# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2026

HERIGE
INDUSTRIES

# SOMMAIRE


1 **HERIGE Industries**

2 Résultats semestriels 2026

3 Tendances Marchés

4 Orientations & Perspectives Groupe

**15** sites industriels menuiserie
(France & Canada)

**3** usines de préfabrication béton

**3** usines préfabrication structures bois

**39** centrales à béton

**1** plateforme de recyclage de matériaux inertes

**1** centre R&D matériaux inertes

**6** agences matériaux et TP
(La Réunion)

**5** plateformes logistiques

**~135** adhérents au réseau de distribution B to C

# ACTEUR DU BÂTIMENT
## DEPUIS 1907

### MENUISERIE

Fabricant de menuiseries et solutions de fermeture

Savoir-faire multi-produits et multimatériaux, en France et au Canada

### BÉTON

Fabricant de produits préfabriqués en béton

Producteur de bétons prêts à l'emploi

Recycleur de matières inertes

### AUTRES ACTIVITÉS

Fabricant de structures préfabriquées en bois

Négociant de matériaux de construction à la Réunion

» Chiffre d'affaires 2025
**379,4 M€**

» Près de **1 700** collaborateurs

» Côté en Bourse depuis 1990
Un capital détenu à **65%** par les familles ROBIN et CAILLAUD et à plus de 4**%** par les collaborateurs

# UNE POLITIQUE DE **DURABILITÉ** RECONNUE

HERIGE Industries a obtenu **en juin 2026 la médaille d'argent EcoVadis avec un score de 79/100**, en hausse par rapport à 2025. Cette notation place le Groupe parmi le top 7 % des entreprises évaluées.

Les objectifs de réduction de gaz à effet de serre du Groupe **ont été validés par l'initiative Science Based Targets (SBTi).**

HERIGE Industries s'engage ainsi d'ici 2030 (par rapport à 2020) à :

REDUIRE DE 42% les émissions de carbone liées à nos propres activités (scope 1 et 2)

ADRESSER 67% des émissions de carbone de notre chaîne de valeur (scope 3)

# SOMMAIRE


1 HERIGE Industries

2 **Résultats semestriels 2026**

3 Tendances Marchés

4 Orientations & Perspectives Groupe

# **ENVIRONNEMENT** DE MARCHÉ

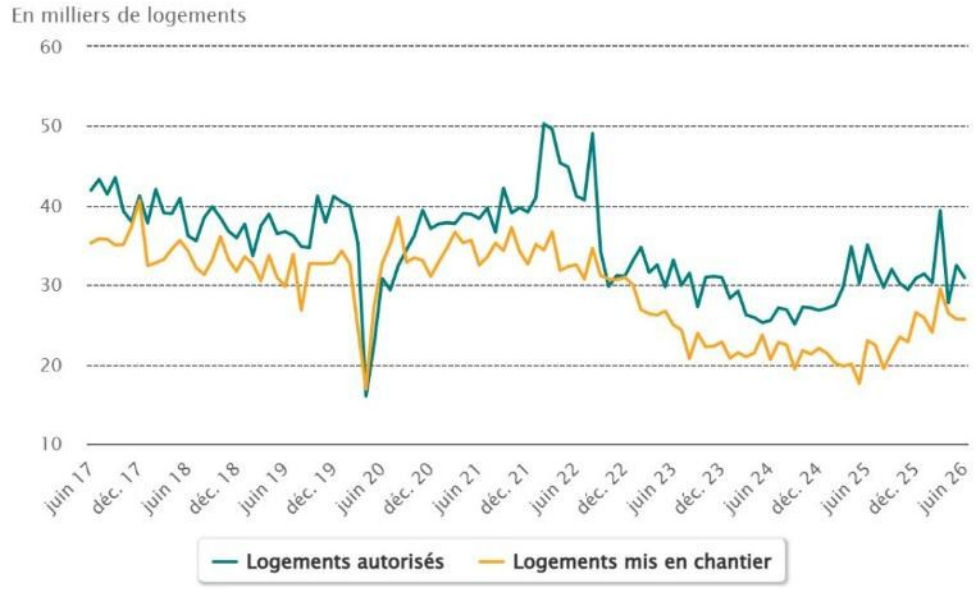
## Une activité qui s'adapte

- Résilience de l'activité dans un environnement incertain
- Economie nationale peu dynamique (PIB, pouvoir d'achat des ménages, inflation, taux des crédits immobiliers)
- Marché du bâtiment contraint par les coûts de financement, les dispositifs d'aide à la rénovation, les exigences environnementales
- Conflit au Moyen-Orient : Hausse des coûts de production liée à l'augmentation significative des coûts des principaux intrants, notamment le ciment, l'acier, les résines plastiques + Impact Fret et logistique : augmentation des coûts de l'énergie et des carburants

# **ENVIRONNEMENT** DE MARCHÉ

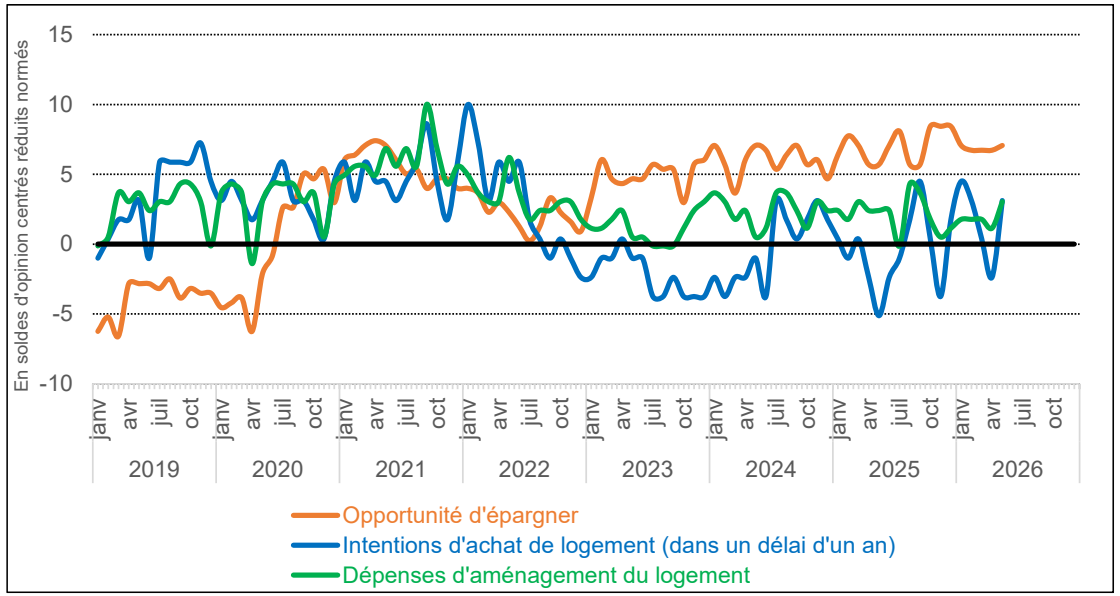
## UN REBOND CONTRARIÉ DE L'ACTIVITÉ SUR LE 1ER SEMESTRE 2026

