

RÉSULTATS ANNUELS 2020

MARS 2021



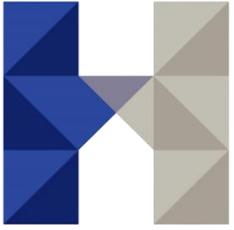
HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

- **HERIGE**
- **RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2020**
- **NOTRE CONTEXTE DE MARCHÉ**
- **NOS ORIENTATIONS & PERSPECTIVES**

SOMMAIRE



UNE NOUVELLE
IMPULSION
POUR RÉPONDRE
AUX DÉFIS
D'AVENIR



HERIGE

1



+ de 2 300

COLLABORATEURS



CHIFFRE D'AFFAIRES
ANNUEL CONSOLIDÉ ²

600,4 M€



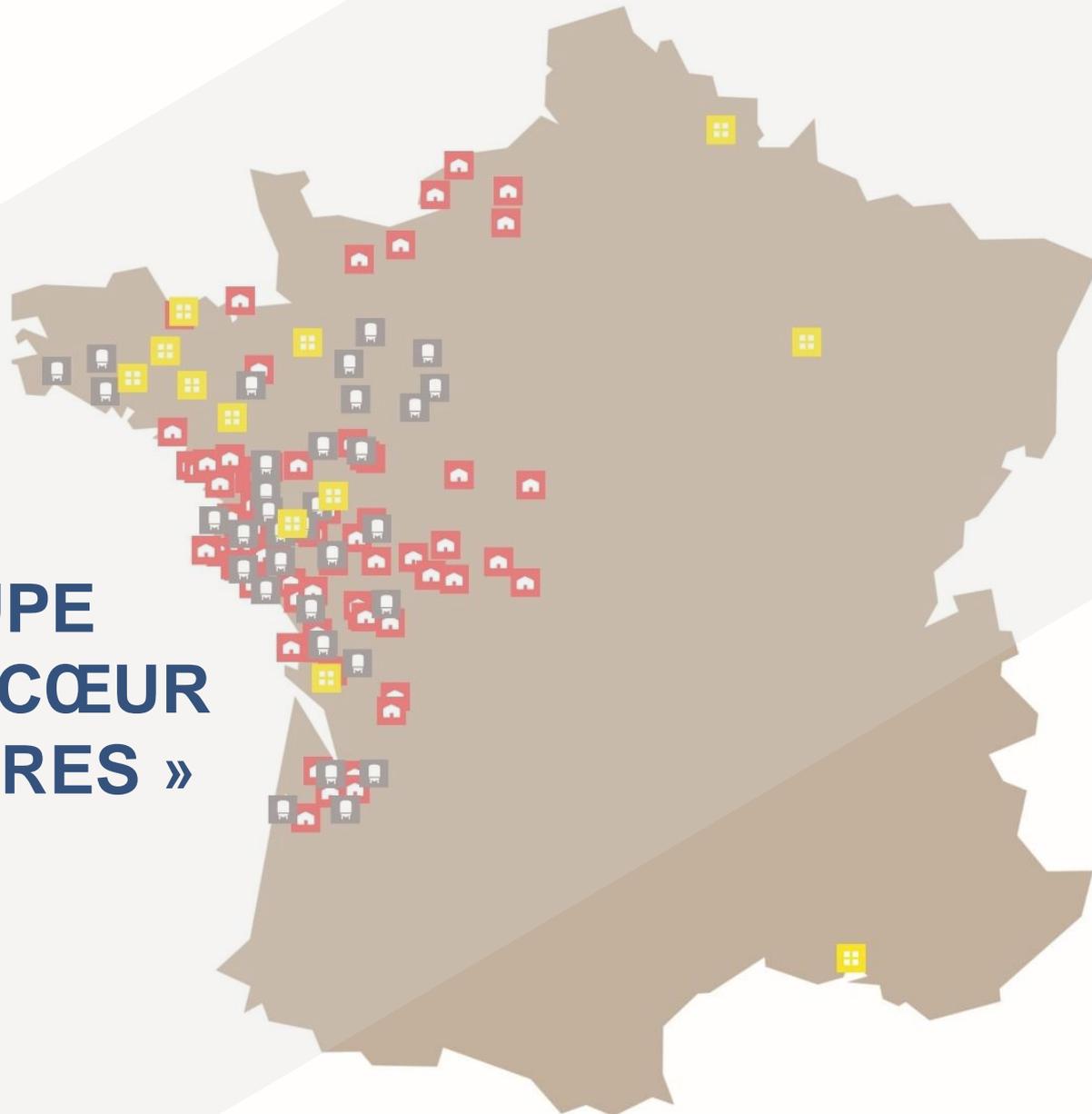
- Forte implantation dans le grand ouest de la France
- Maillage territorial de proximité
- Organisation décentralisée
- 3 priorités : L'environnement, l'humain et le digital

Centré sur l'univers du bâtiment à travers trois domaines :
le Négoce de matériaux de construction, le Béton ainsi que
la Menuiserie industrielle

² Données en normes françaises

Résultats annuels 2020

**« UN GROUPE
IMPLANTÉ AU CŒUR
DES TERRITOIRES »**





Experts et Partenaires



1 111 collaborateurs¹



77 points de vente
16 départements dans le grand ouest
Siège à L'Herbergement (85)



Focus Efficacité énergétique,
bois, matériaux, isolation, TP...

Chiffre d'affaires 2020²

337,7 M€



¹ ETP 2020 (hors intérim)

² Données en normes françaises



898 collaborateurs¹
151 adhérents dans le réseau SOLABAIE
53 adhérents dans le réseau CHARUEL



9 sites de production, menuiseries et fermetures
3 ateliers de charpente



Focus Efficacité énergétique et économie circulaire, bois, Alu, PVC, ossatures bois, charpentes...

Chiffre d'affaires 2020²

131,8 M€

¹ ETP 2020 (hors intérim)

² Données en normes françaises



307 collaborateurs¹
33 centrales à béton
1 usine



Futur « nouveau » Siège à
Boufféré (85)



Focus innovation, bétons
bas-carbone, granulats
recyclés, Chaire de
recherche avec Centrale
Nantes

Chiffre d'affaires 2020²

114,4 M€

¹ ETP 2020 (hors intérim)

² Données en normes françaises

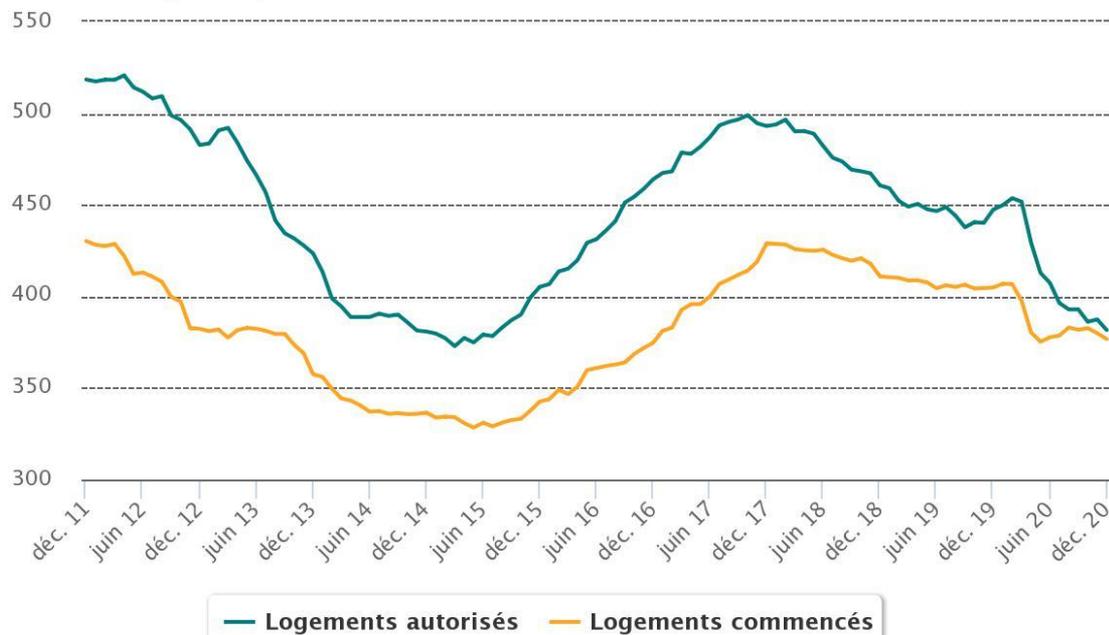
¹ ETP 2020 (hors intérim)

² Données en normes françaises

UN MARCHÉ MARQUÉ PAR UN REPLI DES CONSTRUCTIONS EN 2020...

Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements, données brutes



Sur 12 mois

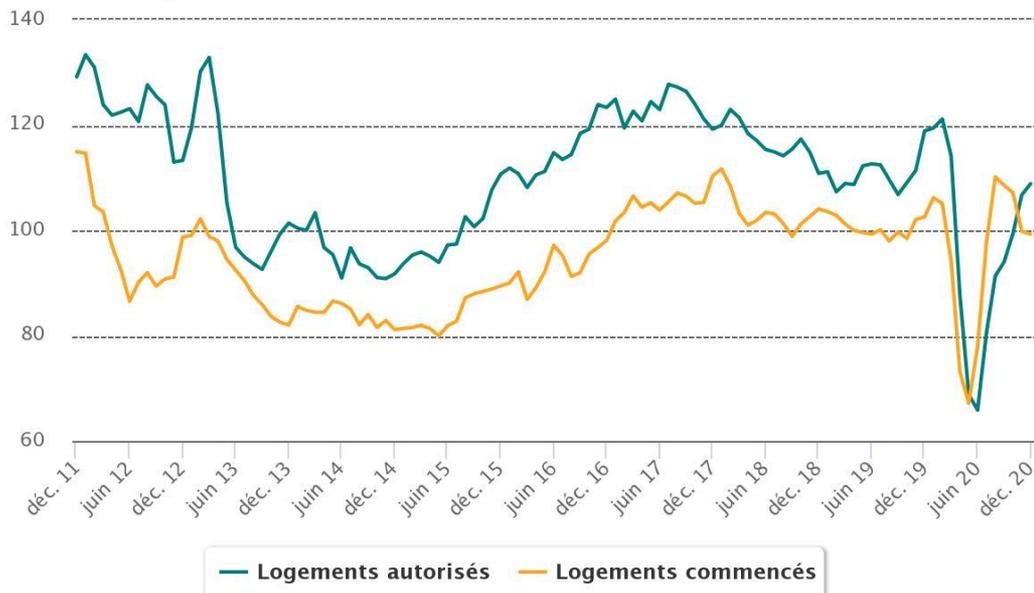
- ▼ - 14,7 % de logements autorisés
- ▼ - 6,9 % de mises en chantier

Source : SDES, Sit@del2, estimations à fin décembre 2020

...MALGRÉ UN REBOND AU COURS DU T3 ET LES PREMIERS SIGNES D'UN FLÉCHISSEMENT DES LOGEMENTS COMMENCÉS AU T4

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

En milliers de logements



Données de janvier en comparaison des trois mois précédents

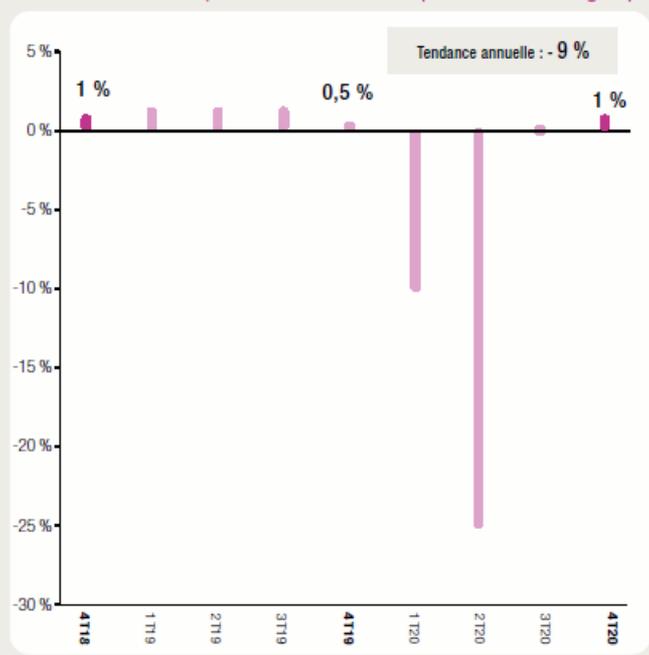
- ▼ **+9,6 %** de logements autorisés
 - ▼ Individuels : +7,1 %
 - ▼ Collectifs : +11,6 %
- ▼ **-11,2 %** de mises en chantier
 - ▼ Individuels : -2,4 %
 - ▼ Collectifs : -16,8 %

Après une progression régulière de juillet à novembre, les autorisations se sont repliées en décembre 2020 et stabilisées en janvier 2021

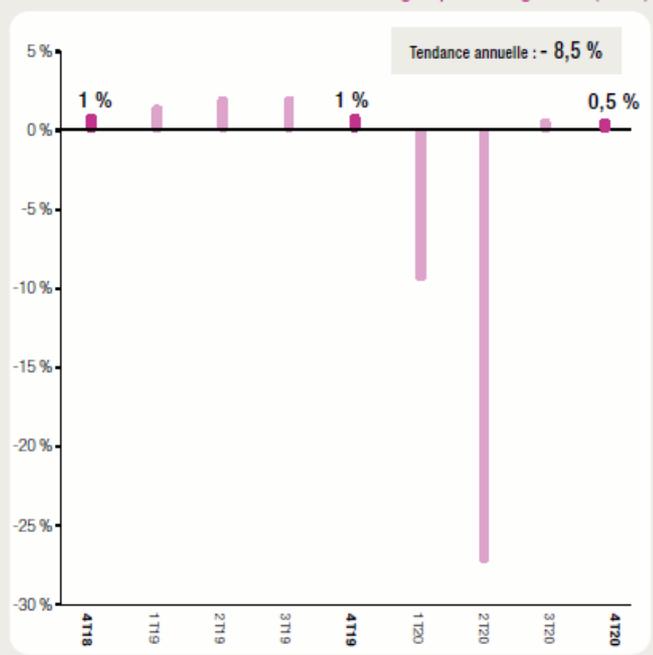
Source : SDES, Sit@del2, estimations à fin décembre 2020

ET...UN NIVEAU D'ACTIVITÉ MESURÉ DANS LA RÉNOVATION

Entretien-rénovation (incluant les travaux de performance énergétique)



Travaux d'Amélioration de Performance Énergétique du Logement (APEL)



La rénovation représente près de 60% de l'activité du Groupe

L'activité d'entretien-rénovation enregistre une croissance mesurée de 1 % au T4 2020 (vs T4 2019). Dans le même temps, les travaux d'Amélioration de Performance Énergétique du Logement sont en légère hausse de 0,5 % (comme au même trimestre de l'année précédente).

