

Résultats annuels 2008

18 mars 2009





1 Le groupe VM Matériaux

2 Les faits marquants 2008

3 Résultats 2008

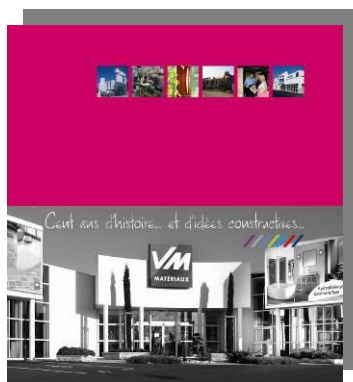
4 Conjoncture & marché

5 Des atouts dans un environnement complexe



- **Métier :** Apporter des « solutions constructives » aux professionnels du bâtiment et aux particuliers avertis.

- **Dates clés :** **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 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*	2624 salariés

* Effectif moyen en 2008

3 Domaines d'activités



NEGOCE

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

- 573 M€ en 2008 (CA géré)
- 1595 salariés*
- Membre du groupement MCD

BETON

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

- 89,7M€ en 2008 (CA géré)
- 325 salariés*

MENUISERIE

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

- 96,4 M€ en 2008 (CA géré)
- 667 salariés*

* Effectif équivalent temps plein 2008 - hors siège social (soit 176 salariés)

Un positionnement qui s'élargit



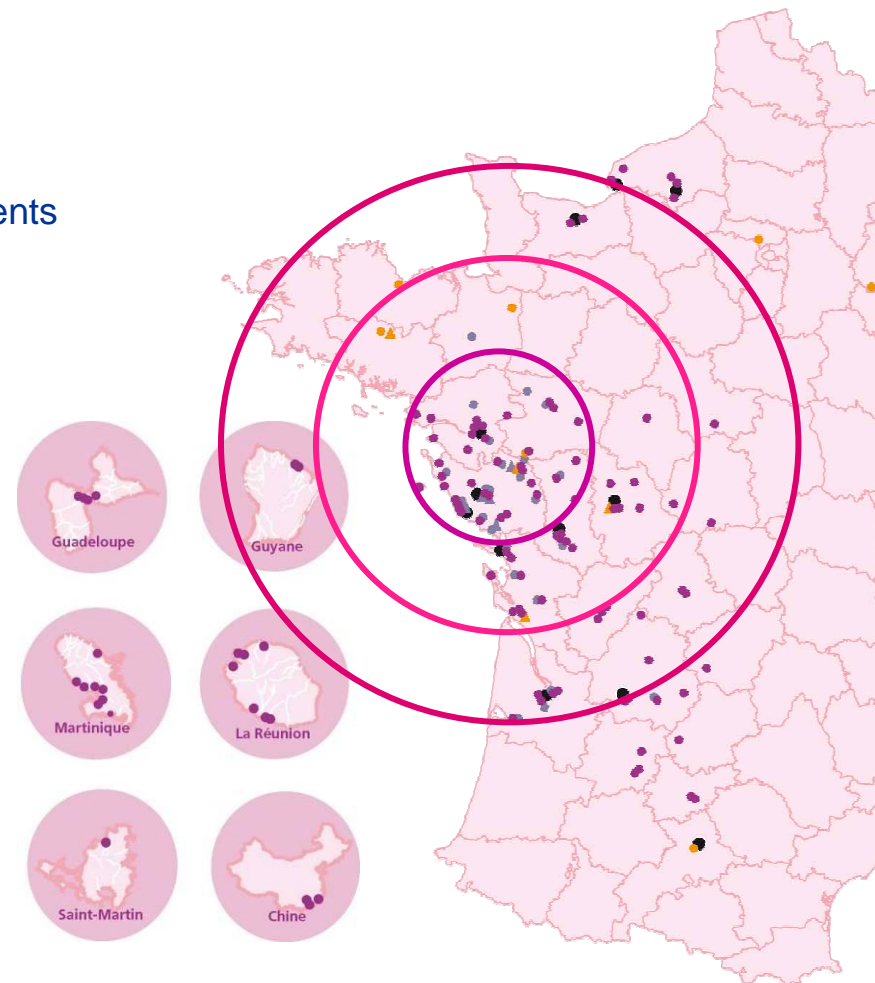
■ La situation géographique

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

■ La clientèle

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

- 116 agences de Négoce de matériaux (métropole + DOM)
+ 3 implantations en Chine spécialisées dans le négoce de pierre naturelle
- 25 centrales à béton (BPE)
- ▲ 5 sites de production d'éléments béton (BPI)
- 7 sites de fabrication de menuiseries (PVC, Bois, Alu)
- ▲ 4 sites de production de structures bois (Charpentes, panneaux...)



SOMMAIRE



- 1 Le groupe VM Matériaux
- 2 Les faits marquants 2008
- 3 Résultats 2008
- 4 Conjoncture & marché
- 5 Des atouts dans un environnement complexe



Unité : logement	DECEMBRE 2008		créations des 3 derniers mois		créations des 12 derniers mois	
	créations	annulations	cumul	variation (%)	cumul	variation (%)
AUTORISÉS	33 721	5 041	109 452	-11,1	455 673	-16,7
logements ordinaires	31 454	4 848	101 219	-12,7	426 371	-17,8
total individuels	16 502	2 093	54 195	-4,8	228 073	-15,7
DÉCLARÉS COMMENCÉS	22 331	275	87 596	-16,0	368 609	-15,7
logements ordinaires	20 630	268	83 172	-16,9	351 330	-15,6
total individuels	12 442	202	50 060	-7,9	198 887	-14,3

Unité : logement	JANVIER 2009		créations des 3 derniers mois		créations des 12 derniers mois	
	créations	annulations	cumul	Variation (%)	cumul	variation (%)
AUTORISÉS	33 554	7 391	105 695	-9,1	448 547	-17,3
logements ordinaires	30 874	6 136	97 859	-10,5	418 162	-18,8
total individuels	16 229	1 973	51 580	-4,0	224 503	-16,3
DÉCLARÉS COMMENCÉS	20 798	611	77 487	-20,2	357 507	-18,0
logements ordinaires	20 359	411	73 978	-20,5	341 216	-17,7
total individuels	12 640	136	45 367	-5,8	195 702	-14,8

- **2008 : 455 673 logements autorisés et 368 609 mises en chantier**
 → Un recul plus marqué pour les logements collectifs que pour les logements individuels
- **Un mois de janvier 2009 fortement pénalisé par les conditions météorologiques**

Poursuite de la stratégie de croissance externe



NEGOCE

Janvier 2008 **Prise de participation (50%) dans Havraise de Matériaux**

CA 2007 : 30,7 M€ - 88 salariés
7 agences situées au Havre, à Rouen et à Caen



Janvier 2008 **Acquisition Leader-Mat**

CA 2007 : 18 M€ - 45 salariés
4 sites en Guadeloupe, en Martinique et à Saint-Martin



Avril 2008 **Prise de participation (70%) dans le Groupe Bestkind**

CA 2007 : 7,5 M\$ - 30 salariés
3 sites en Chine Continentale



Juin 2008 **Acquisition du négociant de matériaux L Diffusion**

CA 2007 : 3,5 M€ - 9 salariés
Implantation près de Niort (79)



