



Résultats annuels 2013

Réunion SFAF, le 20 mars 2014

VM MATÉRIAUX

Faits marquants 2013

Résultats 2013

Perspectives et orientations



Racines vendéennes, développement hors métropole

Situation géographique

Leader régional sur le Grand Ouest

Présence en Outre-mer, en Chine et au Canada.

Clientèle

80% de professionnels

20% de particuliers



3 domaines d'activité



2012

2013

Chiffres clés	2012	2013
CA	689,6 M€	651,8 M€
ROC	11,3 M€	16,5 M€
% ROC	1,6 %	2,5%

NEGOCE

Négoce en matériaux de gros œuvre, second œuvre et produits pour l'aménagement de la maison.

- CA 2013 : 451,3 M€
- 102 points de vente dont 24 en outre-mer
- 2 plateformes
- Collaborateurs* : 1 320

BETON

Béton prêt à l'emploi et béton industriel (dalles, pavés, parpaings et éléments de façade préfabriqués).

- CA 2013 : 84,8 M€
- 25 centrales à béton
- 5 usines de fabrication de béton industriel
- Collaborateurs* : 283

MENUISERIE

Menuiseries sur mesure (PVC, aluminium et bois), fermetures et charpentes industrielles, traditionnelles et ossatures bois.

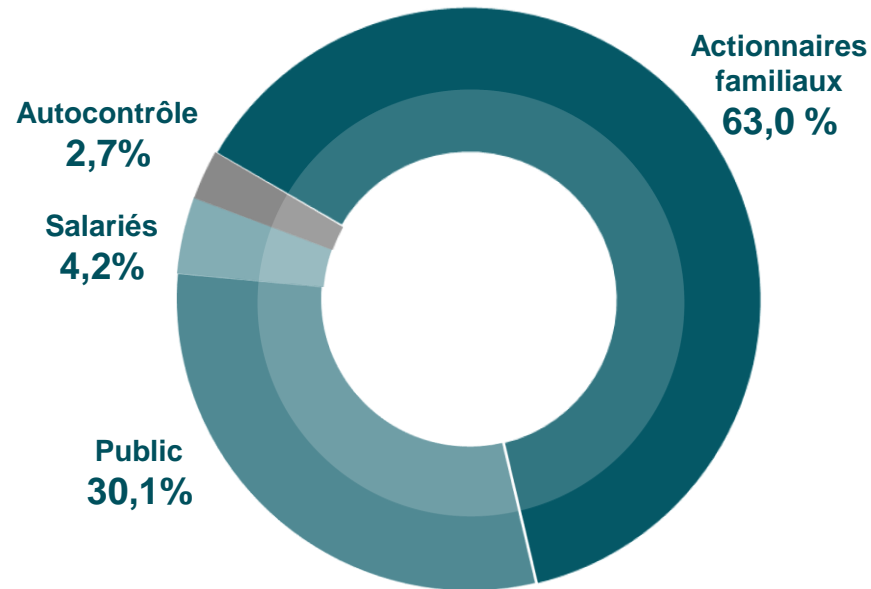
- CA 2013 : 136,3 M€
- 16 usines de fabrication de menuiserie industrielle dont 2 au Canada
- Collaborateurs* : 941

* Effectifs 2013 en équivalent temps plein

Une entreprise familiale



Répartition du capital au 31/12/2013



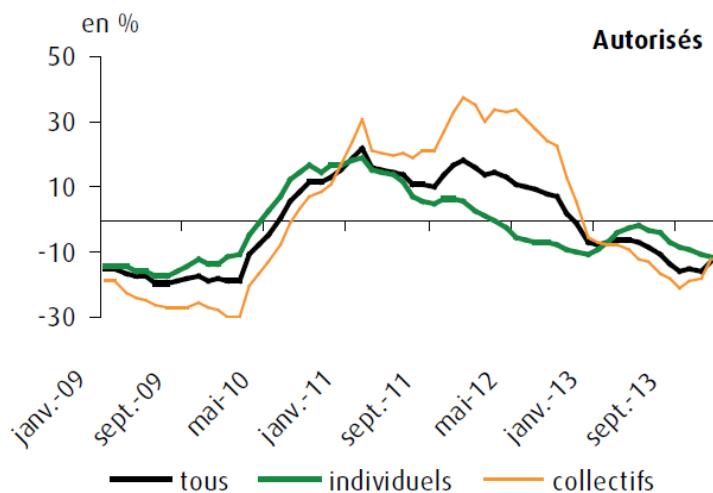
Marché et faits marquants 2013



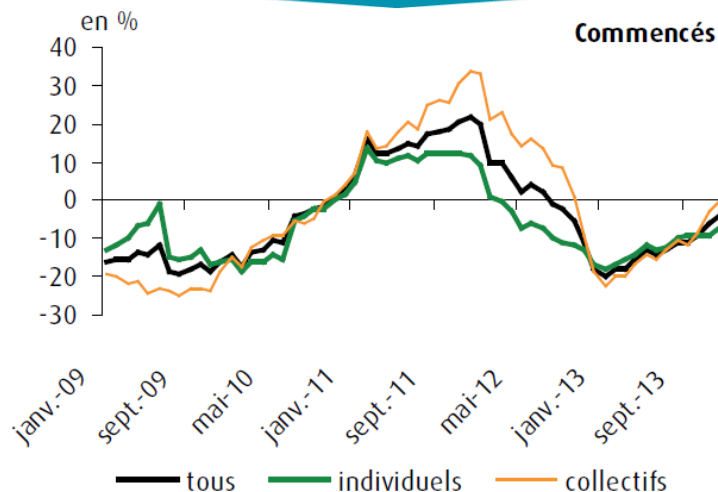
Un marché de la construction toujours atone

Evolution du nombre de logements (variation des 12 derniers mois par rapport aux 12 mois précédents)