### NOMBRE DE LOGEMENTS AUTORISÉS ET MIS EN CHANTIER AU MOIS LE MOIS



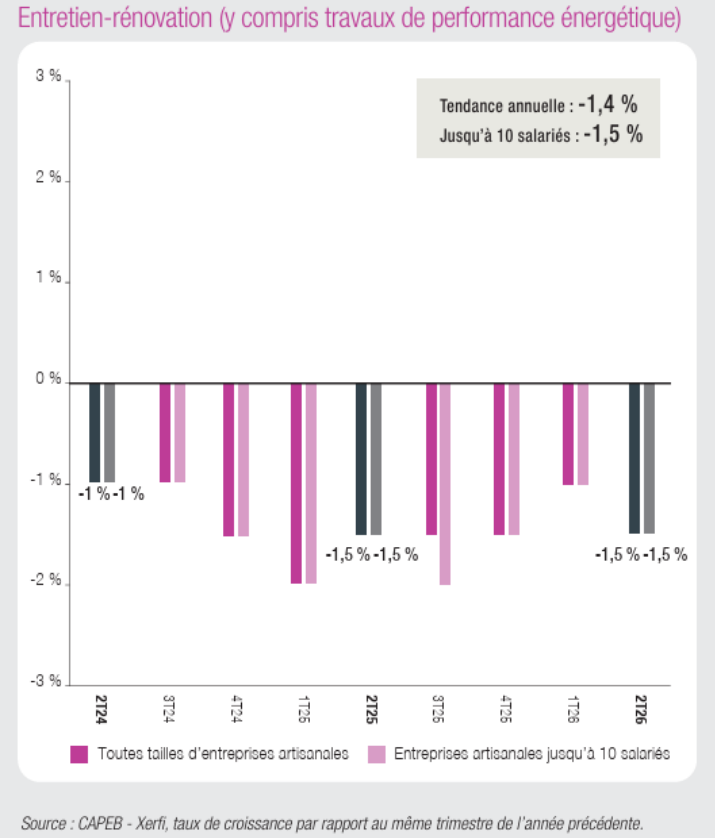

*Source : SDES, Sit@del2, estimations à fin juin 2026*

### PERSPECTIVES DE DÉPENSES EN IMMOBILIER DES MÉNAGES




*Source : calculs FFB d'après Insee*

# REPLI DE L'ENTRETIEN-RÉNOVATION




*Source : CAPEB - Xerfi, taux de croissance par rapport au même trimestre de l'année précédente.*

**Après une baisse de -1,0% au premier trimestre, le volume d'activité de l'entretien-amélioration se dégrade de nouveau au deuxième trimestre 2026, à -1,5%**

# CHIFFRES CLÉS
## COMPTE DE RÉSULTATS

| Normes françaises – M€ | S1 2025 | S1 2026 | Var. |
|---|---|---|---|
| **Chiffre d'affaires** | **198,9** | **200,8** | **+2,0 M€** |
| **Marge Brute**<br>*% sur CA* | **102,0**<br>**51,3%** | **101,3**<br>**50,4%** | **-0,7 M€**<br>**-0,9 pt** |
| **EBITDA**[1]<br>*% sur CA* | **8,0**<br>***4,0%*** | **6,0**<br>***3,0%*** | **-2,0 M€**<br>**-1,0 pt** |
| **REX**[2]<br>*% sur CA* | **0,7**<br>***0,3%*** | **(0,8)**<br>**-** | **-1,5 M€** |
| **Résultat net** | **(3,9)** | **(2,4)** | **+1,5 M€** |

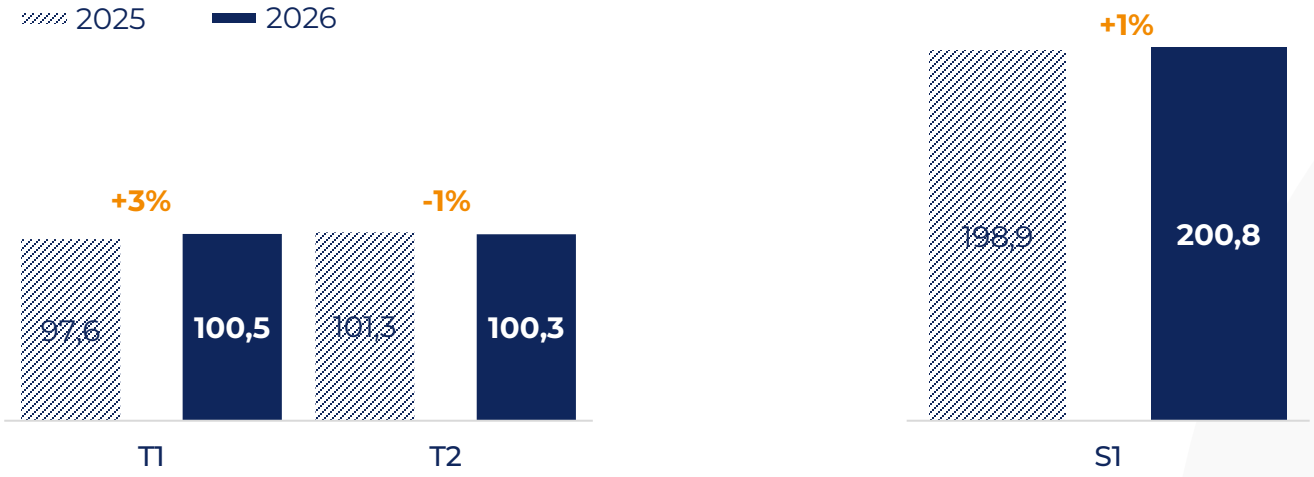
1. EBITDA : résultat d'exploitation + dotations nettes aux amortissements
2. REX avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition

- **Résilience du chiffre d'affaires en croissance de +1%** (-0,9% retraité effet calendaire)
- **Maintien du taux de marge brute** (-0,9 pt) dans un environnement de baisse des volumes, hausse des intrants et pression concurrentielle
- **Taux de marge EBITDA 2025 en retrait de 1,0 pt :** hausse des charges externes (énergie & transport) partiellement compensée par les économies de charges de personnel
- **REX** impacté par le climat attentiste du secteur et par la hausse des charges liées au conflit au Moyen-Orient
- Résultat net en amélioration de 1,5 M€

# CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2026

## Ralentissement de la croissance au T2 2026

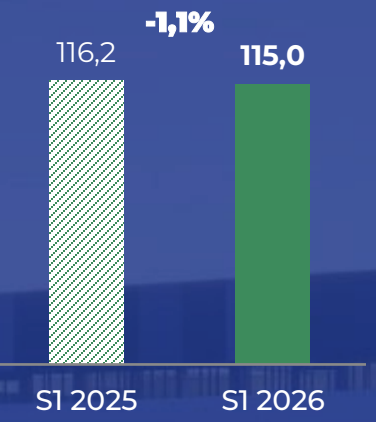
**Chiffre d'affaires périmètre courant - en M€**




