

**HERIGE**  
ENTREPRENEURS D'AVENIR

**RÉSULTATS ANNUELS 2016**  
**RÉUNION SFAF, LE 16 MARS 2017**



**HERIGE**

**RÉSULTATS 2016**

**PERSPECTIVES ET ORIENTATIONS**

**SOMMAIRE**



**HERIGE**  
ENTREPRENEURS D'AVENIR

**HERIGE**

**1**

# LE GROUPE HERIGE

## ACTEUR DES ÉVOLUTIONS DE LA CONSTRUCTION

- ▼ 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



# CHIFFRES CLÉS 2016



EFFECTIFS

**2 410\***

COLLABORATEURS



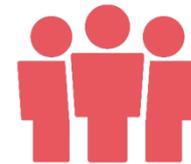
CHIFFRE D'AFFAIRES  
ANNUEL CONSOLIDÉ

**524,2 M€\***



  
LE NÉGOCE

VM, EXPERTS  
ET PARTENAIRES



EFFECTIFS  
**1 131\***  
COLLABORATEURS



CA  
**335,4 M€\***

 **86** POINTS DE VENTE  
MEMBRE DU RÉSEAU MCD



\*ETP moyens internes retraités conformément à la norme IFRS 5.



EFFECTIFS

224\*

COLLABORATEURS



CA

70,2 M€\*

24 CENTRALES À BÉTON

3 USINES



LE BÉTON

EDYCEM,  
INFINIMENT BÉTON





EFFECTIFS

794\*

COLLABORATEURS



CA

128,0 M€\*

▶ 10 SITES DE PRODUCTION DE  
MENUISERIES ET FERMETURES  
4 ATELIERS DE CHARPENTE



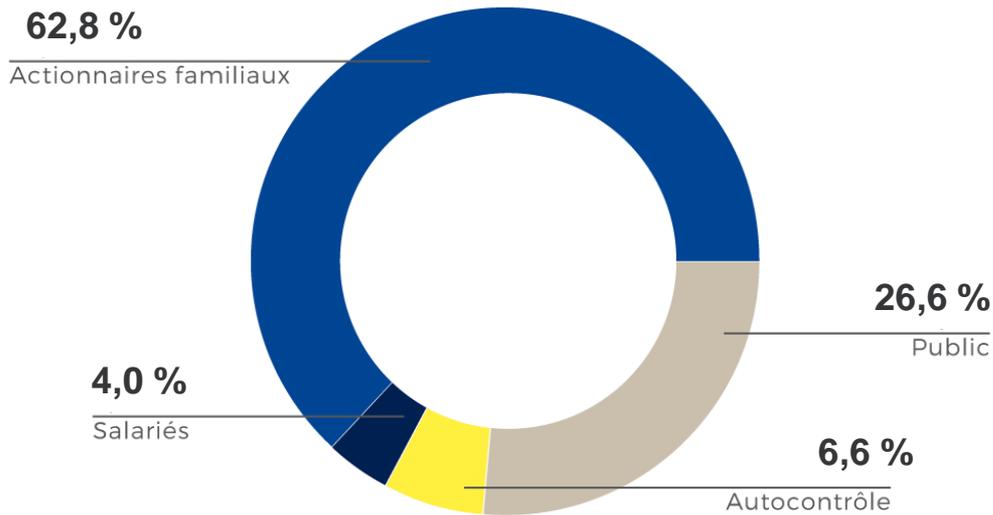
LA MENUISERIE

ATLANTEM,  
INNOVATION  
ET DÉMARCHE  
QUALITÉ

\*ETP moyens internes retraités conformément à la norme IFRS 5.