Autorisés



Commencés

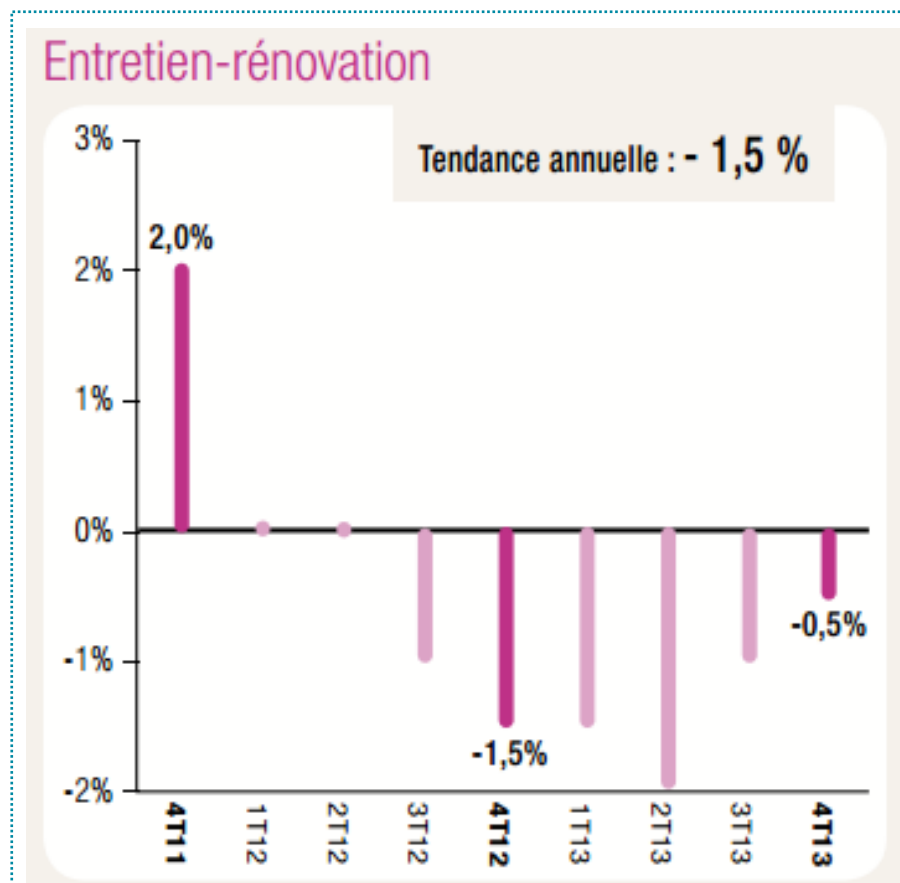


31/12/2013

- PERMIS DE CONSTRUIRE -12,6%
- MISES EN CHANTIER -4,2%

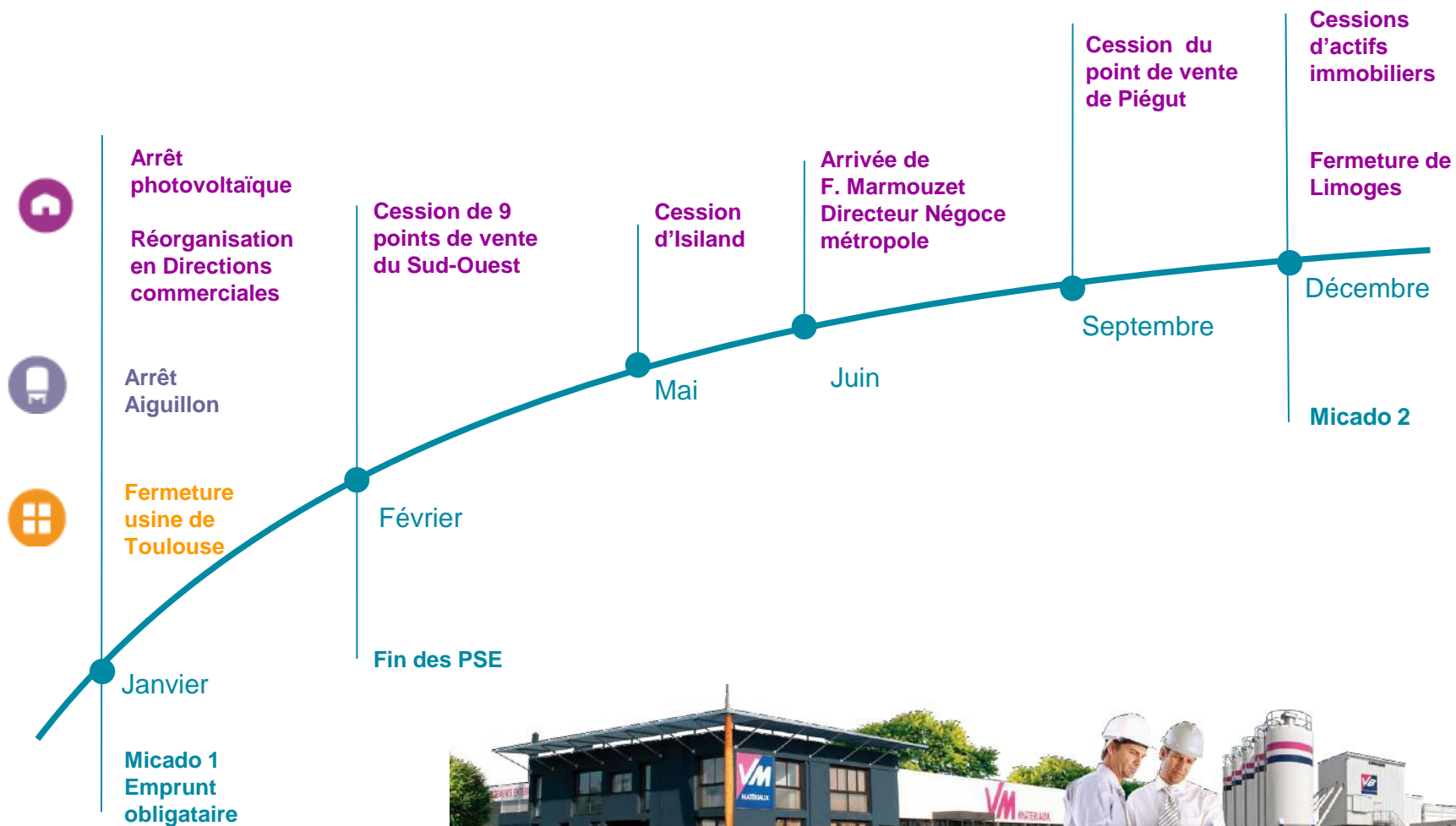
Un peu mieux dans la rénovation

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 2014

Faits marquants 2013



Résultats 2013

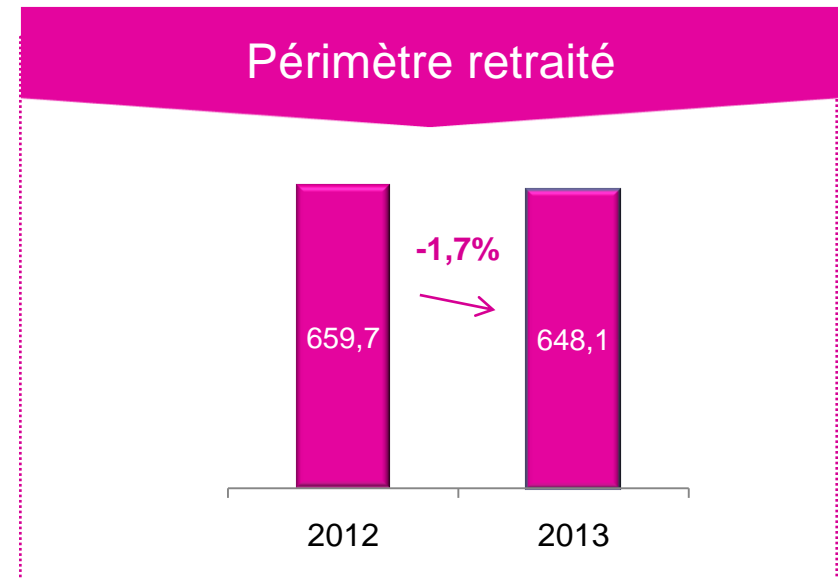
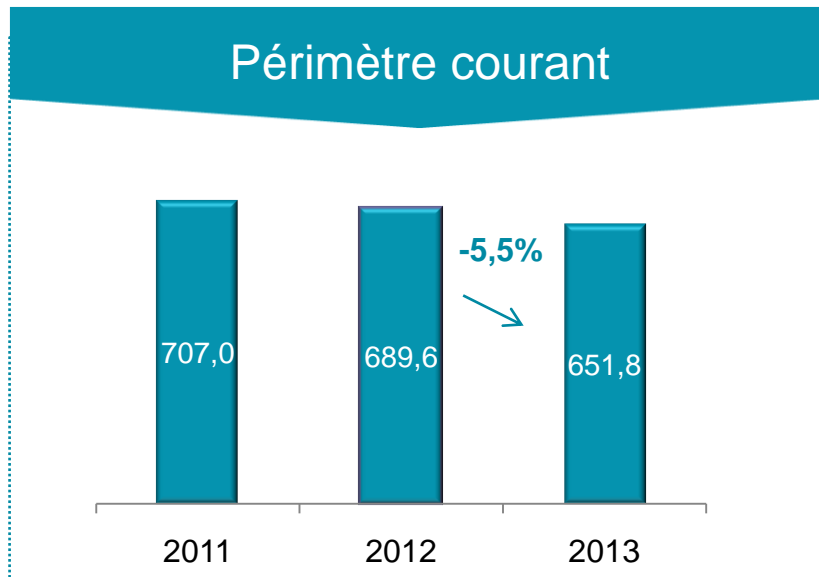


Des objectifs atteints

Exploitation	<ul style="list-style-type: none"> ○ Amélioration de la rentabilité opérationnelle
Endettement net	<ul style="list-style-type: none"> ○ Forte baisse des investissements internes
	<ul style="list-style-type: none"> ○ Programme de cessions d'actifs

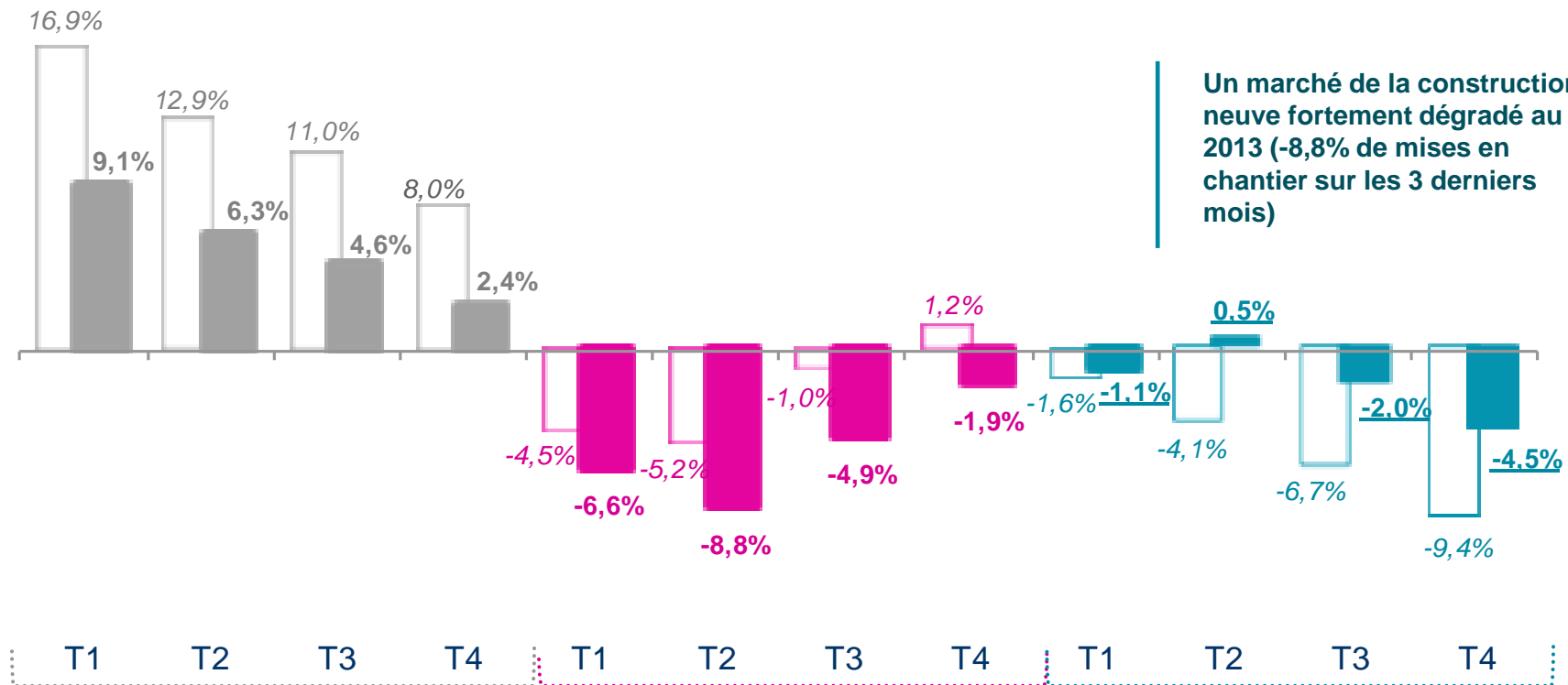
Annoncé	Fait
<p>8 M€ en année pleine</p> <p>6 M € dès 2013</p>	<p>Amélioration de la rentabilité opérationnelle de 5,3 M€ en 2013</p>
<p>Budget 2013 : 5 à 6 M€</p>	<p>Réalisé 2013 : 5,2 M€</p>
<p>Poursuite du programme de cessions d'actifs objectif : 20 M€</p>	<p>12 M€ au 31 décembre 2013</p> <p>17 M€ fin T1 2014</p>

