



Résultats annuels 2011

Réunion SFAF, le 21 mars 2012



Sommaire

Le Groupe VM Matériaux

Faits marquants

Résultats de l'exercice

Conjoncture et axes de développement



Des idées constructives



VM, des « idées constructives »

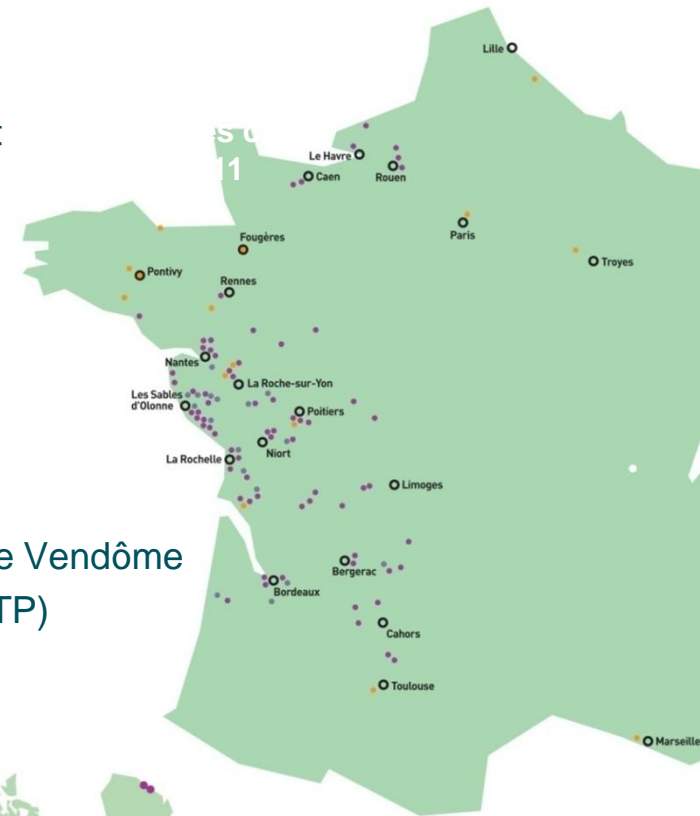
CHIFFRES CLES 2011

CA	707,0 M€
ROC	22,0 M€
RNPG	12,7 M€

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

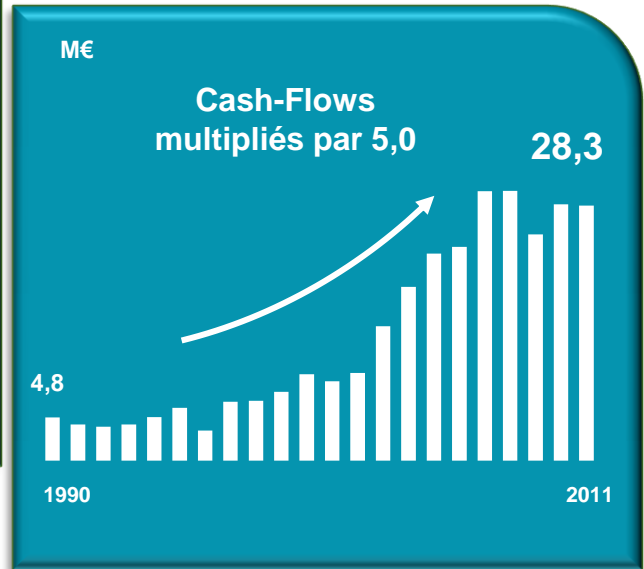
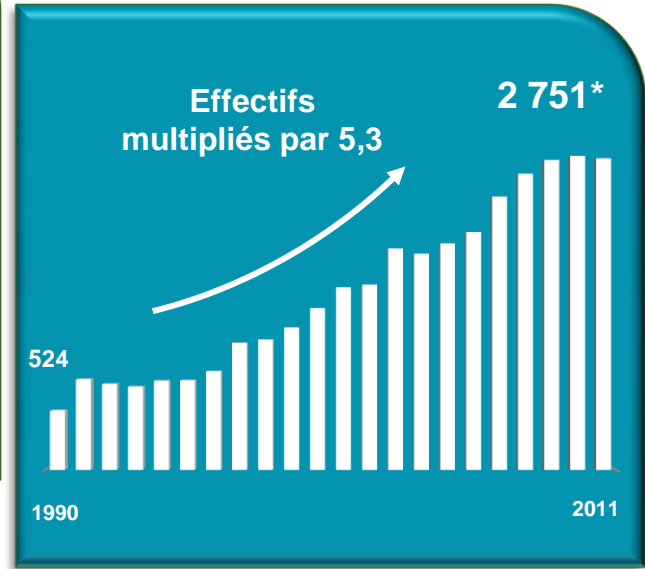
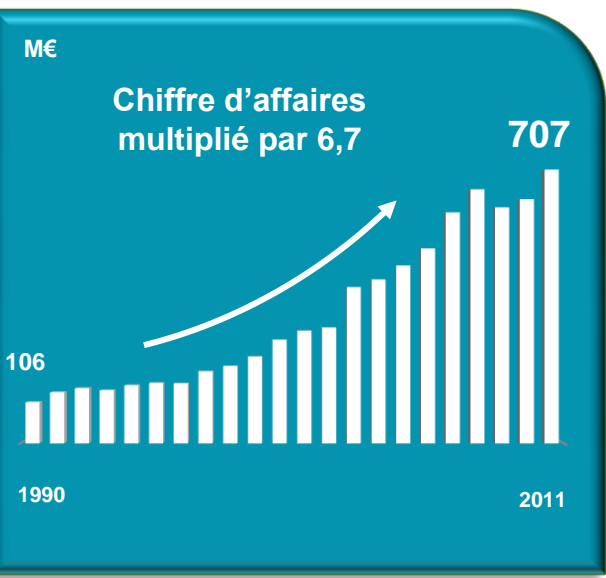
- Cent ans d'histoire et d'idées constructives

- 1907** Origine de l'entreprise en Vendée, à l'Herbergement
- 1941** Création de la première agence de négoce
- 1990** Introduction en bourse
- 2001** Développement des activités Outre-mer
- 2003** Acquisition de Mégnier
- 2004** Augmentation de capital (ABSA)
- 2008** Développement des activités en Chine
- 2009** Acquisition de la majeure partie des actifs du Groupe Vendôme
- 2010** Renforcement dans le Négoce Travaux Publics (LNTP)
Consolidation des activités Béton
- 2011** Acquisition de Fenêtres Lapco (Canada)





Chiffres-clés



* Équivalent temps plein





3 socles d'activité solides

NÉGOCE

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

- 502,8 M€ de chiffre d'affaires
- 1 507 salariés*
- 118 agences

MENUISERIE

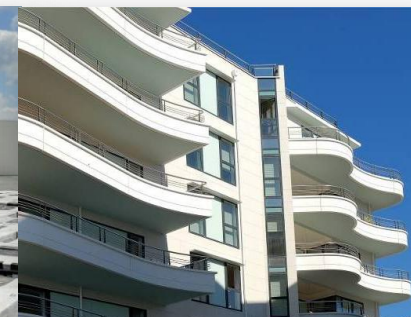
Menuiseries sur mesure (PVC, aluminium et bois), fermetures et charpentes industrielles, traditionnelles et ossatures bois.

- 142,2 M€ de chiffre d'affaires
- 930 salariés*
- 16 usines de fabrication

BÉTON

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

- 91,4 M€ de chiffre d'affaires
- 301 salariés*
- 5 usines de fabrication
- 25 centrales à béton



* Effectif géré 2011 en équivalent temps plein.



Une entreprise familiale



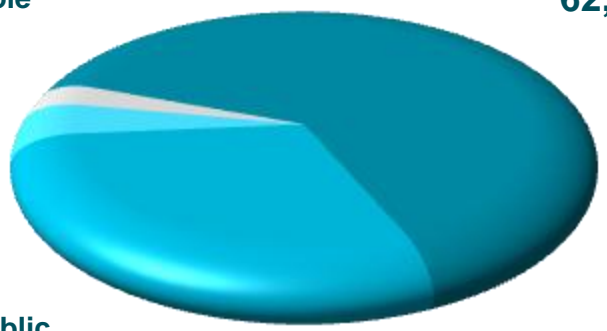
Répartition du capital au 31/12/2011

Autocontrôle
2,7%

Salariés
4,2%

Public
30,3%

Actionnaires
familiaux
62,8%





Sommaire

Le Groupe VM Matériaux

Faits marquants

Résultats de l'exercice

Conjoncture et axes de développement



Des idées constructives



Faits marquants 2011

ACTIVITÉ MENUISERIE

■ Acquisition de 93% de Fenêtres Lapco

- Activité : fabricant de fenêtres en bois, PVC et aluminium
- Intégration dans les comptes au 01/01/2011
- Chiffre d'affaires à fin 2011 : 8,3 MCAD
- Effectif : 50 salariés
- 1 site de production à proximité de Montréal

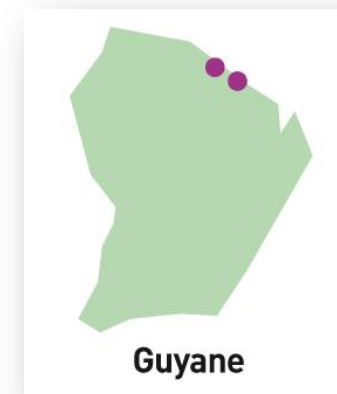




Faits marquants 2011

■ Renforcement de la participation dans Point Bois

- Détention de 60% du capital, intégration globale depuis janvier 2011
- Chiffre d'affaires à fin 2011 : 7,8 M€



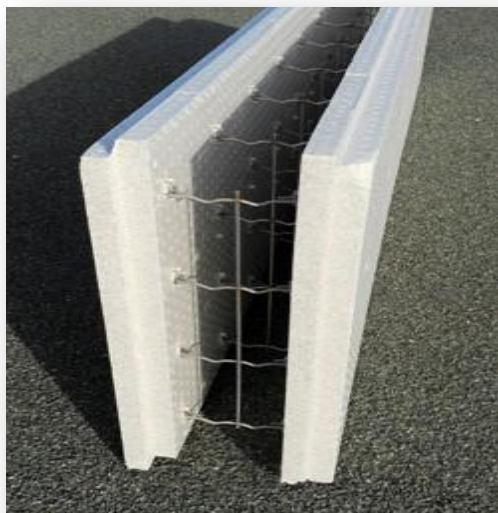


Faits marquants 2011

■ Création de la société BIPLAN



- Activité : blocs de coffrage isolants et murs pré-usinés adaptés aux maisons individuelles, bâtiments tertiaires et aux immeubles d'habitations collectifs.
- Marché : Neuf (BBC)
- Licence exclusive POLYCRETE en France et plusieurs pays européens