MENUISERIE

Juillet 2008 **Acquisition de la société BTP Charpentres**

CA 2007 : 4,5M€ - 35 salariés
Implantation près de Poitiers (86)



Poursuite de la stratégie de croissance interne



NEGOCE

- Programme de modernisation d'agences : Poitiers (86) et La Roche S/Yon (85)
- Concept « MOBOA » : 12 agences VM référencées



BETON

- Nouvelle centrale à Biganos (33)
- Nouveaux produits



MENUISERIE

- Elargissement de la gamme
- Extension de l'usine de Maizières (PVC)
- Nouvelles lignes de production : menuiseries PVC (56) et panneaux bois (85)
- Réseau Solabaie : 120 installateurs



Actions commerciales une forte dynamique



■ Des moyens promotionnels par segments de clientèle

■ Des opérations clients :

- Batiscores (avril), Batidays (septembre)
- Au départ ou à l'arrivée de courses au large
- Démarche originale de fidélisation : le "Challenge VM"



■ Un journal client : « Unis pour Bâtir »

■ Des catalogues thématiques

■ Solabaie : des campagnes publicitaires grand public



Une vague d'opérations organisées autour du Vendée Globe 2008



**Un événement fort,
des moments de rencontres privilégiés**

■ **Stand au cœur du village du Vendée Globe**

■ **Rencontres et déjeuners avec des clients, des partenaires :**

- ➔ Journée « Béton »
- ➔ Convention Solabaie
- ➔ Réunion fournisseurs

■ **Jour J : 1000 clients**



SOMMAIRE

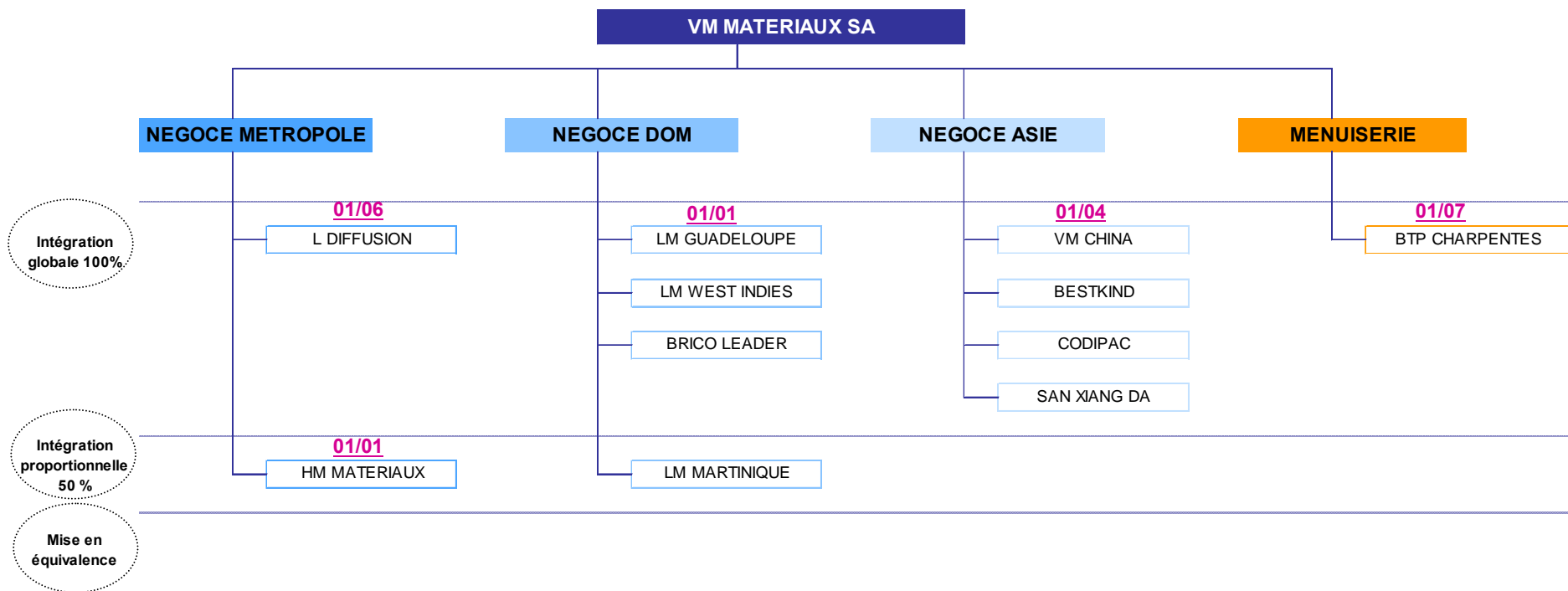


- 1 Le groupe VM Matériaux
- 2 Les faits marquants 2008
- 3 Résultats 2008**
- 4 Conjoncture & marché
- 5 Des atouts dans un environnement complexe

Variations de périmètre



[Au 31 décembre 2008]





■ **CA 2008 :** **+10%** (+2,2% à périmètre constant)

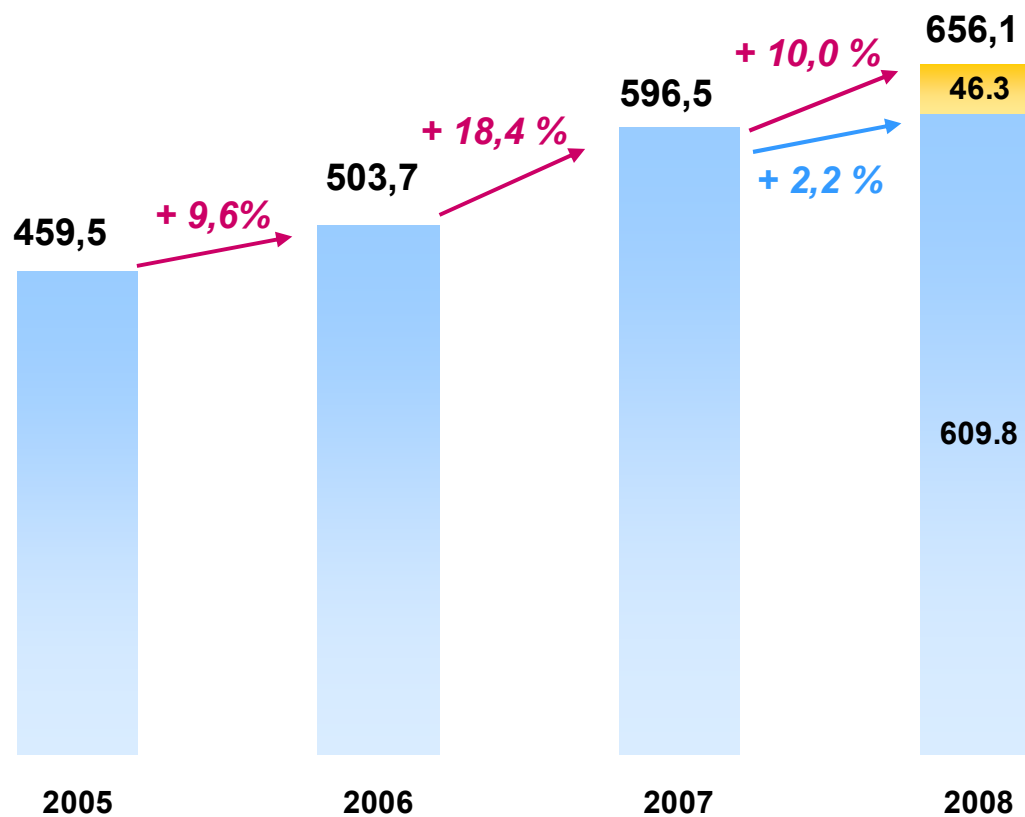
■ **Marge brute :** **+12,6%**

■ **ROC :** **+ 1,8%**

Chiffre d'affaires 2008 : + 10,0 %



[En M€]