Source : La note de la conjoncture de la CAPEB – janvier 2021



AGILITÉ ET RÉINVENTION AU CŒUR DES TURBULENCES

**TOUT AU LONG DE L'ANNÉE, UNE ORGANISATION AGILE
& UNE MOBILISATION HUMAINE EXCEPTIONNELLE POUR HERIGE**



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



Déploiement de protocoles sanitaires spécifiques de reprise d'activité



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



**RÉSULTATS
AU 31 DECEMBRE 2020**

2

FAITS MARQUANTS AU 31 DÉCEMBRE 2020



- ▼ Plan d'adaptation à la crise sanitaire
- ▼ Arrivée de Benoît Hennaut

▼ Poursuite du plan VM is back



Experts et Partenaires

- ▼ Acquisition de 6 centrales BPE (départements 53 & 72)
- ▼ Arrivée d'Olivier Collin, DG



- ▼ Montée en puissance de l'usine 4.0 de Saint-Sauveur-des-Landes



CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2020

En M€	2019	2020 ¹	Var. N-1	
Chiffre d'affaires	622,1	600,4	-3,5%	-4,9% à périmètre comparable
EBITDA ²	31,3	34,9	+3,6 M€	Marge EBITDA en hausse de +0,8 pt
REX	18,3	19,7	+1,4 M€	Marge REX en hausse de +0,4 pt
Résultat net	7,5	10,7	+3,2 M€	
Résultat net part du Groupe	7,5	10,5	+3,0 M€	
Dettes nettes ⁴	67,4	51,3	-16,1 M€	
Trésorerie nette (Hors PGE) ³	28,6	64,3	+35,7 M€	
Gearing ⁴	68%	47%	-21 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