### ACTIVITÉ MENUISERIE

Marché de la construction peu porteur au S1

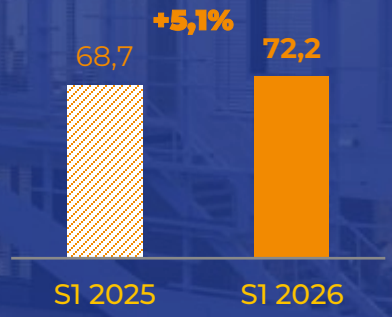
Bonne tenue de l'activité Chantiers




### ACTIVITÉ BÉTON

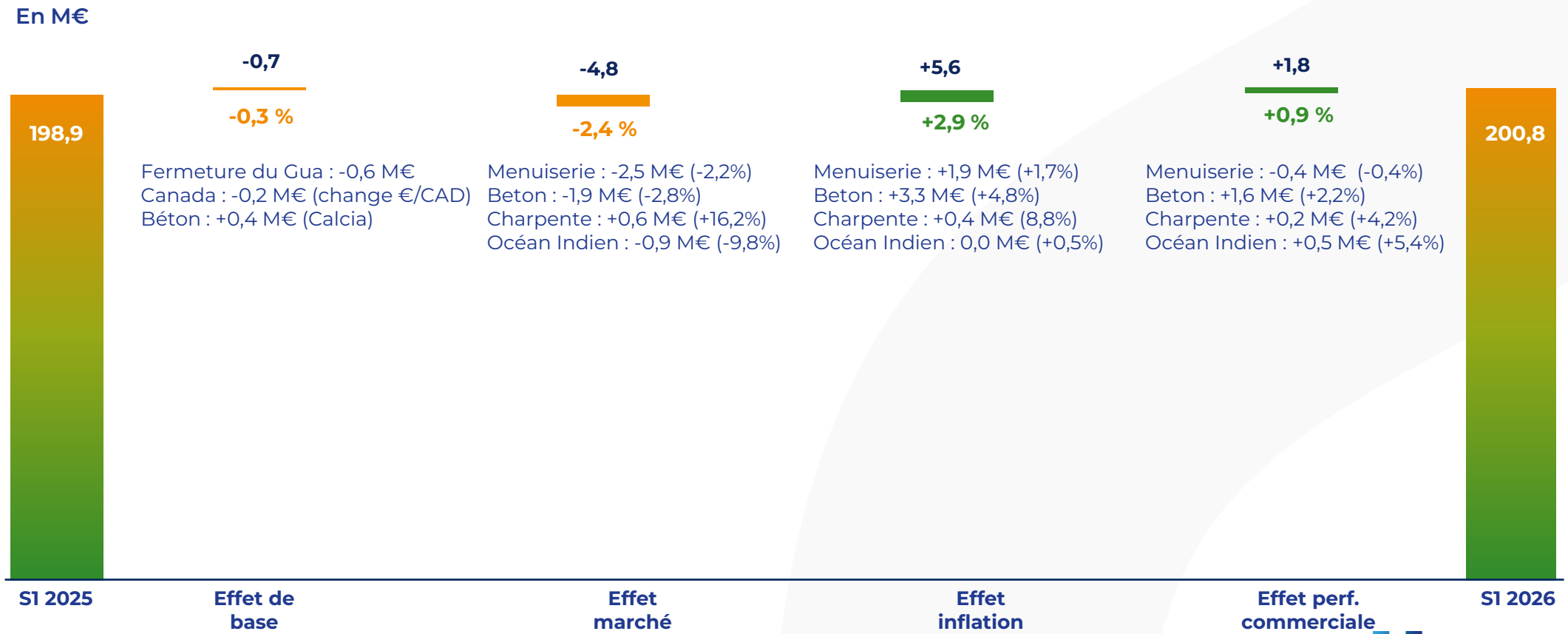
Hausses tarifaires pour compenser l'évolution des coûts des matières premières et de l'énergie

Volumes affectés par un marché atone et des perturbations liées aux fortes chaleurs



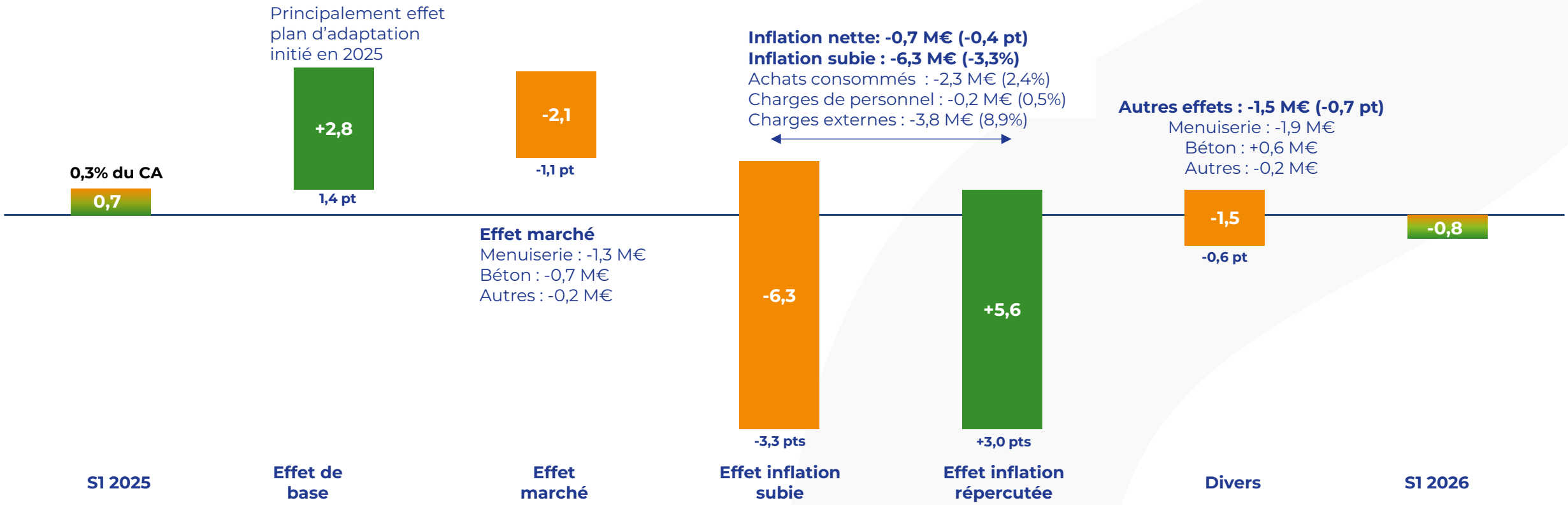
# ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Activité +2,0 M€ (+1,0% -0,9%) : résilience dans un marché en recul de 2,4% (impact -4,8 M€)



