



Résultats annuels 2012

Réunion SFAF, le 20 mars 2013



Sommaire

VM Matériaux

2012, une année de transition

Un Groupe en ordre de marche



**DES IDÉES
CONSTRUCTIVES**



VM Matériaux en Bref

Apporter des « solutions constructives » aux professionnels du bâtiment et aux particuliers avertis.

- Plus de **100 ans** d'histoire et d'idées constructives
- Présent sur le **Grand Ouest de la France**, les **départements d'Outre-Mer** ainsi qu'au **Canada**



Chiffres clés 2012

| | |
|------|----------|
| CA | 689,6 M€ |
| ROC | 11,3 M€ |
| RNPG | -16,0 M€ |



3 socles d'activité

NÉGOCE

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

- 486,0 M€ de chiffre d'affaires
- 1 515 salariés*
- 118 points de vente**

MENUISERIE

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

- 136,1 M€ de chiffre d'affaires
- 1 030 salariés*
- 16 usines de fabrication**

BÉTON

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

- 89,1 M€ de chiffre d'affaires
- 305 salariés*
- 5 usines de fabrication**
- 26 centrales à béton**



*Effectif 2012 en équivalent temps plein
** Au 31/12/12



Une entreprise familiale

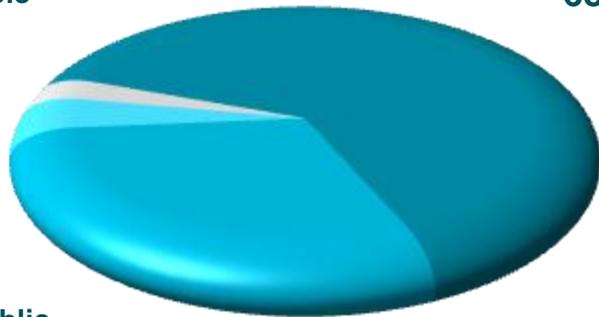


Répartition du capital au 31/12/2012

Autocontrôle
2,7%

Salariés
4,5%

Public
29,6%



Actionnaires
familiaux
63,2%





Sommaire

VM Matériaux

2012, une année de transition

Un Groupe en ordre de marche

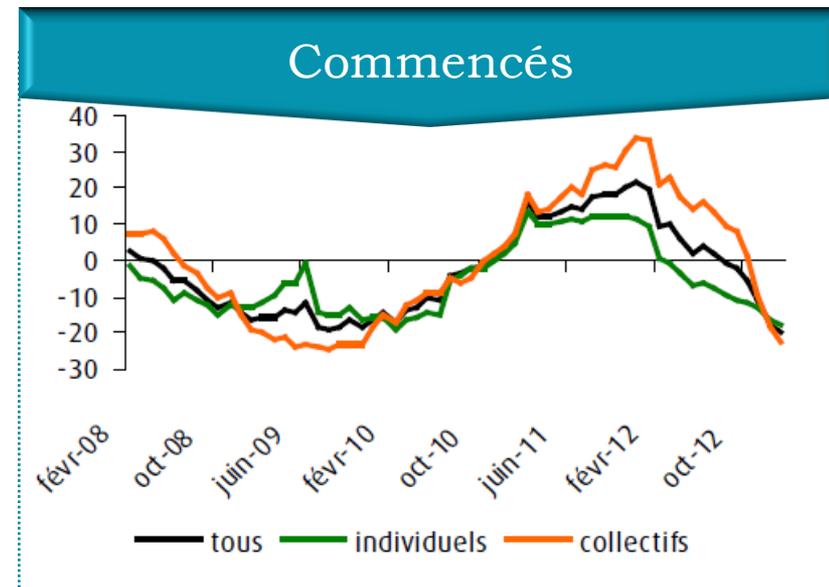
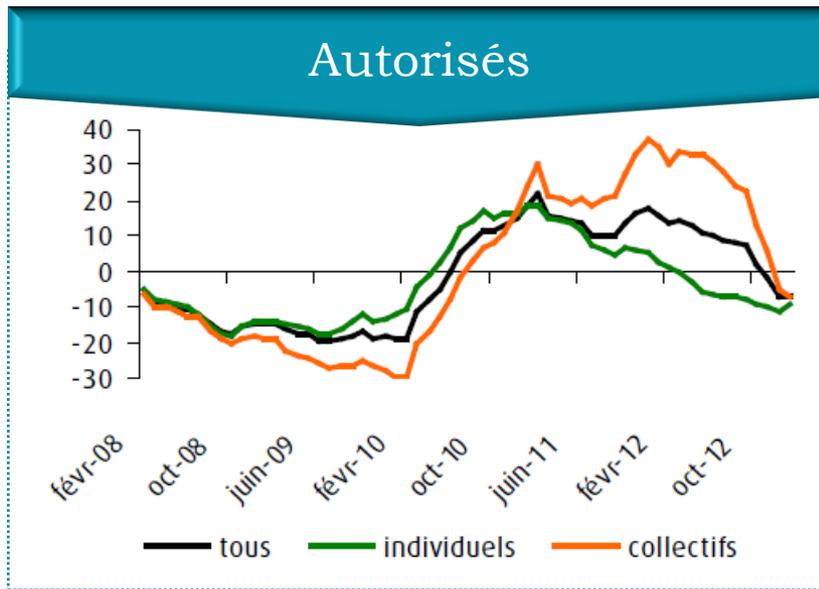


**DES IDÉES
CONSTRUCTIVES**



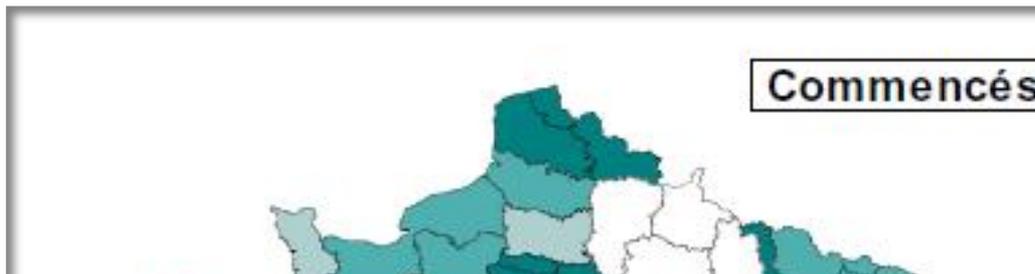
Un secteur dégradé

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





VM : des régions plus touchées ...

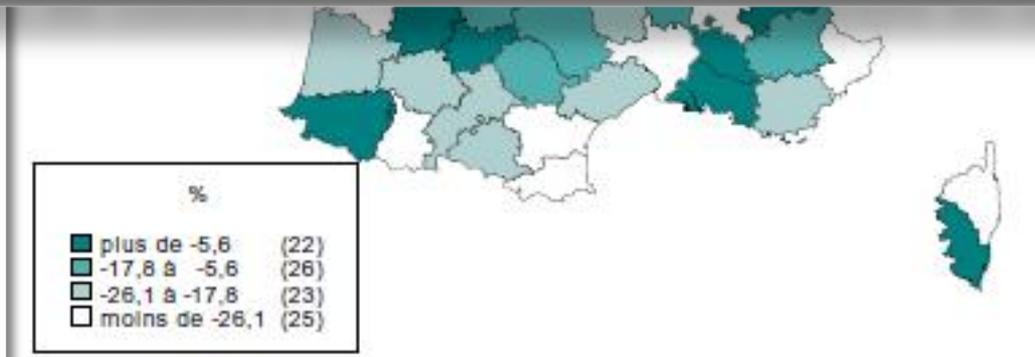


Commencés

National : Permis de construire -6,1% Mises en chantier : -16%



Régions VM : Permis de construire -16% Mises en chantier : -23%





Une conjoncture défavorable

- **Dégradation du contexte économique**
 - Baisse de la consommation des ménages
 - Durcissement du financement de l'habitat
- **Réduction des incitations fiscales**
- **Renforcement des normes**
 - Hausse des couts de construction
 - Réduction des surfaces
- **Conditions météorologiques défavorables à l'activité au 1^{er} trimestre 2012**