3 Trésorerie nette publiée au 31/12 à 114,3 M€ compte-tenu de 50 M€ de PGE

4 Retraité des comptes courants (0,3 M€ en 2020 vs 0,2 M€ en 2019)



UN FORT REBOND DE L'ACTIVITÉ SUR LE S2

En M€
Normes françaises

Périmètre
courant

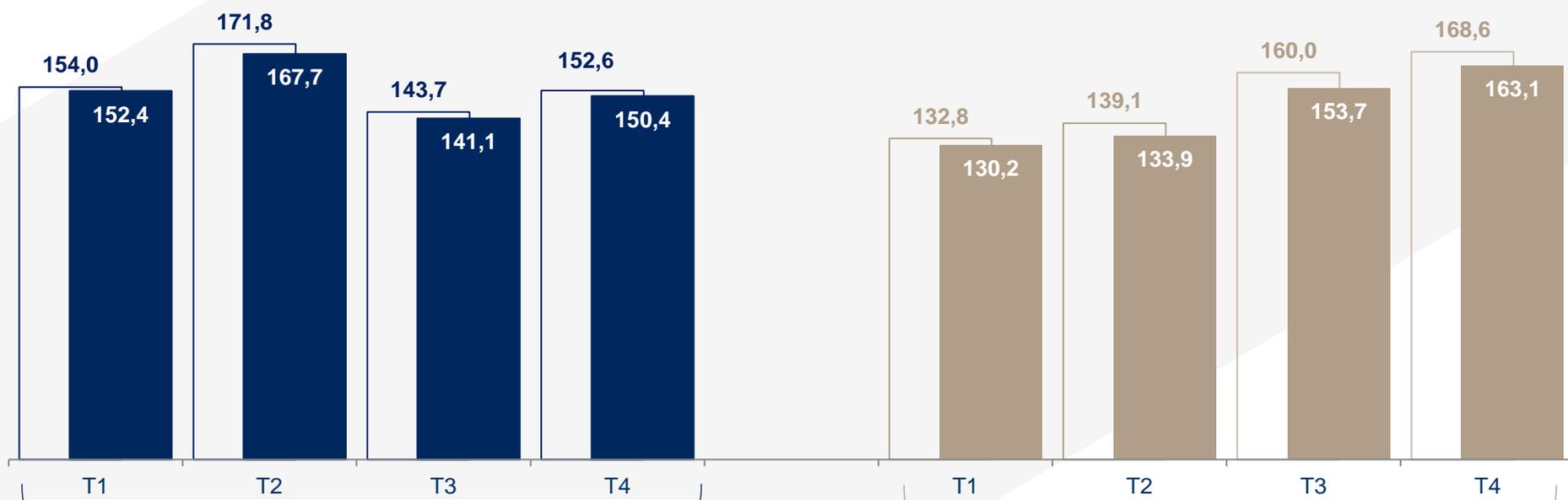


Périmètre
comparable

Périmètre
courant



Périmètre
comparable



Exercice 2019

Exercice 2020

-16,5 % sur le S1

-17,5 % sur le S1

+10,9 % sur le S2

+8,9 % sur le S2



RÉSILIENCE DES ACTIVITÉS

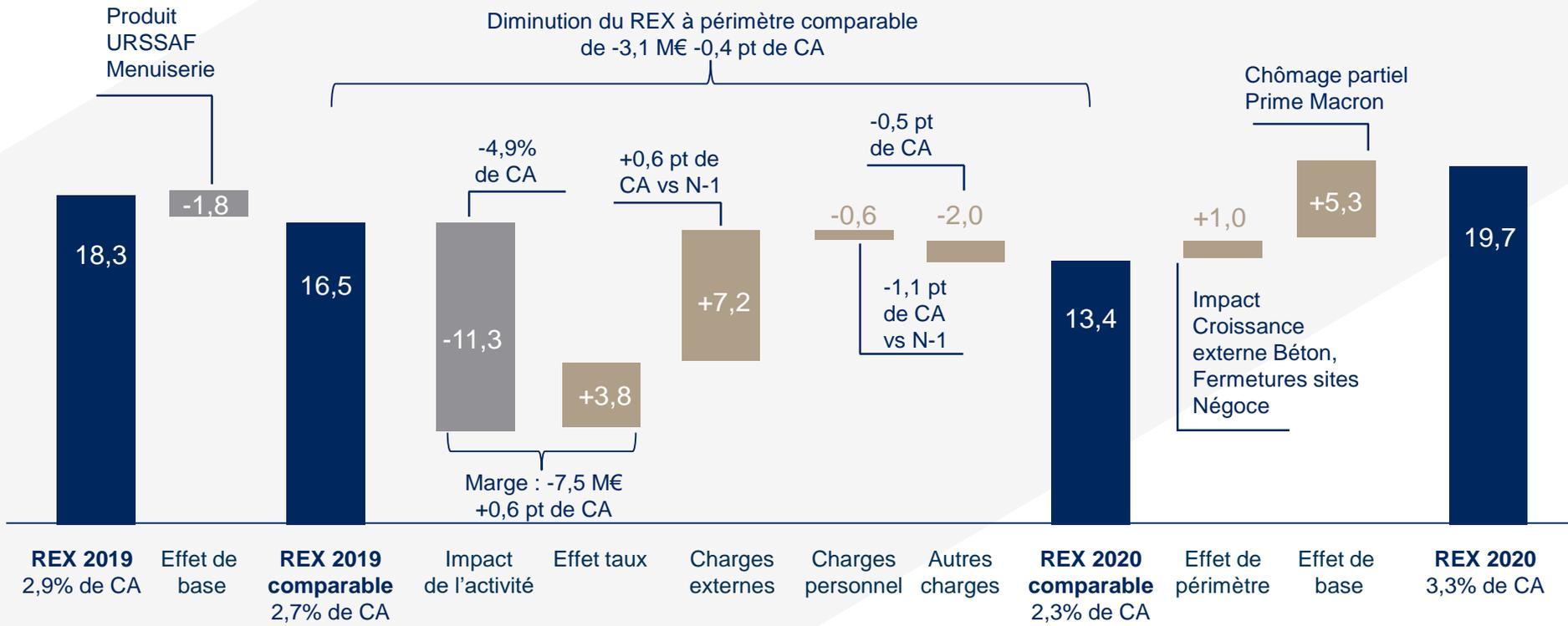
En M€
Normes françaises



¹ Avant élimination inter-secteurs



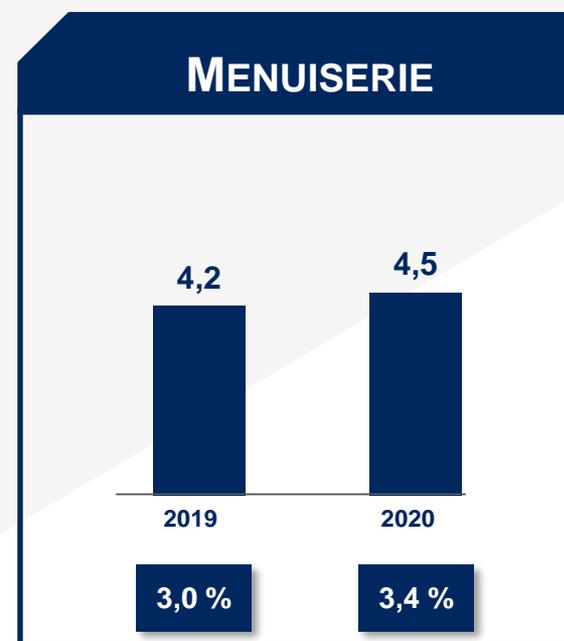
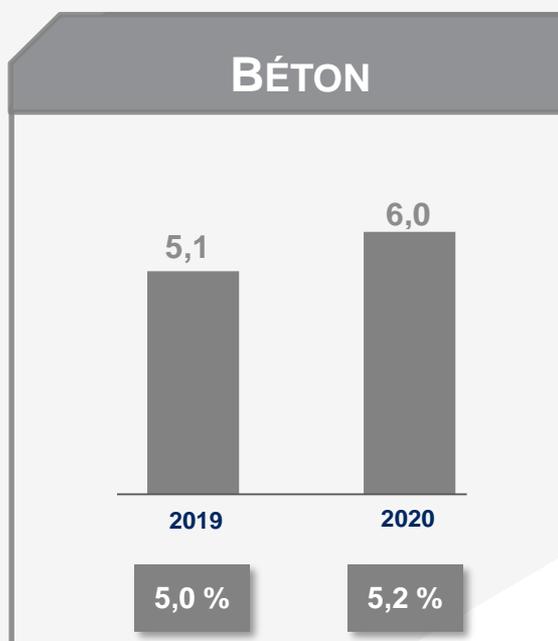
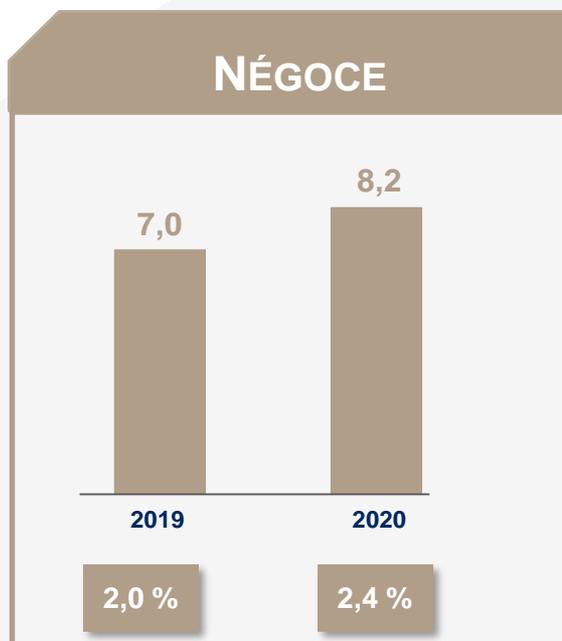
UN REX GROUPE EN PROGRESSION DE 1,4 M€ VS N-1





REX : AMÉLIORATION OPÉRATIONNELLE DE CHACUNE DES ACTIVITÉS

En M€
Normes françaises



Autres : 1,0 M€ en 2020 vs 2,1 M€ en 2019



ÉLÉMENTS HORS EXPLOITATION

En M€	2019	2020	Variation N-1
Résultat d'exploitation	18,3	19,7	1,4
Résultat financier	-1,9	-1,6	0,3
Résultat courant des entreprises intégrées	16,4	18,1	1,7
Résultat exceptionnel	-1,6	-0,3	1,3
Impôts sur les bénéfices	-4,8	-3,7	1,1
Résultat net des entreprises intégrées	10,0	14,2	4,1
Quote-part de résultat des ME	0,0	0,0	0,0
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	-2,5	-3,5	-1,0
Résultat net total	7,5	10,7	3,1



BFR

En nombre de jours	2019	2020	Ecart
Clients	46,1	46,0	-0,1
Stocks	73,1	72,7	-0,4
Fournisseurs	-48,5	-51,1	-2,6

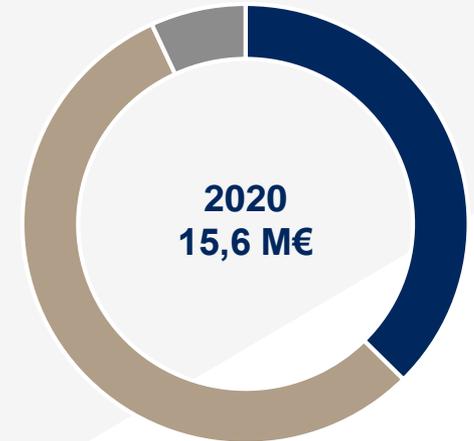
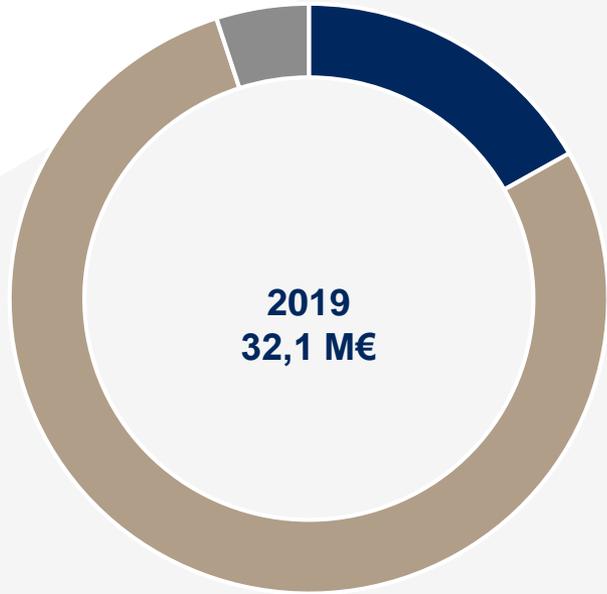
Ratios calculés sur les inducteurs du dernier trimestre (croissance de +8,9 % vs N-1)

Données retraitées des éléments non comparables (fermeture sites Négoce et dépréciation des stocks complémentaires)