Des idées constructives

Sommaire

Le Groupe VM Matériaux

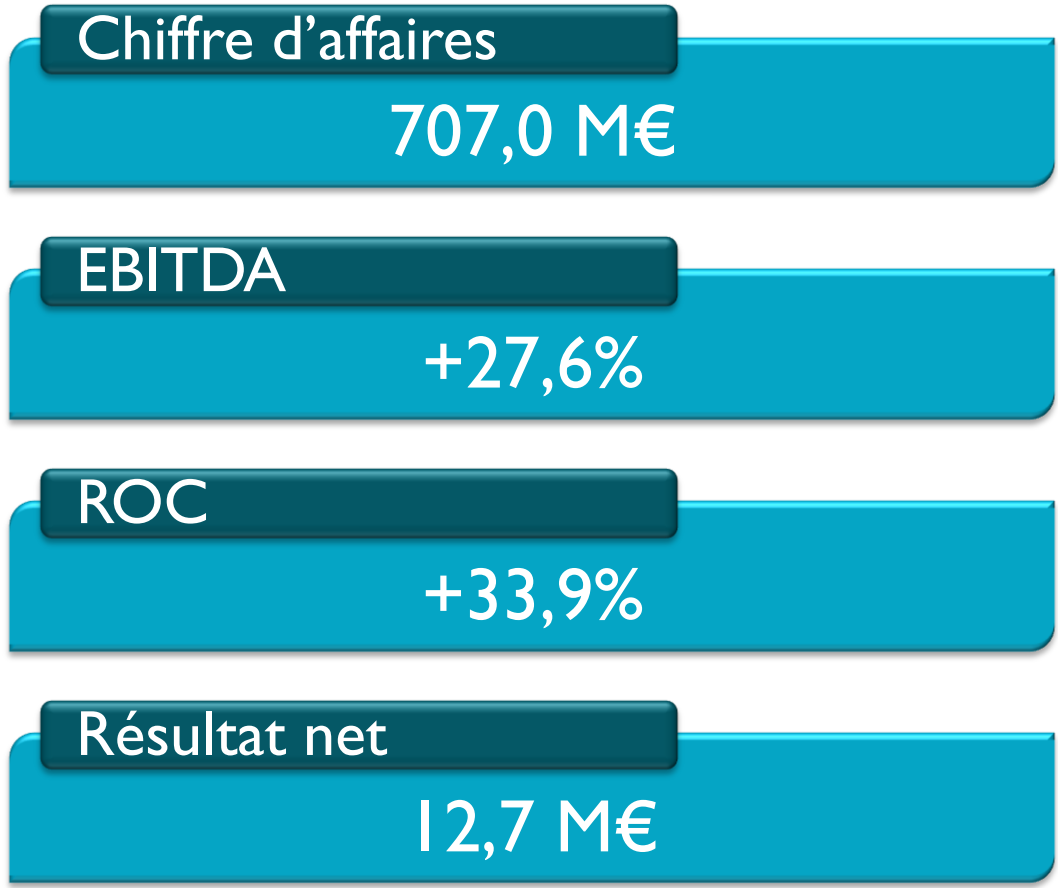
Faits marquants

Résultats de l'exercice

Conjoncture et axes de développement



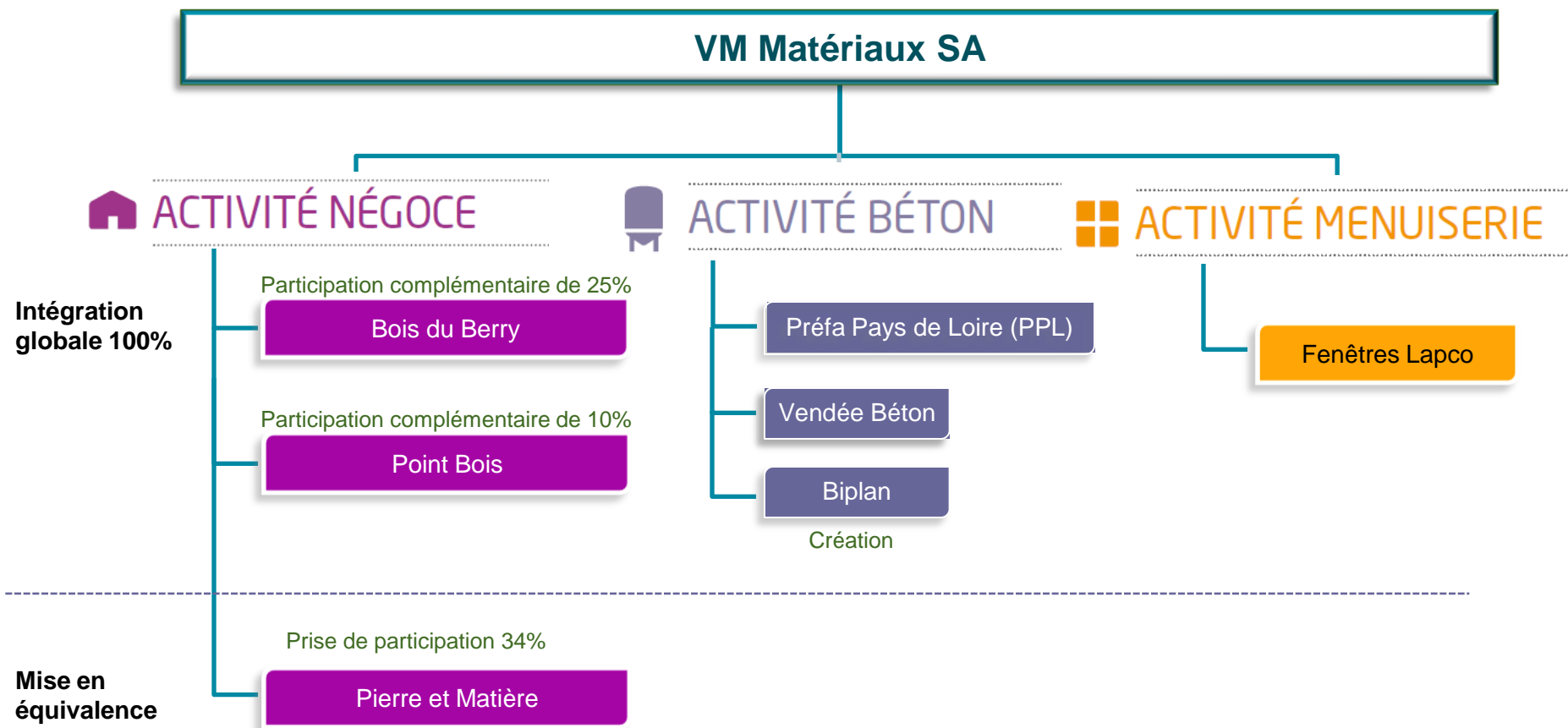
2011 en bref





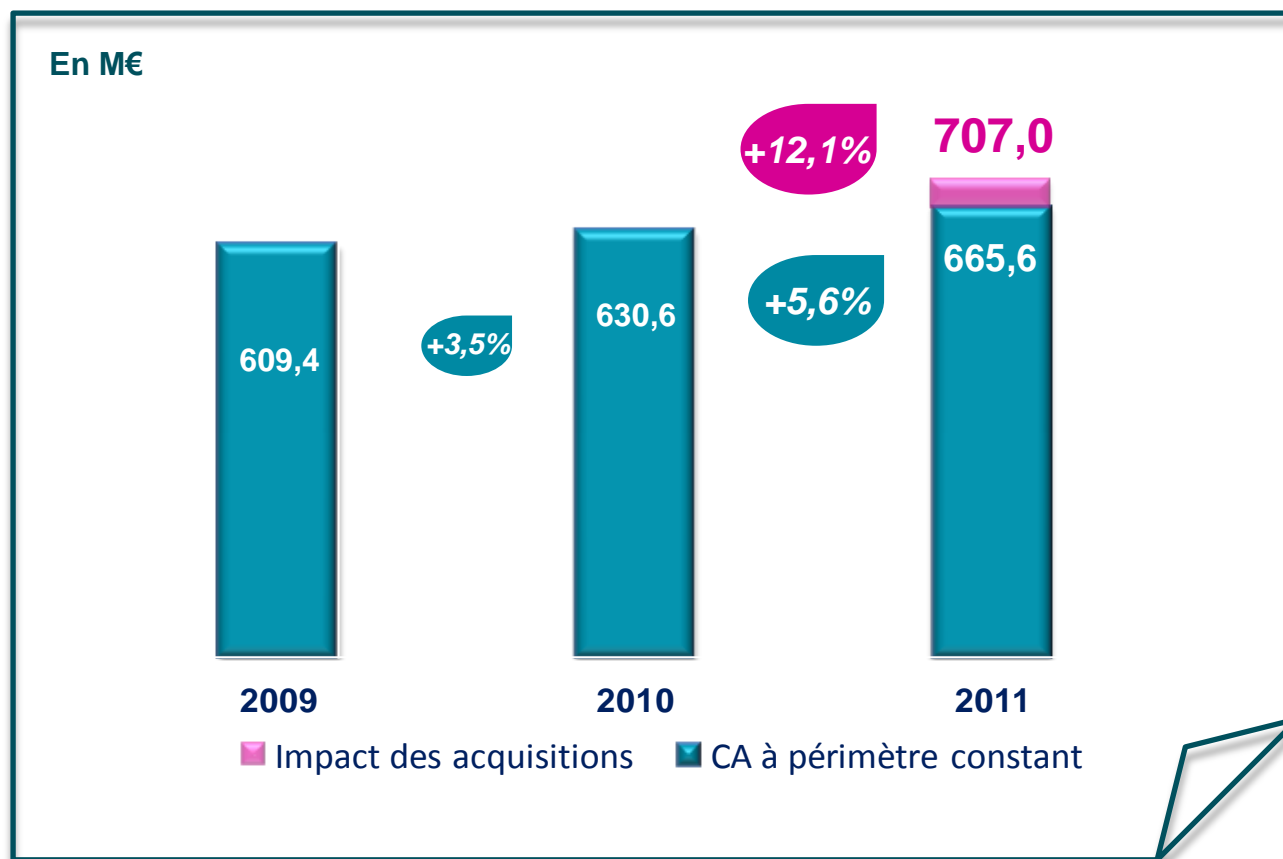
Faits marquants 2011 : variation de périmètre