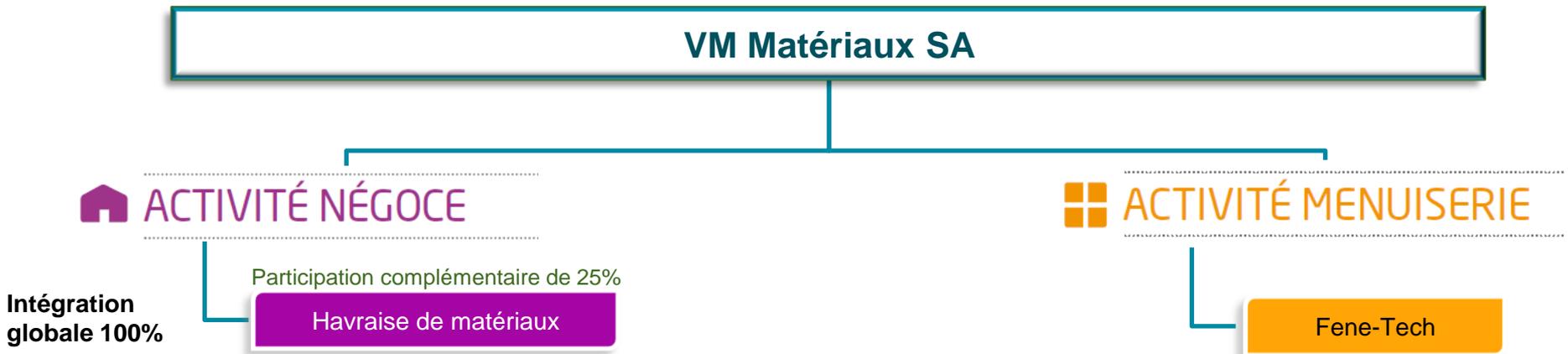


Des mesures d'adaptation au contexte de marché

| | | |
|--------------------|---|--|
| Courant | <ul style="list-style-type: none">○ Réduction des dépenses opérationnelles○ Baisse des frais généraux○ Activité partielle dans la Menuiserie○ Réduction de l'intérim○ Départs non remplacés | Baisse des charges courantes |
| Non courant | <ul style="list-style-type: none">○ Mise en place de plans de sauvegarde de l'emploi○ Fermeture de sites | 10,8 M€ de charges de restructuration |
| Ponctuel | <ul style="list-style-type: none">○ Actif ajusté à la valeur de marché | 13,4 M€ de dépréciation d'écart d'acquisition |



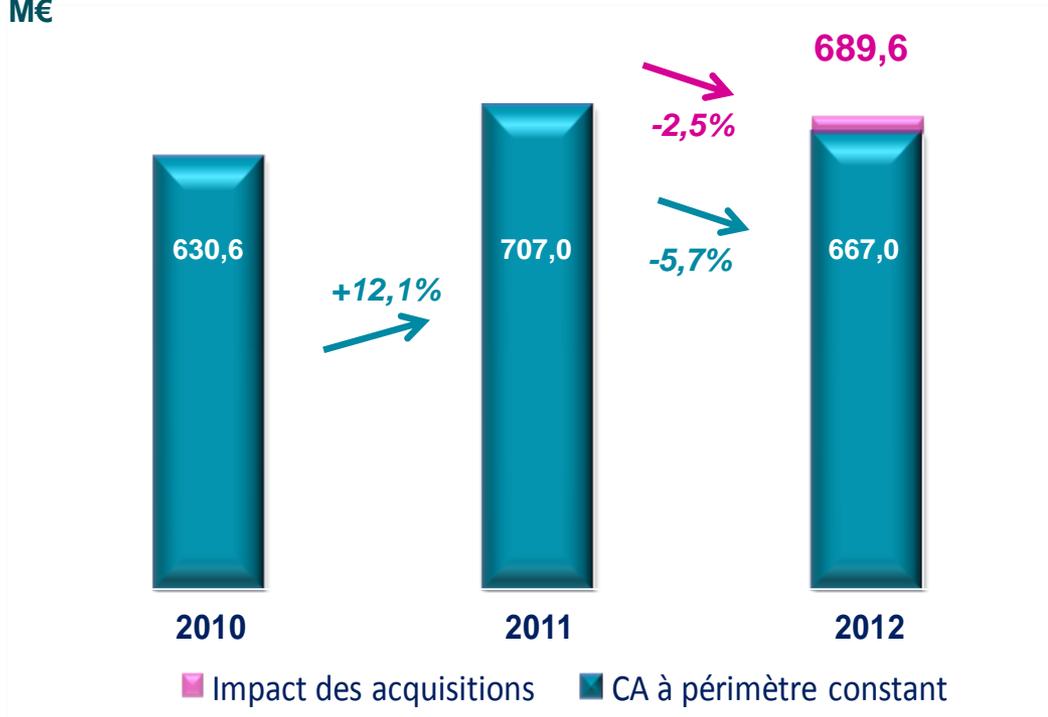
Faits marquants 2012 : variation de périmètre