Les ratios clients sont retraités de l'affacturage



DES INVESTISSEMENTS CONTENUS DANS LE CONTEXTE 2020



INDUSTRIELS

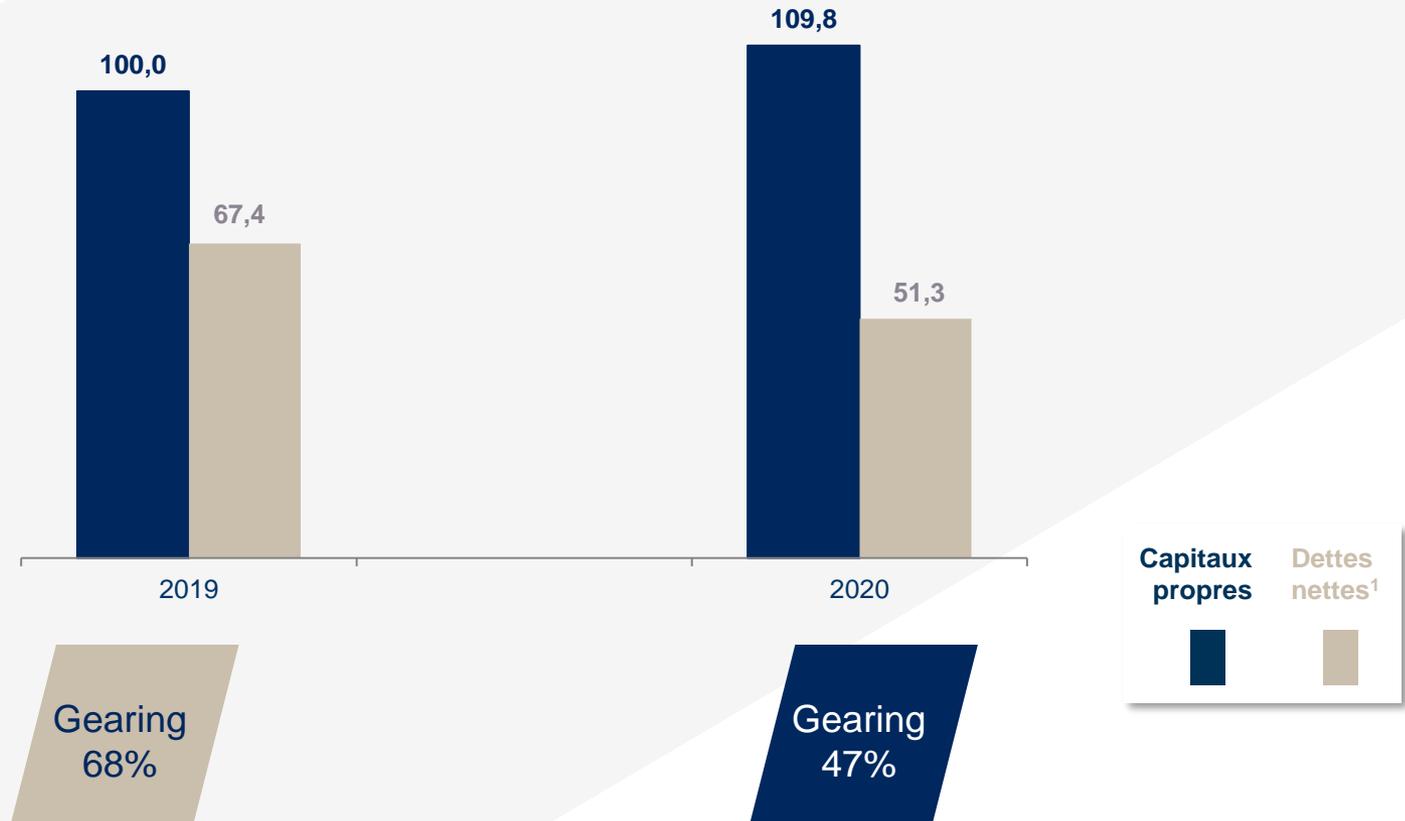
DISTRIBUTION

AUTRES



UN GEARING EN NETTE DIMINUTION

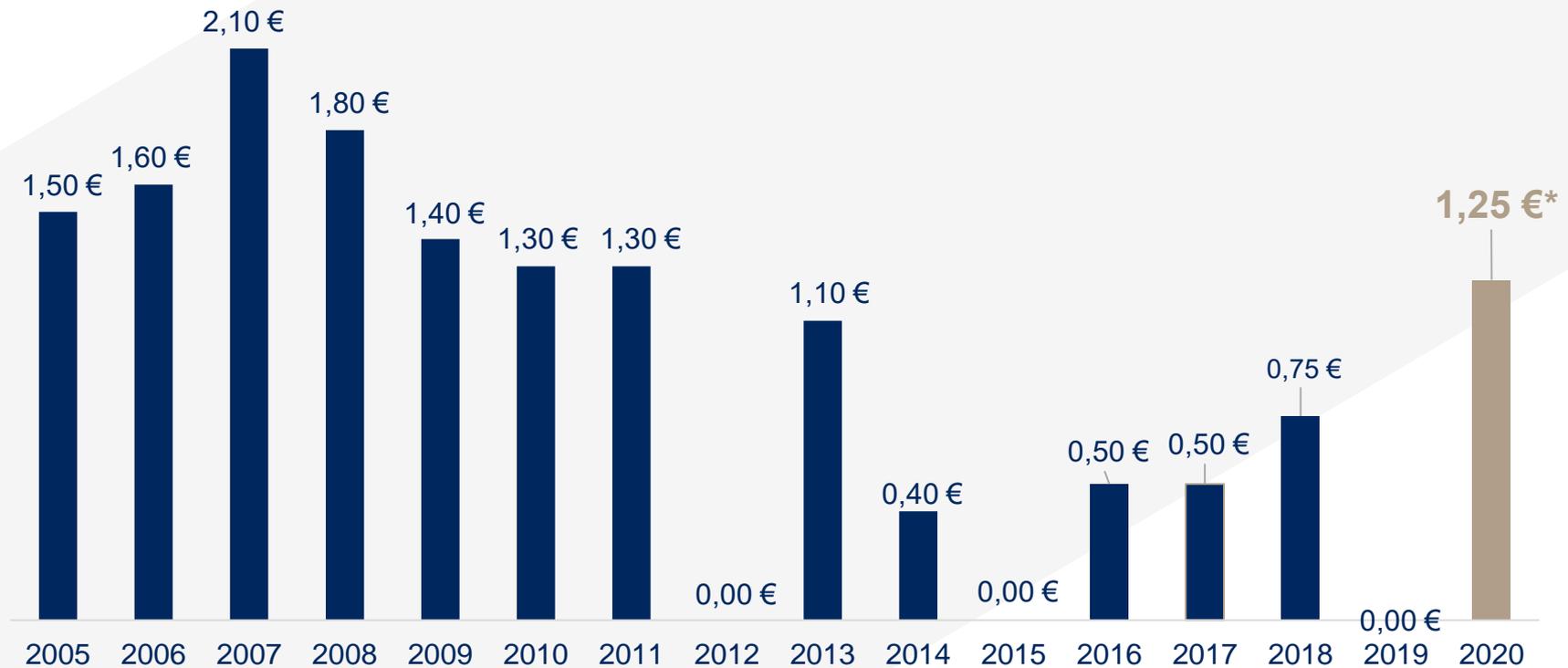
En M€
Normes françaises



¹ Dettes nettes incluant les comptes courants actifs Retraité des comptes courants (0,3 M€ en 2020 vs 0,2 M€ en 2019)



ÉVOLUTION DU DIVIDENDE



- ▶ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra le 28 mai 2021
- ▶ La date de mise en paiement du dividende interviendrait le 7 juin 2021



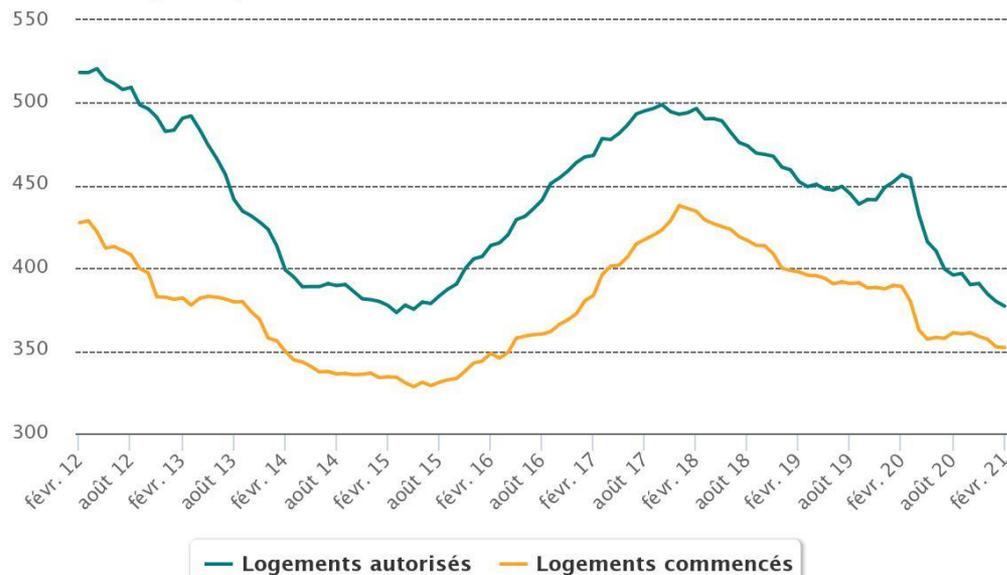
NOTRE CONTEXTE DE MARCHÉ

3

NEUF : DES AUTORISATIONS ET MISES EN CHANTIER DE LOGEMENTS EN BAISSÉ

Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements, données brutes



Au cours des 12 derniers mois, le nombre de logements autorisés a baissé de 17,4 %

