

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 collaborateurs¹
- ▼ 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 2018²
605,1 M€



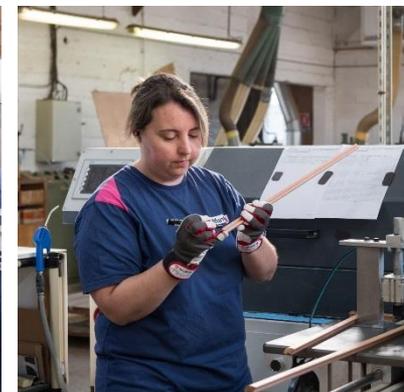
Experts et Partenaires

- ▾ 1 061 collaborateurs¹
- ▾ 84 points de vente
- ▾ 16 départements dans le grand ouest

Chiffre d'affaires 2018²
352,5 M€

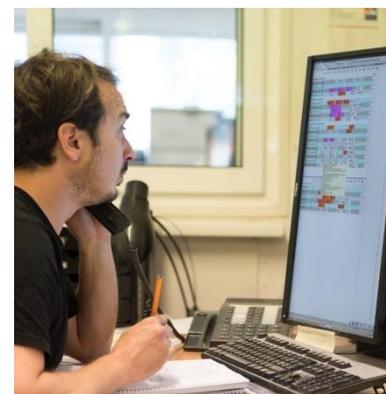
¹ ETP 2018

² Données retraitées en normes françaises



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

Chiffre d'affaires 2018²
142,5 M€



- ▼ 218 collaborateurs¹
- ▼ 24 centrales à béton au 31.12.2018 avant acquisition Béton du Poher
- ▼ 1 usine

Chiffre d'affaires 2018²
87 M€

¹ ETP 2018

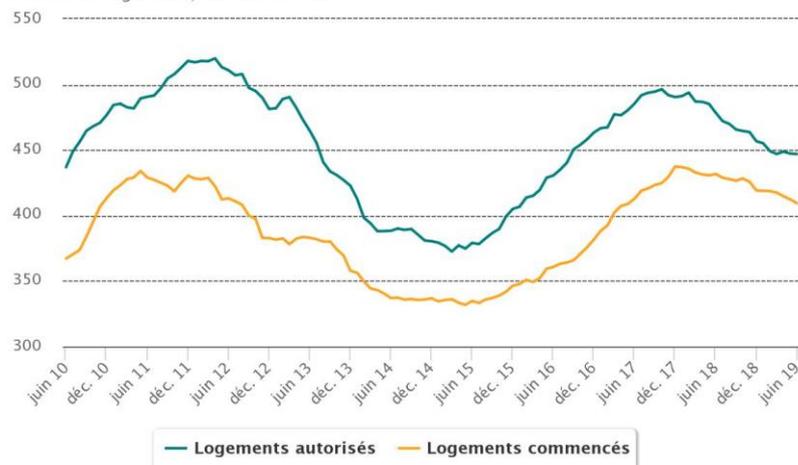
² Données retraitées en normes françaises

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



Experts et Partenaires

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



▼ Inauguration du siège
social



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	+4,9%	+5% à périmètre comparable ¹
EBITDA ²	9,3	10,9	16,6	+52,3%	
ROC / REX	3,3	4,8	10,2	+5,4 M€	Doublement du REX vs N-1 à périmètre comparable
Résultat net	0,8	1,2	5,0	+3,8 M€	
Résultat net part du Groupe	0,9	1,2	4,9	+3,7 M€	
Free cash flow ³	-19,2	-22,6	-18,8	+3,8 M€	
Dettes nettes	82,9	76,6	87,9	+11,4 M€	
Gearing	76%	82%	90%	+8 pts	

