	<b>8 009</b>
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	-47	-58
Variation des impôts différés	-556	522
Variation du BFR lié à l'activité	-16 039	-21 512
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>-5 022</b>	<b>-13 038</b>
Acquisitions d'immobilisations	-14 051	-9 729
Cessions d'immobilisations	301	208
Variation nette des actifs financiers non courants	68	36
Incidence sur la variation de périmètre	-4 869	-205
Autres flux d'investissements	0	0
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-18 551</b>	<b>-9 691</b>
Dividendes versés aux actionnaires	-2 126	-1 411
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	-28
Augmentations de capital en numéraire	0	0
Émissions d'emprunts	7 529	59
Remboursements d'emprunts	-9 670	-9 447
Rachats et reventes d'actions propres	12	384
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-4 256</b>	<b>-10 442</b>
<b>Incidence de la variation des taux de change</b>	<b>41</b>	<b>-44</b>
<b>Trésorerie de clôture hors actions propres</b>	<b>-10 957</b>	<b>-6 931</b>
Variation de trésorerie	-27 787	-33 215