Les mises en chantiers ont baissé de 9,5 % sur la même période

Logements individuels

Autorisés : -9,5 %
Commencés : -10,5 %

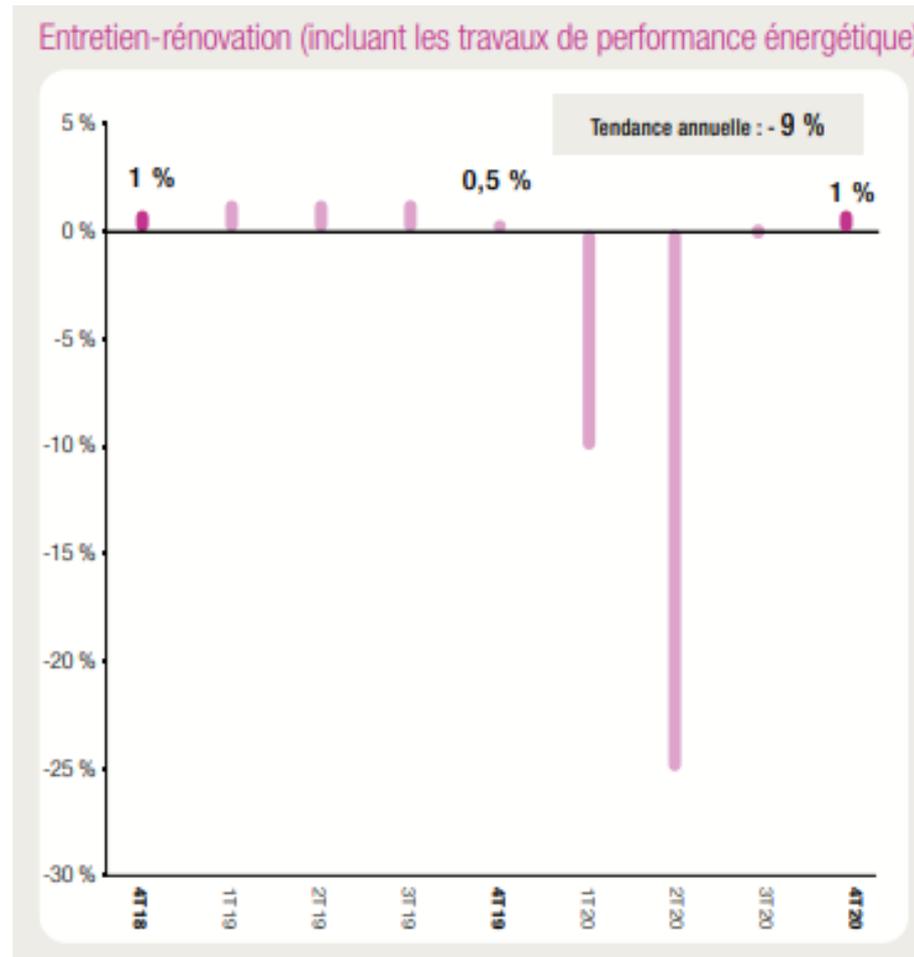
Logements collectifs

Autorisés : -25,4 %
Commencés : -9,4 %



L'ENTRETIEN-RÉNOVATION EN CROISSANCE MESURÉE...ET ACCOMPAGNÉE

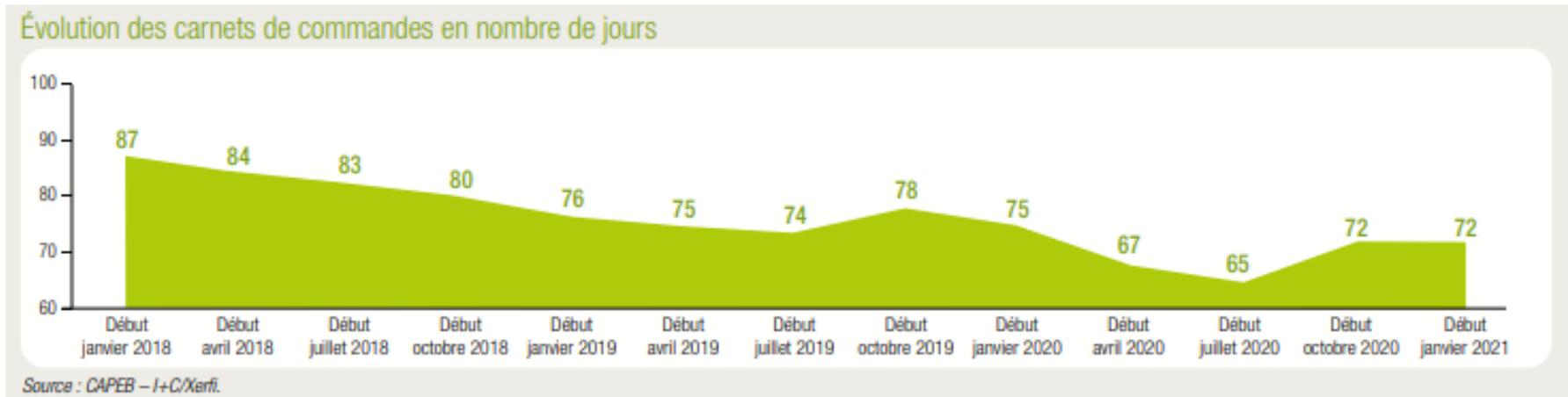
Volume d'activité





LES CARNETS DE COMMANDES DES ARTISANS RESTENT STABLES

- Les carnets de commandes représentent 72 jours de travail au 4^e trimestre 2020 (soit 3 jours de moins qu'un an auparavant, mais au même niveau qu'au trimestre précédent).





AGILITÉ ET RÉINVENTION NÉCESSAIRES DANS UN CONTEXTE INCERTAIN

Des fondamentaux du marché favorables

- Demande structurelle et valeur refuge
- Bas niveau des taux de crédit
- Demande pour des logements plus spacieux hors centres urbains / tendance à la verticalisation des logements en zone urbaine

Des facteurs de contexte moteurs

- Montée en puissance du plan de relance
- Incitations à la rénovation énergétique accessible à tous

Des conséquences économiques de la crise sanitaire

- Remontée du chômage
- Confiance médiocre des ménages
- Resserrement de l'offre de crédit
- Faible offre dans le neuf

Des éléments conjoncturels inquiétants

- Chute du neuf
- Renchérissement de la construction neuve lié aux difficultés d'approvisionnement
- Envolée des prix des matériaux
- Gel des permis de construire vs politiques environnementales de certaines municipalités



UN GROUPE MOBILISÉ POUR ANTICIPER ET ACCOMPAGNER LES TRANSFORMATIONS DE NOTRE SOCIÉTÉ...





