



VM Matériaux,

Des idées constructives, des hommes, des réalisations

Résultats semestriels 2009

Réunion SFAF, le 2 septembre 2009, Paris

1. Le groupe VM Matériaux

2. Un 1^{er} semestre perturbé

3. Une vision prudente sur un marché porteur à long terme

4. VM Matériaux, un Groupe solide et réactif



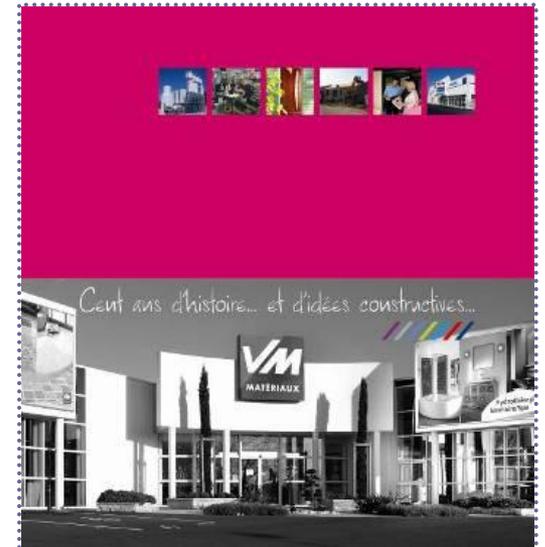
Notre histoire

■ Plus de 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
- ➔ 2003 Acquisition de Mégnien
- ➔ 2004 Augmentation de capital (ABSA)
- ➔ 2008 Développement des activités en Chine

■ Chiffres clés au 31/12/2008

- ➔ CA 656,1 millions d'euros
- ➔ RNPG 19 millions d'euros
- ➔ Effectif Plus de 3000 salariés



Qui sommes-nous ?



Négoce de Matériaux

CA géré 2008 : 573 M€

1595 salariés ⁽¹⁾

En 2009 :

116 agences, dont 22 en outre-mer



Béton

CA géré 2008 : 89,7 M€

325 salariés ⁽¹⁾

En 2009 :

25 centrales à béton

5 usines de fabrication de produits béton



Menuiserie

CA géré 2008 : 96,4 M€

667 salariés ⁽¹⁾

En 2009 :

11 usines de fabrication de menuiseries et fermetures

4 usines de fabrication de charpentes industrielles

⁽¹⁾ Effectif géré 2008 en équivalent temps plein - hors siège social, soit 176 salariés, et hors sites Vendôme

Positionnement

■ Situation géographique

- ➔ Leader régional sur le Grand Ouest : 25 départements
- ➔ Renforcement sur les DOM : 5 départements
- ➔ Clientèle nationale (Atlantem)
- ➔ Développement en Chine

■ Clientèle

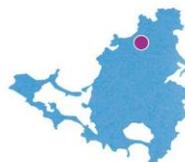
- ➔ 80% de professionnels
- ➔ 20% de particuliers



Guadeloupe



Martinique



Saint-Martin



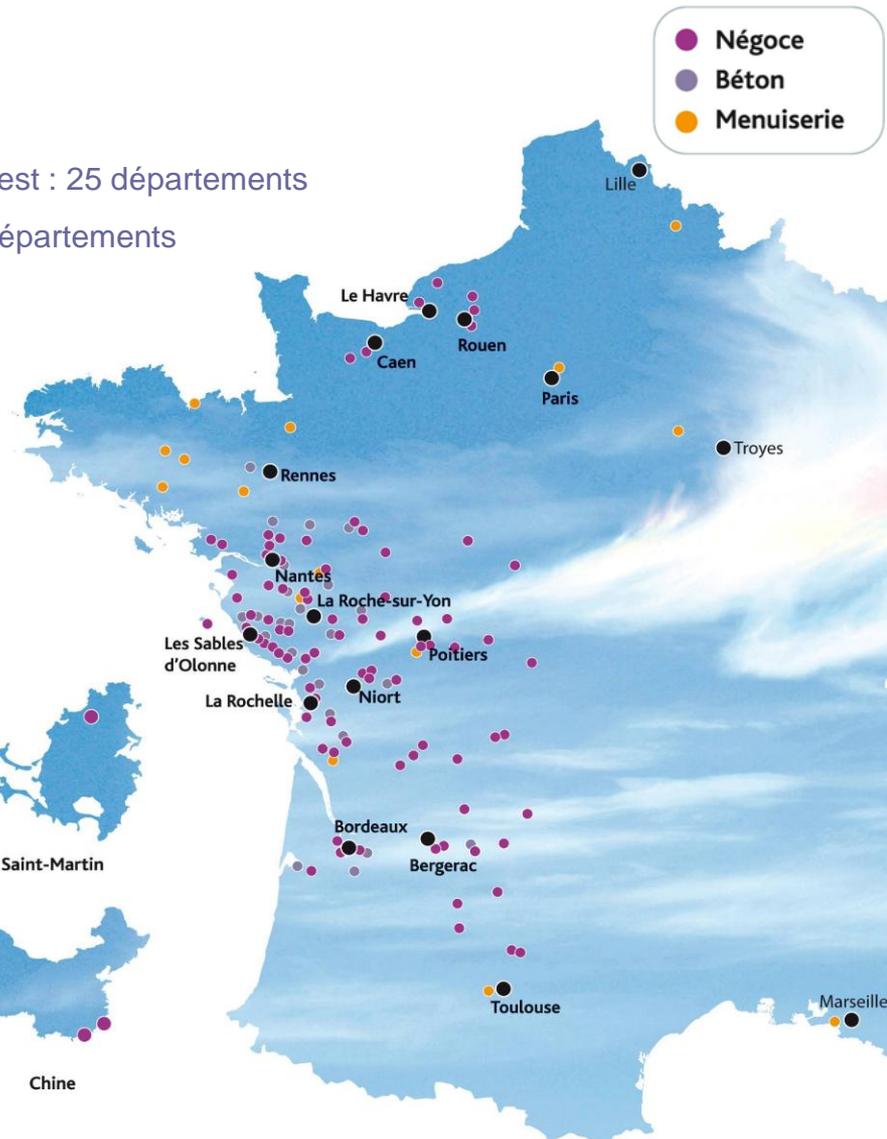
La Réunion



Guyane



Chine

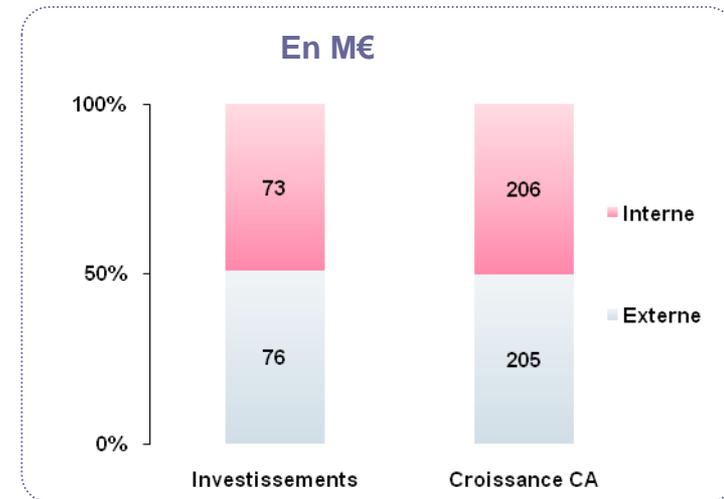
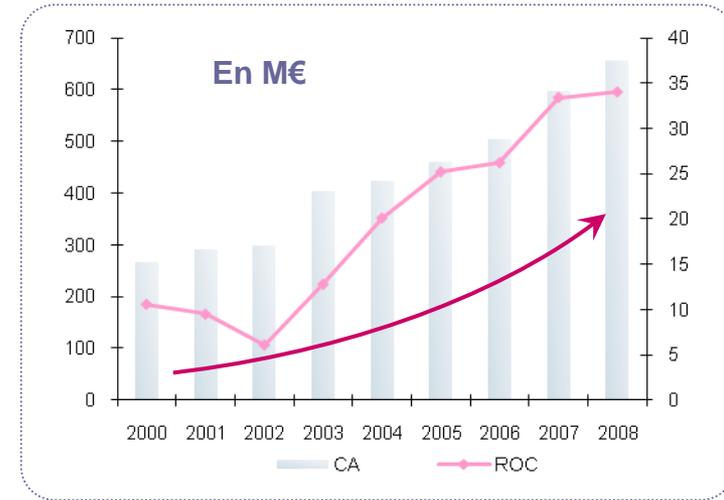


VM, un modèle économique pérenne

- Une stratégie de développement constant...