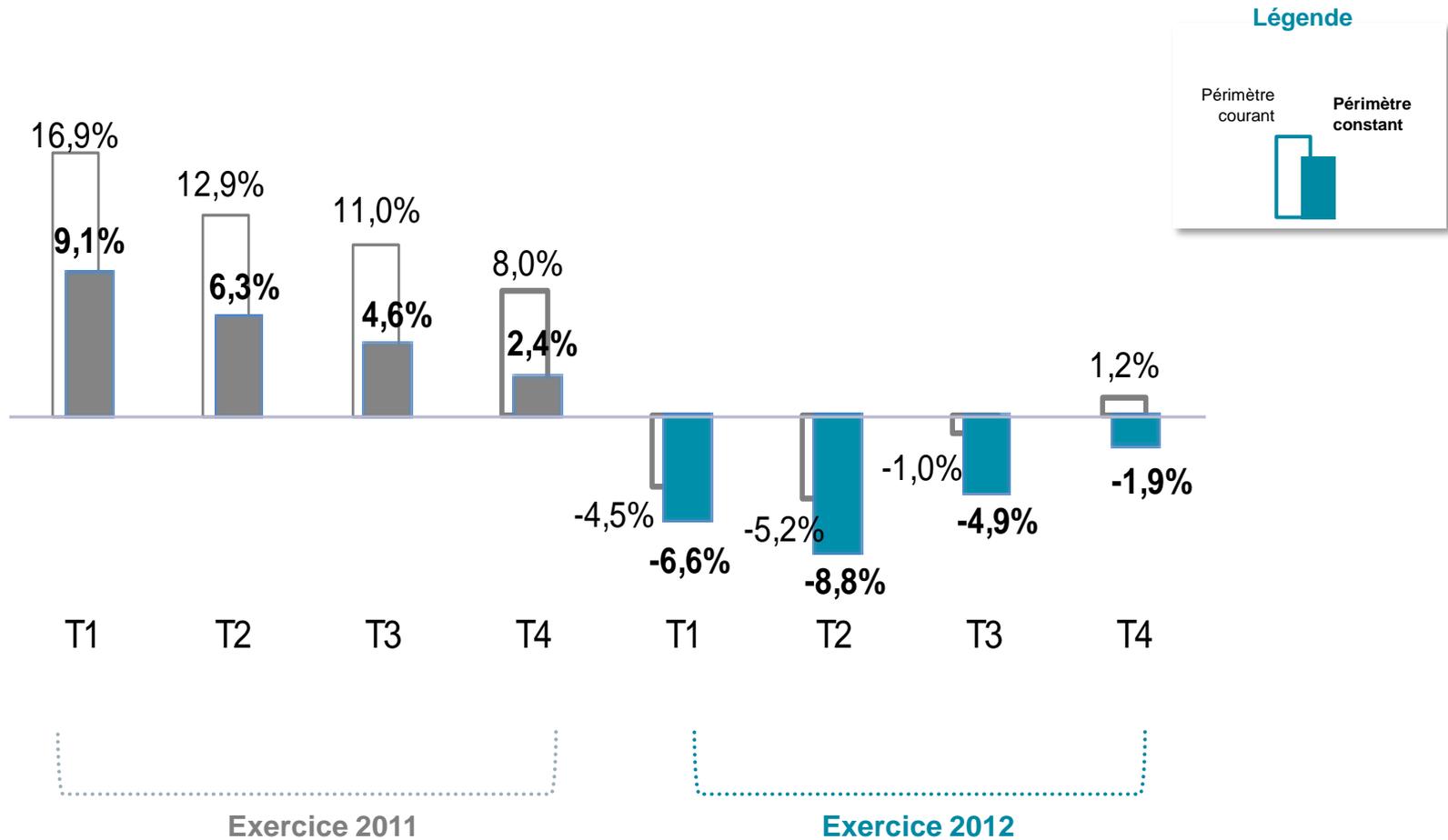
Chiffre d'affaires : 689,6 M€

En M€



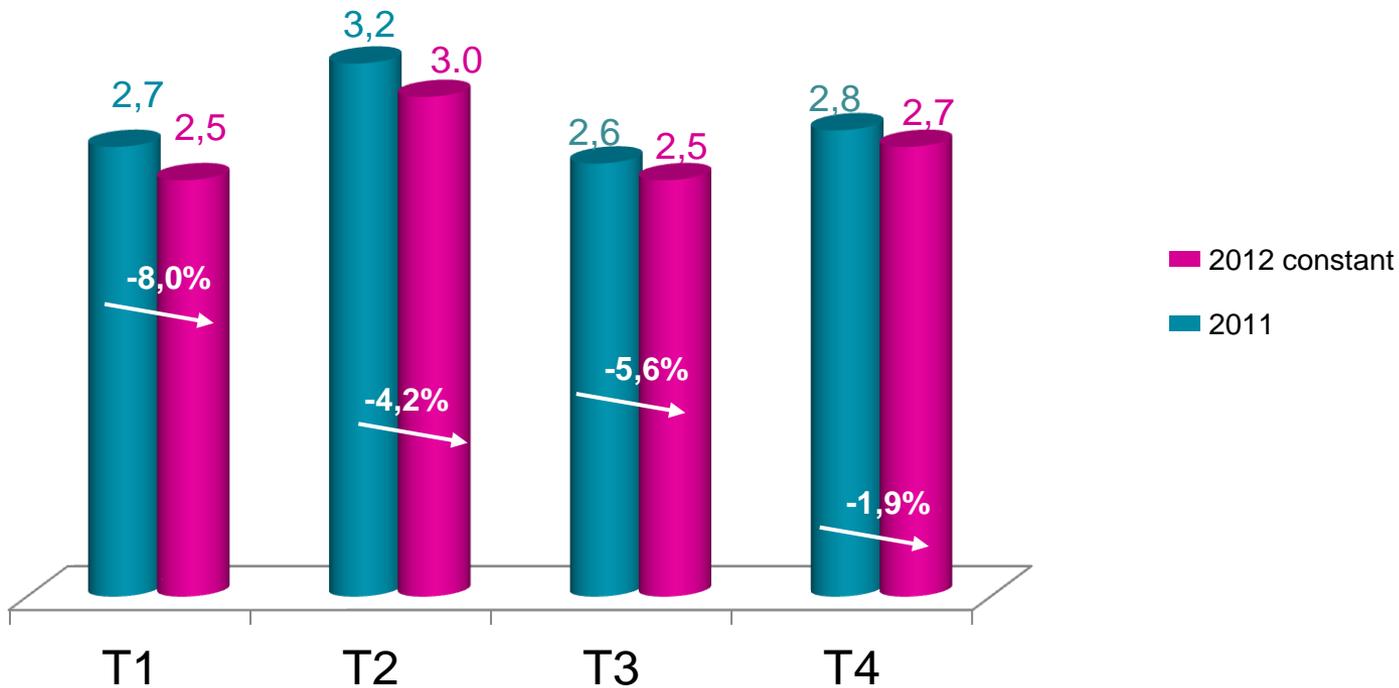


Un second semestre en amélioration





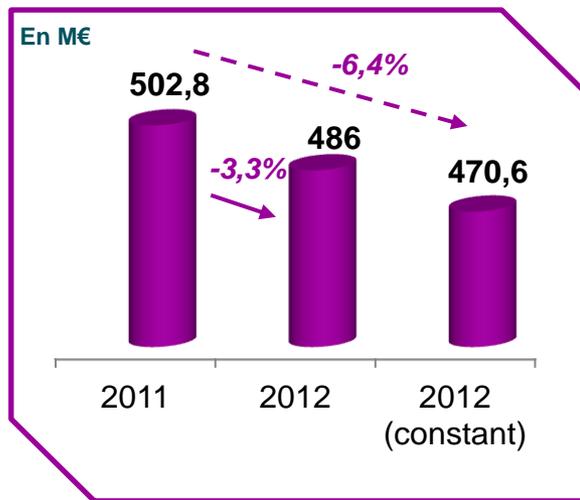
Evolution du chiffre d'affaires journalier



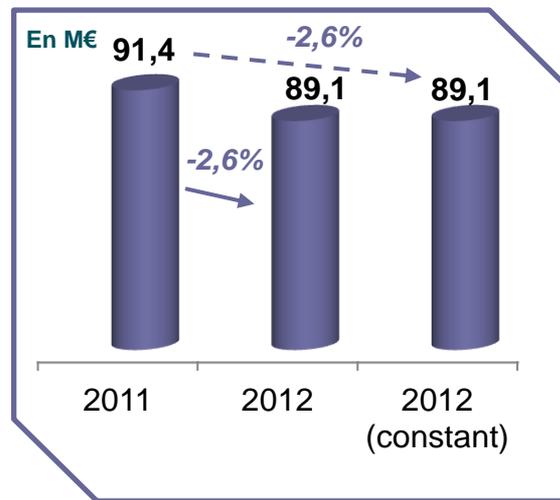


Evolution du chiffre d'affaires par activité*

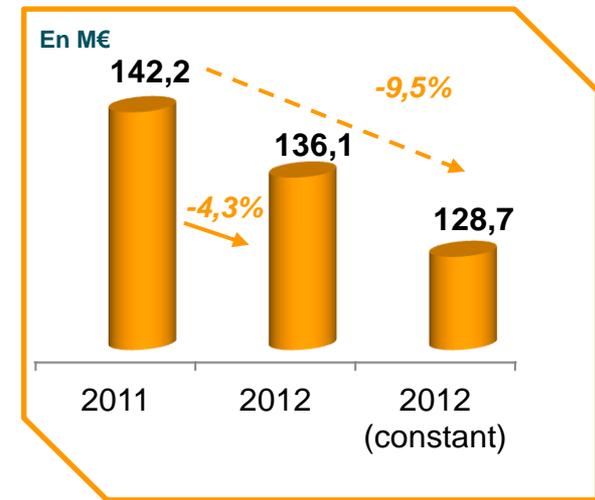
🏠 NÉGOCE



🏗️ BÉTON



🪟 MENUISERIE



* Avant élimination inter-secteurs



Résultat opérationnel courant : 11,3 M€

En M€

S2

S1



Marge opérationnelle courante



[+2,6%]

[+3,1%]