# UNE IMPULSION FAMILIALE

Répartition du capital au 31/12/2016

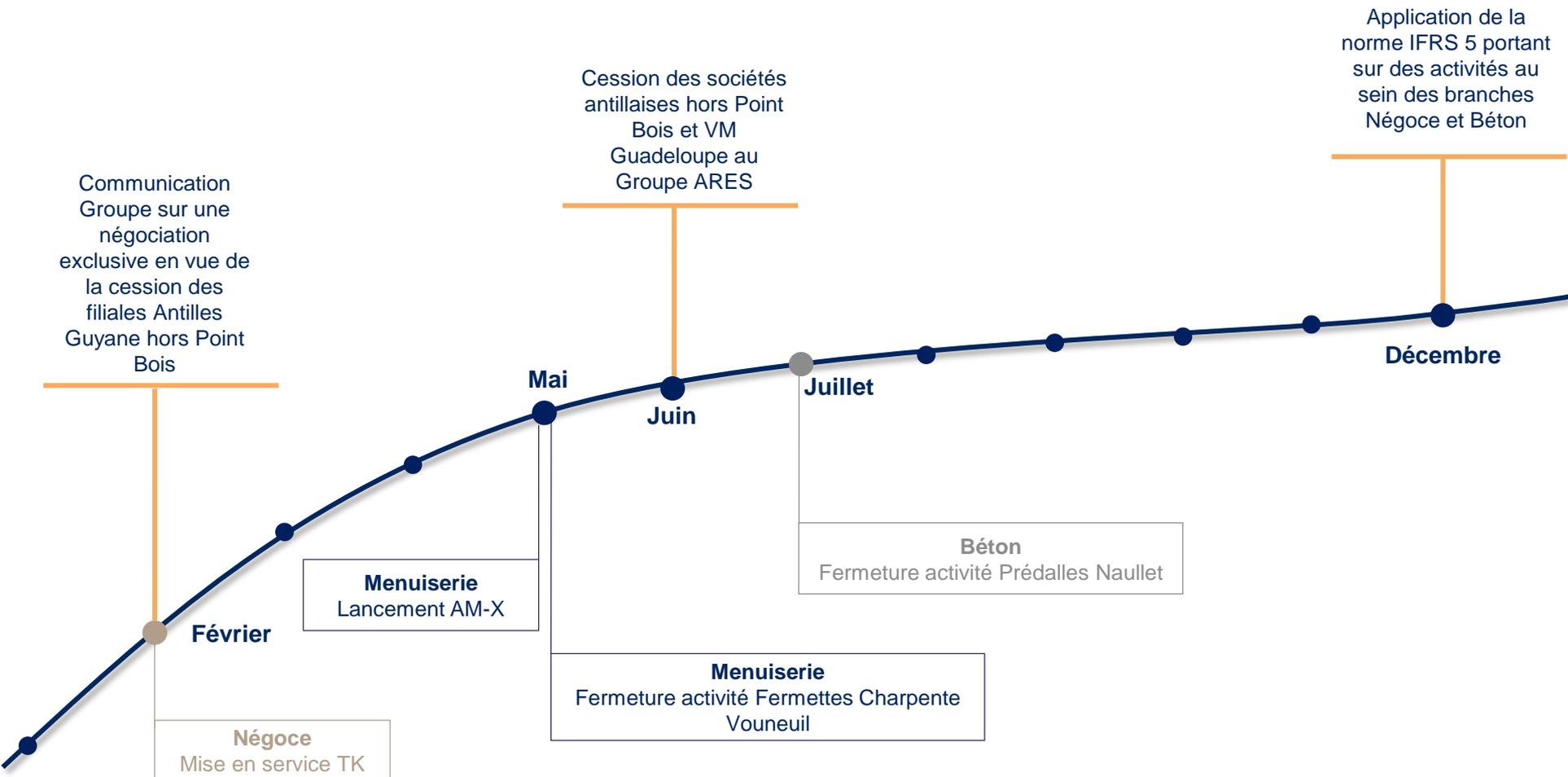


## Génération HERIGE



## Comités de surveillance par branches d'activités

# ÉVÉNEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2016





**HERIGE**  
ENTREPRENEURS D'AVENIR

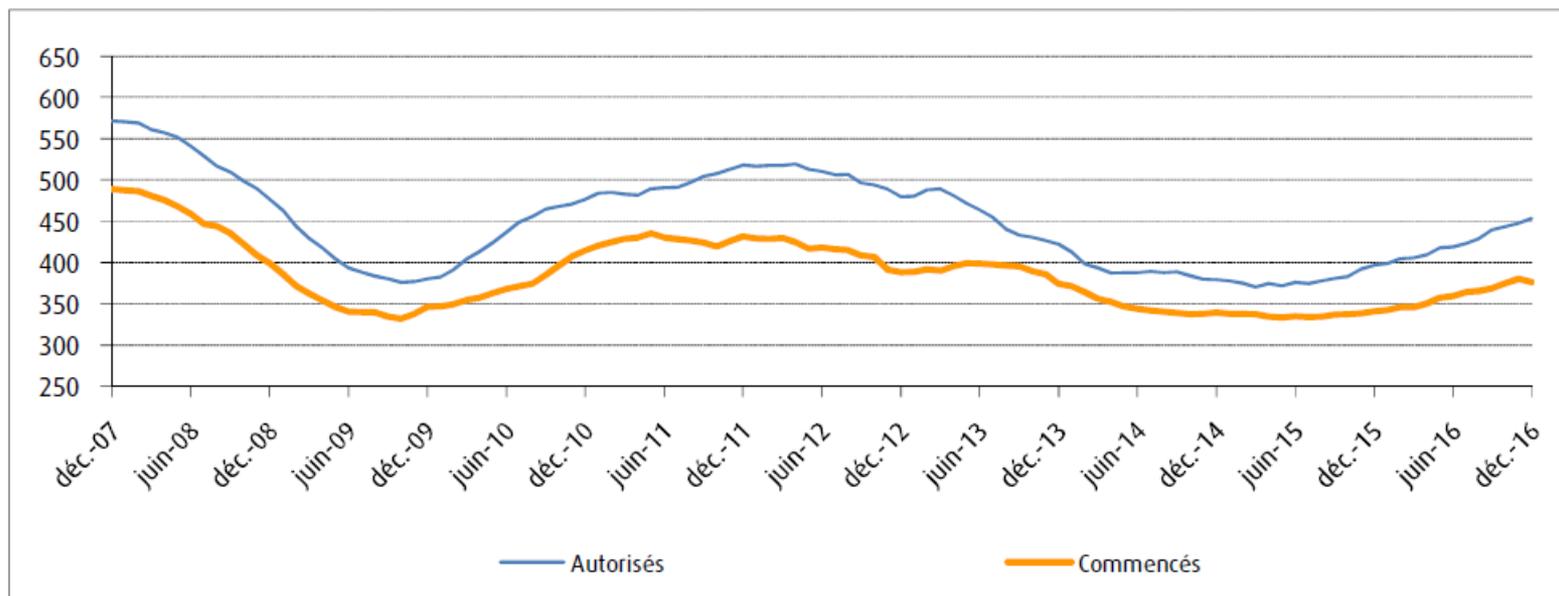
**RÉSULTATS**

**2**

# PERMIS DE CONSTRUIRE ET MISES EN CHANTIER

## Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements



Source : SOeS, Sit@del2, estimations à fin décembre 2016

**Sur les 12 derniers mois, le nombre de logements autorisés a augmenté de 14,2%.  
Les mises en chantiers ont augmenté de 10,4 %.**

### Logements individuels

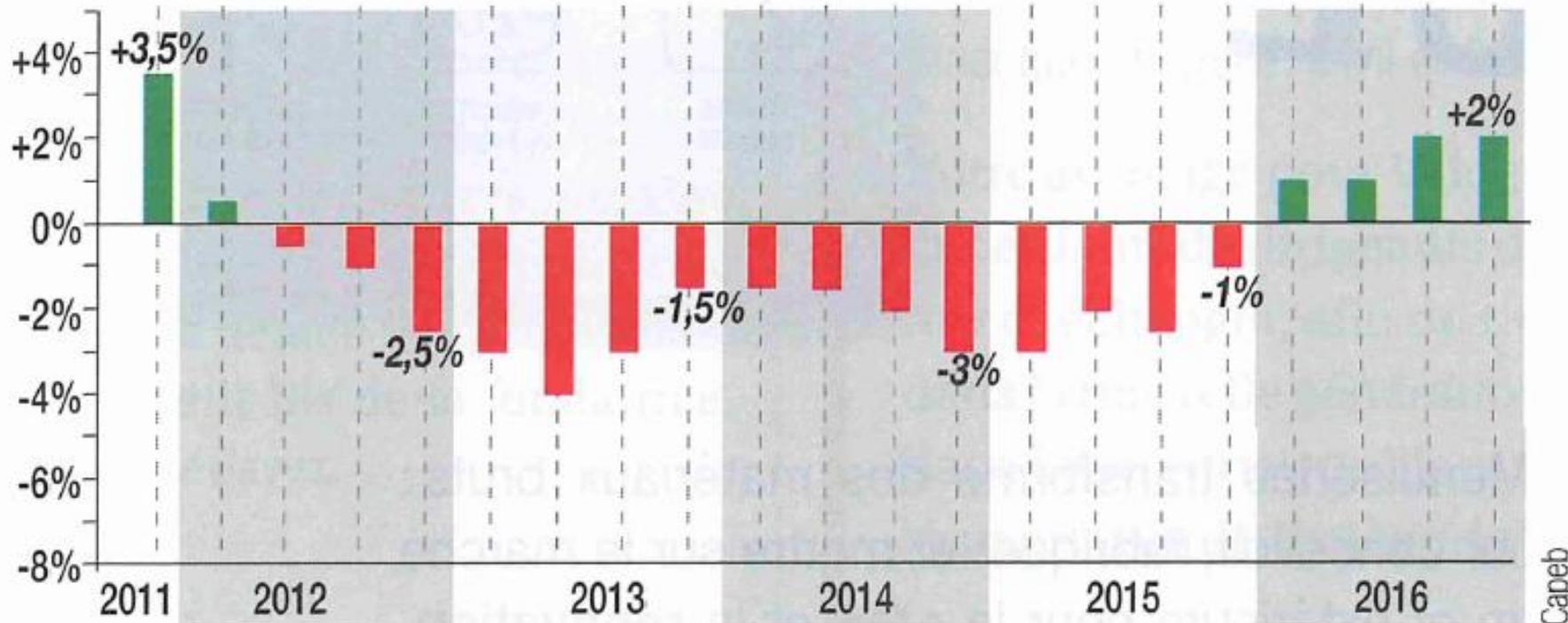
Autorisés : +10,7 %  
Commencés : +7,3 %

### Logements collectifs

Autorisés : +16,6 %  
Commencés : +12,5 %

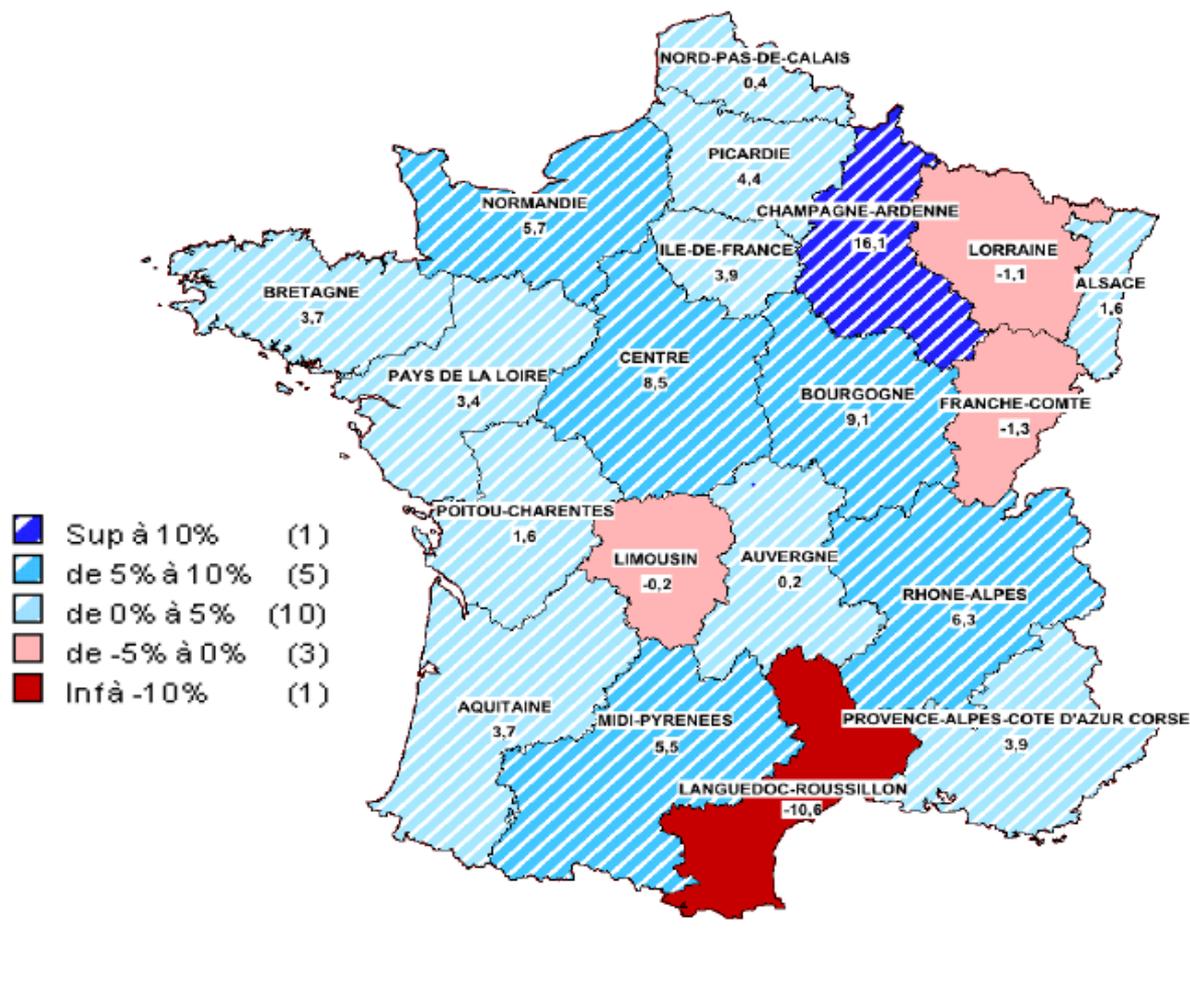
# REPRISE PROGRESSIVE DU SECTEUR

Activité globale de l'artisanat du bâtiment par trimestre  
(entreprises de moins de 20 salariés)