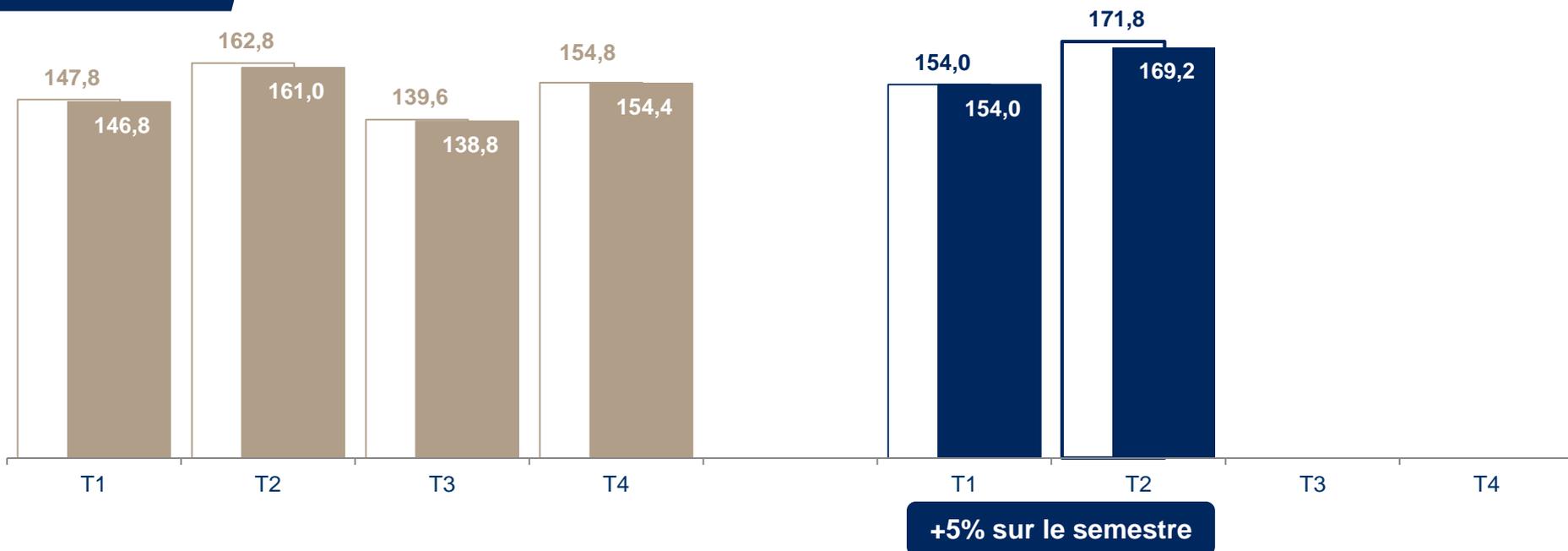
1 Hors fermetures de VM Niort, LNTP Bordeaux et LNTP Tours et réseau ferroviaire pour l'activité Négoce et hors Béton du Poher (acquisition 01/04/19) pour l'activité Industrie du Béton