- ...qui s'appuie sur un équilibre ...
 - ➔ entre croissance interne
 - ➔ et croissance externe

- ...et des valeurs fortes
 - ➔ Actionnariat familial solide
 - ➔ Association Martial Caillaud



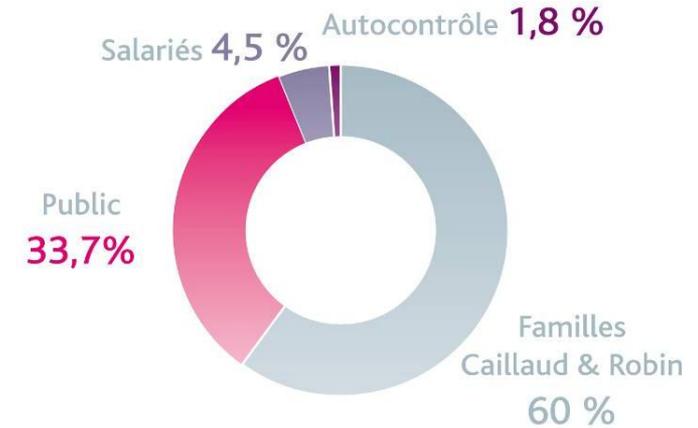
Entreprise familiale

- « Génération VM »

Club réunissant les dirigeants et les actionnaires familiaux avec leurs enfants et petits-enfants.



- Répartition du capital au 31 décembre 2008



Gouvernance

- Une structure de gouvernance en adéquation avec la culture de VM Matériaux :

> Le Conseil de surveillance

9 membres :

- 6 membres des familles actionnaires Caillaud & Robin (Présidence alternée)
 - ✓ Dominique CAILLAUD, Président
 - ✓ Olivier ROBIN, Vice-président
- 2 membres extérieurs :
 - ✓ Louis-Marie Pasquier, DG du groupe Pasquier
 - ✓ Xavier Biotteau, Prdt du directoire de la SA Eram
- 1 représentant des salariés actionnaires

> Le Directoire

6 membres :

- Bruno CADUDAL - Direct. Activ. Menuiserie
- Dominique BEAUFRAND - Direct. Ress. Hum.
- Jean-Charles CHAIGNE - Direct. Activ. Négoce
- Philippe AUDUREAU - Présid. du Directoire
- Alain MARION - Direct. Général et Financier
- Daniel ROBIN - Direct. Activ. Béton





Association Martial Caillaud « La solidarité, une idée constructive »



Senégal

École primaire
René Merceron à M'BOUR



Afrique
du Sud

École Primaire Bakabung à LEDIG
(Pilanesberg)



1. Le groupe VM Matériaux

2. Un 1^{er} semestre perturbé

3. Une vision prudente sur un marché porteur à long terme

4. VM Matériaux, un Groupe solide et réactif



Un semestre perturbé

- Crise économique sans précédent
- Événements du 1^{er} trimestre aux Antilles
- Conditions météorologiques défavorables

→ Un chiffre d'affaires en repli de 9,8%
→ Un impact négatif sur la rentabilité du Groupe



Plan d'adaptation à l'environnement économique

- Mesures liées à l'exploitation
- Gestion des investissements
- Gestion du BFR
- Maîtrise de l'endettement

- ➔ Flexibilité & réactivité
- ➔ Préservation du long terme



Opérations de croissance externe

- **BTP Services** : *3 sites spécialisés TP - CA 2008 : 17,5 M€ - 18 salariés*
 - ➔ Ouverture sur le marché des Travaux Publics à La Réunion
- **Cominex** : *Distribution de pierre naturelle pour les aménagements urbains*
 - ➔ Accès aux marchés publics
 - ➔ Synergies avec Bestkind
- **Vendôme Fermetures** : *Fabrication de menuiseries et fermetures*
 - ➔ Complémentarité au sein de l'Activité Menuiserie Industrielle

➔ Des opérations à retour sur investissement immédiat



Acquisition du Groupe Vendôme

- Menuiseries et Fermetures
- Reprise de fonds de commerce et actifs

→ 35 M€ estimés en année pleine

→ 4 sites de production :

- Carentoir (56) : portails
- Languidic (56) : volets roulants et portes de garage
- Boué (02) : menuiserie PVC
- Marseille (13) : volets roulants