Bonne résistance du CA 2013, dans un marché de la construction en fléchissement



* Voir annexe p.43

Evolution du chiffre d'affaires par trimestre



Périmètre courant
Périmètre constant

Périmètre courant
Périmètre constant

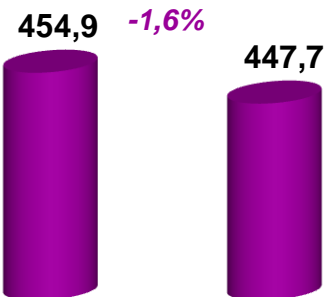
Périmètre courant
Périmètre retraité

Evolution du chiffre d'affaires par activité*

Une activité Béton fortement impactée par les baisses importantes de volume

🏠 NÉGOCE

En M€



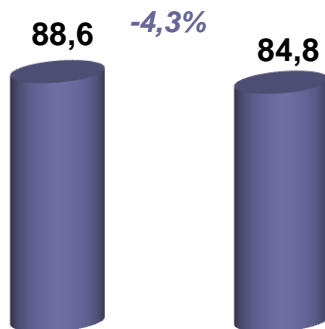
2012

2013

Retraité**

🏗️ BÉTON

En M€



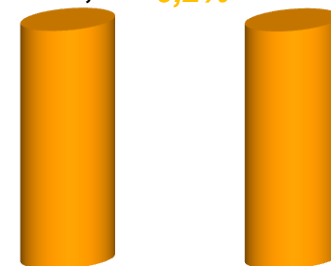
2012

2013

Retraité**

🪟 MENUISERIE

En M€



2012

2013

Retraité**

* Avant élimination inter-secteurs

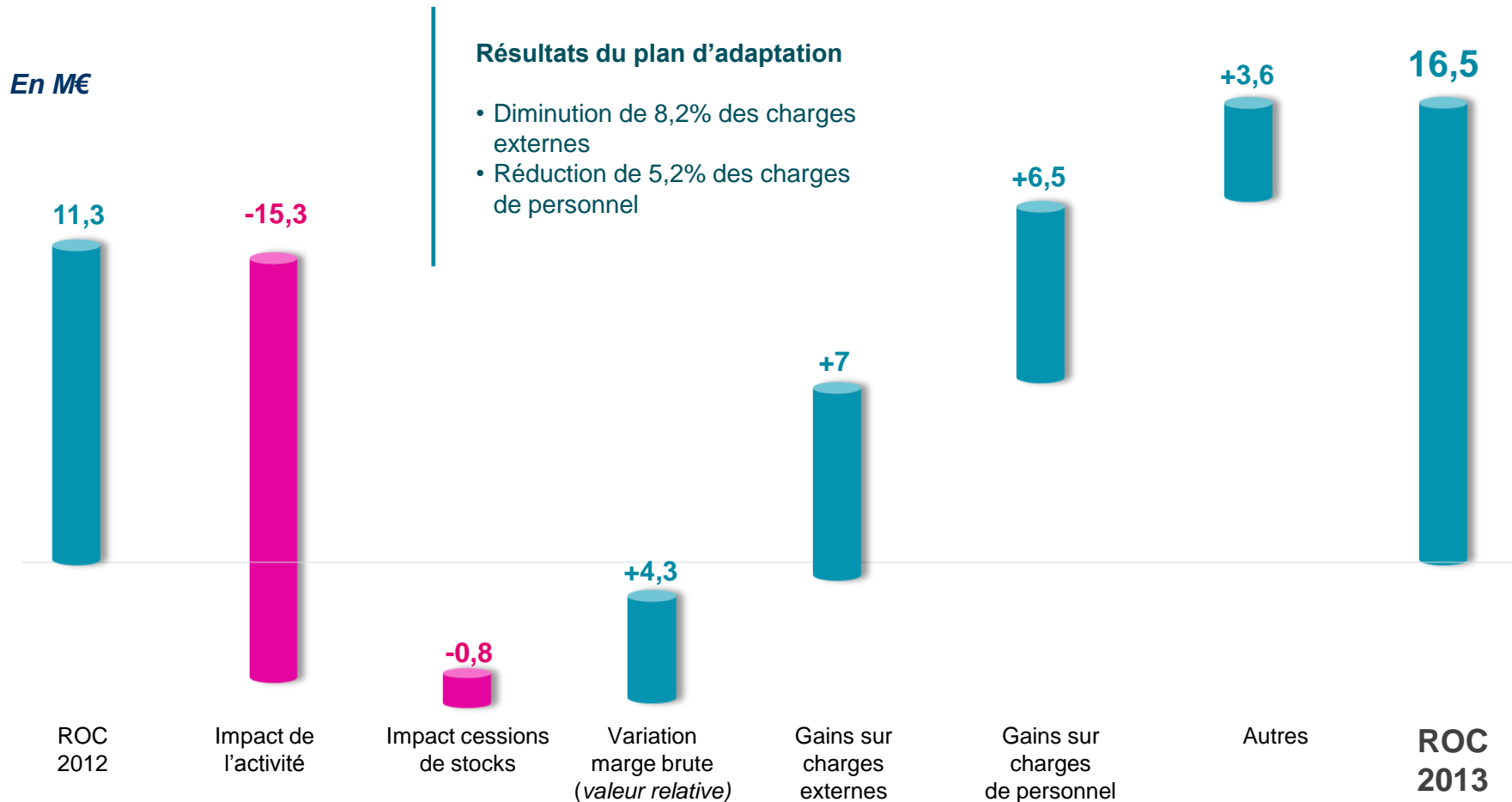
** Voir annexe

Résultat opérationnel courant : 16,5 M€

Une rentabilité opérationnelle en nette amélioration