SE SAISIR DES OPPORTUNITÉS DU **PLAN DE RELANCE**

6,7 Md€

consacrés à la
**rénovation
énergétique**
des bâtiments



**CEE, aides des
collectivités locales et
d'Action Logement et
l'Eco-PTZ**

MaPrimeRénov pourra
se cumuler avec
d'autres aides



17 %

des résidences en
France sont considérés
comme des **passoires
thermiques**

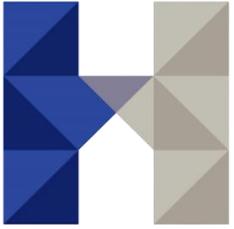


2 Md€ en 2021-2022

Budget réhaussé pour
MaPrimeRénov



Source : étude menée par le service des statistiques du ministère de la transition écologique, 2 septembre 2020



NOS ORIENTATIONS & PERSPECTIVES

4

DÉVELOPPER UNE POLITIQUE RSE AMBITIEUSE

AGIR



GOUVERNANCE : la RSE au cœur de la stratégie de l'entreprise
Comité RSE CS / 30 % d'obj. Variables RSE / Formation du CODIR

ENVIRONNEMENT
Ambition neutralité carbone

MESURER



AMÉLIORER



CAPITAL HUMAIN
Priorité à la sécurité, la diversité, la formation, critères RSE dans l'intéressement

DIGITAL & INNOVATION



ANCRAGE TERRITORIAL



01 S'ENGAGER DANS UNE POLITIQUE RSE AMBITIEUSE

RÉDUIRE NOTRE EMPREINTE CARBONE SUR
L'ENSEMBLE DE LA CHAÎNE DE VALEUR

TRANSFORMATION DE NOS
OFFRES ET PRODUITS

ÉVOLUTION DE NOS
FONCTIONNEMENTS INTERNES



02 S'ENGAGER POUR VALORISER LE CAPITAL HUMAIN

PRIORITÉ À LA SÉCURITÉ



CULTIVANT UN
MANAGEMENT PAR LE SENS
et LES VALEURS

DÉVELOPPANT LES
COMPETENCES CLÉS DE
DEMAIN



03 S'ENGAGER DANS L'INNOVATION

NOUS ENTENDONS AINSI MARQUER NOS ENGAGEMENTS EN :

DÉVELOPPANT UNE
CULTURE DATA AU
SERVICE DE NOS
PERFORMANCES



DIGITALISANT NOS
PROCESS & SERVICES
A DESTINATION DE
NOS CLIENTS ET
COLLABORATEURS



ACCÉLERANT NOS
TRANSFORMATIONS
EN APPUI AVEC NOS
ÉCOSYSTÈMES





VM



NÉGOCE : VM, UNE STRATÉGIE FONDÉE SUR 3 PILIERS



Le client



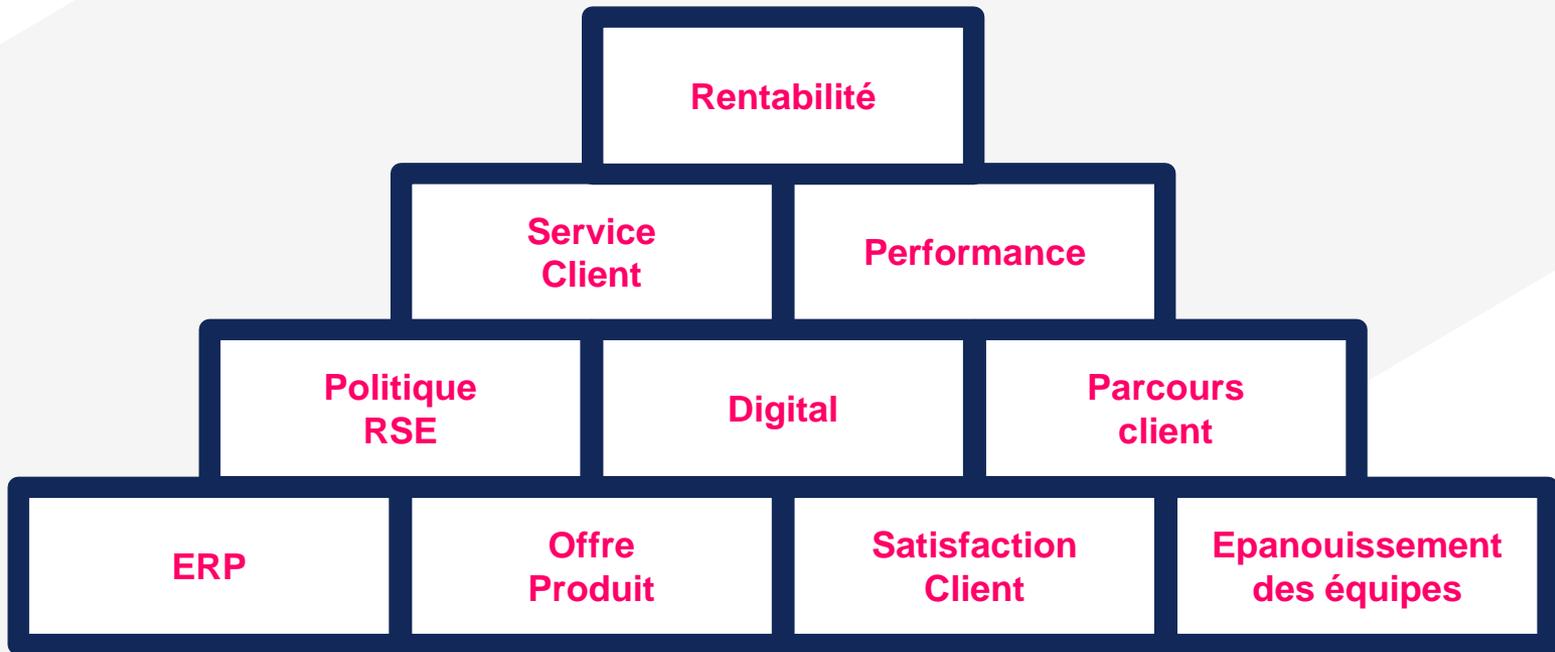
La rentabilité de l'entreprise



L'épanouissement des équipes



LE PLAN DE TRANSFORMATION : POUR CONSTRUIRE LE VM DE DEMAIN





FOCUS SUR LE PLAN RÉNOVATION ÉNERGÉTIQUE VM

VM SIMPLIFIE LA RÉNOVATION ÉNERGÉTIQUE



1

FORMATIONS

250 collaborateurs
+
Formation RGE /
Clients pros



2

ORGANISATION

Techniciens
Règlementation
Énergétique



3

COMMUNICATION

Journées Starters
Mi avril : 100%

SIGNALÉTIQUE

Espaces Conseil



4

CONVENTIONS CEE

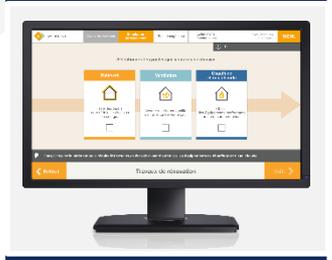
Formation
FEEBAT



5

OUTILS

dont
Simulateur
digital



The logo for EDYCEM, featuring a vertical brown line to the left of the company name in a bold, dark blue, sans-serif font.

EDYCEM



BÉTON : UN NOUVEAU MODÈLE OPÉRATIONNEL



Sécurité

- Priorité à la Sécurité des équipes
- Développement des compétences
- Renforcement de l'attractivité de l'entreprise
- Dialogue de proximité avec nos parties prenantes

Environnement

- Développement de produits bas-carbone pour réduire notre empreinte environnementale (signature d'un partenariat avec HGCT) et répondre à la RE2020
- Engagement dans une démarche d'économie circulaire
- Déploiement de notre politique RSE

BÉTON : UN NOUVEAU MODÈLE OPÉRATIONNEL

Innovation

- Renouvellement partenariat Centrale Nantes
- Nouveaux produits & services pour les clients
- ERP : améliorer les flux d'information
- Développement d'une culture « DATA »



Performance

- Management de la performance, du portefeuille clients, pilotage des coûts et pricing
- Conquête commerciale par segmentation clientèle
- Efficience du maillage territorial et de l'organisation
- Catalogue produits adapté et orienté besoin clients





ATLANTEM



ATLANTEM CAP 25

UNE AMBITION COMMERCIALE ET INDUSTRIELLE



- Plan de conquête avec
 - croissance AM-X et autres produits
 - Conquête de nouveaux segments de marché
- Poursuite de l'optimisation du dispositif industriel et logistique
- Déploiement 4.0 de l'usine de Saint-Sauveur des Landes
- Optimisation de l'offre digitale et parcours client



ATLANTEM CAP 25

UN ENGAGEMENT DANS L'ÉCONOMIE CIRCULAIRE

- Nouvelle organisation de collecte et de démantèlement de menuiseries en fin de vie
- MENREC s'inscrit dans les objectifs fixés par la Loi Anti-Gaspillage pour une Économie Circulaire (AGEC).
- Ambition : valoriser les différents matériaux des menuiseries en fin de vie (bois, PVC, aluminium et verre) et leur réemploi pour la fabrication de nouvelles solutions (fenêtres, portes et volets).