- 300 personnes

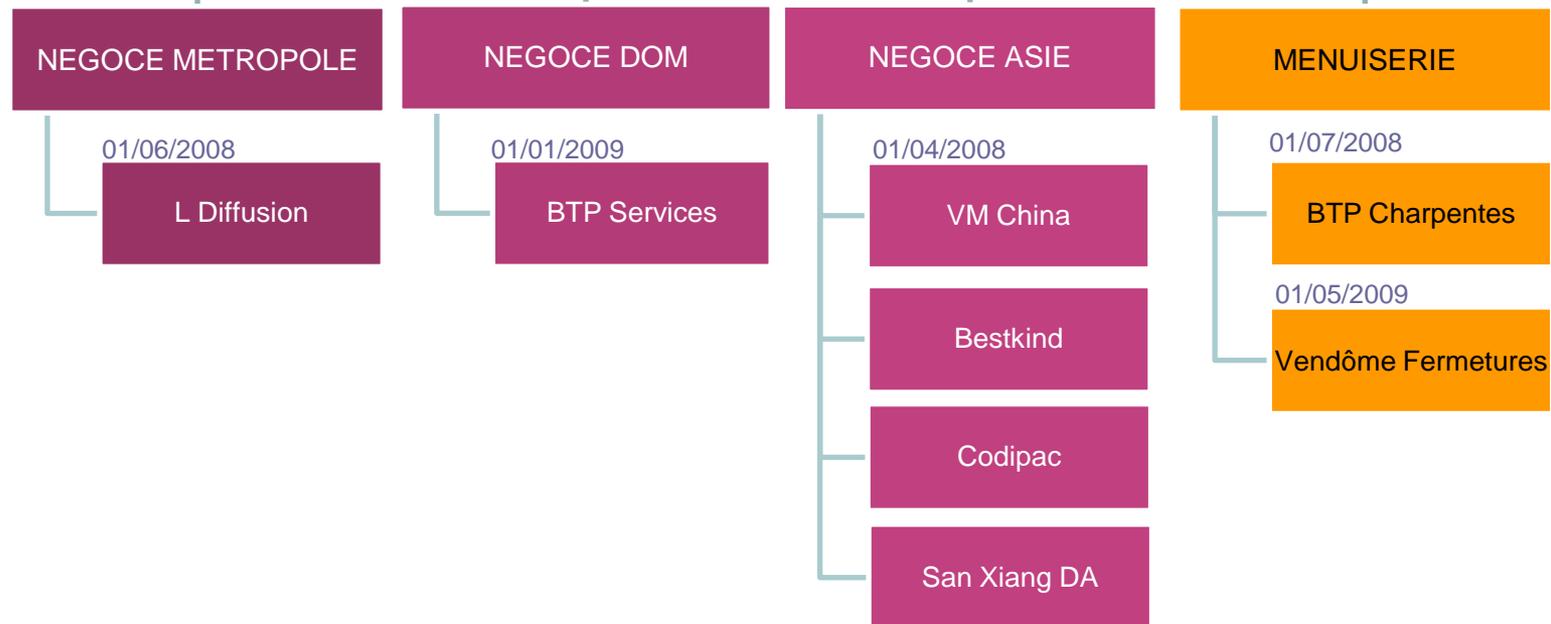


Variations de périmètre

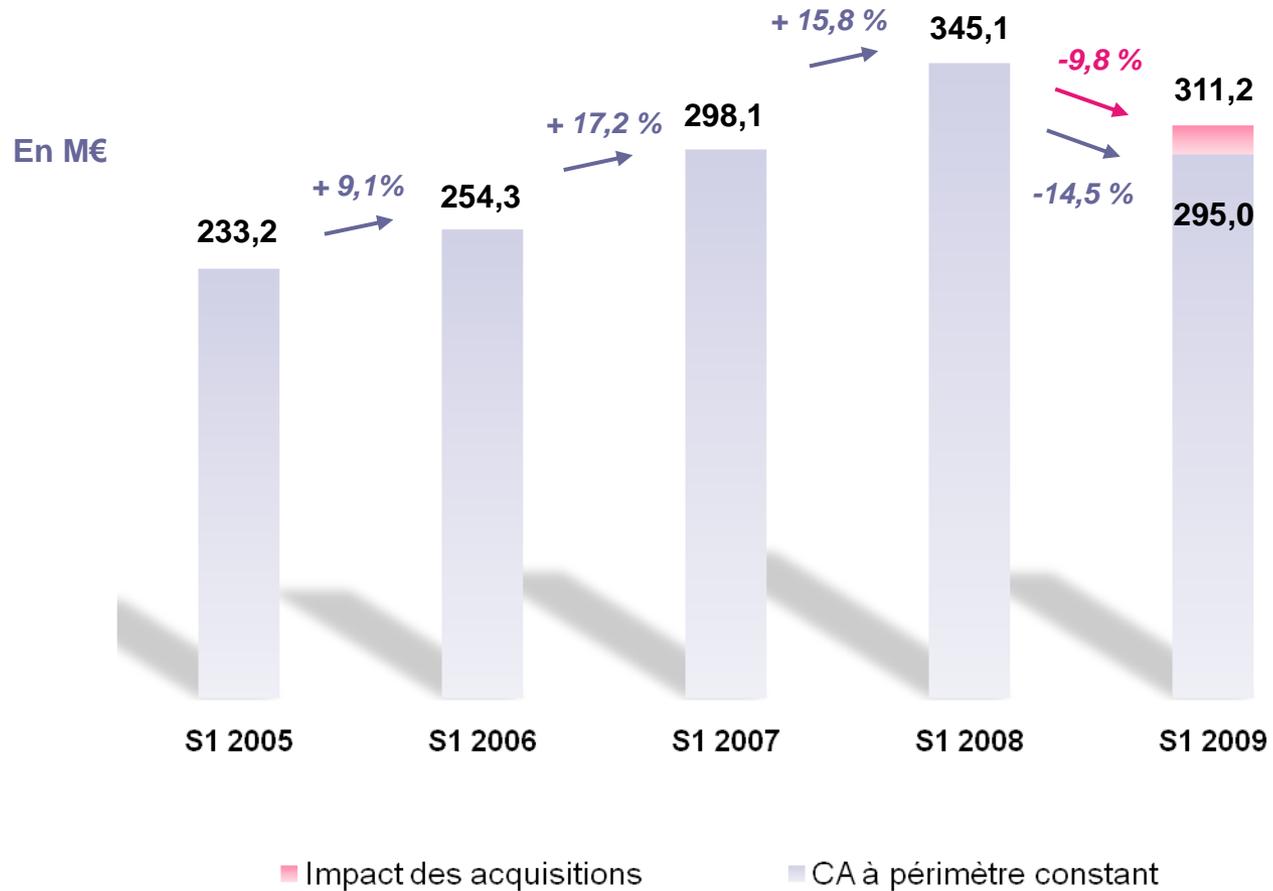
Au 30 juin 2009

VM Matériaux SA

Intégration globale 100%

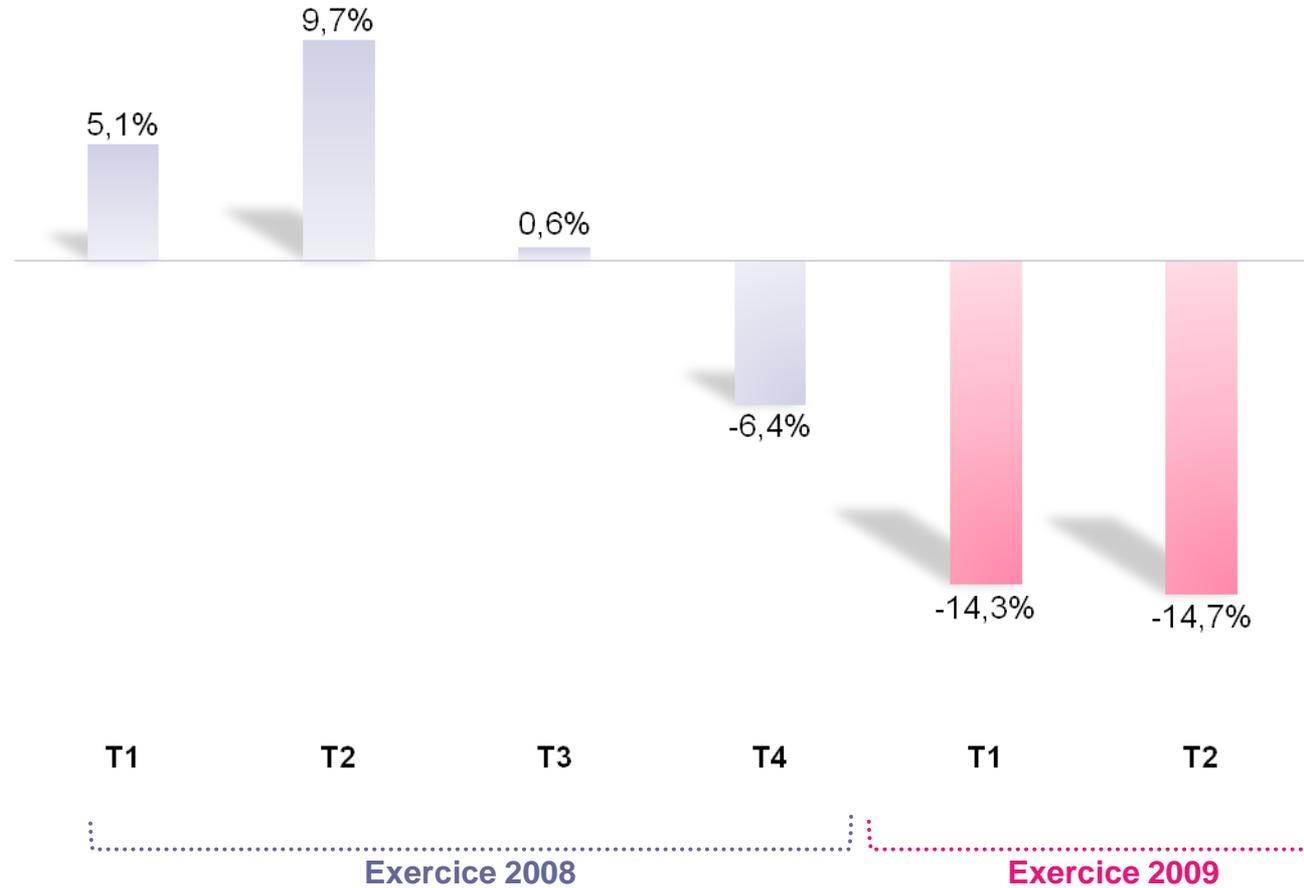


Chiffre d'affaires S1 2009 : 311,2 M€



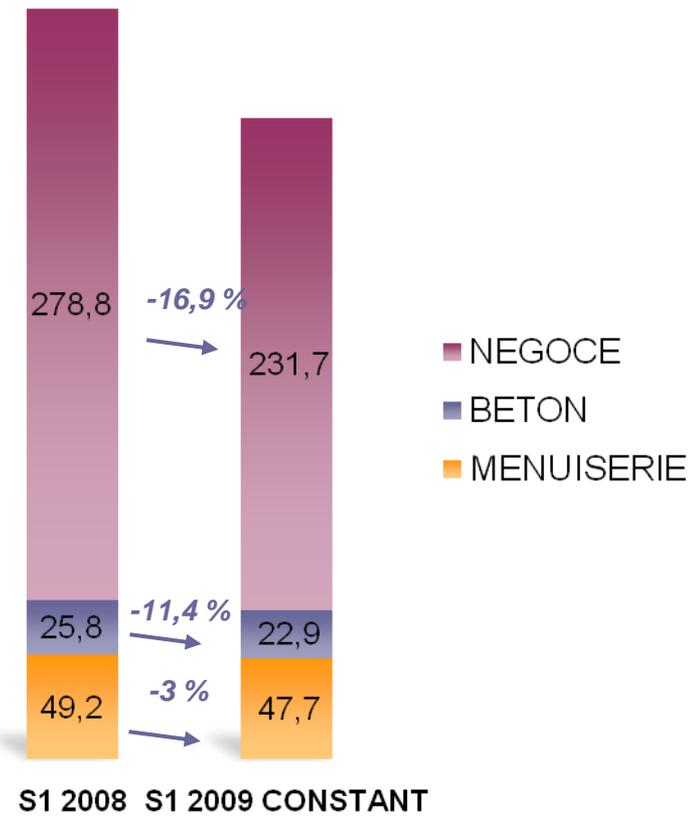
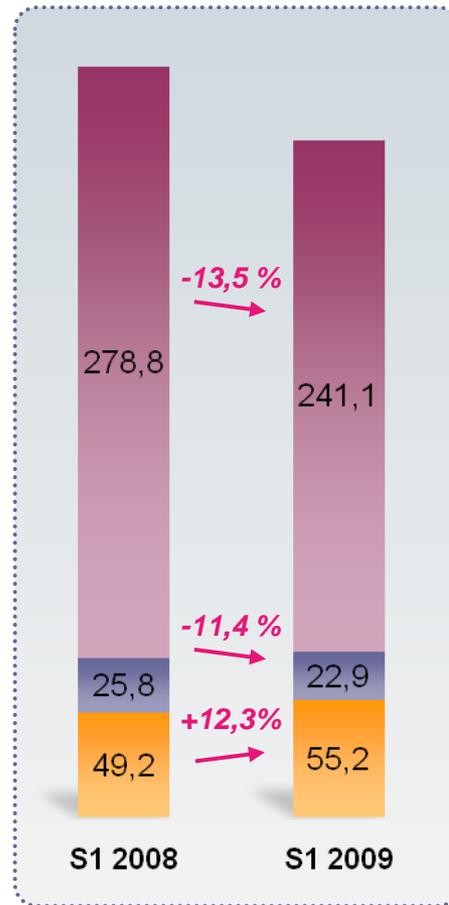
