

RÉSULTATS SEMESTRIELS
2020
SEPTEMBRE 2020



HERIGE

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2020

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

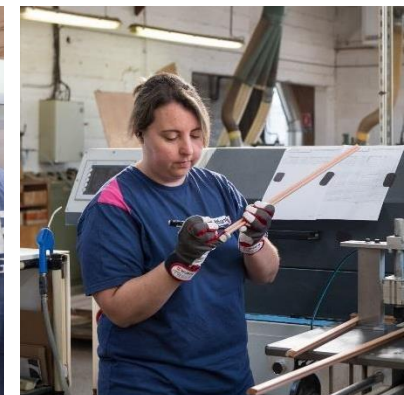
Chiffre d'affaires 2019
622,1 M€



Experts et Partenaires

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

Chiffre d'affaires 2019
350,4 M€



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

Chiffre d'affaires 2019
140,5 M€



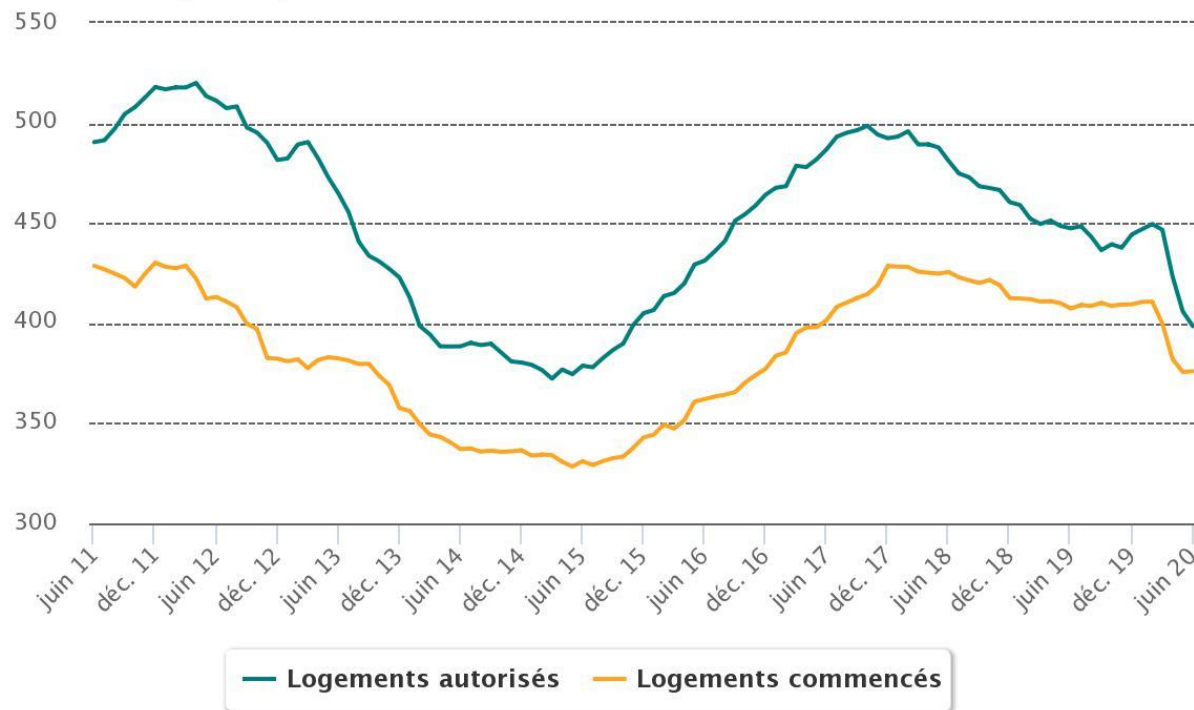
- 240 collaborateurs¹
- 27 centrales à béton au 31.12.2019
avant acquisition T1 2020 de 6 centrales (dép.53 et 72)
- 1 usine

Chiffre d'affaires 2019
103,2 M€

UNE ACTIVITÉ IMPACTÉE PAR LA CRISE COVID-19 ATTÉNUÉE PAR UN FORT REBOND EN JUIN

Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements, données brutes



Sur 12 mois

- ▼ **-10,9%** de logements autorisés
- ▼ **-7,7%** de mises en chantier

Le nombre de logements mis en chantier en juin n'est estimé que légèrement inférieur (-4%) à la moyenne des trois mois précédant le confinement



Logements individuels

Autorisés : **-6,4%**
Commencés : **-8,6%**



Logements collectifs

Autorisés : **-13,9%**
Commencés : **-7,1%**



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

**RÉSULTATS
AU 30 JUIN 2020**

2



ÉVÉNEMENTS AU 30 JUIN 2020

**Acquisition
de
6 centrales
BPE**

(départements 53 et 72)

**Crise
Covid-19**

**Plan de
réduction des
coûts et
sécurisation
de la
trésorerie
(PGE 50 M€)**

**Rebond
d'activité
avec
amplification
dès le mois
de juin**



IMPACTS ET PLAN D' ACTIONS COVID-19

Mise en place de modalités exceptionnelles d'organisation en mode agile

- ▶ 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 et graduelle des activités de Négoce à partir du 24.03.20 et de Béton à partir du 25.03.20
- ▶ Reprise d'activité pour la Menuiserie à partir du 14.04.20

Déploiement de protocoles sanitaires spécifiques de reprise d'activité partielle

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

Plan de réduction de coûts et renforcement de la liquidité du Groupe

- ▶ Gestion rigoureuse des dépenses
- ▶ Report des investissements non-stratégiques
- ▶ Décalage conformément à la loi des échéances de remboursement d'emprunt
- ▶ Non-distribution de dividende sur les résultats 2019
- ▶ Souscription d'un PGE de 50 M€

CHIFFRES CLÉS AU 30 JUIN 2020

En M€	S1 2019	S1 2020	Var. N-1
Chiffre d'affaires	325,7	271,8	-16,5%
EBITDA ²	16,6	12,1	-4,5 M€
REX	10,2	4,7	-5,5 M€
Résultat net	5,0	2,2	-2,7 M€
Résultat net part du Groupe	4,9	2,2	-2,7 M€
<hr/>			
Dettes nettes	87,9	93,9	+6,0 M€
Trésorerie nette (Hors PGE) ⁽³⁾	-9,6	0,9	+10,5 M€
Gearing	90%	93%	+3 pts

-17,5 % à périmètre comparable¹

1 Retraité des fermetures de Brem, Brico St Aignan, La Rochelle, Brico Le Blanc pour le Négoce de matériaux - Retraité de Béton du Poher et des sites du secteur Sarthe-Mayenne pour l'Industrie du Béton - Retraité de TBM Menuiserie pour la Menuiserie industrielle