# ÉVOLUTION **DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION**

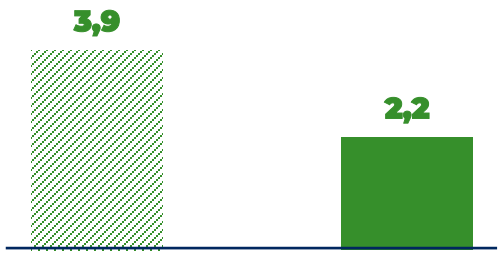
Le recul du marché et l'inflation subie, sont en partie compensés par la hausse des prix de vente et le plan d'adaptation



# **PERFORMANCE** OPÉRATIONNELLE PAR MÉTIER

REX - en M€

## Menuiserie industrielle




## Industrie du Béton

*** Autres : -2,4 M€ au S1 2026 vs -3,1 M€ au S1 2025**

# RÉSULTAT NET

| Normes françaises – M€ | S1 2025 | S1 2026 | Var. |
|---|---|---|---|
| **REX avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition** | **0,7** | **(0,8)** | **-1,5 M€** |
| Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | **(2,3)** | **(0,8)** | **+1,5 M€** |
| **REX après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition** | **(1,7)** | **(1,7)** | **-** |
| Résultat financier | **-** | **(0,5)** | **-0,5 M€** |
| Autres produits & charges opérationnels | **(2,0)** | **(0,2)** | **+1,8 M€** |
| Impôts sur les bénéfices | **(0,3)** | **(0,1)** | **+0,2 M€** |
| **Résultat net consolidé** | **(3,9)** | **(2,4)** | **+1,5 M€** |

- **Amortissements des écarts d'acquisition >** Menuiserie 0,8 M€ (fin du plan d'amortissement sur le Béton en 2025)
- **Résultat financier** > baisse des produits de placement
- **Exceptionnel** > 0,2 M€ de coûts nets liés au plan d'adaptation

# CHIFFRES CLÉS
## BILAN

| Normes françaises M€ | S1 2025 | 2025 | S1 2026 | Var. sur 6 mois |
|---|---|---|---|---|
| Fonds propres | 147,1 | 143,0 | 140,6 | -2,4 M€ |
| Dette nette | 26,1 | 29,4 | 39,0 | +9,6 M€ |
| Trésorerie[1] | 49,5 | 36,0 | 40,3 | -4,3 M€ |
| Gearing[2] | 17,7% | 20,5% | 27,7% | +7,2 pts |

1. Trésorerie nette des concours bancaires courants
2. Endettement financier net sur fonds propres

**Une structure financière préservée**

# ÉVOLUTION DU **BFR**

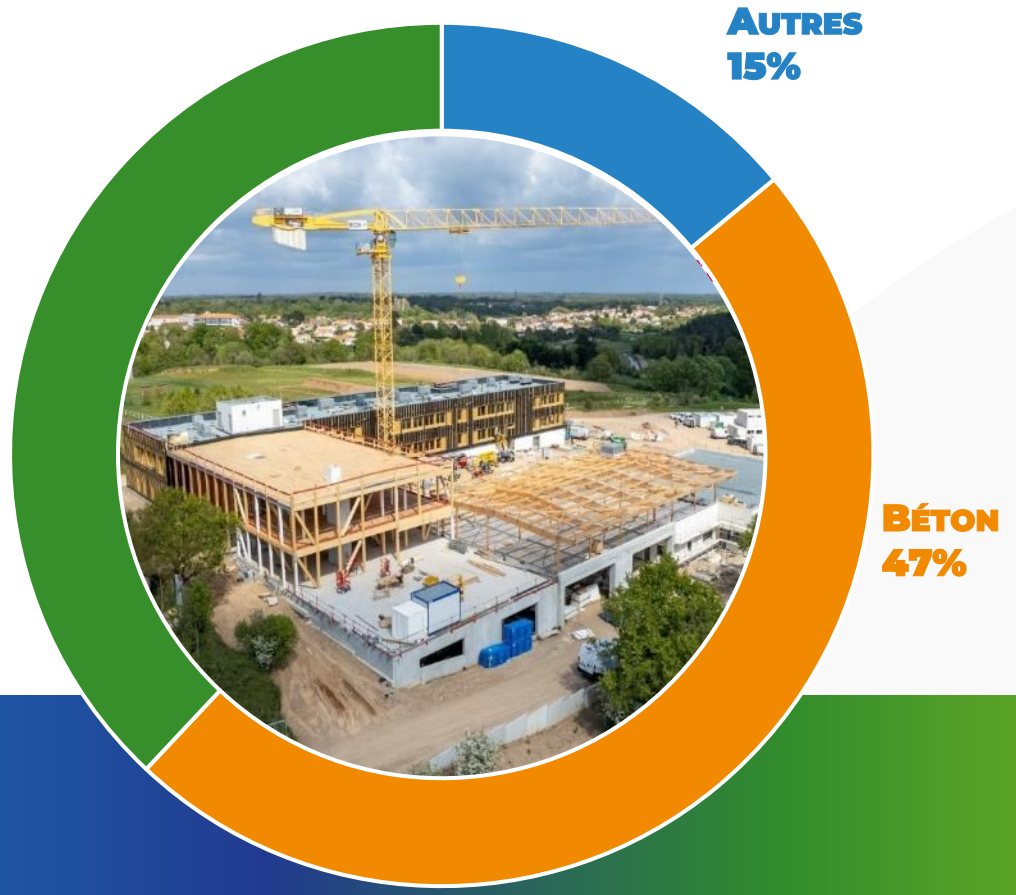
| Normes françaises – M€ | S1 2025 | S1 2026 | Var. |
|---|---|---|---|
| **Stocks**<br>*Soit nb de jours d'achats consommés trimestriels HT* | **40,6**<br>*73,5* | **42,8**<br>*75,8* | **+2,2**<br>*+2,3* |
| **Clients**<br>*Soit nb de jours de CA trimestriels TTC* | **74,3**<br>*55,3* | **78,2**<br>*58,8* | **+3,9**<br>*+3,5* |
| **Fournisseurs**<br>*Soit nb de jours d'achats et charges externes trimestriels TTC* | **-51,6**<br>*55,8* | **-52,8**<br>*54,3* | **-1,2**<br>*-1,5* |
| **Autres dettes et créances**<br>*Soit nb de jours de CA trimestriels HT* | **-7,2**<br>*6,4* | **-4,3**<br>*3,9* | **+2,9**<br>*-2,5* |
| **BFR**<br>*Soit nb de jours de CA trimestriels HT* | **56,1**<br>*49,8* | **64,0**<br>*57,4* | **7,9**<br>*7,6* |

- Hausse du BFR de 7,9 M€
  - Effet activité -2,4 M€
  - Effet rotation +10,5 M€

- **Rotation des stocks** > stockage de matières et produits Menuiserie (+1,6 M€) en prévision de hausses tarifaires

- **Dégradation des délais de règlements clients** > +5 jours sur la Menuiserie et le Béton en lien notamment avec la mise en place des surcharges liées à la crise au Moyen Orient