Évolution du chiffre d'affaires trimestriel (périmètre constant)

En M€



Évolution du CA par activité

En M€



Résultat opérationnel courant : 9,9 M€

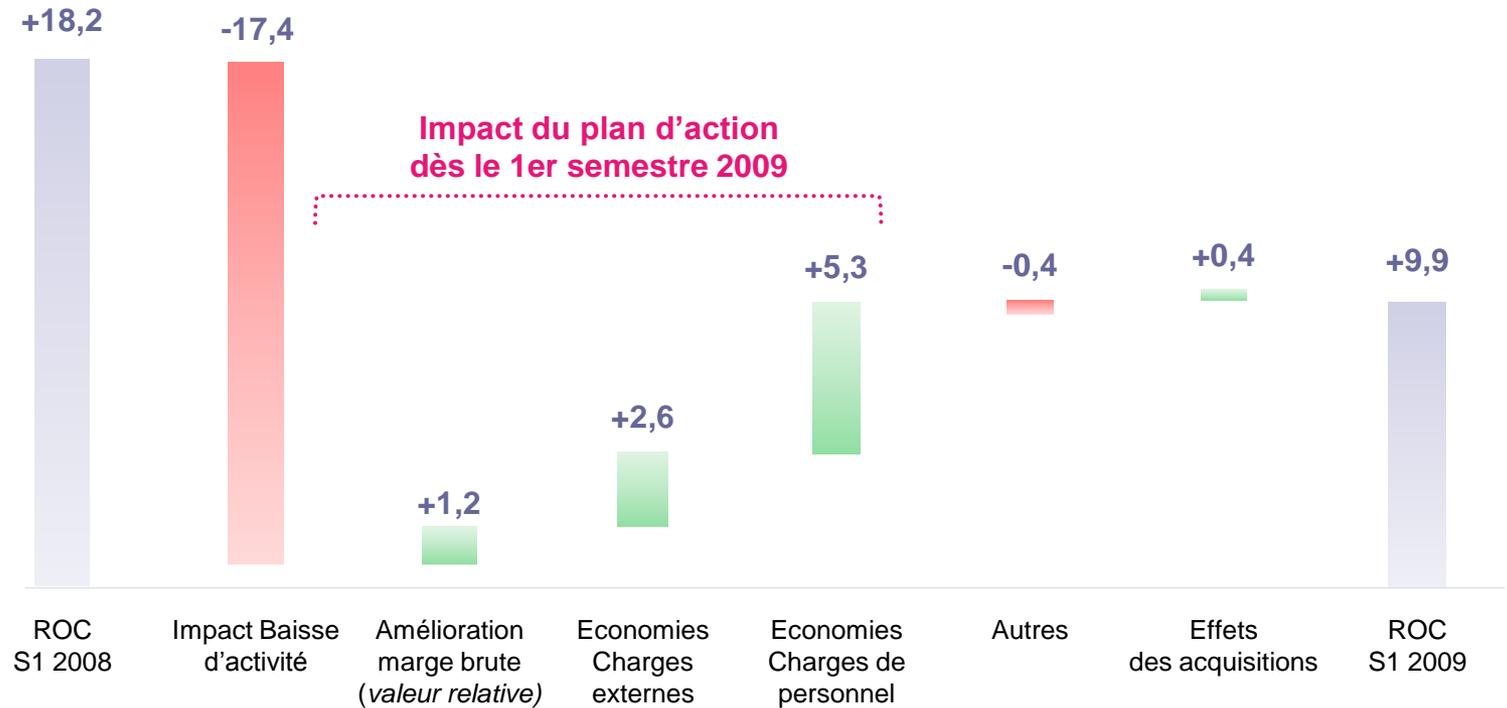
En M€



% du CA du S1	4,9%		4,9%		5,6%		5,3%		3,2%
% du CA de l'exercice	5,5%		5,2%		5,6%		5,2%		-

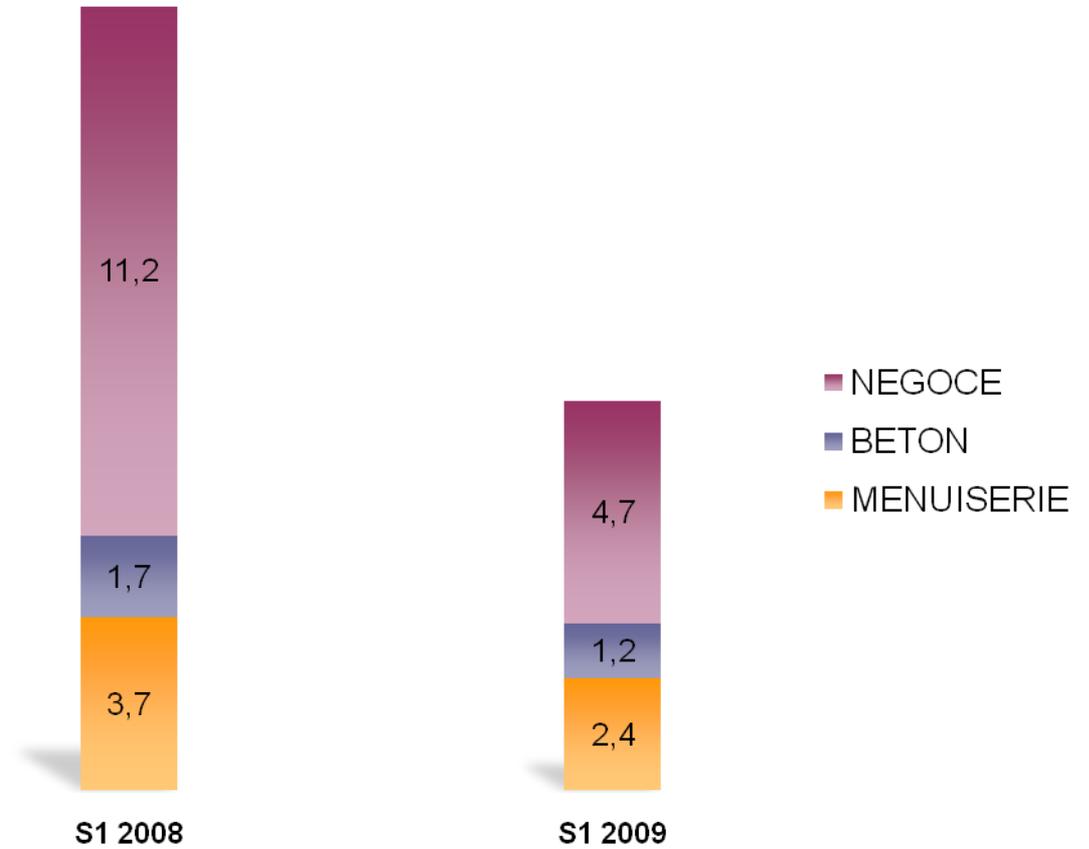
Evolution du résultat opérationnel courant