2 EBITDA : résultat d'exploitation + dotations nettes aux amortissements

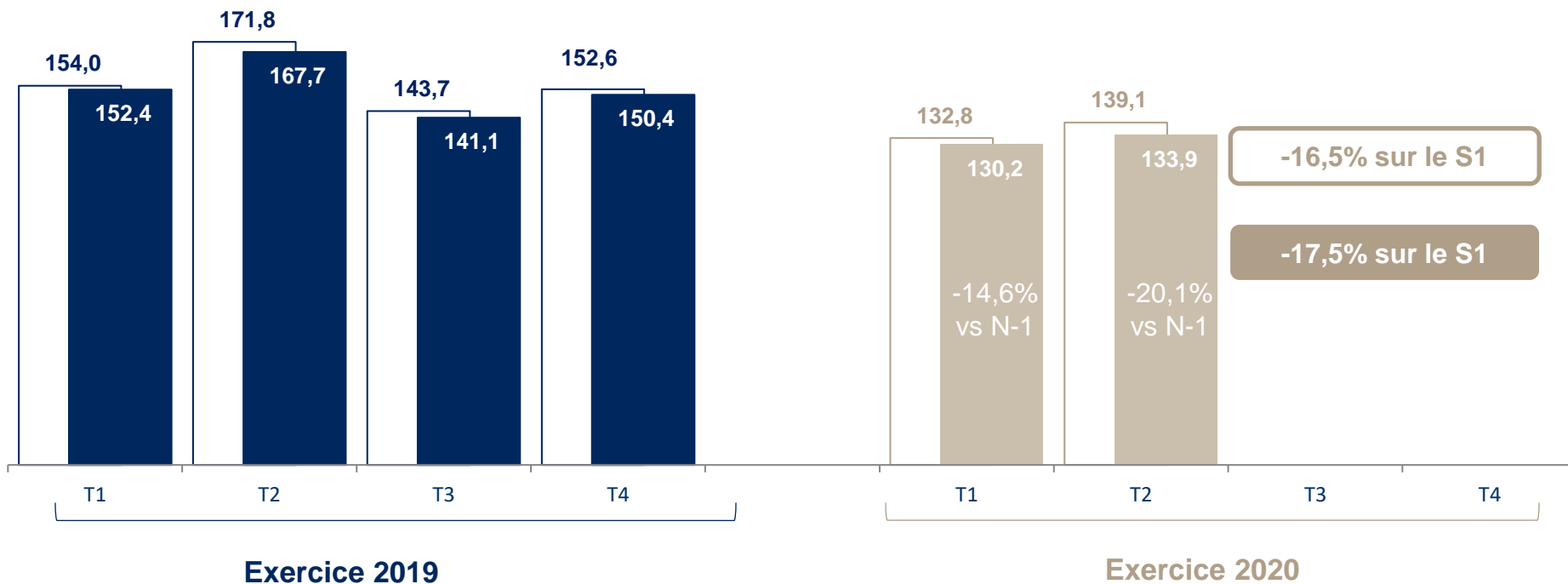
3 Trésorerie publiée au 30.06 à 50,9 M€ compte-tenu de 50 M€ de PGE

ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR TRIMESTRE

En M€

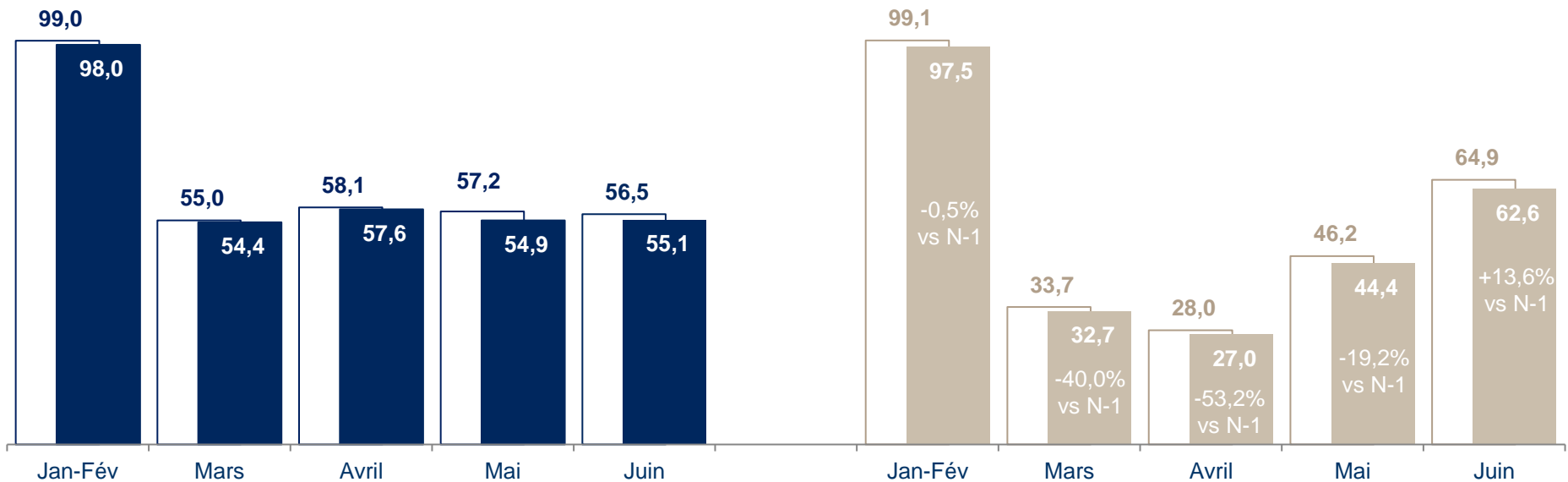
Périmètre
courant

Périmètre
comparable



ÉVOLUTION MENSUELLE DE L'ACTIVITÉ

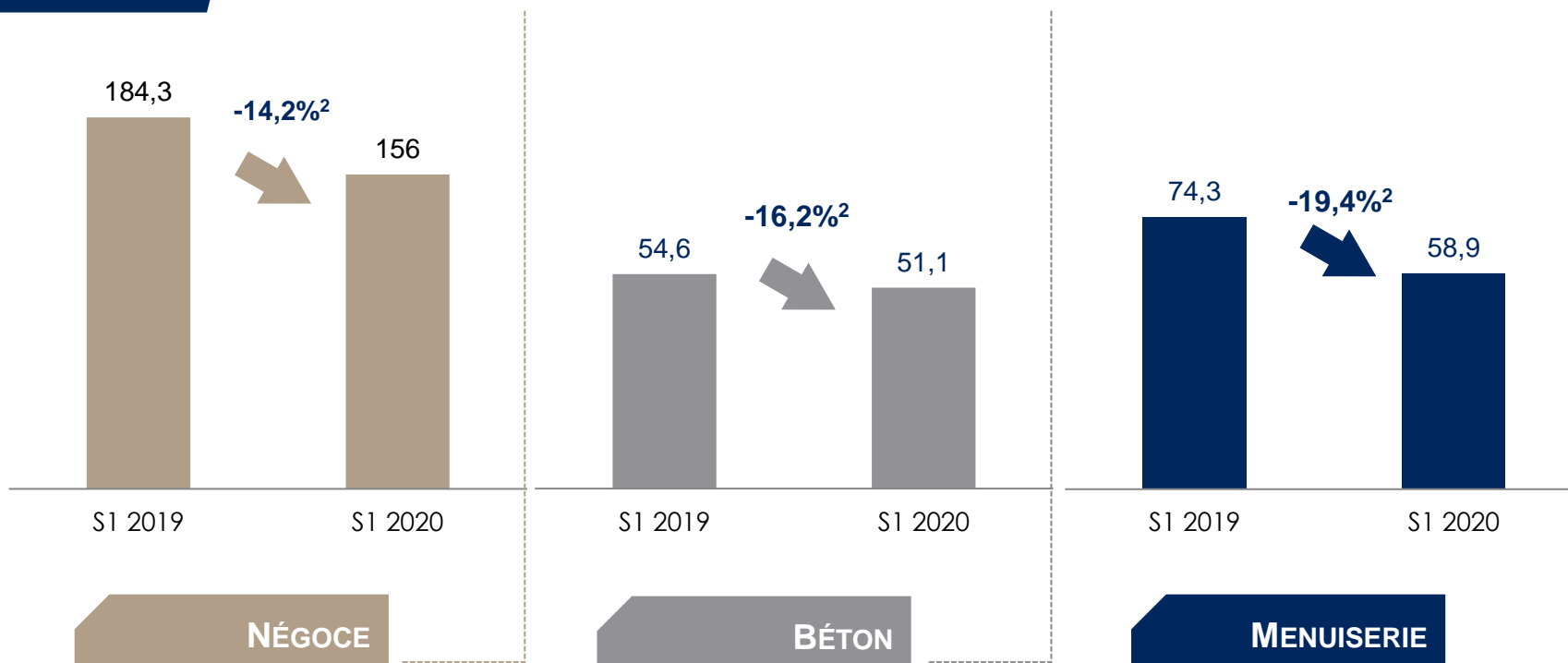
En M€



Dynamique enclenchée en juin (+13,6% en comparable) bénéficiant d'un effet rattrapage combiné à un impact calendaire favorable (+2 jrs)