# PRODUCTION DE BÉTON PRÊT À L'EMPLOI

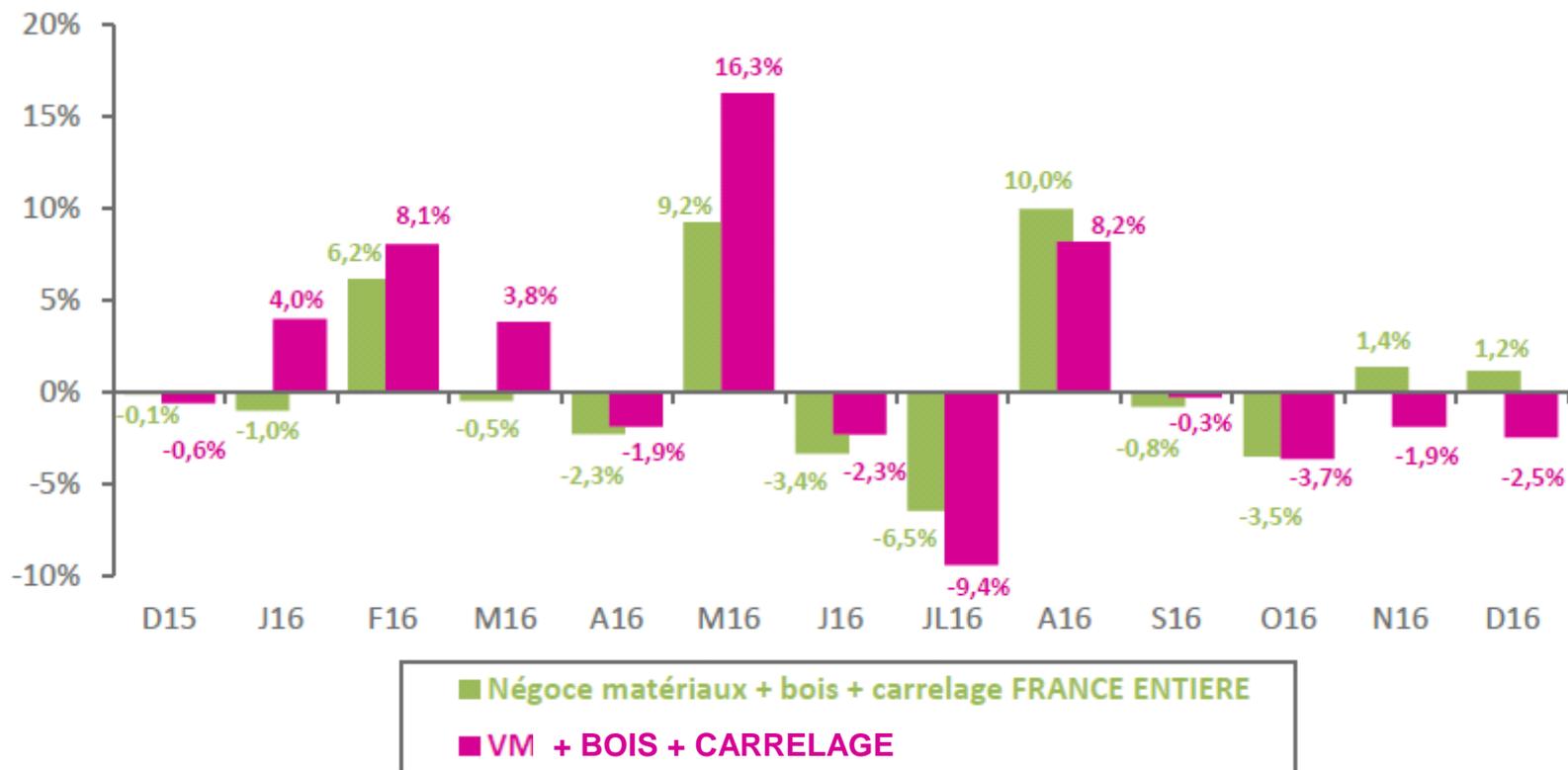
(CUMUL JANV. À DÉCEMBRE 2016 / CUMUL JANV. À DÉCEMBRE 2015, EN %)



Source : UNICEM, Enquête mensuelle BPE (données brutes) – 8 mars 2017

# PERFORMANCE DU NÉGOCE (MÉTROPOLE)

Évolution du chiffre d'affaires mensuel négoce matériaux + bois + carrelage  
(mois/même mois de l'année précédente)



Source I+C – Décembre 2016

# CHIFFRES CLÉS

En M€

	2015 <sup>1</sup> publié	2015 <sup>2</sup> retraité	2016 <sup>3</sup>	Var. N-1
Chiffre d'affaires	547,0	513,9	<b>524,2</b>	2,0%
EBITDA <sup>4</sup>	14,0	15,0	<b>18,6</b>	24,0%
ROC	0,9	2,7	<b>6,6</b>	144,0%
Résultat net	-14,6	-14,6	<b>1,5</b>	-
Résultat net part du Groupe	-14,1	-14,1	<b>1,8</b>	-
Free cash flow <sup>5</sup>	0,2	0,2	<b>3,8</b>	3,7 M€
Dettes nettes	87,1	87,1	<b>62,6</b>	-24,6 M€
Gearing	78%	78%	<b>56%</b>	-22 pts

1 Les comptes 2015 publiés étaient présentés conformément à la norme IFRS 5 (hors activités en cours de cession)

2 Les chiffres sont retraités des activités en cours de cession au 31.12.2016 conformément à la norme IFRS 5

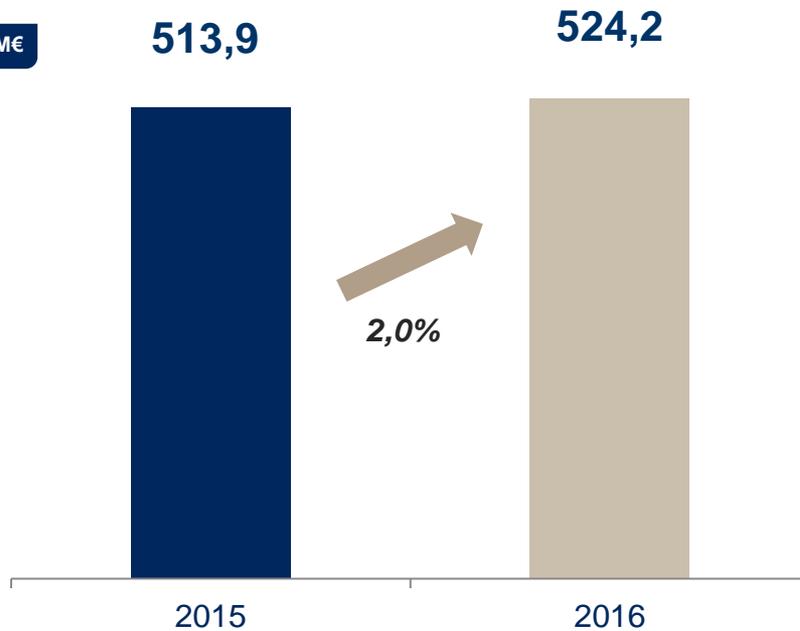
3 Les données 2016 sont présentées conformément à la norme IFRS 5 (hors activités cédées ou en cours de cession). Les procédures d'audits ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification est en cours d'émission

4 EBITDA : Résultat opérationnel courant + dotations nettes aux amortissements

5 Flux de trésorerie liés à l'activité

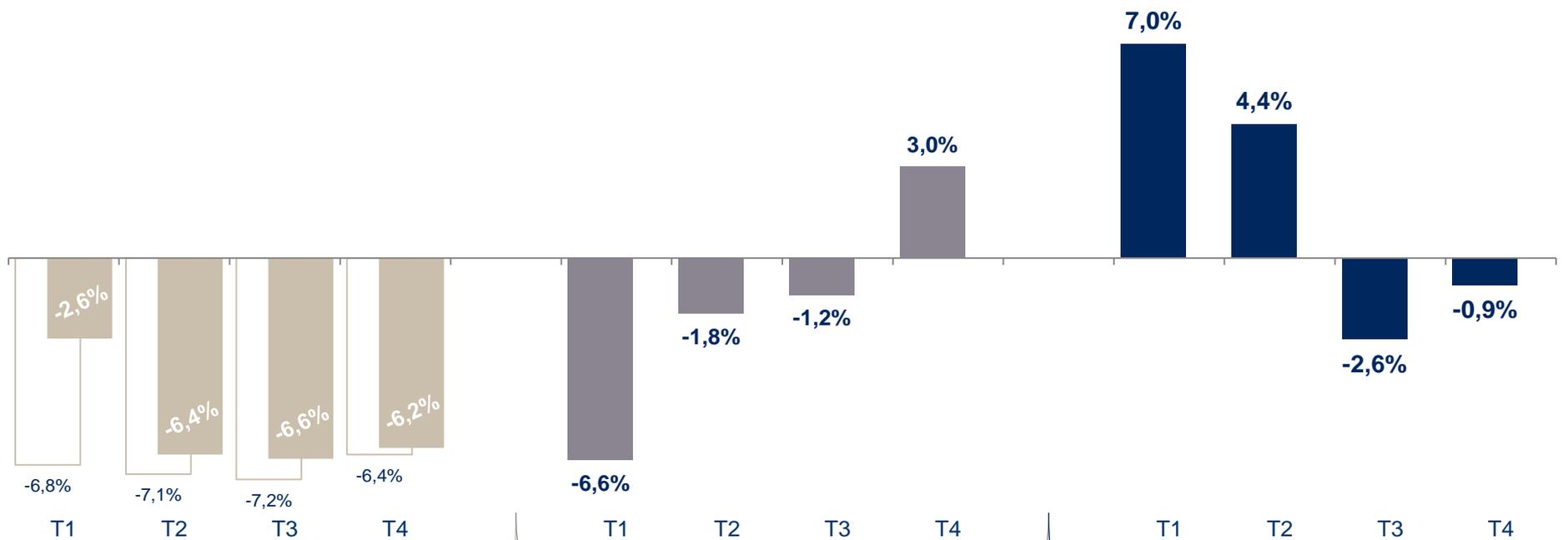
# CHIFFRE D'AFFAIRES : 524,2 M€

En M€



- ▶ Une activité plus dynamique sur le début d'année 2016
- ▶ Reprise progressive du secteur sur la période

# ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR TRIMESTRE



## Exercice 2014<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Données publiées en 2014 (avant application IFRS 5)

## Exercice 2015<sup>2</sup>



<sup>2</sup> Données publiées en 2015 (après application IFRS 5 au 31.12.2015)

## Exercice 2016<sup>3</sup>



<sup>3</sup> Données publiées en 2016 (après application IFRS 5 au 31.12.2016)

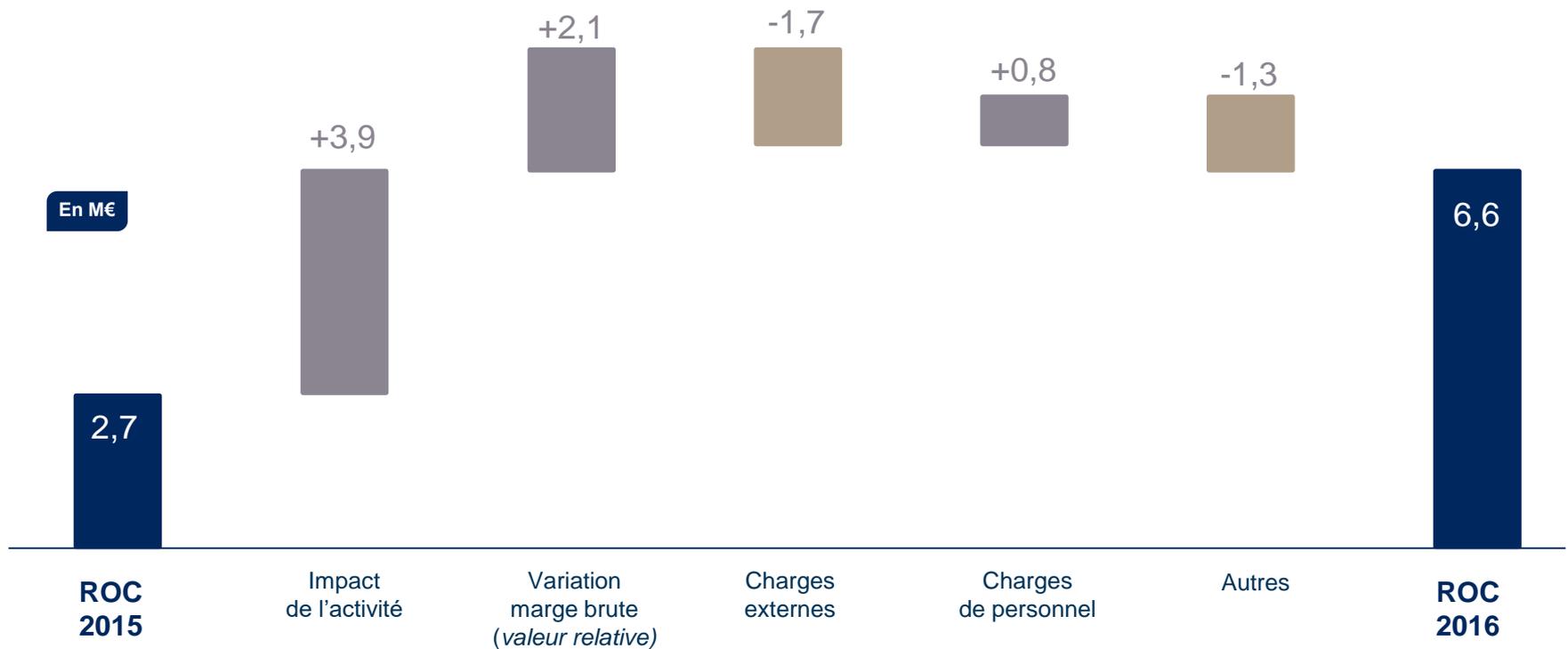
# ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉS<sup>1</sup>

En M€



<sup>1</sup>: avant élimination inter-secteurs

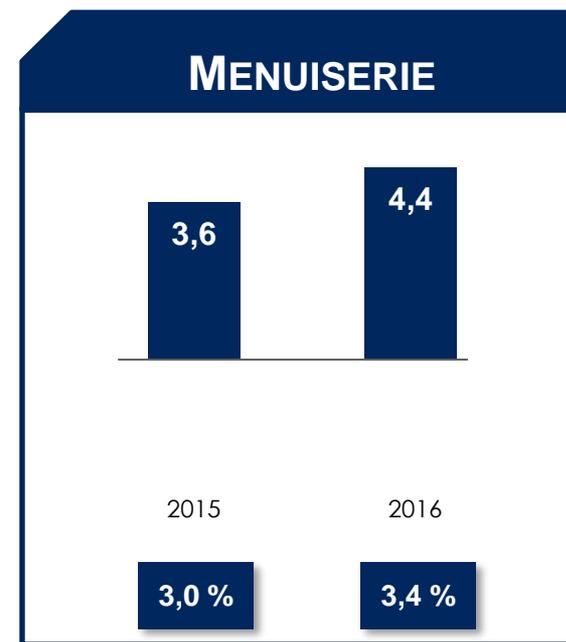
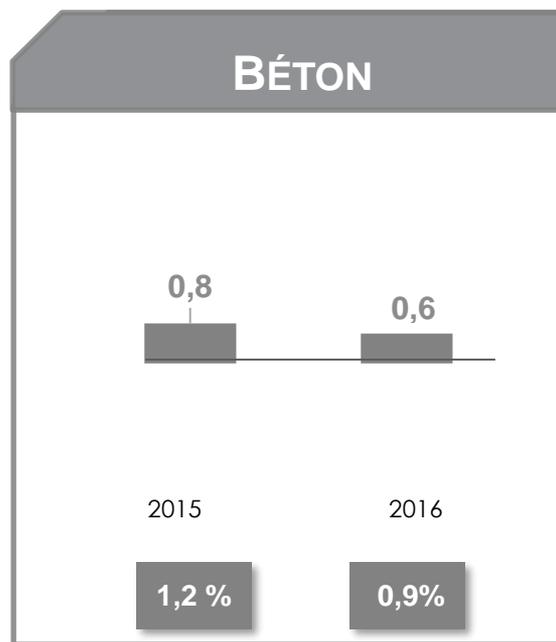
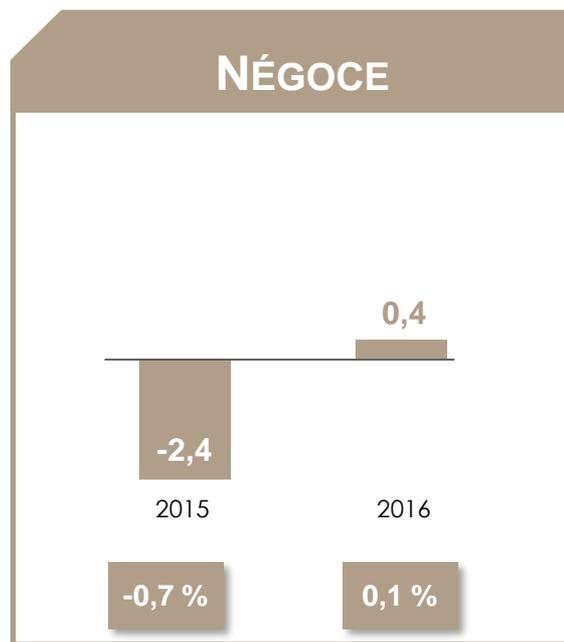
# ÉVOLUTION DU ROC



\*Autres : impôts et taxes (-0,1 M€), pertes sur créances client nettes (-0,2 M€), provisions sur stocks (+0,1 M€), autres produits et charges d'exploitation (-1,3 M€) dotations aux amortissements (+0,2 M€).

# ROC : CONTRIBUTION DES ACTIVITÉS

En M€



**Autres : +1,1 M€ en 2016 (vs +0,7 M€ en 2015)**

# ÉLÉMENTS HORS EXPLOITATION

En M€

	2015	2016	Variation N-1
Résultat opérationnel courant	2,7	6,6	3,9
Autres produits et charges opérationnels	-5,2	-0,4	+4,8
Résultat financier	-1,3	-1,8	-0,5
Impôts sur les bénéfices	1,6	-0,8	-2,4
Quote-part de résultat des S.M.E.	-0,1	-0,1	-
Résultats des sociétés en cours de cession	-12,4	-2,0	+10,4
<b>Résultat net total</b>	<b>-14,6</b>	<b>1,5</b>	<b>16,1</b>

