



RÉSULTATS ANNUELS 2019

AVRIL 2020



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR



HERIGE

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2019

PERSPECTIVES ET ORIENTATIONS

SOMMAIRE



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

HERIGE

1



- ▼ 2 389 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 2019²
622,1 M€

¹ ETP moyen 2019 (hors intérim)

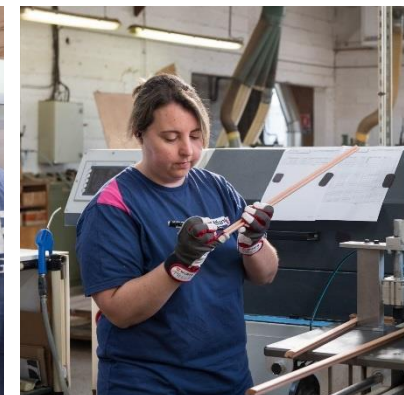
² Données en normes françaises



Experts et Partenaires

- ▾ 1 055 collaborateurs¹
- ▾ 82 points de vente
- ▾ 16 départements dans le grand ouest

Chiffre d'affaires 2019²
350,4 M€



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

Chiffre d'affaires 2019²
140,5 M€



- 240 collaborateurs¹
- 27 centrales à béton au 31.12.2019
Depuis mars 2020, l'activité dispose de 33 centrales à béton suite à l'acquisition de 6 nouveaux sites en Sarthe et Mayenne.
- 1 usine

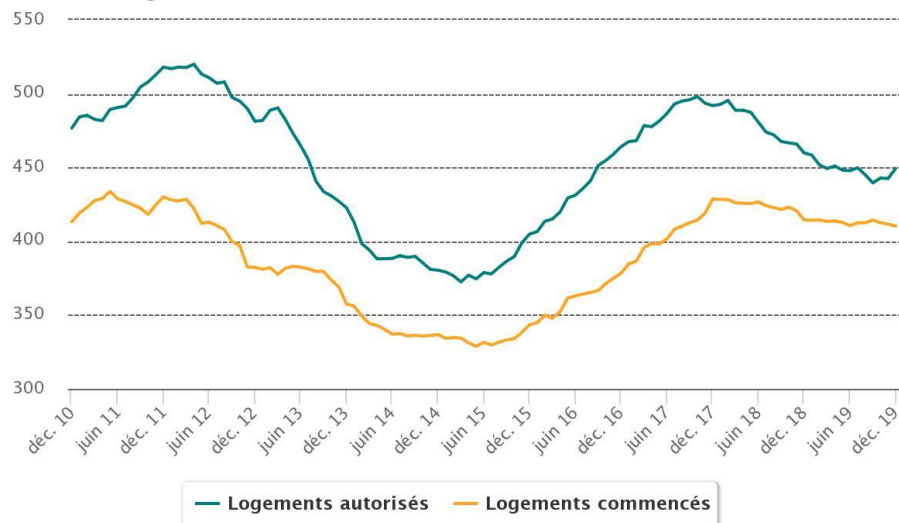
Chiffre d'affaires 2019²
103,2 M€

UNE ACTIVITÉ SOLIDE DANS UN ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ INCERTAIN

PERMIS DE CONSTRUIRE & MISES EN CHANTIER

Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements



Logements individuels

Autorisés : **+2,4%**

Commencés : **-0,3%**

Logements collectifs

Autorisés : **-5,3%**

Commencés : **-1,4%**

UNE ACTIVITÉ EN CROISSANCE

CA de **622,1 M€**

+2,8%

(+2,6% à périmètre constant)



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

**RÉSULTATS
AU 31 DECEMBRE 2019**

2

ÉVÉNEMENTS AU 31 DECEMBRE 2019



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

▼ Arrivée d'Éric Rouet,
Directeur Général

▼ Acquisition Béton du Poher
(04/19)

- ▼ Nouveau siège social
- ▼ Démarrage de la nouvelle
usine dédiée à la
production AM-X au T4