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉS¹

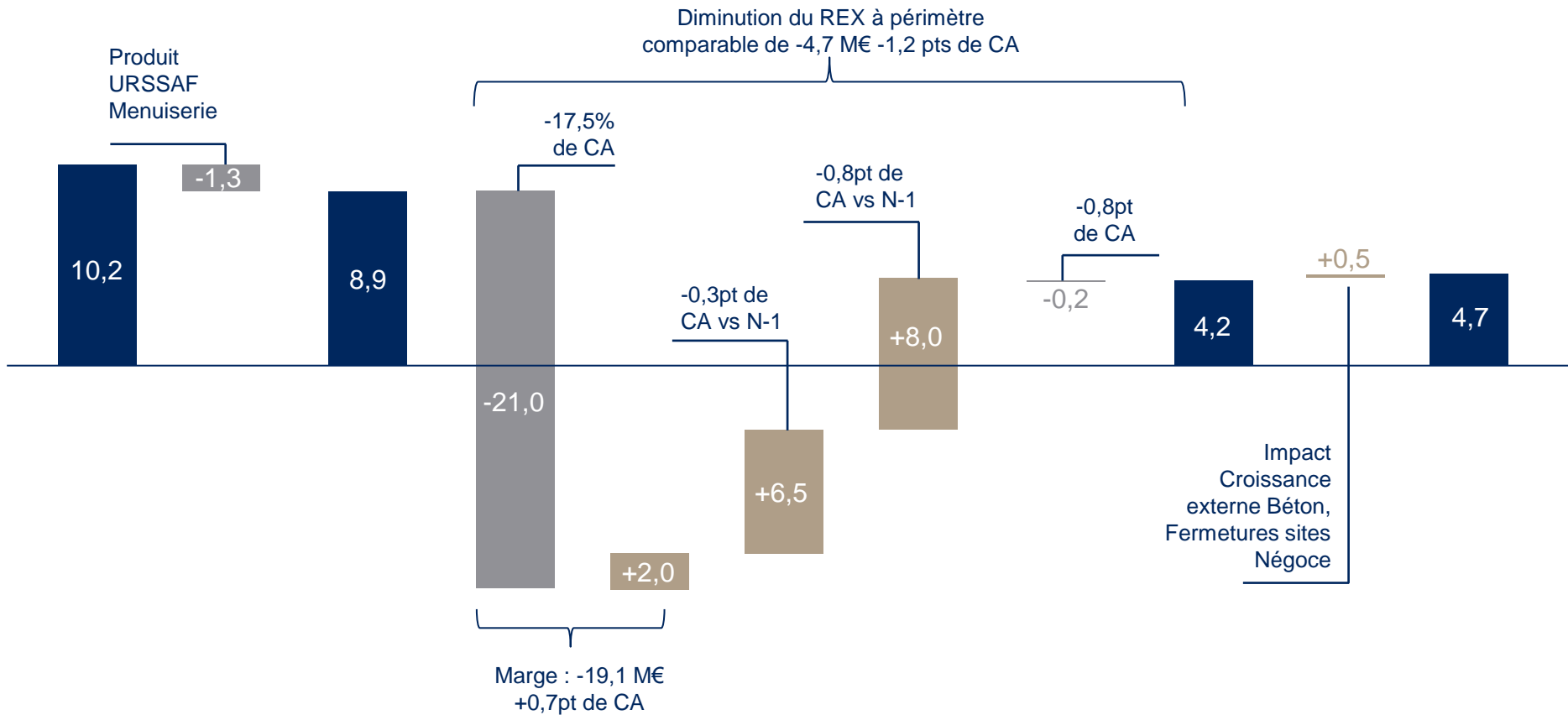
En M€



¹ Avant élimination inter-secteurs

² A périmètre comparable

REX : COMPENSATION DE L'IMPACT MARGE VALEUR PAR LES OPTIMISATIONS DE CHARGES DE 75%



REX 2019
3,1% de CA

Effet de base

REX 2019
2,8% de CA

Impact de l'activité

Effet taux

Charges externes

Charges personnel

Autres charges

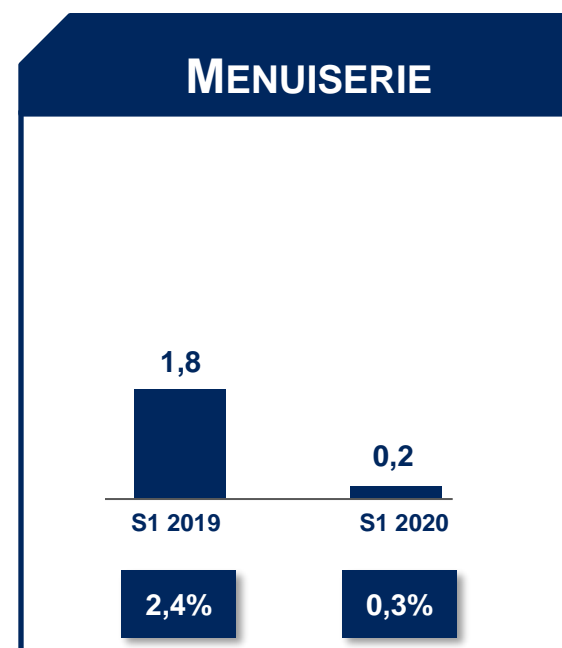
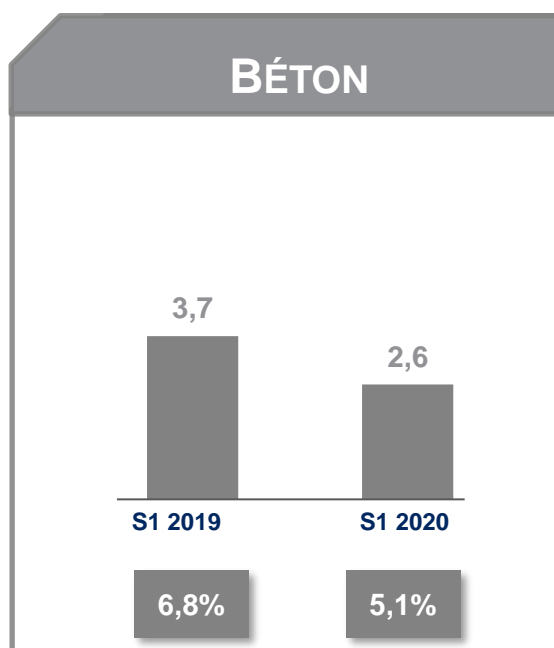
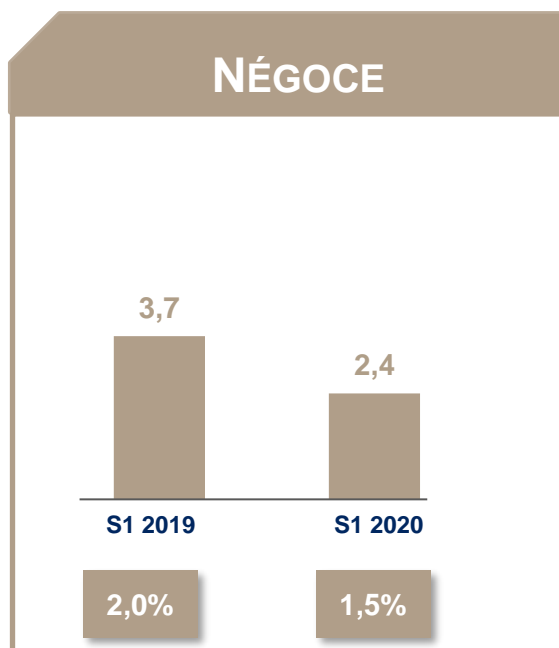
REX 2020
comparable
1,6% de CA

Effet de périmètre

REX 2020
1,7% de CA

REX : CONTRIBUTION POSITIVE DES TROIS BRANCHES

En M€



Autres : -0,4 M€ en 2020 vs 0,8 M€ en 2019

UN RÉSULTAT NET POSITIF SUR LE S1 2020

En M€ - Normes françaises	S1 2019	S1 2020	Var.
Résultat d'exploitation	10,2	4,7	-5,5
Résultat financier	-0,9	-0,6	+0,3
Résultat courant des entreprises intégrées	9,3	4,1	-5,2
Résultat exceptionnel	-0,9	0,4	+1,3
Impôts sur les bénéfices	-2,8	-1,5	+1,2
Résultat net des entreprises intégrées	5,6	2,9	-2,7
Quote-part de résultat des S.M.E.	-	-	
Dotation aux amort. des écarts d'acquisition	-0,7	-0,7	-
Résultat net total	5,0	2,2	-2,7

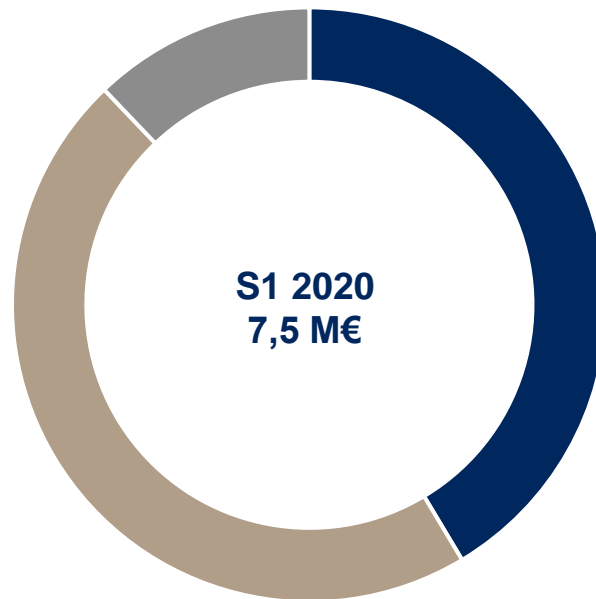
	S1 2019	S1 2020	Ecart
Stocks	83,9	85,1	1,2
Clients	73,6	75,0	1,4
<i>soit nb de jours de chiffre d'affaires TTC</i>	<i>35,6</i>	<i>39,6</i>	<i>4,0</i>
- Fournisseurs	-102,1	-96,2	5,9
<i>soit nb de jours d'achats et de charges externes TTC</i>	<i>-65,1</i>	<i>-67,3</i>	<i>-2,2</i>
- Dettes fiscales et sociales	-22,2	-26,4	-4,2
- Autres actifs et passifs	36,4	27,3	-9,1
BFR	69,6	64,8	-4,8
<i>soit nb de jours de chiffre d'affaires HT</i>	<i>40,4</i>	<i>41,1</i>	<i>0,7</i>

¹ Retraités normes françaises à périmètre comparable

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

Stabilité du ratio de crédit-client (hors impact affacturage)

MAINTIEN DES INVESTISSEMENTS STRATÉGIQUES



- ▶ ERP
- ▶ Maintenance du parc
- ▶ Aménagement de sites
Négoce
- ▶ Usine de Saint-Sauveur

INDUSTRIELS

DISTRIBUTION

AUTRES



UN PGE DE 50 M€ POUR CONFORTER LA SITUATION FINANCIÈRE DU GROUPE

Avril 2020

Sollicitation d'un PGE de 50 M€ destiné à couvrir un risque de dérive du DSO¹ client

Souscription du PGE auprès de nos partenaires bancaires habituels

- ▼ Taux de 0,50%
- ▼ Remboursé au bout d'un an conformément au dispositif en vigueur