Au 31 décembre 2011





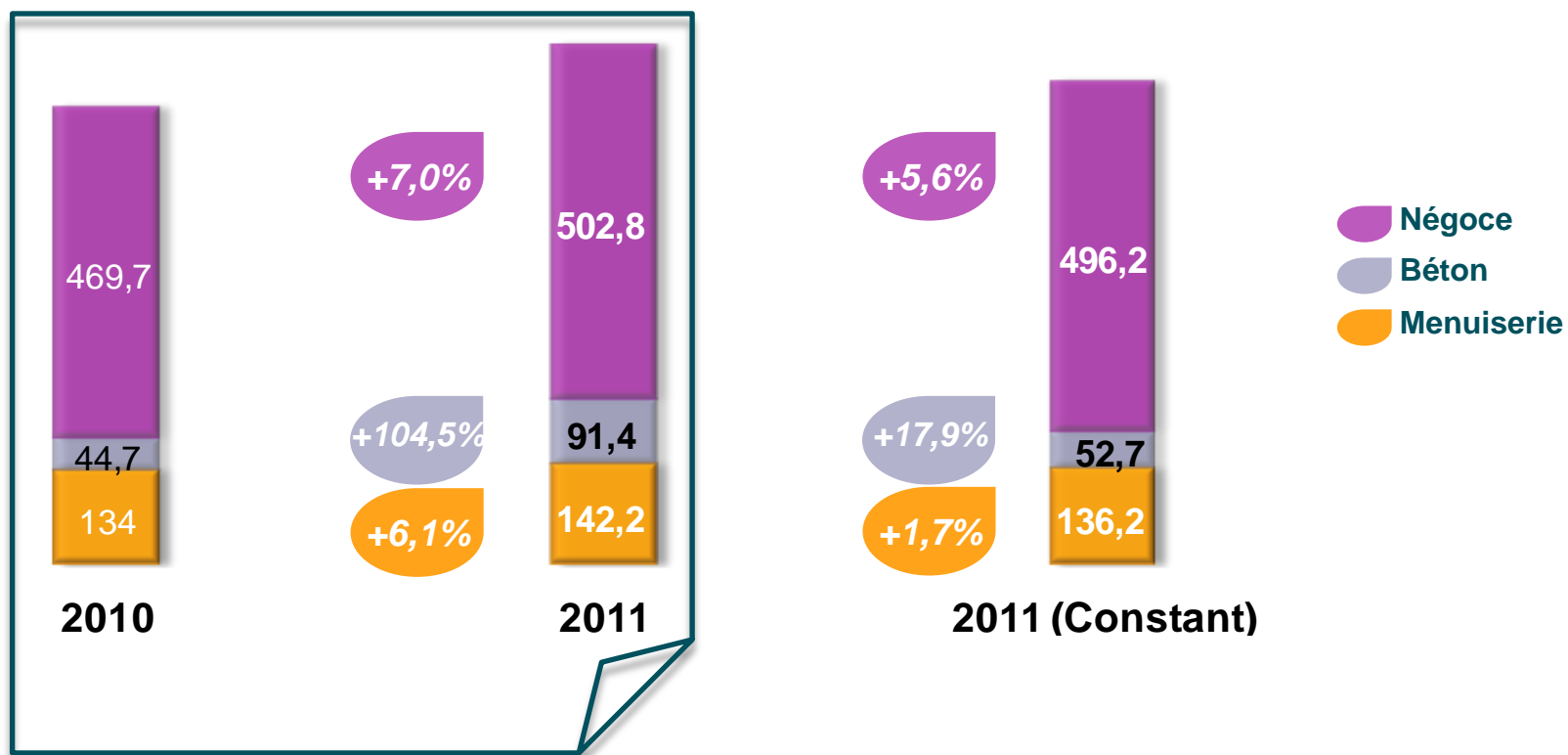
Une activité 2011 en croissance +12,1% à 707,0 M€





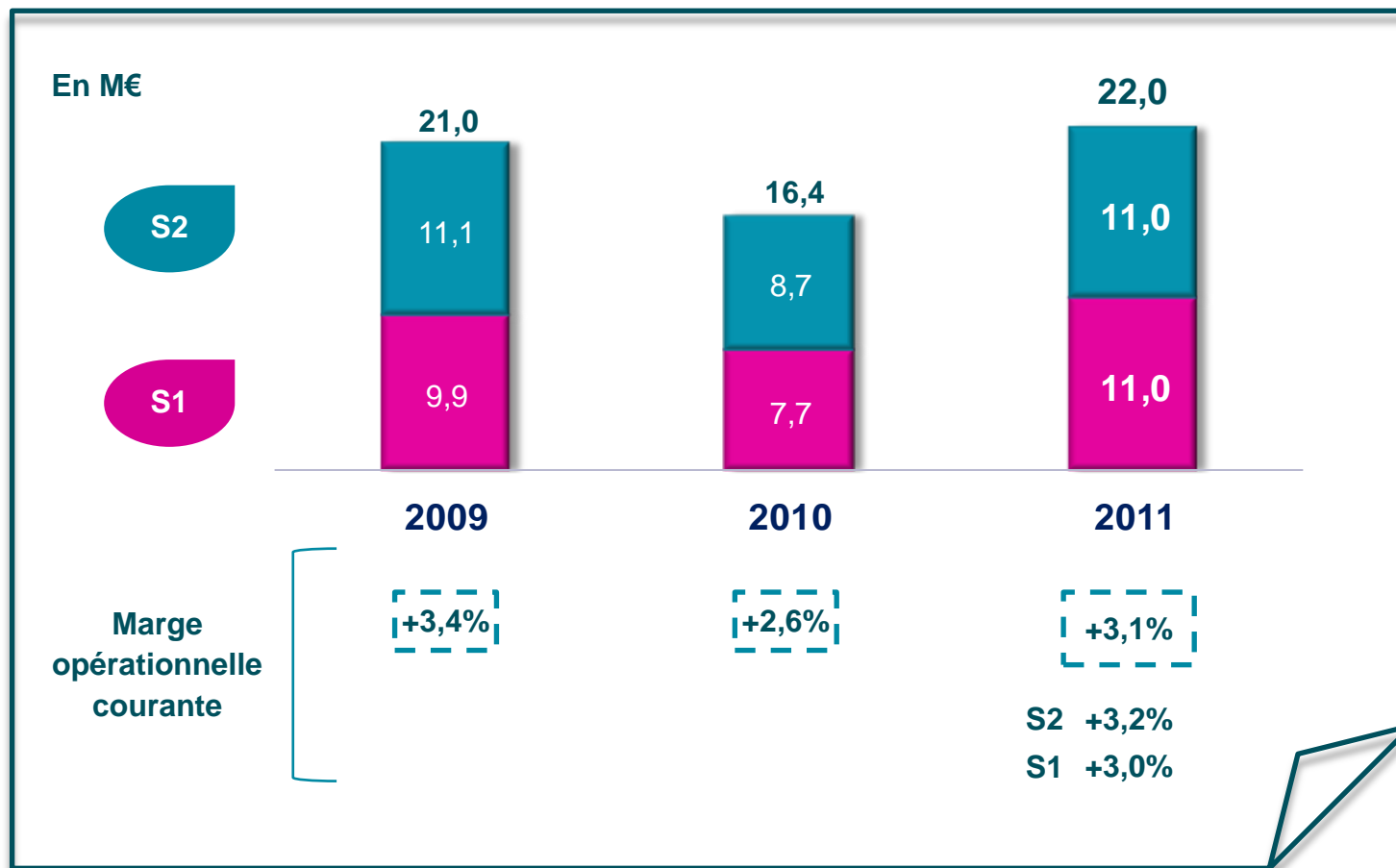
Evolution du chiffre d'affaires par activité