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

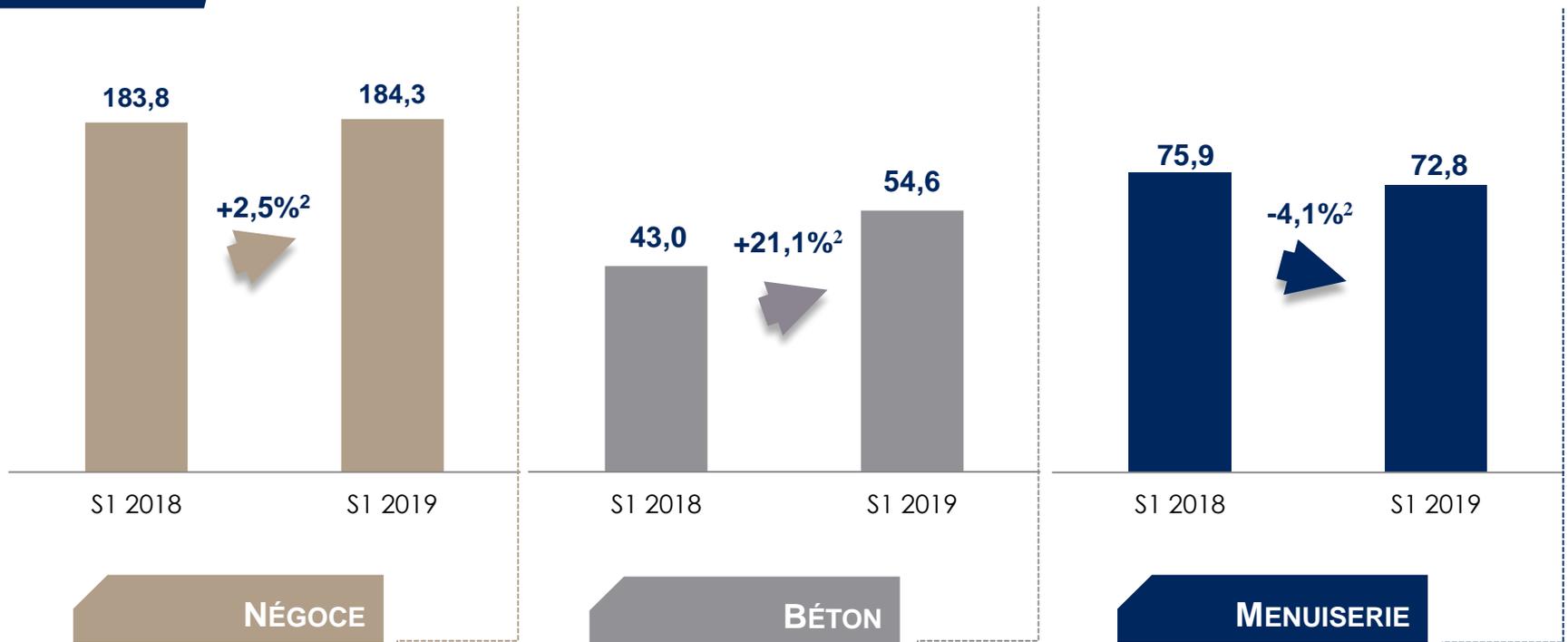
Périmètre courant

Périmètre retraité



ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉS¹

En M€
Normes françaises

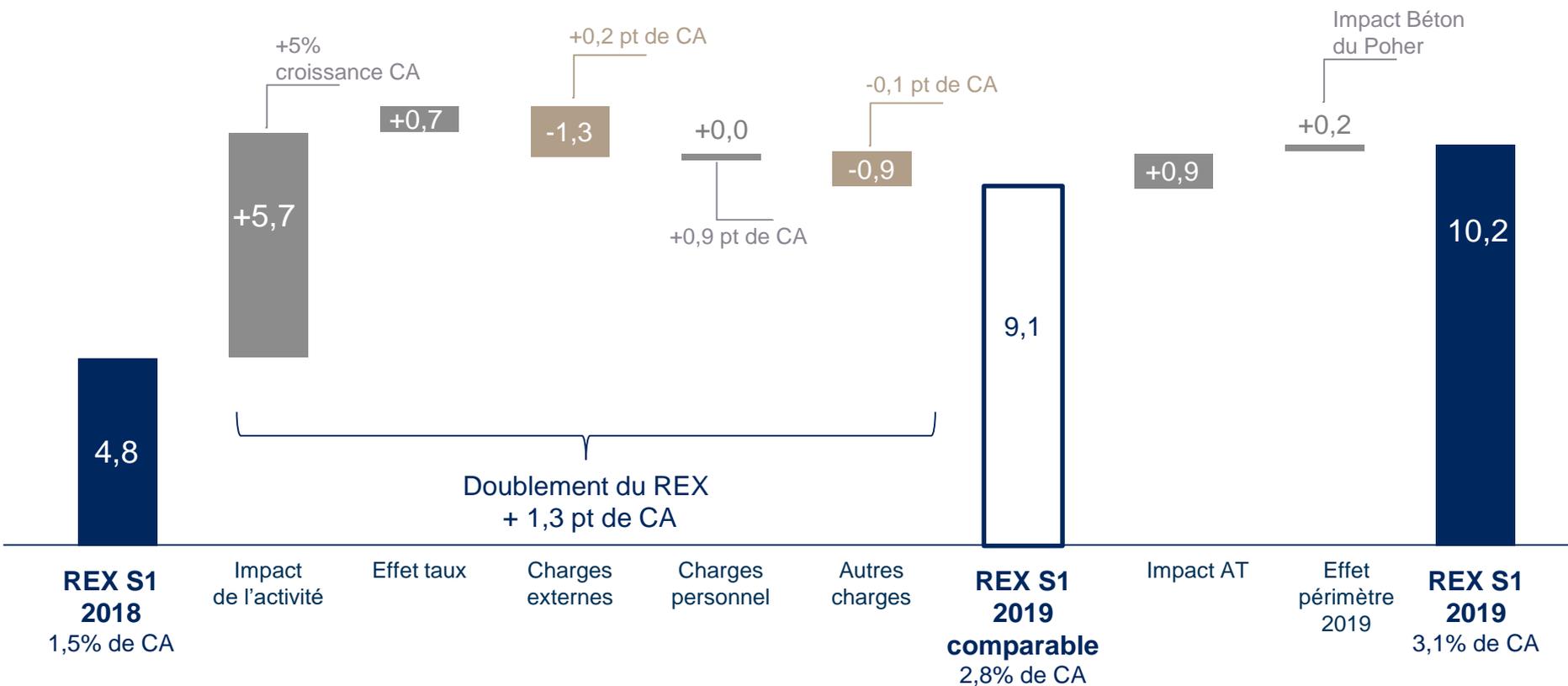


¹ Avant élimination inter-secteurs

² A périmètre comparable

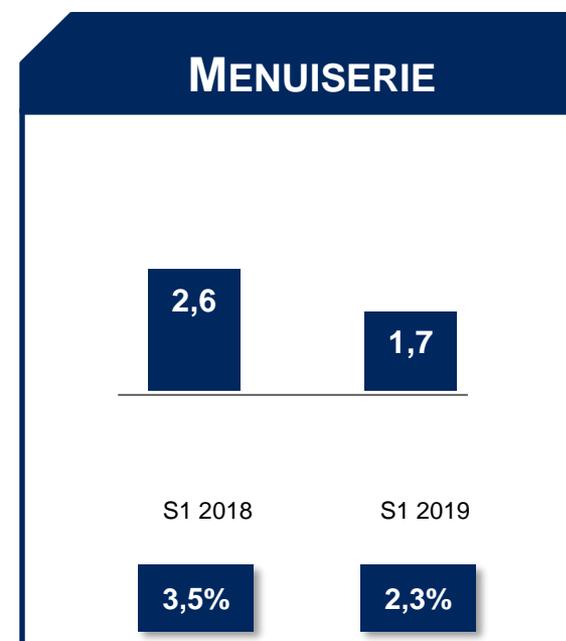
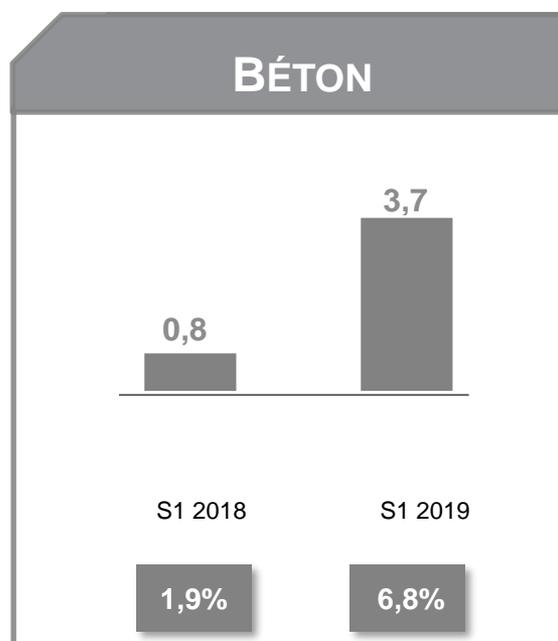
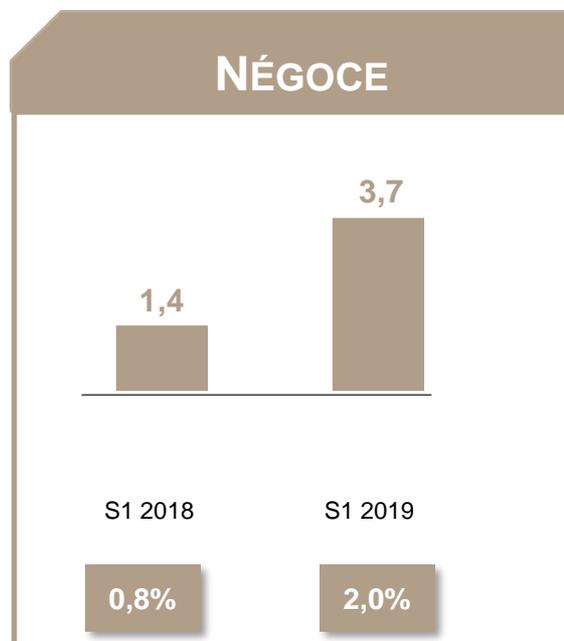
ÉVOLUTION DU REX

En M€
Normes françaises

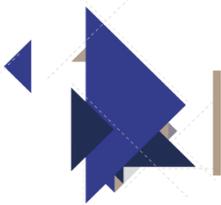


REX : CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS

En M€
Normes françaises



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



ÉLÉMENTS HORS EXPLOITATION

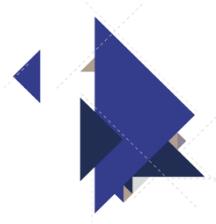
En M€ - IFRS publiés	S1 2018
ROC	3,3
Autres produits et charges opérationnels	-0,7
Résultat Opérationnel	2,6
Résultat financier	-1,0
Impôts sur les bénéfices	-0,4
Quote-part de résultat des S.M.E.	-
Résultats des sociétés en cours de cession	-0,4
Résultat net total	0,8