Experts et Partenaires



CHIFFRES CLÉS AU 31 DECEMBRE 2019

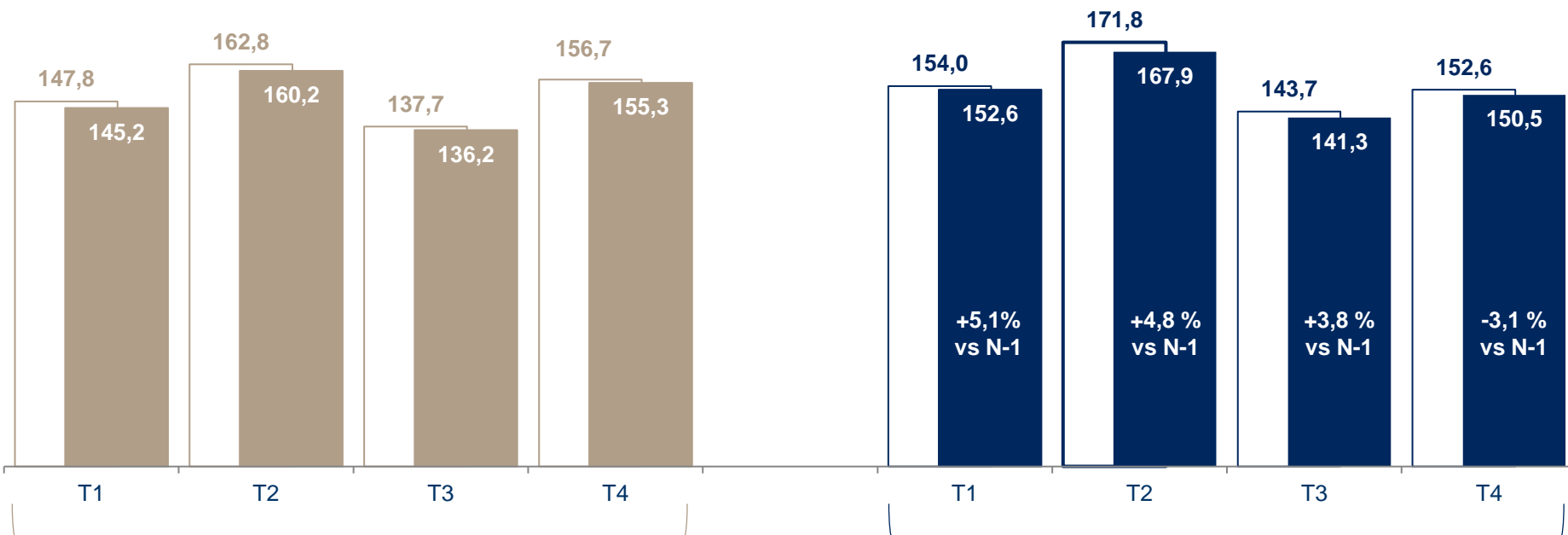
En M€	2018 publié IFRS	2018 normes françaises	2019 ¹ normes françaises	Var. N-1	
Chiffre d'affaires	570,7	605,1	622,1	+2,8%	+2,6% à périmètre comparable
EBITDA ²	24,0	24,6	31,3	+27,2%	
ROC / REX	11,7	12,2	18,3	+50,5%	Taux de REX/CA 2,9% soit +0,9 pt
Résultat net (et RNPG)	-8,6	1,3	7,5	+6,1 M€	
Investissements (hors croissance externe)	23,3	23,3	32,1	+8,8 M€	
Trésorerie nette	11,9	18,5	28,6	+10,1 M€	
Dettes nettes	67,9	61,7	67,6	+5,9 M€	
Gearing	68%	66%	68%	+2 pts	

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 et/ou Résultat d'exploitation + dotations nettes aux amortissements