En M€





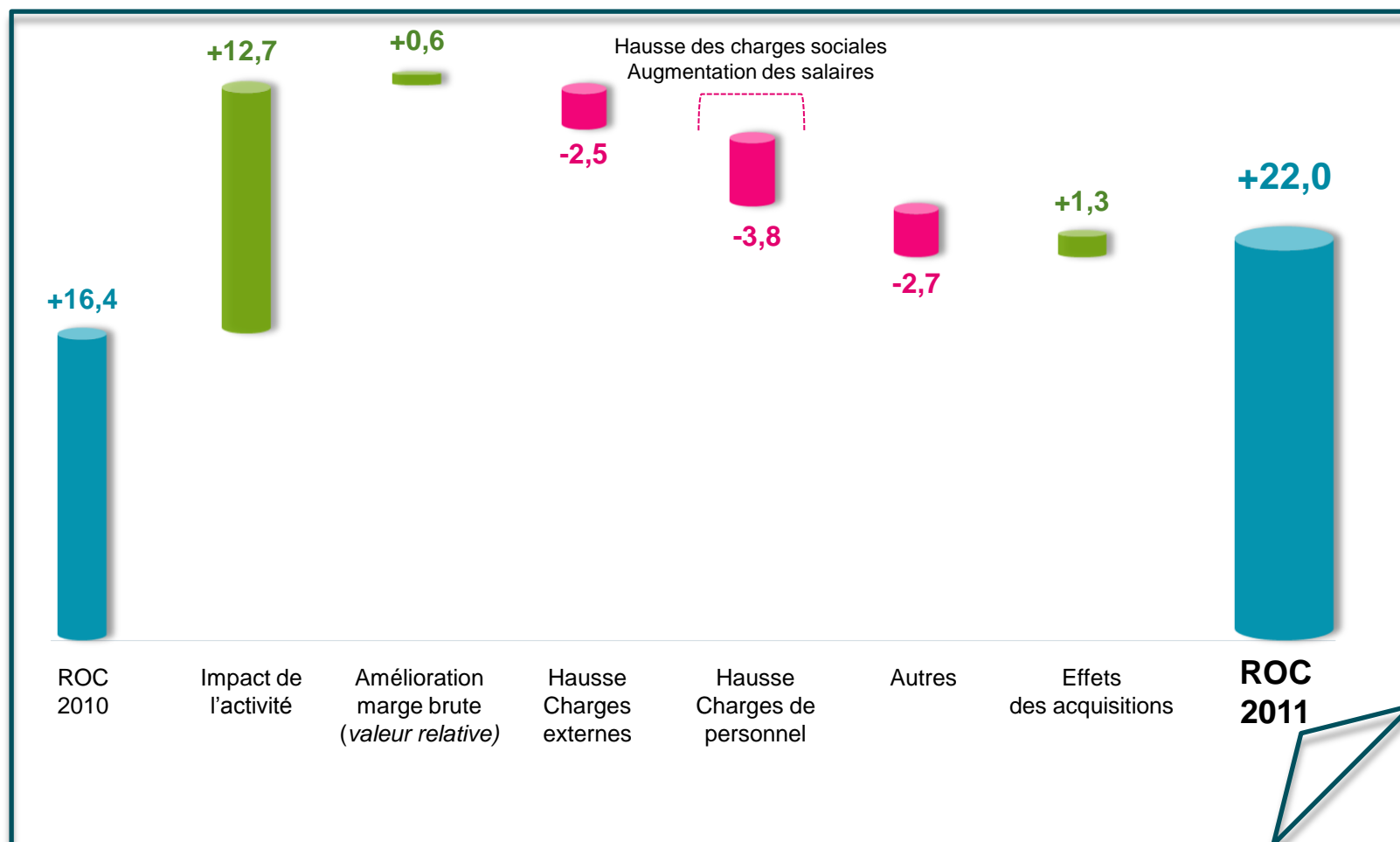
Résultat opérationnel courant : +33,9% à 22,0 M€





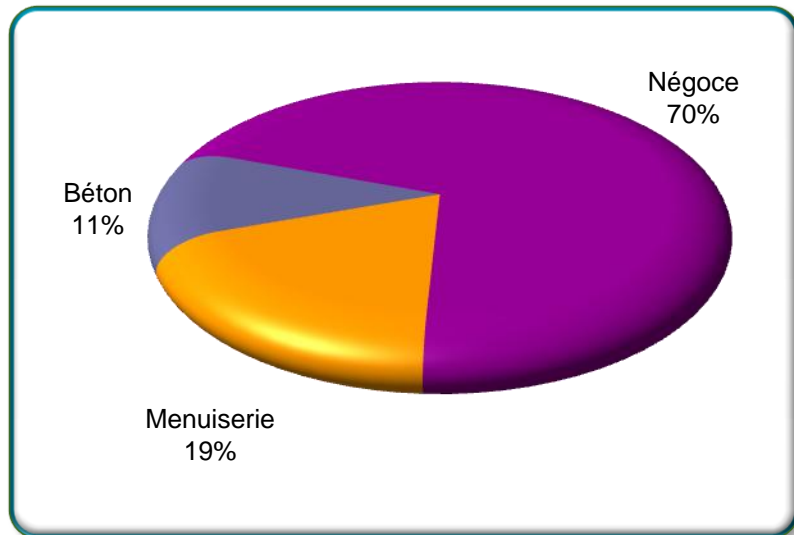
Evolution du résultat opérationnel courant

En M€



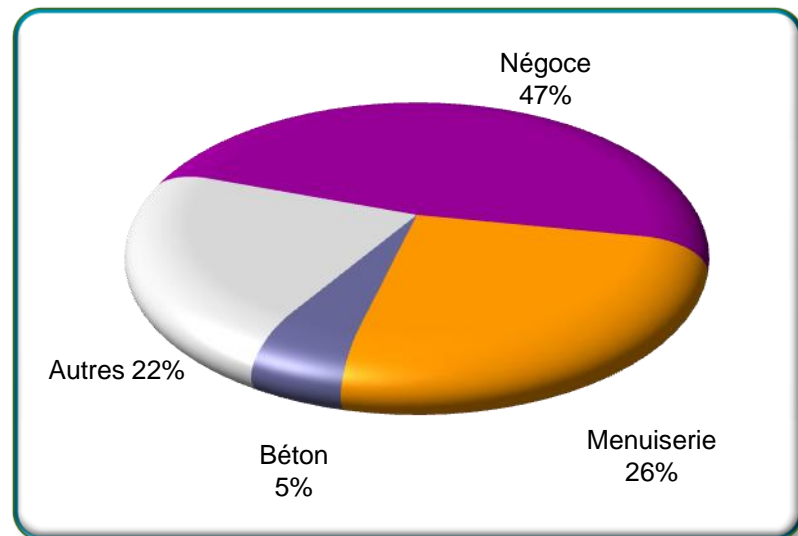


Contribution par activité



Résultat opérationnel courant

Chiffre d'affaires





Compte de résultat résumé

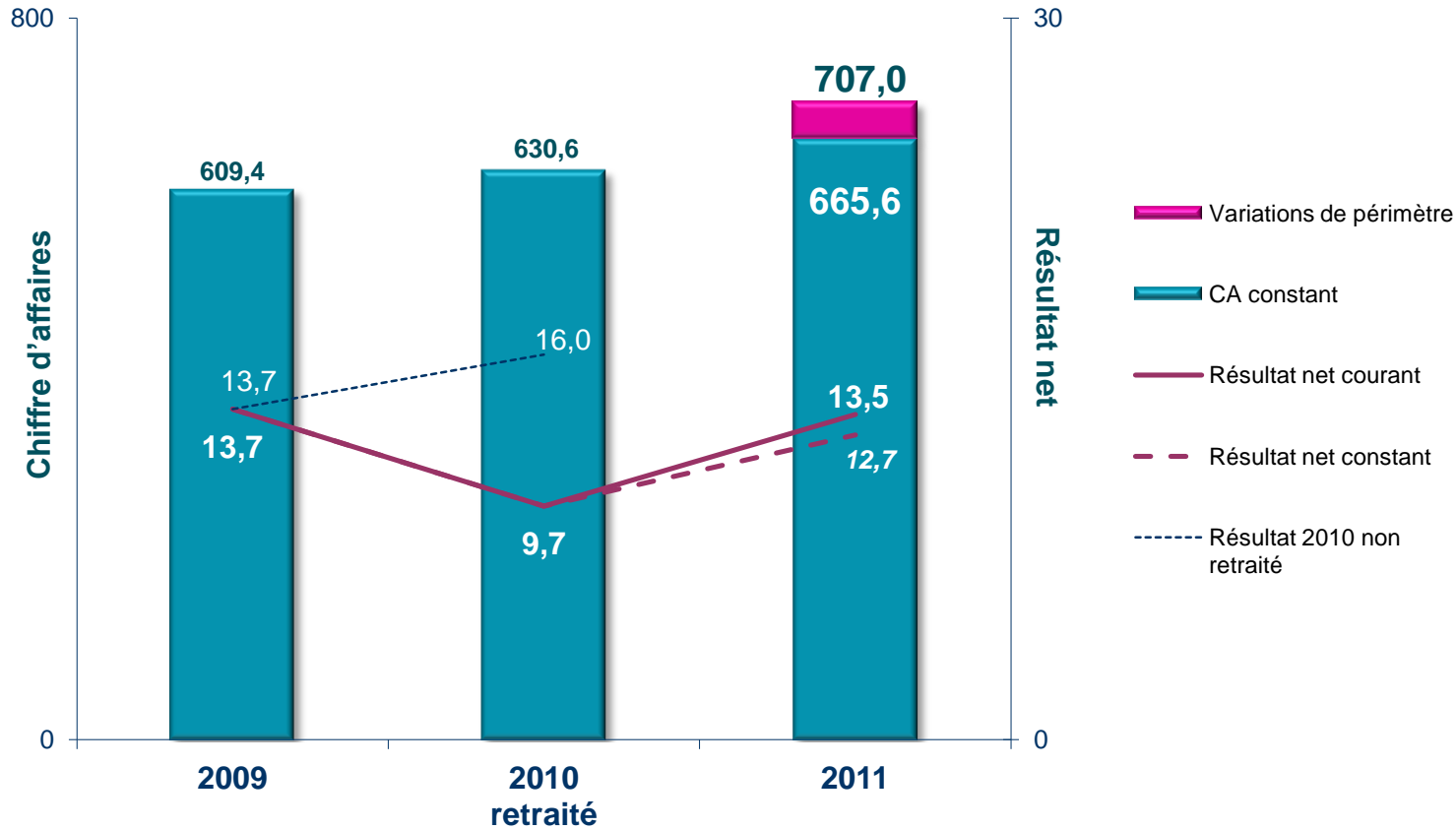
<i>En M€</i>	2011	2010
Résultat Opérationnel Courant	22,0	16,4
<i>Marge Opérationnelle Courante</i>	3,1%	2,6%
Total autres produits & charges opérationnels	0,4	6,1
Résultat opérationnel	22,4	22,5
Résultat financier	-3,2	-2,4
Impôts sur les résultats	-6,0	-4,0
Résultat Net	13,5	16,0
<i>Marge nette</i>	1,9%	2,5%
Résultat Net Part du Groupe	12,7	15,4