NOTRE TRANSFORMATION : HUMILITÉ & AMBITION

1

UN GROUPE + QUE
CENTENAIRE,
INDÉPENDANT ET DOTÉ
D'UN ACTIONNARIAT
FAMILIAL

2

UN GROUPE ANIMÉ PAR
DES VALEURS HUMAINES,
TERRITORIALES ET
DURABLES

3

UN GROUPE RÉSILIENT
GRÂCE À LA MOBILISATION
CONTINUE DES FEMMES ET
DES HOMMES

4

UN PROJET EN
MOUVEMENT AU SEIN DE
CHACUNE DE NOS
ACTIVITÉS

5

LA RSE INSCRITE DANS LA
STRATÉGIE

6

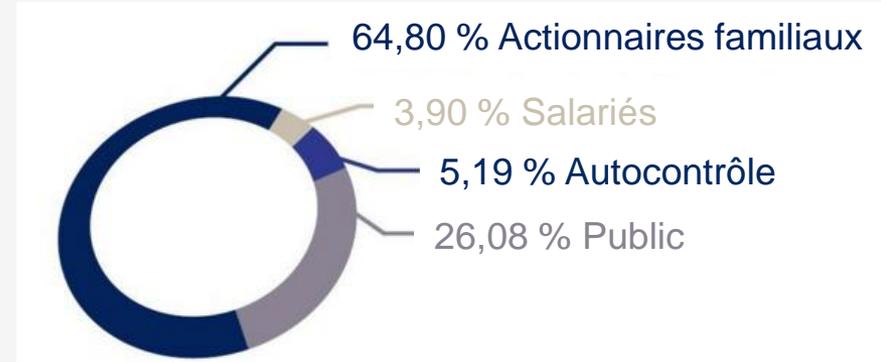
L'INNOVATION & LE DIGITAL
COMME MOTEUR DE LA
TRANSFORMATION



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 31/12/2020** : 82,6 M€

EURONEXT GROWTH



Répartition du capital au 31/12/2020

Calendrier (publication après bourse)

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2021

Mardi 11 mai 2021

Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2021

Mardi 27 juillet 2021

Résultats semestriels 2021

Mardi 7 septembre 2021

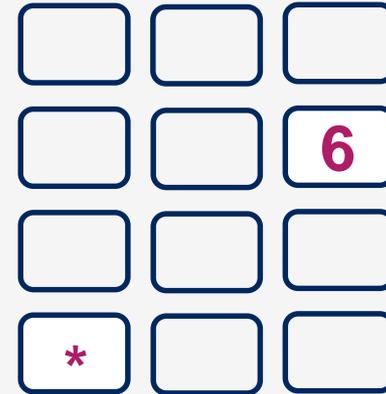


QUESTIONS / RÉPONSES



MICROSOFT TEAMS

Bouton « lever la main »



TÉLÉPHONE

Touches « * » puis « 6 »



HERIGE
ENTREPRENEURS D'AVENIR

ANNEXES



BILAN 2020 - ACTIF

En K€	2020	2019
Actif immobilisé		
Écarts d'acquisition	31 673	33 974
Immobilisations incorporelles	9 630	5 539
Immobilisations corporelles	104 493	105 470
Immobilisations financières	2 417	2 259
Titres mis en équivalence	-	-
Total de l'actif immobilisé	148 213	147 242
Actif circulant		
Stocks et en-cours	79 247	76 751
Clients et comptes rattachés	39 076	32 757
Avances et acomptes et fournisseurs débiteurs	21 794	20 353
Autres créances et comptes de régularisation	17 250	19 633
Trésorerie et équivalents de trésorerie	131 385	44 931
Total de l'actif circulant	288 752	194 425
Total Actif	436 965	341 667



BILAN 2020 - PASSIF

En K€	2020	2019
Capital et Réserves		
Capital	4 490	4 490
Réserves consolidées	96 557	89 704
Actions autodétenues	-2 789	-2 634
Résultat part du Groupe	10 548	7 461
Total du capital et des réserves part du Groupe	108 808	99 021
Intérêts minoritaires		
Réserves	888	882
Résultat	124	82
Total des intérêts minoritaires	1 012	964
Fonds propres de l'ensemble consolidé		
	109 820	99 986
Impôts différés passifs	141	259
Provisions pour risques et charges	22 882	22 054
Total des provisions	23 023	22 314
	-	-
Emprunts et dettes financières	182 962	112 579
Dettes fournisseurs	85 074	75 625
Dettes fiscales et sociales	23 006	19 202
Autres dettes et comptes de régularisation	13 079	11 961
Total des dettes	304 122	219 367
Total Passif	436 965	341 667

COMPTE DE RÉSULTATS 2020

En K€	2020	2019
Chiffre d'affaires	600 406	622 081
Production immobilisée et transferts de charges	2 316	1 231
Achats consommés	-369 547	-388 080
Charges de personnel	-110 513	-113 024
Charges externes	-77 514	-82 771
Impôts et taxes	-9 421	-9 122
Dotations / reprises amortissements	-15 193	-13 033
Dotations / reprises provisions et dépréciations	-617	66
Autres produits et charges d'exploitation	-210	956
Résultat d'exploitation	19 708	18 305
% REX / CA	3,3%	2,9%
Résultat financier	-1 585	-1 885
Résultat courant des sociétés intégrées	18 123	16 419
Résultat exceptionnel	-270	-1 562
Impôts sur les résultats	-3 680	-4 828
Résultat net des sociétés intégrées	14 172	10 029
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-3 500	-2 486
Résultat net de l'ensemble consolidé	10 673	7 543
dont Résultat part du Groupe	10 548	7 461
% RN / CA	1,8%	1,2%
dont intérêts minoritaires	124	82
Résultat de base par action (en euros)		
Résultat net part du Groupe par action	3,66 €	2,58 €
Résultat dilué par action (en euros)		
Résultat net part du Groupe par action	3,66 €	2,58 €

TFT 2020

En K€	2020	2019
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net total consolidé	10 673	7 543
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- amortissements et provisions	18 954	13 117
- autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	1 000	976
- plus et moins-values de cession et autres	-649	-169
Marge brute d'autofinancement	29 977	21 466
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	-55	-47
Élimination de la variation des impôts différés	-598	-854
Variation du BFR lié à l'activité	8 696	9 983
- dont variation des stocks et en-cours	-2 516	-3 284
- dont variation des clients nets	-6 367	2 259
- dont variation des fournisseurs	9 479	3 305
- dont autres variations	8 100	7 703
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	38 020	30 548
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-22 664	-31 381
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 587	852
Variation nette des actifs financiers non courants	-140	311
Incidence sur la variation de périmètre	-91	-3 449
Autres flux liés aux opérations d'investissement	55	47
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-21 254	-33 620
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	-	-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 (1)	79 101	40 286
Remboursements d'emprunts	-9 785	-24 696
Rachats et reventes d'actions propres	12	2
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	69 251	13 445
Incidence de la variation des taux de change	-57	62
Variation de trésorerie hors équivalents de trésorerie	85 959	10 435
Trésorerie d'ouverture *	27 265	16 829
Trésorerie de clôture *	113 224	27 265
Variation de trésorerie hors équivalents de trésorerie	85 959	10 435

* Hors actions propres