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR TRIMESTRE

En M€
Normes françaises



Exercice 2018

Données 2018 retraitées en NF et analyse sectorielle 2019

Périmètre courant

Périmètre retraité

Exercice 2019

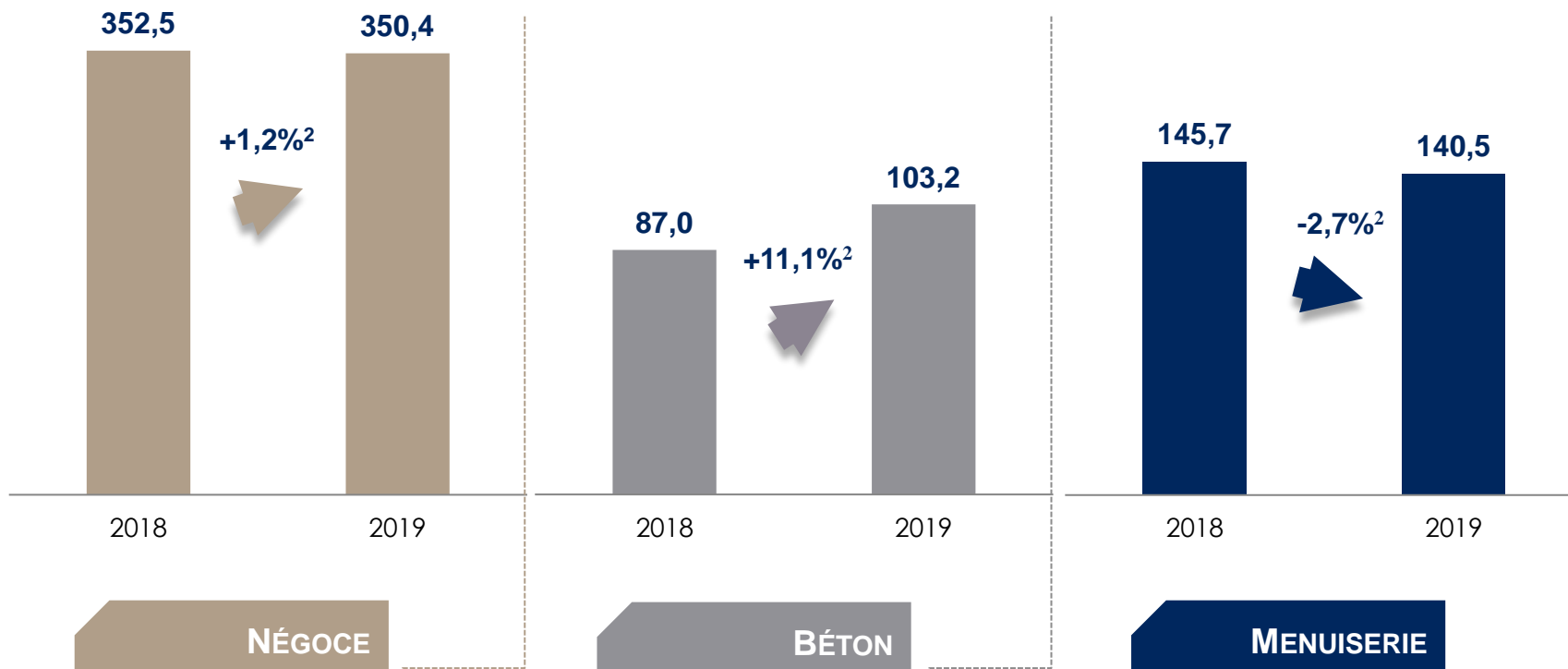
Données publiées en 2019

Périmètre courant

Périmètre retraité

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉS¹

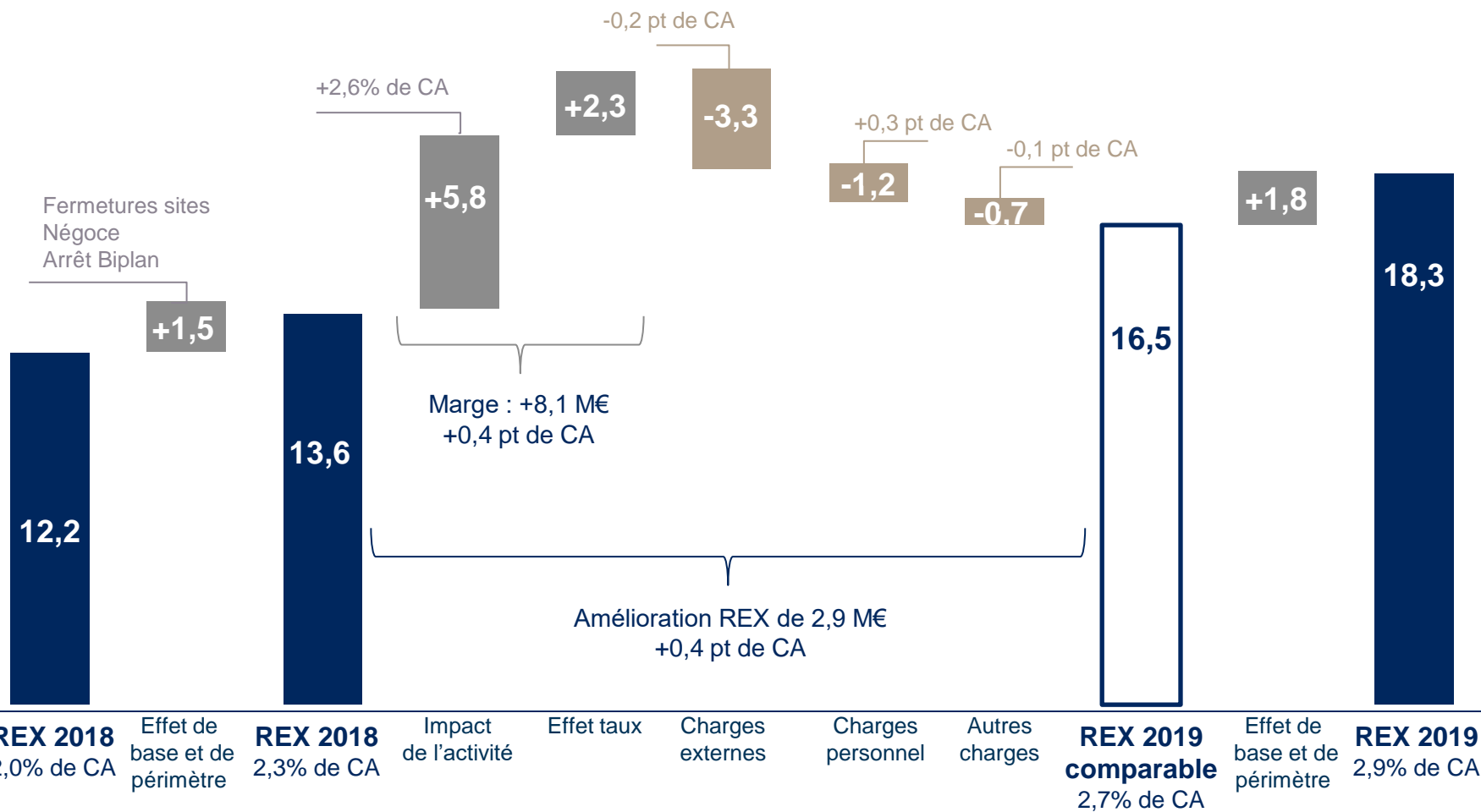
En M€
Normes françaises



¹ Avant élimination inter-secteurs

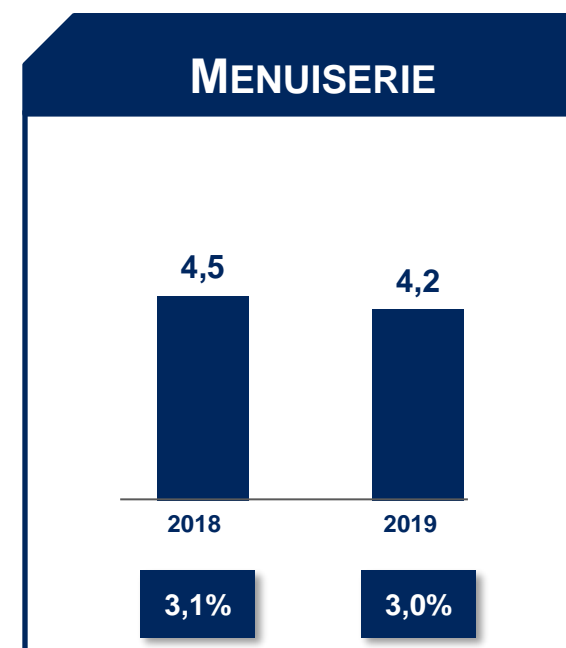
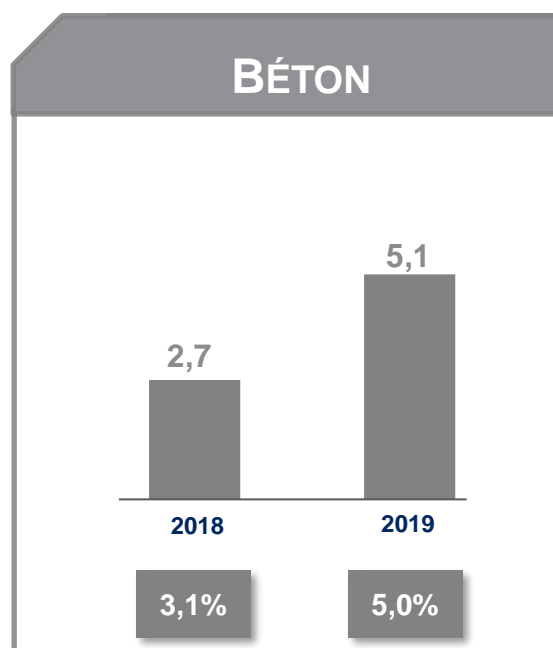
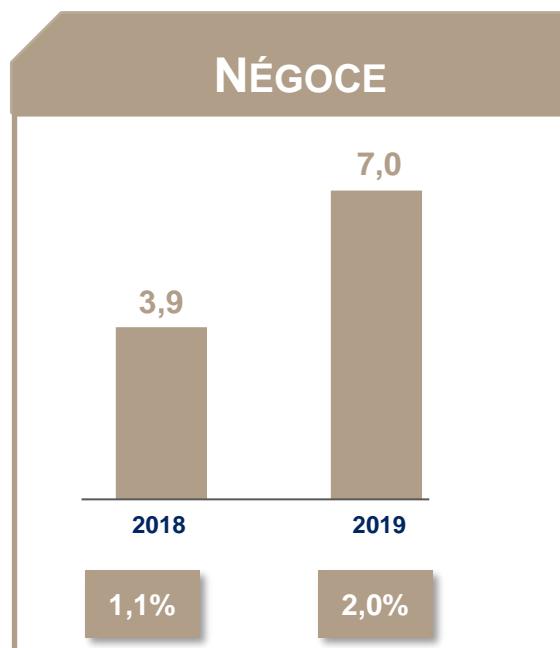
² A périmètre comparable

ÉVOLUTION DU REX



REX : CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS

En M€
Normes françaises