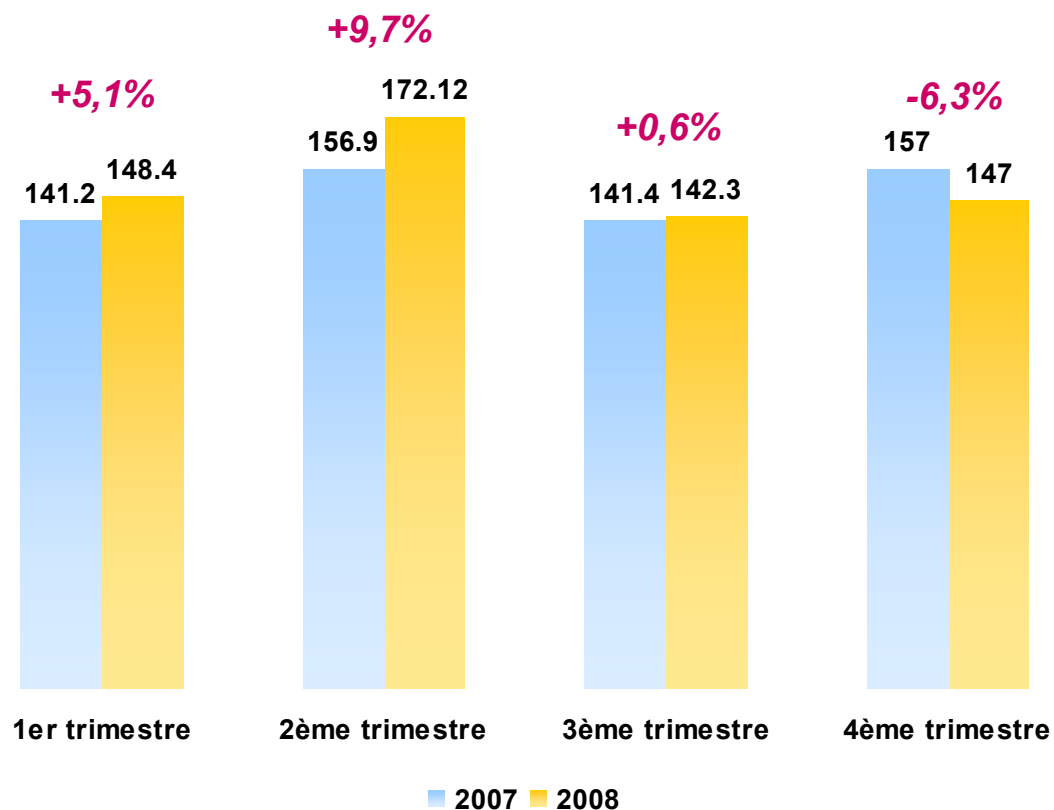
■ CA à périmètre constant ■ Impact des acquisitions

→ Croissance à périmètre constant
→ Croissance à périmètre courant

Évolution du chiffre d'affaires trimestriel à périmètre constant



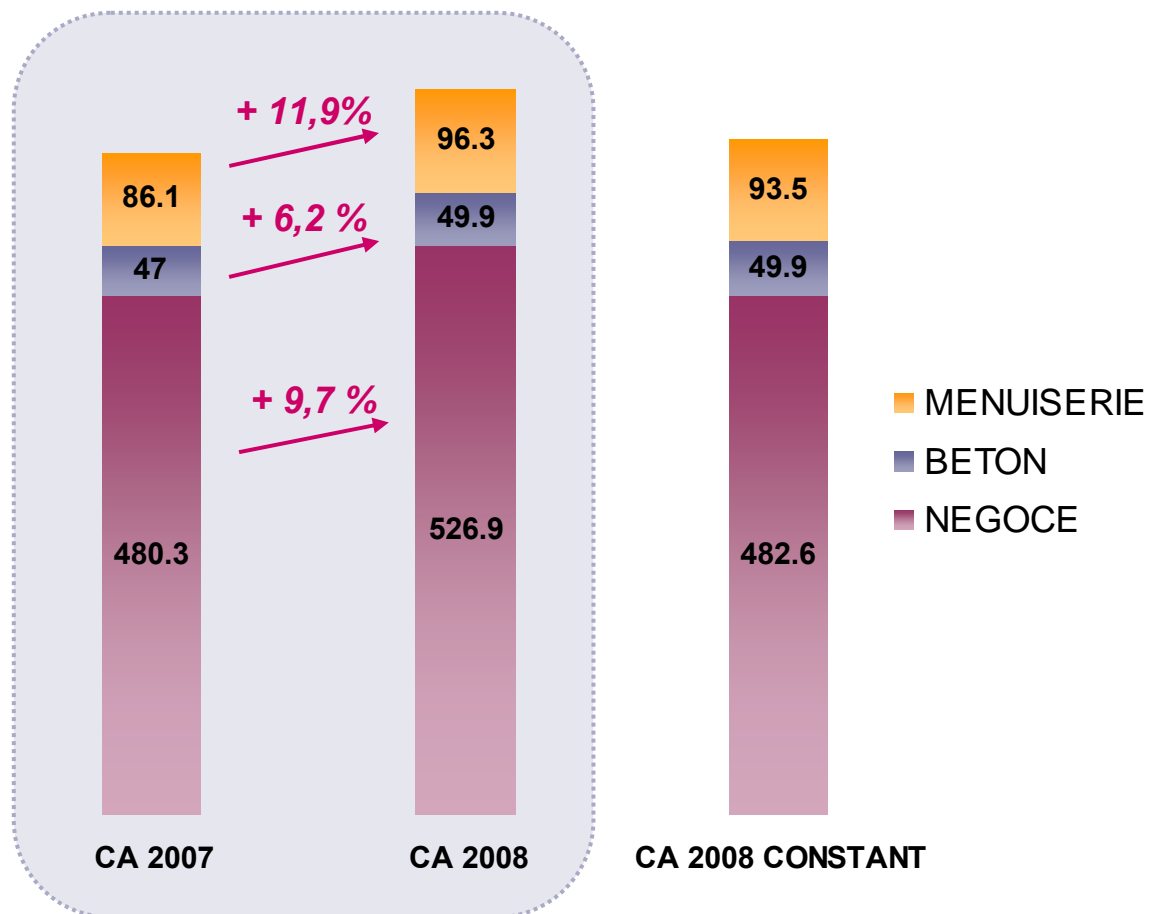
[En M€]