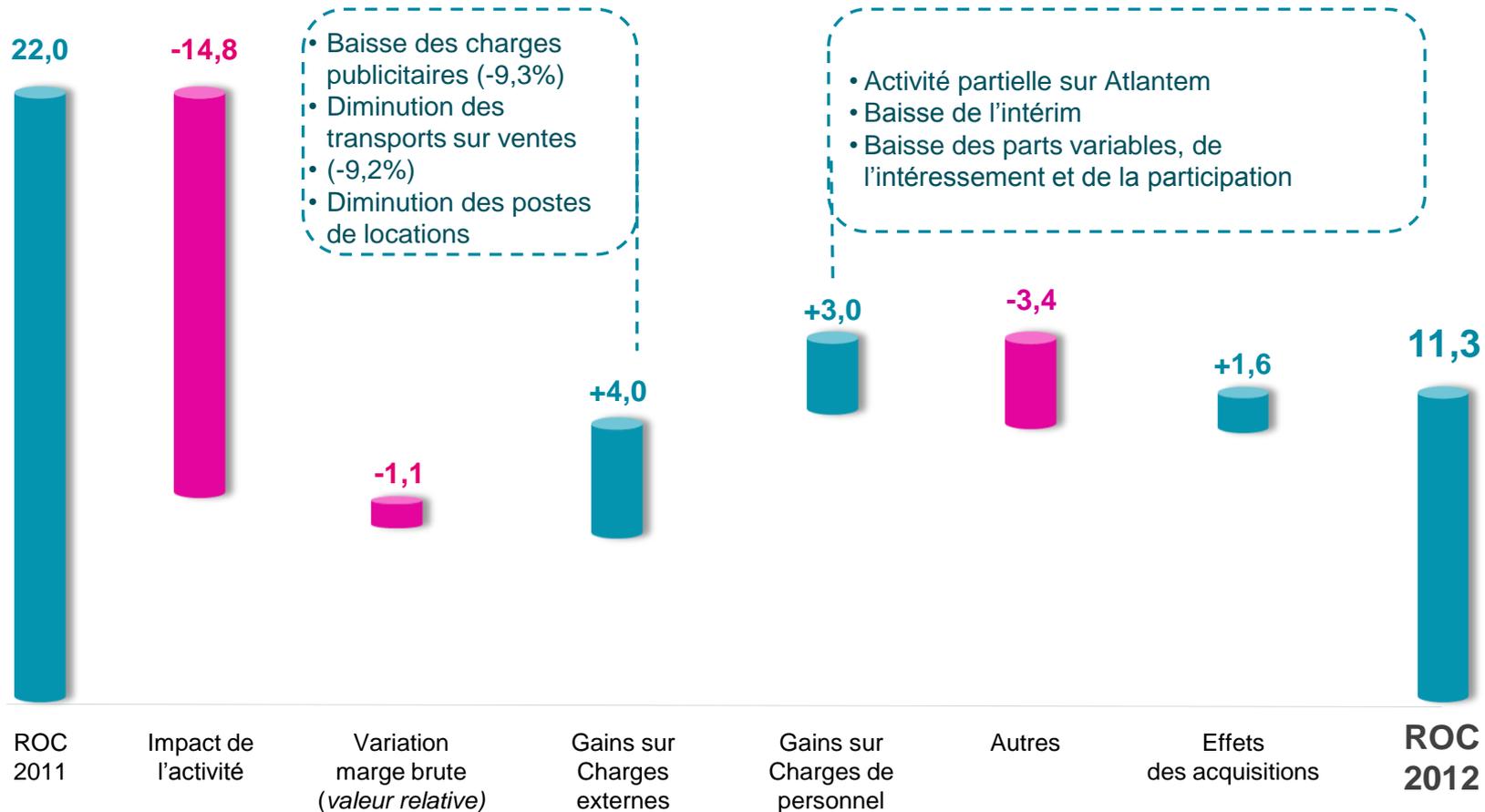
[+1,6%]

S2 +2,0%
S1 +1,3%



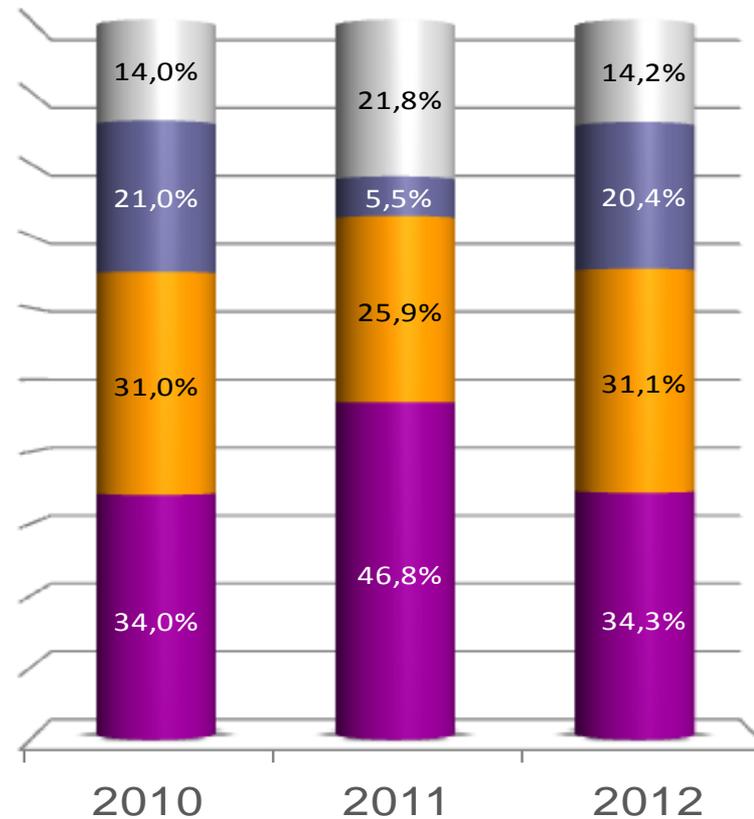
Evolution du résultat opérationnel courant

En M€





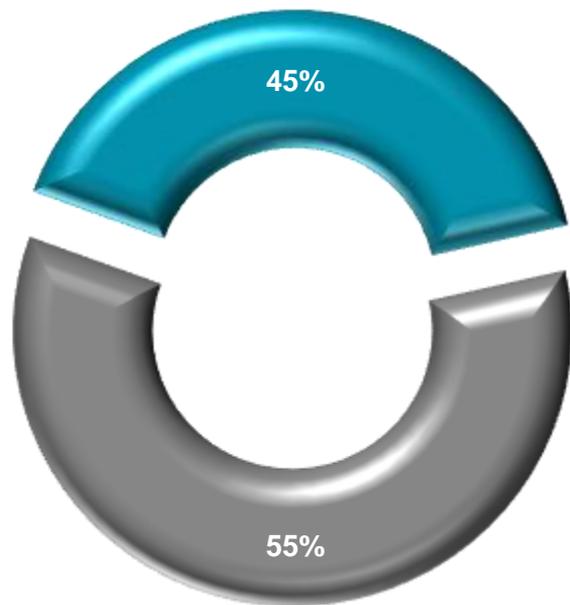
Résultat opérationnel : contribution par activité





Autres produits et charges opérationnels

Coûts de restructuration : 10,8 M€



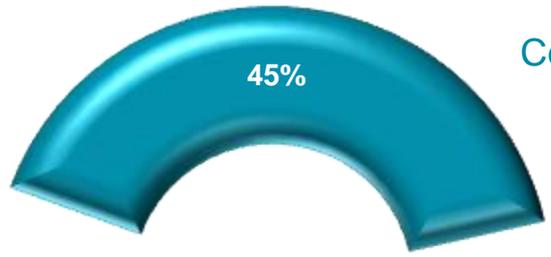
Dépréciation des écarts d'acquisition : 13,4 M€

- PSE
- Fermeture de sites

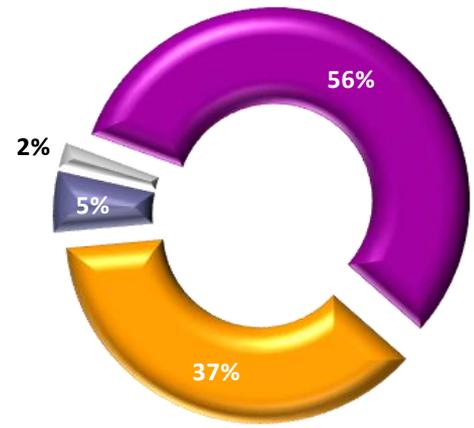
- Sites fermés
- Programme de cessions
- Tests de valeur (basés sur les flux de trésorerie futurs)