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

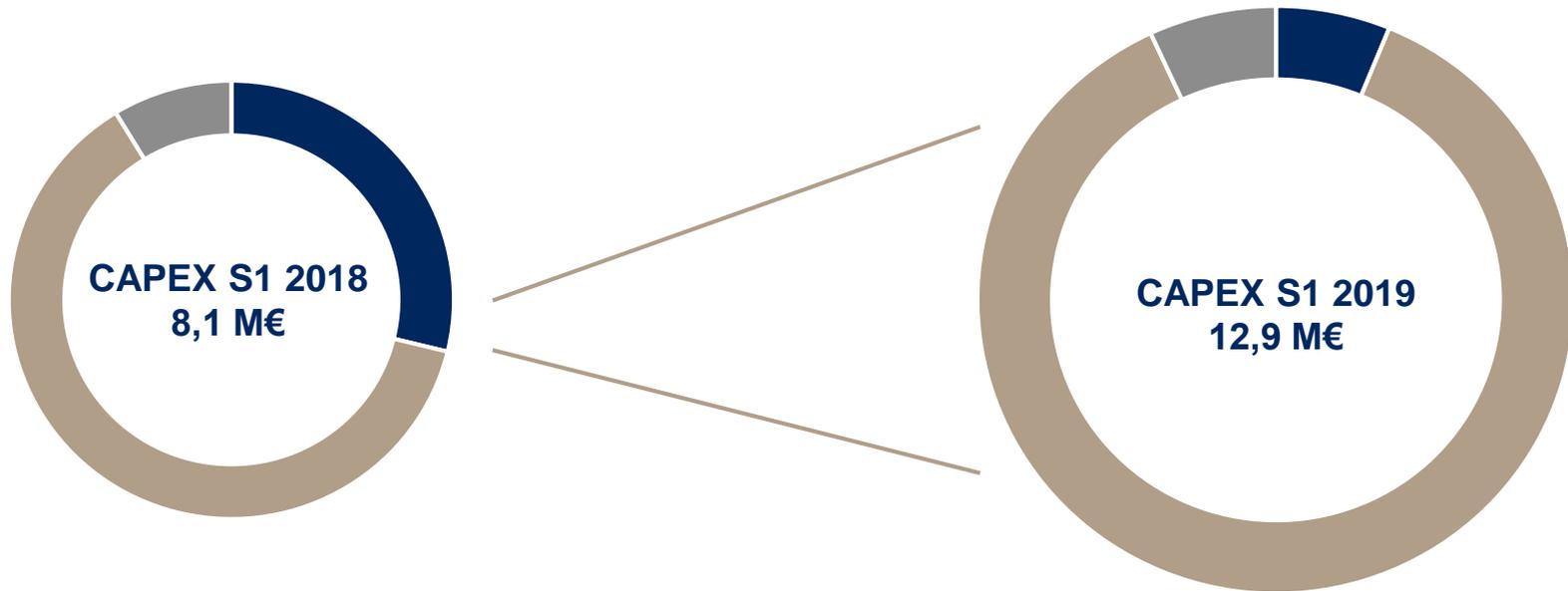
En nombre de jours	S1 2018 ¹	S1 2019	Ecart
Clients ²	53,8	52,7	-1,1
Stocks	71,1	67,6	-3,5
Fournisseurs	-75,8	-73,4	2,4