Évolution du CA par activité



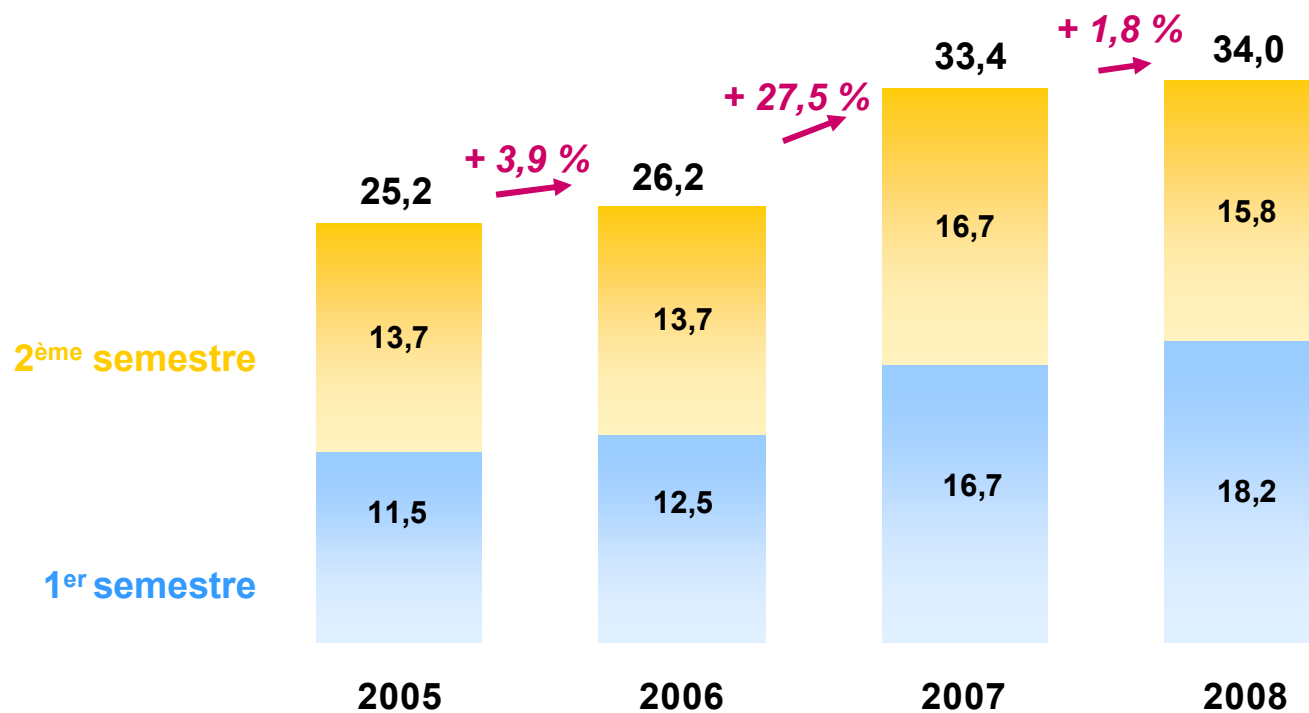
[En M€]



Résultat opérationnel courant : 34 M€



[En M€]



% du CA de l'exercice

5,5%

5,2%

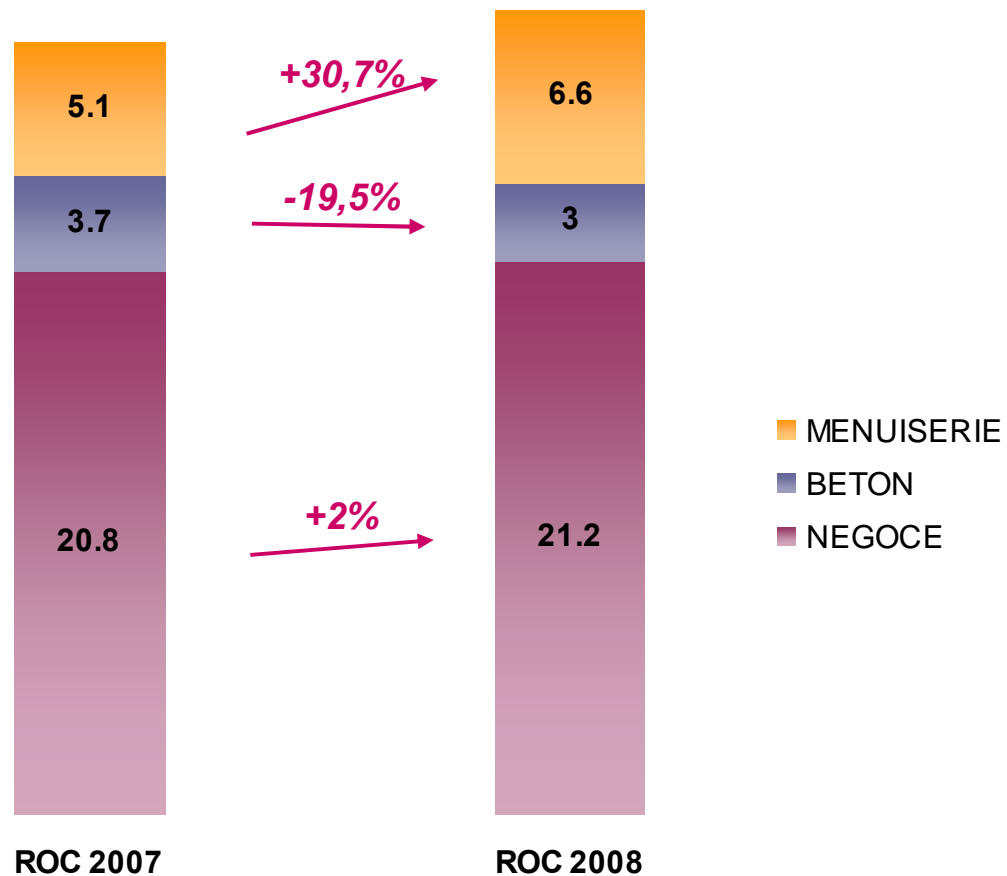
5,6%

5,2%

Evolution du ROC par activité



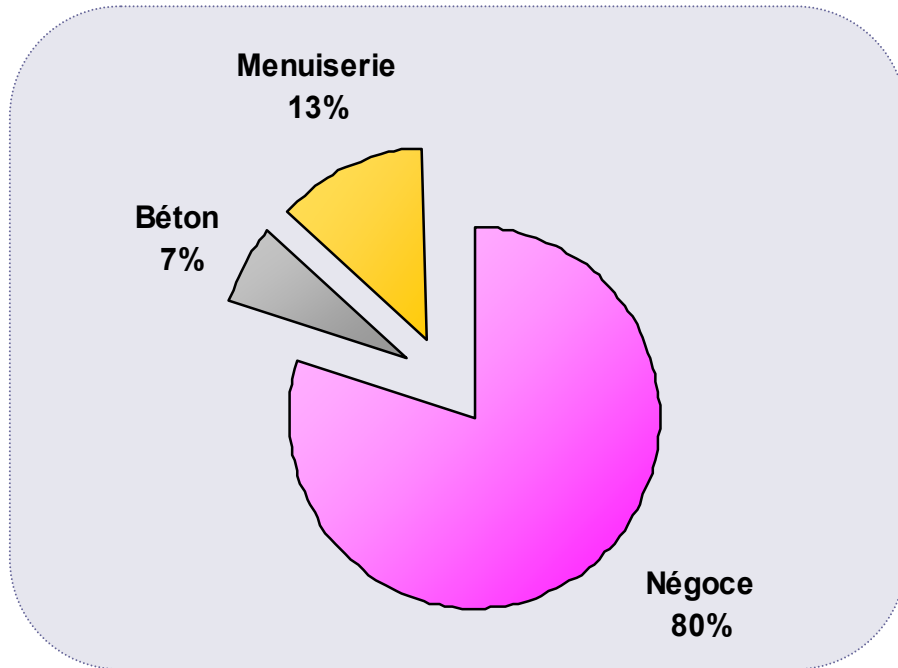
[En M€]