# INVESTISSEMENTS ORGANIQUES DE PRODUCTIVITÉ ET DE MAINTENANCE : 4,3 M€ AU S1 2026



# SOMMAIRE


1 HERIGE Industries

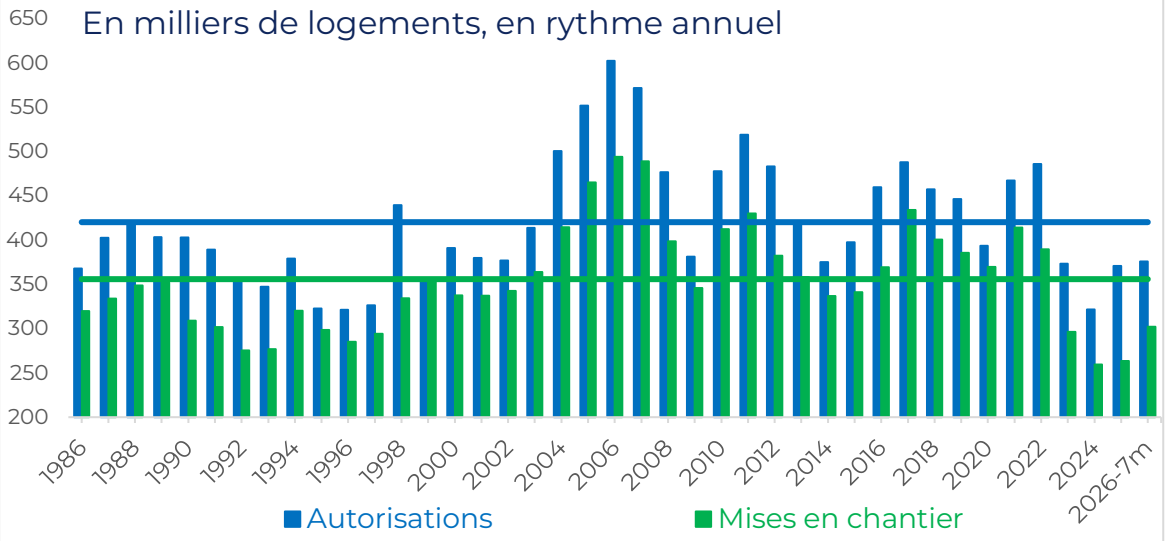
2 Résultats semestriels 2026

3 **Tendances Marchés**

4 Orientations & Perspectives Groupe

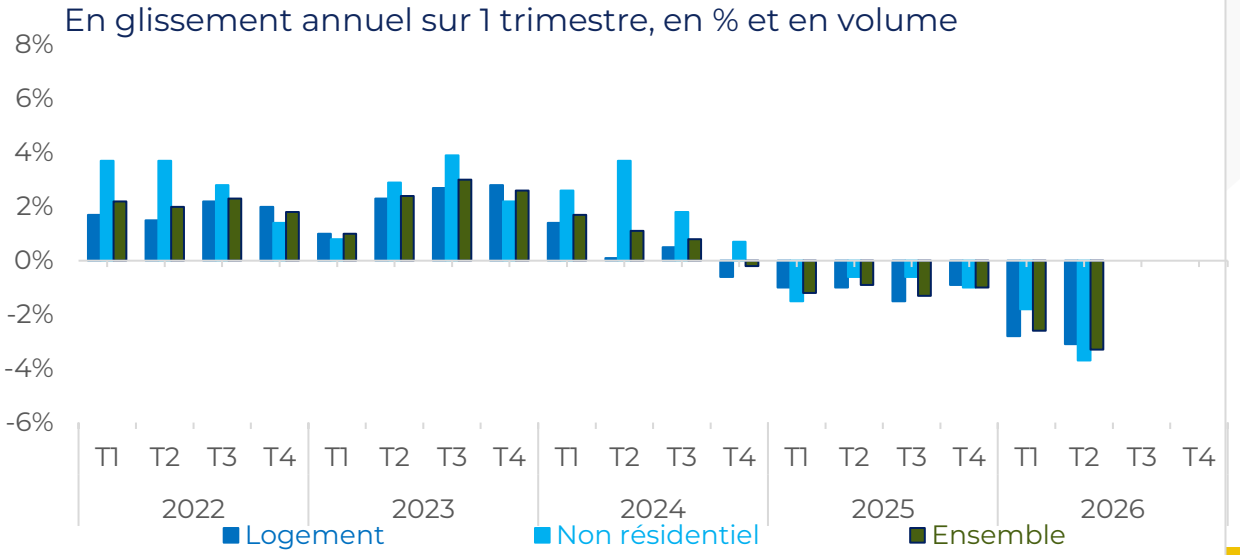
# DES **INDICATEURS DE MARCHÉS** FORTEMENT DÉFAVORABLES