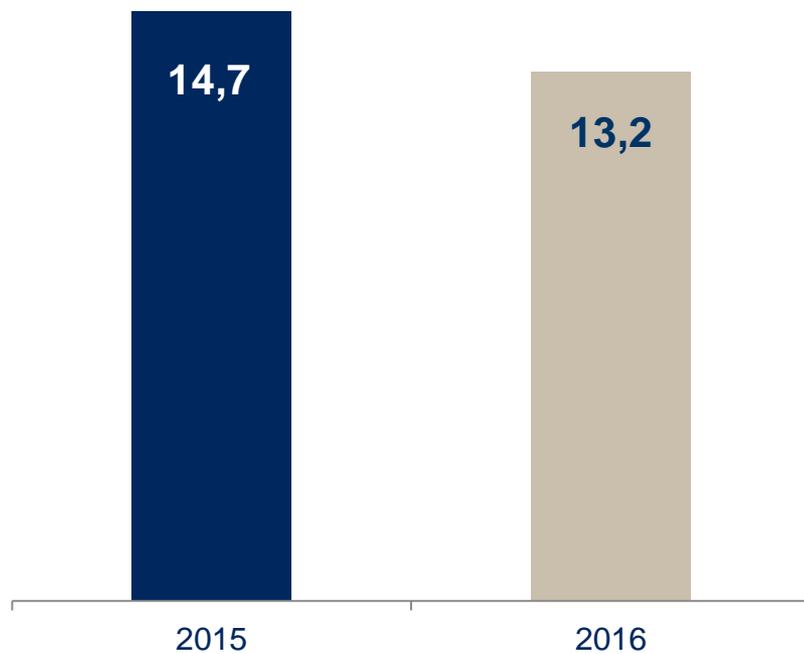
## BFR (EN NOMBRE DE JOURS)

	2015	2016	Ecart	<i>Dont impact cession</i>	<i>Dont écart à périmètre comparable</i>
Clients*	-55,5	-52,3	3,2	1,6	1,6
Stocks	-88,2	-83,5	4,7	7,4	-2,6
Fournisseurs	57,8	64,7	6,9	-0,2	7,1

*\*Les ratios clients sont retraités de l'affacturage.*

# INVESTISSEMENTS 2016

En M€



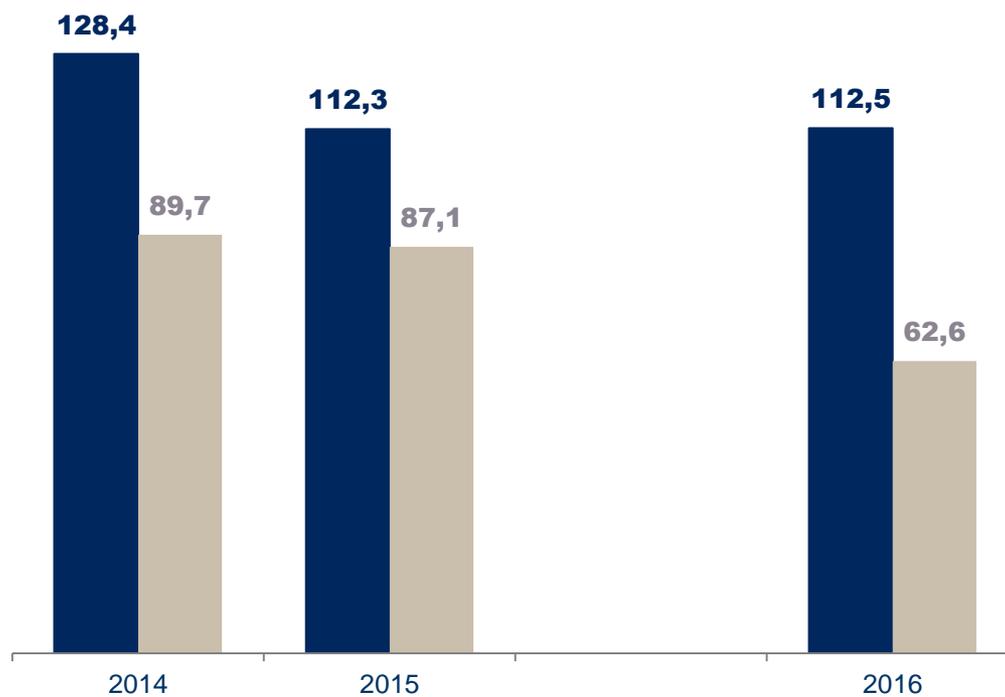
- Investissements internes dont :
  - 3,9 M€ Négoce
  - 5,0 M€ Menuiserie
  - 3,4 M€ Béton