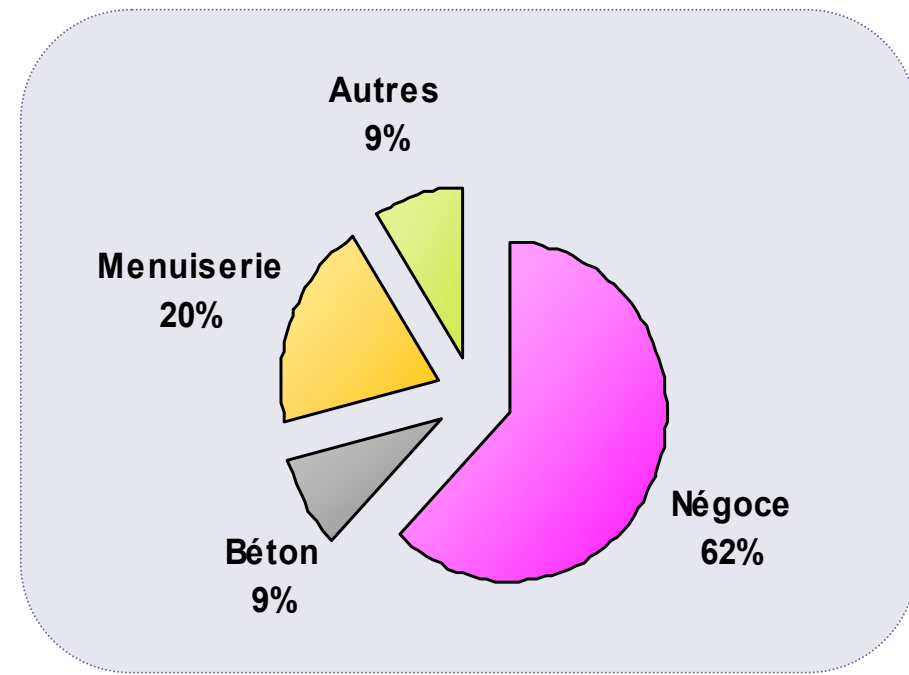
CA et ROC Contribution par activité



[Chiffre d'affaires]



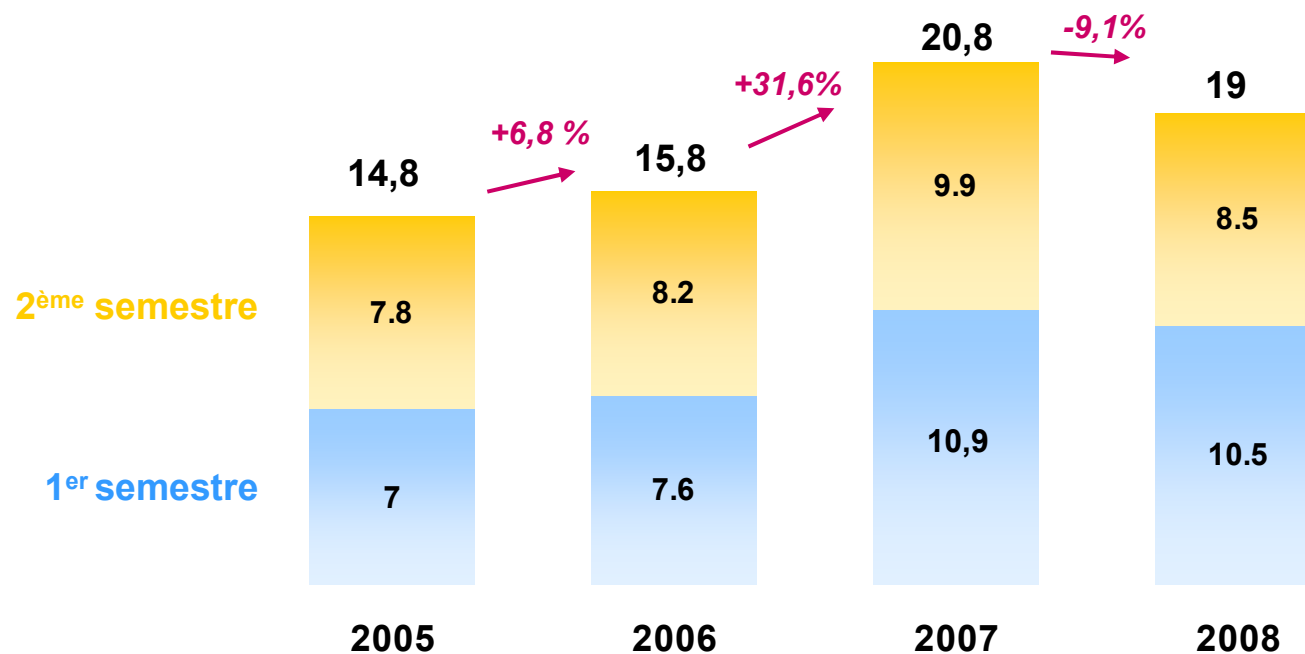
[Résultat Opérationnel Courant]



Résultat net part du groupe : 19 M€



[En M€]



% du CA de l'exercice

3,2%

3,1%

3,5%

2,9%

→ Effet de base défavorable

- Autre produit opérationnel 2007 : écart d'acquisition négatif de 1M€

Compte de résultat au 31 décembre



[En M€]

	2008	2007	Var.
Chiffre d'Affaires	656,1	596,5	+ 10,0 %
Résultat opérationnel courant	34,0	33,4	+ 1,8 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	5,2%	5,6%	-
Résultat net	19,8	21,2	- 6,7 %
<i>Marge nette</i>	3,0%	3,5%	-
Résultat net pdg	19	20,8	- 9,1 %

Bilan simplifié au 31 décembre



[En M€]

<i>ACTIF</i>	2008	2007	<i>PASSIF</i>	2008	2007
Immobilisations	136	115	Capitaux propres	109	94
Stocks	89	84	Provisions pour risques et impôt différé	12	10
Clients *	93	104	Dettes financières	97	69
Autres Actifs circulants	35	27	Fournisseurs	116	125
Disponibilités	17	11	Autres passifs	36	43
TOTAL	370	341	TOTAL	370	341