En M€



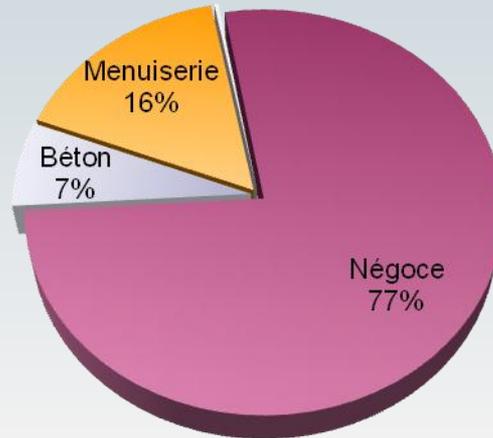
Evolution du ROC par activité

En M€

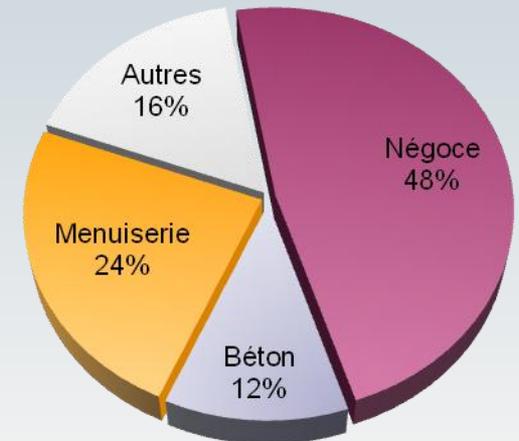


Contribution par activité

Chiffre d'affaires

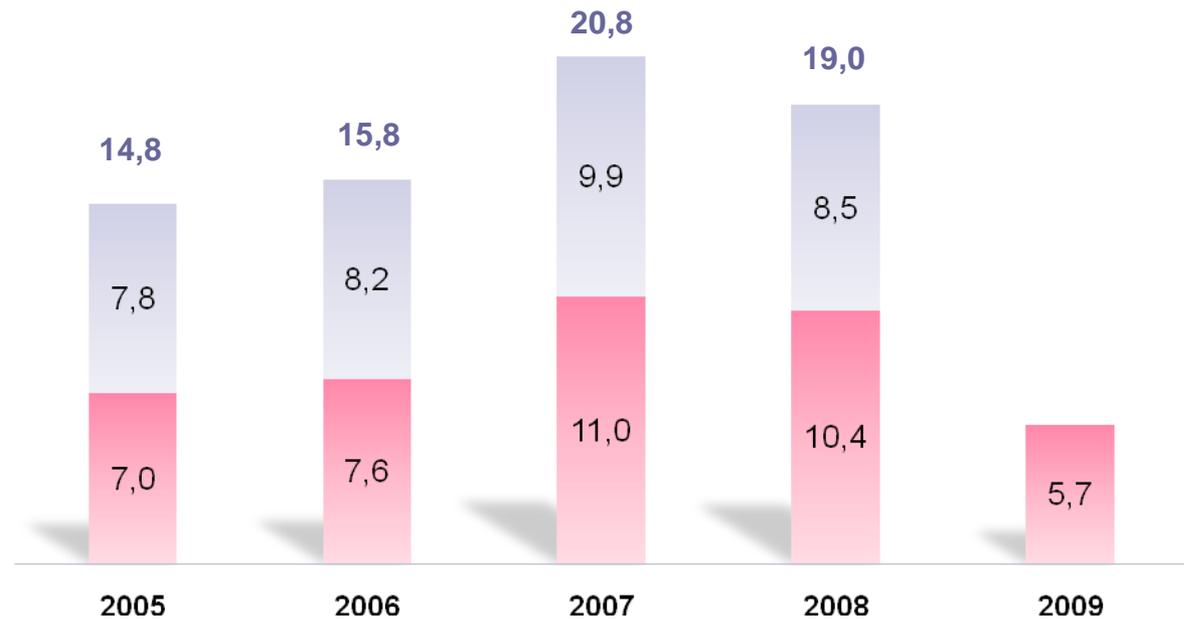


Résultat Opérationnel Courant



Résultat net part du groupe : 5,7 M€

En M€



% du CA du S1	3,0%		3,0%		3,7%		3,0%		1,8%
% du CA de l'exercice	3,2%		3,1%		3,5%		2,9%		-

Compte de résultat au 30 juin 2009

En M€

	S1 2009	S1 2008 ⁽¹⁾	Var. %
Chiffre d'affaires	311,2	345,1	-9,8%
Résultat opérationnel courant	9,9	18,2	-45,7%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,2%	5,3%	-
Résultat net	5,8	10,9	-46,4%
<i>Marge nette</i>	1,9%	3,1%	-
Résultat net part du groupe	5,7	10,4	-45,5%

(1) Les chiffres au 30 juin 2008 sont retraités suite à l'application de manière rétrospective de l'interprétation IFRIC 13 «Customer Loyalty Programmes».

Bilan au 30 juin 2009

En M€

<i>ACTIF</i>	S1 2009	S1 2008
Immobilisations	149	132
Stocks	93	103
Clients	112	133
Autres Actifs circulants	32	32
Disponibilités	13	11
TOTAL	399	411

<i>PASSIF</i>	S1 2009	S1 2008
Capitaux propres	109	102
Provisions pour risques et impôt différé	16	10
Autres passifs	162	192
Dettes financières	112	106
TOTAL	399	411

■ **Gearing de 91% au 30/06/09 contre 93% au 30/06/08 :**

- ➔ Effet de saisonnalité
- ➔ Loi de Modernisation de l'Economie
- ➔ Réduction des stocks

(1) Les chiffres au 30 juin 2008 sont retraités suite à l'application de manière rétrospective de l'interprétation IFRIC 13 «Customer Loyalty Programmes».

Financements

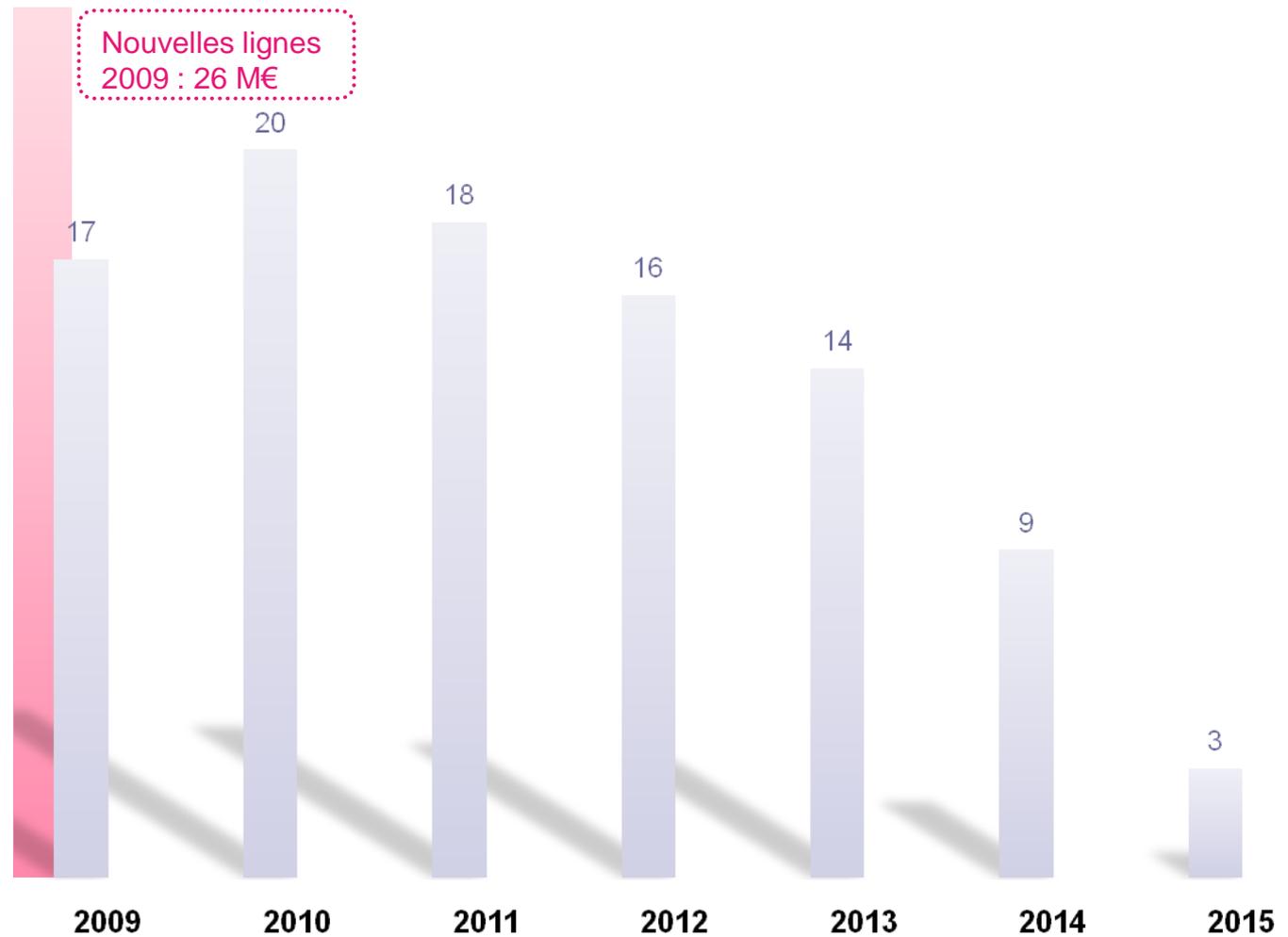
- Investissements internes → **5,8 M€**
- Investissements externes → **14,3 M€**
- Augmentation du BFR → **4,9 M€**