Juin 2020

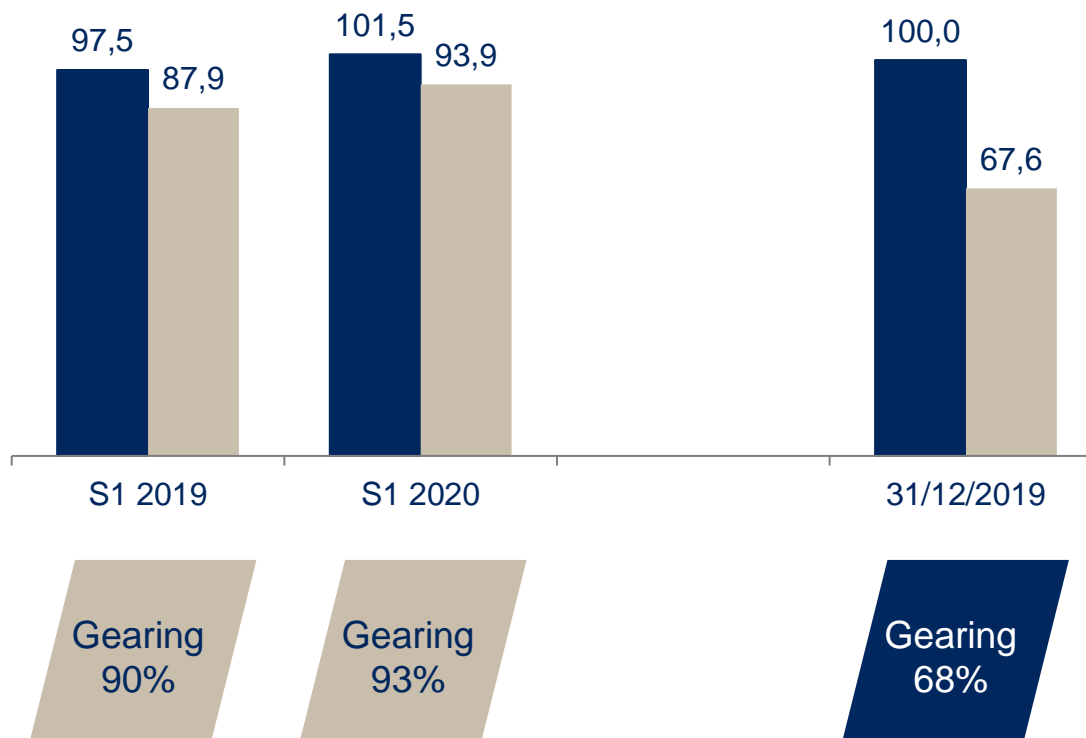
Amélioration des perspectives liée à la maîtrise à date du DSO client

¹ DSO, Day Sales Outstanding, délai moyen de recouvrement ou de paiement

GEARING

En M€

Capitaux propres
Dettes nettes¹





HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

ORIENTATIONS & PERSPECTIVES

3



HERIGE : UNE NOUVELLE IMPULSION



**Arrivée de Benoît HENNAUT,
Futur Président du Directoire**

DES PRIORITÉS FORTES POUR LE GROUPE

UNE CULTURE

- ▼ Une ambition RSE, acteur engagé de la transition énergétique et de l'économie circulaire
- ▼ Accélération digitale et de la transformation
- ▼ Un accompagnement du capital humain

UNE AMBITION

- ▼ Croissance profitable et plan de performance opérationnel



UN MONDE EN TRANSFORMATION



Plus de
services

Plus
proche et
territorial

Plus
interactif
et
digitalisé

Plus
durable

Plus
Humain

STRATÉGIE NÉGOCE : 3 PILIERS



1 LE CLIENT



Choix des cibles client

- ✓ Artisans 'petits pros, EGB, CMIstes, Particuliers à projet

Une promesse commerciale claire

- ✓ Elargissement de l'offre produits orientée usage clients par type de point de vente
- ✓ Dispo de stock à J et logistique associée
- ✓ Package efficacité énergétique : produits et services associés
- ✓ Services digitaux adaptés aux Pros



Un parcours client fluide

- ✓ Prise en charge client homogène
- ✓ Parcours client revisité dans des univers bien identifiés et phigitalisé

Une mesure de la satisfaction et une mesure du NPS

- ✓ Outil de mesure comme élément de pilotage de la performance

2 LA RENTABILITÉ



Amélioration de notre marge

- ✓ Plan pricing
- ✓ Négociation tarifaire et concentration fournisseurs
- ✓ Poursuite du développement de notre marque distributeur

Excellence opérationnelle

- ✓ Un chef d'agence commerçant ET manager
- ✓ Une force de vente efficace et proactive
- ✓ Un back-office expert et digitalisé au service du terrain
- ✓ Une équipe de direction renforcée



3 L'ÉPANOUISSEMENT DES ÉQUIPES



Les meilleures équipes

- ✓ Priorité à la sécurité
- ✓ Atelier VM : plus de 30 formations techniques disponibles
- ✓ Récompense de la performance

Le style de management

- ✓ Un management exigeant et bienveillant
- ✓ Des managers ouverts aux nouvelles générations et aux nouvelles technologies

Les valeurs VM au cœur de nos actions

- ✓ Incarner la vision et être acteur de la transformation
- ✓ Le parler vrai
- ✓ Voir la réalité avec courage
- ✓ Être solidaire
- ✓ Respect des hommes, des règles et des engagements

MENUISERIE : DES ATOUTS INDUSTRIELS

AtlanteM
Menuiseries - Fermetures - Portails



- ▼ Un **dispositif industriel performant** sur le territoire avec 9 sites de production, menuiseries et fermetures
- ▼ Un **concept 4.0** à Saint-Sauveur des Landes (35) associant chaîne logistique ultraperformante, pilotage des flux internes par radioguidage, digitalisation des flux d'informations...
- ▼ **Succès commercial d'AM-X** et montée en puissance réussie de la fabrication

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 réussie 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

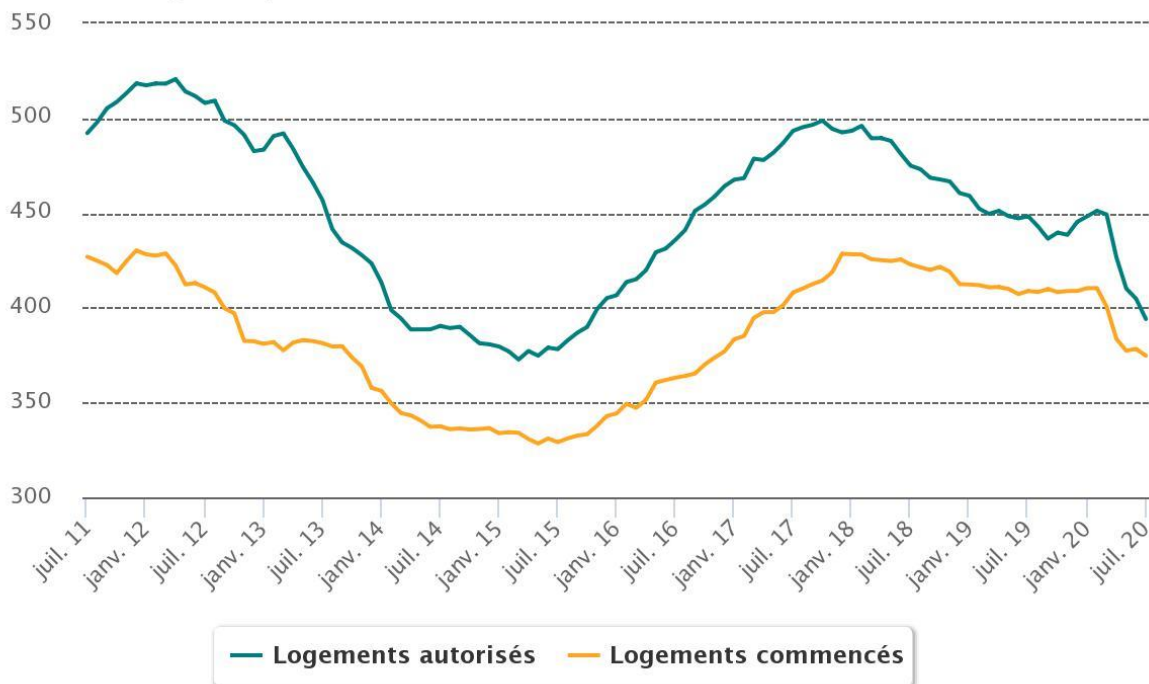
- ▶ Renouvellement de la Chaire de recherche de l'École Centrale Nantes sur le développement de bétons responsables