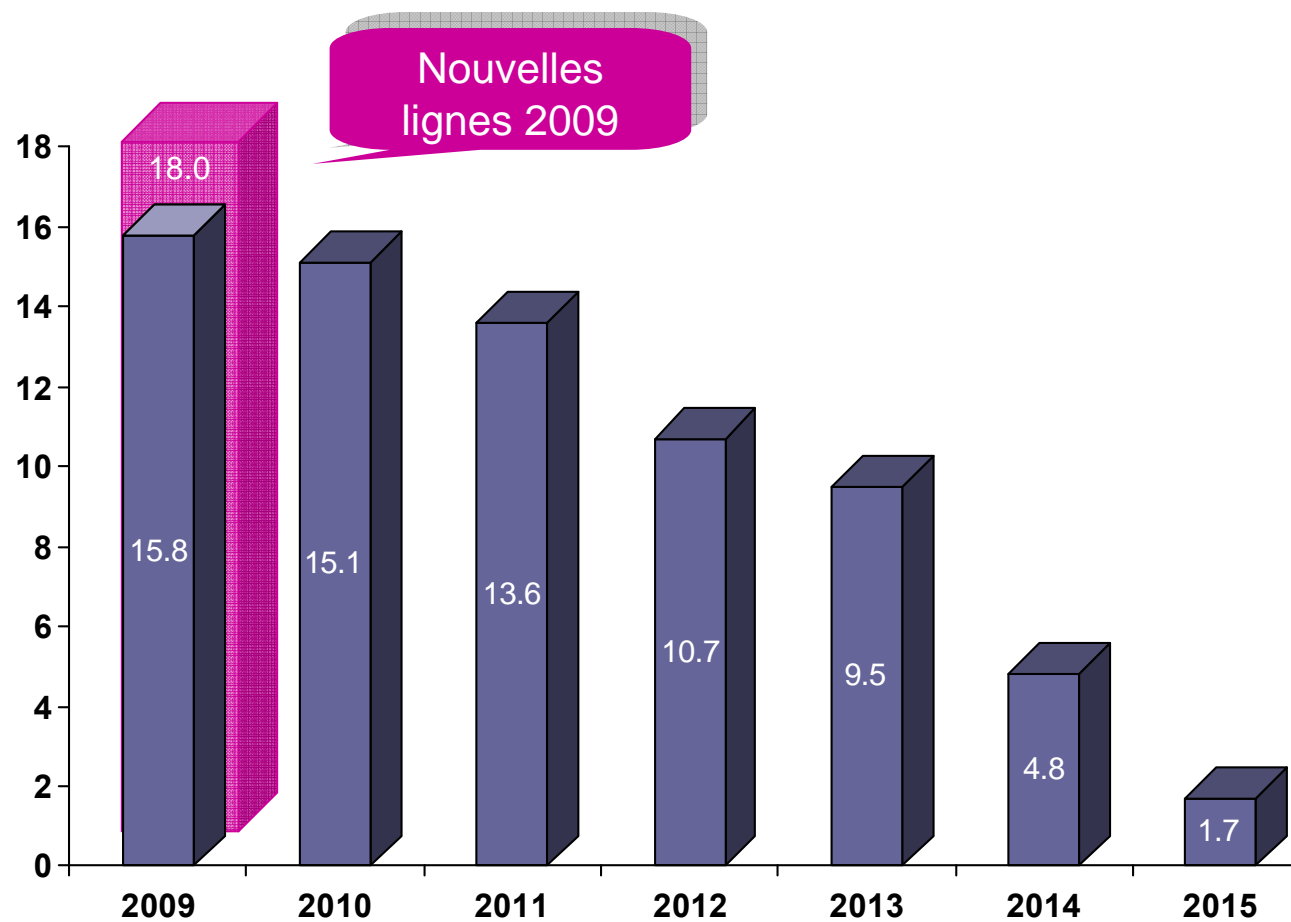
- **Augmentation des capitaux propres**
- **Gearing au 31/12/08 : 73% contre 63% au 31/12/07**

* Affacturage confidentiel net : 26,3M€



■ Remboursement annuel de la dette à MLT :

[En M€]