Autres : 2,1 M€ en 2019 vs 1,1 M€ en 2018



ÉLÉMENTS HORS EXPLOITATION

Résultat 2018 publié en IFRS	-8,6
Amortissement écart d'acquisition Négoce	-1,3
Annulation dépréciation écart d'acquisition Négoce	11,4
Effet de périmètre	-0,1
Autres retraitements	-0,1
Résultat 2018 en normes françaises	1,3

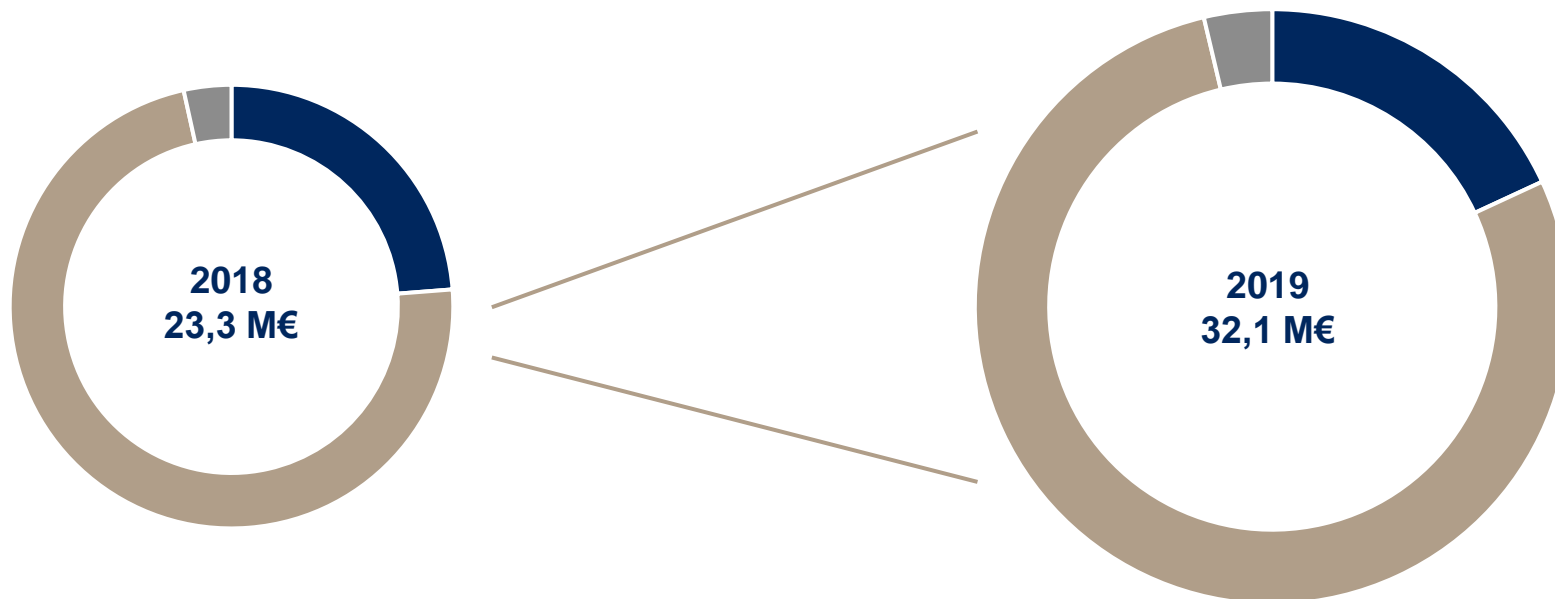
En M€ - Normes françaises	2018	2019	Var.
Résultat d'exploitation	12,2	18,3	+6,1
Résultat financier	-2,5	-1,9	+0,6
Résultat courant des entreprises intégrées	9,7	16,4	+6,7
Résultat exceptionnel	-4,7	-1,6	+3,2
Impôts sur les bénéfices	-0,5	-4,8	-4,3
Résultat net des entreprises intégrées	4,4	10,0	+5,6
Quote-part de résultat des S.M.E.	-	-	
Dotation aux amort. des écarts d'acquisition	-3,1	-2,5	+0,6
Résultat net total	1,3	7,5	+6,2