NEUF : AUTORISATIONS ET MISES EN CHANTIER DE LOGEMENTS SUR 12 MOIS

Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements, données brutes



Sur 12 mois

- ▼ -12,1% de logements autorisés
- ▼ -8,4% de mises en chantier

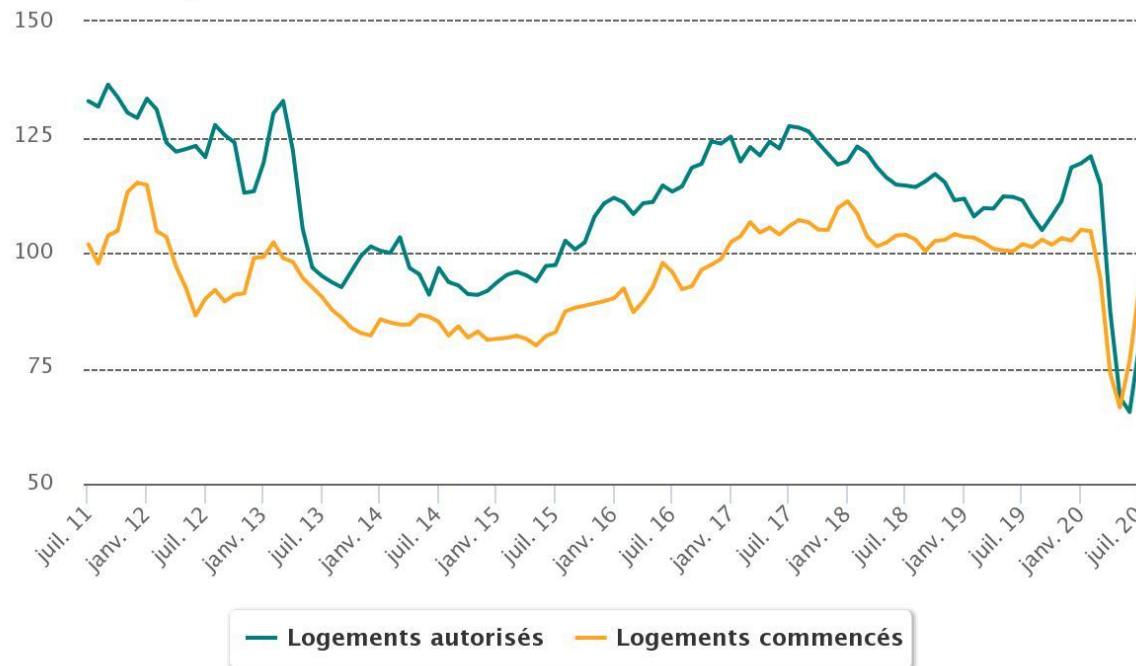

Logements individuels
 Autorisés : -7,8%
 Commencés : -8,9%


Logements collectifs
 Autorisés : -14,9%
 Commencés : -8,0%

NEUF : AUTORISATIONS ET MISES EN CHANTIER DE LOGEMENTS SUR 3 MOIS

Nombre de logements cumulés sur trois mois (données CVS-CJO)

En milliers de logements



Sur 3 mois

- ▼ **-8,4%** de logements autorisés
- ▼ **+25,2%** de mises en chantier



Logements individuels

Autorisés : **-6,0%**
Commencés : **+29,5%**



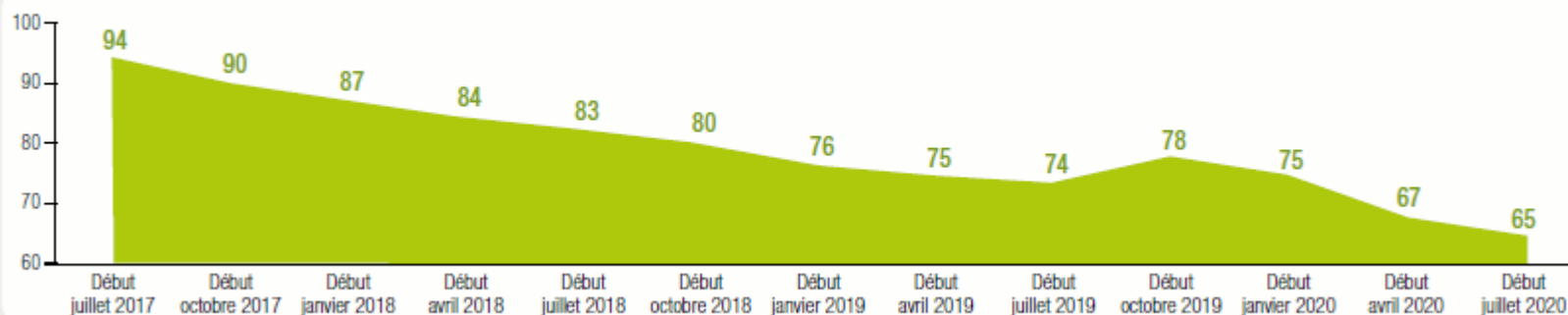
Logements collectifs

Autorisés : **-10,1%**
Commencés : **+22,5%**

CARNET DE COMMANDES DES ARTISANS

- Les carnets de commandes représentent 65 jours de travail au 2e trimestre 2020 (soit 9 jours de moins qu'un an auparavant, et 2 jours de moins qu'au trimestre précédent)

Évolution des carnets de commandes en nombre de jours



Source : CAPEB – I+C/Xerfi.