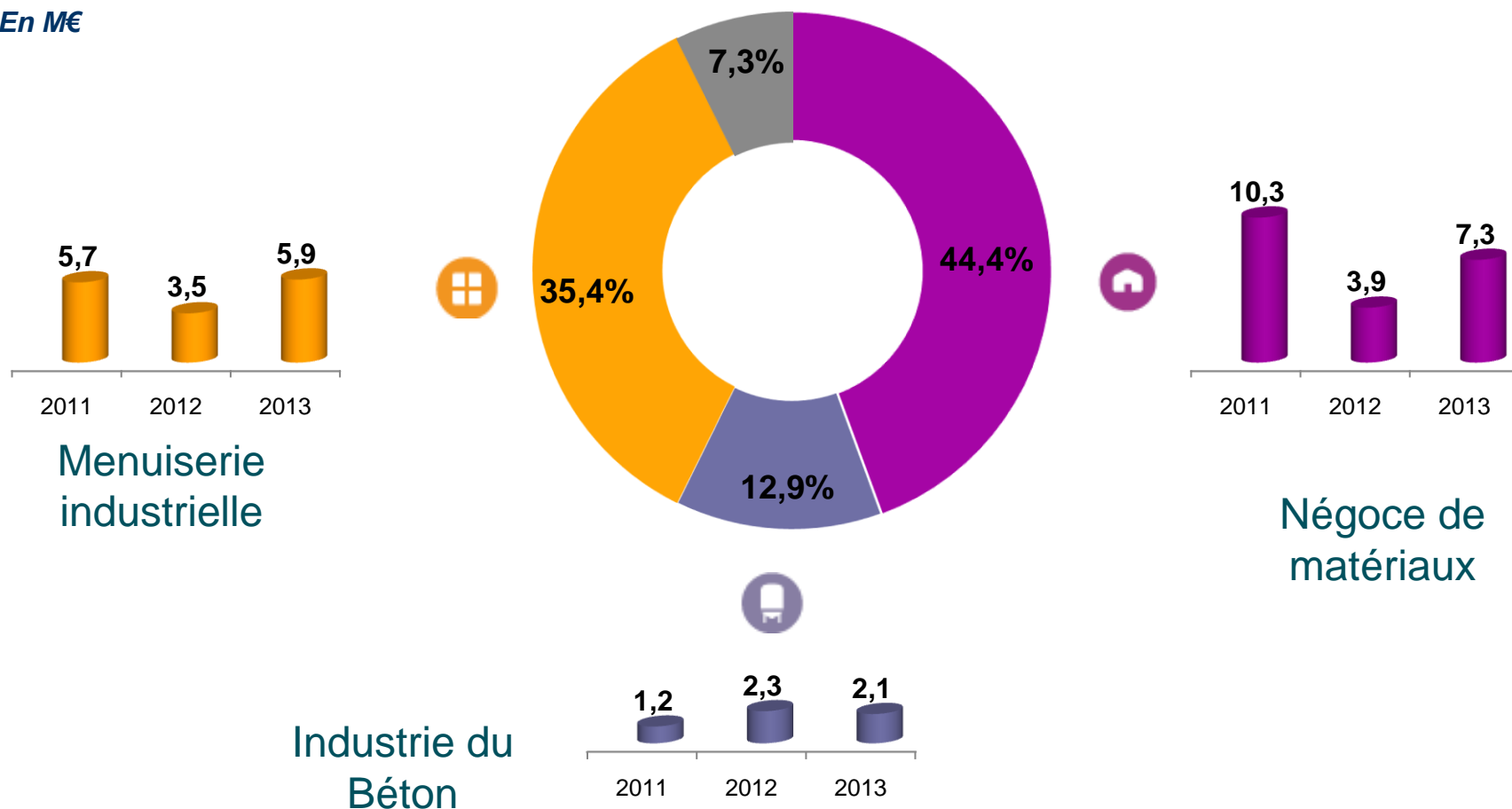


Evolution du ROC



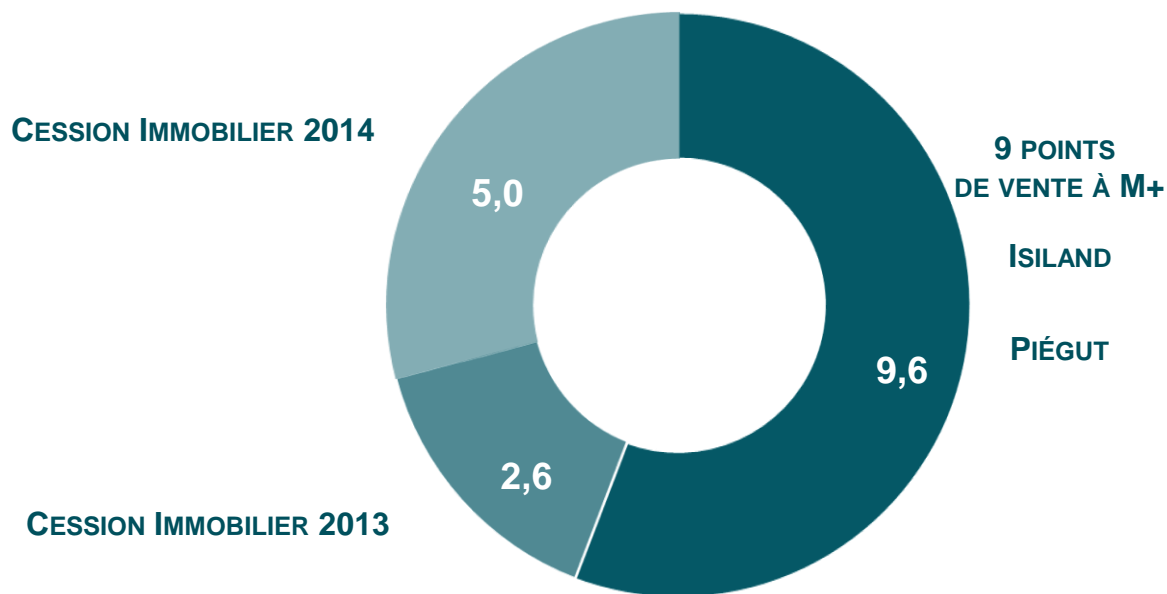
Résultat opérationnel courant : contribution des activités

En M€



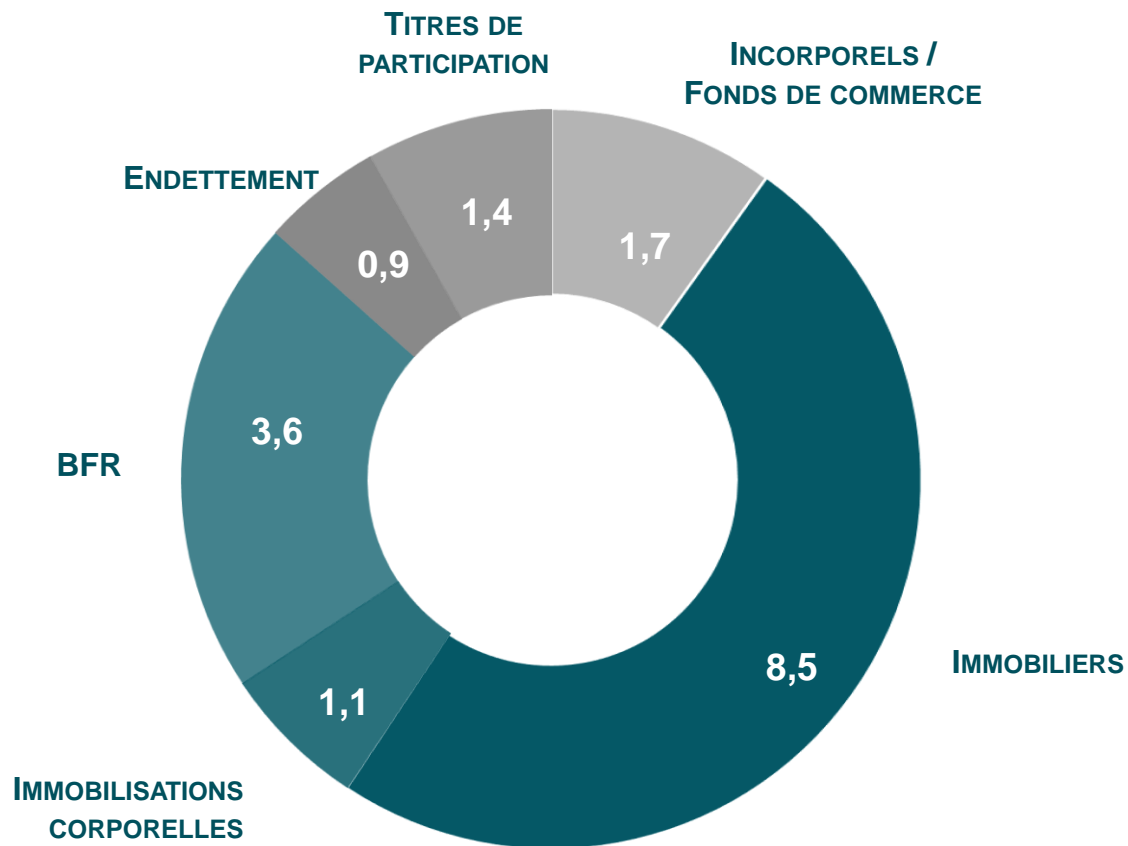
Fin du programme de cessions début 2014 : 17,2 M€

En M€



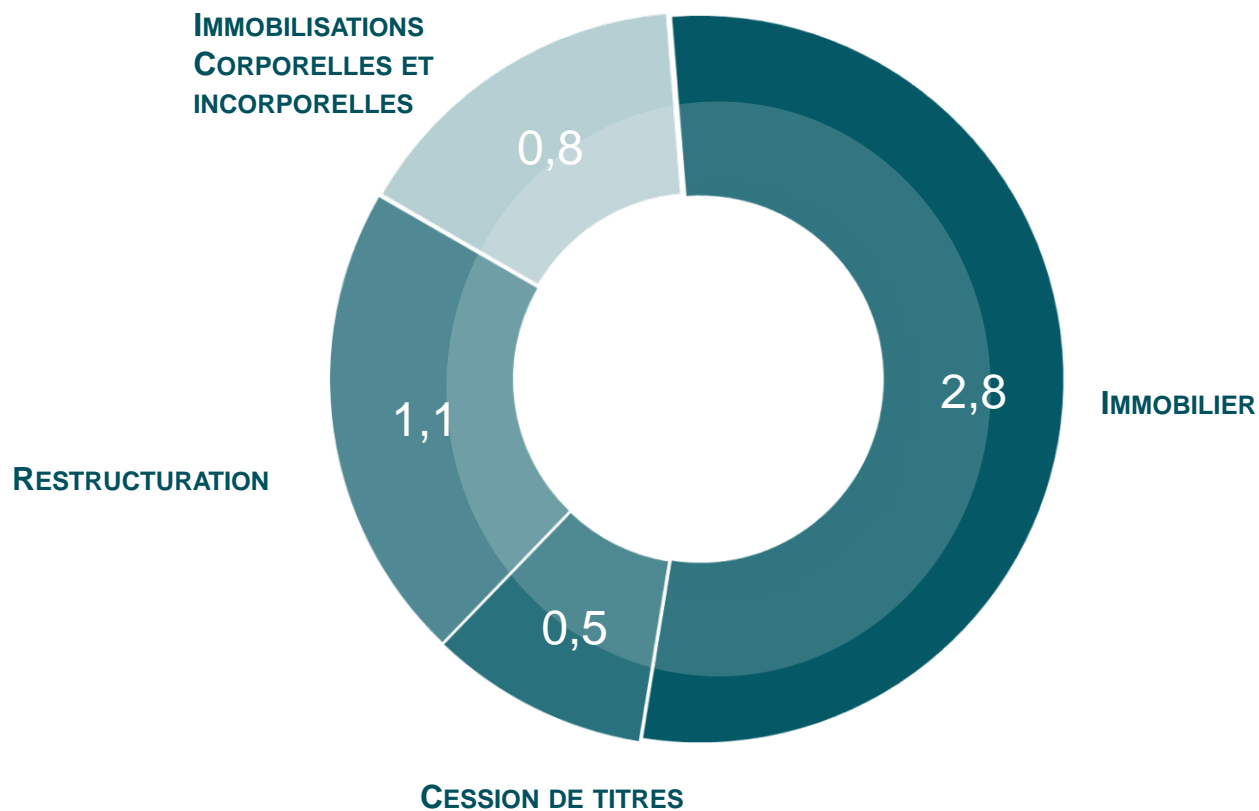
Fin du programme de cessions début 2014 : 17,2 M€

En M€




Autres produits & charges opérationnels : 5,2 M€

En M€



Compte de résultat résumé

Normes IFRS en millions d'euros 	2013	2012
Chiffre d'affaires	651,8	689,6
Résultat opérationnel courant	16,5	11,3
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>2,5%</i>	<i>1,6%</i>
Autres produits & charges opérationnels	5,2	-24,4
Résultat opérationnel	21,8	-13,1
Résultat financier	-3,3	-3,3
Impôts	-5,8	0,9
Résultat net	13,1	-15,2
<i>Marge nette</i>	<i>2,0%</i>	-
Résultat net part du groupe	12,2	-16,0