## Les mises en chantier de logements restent à faible niveau



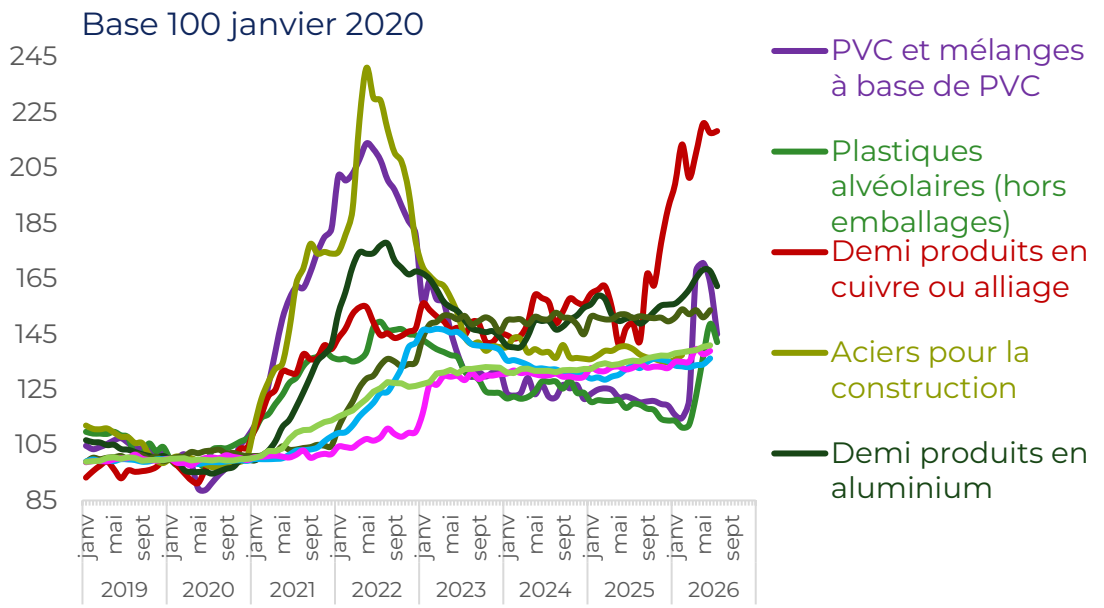

*Source : SDES, Sit@del2, estimations à fin juin 2026*

## Amélioration-entretien se dégrade toujours plus

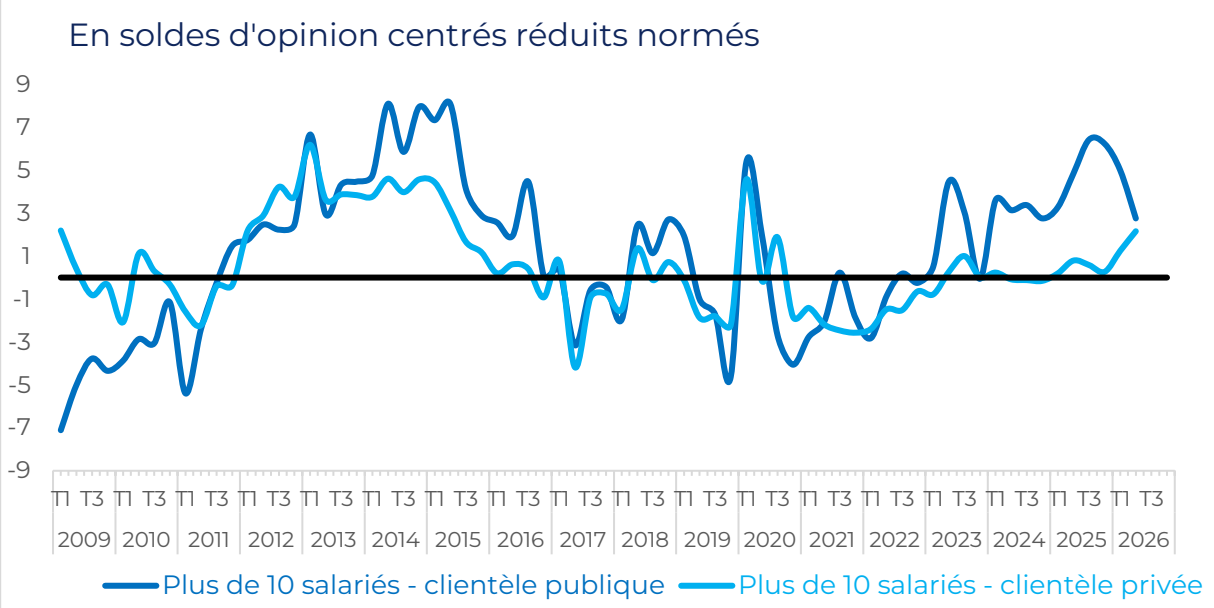


# UNE **SITUATION CRITIQUE** DES ENTREPRISES DU BÂTIMENT

## Hausse des prix des matériaux depuis le conflit au Moyen-Orient




## Des délais de paiement plus longs que la moyenne des 35 dernières années




Source : calculs FFB d'après Insee

# SOMMAIRE


1 HERIGE Industries

2 Résultats semestriels 2025

3 Tendances Marchés

4 **Orientations & Perspectives Groupe**

# CAPACITÉ INDUSTRIELLE ET ORGANISATION
## AU SERVICE DE LA PERFORMANCE

### CRÉATION D'UN PÔLE BOIS

- **Accélérer le développement de l'activité bois** en :
  > Renforçant la proximité avec les acteurs clés du marché > Maximisant le potentiel de croissance commerciale
- **Générer des synergies et des gains d'efficacité** grâce à une coordination interne renforcée sur les 3 sites de production
- **Soutenir la performance opérationnelle** via l'amélioration continue de l'offre, de la qualité de service

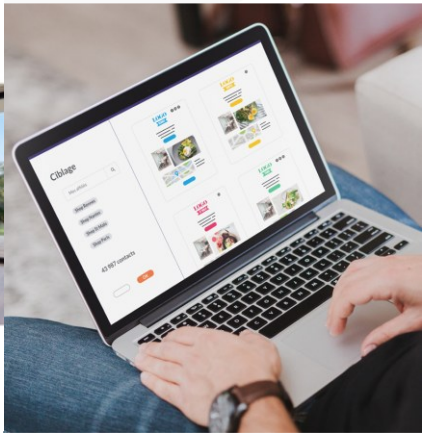
# DYNAMIQUE COMMERCIALE RENFORCÉE
## POUR SOUTENIR LA CROISSANCE

### DYNAMIQUE COMMERCIALE

- **Pilotage unifié** réunissant les activités Réseaux et Professionnels
- Opérations/**activations commerciales**
- **Nouveaux outils d'aide à la vente**
- Déploiement d'un **nouvel espace client** en cours

### RÉSEAU SOLABAIE

- **Nouvelle gamme aluminium**, combinant plus de 250 coloris, ouvrant caché, profils fins et configurations étendues, dont des coulissants jusqu'à 6,20 mètres
- **Activation commerciale du réseau** via le déploiement d'une plateforme de marketing local
- **Déploiement d'opérations commerciales** et convention à l'automne



# **ACCÉLÉRATION** DE L'OFFRE CHANTIERS

## Couvrant le neuf, la rénovation et la réhabilitation

**Montée en puissance de l'AMX-PVC**

**Une expertise reconnue** à travers des chantiers phares avec :

- une offre multiproduit
- trois bureaux d'études
- un accompagnement technique en amont
- un maillage d'agences fourniture-pose

**180 Logements réhabilités en site occupé – Rennes (35)**
**1 130 menuiseries pvc gris teinté dans la masse**

**12 fenêtres en ogive en chêne lasuré - Lycée Henri IV, Paris (75)**
**Réalisées sur-mesure par les équipes du site bois de Guillac**