■ Investissements internes



13,9 M€

■ Investissements externes



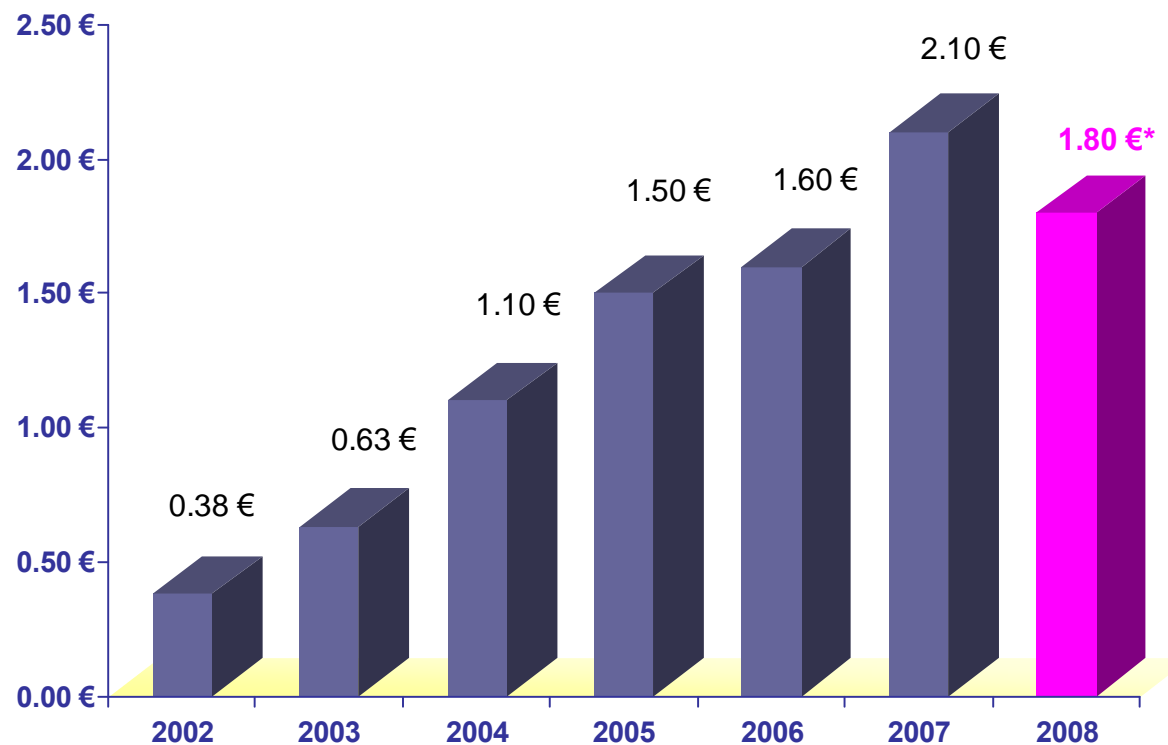
21 M€

■ Évolution du BFR



0,7 M€

Évolution du dividende



■ Proposition de dividende : **1,80 €**

() Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 5 juin 2009*

SOMMAIRE



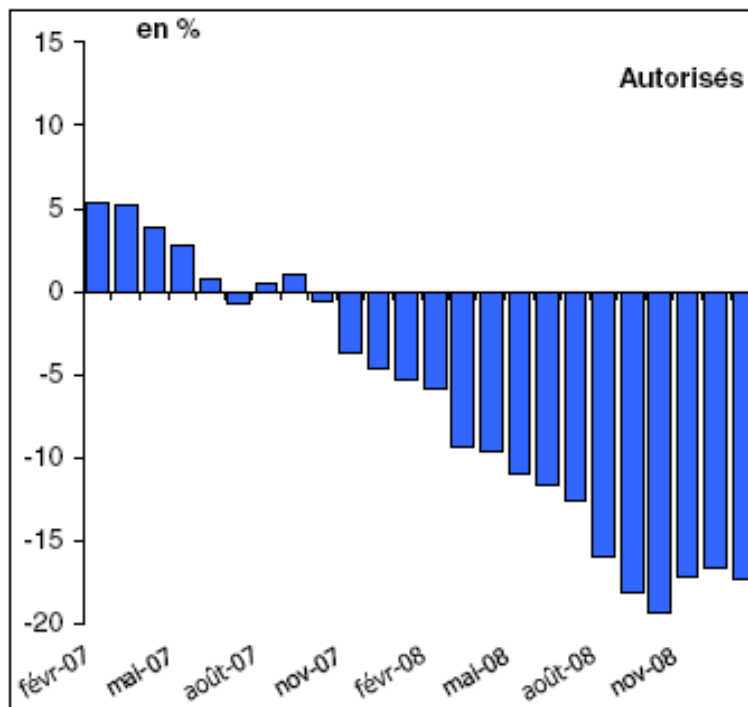
- 1 Le groupe VM Matériaux
- 2 Les faits marquants 2008
- 3 Résultats 2008
- 4 Conjoncture & marché**
- 5 Des atouts dans un environnement complexe

Baisse des permis de construire et mises en chantier...

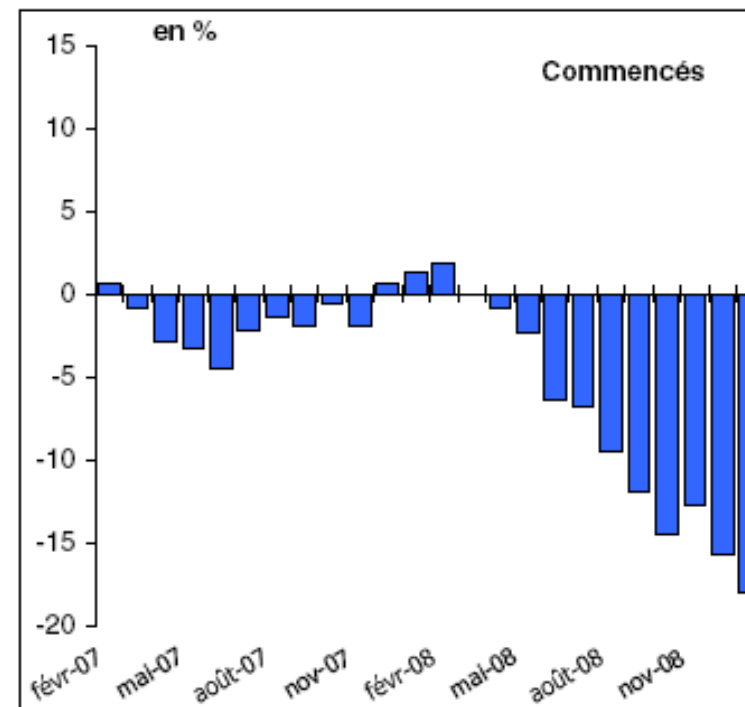


■ Variation en % mois N & N-1

Nombre de logements (variation des 12 derniers mois par rapport aux 12 mois précédents)



Source : SOeS, Sitadel



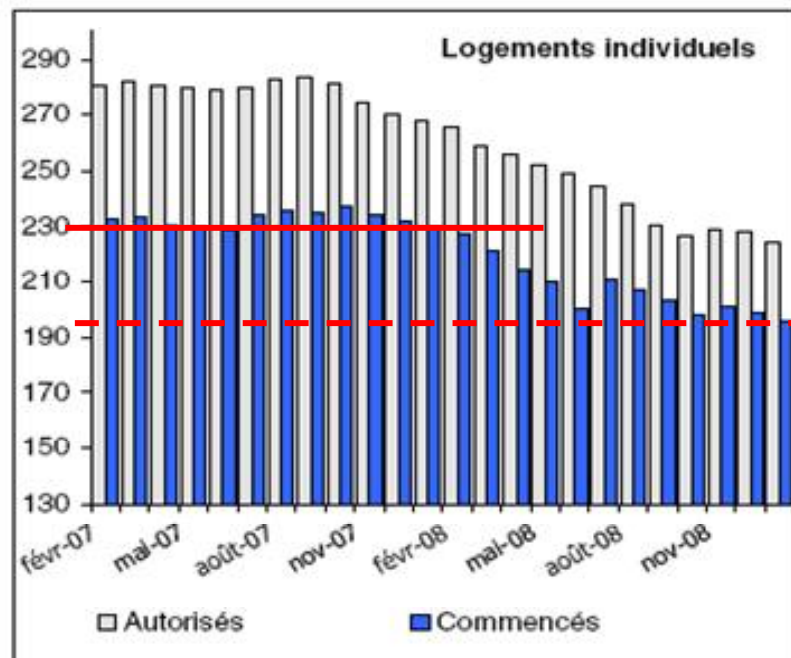
Mais stabilisation en logement individuel...



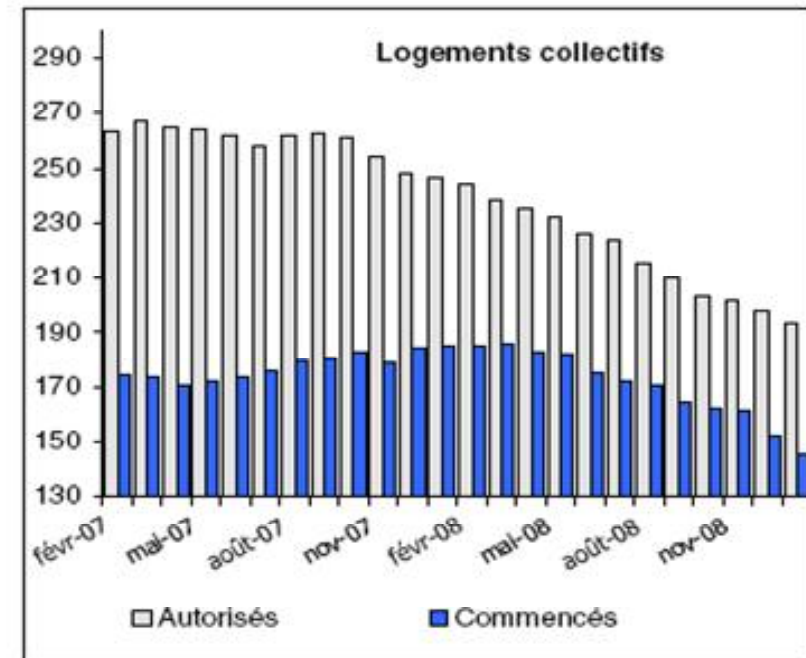
■ Cumul 12 mois

- 2007/2008: 230 000 logements
- 2008/2009 : 195 000 logements, soit -15%

Nombre de logements en cumul sur 12 mois (1)