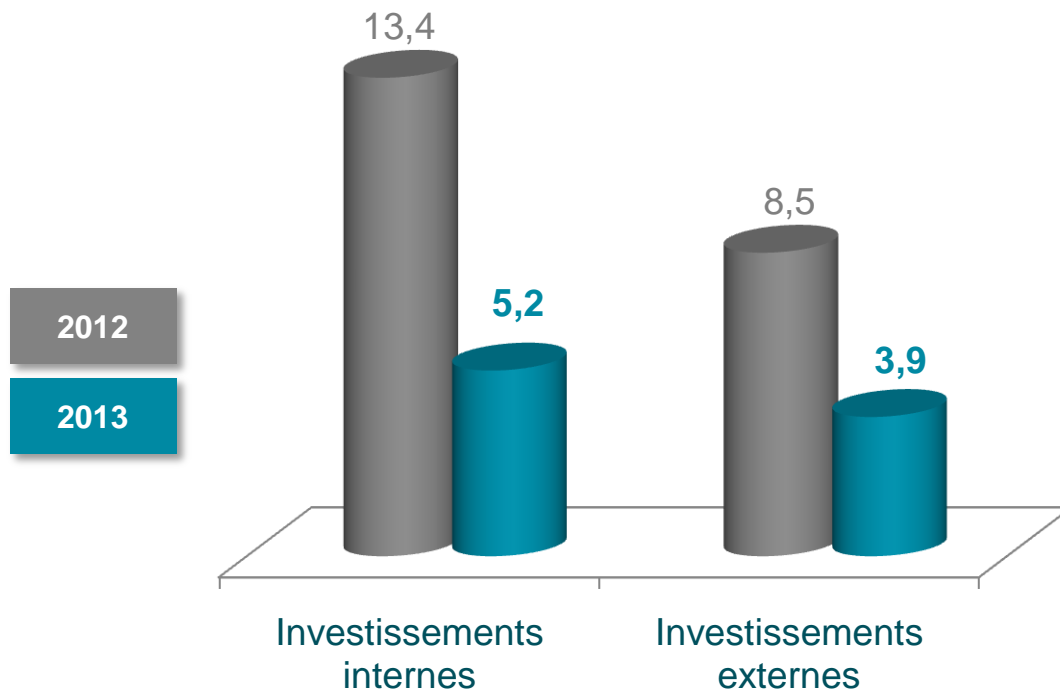
BFR (en nombre de jours)

En M€	2013	2012	Variation
Stocks	87,5	85,2	-2,3
Dettes Fournisseurs	-58,0	-60,0	-2,0
Clients*	57,0	56,0	-0,9
Total	86,5	81,2	-5,3