- Effet de base défavorable : revalorisation des titres VB et PPL en 2010



Résultat net

En M€





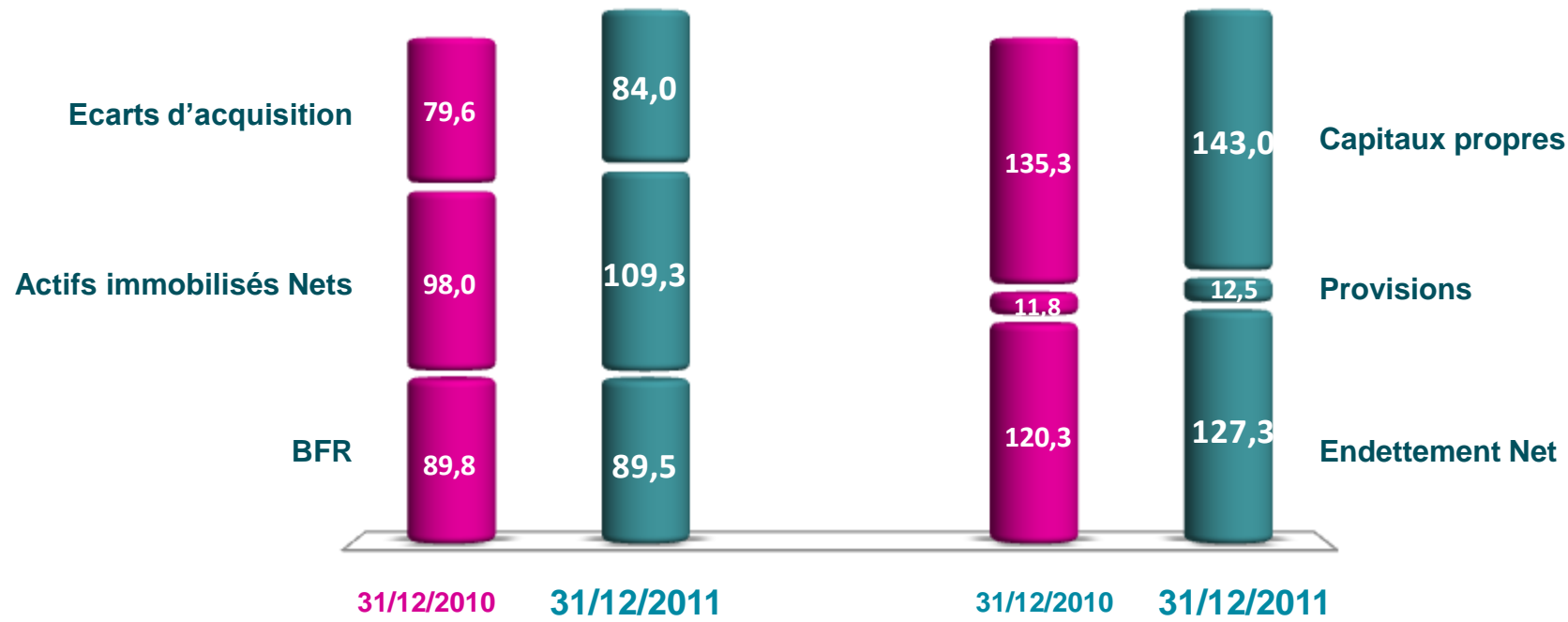
Résultat net part du Groupe : 12,7 M€





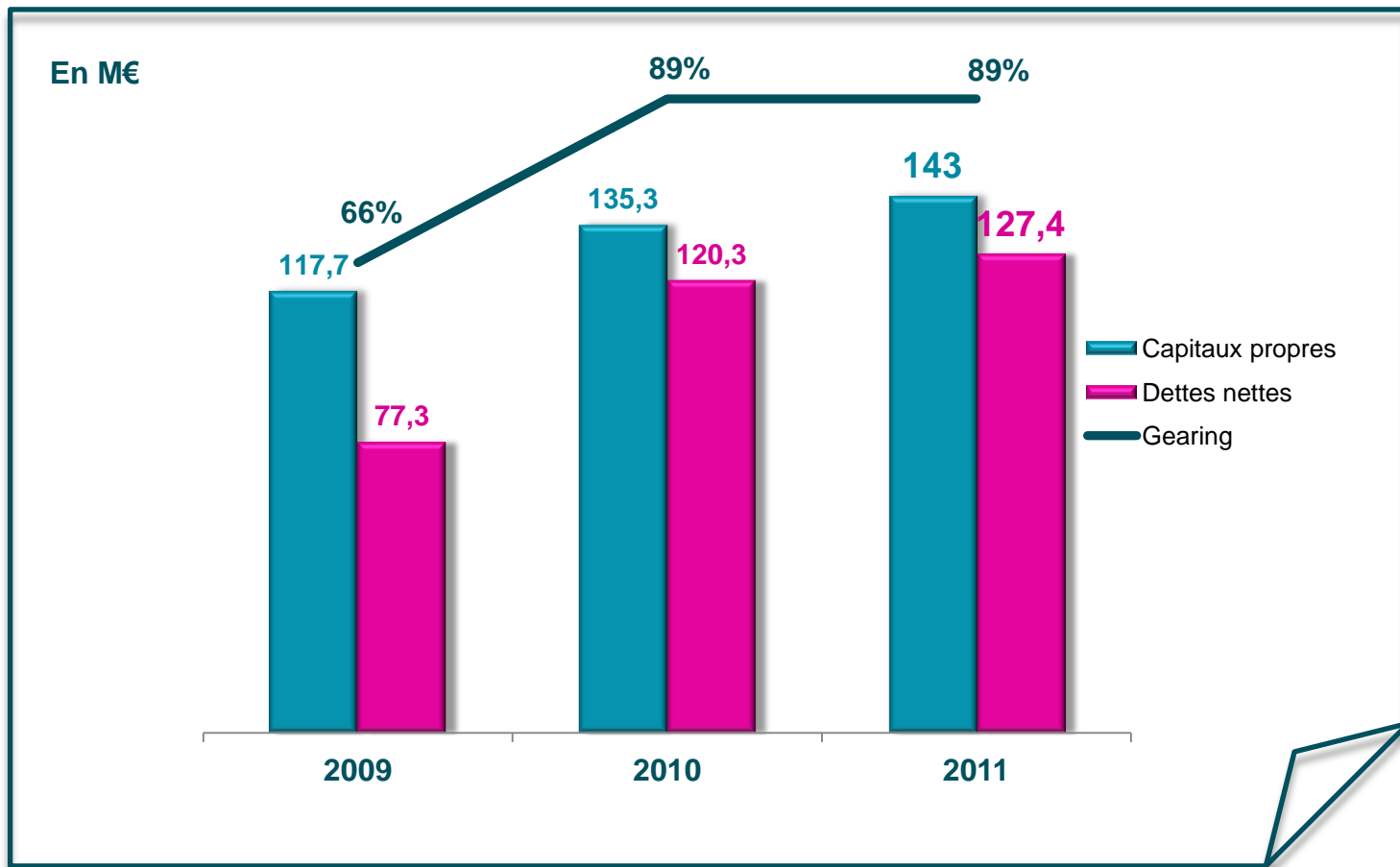
Une structure de bilan solide

En M€





Gearing



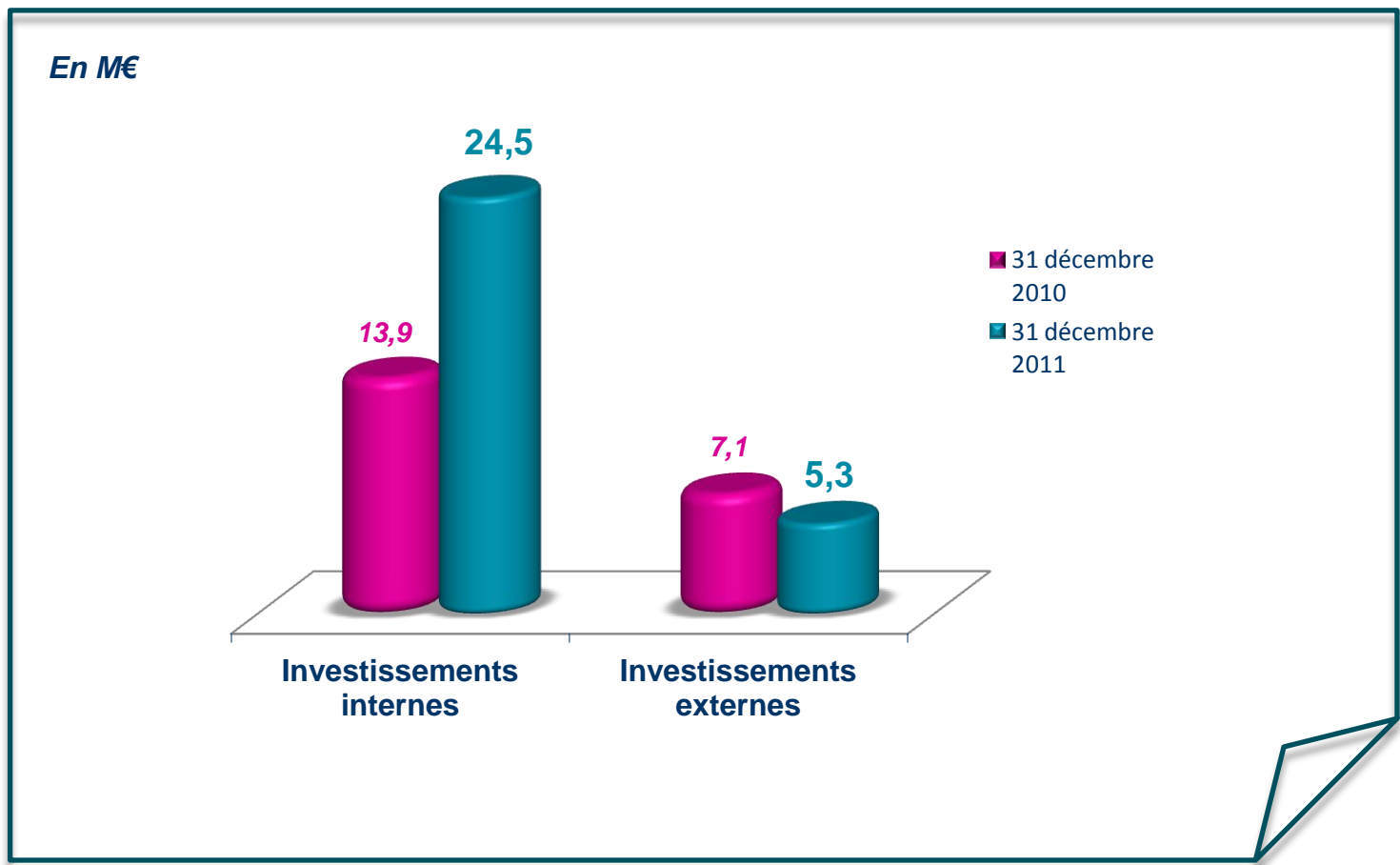


Variation du BFR et Ratios

En M€				En nombre de jours			Variation constant
	2011	2010	Ecart	2011 courant	2011 constant	2010	
Stocks	0,0	-3,4	3,4	88,5	88,2	90,3	-2,1
Dettes Fournisseurs	0,1	- 32,9	33,0	-61,4	-61,7	-62,5	-0,8
Clients	0,8	- 6,2	7,0	57,6	57,5	59,2	-1,7
Total	0,9	- 42,5	43,4	84,7	84,0	87,0	-3,0