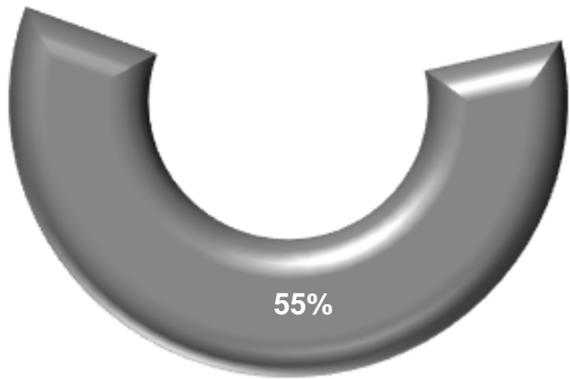
Autres produits et charges opérationnels



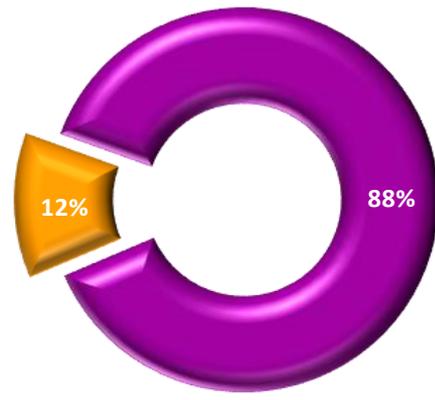
Coûts de restructuration



-  **NÉGOCE**
-  **BÉTON**
-  **MENUISERIE**
-  **SIEGE**



Dépréciation des écarts d'acquisition



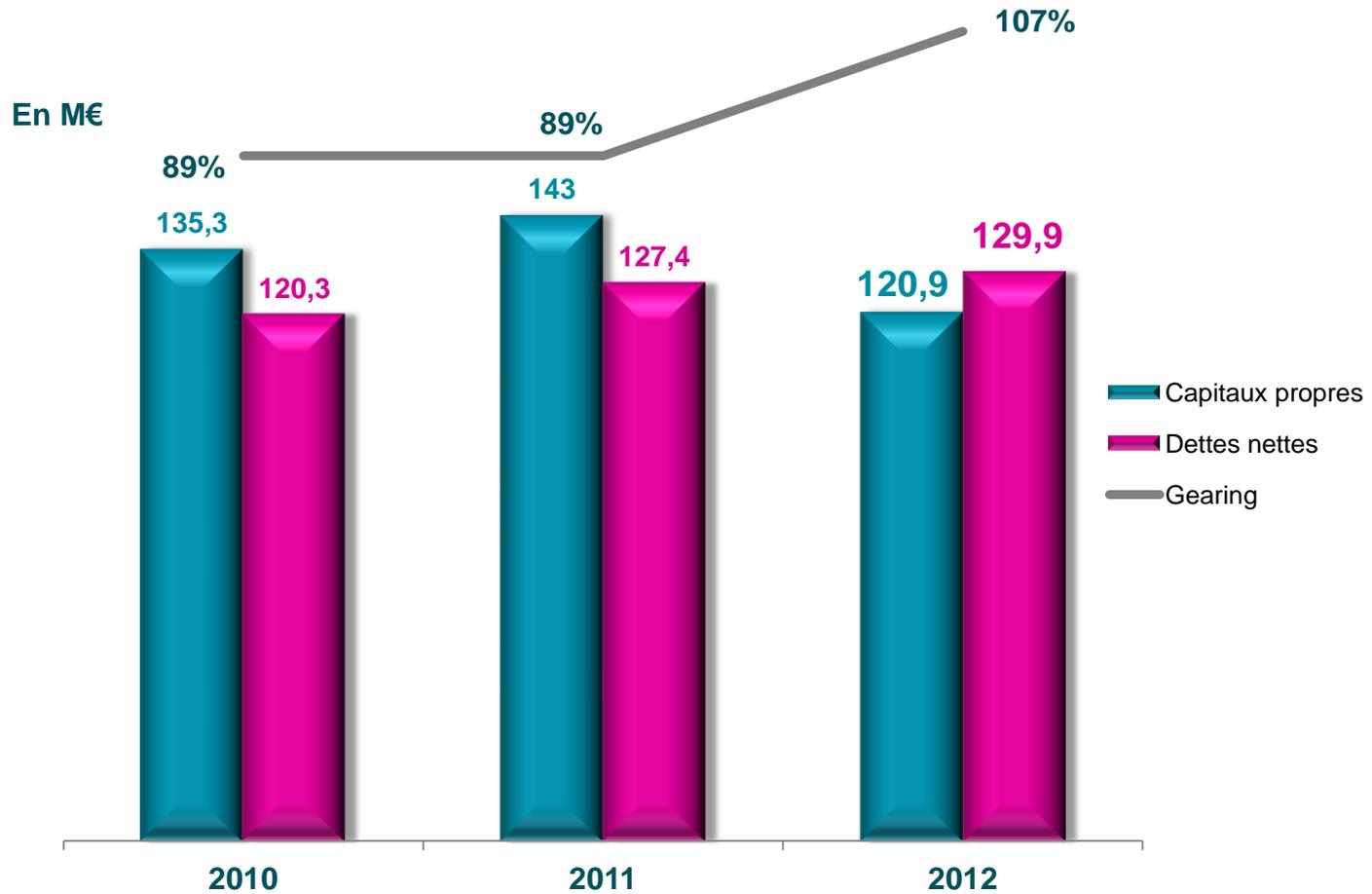


Compte de résultat résumé

| <i>En M€</i> | 2012 | 2011 |
|---|---------------|-------|
| Résultat Opérationnel Courant | 11,3 | 22,0 |
| <i>Marge Opérationnelle Courante</i> | 1,6% | 3,1% |
| Autres produits & charges opérationnels | -24,4 | 0,4 |
| Résultat opérationnel | -13,1 | 22,3 |
| Résultat financier | -3,3 | -3,2 |
| Impôts sur les résultats | 0,9 | -6,0 |
| <i>Taux d'impôt</i> | 5,4 % | 31,4% |
| Résultat Net | -15,2 | 13,5 |
| <i>Marge nette</i> | -2,2 % | 1,9% |
| Résultat Net Part du Groupe | -16,0 | 12,7 |