Structure de l'endettement

■ Remboursement annuel de la dette à MLT :

En M€



1. Le groupe VM Matériaux
2. Un 1^{er} semestre perturbé
3. **Une vision prudente sur un marché porteur à long terme**
4. VM Matériaux, un Groupe solide et réactif



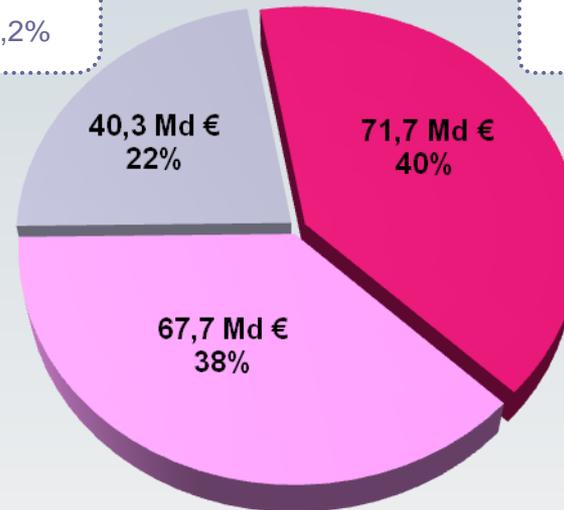
Le marché du BTP en France

Travaux publics

Croissance 2009 : -4,2% à -5,2%

Construction neuve de bâtiment

Croissance 2009 : -6,9% à -11%



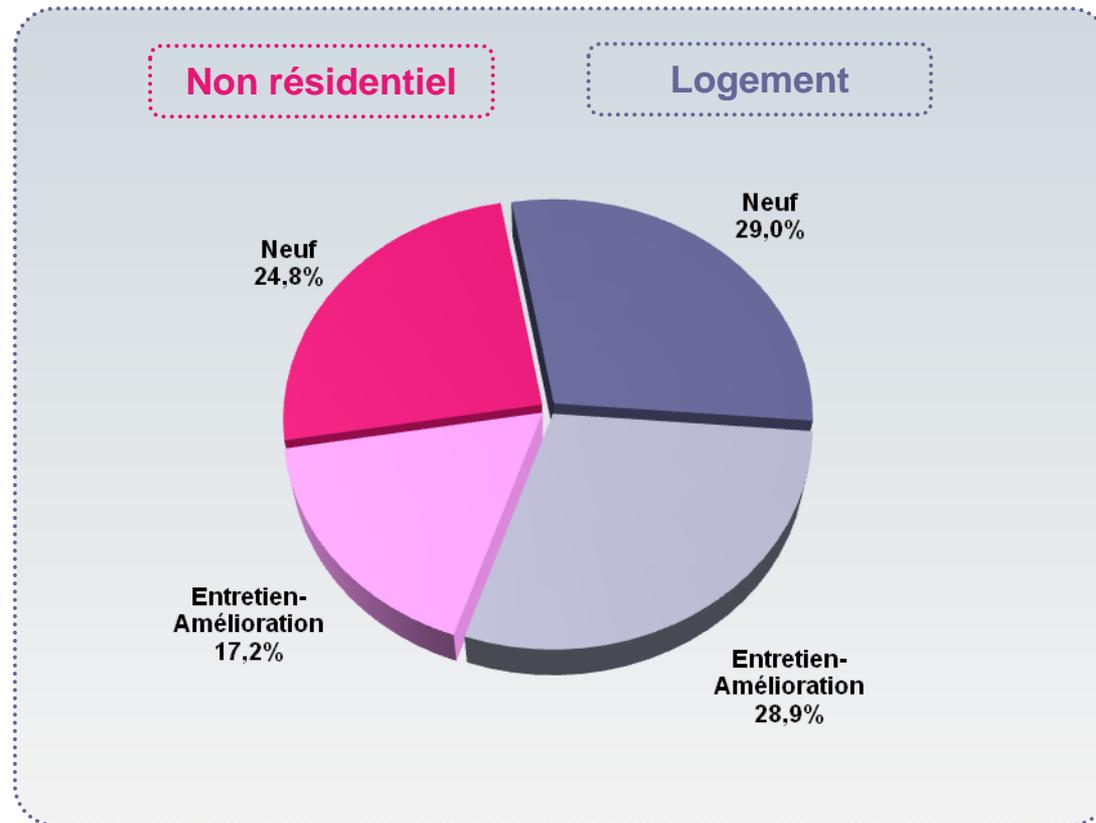
Entretien-Amélioration

Croissance 2009 : -0,3% à -1,3%

Marché total

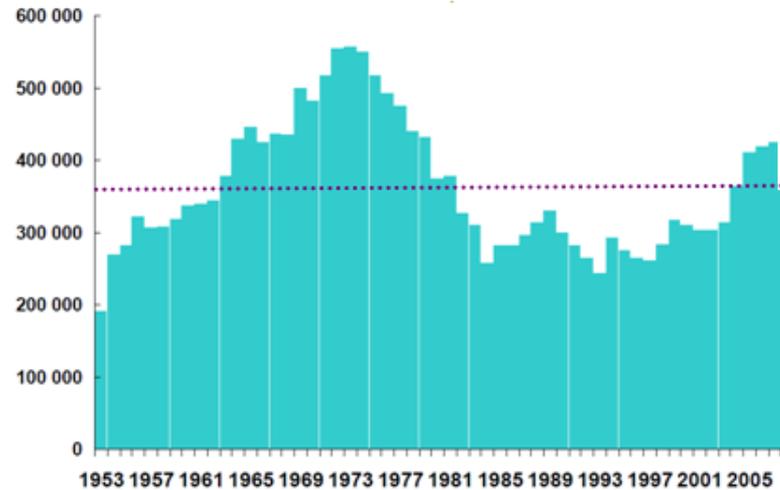
Croissance 2009 : -3,5% à -5,7%

Le marché du bâtiment



Baisse des mises en chantier en 2008 et 2009

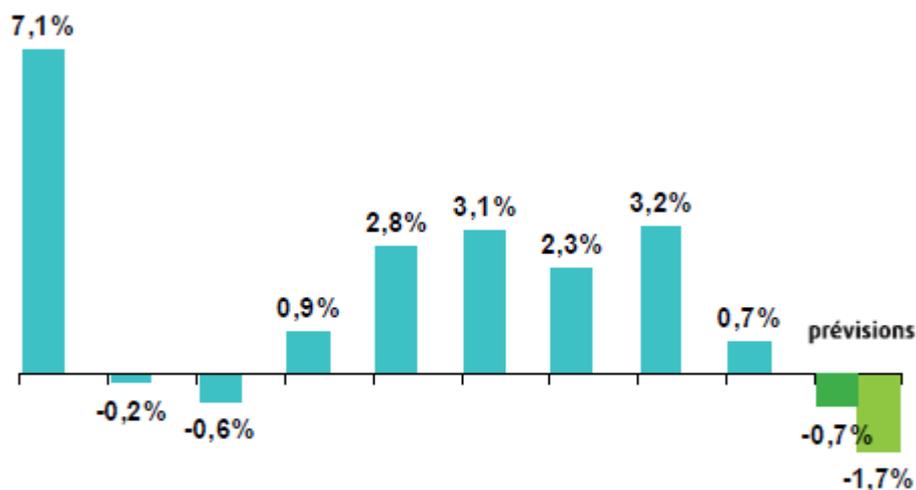
Mises en chantier en France métropolitaine (1953-2008)