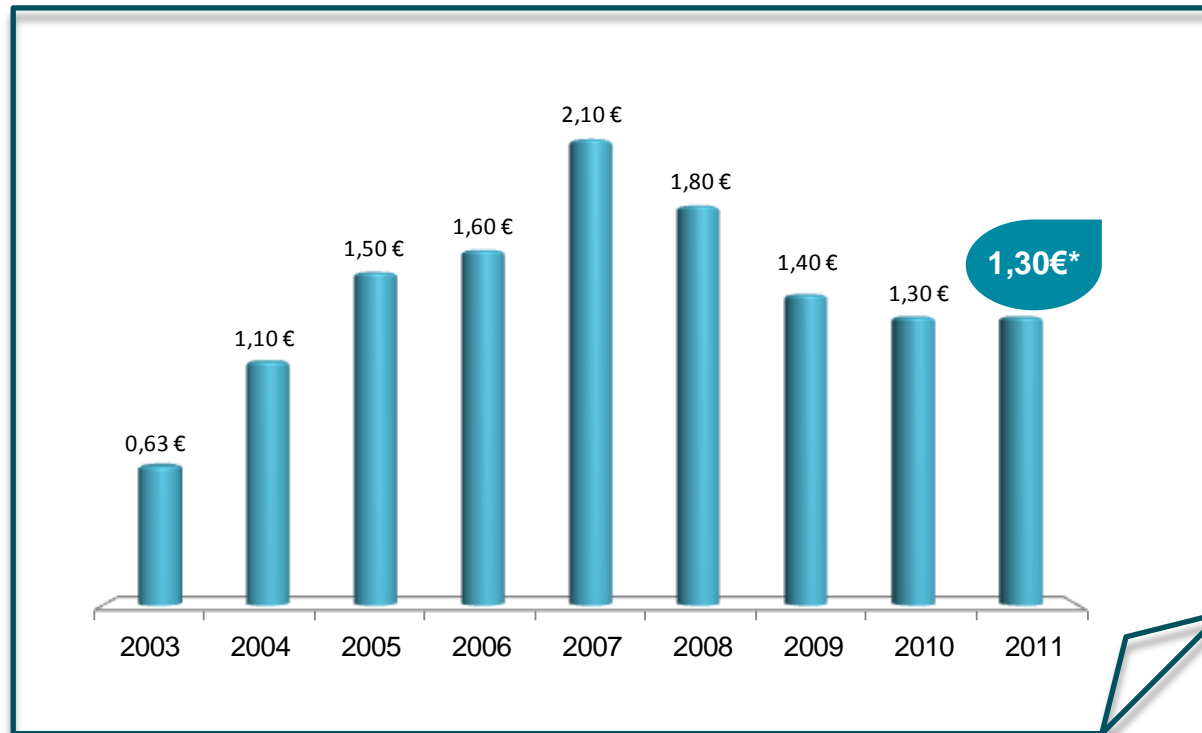


Investissements





Évolution du dividende



- Proposition de dividende : 1,30 €
- Taux de rendement : 5,59 % (cours au 31/12/2011)

(*) Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 25 mai 2012



Bilan de l'exercice 2011

- Un redémarrage de l'activité : +12,1% du chiffre d'affaires
- Des niveaux de prix tendus
- Maîtrise des charges et amélioration de la rentabilité opérationnelle courante : + 33,9%
- Des ratios bilanciels maîtrisés
 - Fonds propres de 142,9 M€
 - Gearing maintenu à 89%
 - Amélioration du BFR





Des idées constructives

Sommaire

Le Groupe VM Matériaux

Faits marquants

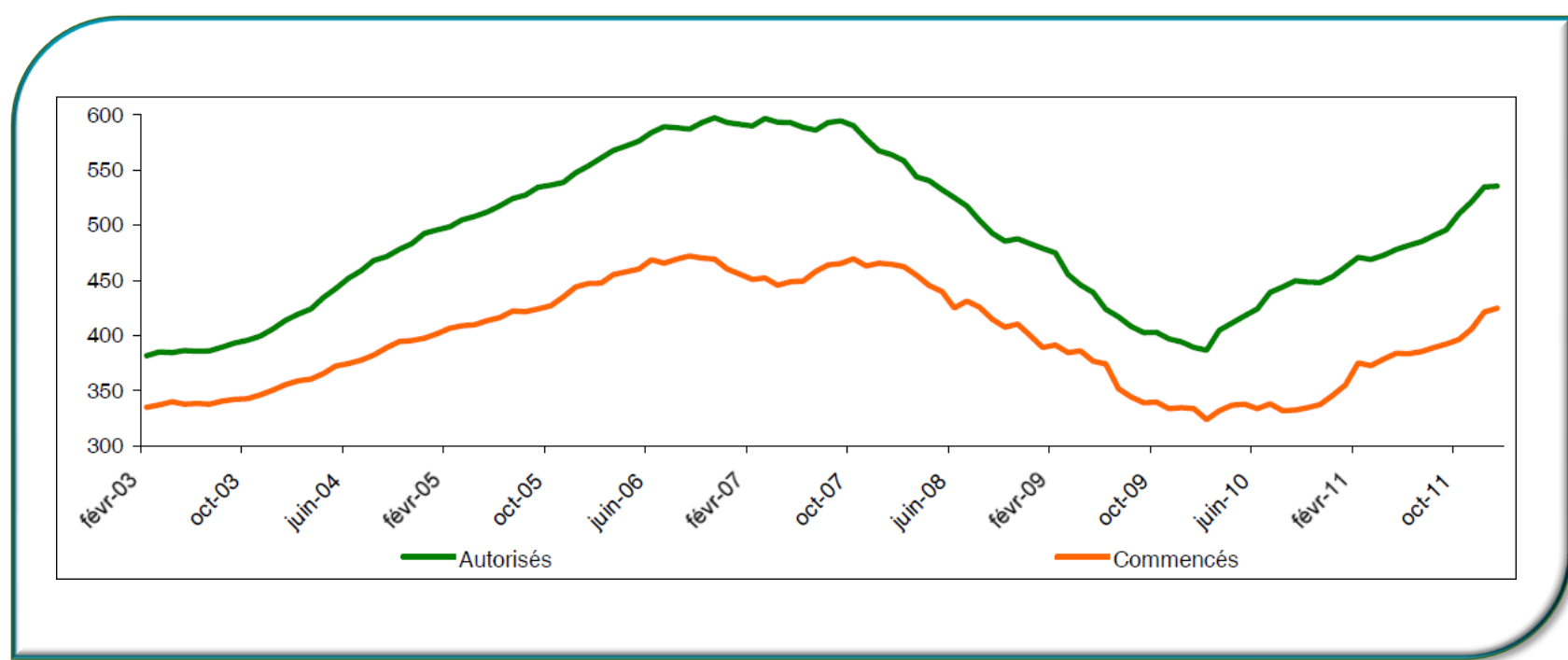
Résultats de l'exercice

Conjoncture et axes de développement



Le marché : des facteurs contradictoires

- Le neuf : la reprise s'essouffle



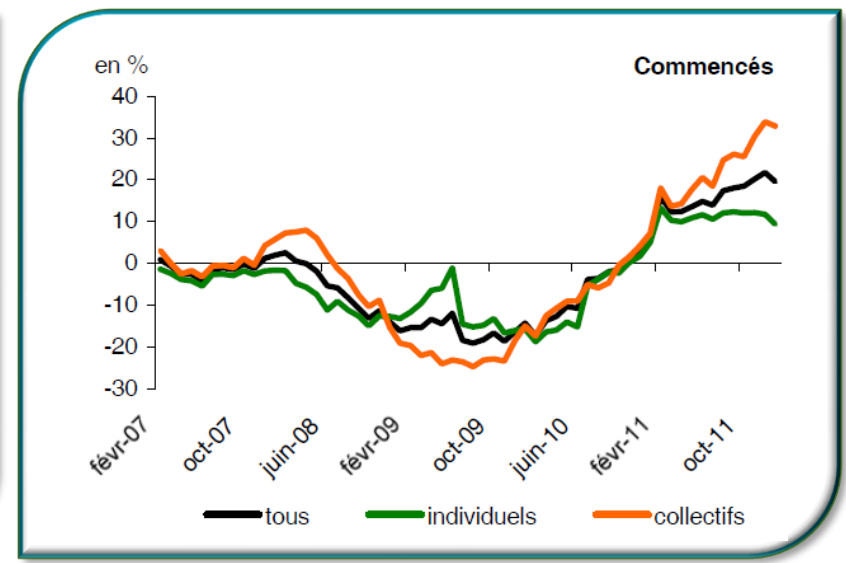
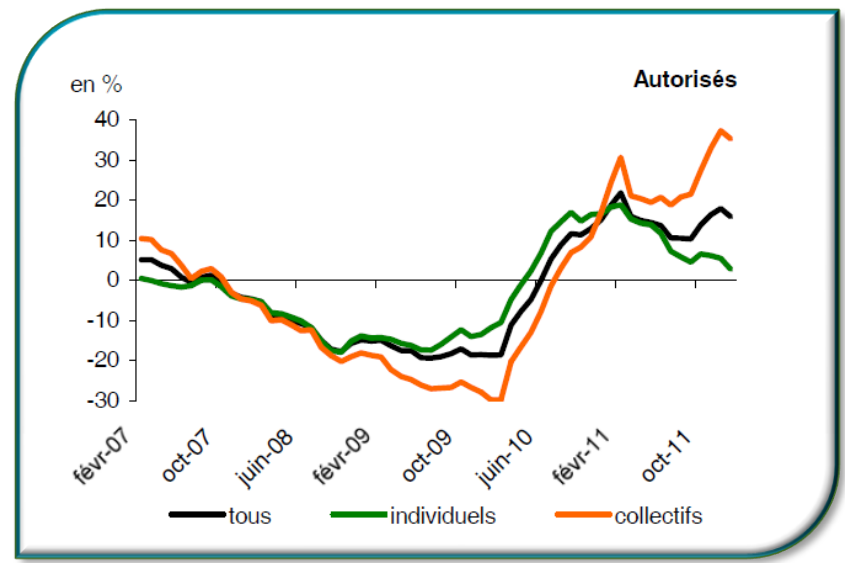
Nombre de logements cumulés sur 12 mois glissants
Unité: milliers de logements



Le marché : des facteurs contradictoires

- Croissance portée par le logement collectif

Impact du Scellier > fin 2012



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



Entretien rénovation : la baisse s'accélère

Activité des entreprises artisanales, résidentiel et non résidentiel
(T4 non publié à date)



Les transactions de logements anciens devraient baisser de 12 % en 2012

Le nombre des transactions sur des logements anciens en France devrait baisser de 15% en 2012 par rapport à 2011, a estimé lundi le directeur général du courtier Meilleurtaux.com, Hervé Hatt.