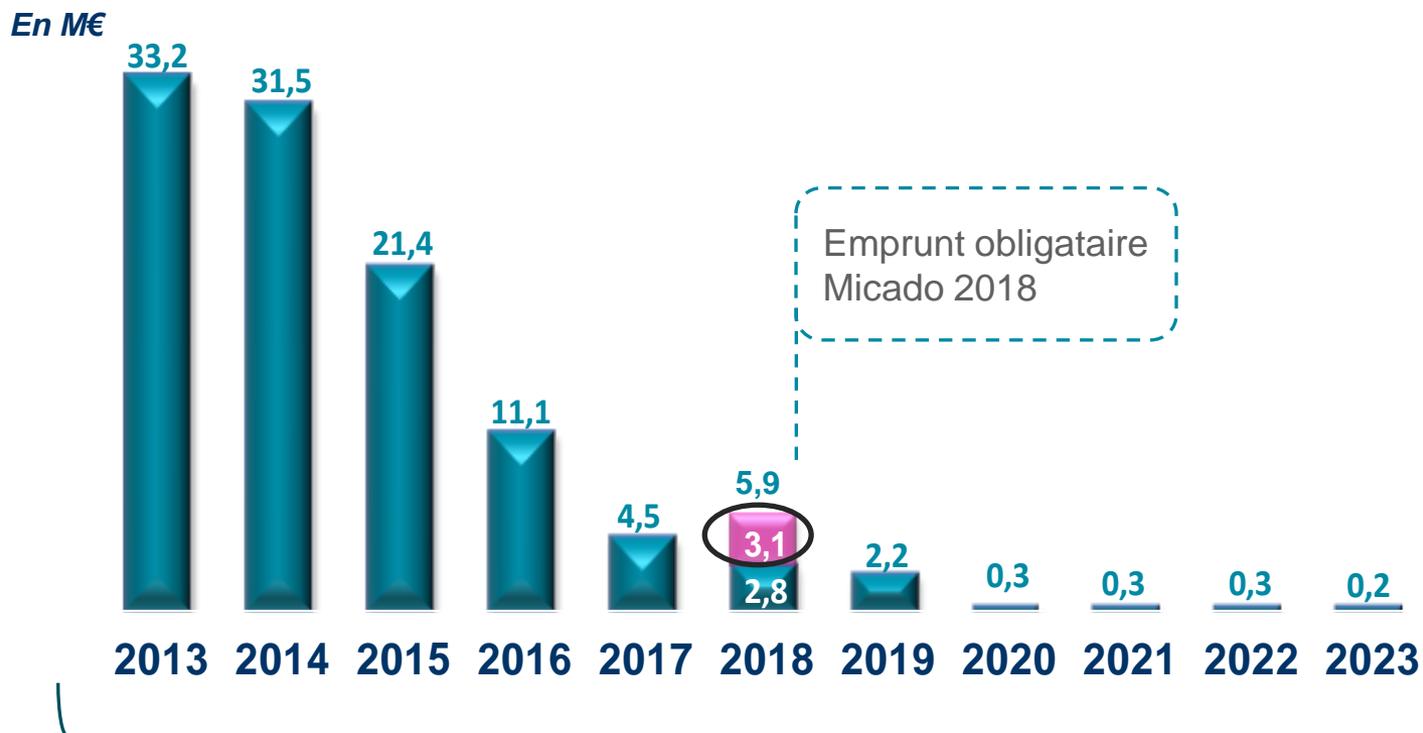


Gearing





Echéancier de la dette financière



Dette hors emprunt obligataire : 107,7 M€
Dette totale : 110,8 M€

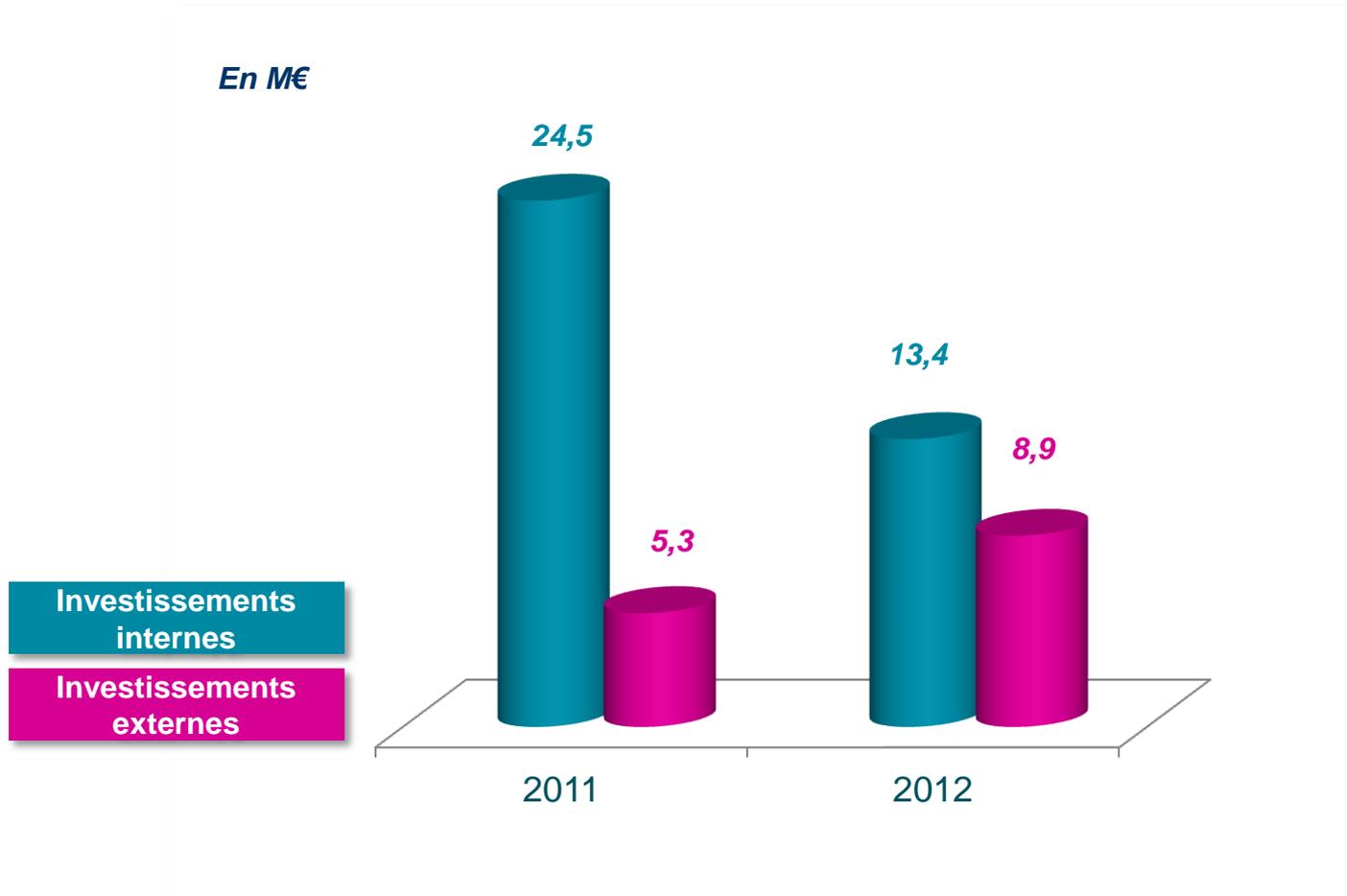


Variation du BFR et Ratios

| En M€ | En nombre de jours | | | |
|---------------------|--------------------|------------------|-------------|-----------------------|
| | 2012 courant | 2012 constant | 2011 | Variation constant |
| Stocks | 85,2 | 85,8 | 88,5 | -2,7 |
| Dettes Fournisseurs | -60,0 | -60,1 | -61,4 | 1,3 |
| Clients | 56,0 | 56,3 | 57,6 | -1,3 |
| Total | 84,7 | 82,0 | 84,7 | -2,7 |