Pas d'investissements externes en 2015 et 2016

# GEARING

En M€

Capitaux propres  
Dettes nettes

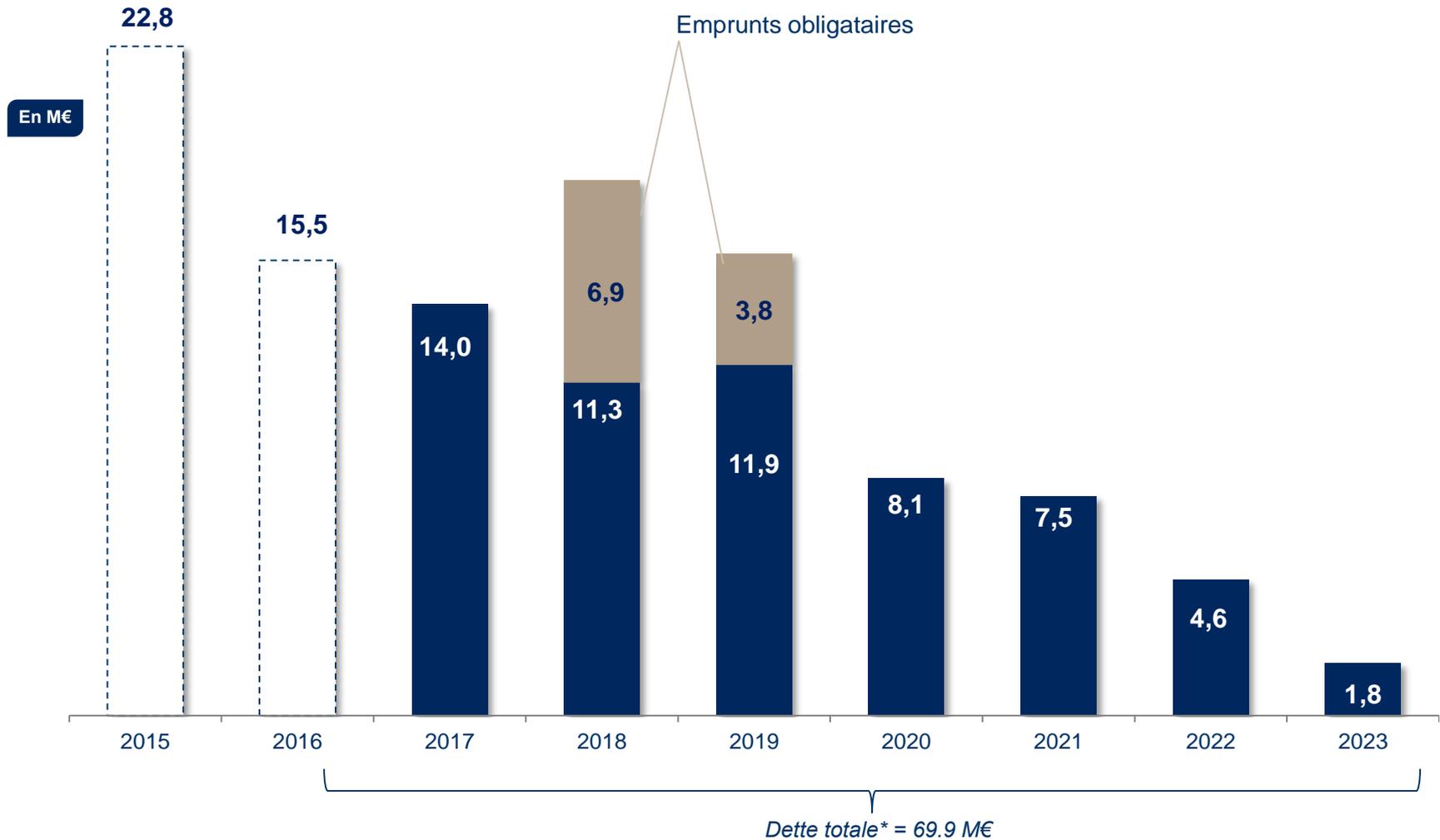


Gearing  
70%

Gearing  
78%

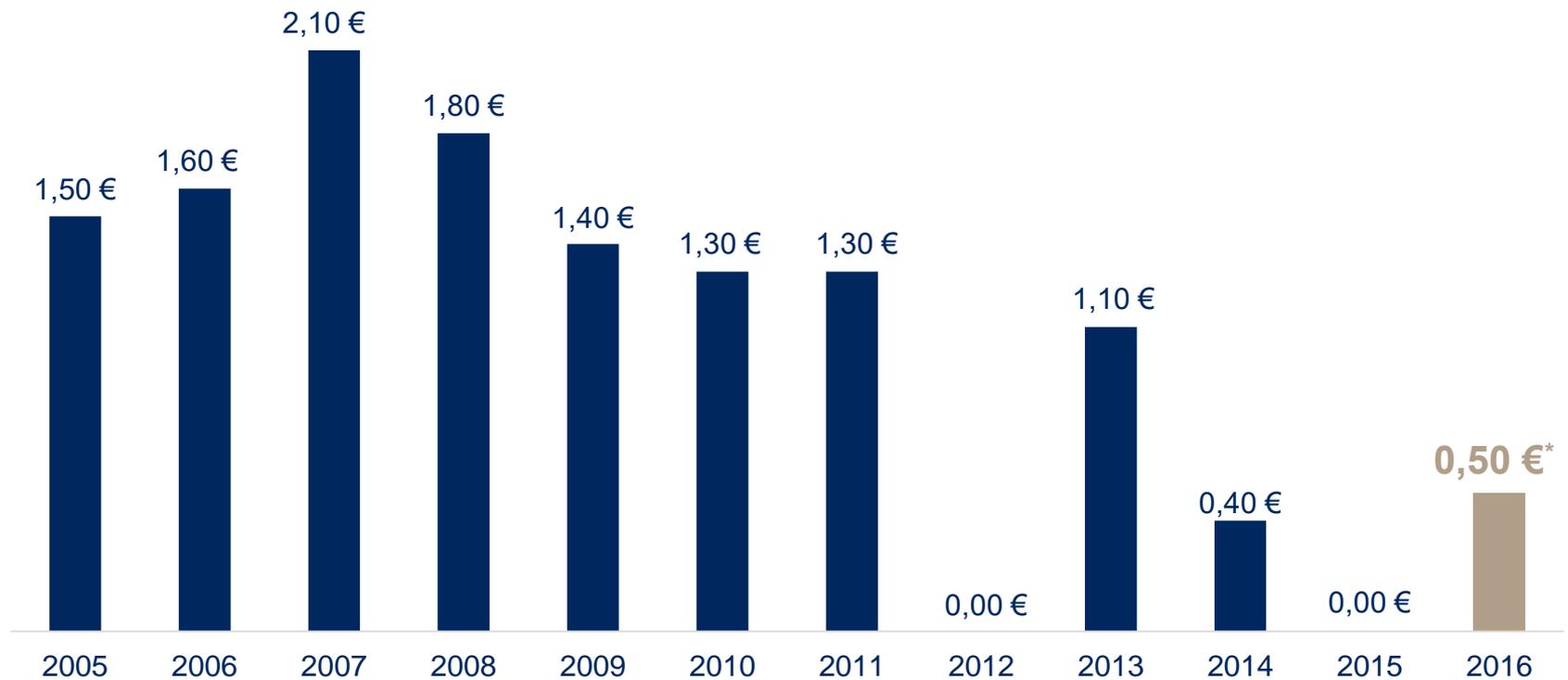
Gearing  
56%

# ÉCHÉANCIER DE LA DETTE FINANCIÈRE AU 31.12.2016



\*Dettes hors concours bancaires, comptes courants, affacturage, crédit-bail et instruments financiers, dettes et emprunts divers

# ÉVOLUTION DU DIVIDENDE



\* Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra le 24 mai 2017



**HERIGE**  
ENTREPRENEURS D'AVENIR

# ORIENTATIONS & PERSPECTIVES

# 3

# ÉVOLUTION DES VENTES DE MAISONS INDIVIDUELLES

## ÉVOLUTION ANNUELLE DE L'ACTIVITÉ

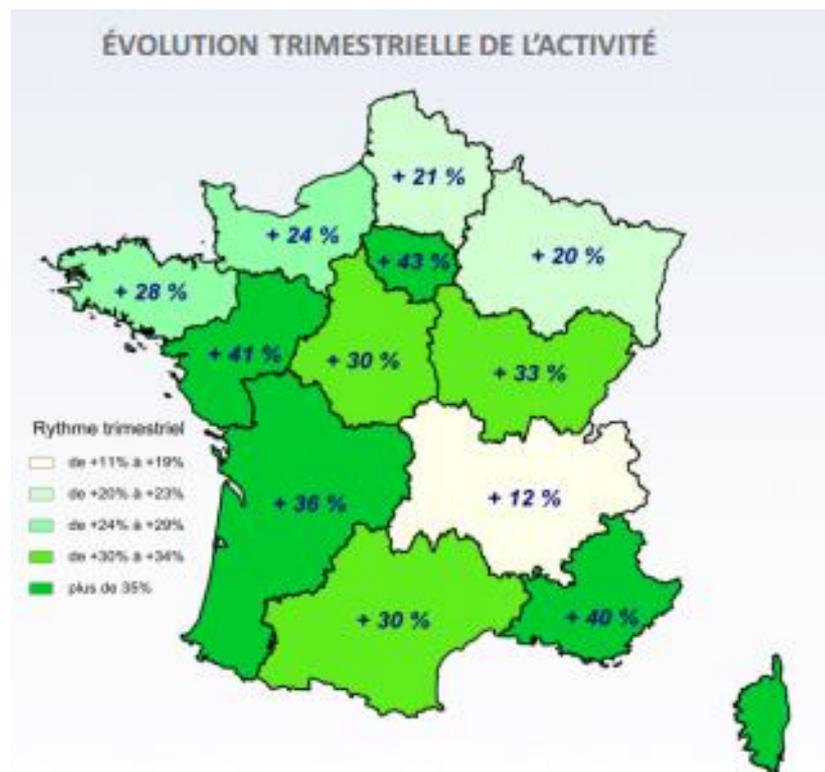
Glissement annuel à fin décembre	2014	2015	2016
Niveau annuel	-2,1%	+13,7%	+19,5%
Rappel : Variation annuelle	-2,1%	+13,7%	+19,5%



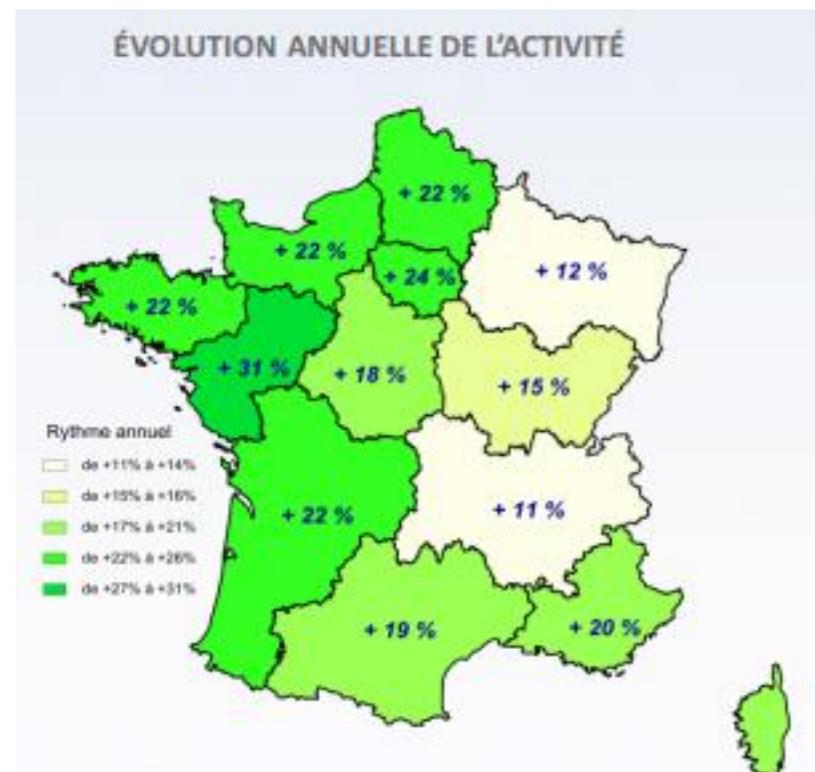
Rythme d'évolution (en %) de l'activité mesurée en niveau annuel glissant

Source : Markemétron, décembre 2016

# VENTES DE MAISONS INDIVIDUELLES DIFFUS



Rythme d'évolution en glissement annuel (en %) de l'activité mesurée en niveau trimestriel glissant



Rythme d'évolution (en %) de l'activité mesurée en niveau annuel glissant

Source : Markemétron, décembre 2016

# ENTRETIEN-RÉNOVATION : REDEMARRAGE PROGRESSIF

## Volume d'activité



Source : CAPEB – I+C

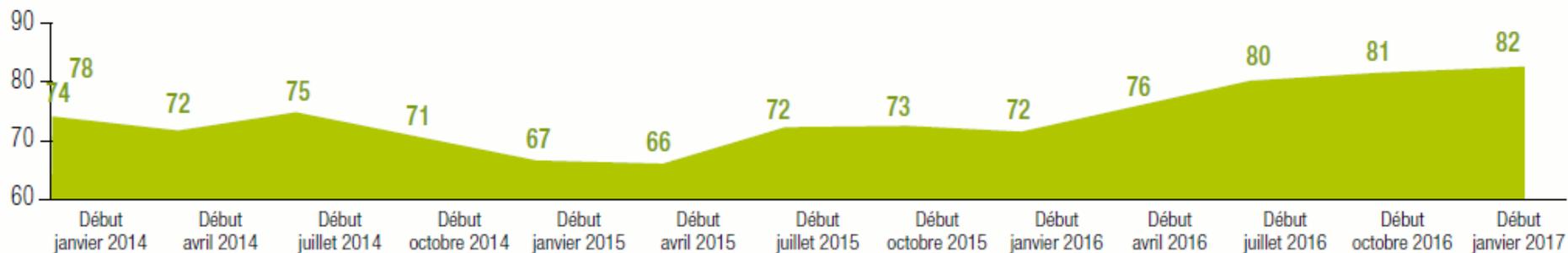
taux de croissance par-rapport au même trimestre de l'année précédente

La note de conjoncture de la CAPEB, Janvier 2017

# CARNET DE COMMANDES DES ARTISANS

- Les carnets de commandes représentent 82 jours de travail au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 (contre 72 jours un an auparavant).