- Renforcement de la présence du Groupe sur le secteur des Travaux Publics
- Maintien de l'effort publi-promotionnel
- Innovation & amélioration des outils industriels (béton & menuiserie)

Résistance du marché de l'entretien-amélioration de logements

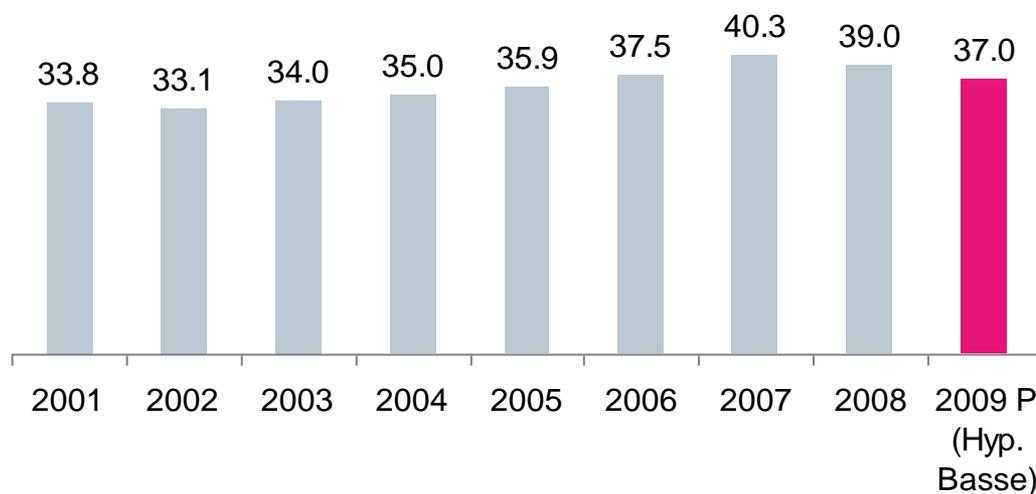
Evolution de l'activité depuis 2000



- Développement de l'offre Négoce autour de la rénovation
- Energies renouvelables
- Développement de l'activité Menuiserie
 - ➔ Intégration de Vendôme Fermetures
 - ➔ Performances thermiques

Le marché des travaux publics, soutenu par le Plan de Relance

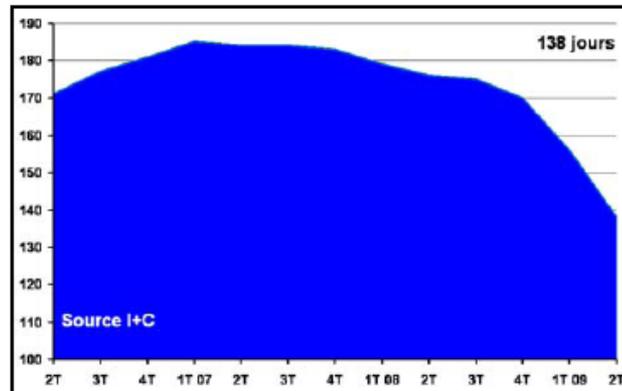
Evolution de l'activité depuis 2001 en Mds €



- **Une offre originale développée autour de Bestkind et Cominex**
 - ➔ Positionnement du Groupe sur des segments favorisés par le Plan de Relance de l'Economie : aménagement urbain

- **Acquisition de BTP Services**
 - ➔ Leader dans le négoce de matériaux pour les TP à la Réunion

Baisse des carnets de commandes des artisans et des PME du bâtiment



Evolutions	
trimestre / trimestre précédent	à un an d'intervalle
- 18 jours	- 38 jours

- **Vigilance accrue sur les créances clients**

Un marché qui reste porteur à plus long terme

- **Une demande structurelle estimée à 450 000 logements / an**
 - ➔ Augmentation du nombre de ménages (démographie, décohabitation, ...)
 - ➔ Augmentation de l'espace habitable par personne

- **Un marché de l'entretien et de l'amélioration en croissance**
 - ➔ Renouvellement & réhabilitation du parc de logements existants
 - ➔ Mesures liées au Grenelle de l'Environnement



Une vision prudente pour 2009 / 2010

■ Les points favorables :

- Contexte macro-économique
 - Point bas atteint ?
 - Demande structurelle
- Contexte immobilier et financier
 - Baisse des taux d'intérêt
 - Ajustement des niveaux de prix
- Mesures incitatives
 - Amendement Scellier
 - Doublement du Prêt à Taux Zéro
 - Grenelle environnement : économies d'énergie, TP

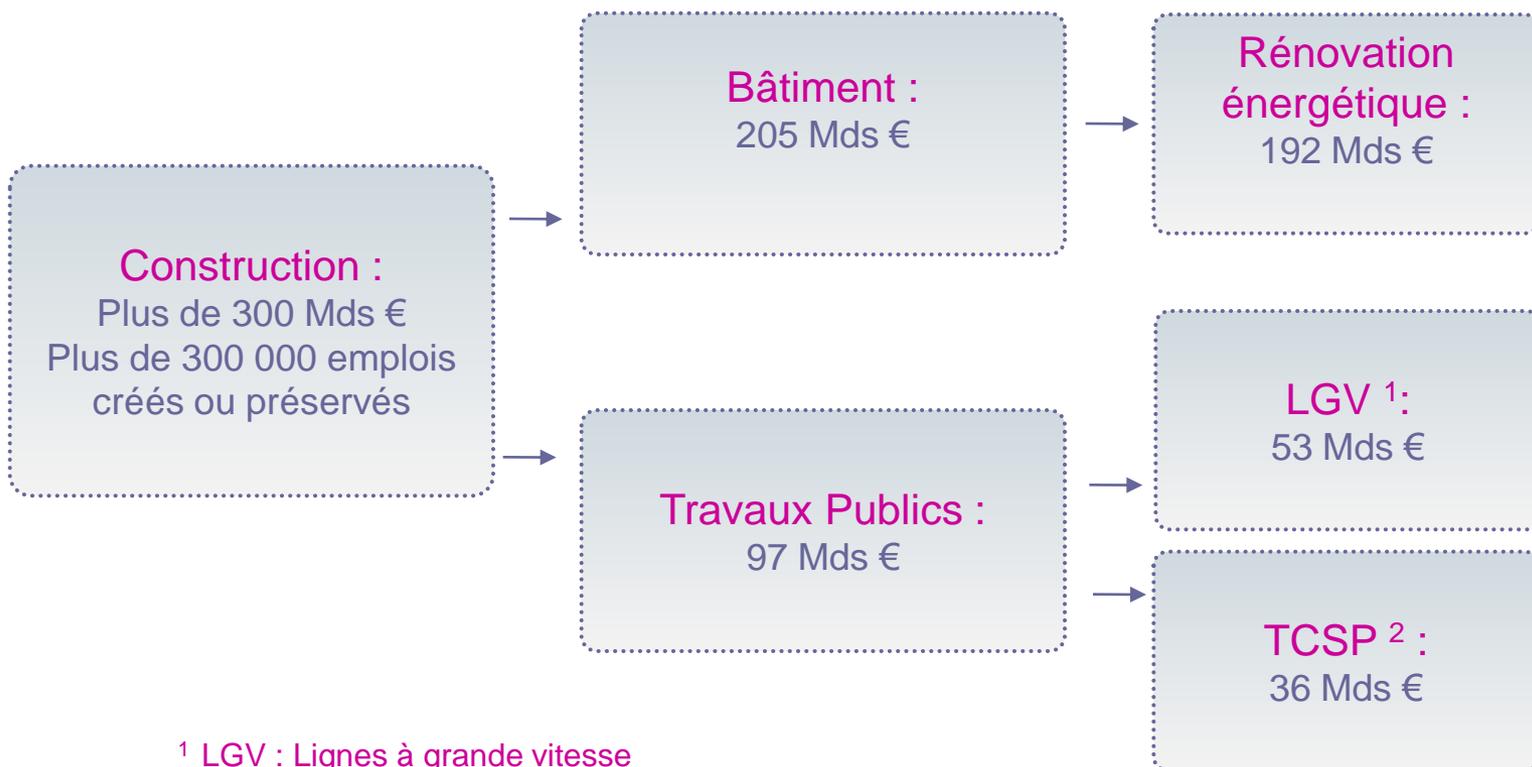
■ Les risques :