En nombre de jours	Rotation 2018 ¹	Rotation 2019	Ecart
Clients ²	46,1	45,4	-0,7
Stocks	65,1	71,5	6,4
Fournisseurs	-41,8	-47,6	-5,7

¹ Retraités normes françaises à périmètre comparable

² Les ratios clients sont retraités de l'affacturage et calculés selon les flux du T4

POURSUITE DES INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS



INDUSTRIELS

DISTRIBUTION

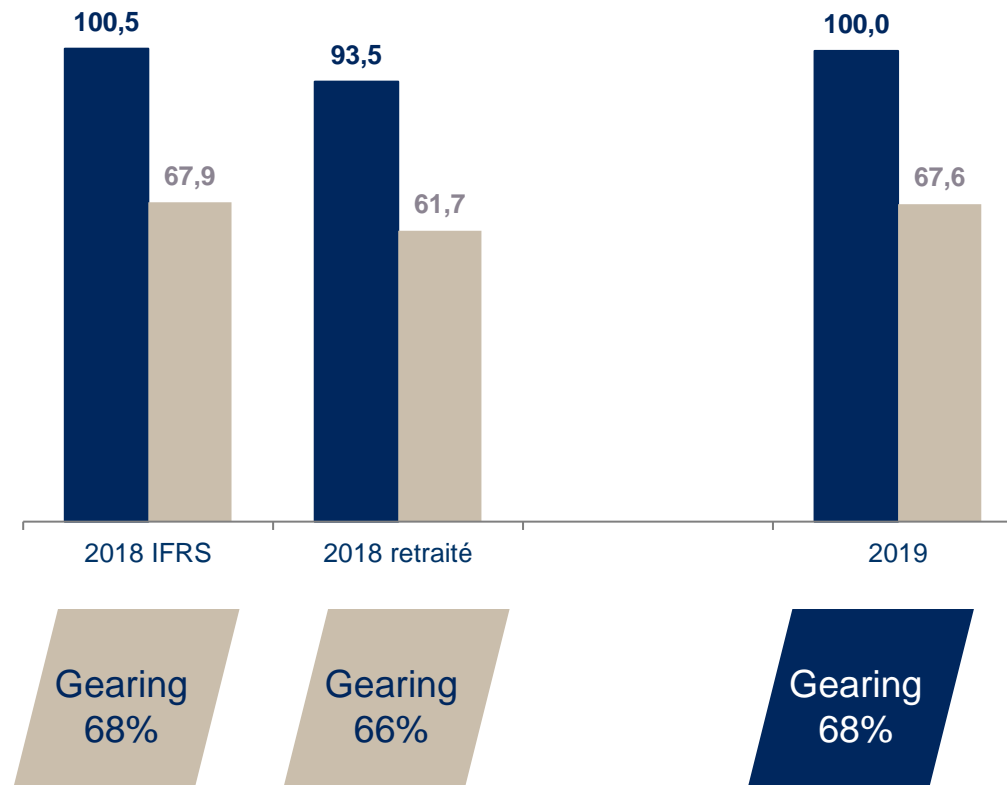
AUTRES



GEARING



En M€
Normes françaises



¹ Dettes nettes incluant les comptes courant actif



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

ORIENTATIONS & PERSPECTIVES

3



2019 : ACHÈVEMENT DU RETOURNEMENT DU GROUPE

Un nouveau profil d'entreprise

- ▶ Retournement économique
- ▶ Assainissement de la situation financière du Groupe
- ▶ Organisation décentralisée du Groupe