"Le nombre de compromis de vente signés en janvier a baissé de 20% par rapport à janvier 2011 mais reste supérieur de 15% à celui de janvier 2009 et 2010", a indiqué M. Hatt, se basant sur un échantillon représentatif de près de 3.000 agences immobilières, lors d'une conférence de presse. Selon le 15e observatoire du crédit immobilier de Meilleurtaux.com, le

nombre de transactions de logements anciens devrait s'élever seulement entre "670.000 à 700.000" en 2012. Pour M. Hatt "la hausse des prix de 2010 est effacée et les prix des logements mis en vente sont au même niveau qu'à l'été 2005". "Nous anticipons un repli global des prix de 5% à 10% en 2012", a estimé de son côté Roland Tripard, président du directoire de SeLoger.com.

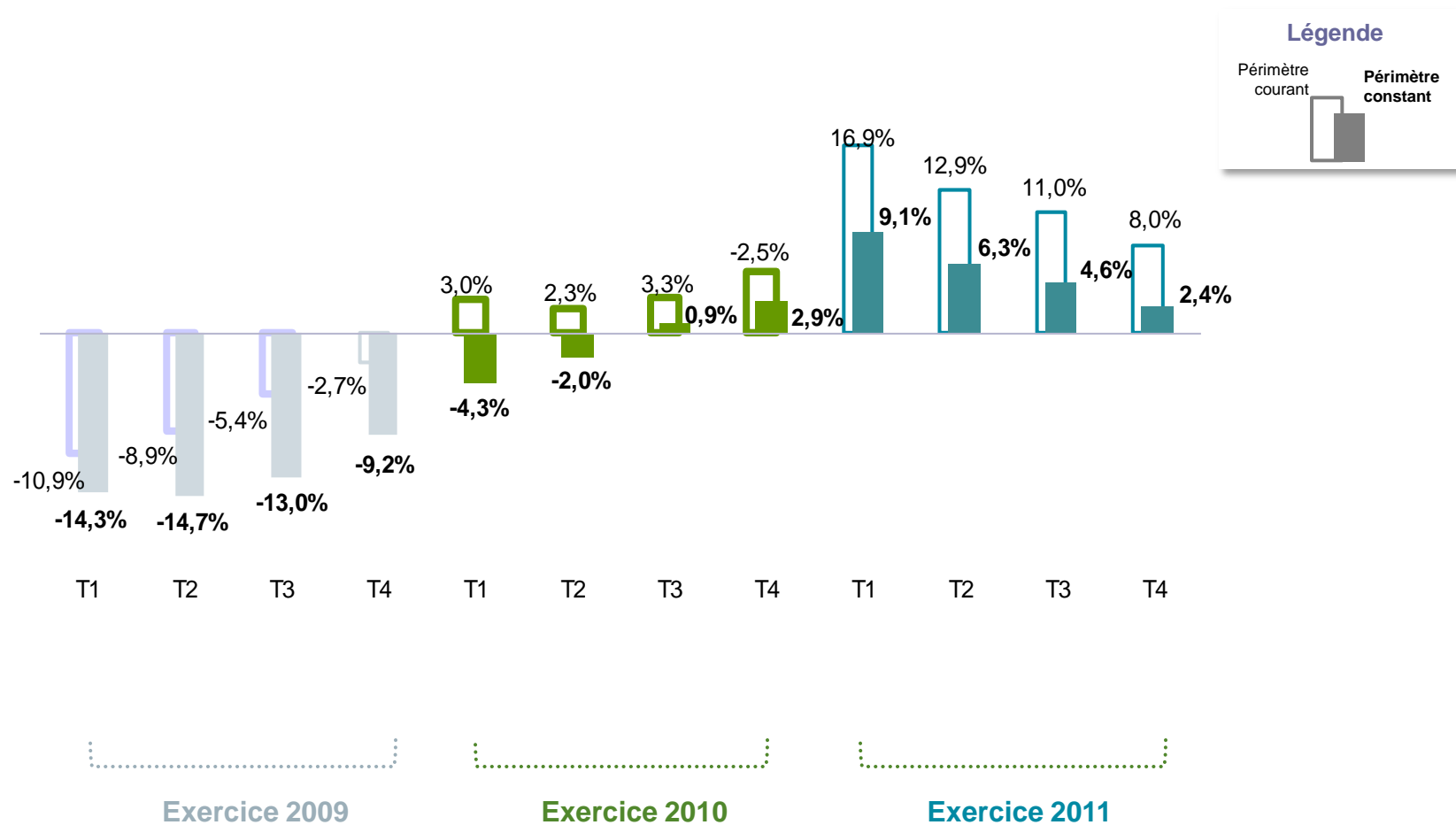
soires pour le 3^{ème} trimestre 2011
à la date de réalisation du bulletin

Bulletin du Club de l'amélioration de l'habitat, février 2012



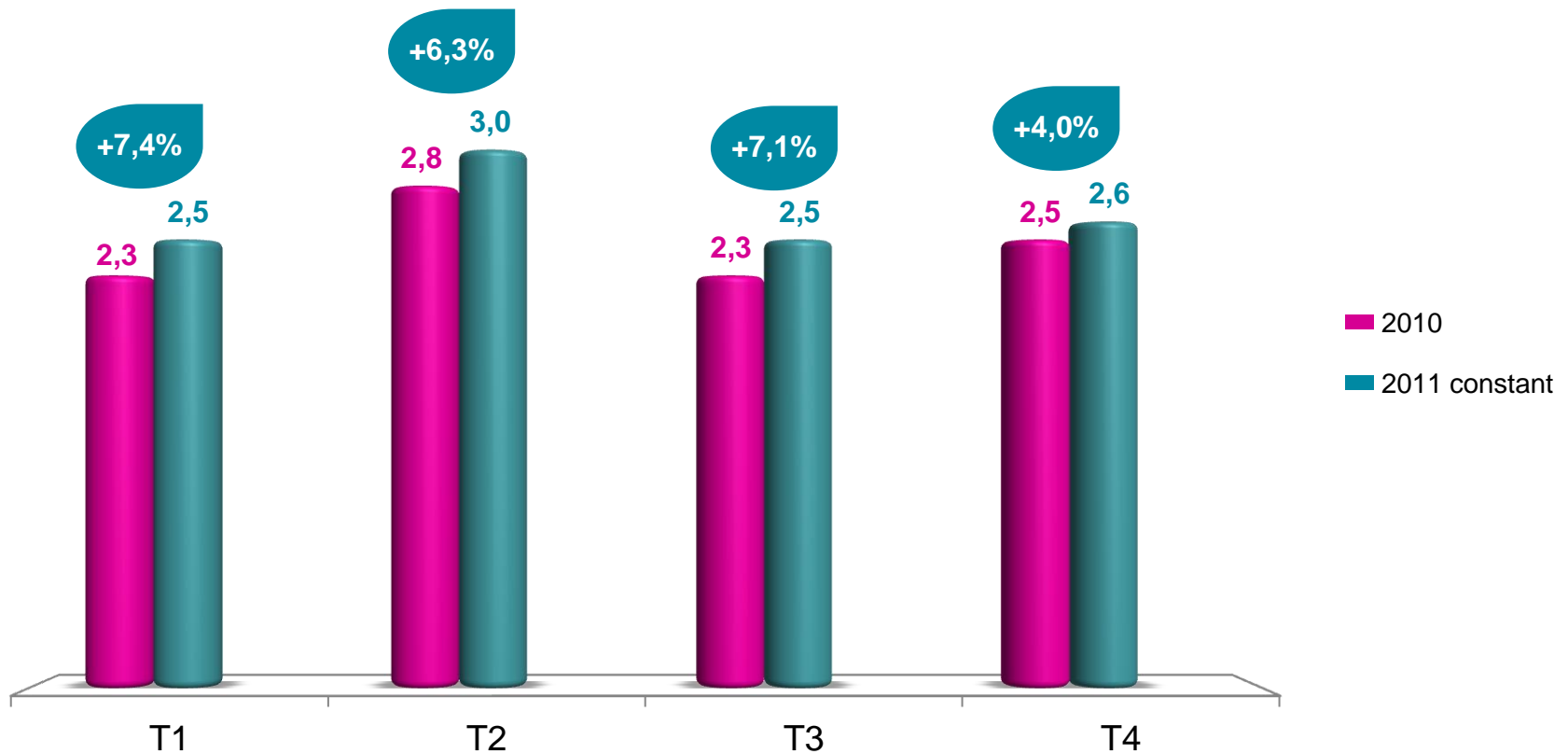
Evolution du chiffre d'affaires trimestriel

En M€





Evolution du chiffre d'affaires journalier





Le Grenelle de l'environnement

■ Des objectifs clairs

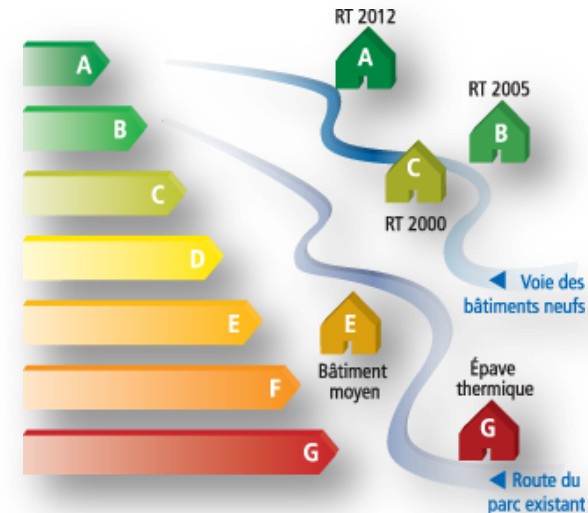
- Réduction de 38% de la consommation énergétique des bâtiments existants
- RT 2012 applicable au 1/1/2013 pour les logements neufs

■ Mais...