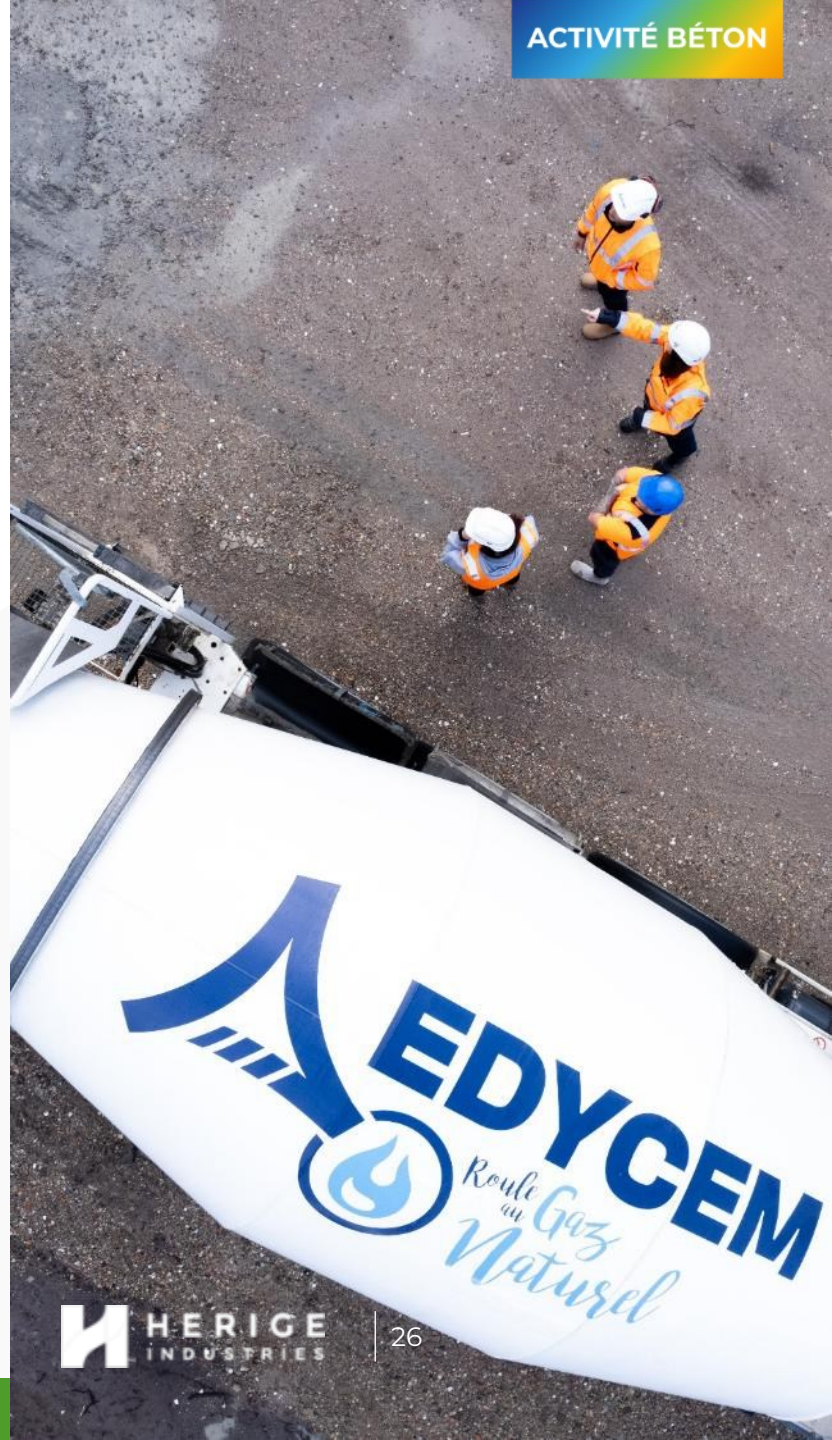
# PRÉFABRICATION BÉTON : UN INVESTISSEMENT COMBINANT **CROISSANCE DE CAPACITÉ ET ÉLARGISSEMENT DE L'OFFRE**

- **Nouvelle usine PPL : investissement industriel structurant**, destiné à moderniser et renforcer l'activité
  Calendrier des travaux confirmé : pose de la 1ère pierre Sept. 2026, production T4 2027
- **Élargissement de l'offre vers les marchés de l'aménagement extérieur, urbain et de la voirie**, avec de nouveaux pavés et dalles drainantes, formats, couleurs et textures, ainsi que des dalles de toiture-terrasse plus légères et ergonomiques
- **Outil industriel de nouvelle génération**, combinant automatisation, amélioration de la productivité, ergonomie des postes et réduction de l'impact environnemental

# BÉTON PRÊT À L'EMPLOI : EXTENSION DU MAILLAGE TERRITORIAL

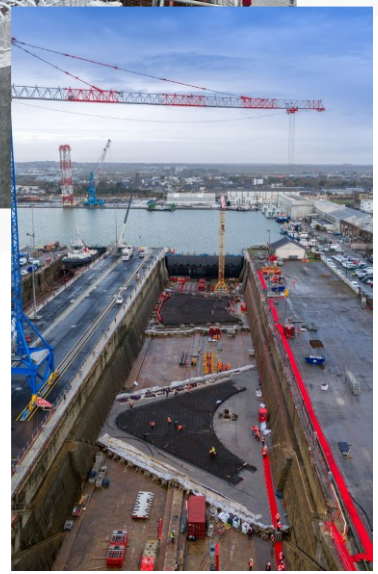
**Acquisition de centrales de béton prêt à l'emploi en Loire-Atlantique auprès de BHR :**

- 4 sites intégrés représentant de l'ordre de 14 M€ de CA en année pleine
- 26 collaborateurs
- Renforcement de l'ancrage géographique
- Déploiement de la gamme Vitaliss®



# EXPERTISE RECONNUE
## À TRAVERS DES CHANTIERS PHARES

**Expertise sur des chantiers à fortes contraintes**, notamment Fort Boyard : développement d'un béton spécifique résistant aux cycles d'immersion et d'émersion, étude de teinte et organisation d'une logistique maritime exceptionnelle pour l'éperon et le havre d'accostage



**Capacité à intégrer innovation et économie circulaire**, illustrée à Fouras par la livraison prévue de 5 150 m³ de béton, dont une formulation incorporant des coquilles d'huîtres locales revalorisées

# UNE STRATÉGIE PILOTÉE **PAR UN DIRECTOIRE RENFORCÉ**

**Assurer un pilotage toujours plus étroit des enjeux opérationnels et stratégiques**

**Benoît Hennaut**
**Président du Directoire**
HERIGE Industries

**Hélène Delaunay**
Directrice Administrative et Financière Groupe

**Olivier Collin**
Directeur Général
EDYCEM

**François Bourgoin**
Directeur Général
ATLANTEM

# **2026** : FOCUS SUR L'**EXÉCUTION DES PRIORITÉS**

## DES LEVIERS CONCRETS POUR PRÉPARER LE REBOND…

- Organisation simplifiée, nouveaux services digitaux et gammes différenciantes
- Lancement de nouvelles offres Menuiserie (Alu, AMX-PVC)
- Adaptation des capacités industrielles aux marchés porteurs
- Renforcement de la préfa légère, l'aménagement urbain et les chantiers techniques
- Extension du maillage territorial grâce à des acquisitions ciblées

## …DANS UN CONTEXTE DE BESOIN DU SECTEUR

- Besoin structurel de logements
- Réhabilitation des bâtiments non-résidentiels
- Nécessité de rénovation énergétique du parc existant (confort thermique hiver/été)
- Taux d'épargne élevé historiquement

# MERCI DE VOTRE ATTENTION

HERIGE INDUSTRIES

SUIVEZ-NOUS SUR :

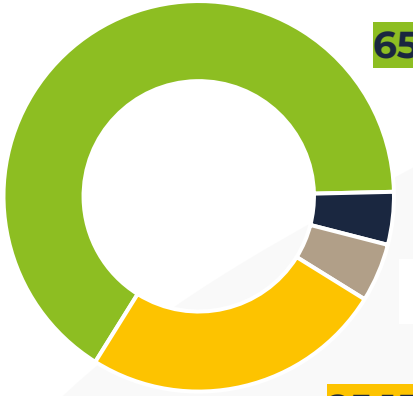
# ANNEXES

HERIGE
INDUSTRIES

# 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 30/06/2026 : 61,4 M€

## Répartition du capital au 30/06/2026



65,83% Actionnaires familiaux

4,30% Salariés

4,72% Autocontrôle

25,15% Public

## Calendrier (publication après bourse)

| | |
|---|---|
| Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2026 | 3 novembre 2026 |
| Chiffre d'affaires du 4ème trimestre 2026 | 2 février 2027 |