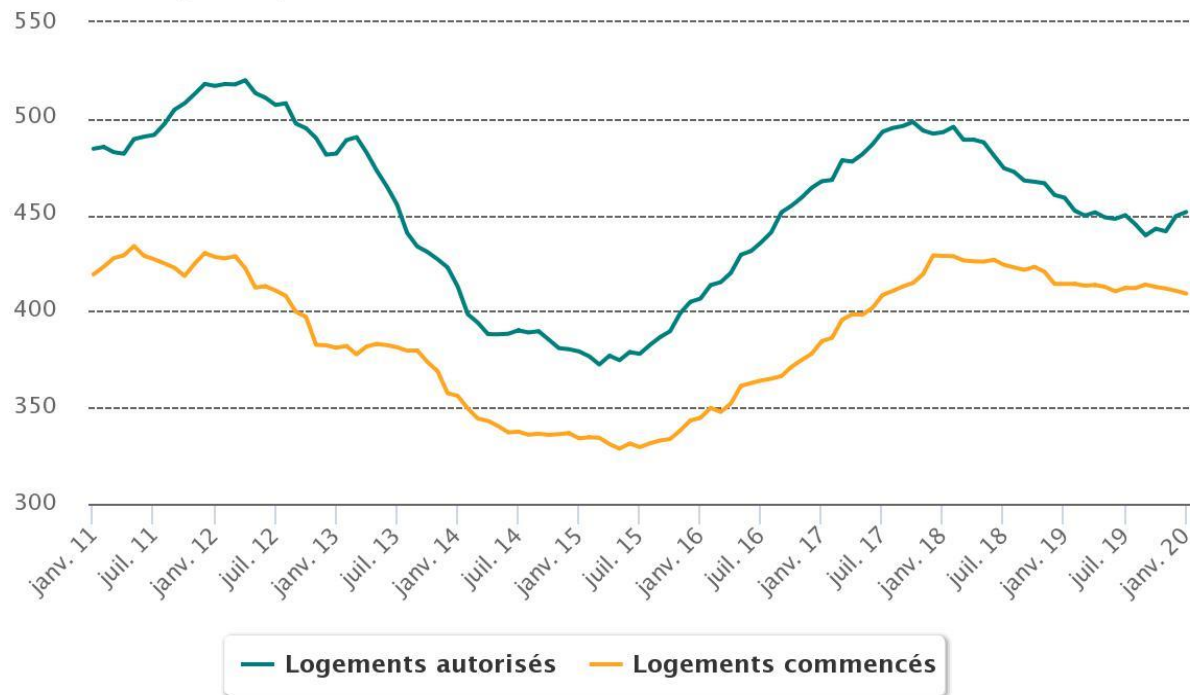
Une situation saine pour l'avenir

- ▶ Renforcement de la situation financière de nos activités cœur de cible
- ▶ Gouvernance décentralisée avec un pilotage renforcé sur les enjeux stratégiques
- ▶ Développement de nos activités industrielles

NEUF : AUTORISATIONS ET MISES EN CHANTIER DE LOGEMENTS

Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements, données brutes



De février 2019 à janvier 2020, le nombre de logements autorisés a baissé de 1,6%

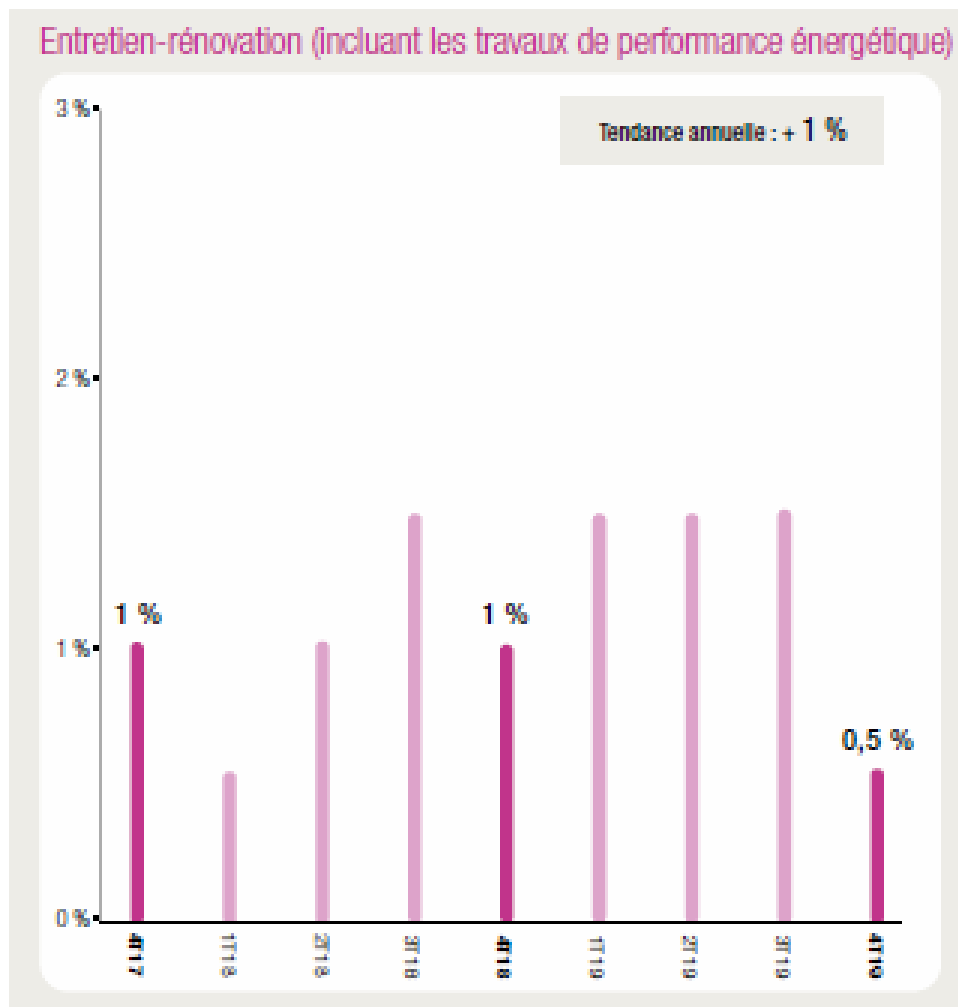
Les mises en chantiers ont baissé de 1,2%