Évolution des carnets de commandes en nombre de jours



Source : Note de conjoncture de la CAPEB, janvier 2017

# NOS PRIORITÉS D' ACTIONS



## **Poursuite des actions de simplification**

- Modernisation de nos marques pour renforcer leur visibilité
- Concentration sur notre cœur d'activité avec la cession d'actifs non-stratégiques
- Simplification juridique

## **Développement de services et de produits à valeur ajoutée pour nos clients dans l'ensemble des activités**

# VM : PRIORITÉ AU SERVICE CLIENTS

## ➤ Nouveau site internet VM ouvert le 25/01/17

- Accès à toutes les gammes de produits
- Environ 10 000 articles en ligne

## ➤ Facil'VM, l'extranet client

**Véritable « assistant personnel des artisans »**

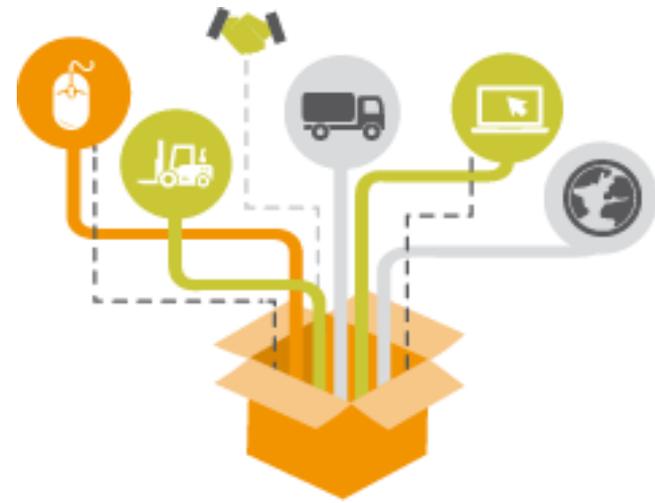
- Consultation et demande de devis on line
- Commande en ligne
- Consultation des tarifs personnalisés, des factures...

## ➤ Déploiement de CESAM

- Outil d'information et de relation entre les clients et la force de vente

## ➤ Easysite

- Offre de service site web pro clé en main pour les artisans



# EDYCEM : MODERNISATION & INNOVATION

## Evolution de la Direction Générale

- Assurée par Philippe Queneau depuis le 01/01/17

## Renouvellement / Modernisation des outils de production

- 2016 : Heric et La Barre de Monts
- 2017 : La Roche-sur-Yon et La Rochelle



## Innovation produit

- Lancement de Smartcem® : béton connecté



# ATLANTEM : PLEINS FEUX SUR AM-X

## AM-X, un concept produit innovant

- Qui raisonne fonction : chaque matériau apporte ses qualités intrinsèques : « le bon matériau au bon endroit »
- Qui apporte de la simplicité : chiffrage, vente, pose .....
- Qui offre une optimisation économique : un produit de grande diffusion
- Innovations produit seront présentées à Batimat 2017

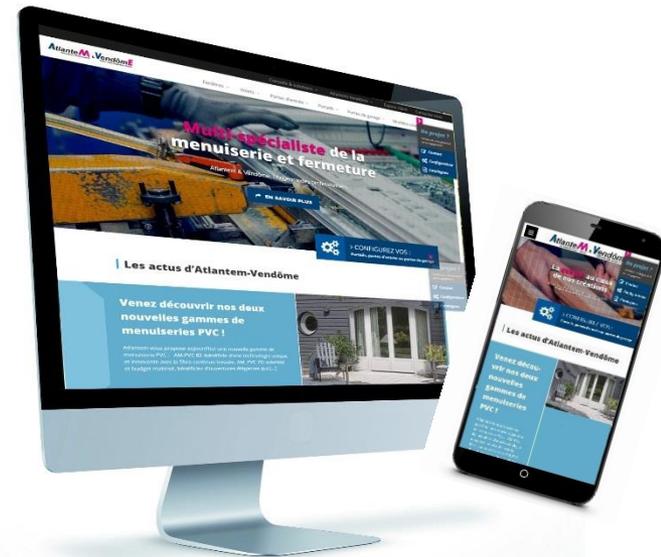


## Renforcement du réseau Solabaie

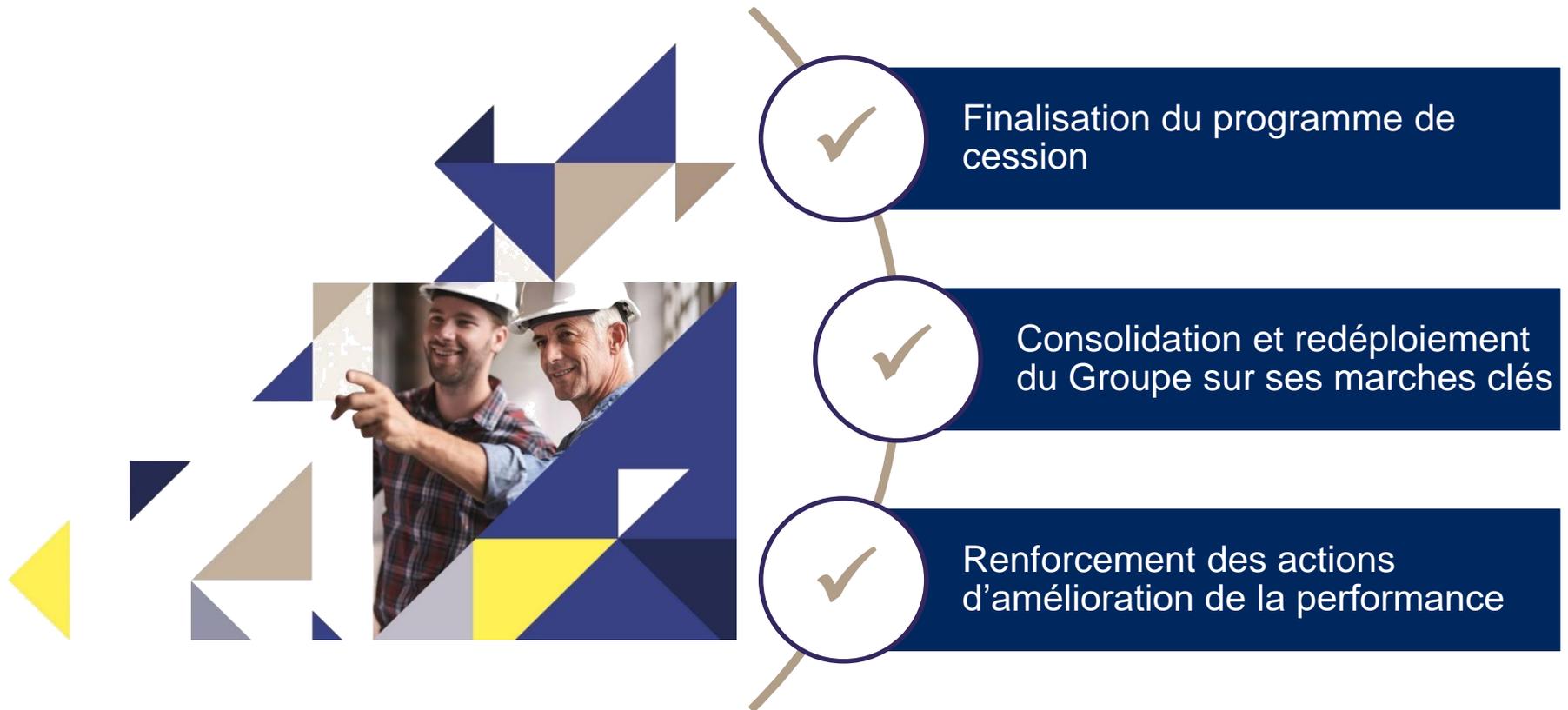
- Volonté de développement du nombre d'adhérents en 2017

## Nouveau site internet Atlantem-Vendôme

- Mise en ligne depuis le 8 mars



# STRATÉGIE 2017 – 2020



**RENFORCEMENT DES FONDAMENTAUX DU GROUPE SUR SON CŒUR D'ACTIVITÉ, AVEC UN NIVEAU DE RENTABILITÉ PERMETTANT DE FINANCER SES FUTURS DÉVELOPPEMENTS**

# ACTIONS CLÉS 2017



## Des orientations stratégiques fondées sur :

- Poursuite de la dynamique d'innovation, de modernisation et de simplification
- Accentuation du programme d'investissements en 2017
- Maintien des actions d'amélioration de l'efficacité opérationnelle et commerciale

## Dans un environnement :

- Contexte favorable de redémarrage progressif de la construction

# VIE BOURSIÈRE

- ▼ **Nombre d'actions** : 2 993 643
- ▼ **Code ISIN** : FR0000066540
- ▼ **Code Mnémonique** : HERIG
- ▼ **Marché** : EURONEXT PARIS - Compartiment C
- ▼ **Capitalisation au 31/12/2016** : 77,38 M€