¹ Retraités normes françaises à périmètre comparable

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



MONTÉE EN PUISSANCE DES INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS



INDUSTRIELS

DISTRIBUTION

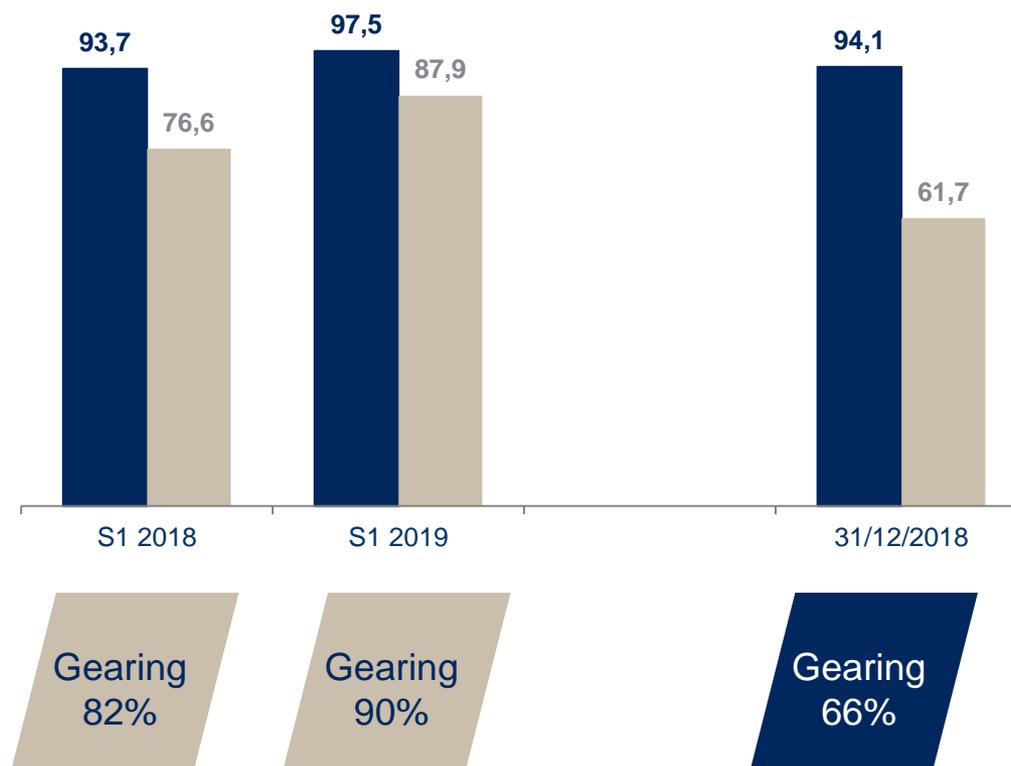
AUTRES

GEARING

Capitaux propres
Dettes nettes¹



En M€
Normes françaises



¹ 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^{er} janvier 2020



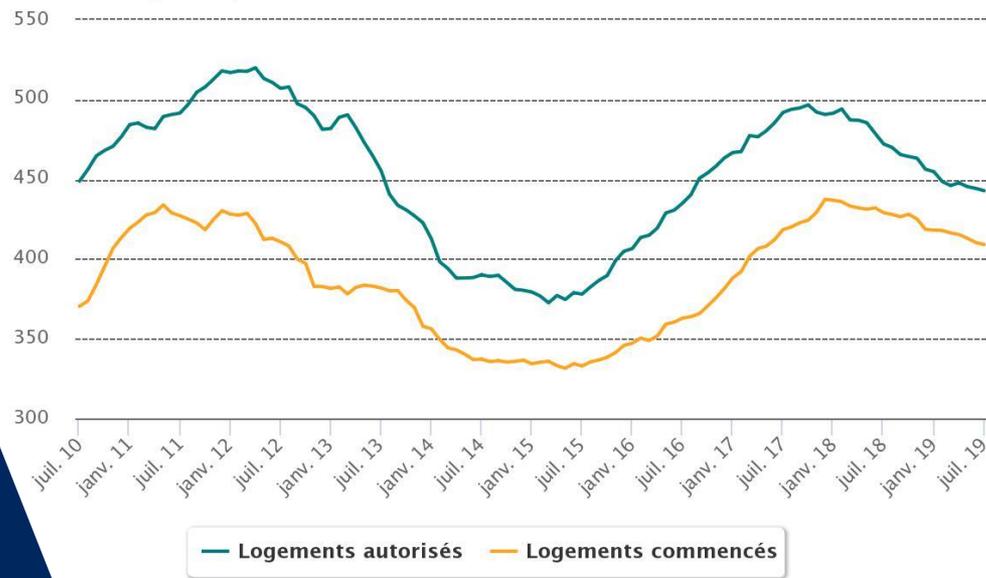
Contexte de
besoin structurel
et de taux
historiquement
bas