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

Des investissements fortement réduits

En M€

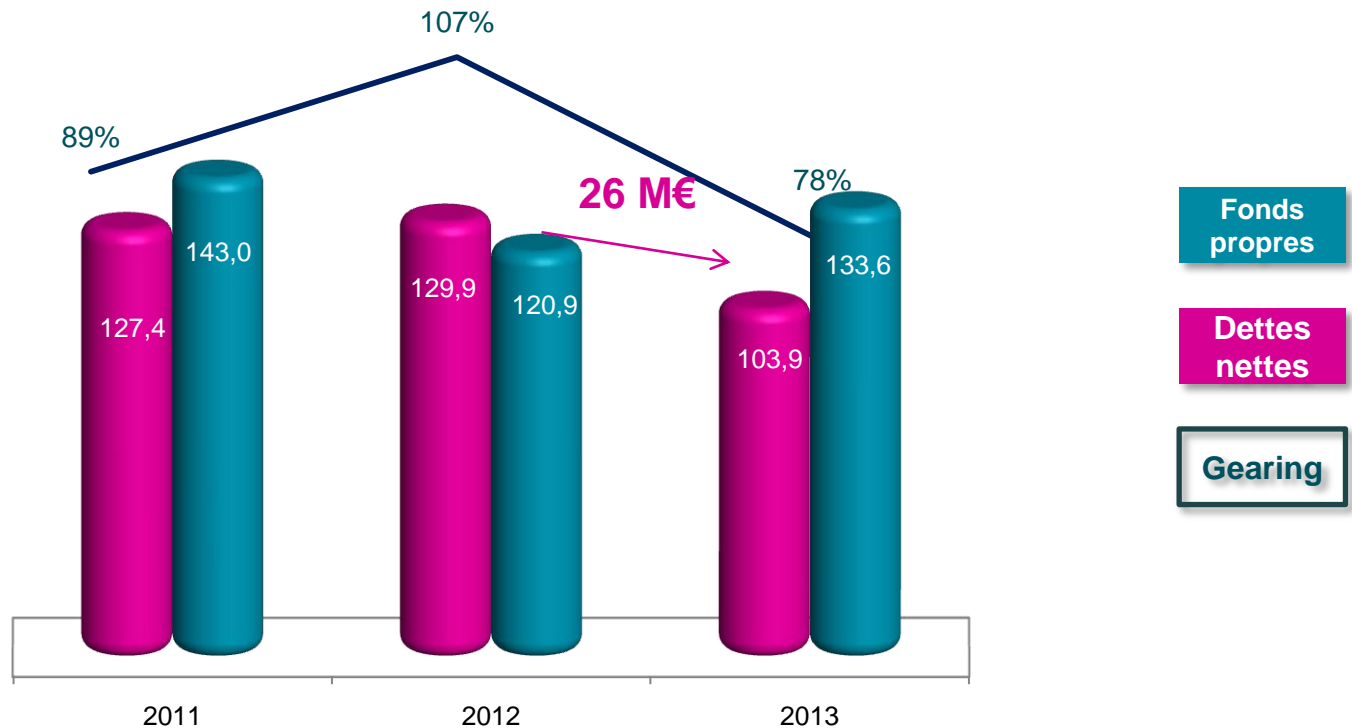


PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS INTERNES 2013

- CAMIONS, VÉHICULES ET ÉLÉVATEURS
- MATÉRIELS ET OUTILLAGES

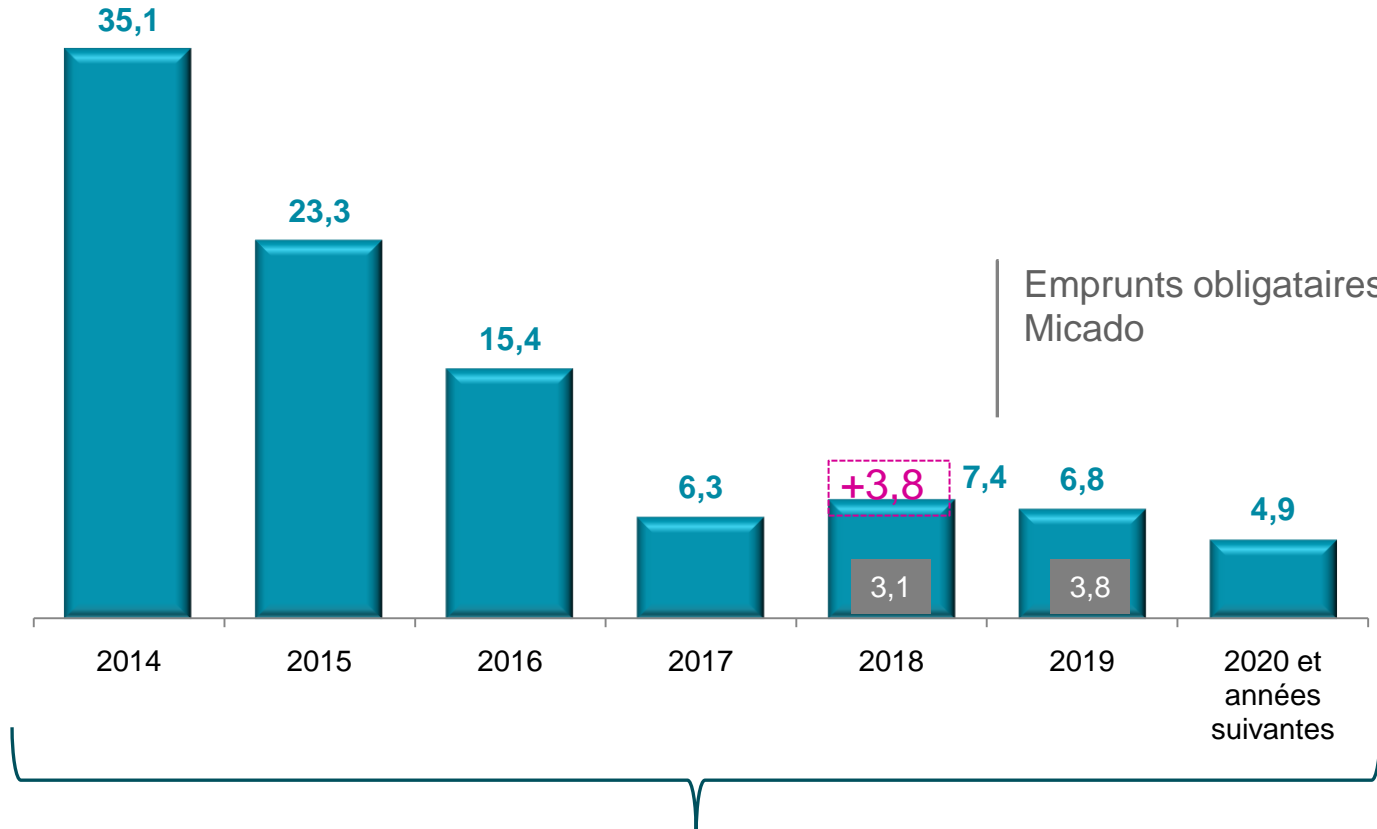
Réduction de l'endettement

En M€



Echéancier de la dette financière au 31 décembre 2013

En M€



**Dettes hors concours bancaires et affacturage*

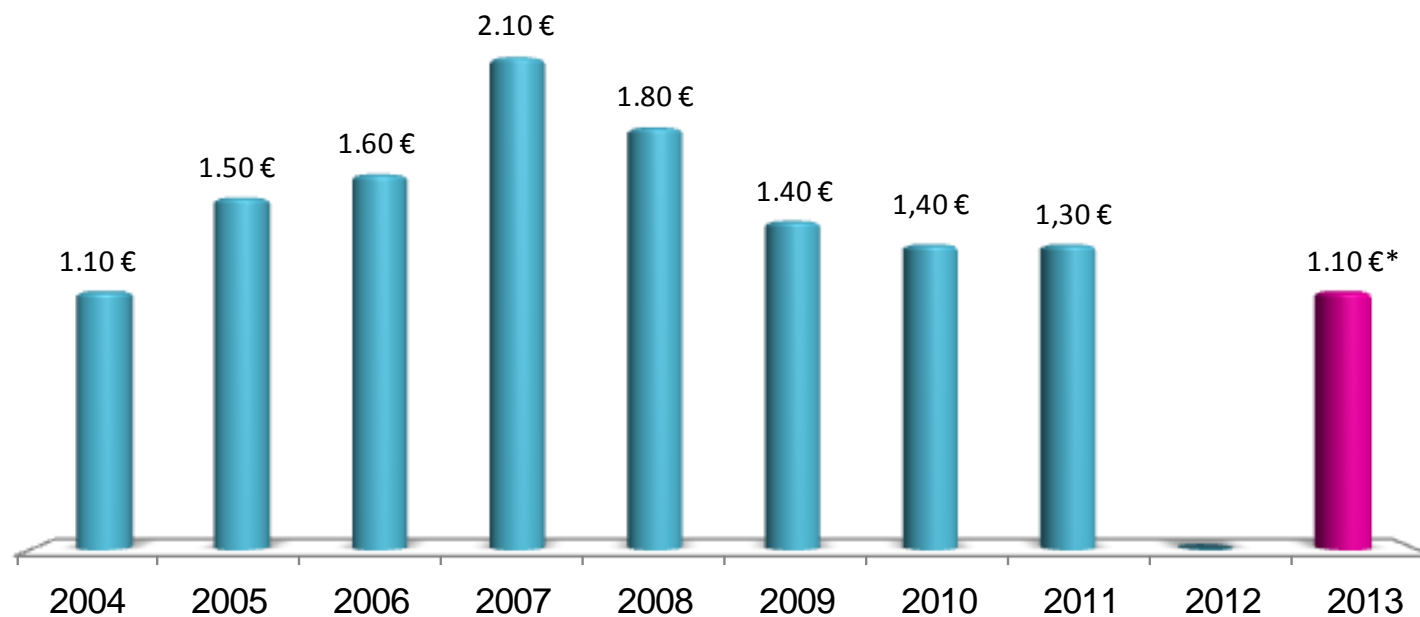
Evolution des normes IFRS

Suppression de l'intégration proportionnelle : 1^{er} janvier 2014

- Nouvelle définition du contrôle d'un investisseur sur une entité
- Cottrell et LM Martinique seront intégrées selon la méthode de la mise en équivalence au lieu de la méthode de l'intégration proportionnelle

	2013 publié	Retraitements IFRS 10 & 11	2013 retraité
Chiffre d'affaires	651,8	-17,3	634,5
Résultat opérationnel courant	16,5	-0,1	16,4
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0,3	0,1	0,4
Résultat net	13,1	-	13,1
Capitaux propres	133,6	-	133,6
Endettement financier net	103,9	-1,7	102,2
Gearing	78 %		77 %

Evolution du dividende

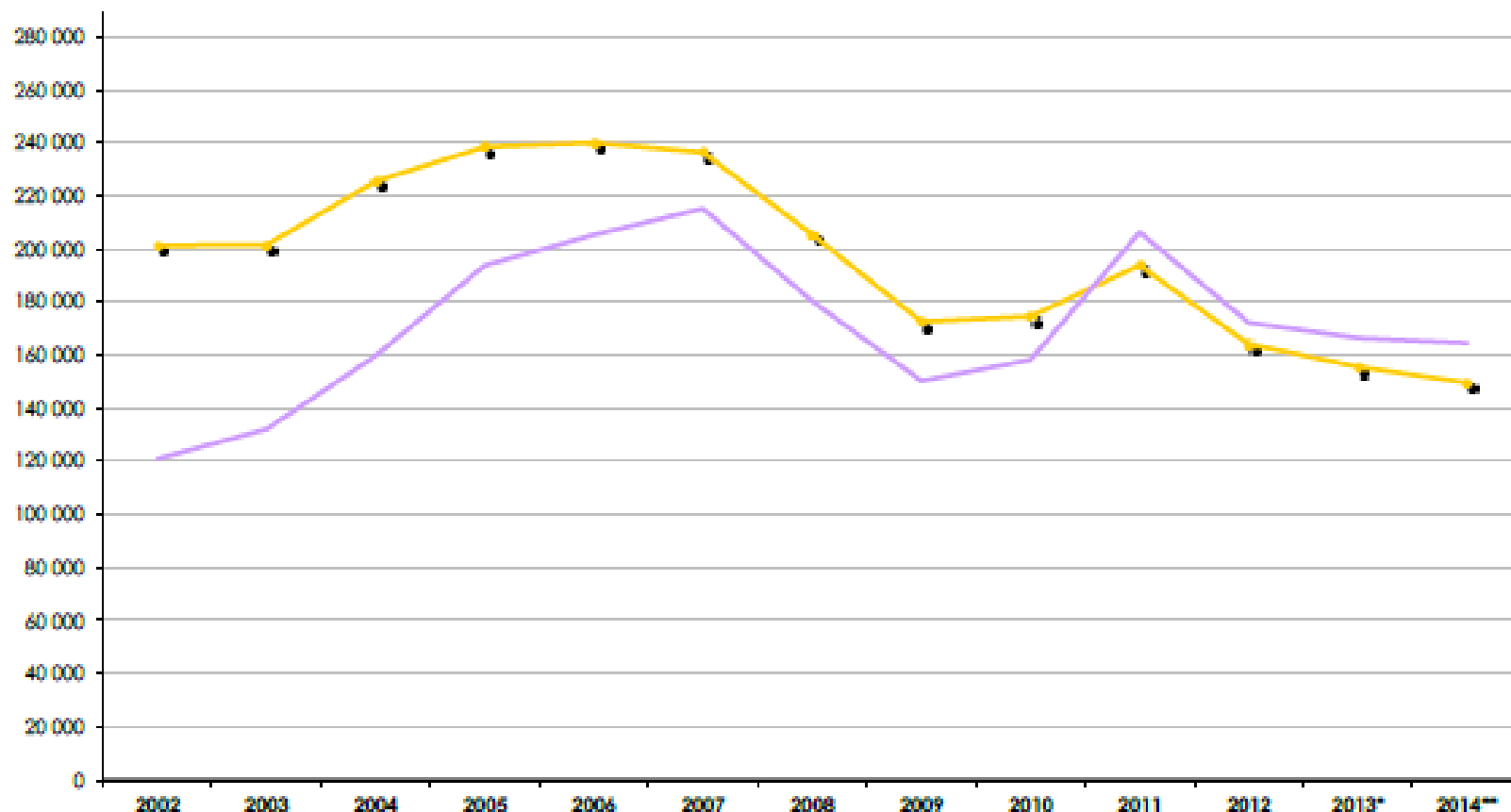


**Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 23 mai 2014*

Perspectives & orientations



Evolution 2002-2014 du marché du logement neuf (Mises en chantier en France métropolitaine)



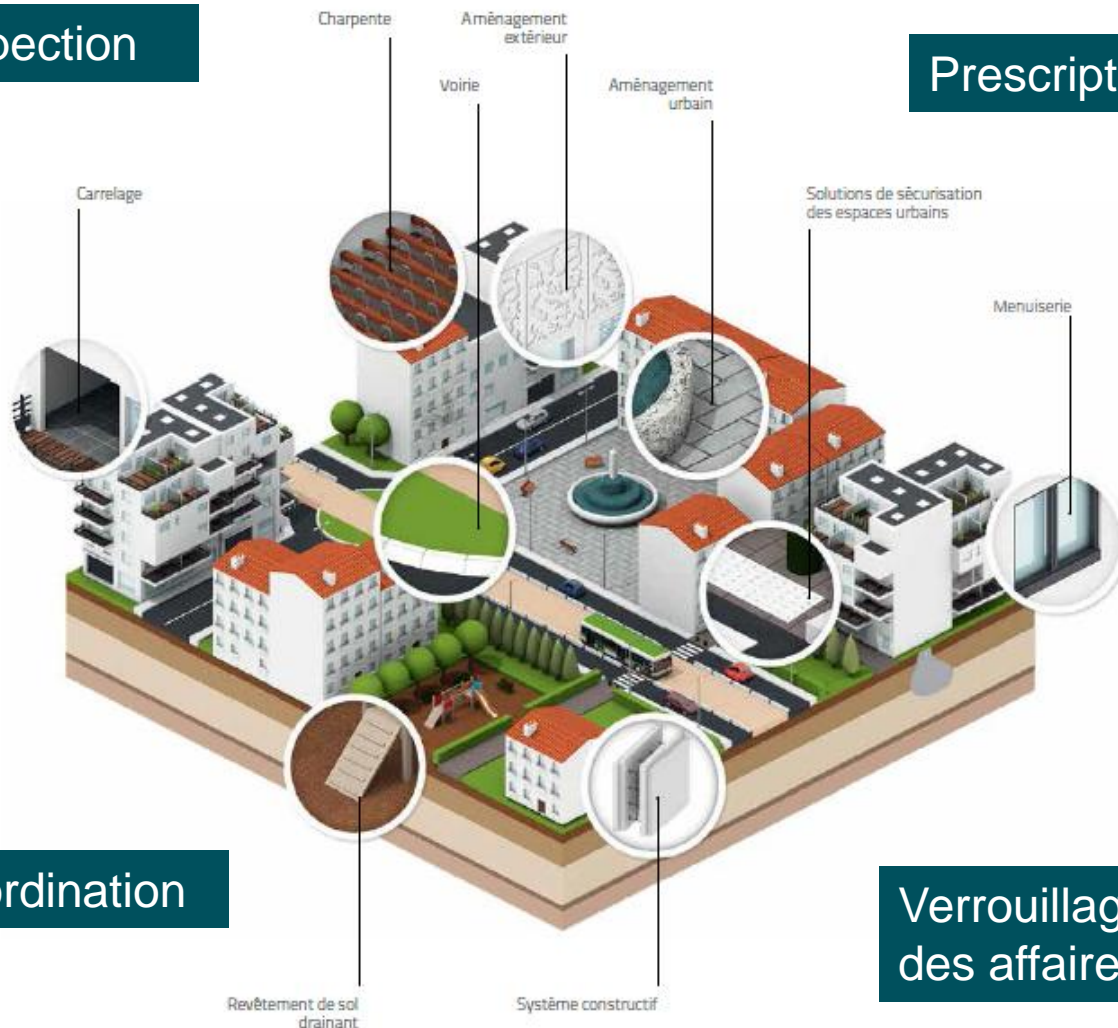
- Maisons individuelles commencées
- Ensemble collectif (Logements collectifs ordinaires et logements en résidence commencés)