Logements individuels
 Autorisés : +3,8%
 Commencés : -0,4 %

Logements collectifs
 Autorisés : -5,1%
 Commencés : -1,7%

ENTRETIEN-RÉNOVATION

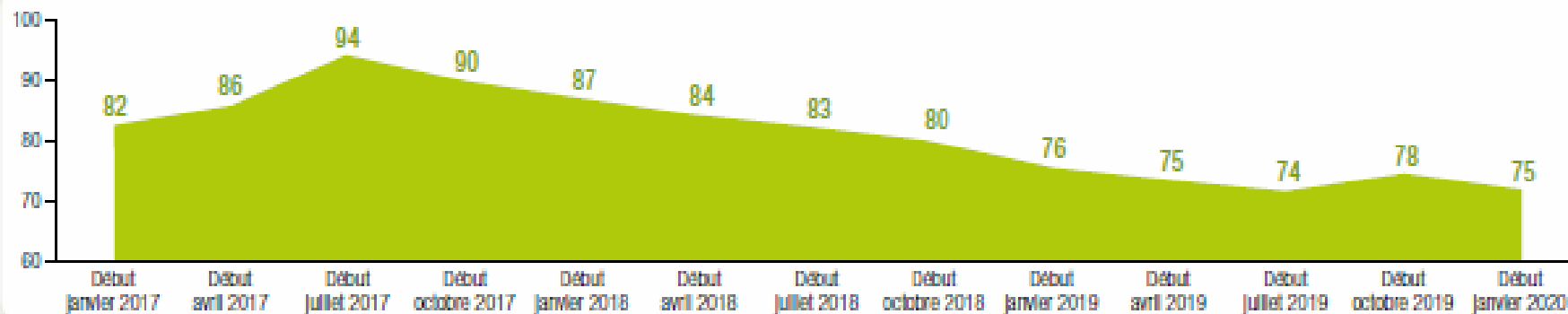
Volume d'activité



CARNET DE COMMANDES DES ARTISANS

- Les carnets de commandes représentent 75 jours de travail au 4^e trimestre 2019 (soit 1 jour de moins qu'un an auparavant, et 3 jours de moins qu'au trimestre précédent)
- Les carnets de commandes s'orientent à la baisse notamment en construction neuve

Évolution des carnets de commandes en nombre de jours



Source : CAPEB – I+CXent.

NÉGOCE : UNE IMPULSION GUIDÉE PAR LA PERFORMANCE COMMERCIALE



Experts et Partenaires

Conseil et relation de confiance

Service en ligne
7/7 - 24/24

*Le client
au centre
des priorités*

Le parcours client est au cœur de la stratégie chez VM. Avec comme leitmotiv le client, les équipes apportent leur attention à toutes les étapes de la chaîne : de l'analyse du besoin jusqu'à la livraison.

Accueil, offre et stock



Proximité commerciale

Excellence opérationnelle
réactivité et fiabilité



Performance Logistique

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

PAR LA MODERNISATION DES OUTILS ET DES COMPÉTENCES DES ÉQUIPES



Experts et Partenaires

DÉVELOPPEMENT DES COMPÉTENCES DES COLLABORATEURS

- ▶ Politique de formation structurée et sur le long-terme

PRIORITÉ À LA SÉCURITÉ

- ▶ Montée en gamme des matériels et des équipements afin de garantir la sécurité des Hommes

MODERNISATION DES OUTILS

- ▶ Evolution de l'ERP pour gagner en efficacité commerciale et faciliter le travail des équipes



MENUISERIE : DES ATOUS INDUSTRIELS ET COMMERCIAUX

AtlanteM
Menuiseries - Fermetures - Portails



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

Entièrement dédié à
la fabrication de
l'AM-X

Démarrage industriel
depuis octobre 2019

Investissements
20 M€ sur 4 ans

Ce concept 4.0 associe chaîne logistique ultraperformante, pilotage des flux internes par radioguidage, digitalisation des flux d'informations...

MENUISERIE : DES RÉSEAUX SPÉCIALISÉS



SOLABAIE



SOLABAIE

- ▶ 150 installateurs **spécialisés dans la pose de fenêtres en PVC, aluminium, bois et hybrides**,
- ▶ Forte **dynamique commerciale** pour la pose, en **neuf comme en rénovation**,
- ▶ Large offre de volets, portes d'entrée, portes de garage, portails...



CHARUEL

Portails, clôtures & claustras



CHARUEL

- ▶ Réseau de référence d'installateurs **spécialistes du portail et de la clôture**
- ▶ 52 installateurs largement implantés sur toute la France
- ▶ Un **savoir-faire français de qualité garanti**

BÉTON : POURSUITE DES DÉVELOPPEMENTS



Développement de l'activité

- ▶ Intégration des 6 centrales de Sarthe et de Mayenne portant à 33 centrales l'ensemble du maillage
- ▶ Performance industrielle et efficacité opérationnelle

Poursuite de la R&D

- ▶ Renouvellement de la Chaire de recherche de l'Ecole Centrale Nantes sur le développement de bétons responsables





IMPACT COVID-19

Mise en place de modalités exceptionnelles d'organisation

- ▶ Arrêt quasi-total de l'activité des clients professionnels ayant provoqué la fermeture temporaire des sites à partir du 17.03.20
- ▶ Dialogue constant avec les organisations professionnelles et les partenaires sociaux
- ▶ Reprise partielle des activités de Négoce et de Béton à partir du 24.03.20
- ▶ Schéma de reprise d'activité en cours d'étude pour la Menuiserie, soumis à l'approvisionnement en matières premières

Déploiement de protocoles sanitaires spécifiques de reprise d'activité partielle

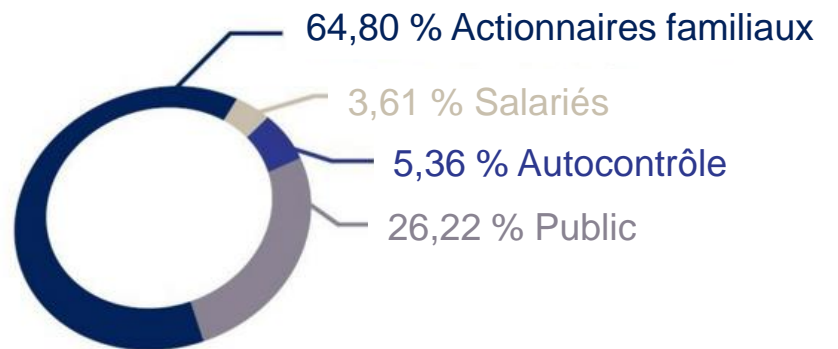
- ▶ Encadrement sanitaire strict pour préserver la santé des collaborateurs et clients
- ▶ Restriction à la clientèle professionnelle en compte ayant passé commande en amont
- ▶ Reprise sur la base du plein accord des collaborateurs le souhaitant

Suppression du dividende au titre de l'exercice 2019

- ▶ Les performances de 2019 permettaient au Groupe d'envisager une progression de dividende par rapport à 2018. Cependant, compte-tenu des incertitudes liées au contexte de l'épidémie de Coronavirus, le Directoire proposera à l'Assemblée Générale de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice 2019.