**HERIG**  
**LISTED**  
**EURONEXT**



## Calendrier 2017 (publication après bourse)

Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2017

**10 mai 2017**

Chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre 2017

**25 juillet 2017**

Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2017

**12 septembre 2017**



**HERIGE**  
ENTREPRENEURS D'AVENIR

**ANNEXES**

# PRÉAMBULE

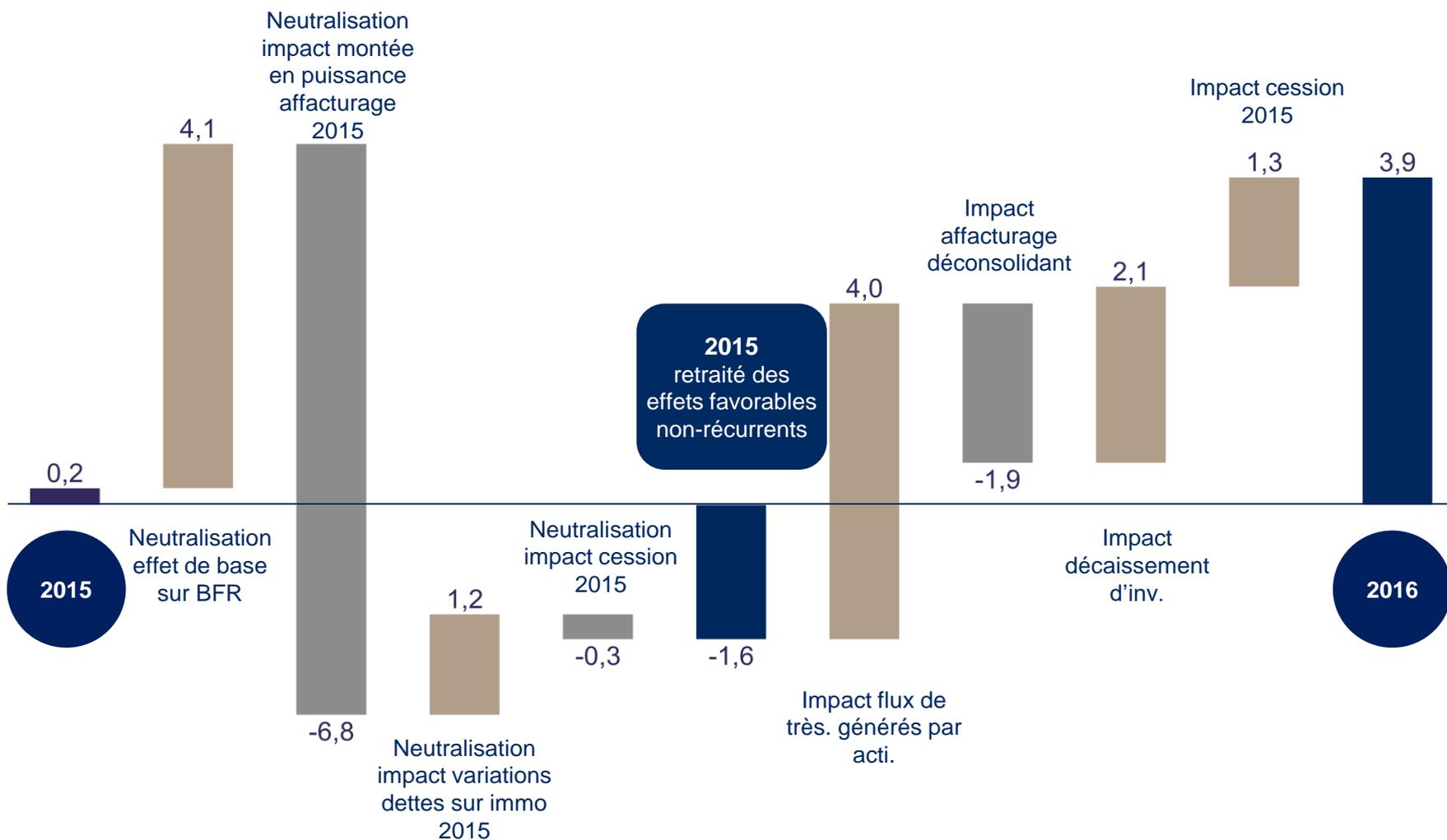
## Présentation des comptes 2016 selon la norme IFRS 5

Les éléments des postes de bilan, du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie relatifs aux activités en cours de cession sont reclassés comme suit :

- Actifs /Passifs destinés à être cédés
- Résultat net des activités en cours de cession
- Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture après flux nets liés aux activités en cours de cession

Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie au 31 décembre 2015 ont été retraités selon la norme IFRS 5 pour présenter un périmètre économique comparable

# FREE CASH FLOW (EN M€)



# BILAN ACTIF

En K€

<b>ACTIF</b>		
<b>En K€</b>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
Écarts d'acquisition	52 311	52 580
Immobilisations incorporelles	4 509	3 558
Immobilisations corporelles	78 753	82 084
Participations dans des entreprises associées	539	551
Autres actifs financiers	2 971	2 748
Impôts différés actifs	1 279	1 981
<b>Total actif non courant</b>	<b>140 362</b>	<b>143 502</b>
Stocks et en-cours	63 433	72 481
Clients et comptes rattachés	40 820	45 399
Autres créances	44 682	41 846
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 213	19 168
<b>Total actif courant</b>	<b>179 148</b>	<b>178 894</b>
Actifs destinés à être cédés	21 013	29 028
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>340 523</b>	<b>351 424</b>

# BILAN PASSIF

En K€

<b>PASSIF</b>		
En K€	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Capital	4 490	4 490
Réserves consolidées	110 047	124 017
Actions autodétenues	-5 124	-6 001
<b>Résultat part du Groupe</b>	<b>1 845</b>	<b>-14 062</b>
<b>Total capital et réserves part du Groupe</b>	<b>111 258</b>	<b>108 444</b>
Réserves	1 596	4 467
Résultat	-352	-575
<b>Total capital et réserves des participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>1 244</b>	<b>3 892</b>
<b>FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>112 502</b>	<b>112 336</b>
Impôts différés passifs	1 095	939
Provisions pour risques et charges	20 050	22 428
Emprunts et dettes financières	56 787	56 169
Autres passifs non courants	67	74
<b>Total passif non courant</b>	<b>77 999</b>	<b>79 610</b>
Emprunts et dettes financières	35 989	50 138
Dettes fournisseurs	70 865	66 459
Provisions pour risques et charges	342	819
Autres passifs courants	24 956	27 809
<b>Total passif courant</b>	<b>132 152</b>	<b>145 225</b>
Passifs liés à des actifs destinés à être cédés	17 870	14 253
<b>TOTAL DU PASSIF ET DES FONDS PROPRES</b>	<b>340 523</b>	<b>351 424</b>

# COMPTE DE RÉSULTAT

En K€

En K€	2016	2015*
Chiffre d'affaires	524 187	513 911
Achats consommés	-324 648	-320 348
Charges de personnel	-107 038	-107 885
Charges externes	-70 671	-69 012
Impôts et taxes	-8 755	-8 616
Dotations / reprises amortissements	-12 058	-12 278
Dotations / reprises provisions	485	505
Autres produits d'exploitation	7 814	9 941
Autres charges d'exploitation	-2 737	-3 528
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>6 579</b>	<b>2 690</b>
Autres produits opérationnels	473	642
Autres charges opérationnelles	-853	-5 818
<b>Total autres produits et charges opérationnels</b>	<b>-380</b>	<b>-5 176</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6 199</b>	<b>-2 486</b>
Produits financiers	412	894
Charges financières	-2 206	-2 189
<b>Résultat financier</b>	<b>-1 794</b>	<b>-1 295</b>
Impôts sur les résultats	-759	1 622
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-120	-70
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>3 526</b>	<b>-2 229</b>
Résultat net des activités abandonnées ou en cours de cession	-2 033	-12 408
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>1 493</b>	<b>-14 637</b>
dont Résultat net - part du Groupe	1 845	-14 062

\*Résultat 2015 retraité suite à l'application des normes IFRS 5

# TFT

En K€

En K€	2016	2015*
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
<b>Résultat net total consolidé</b>	<b>1 493</b>	<b>-14 637</b>
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- amortissements et provisions	10 827	24 263
- autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	635	1 307
- plus et moins-values de cession et autres	-1 045	36
- quote-part des sociétés mises en équivalence	120	4 768
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	295
- coût de l'endettement financier net	1 745	1 803
- charges d'impôts	980	-1 046
<b>Capacité d'autofinancement avant impôts et frais financiers</b>	<b>14 755</b>	<b>16 789</b>
Coût de l'endettement financier net payé	-1 722	-2 071
Impôts payés	-711	-1 234
Variation du BFR lié à l'activité	3 203	2 693
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>15 525</b>	<b>16 177</b>
<i>Dont flux opérationnels liés aux activités en cours de cession</i>	<i>1 782</i>	<i>2 489</i>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisitions d'immobilisations	-13 110	-16 491
Cessions d'immobilisations	1 329	325
Incidence sur la variation de périmètre	13 652	53
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>1 871</b>	<b>-16 113</b>
<i>Dont flux d'investissements liés aux activités en cours de cession</i>	<i>13 058</i>	<i>-735</i>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires	-	-977
Dividendes versés aux tiers détenant des participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	-109	-89
Augmentations de capital en numéraire	-	-
Acquisitions d'intérêts minoritaires sans prise de contrôle	-125	-202
Émissions d'emprunts	13 418	17 834
Remboursements d'emprunts	-14 568	-23 641
Rachats et reventes d'actions propres	98	67
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-1 286</b>	<b>-7 008</b>
<i>Dont flux de financement liés aux activités en cours de cession</i>	<i>-450</i>	<i>-1 686</i>
Incidence de la variation des taux de change	152	-135
<b>Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>16 262</b>	<b>-7 079</b>
<i>Dont variation de trésorerie et équivalents de trésorerie des activités en cours de cession</i>	<i>14 390</i>	<i>68</i>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>-14 198</b>	<b>-7 119</b>
<i>Dont trésorerie d'ouverture des activités en cours de cession</i>	<i>-8 250</i>	<i>-8 318</i>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>2 063</b>	<b>-14 198</b>
<i>Dont trésorerie de clôture des activités en cours de cession</i>	<i>6 140</i>	<i>-8 250</i>
<b>Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>16 261</b>	<b>-7 079</b>

\*TFT 2015 retraité suite à l'application des normes IFRS 5