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%

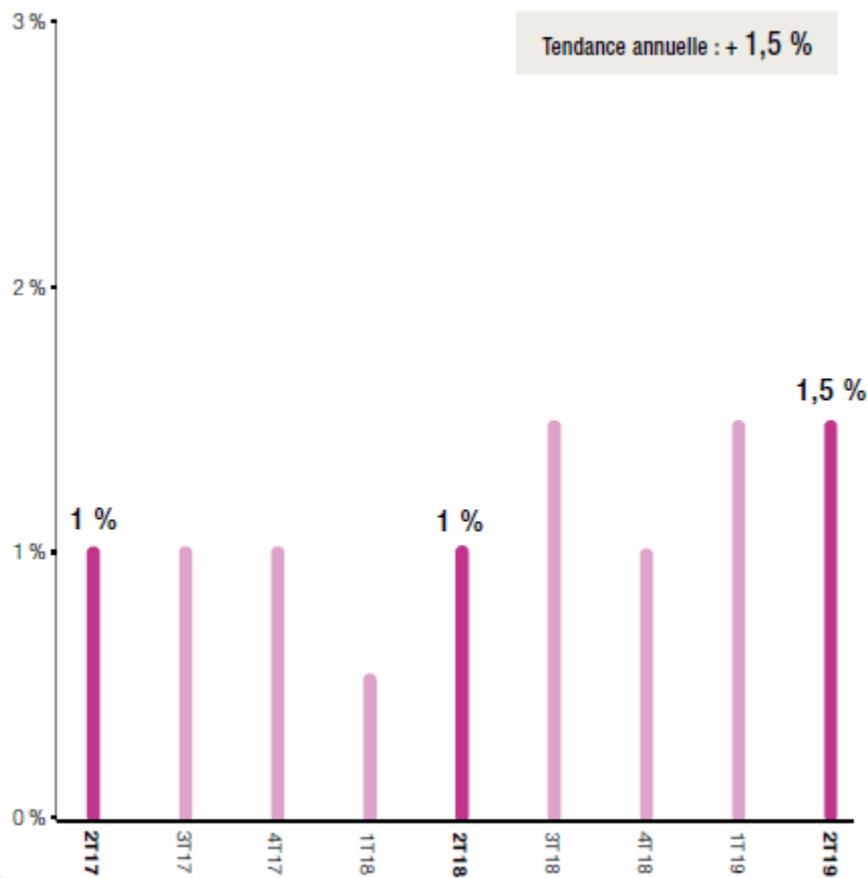
Logements collectifs

Autorisés : -7,2%
Commencés : -4,0%

ENTRETIEN-RÉNOVATION

Volume d'activité

Entretien-rénovation (incluant les travaux de performance énergétique)

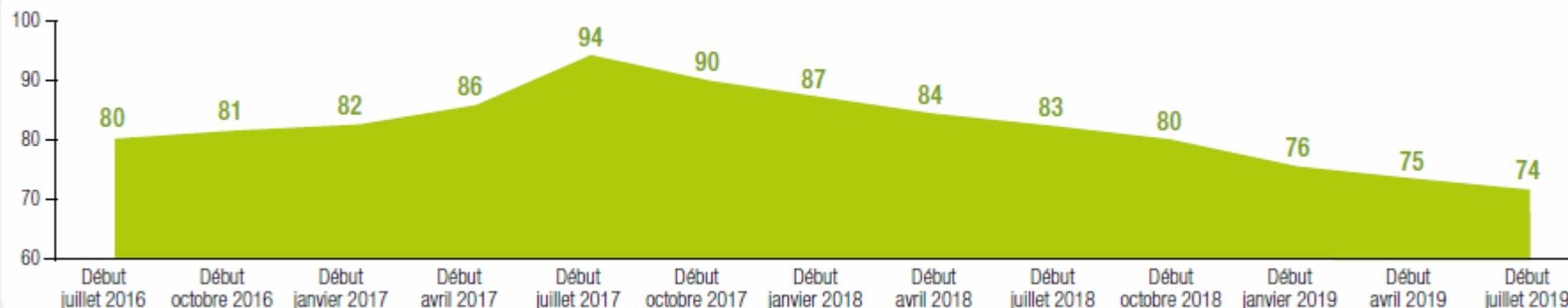


Source : CAPEB – I+C/Xerfi, taux de croissance par rapport au même trimestre de l'année précédente.

CARNET DE COMMANDES DES ARTISANS

- Les carnets de commandes représentent 74 jours de travail au 2^e 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

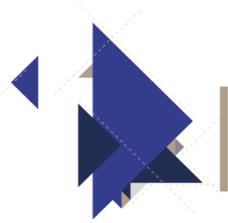
- ✓ Evolution de l'ERP
- ✓ Renouvellement de flotte
- ✓ Réaménagement de points de vente

MONTÉE EN PUISSANCE DES COLLABORATEURS

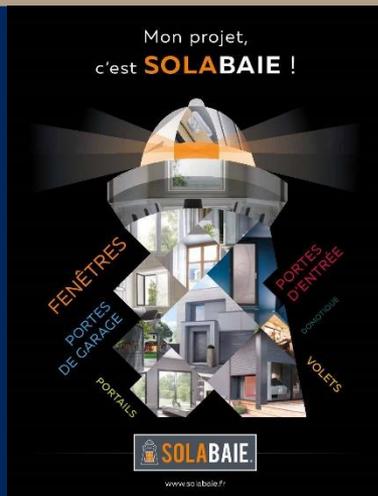
- ✓ Politique de formation ambitieuse, structurée et sur le long-terme