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 31/12/2019** : 88,9 M€



Répartition du capital au 31/12/2019

EURONEXT GROWTH



Calendrier (publication après bourse)

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2020

Mardi 5 mai 2020

Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2020

Mardi 28 juillet 2020

Résultats semestriels 2020

Mardi 8 septembre 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
<i>soit en % du CA</i>	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
<i>soit en % du CA</i>	4.2%	4.1%
Amortissements	-12.3	-12.5
ROC / REX	11.7	12.2
<i>soit en % du CA</i>	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 actifs abandonnés 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
<i>soit en % du CA</i>	-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	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
<i>Gearing retraité de l'affacturage</i>	67.5%	65.6%



BILAN 2019 - ACTIF

En K€	2019	2018
ACTIF IMMOBILISE		
Écarts d'acquisition	33 974	33 175
Immobilisations incorporelles	5 539	4 635
Immobilisations corporelles	105 470	86 055
Immobilisations financières	2 259	2 454
Titres mis en équivalence	-	-
Total de l'actif immobilisé	147 242	126 319
ACTIF CIRCULANT		
Stocks et en-cours	76 751	73 232
Clients et comptes rattachés	32 757	34 877
Avances et acomptes et fournisseurs débiteurs	20 353	20 806
Autres créances et comptes de régularisation	19 633	27 352
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 931	34 316
Total actif circulant	194 425	190 584
TOTAL ACTIF	341 667	316 903



BILAN 2019 - PASSIF

En K€	2019	2018
CAPITAL ET RESERVES		
Capital	4 490	4 490
Réserves consolidées	89 704	89 902
Actions autodétenues	-2 634	-2 399
Résultat part du Groupe	7 461	1 348
Total capital et réserves part du Groupe	99 021	93 342
INTERETS MINORITAIRES		
Réserves	882	139
Résultat	82	-13
Total Intérêts minoritaires	964	126
FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		
	99 986	93 469
Impôts différés passifs	259	1 125
Provisions pour risques et charges	22 054	23 293
Total des provisions	22 314	24 417
	-	-
Emprunts et dettes financières	112 579	96 061
Dettes fournisseurs	75 625	72 204
Dettes fiscales et sociales	19 202	19 487
Autres dettes et comptes de régularisation	11 961	11 264
Total des dettes	219 367	199 017
TOTAL PASSIF	341 667	316 903

COMPTE DE RÉSULTATS 2019

En K€	2019	2018
Chiffre d'affaires	622 081	605 064
Production immobilisée et transferts de charges	1 231	1 232
Achats consommés	-388 080	-380 705
Charges de personnel	-113 024	-111 745
Charges externes	-82 771	-80 221
Impôts et taxes	-9 122	-9 211
Dotations / reprises amortissements	-13 033	-12 482
Dotations / reprises provisions et dépréciations	66	763
Autres produits d'exploitation	4 123	2 760
Autres charges d'exploitation	-3 166	-3 293
Résultat d'exploitation	18 305	12 162
% REX / CA	2.9%	2.0%
Produits financiers	410	522
Charges financières	-2 295	-3 015
Résultat financier	-1 885	-2 493
Résultat courant des sociétés intégrées	16 419	9 670
Produits exceptionnels	3 347	1 674
Charges exceptionnelles	-4 909	-6 387
Résultat exceptionnel	-1 562	-4 713
Impôts sur les résultats	-4 828	-539
Résultat net des sociétés intégrées	10 029	4 417
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-2 486	-3 082
Résultat net de l'ensemble consolidé	7 543	1 336
dont Résultat part du Groupe	7 461	1 348
% RN / CA	1.2%	0.2%
dont intérêts minoritaires	82	-13
Résultat de base par action (en euros)		
Résultat net part du Groupe par action	2.58 €	0.46 €
Résultat dilué par action (en euros)		
Résultat net part du Groupe par action	2.58 €	0.46 €

TFT 2019

En K€	2019	2018
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net total consolidé	7 543	1 336
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- amortissements et provisions	13 117	17 454
- autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	976	673
- plus et moins-values de cession et autres	-169	-213
Marge brute d'autofinancement	21 466	19 249
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	-47	-58
Élimination de la variation des impôts différés	-854	-147
Variation du BFR lié à l'activité	9 983	-6 143
- dont variation des stocks et en-cours	-3 284	934
- dont variation des clients nets	2 259	2 105
- dont variation des fournisseurs	3 305	-7 856
- dont autres variations	7 703	-1 327
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	30 549	12 900
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-31 381	-21 549
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	852	730
Variation nette des actifs financiers non courants	311	418
Incidence sur la variation de périmètre	-3 449	-148
Autres flux liés aux opérations d'investissement	47	58
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-33 620	-20 491
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	-2 126	-1 411
Dividendes versés aux tiers détenant des participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	-22	-28
Augmentations de capital en numéraire	-	-
Émissions d'emprunts	40 286	23 549
Remboursements d'emprunts	-24 696	-24 380
Rachats et ventes d'actions propres	2	453
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	13 445	-1 816
Incidence de la variation des taux de change	62	-48
Variation de trésorerie hors équivalents de trésorerie	10 435	-9 454
Trésorerie d'ouverture *	16 829	26 284
Trésorerie de clôture *	27 265	16 829
Variation de trésorerie hors équivalents de trésorerie	10 435	-9 454

* Hors actions propres