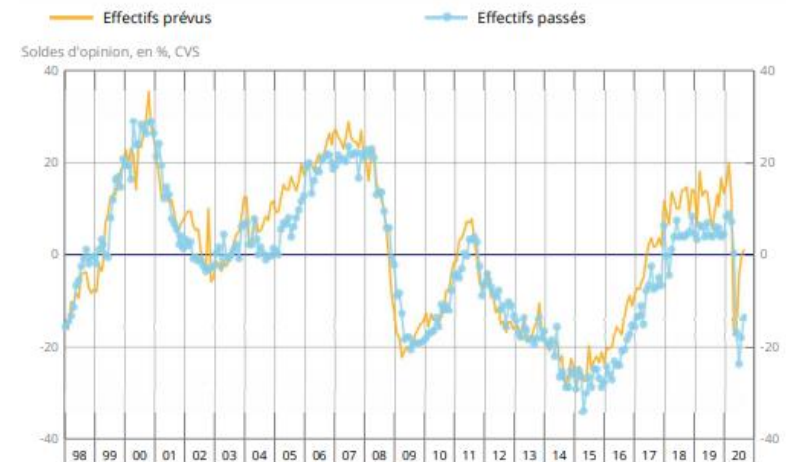
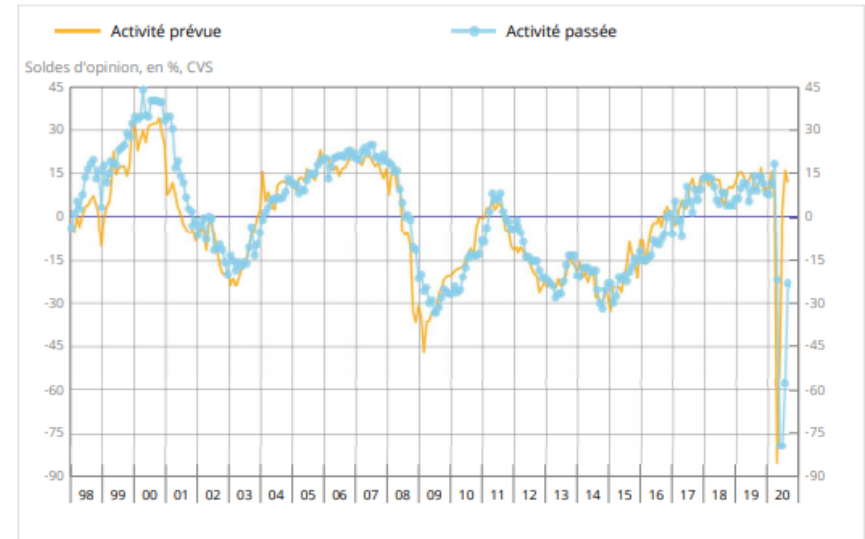
LE CLIMAT DES AFFAIRES REPREND DES COULEURS

AMÉLIORATION DU SOLDE D'OPINION DES CHEFS D'ENTREPRISES

- Au cours des trois derniers mois, le solde augmente pour le deuxième mois consécutif, passant de -58% en juillet à -23% en août
- Confiance sur les perspectives d'emploi pour les trois prochains mois

DES CARNETS DE COMMANDES SUPÉRIEURS À LA NORMALE

- Estimés à 8,2 mois, plus haut point enregistré par l'étude INSEE
- Difficulté de production faute de personnel





UN CONTEXTE PORTEUR DE TRANSFORMATION ET D'OPPORTUNITÉS

Des besoins structurels de logements

Des taux de crédit bas qui se poursuivent

Une demande pour des logements plus spacieux hors centres urbains

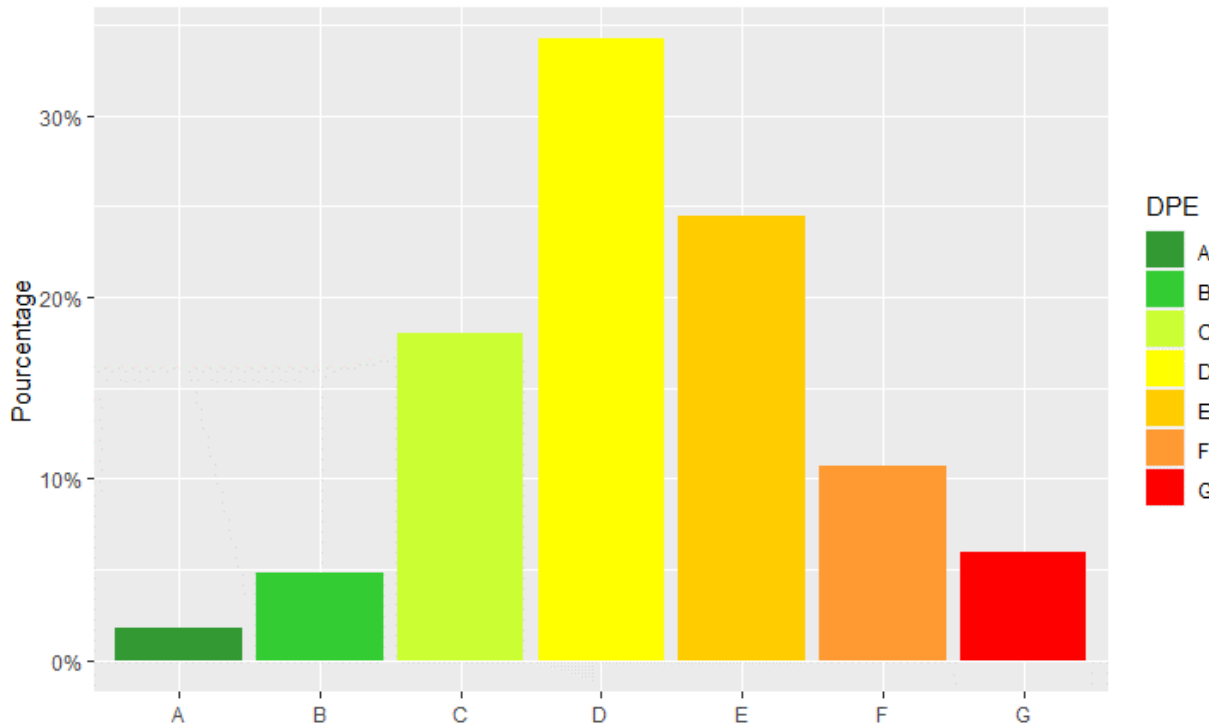
Un effet valeur refuge

Une tendance à la verticalisation des logements en zone urbaine

Des incitations à la rénovation énergétique accessibles à tous

DES ENJEUX FORTS EN MATIÈRE DE RÉNOVATION ÉNERGÉTIQUE POUR LE PARC FRANÇAIS

Répartition des DPE de l'ensemble des résidences principales



Sur les 29 millions de résidences principales que compte l'Hexagone, 4,8 millions, soit quelque 17% des logements sont considérés comme très énergivores/passoires thermiques



PLAN DE RELANCE

RÉNOVATION THERMIQUE : 6,7 Md€ consacrés à la rénovation énergétique des bâtiments

- Lancement d'une aide à la rénovation complète des logements, déplafonnement des conditions de ressources
- Élargissement du dispositif de MaPrimeRénov avec un budget réhaussé de 2 Md€ en 2021-2022
- MaPrimeRénov pourra se cumuler avec d'autres aides à la rénovation : CEE, aides des collectivités locales et d'Action Logement et l'Eco-PTZ