- Modalités complexes :
 - Réductions des déductions fiscales sur la rénovation
 - Obligation de valider le PC auprès de l'administration
 - Moteur de calcul des performances nécessite l'intervention d'un bureau d'étude spécialisé

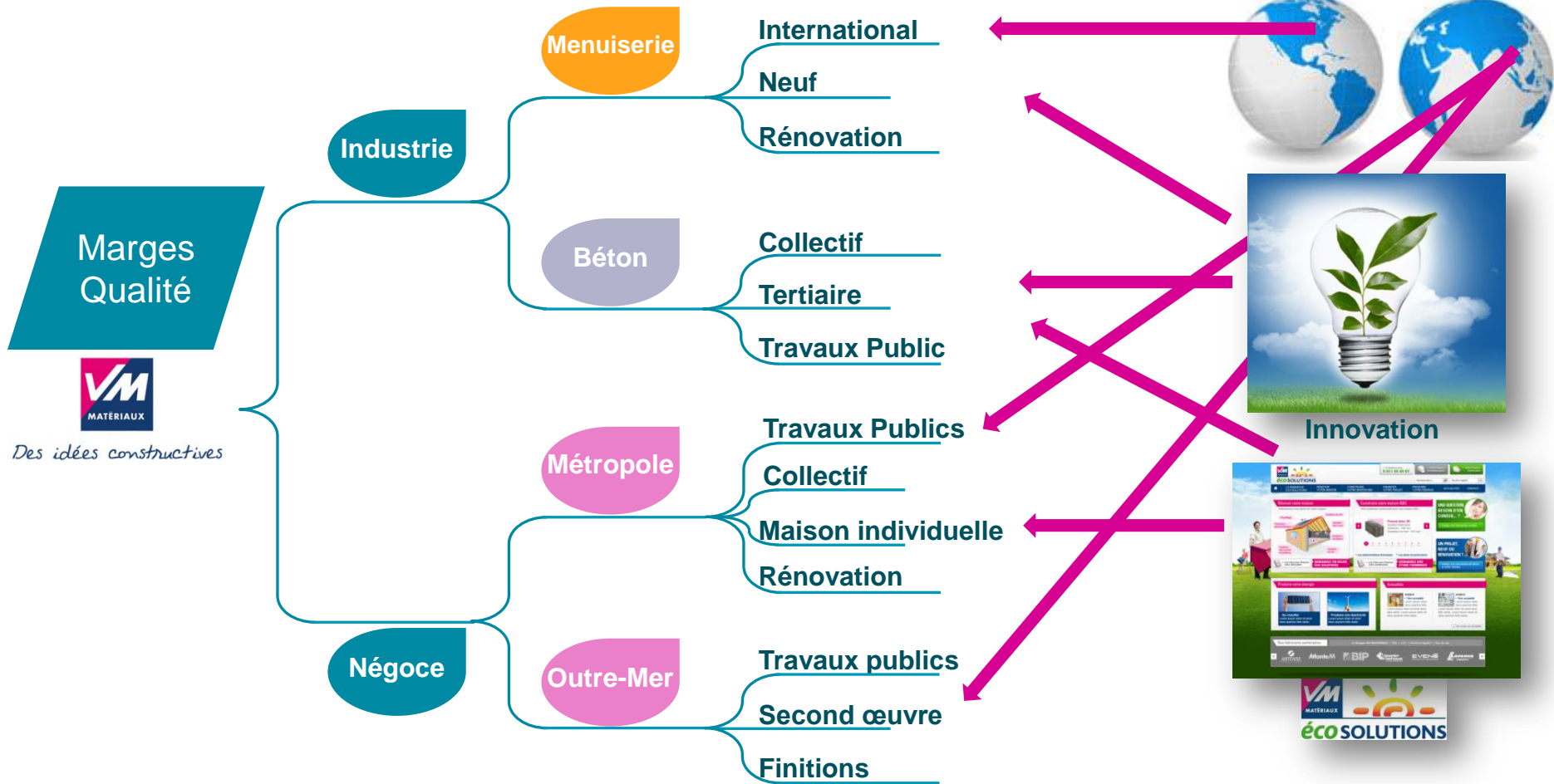
■ Conséquences probables

- Afflux de demandes de PC en 2012
- Augmentation des constructions sur existant
- Densification de l'habitat
- Mises en chantier diluées





VM Matériaux : une stratégie adaptée





Le choix de l'innovation

BIPLAN

- Création de la société : janv. 2011, usine basée à Cholet (49)
- Investissement : 3,5 M€
- Effectif : 12 personnes
- Production et commercialisation : mi 2012
- Marché : Neuf





Travaux Publics : une activité en développement

- **Une activité en développement (+ 36,9 % - progression CA, proforma)**
 - ▶ 3 agences **LNTP** : Rennes (35), Vannes (56), Nantes (44)
 - **Création de 2 nouvelles agences en 2012**
 - ▶ Saint-Nazaire (44) - ouverture le 01/04/2012
 - ▶ Challans (85) - ouverture mi-juin 2012
- 1 agence **VM TP** à Niort – effectif : 5 personnes / croissance + 26,2 % à 2,8 M€



BTP
SERVICES

2 agences dans les DOM

- ▶ **BTP Service Guyane** (création janv 2010)
CA 2011 : 2,7 M€ - croissance + 9,6 %
effectif : 5 personnes
- ▶ **BTP Service Réunion**
CA 2011 : 11,0 M€
effectif : 17 personnes





International : Menuiserie

Développement sur un marché porteur

- **Fenêtres Lapco**

- ▶ Activité : fabricant de fenêtres en bois, PVC et Aluminium
- ▶ Intégration dans les comptes au 01/01/2011
- ▶ Chiffre d'affaires fin 2011 : 8,3 M CAD conforme aux objectifs
- ▶ Effectif : 50 salariés
- ▶ 1 site de production à proximité de Montréal

- **Stratégie de développement**

- ▶ Marché dynamique
- ▶ Environnement des affaires favorable
- ▶ Développement progressif





Menuiserie industrielle : un chantier XXL

Le Sillon de Bretagne (44) : le plus grand chantier BBC rénovation en milieu habité d'Europe



EN CHIFFRES

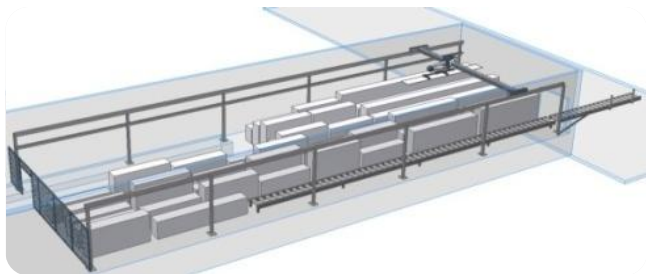
- 100 m de hauteur
- 1 km de longueur
- 780 logements actuellement

LA SOLUTION SUR-MESURE ATLANTEM

- 3 800 menuiseries (Gamme PVC Color)
- Pose par l'extérieur
- Fenêtres + volets roulants intégrés dans un pré-cadre
- Baisse de la consommation thermique de 175 Kw/m²/an à - de 50 Kw/m²/an



2012, des investissements ciblés





En conclusion...

- **Un environnement incertain**
- **Des appuis solides**
 - Forces : nos hommes, nos 2 métiers
 - Opportunités : les enjeux environnementaux
- **Une stratégie adaptée**
 - Innovation
 - Renforcer notre positionnement sur les activités en développement
 - Améliorer nos résultats
- **Poursuite d'une croissance raisonnée**
 - Agilité
 - Répartition de nos risques
 - Sélectivité
 - Equilibre financier

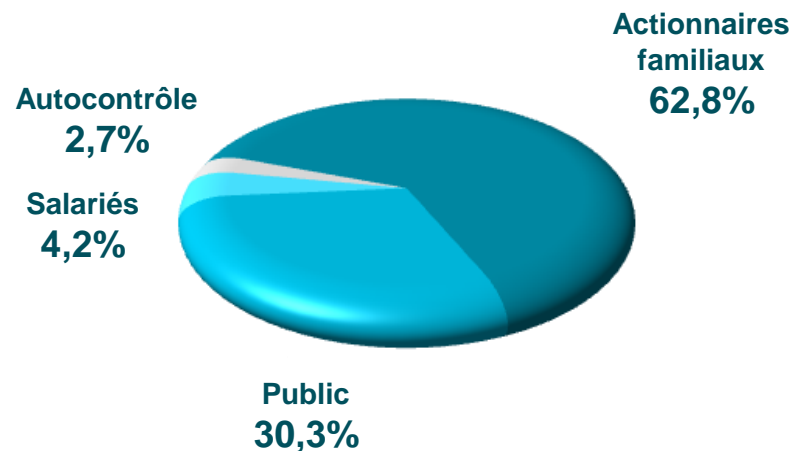




Vie boursière

Répartition du capital au 31/12/2011

- ▶ **Nombre d'actions : 2 993 643**
- ▶ **Code ISIN : FR0000066540**
- ▶ **Marché : NYSE - EURONEXT PARIS - Compartiment C**
- ▶ **Capitalisation au 31/12/2011 : 69,6 M€**



Calendrier 2012

Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2012	Mercredi 9 mai 2012, après Bourse
Assemblée Générale	Vendredi 25 mai
Chiffre d'affaires du 1 ^{er} semestre 2012	Jeudi 26 juillet 2012, après Bourse
Résultats semestriels 2011	Mardi 11 septembre 2012, après Bourse



Résultats annuels 2011

Réunion SFAF, le 21 mars 2012