Réduction du programme d'investissements



Croissance interne : 13,4 M€

Atelier couissant PVC de Pontivy

Plateforme matériaux



Elévateurs



Centrale à béton de Blanquefort



Camions



Usine Biplan

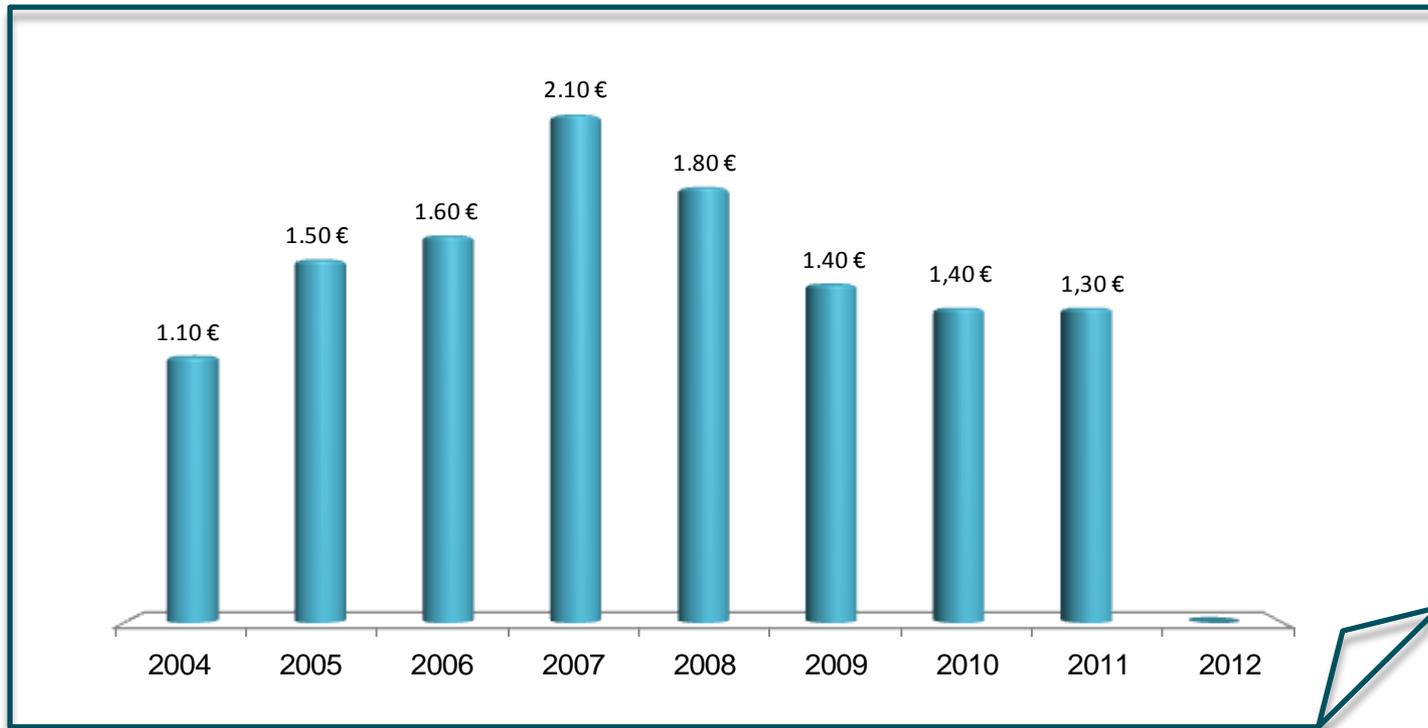


Construire les bases du redressement

| | Réalisé | 2013 |
|--|---|--|
| Exploitation <ul style="list-style-type: none"> ○ Réduction des charges de personnel ○ Réduction des dépenses opérationnelles | PSE | Amélioration de la rentabilité opérationnelle de l'ordre de 8 M€ en année pleine |
| Endettement net <ul style="list-style-type: none"> ○ Forte baisse des investissements internes | Baisse de 45% dès 2012 | Budget 2013 : 5 à 6 M€ |
| <ul style="list-style-type: none"> ○ Programme de cessions d'actifs | Cession de 9 agences + fonds de commerce d'une centrale à béton | Poursuite du programme de cessions d'actifs objectif : 20 M€ |