- Contexte macro-économique
 - Montée du chômage, crise de confiance
 - Lenteur et inertie du cycle
- Contexte immobilier et financier
 - Défaillances d'entreprises
 - Solvabilité des ménages

**Notre analyse :
pas de reprise avant fin 2010**

Le Grenelle de l'environnement Perspectives de long terme

- L'impact du Grenelle en termes d'investissements dans la construction sur la période 2009 / 2020 :



¹ LGV : Lignes à grande vitesse

² Transports en commun en site propre

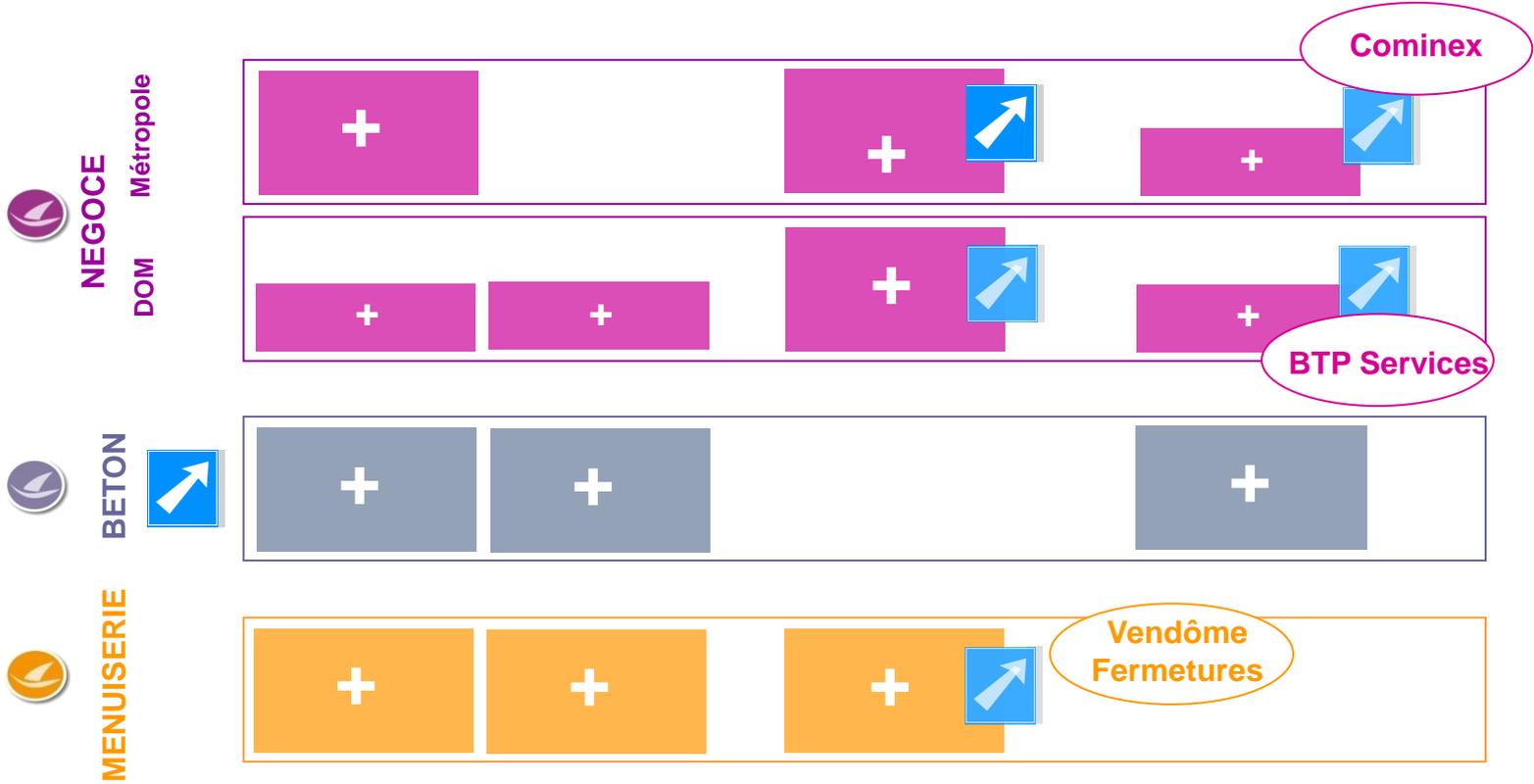
1. Le groupe VM Matériaux
2. Un 1^{er} semestre perturbé
3. Une vision prudente sur un marché porteur à long terme
- 4. VM Matériaux, un Groupe solide et réactif**



Des opérations à retour sur investissement rapide sur des secteurs à potentiel



Logement neuf		Rénovation	Travaux Publics
Individuel	Collectif		



Objectif de renforcement
 Acquisition 2009

Les grands axes de la stratégie

- **Exploitation**
 - ➔ Soutien à l'activité
 - ➔ Fortes mesures d'économie

- **Gestion des investissements**
 - ➔ Priorité aux opérations à ROI fort & rapide
 - ➔ Report de certains investissements

- **Préserver le long terme**
 - ➔ Emplois
 - ➔ Patrimoine

- **Favoriser les activités en développement**
 - ➔ Travaux Publics
 - ➔ Économies d'énergie
 - ➔ Rénovation
 - ➔ International



Sur le bilan

■ Gestion du BFR

- Optimisation des stocks : Qualistock
- Attention particulière sur le crédit client... malgré la LME

■ Maîtrise de l'endettement

- Investissements
- Acquisitions



En conclusion...

- **VM Matériaux, un Groupe centenaire et réactif : une capacité démontrée à s'adapter**
- **Des marchés restant structurellement porteurs**
- **Une stratégie privilégiant le long terme pour sortir renforcé de la crise**





The screenshot shows the VM MATÉRIAUX website homepage. At the top, there is a navigation menu with four items: 01 LE GROUPE VM MATÉRIAUX, 02 LES PRODUITS, 03 SERVICES VM PROS, and 04 SERVICES VM PARTICULIERS. Below the menu is a large banner with the text "VM, des idées constructives" and a play button icon. The main content area is divided into several sections: "ESPACE FINANCES" and "TOUS LES CONTACTS" on the left; "ESPACE PRESSE" and "NOS FILIALES" on the right; a search bar labeled "RECHERCHE"; a video player featuring Philippe Andrieux, President du Directeur de VM Matériaux, with the title "Découvrez VM Matériaux"; and a news section with two articles. At the bottom, there are three promotional banners: "Les produits VM" for "PLÂTRE ET ISOLATION", "Où nous trouver ?" with a map of France, and "VM Matériaux Recrute" with a photo of four employees. The footer contains the text "Contacts / Mentions légales / Plan du site".

Rendez-vous sur...
www.vm-materiaux.fr

2009

Informations boursières

Nombre d'actions : 2 853 667

Code ISIN : FR0000066540

Marché : Euronext Paris - Compartiment C

Capitalisation au 31/08/2009 : 126,2 M€

Calendrier

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre	Mercredi 4 novembre, 2009 après bourse
Chiffre d'affaires 2009	Mercredi 10 février 2010, après bourse
Résultats annuels 2009	Lundi 15 mars 2010, après bourse

Pour en savoir plus, rendez-vous sur :

www.vm-materiaux.fr
Espace « Finances »