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



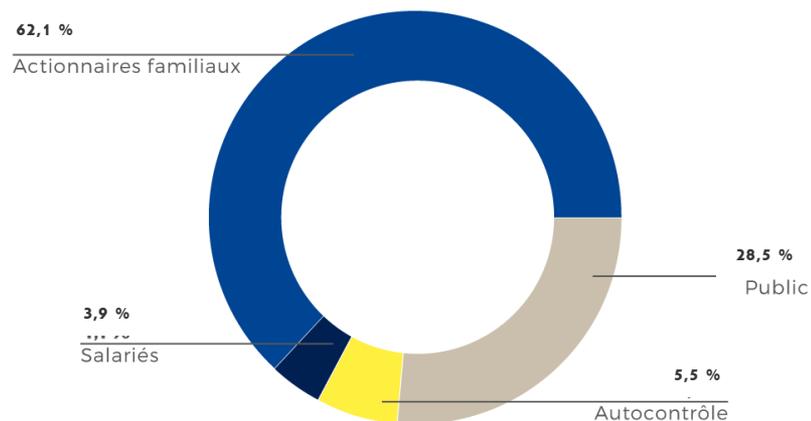
VIE BOURSIÈRE

- ▼ **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^{ème} trimestre 2019

Mardi 5 novembre 2019

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2019

Mardi 4 février 2020

Résultats annuels 2019

Mardi 31 mars 2020



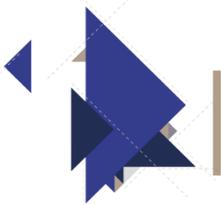
HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

ANNEXES



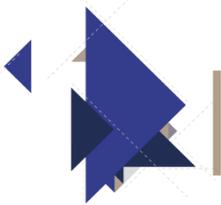
COMPTE DE RÉSULTATS 2018 EN NORMES FRANÇAISES

	Présentation IFRS	Présentation normes françaises
Chiffre d'affaires	570.7	605.1
Marge	216.7	224.4
soit en % du CA	38.0%	37.1%
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
EBITDA	24.0	24.6
soit en % du CA	4.2%	4.1%
Amortissements	-12.3	-12.5
ROC / REX	11.7	12.2
soit en % du CA	2.0%	2.0%
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
Résultat net	-8.6	1.4
soit en % du CA	-1.5%	0.2%



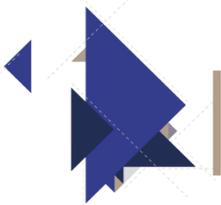
BILAN 2018 EN NORMES FRANÇAISES

	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
<i>Gearing y compris affacturage</i>	124.5%	133.2%
Capitaux employés	249.0	242.4
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 <i>soit en % des fonds propres</i>	57.2 57.0%	63.6 67.5%
Endettement financier net retraité de l'affacturage	67.9	61.7
<i>Gearing retraité de l'affacturage</i>	67.5%	65.6%



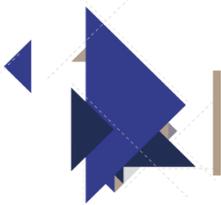
BILAN S1 2019 - ACTIF

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
Total de l'actif immobilisé	137 875	121 285
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
Total actif circulant	218 174	214 877
TOTAL ACTIF	356 048	336 162



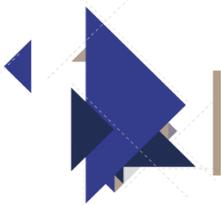
BILAN S1 2019 - PASSIF

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
Total capital et réserves part du Groupe	96 975	93 828
Réserves	497	-40
Résultat	31	-54
Total Intérêts minoritaires	529	-94
FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	97 504	93 735
Impôts différés passifs	1 266	1 929
Provisions pour risques et charges	22 820	22 006
Total des provisions	24 085	23 935
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
Total des dettes	234 459	218 492
TOTAL PASSIF	356 048	336 162



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
Résultat d'exploitation	10 166	4 828
Produits financiers	252	186
Charges financières	-1 114	-1 433
Résultat financier	-863	-1 247
Résultat courant des sociétés intégrées	9 303	3 581
Produits exceptionnels	718	898
Charges exceptionnelles	-1 615	-1 559
Résultat exceptionnel	-897	-661
Impôts sur les résultats	-2 766	-1 071
Résultat net des sociétés intégrées	5 640	1 849
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-690	-649
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 950	1 200
Intérêts minoritaires	-31	54
Résultat net (Part du Groupe)	4 919	1 254



TFT S1 2019

30 juin 2019 30 juin 2018

Trésorerie d'ouverture hors actions propres	16 829	26 284
Marge brute d'autofinancement	11 621	8 009
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
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-5 022	-13 038
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
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-18 551	-9 691
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
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-4 256	-10 442
Incidence de la variation des taux de change	41	-44
Trésorerie de clôture hors actions propres	-10 957	-6 931
Variation de trésorerie	-27 787	-33 215