NEUF : 3 Md€ en mobilisant la Banque des Territoires

- Simplification des démarches administratives pour **obtenir un permis de construire**



AIDE INDIRECTE :

- Loi d'urgence en faveur des collectivités territoriales qui jouent un rôle majeur dans la commande publique

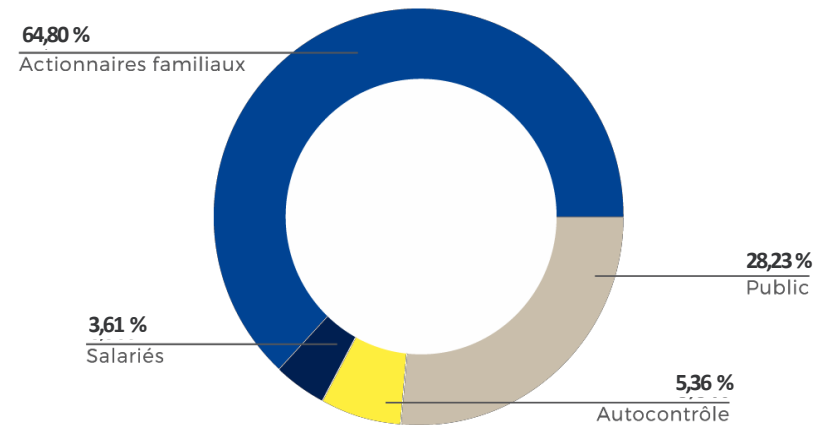
VIE BOURSIÈRE

- ▶ **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 30/06/2020** : 66,46 M€

EURONEXT GROWTH



Répartition du capital au 31/12/2019



Calendrier (publication après bourse)

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2020

Mardi 3 novembre 2020

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2020

Mardi 9 février 2021

Résultats annuels 2020

Mardi 23 mars 2021



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTATS AU 30 JUIN 2020

En K€	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Chiffre d'affaires	271 846	325 732	622 081
Production immobilisée et transferts de charges	385	124	1 231
Achats consommés	-167 457	-203 899	-388 080
Charges de personnel	-51 285	-58 930	-113 024
Charges externes	-36 464	-42 376	-82 771
Impôts et taxes	-4 659	-4 759	-9 122
Dotations / reprises amortissements	-7 492	-6 455	-13 033
Dotations / reprises provisions et dépréciations	545	33	66
Autres produits d'exploitation	1 138	2 980	4 123
Autres charges d'exploitation	-1 901	-2 285	-3 166
Résultat d'exploitation	4 657	10 166	18 305
% REX / CA	1.7%	3.1%	2.9%
Produits financiers	345	252	410
Charges financières	-942	-1 115	-2 295
Résultat financier	-597	-863	-1 885
Résultat courant des sociétés intégrées	4 060	9 303	16 419
Produits exceptionnels	652	718	3 347
Charges exceptionnelles	-266	-1 615	-4 909
Résultat exceptionnel	386	-897	-1 562
Impôts sur les résultats	-1 526	-2 766	-4 828
Résultat net des sociétés intégrées	2 920	5 640	10 029
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-697	-690	-2 486
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 223	4 950	7 543



BILAN AU 30 JUIN 2020 - ACTIF

En K€	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
ACTIF IMMOBILISE			
Écarts d'acquisition	33 839	36 597	33 974
Immobilisations incorporelles	8 253	4 635	5 539
Immobilisations corporelles	107 669	94 138	105 470
Immobilisations financières	2 262	2 504	2 259
Titres mis en équivalence	-	-	-
Total de l'actif immobilisé	152 023	137 875	147 242
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	85 057	83 937	76 751
Clients et comptes rattachés	75 024	73 608	32 757
Avances et acomptes et fournisseurs débiteurs	21 645	20 189	20 353
Autres créances et comptes de régularisation	18 535	28 439	19 633
Trésorerie et équivalents de trésorerie	63 854	12 001	44 931
Total actif circulant	264 114	218 175	194 425
TOTAL ACTIF	416 137	356 048	341 667



BILAN AU 30 JUIN 2020 - PASSIF

En K€	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
CAPITAL ET RESERVES			
Capital	4 490	4 490	4 490
Réserves consolidées	96 741	90 189	89 704
Actions autodétenues	-2 845	-2 623	-2 634
Résultat part du Groupe	2 178	4 919	7 461
Total capital et réserves part du Groupe	100 565	96 975	99 021
INTERETS MINORITAIRES			
Réserves	888	497	882
Résultat	45	31	82
Total Intérêts minoritaires	933	529	964
FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE			
	101 498	97 504	99 986
Impôts différés passifs	250	1 266	259
Provisions pour risques et charges	22 201	22 820	22 054
Total des provisions	22 451	24 085	22 314
Emprunts et dettes financières	158 053	100 159	112 579
Dettes fournisseurs	96 169	102 060	75 625
Dettes fiscales et sociales	26 363	22 241	19 202
Autres dettes et comptes de régularisation	11 603	9 999	11 961
Total des dettes	292 188	234 459	219 367
TOTAL PASSIF	416 137	356 048	341 667

TFT AU 30 JUIN 2020

En K€	30 juin 2020	30 juin 2019	31 décembre 2019
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net total consolidé	2 223	4 950	7 543
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- amortissements et provisions	7 967	6 088	13 117
- autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	576	547	976
- plus et moins-values de cession et autres	-541	36	-169
Marge brute d'autofinancement	10 225	11 621	21 466
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	-55	-47	-47
Elimination de la variation des impôts différés	-79	-556	-854
Variation du BFR lié à l'activité	-21 502	-16 039	9 983
- dont variation des stocks et en-cours	-8 356	-10 481	-3 284
- dont variation des clients nets	-41 903	-38 694	2 259
- dont variation des fournisseurs	18 102	29 806	3 305
- dont autres variations	10 655	3 330	7 703
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-11 411	-5 021	30 549
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-15 336	-14 051	-31 381
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	913	301	852
Variation nette des actifs financiers non courants	15	68	311
Incidence sur la variation de périmètre	-91	-4 869	-3 449
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-	-	47
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-14 499	-18 551	-33 620
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés aux actionnaires	-	-2 126	-2 126
Dividendes versés aux tiers détenant des participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	-76	-	-22
Augmentations de capital en numéraire	-	-	-
Émissions d'emprunts	52 806	7 529	40 286
Remboursements d'emprunts	-4 200	-9 670	-24 696
Rachats et reventes d'actions propres	-13	12	2
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	48 517	-4 256	13 445
Incidence de la variation des taux de change	-26	41	62
Variation de trésorerie hors équivalents de trésorerie	22 582	-27 786	10 435
Trésorerie d'ouverture	27 265	16 829	16 829
Trésorerie de clôture	49 846	-10 957	27 265
Variation de trésorerie hors équivalents de trésorerie	22 582	-27 786	10 435