Evolution du dividende



■ Proposition de non-distribution de dividende en 2013

Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 31 mai 2013



Sommaire

VM Matériaux

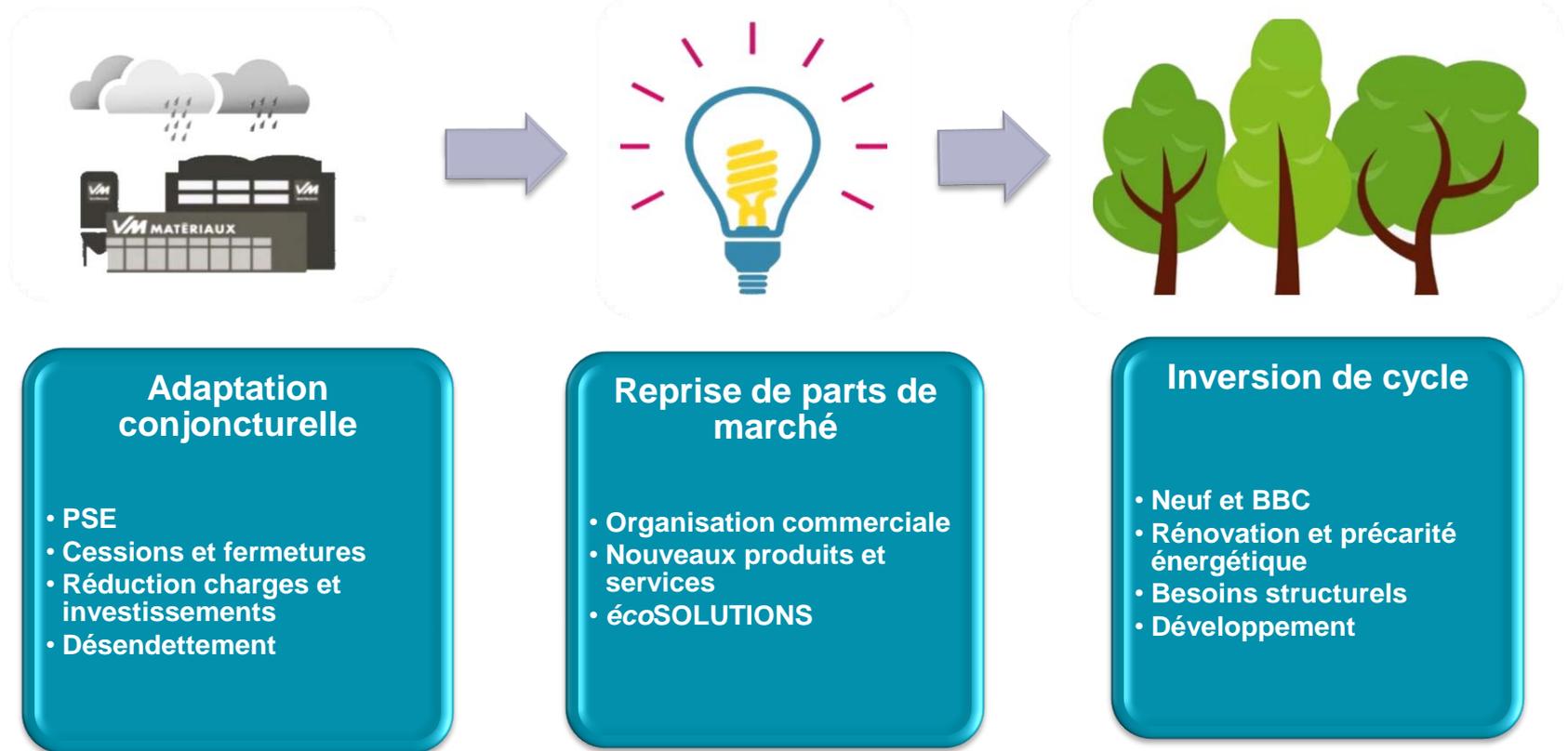
2012, une année de transition

Un Groupe en ordre de marche



**DES IDÉES
CONSTRUCTIVES**

Un plan de route clair

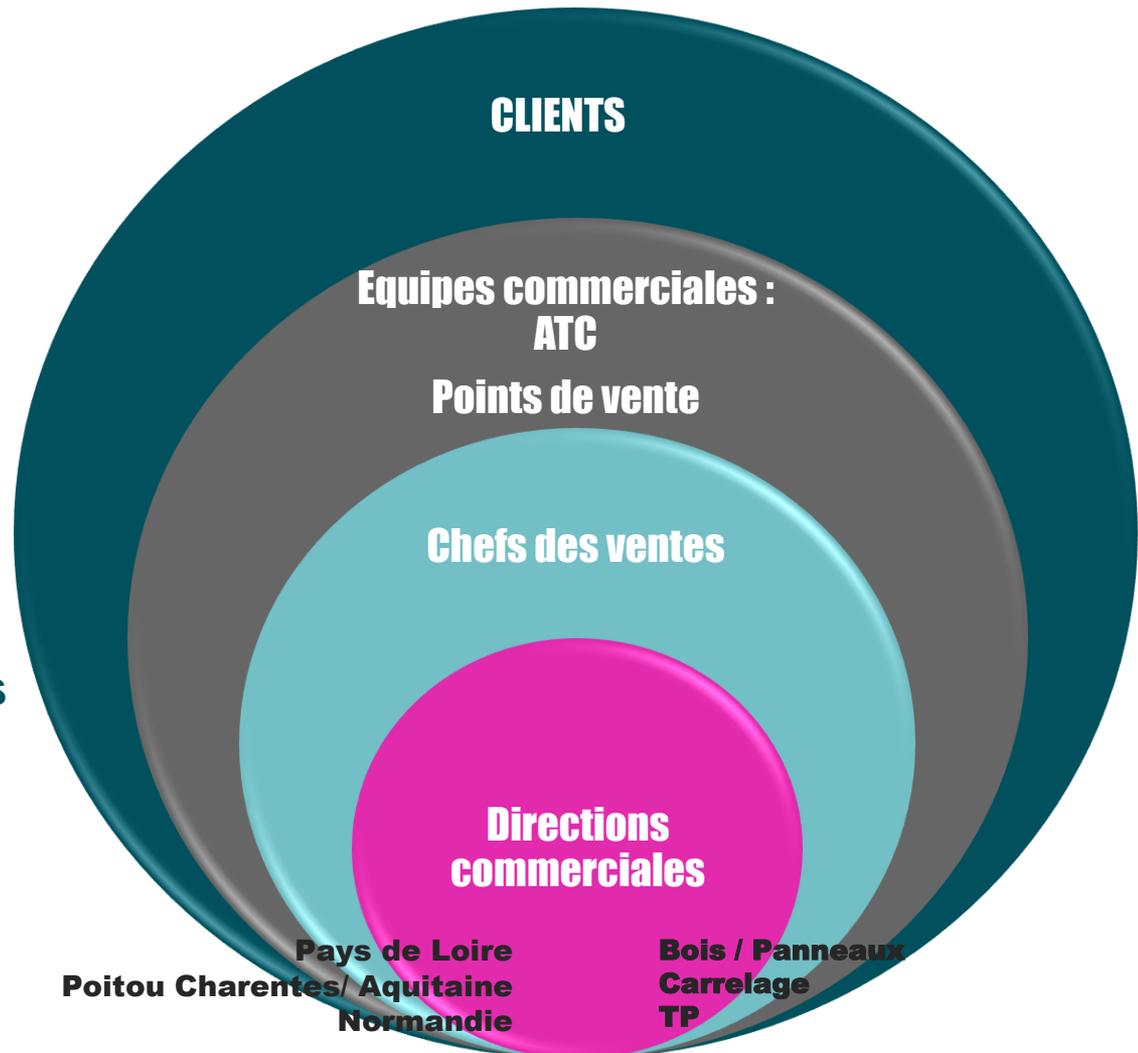




Renforcement de la dynamique commerciale

Nouvelle organisation au service du commerce dans la branche Négoce de Matériaux

Décentralisation des fonctions transverses : Gestion, RH, achats et informatique





Optimisation de l'outil industriel

Nouvelle organisation Industrielle dans la menuiserie

Aluminium

Fermeture de l'usine de Toulouse

Site de St Brieuc dédié à 100% à la « frappe »

Atelier 100% « coulissant » à Fougères

Volets roulants

Site de Languidic dédié à 100%

Investissement industriel et gains de productivité



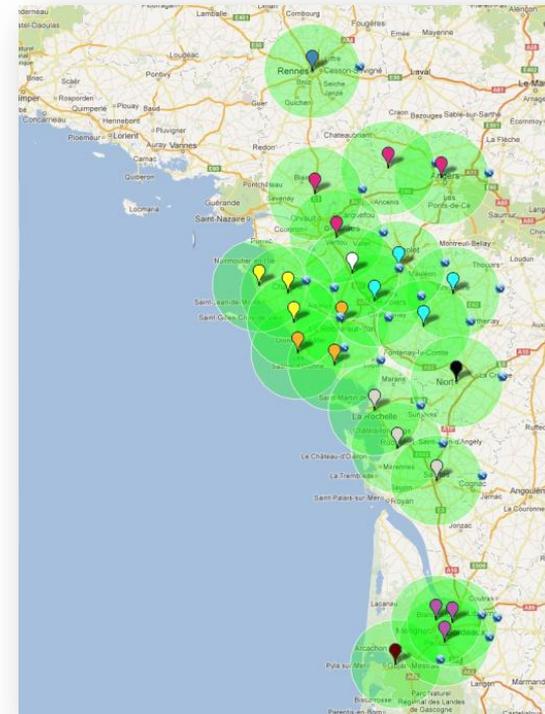


Nouvelle organisation du commerce dans le Béton Prêt à l'Emploi

Assurer un management coordonné



- **Intégration des centrales gérées par le Négoce vers la branche Béton**
- **Dynamique commerciale commune**
- **Gestion de la qualité, des méthodes et achats**
- **Optimisation de la logistique de transport**
- **Développement de l'activité chantier**





Poursuite de la politique d'innovation : lancement d'une nouvelle gamme de fenêtre énergétique

Développer de nouveaux produits à forte valeur technologique

- Une technologie composite et innovante
- Un très fort pouvoir d'isolation certifié par le CSTB
- Des économies d'énergie et un investissement préservé
- Une garantie de résistance à tous les niveaux



Fibre de verre



COMPOSIUM® la fenêtre basse consommation, haute isolation en couleur comme en blanc.

$U_w = 1,2 \text{ W/m}^2$ en double vitrage

$U_w = 0,9 \text{ W/m}^2$ en triple vitrage



2013 : un Groupe adapté à l'évolution de la conjoncture



Des mesures d'adaptation au contexte du marché pour amorcer l'avenir sur de nouvelles bases

Poursuite des cessions d'actifs annoncées

Politique de réduction des coûts

Réduction du programme d'investissements

Renforcement de la dynamique commerciale

Optimisation des outils de production

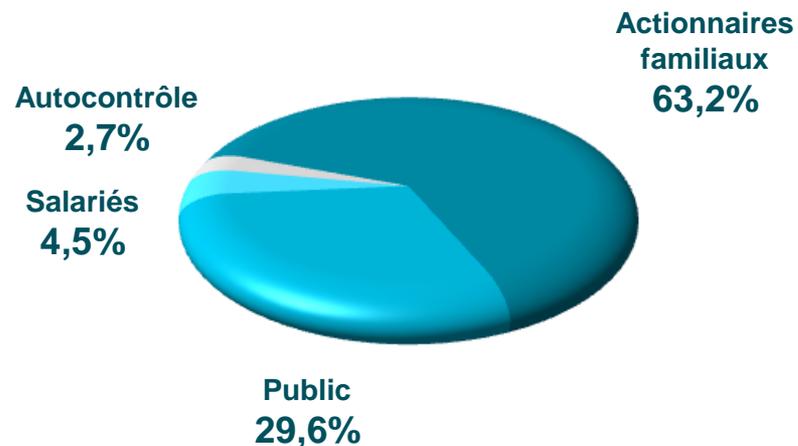
Développement de nouveaux produits



Vie boursière

Répartition du capital au 31/12/2012

- ▶ **Nombre d'actions : 2 993 643**
- ▶ **Code ISIN : FR0000066540**
- ▶ **Marché : NYSE - EURONEXT PARIS - Compartiment C**
- ▶ **Capitalisation au 31/12/2012 : 45,3 M€**



Calendrier 2013

| | |
|--|--|
| Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2013 | Mardi 14 mai 2013, après Bourse |
| Assemblée Générale | Vendredi 31 mai 2013 |
| Chiffre d'affaires du 1 ^{er} semestre 2013 | Jeudi 25 juillet 2013, après Bourse |
| Résultats semestriels 2013 | Mardi 17 septembre 2013, après Bourse |



Résultats annuels 2012

Réunion SFAF, le 20 mars 2013

ment mental, la présentation
Nourri de ce modèle, VM
aux défis du bâtiment et concevant
régions vendéennes, VM matériaux
vision à long terme. Profondément
développement durable qui anime ses équipes
le respect des hommes dans un profond
préservation de l'environnement et en
modèle, VM matériaux ne cesse d'
bâtiment et en matière de idées constructives
vendéennes VM matériaux se développe en continu
long terme. Projets innovants dans son ADN
durable VM matériaux s'engage éthique et
les hommes VM matériaux s'engage éthique ; au
de l'environnement VM matériaux s'engage éthique ; au
matériaux VM matériaux s'engage éthique ; au
les idées constructives VM matériaux s'engage éthique ; au
développe VM matériaux s'engage éthique ; au
créées dans son ADN, ce sont les valeurs du
choix stratégiques et managériaux : au plan
profond souci d'éthique, au plan environnemental
Enfin, la pérennité économique. Nourri
implémenter par référence à nos nouveaux défis du
demain. Attachés à nos racines vendéennes
indépendance.



**DES IDÉES
CONSTRUCTIVES**

ANNEXES



Structure financière

En M€