# COMPTE DE RÉSULTAT

| En K€ | Juin-26 | Juin-25 | Déc.-25 |
|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 200 811 | 198 857 | 379 419 |
| Autres produits d'exploitation | 1 588 | 3 086 | 6 889 |
| Achats consommés | -98 838 | -97 318 | -186 803 |
| Charges de personnel | -49 544 | -50 299 | -94 658 |
| Autres charges d'exploitation | -45 005 | -43 093 | -82 654 |
| Impôts et taxes | -2 117 | -2 244 | -4 405 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | -7 744 | -8 321 | -17 650 |
| **Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition** | **-849** | **667** | **137** |
| Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | -802 | -2 349 | -4 894 |
| **Résultat d'exploitation après dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition** | **-1 651** | **-1 682** | **-4 757** |
| Charges et produits financiers | -507 | 3 | -298 |
| Charges et produits exceptionnels | -153 | -1 976 | -2 730 |
| Impôts sur les résultats | -63 | -315 | 26 |
| **Résultat net des entités intégrées** | **-2 373** | **-3 969** | **-7 759** |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | -43 | 54 | 61 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | -2 417 | -3 915 | -7 698 |
| Intérêts minoritaires | -7 | 129 | 68 |
| **Résultat net (Part du Groupe)** | **-2 410** | **-4 044** | **-7 766** |
| Résultat par action | -0,84€ | 1,41 € | -2,71 € |
| Résultat dilué par action | -0,84€ | 1,41 € | -2,71 € |

# BILAN - ACTIF

| En K€ | 30 juin 2026 | 30 juin 2025 | 31 décembre 2025 |
|---|---|---|---|
| **Actif immobilisé** | | | |
| Immobilisations corporelles | 37 801 | 40 134 | 38 578 |
| Dont écart d'acquisition | 27 866 | 31 217 | 28 668 |
| Immobilisations corporelles | 92 801 | 95 976 | 95 547 |
| Immobilisations financières | 1 335 | 1 509 | 1 404 |
| Titres mis en équivalence | 22 | 59 | 66 |
| **Total actif immobilisé** | **131 959** | **137 678** | **135 595** |
| **Actif circulant** | | | |
| Stocks et en-cours | 42 824 | 40 577 | 40 711 |
| Clients et comptes rattachés | 78 235 | 74 330 | 65 529 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 19 983 | 26 348 | 20 358 |
| Valeurs mobilières de placement | 15 240 | 20 470 | 15 391 |
| Disponibilités | 28 086 | 32 510 | 23 389 |
| **Total actif circulant** | **184 368** | **194 235** | **165 378** |
| **Total Actif** | **316 327** | **331 913** | **300 973** |

# BILAN - PASSIF

| En K€ | 30 juin 2026 | 30 juin 2025 | 31 décembre 2025 |
|---|---|---|---|
| **Capitaux propres (Part du Groupe)** | | | |
| Capital | 4 490 | 4 490 | 4 490 |
| Réserves consolidées | 141 551 | 149 390 | 149 332 |
| Actions auto-détenues | -4 124 | -4 030 | -4 156 |
| Résultat part du Groupe | -2 410 | -4 044 | -7 766 |
| **Total capitaux propres (Part du Groupe)** | **139 507** | **145 807** | **141 901** |
| | | | |
| **Intérêts minoritaires** | | | |
| Réserves | 1 143 | 1 149 | 1 074 |
| Résultat | -7 | 129 | 68 |
| **Total intérêts minoritaires** | **1 136** | **1 278** | **1 143** |
| | | | |
| **Fonds propres de l'ensemble consolidé** | **140 644** | **147 085** | **143 044** |
| | | | |
| **Provisions** | | | |
| Provisions pour risques et charges | 18 156 | 21 804 | 20 827 |
| **Total provisions** | **18 156** | **21 804** | **20 827** |
| | | | |
| **Dettes** | | | |
| Emprunts et dettes financières | 82 339 | 79 040 | 68 151 |
| Dettes fournisseurs | 52 785 | 51 640 | 43 266 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 22 404 | 32 343 | 25 685 |
| **Total dettes** | **157 528** | **163 024** | **137 103** |
| | | | |
| **Total Passif** | **316 327** | **331 913** | **300 973** |

# TFT

| En K€ | 30 juin 2026 | 30 juin 2025 | 31 déc. 2025 |
|---|---|---|---|
| **Flux de trésorerie liés à l'activité** | | | |
| **Résultat net total consolidé** | **-2 417** | **-3 915** | **-7 698** |
| Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie : | | | |
| *- amortissements et provisions* | *4 981* | *8 352* | *17 326* |
| *- autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie* | *25* | *200* | *653* |
| *- plus et moins-values de cession et autres* | *117* | *292* | *680* |
| **Marge brute d'autofinancement** | **2 706** | **4 929** | **10 961** |
| Dividendes reçus des sociétés non consolidées | - | - | - |
| Elimination de la variation des impôts différés | -133 | 32 | -511 |
| Variation du BFR lié à l'activité | -5 933 | -12 894 | -14 730 |
| *- dont variation des stocks et en-cours* | *-2 121* | *-735* | *-956* |
| *- dont variation des clients nets* | *-12 618* | *-27 240* | *-18 438* |
| *- dont variation des fournisseurs* | *9 003* | *9 142* | *766* |
| *- dont autres variations* | *-197* | *5 939* | *3 898* |
| **Flux nets de trésorerie générés par l'activité** | **-3 360** | **-7 934** | **-4 280** |
| **Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement** | | | |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | -6 524 | -7 916 | -14 936 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | 95 | 222 | 267 |
| Variation nette des actifs financiers non courants | 172 | 101 | 222 |
| Incidence sur la variation de périmètre | - | 200 | 128 |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | - | - | - |
| **Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement** | **-6 256** | **-7 393** | **-14 319** |
| **Flux de trésorerie liés aux opérations de financement** | | | |
| Dividendes versés aux actionnaires | - | - | - |
| Dividendes versés aux tiers | - | -48 | -48 |
| Augmentations de capital en numéraire | - | - | - |
| Émissions d'emprunts | 23 950 | 451 | 341 |
| Remboursements d'emprunts | -10 121 | -11 516 | -21 608 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | 254 | 565 | 633 |
| **Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement** | **14 083** | **-10 548** | **-20 682** |
| Incidence de la variation des taux de change | -6 | -61 | -92 |
| **Variation de trésorerie (hors actions propres)** | **4 461** | **-25 935** | **-39 373** |
| **Trésorerie d'ouverture** | **35 607** | **74 979** | **74 979** |
| **Trésorerie de clôture** | **40 068** | **49 044** | **35 607** |
| **Variation de trésorerie (hors actions propres)** | **4 461** | **-25 935** | **-39 373** |

# MERCI DE VOTRE ATTENTION

HERIGE
INDUSTRIES