Unité : logement commencé - Base nomenclature Sit@del2 –
Estimations réalisées par Développement Construction en septembre
2013 - France métropolitaine

VM Concept, l'équipe de prescription

Prospection

Prescription



Coordination

Verrouillage des affaires

VM Concept

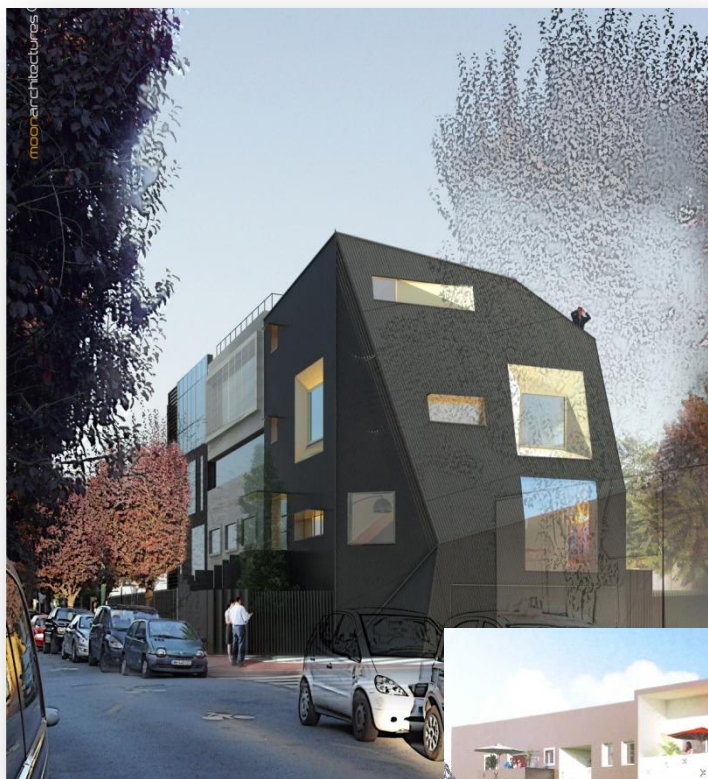
À VOTRE SERVICE
POUR TOUS
VOS PROJETS

DOMAINES D'APPLICATION

- COLLECTIF
- TERTIAIRE
- MAISON INDIVIDUELLE
- AMÉNAGEMENT URBAIN
- OUVRAGE D'ART



Des chantiers dans le grand ouest



Façade Naullet
(Paris)



Clinique
dentaire en
Biplan (Niort)



Contrats cadres pour le carrelage
sur 2 promotions (44)

Une ekorésidence conçue pour vous...

L'appartement offre des vues sur le jardin et le parc de la Chézine. Pour ☀ de tranquillité...

L'isolation par l'extérieur, les menuiseries double-vitrage, un label BBC... c'est bien vu pour réduire les notes de chauffage. Nous, on n'aime pas Jeter notre argent par les fenêtres.

Un T4 duplex avec une terrasse surplombant les jardins, c'est le rêve et c'est en ville !

Un Jardin pour cultiver un potager en famille... c'est le bonheur !

Négoce* : Performance et proximité terrain

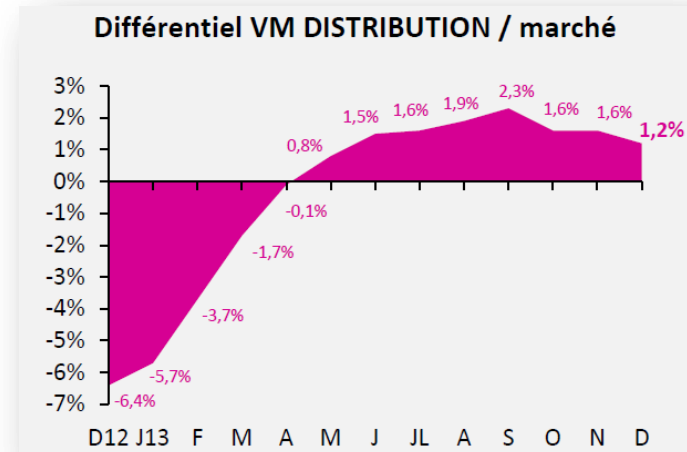
Efficacité opérationnelle soutenue par une nouvelle organisation plus proche de nos clients

Objectif : amélioration de l'efficacité commerciale sur les différentes places

Renforcement des plans de vente sur la rénovation

Développement sur des gammes de produits répondant aux exigences d'économie d'énergie

Prospection vers de nouvelles segmentations clients



Négoce : poursuite du développement TP

Densification du maillage commercial dans le grand Ouest

- Rennes (35)
- Vannes (56)
- Nantes (44)
- Saint-Nazaire (44)
- Challans (85)
- Niort (79)
- Saint-Malo (35)

+ 21,3 % de CA
en 2013



Accélération du développement avec 2 nouvelles créations en 2014

- Saint-Barthélémy d'Anjou (49)
- La Roche-sur-Yon (85)

Progression de plus de 20 % du CA de l'activité TP en outre-mer



Béton : Services et R&D

Mise en œuvre d'une stratégie numérique pour accroître la visibilité de VM Béton

- Guide de choix par nature d'ouvrage
- Calculateur de volume intégré
- Sélection de centrales à béton ou d'applicateurs par zones géo localisées...



www.vm-beton.fr

Poursuite de la démarche R&D

- Mise en place d'une chaire avec Centrale Nantes
- Développement de produits différenciant (Duoliss®, Vertical Bloc, Biplan...)

Optimisation de la logistique et du maillage commercial



Menuiserie : Performance et service-client

Concentration des efforts R&D et marketing sur des produits d'économies d'énergie

Composium, une technologie composite et innovante

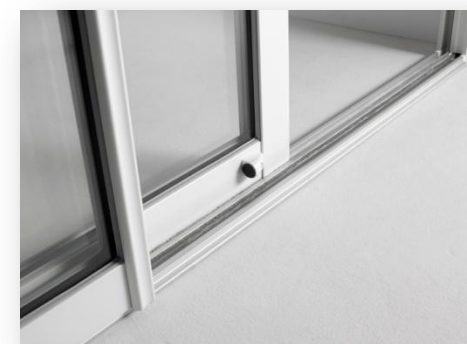
- Performances thermiques et sécurité renforcée
- Des économies d'énergie et un investissement préservé

Nouveau seuil PMR sur coulissant PVC

- Performance AEV* première sur le marché tous matériaux confondus (PVC, Alu, Bois)
- Véritable rempart thermique
- Amélioration de l'accessibilité pour les personnes à mobilité réduite et du confort de vie

**mesure AEV = résistance d'une menuiserie aux éléments AIR - EAU - VENT, notés selon la performance de la fenêtre.*

COMPOSIUM
La fenêtre énergétique
par SOLABAIE



Menuiserie : Performance et service-client

Poursuite du programme ACE*

- Progrès continus dans l'amélioration du service-client
- Objectif : être le numéro 1 du service-client



Mise en place d'une démarche LEAN Durable

- Implication des collaborateurs dans l'amélioration des process sur leur poste de travail
- Déploiement du Lean Durable tout au long de l'année 2014 sur l'ensemble des sites
- Objectif : amélioration de la productivité et de la qualité



*ACE : Agile/Client/Engagement

Evolution de la Gouvernance et ses objectifs

Plus grande délégation aux branches d'activité

- Agilité/ Amélioration de la rentabilité/ Lisibilité

Plus grande implication des actionnaires familiaux dans les branches

Concentration des fonctions-clés sur la Holding

- Stratégie et animation / Ressources Humaines / Système d'information / Financière / Juridique / Audit / Communication

Amélioration de la performance administrative

- Création de Services aux Clients Internes (CSP)

Evolution de la gouvernance

A l'Assemblée Générale du 23 mai 2014

- **Philippe Audureau rejoindra le Conseil de Surveillance(10^{ème} membre)**
- **Renouvellement du Directoire qui passera de 6 à 2 membres**
 - Alain Marion, Président
 - Gérard Charrier, Directeur Général



Conclusion

Bonne résistance du Groupe dans un contexte concurrentiel et dans un marché de la construction faible

Redressement de nos résultats conformément à nos objectifs

- Amélioration du ROC de 5,3 M€
- Gearing à 78 %
- Reprise de parts de marché dans le Négoce

Contexte et perspectives 2014

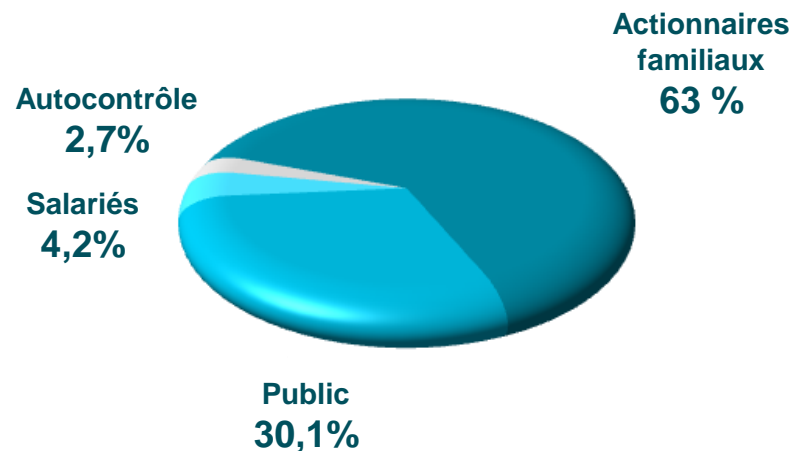
- Pas d'amélioration du marché
- Maîtrise de la situation financière
- Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle, commerciale et R&D
- Relance du programme d'investissements internes



Vie boursière

Répartition du capital au 31/12/2013

- ▶ **Nombre d'actions : 2 993 643**
- ▶ **Code ISIN : FR0000066540**
- ▶ **Marché : NYSE - EURONEXT PARIS - Compartiment C**
- ▶ **Capitalisation au 31/12/2013 : 74,5 M€**



Calendrier 2014

Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2014

Mercredi 14 mai 2014, après Bourse

Chiffre d'affaires du 2ème trimestre 2014

Mardi 29 juillet 2014, après Bourse

Résultats semestriels 2014

Mardi 16 septembre 2014, après Bourse

Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2014

Mardi 4 novembre 2014



Résultats annuels 2013

Réunion SFAF, le 20 mars 2014

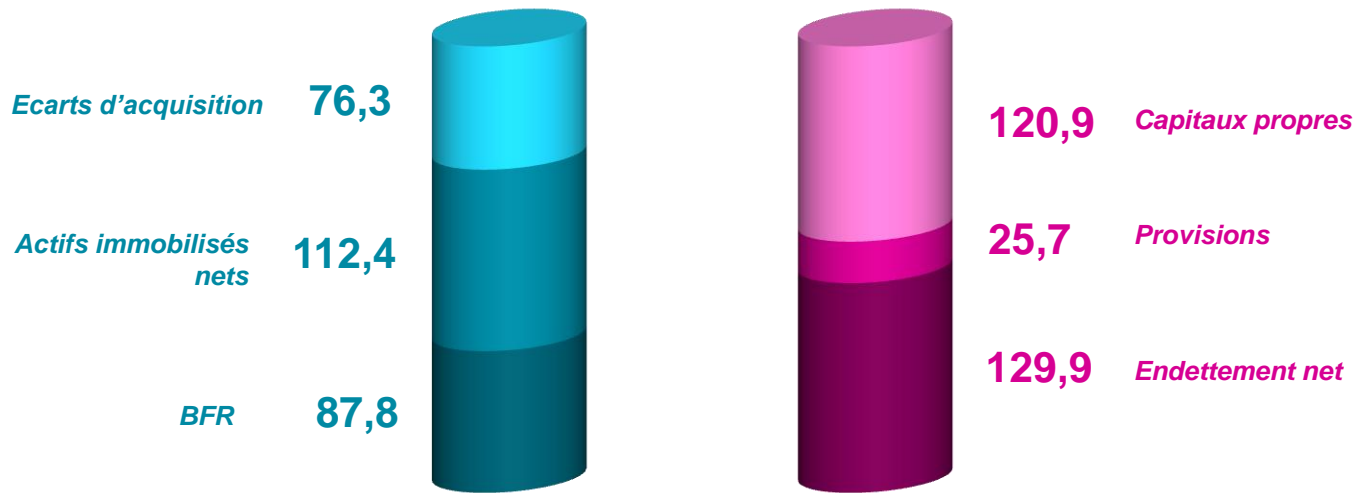
ANNEXES



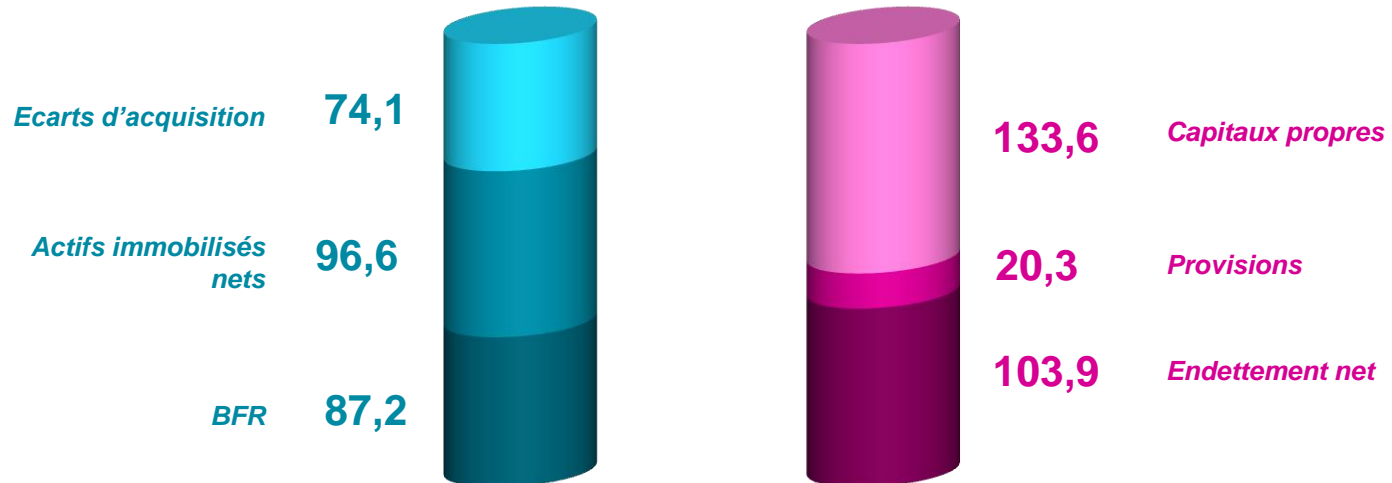
Structure financière

En M€

31 décembre 2012



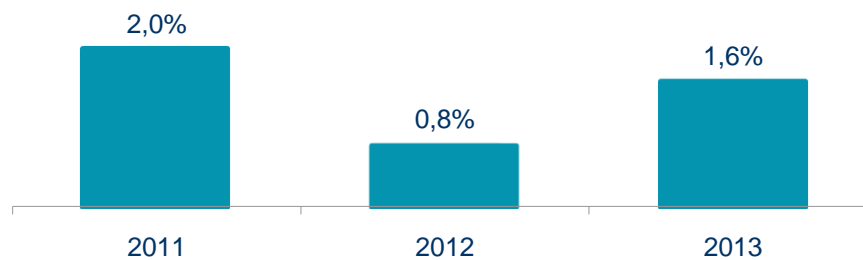
31 décembre 2013



Négoce

<i>En M€</i>	2011	2012	2013	Variation	Variation retraité
Chiffre d'affaires	502,8	486,0	451,3	-7,1%	-1,6%
ROC	10,3	3,9	7,3	89,7%	

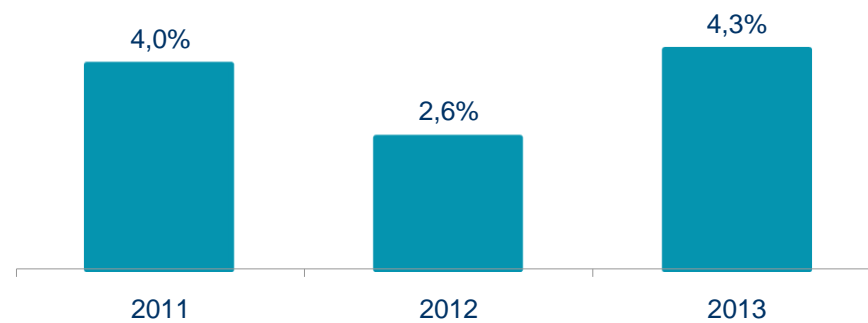
Taux de ROC



Menuiserie

<i>En M€</i>	2011	2012	2013	Variation	Variation retraité
Chiffre d'affaires	142,2	136,1	136,3	0,1%	-0,2%
ROC	5,7	3,5	5,9	67,0%	

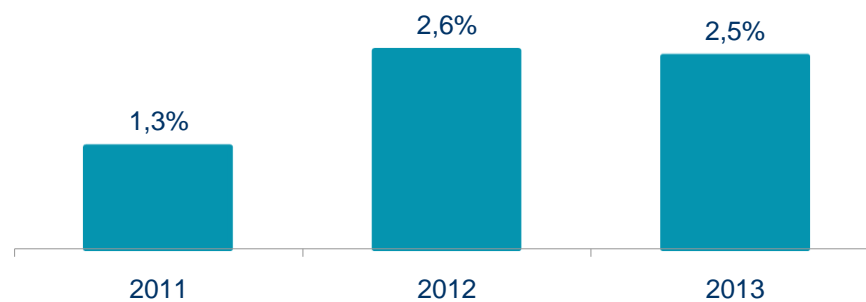
Taux de ROC



Béton

<i>En M€</i>	2011	2012	2013	Variation	Variation retraité
Chiffre d'affaires	91,4	89,1	84,8	-4,8%	-4,3%
ROC	1,2	2,3	2,1	-7,5%	

Taux de ROC



Chiffre d'affaires consolidé retraité

En millions d'euros

	Décembre 2013	Cessions de stocks SAMSE et réguls avoirs SO	Cessions de stocks Périgord Matériaux (Piégut)						Décembre 2013 retraité
Négoce	451,3	-3,4	-0,2						447,7
Béton	84,8								84,8
Menuiserie	136,3								136,3
Autres	21,7								21,7
<i>Elim inter-activité</i>	-42,2								-42,2
Groupe VM Matériaux	651,8	-3,4	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	648,1

	Décembre 2012	Cession Le Buisson BPE (31/12/2012)	Fermeture Royan Bois (31/12/2012)	Cession Sud-Ouest (31/01/2013)	Cession Island (31/05/2013)	Cession Piégut (30/09/2013)	Acquisition Fene-Tech (01/04/2012)	Location gérance Laleu BPE	Décembre 2012 retraité	
Négoce	486,0		-1,7	-26,6	-0,8	-0,5		-1,5	454,9	
Béton	89,1	-0,8							0,3	88,6
Menuiserie	136,1							0,5	136,6	
Autres	23,2								23,2	
<i>Elim inter-activité</i>	-44,8								1,2	-43,6
Groupe VM Matériaux	689,6	-0,8	-1,7	-26,6	-0,8	-0,5	0,5	0,0	659,7	