Source : SOeS, Sítadel
(1) hors résidences



Unité : millier de logements

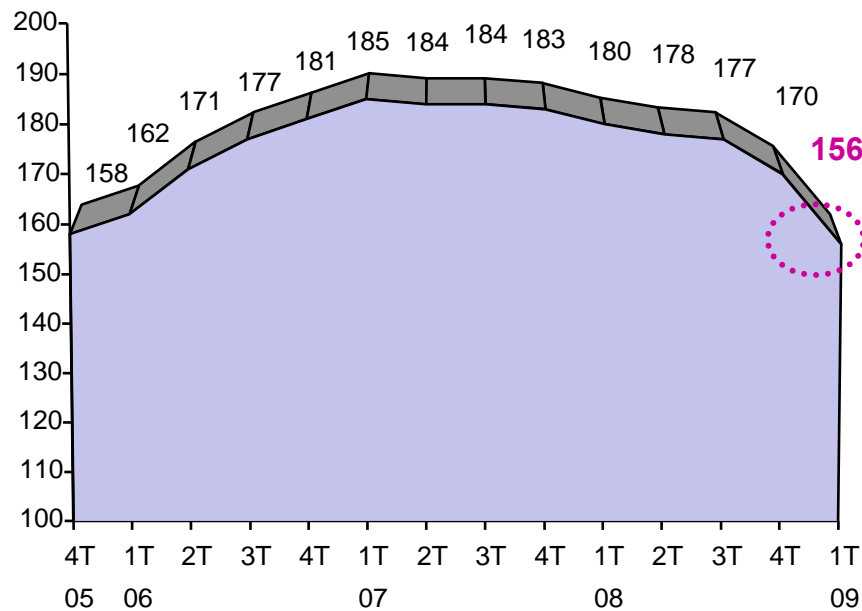
Evolution des carnets de commandes des artisans et des PME du bâtiment



■ Nombre de jours

➔ - 13% sur un an

Nombre de jours



Evolutions	
trimestre / trimestre précédent	à un an d'intervalle
- 14 jours	- 24 jours



- **Activité fortement perturbée**
 - ➔ Carburant
 - ➔ Fermetures d'agence
- **Cimenterie en grève**
- **Risque client**
- **Pas de grévistes chez VM**
- **Part significative du « cash »**

SOMMAIRE



- 1 Le groupe VM Matériaux**
- 2 Les faits marquants 2008**
- 3 Résultats 2008**
- 4 Conjoncture & marché**
- 5 Des atouts dans un environnement complexe**

VM, un modèle économique apte à affronter la crise...



■ Stratégie de développement équilibrée :

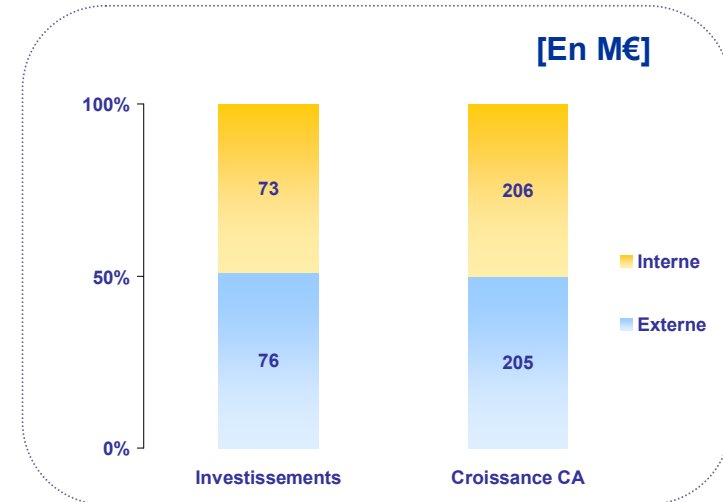
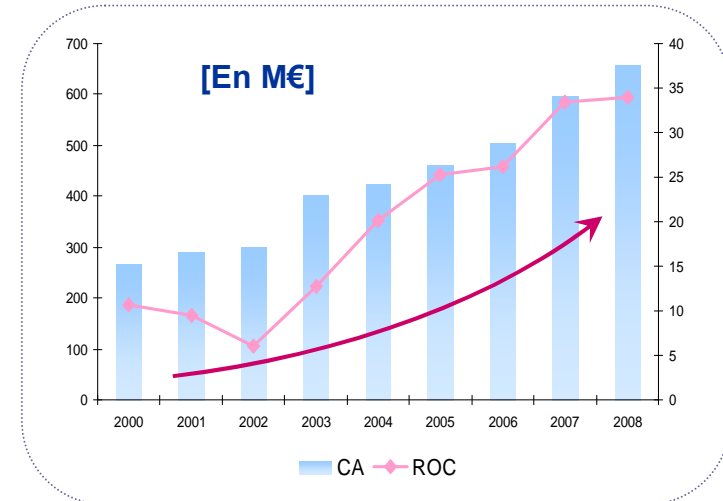
- Croissance interne
- Croissance externe

■ Logique patrimoniale

- Actifs immatériels et valeurs

■ Réactivité

- Mobilisation
- « PME »





■ Les points favorables :

- Baisse des taux d'intérêt
- Amendement Scellier
- Doublement du Prêt à Taux Zéro (PTZ)
- Besoins structurels
- Grenelle environnement
 - Economies d'énergie
 - TP

■ Les risques :

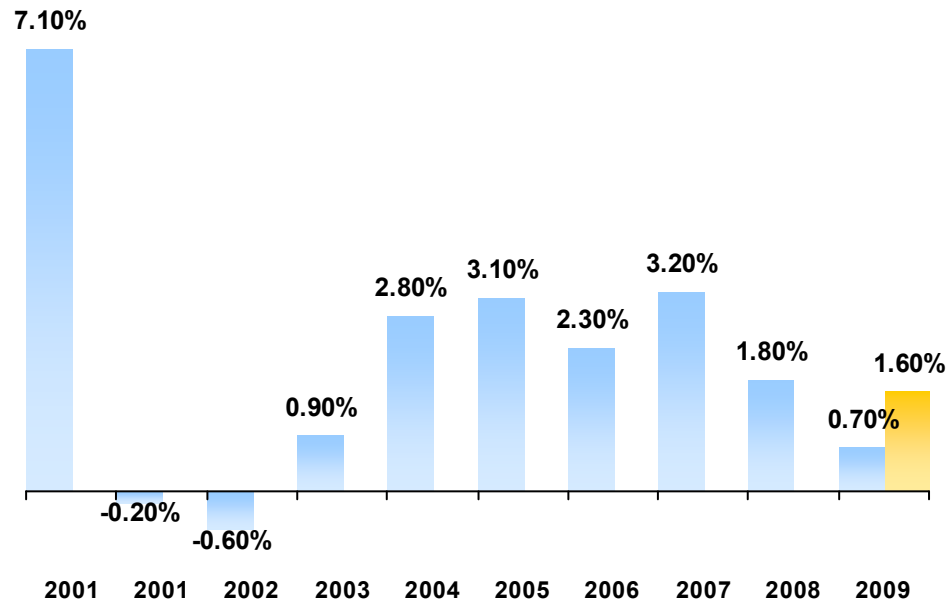
- Lenteur et inertie du cycle
- Augmentation des défaillances
 - Restrictions assureurs crédit
- Montée du chômage
- Crise Outre-Mer

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



■ Des mesures incitatives :

[Entretien-Amélioration du logement]
Evolution de l'activité

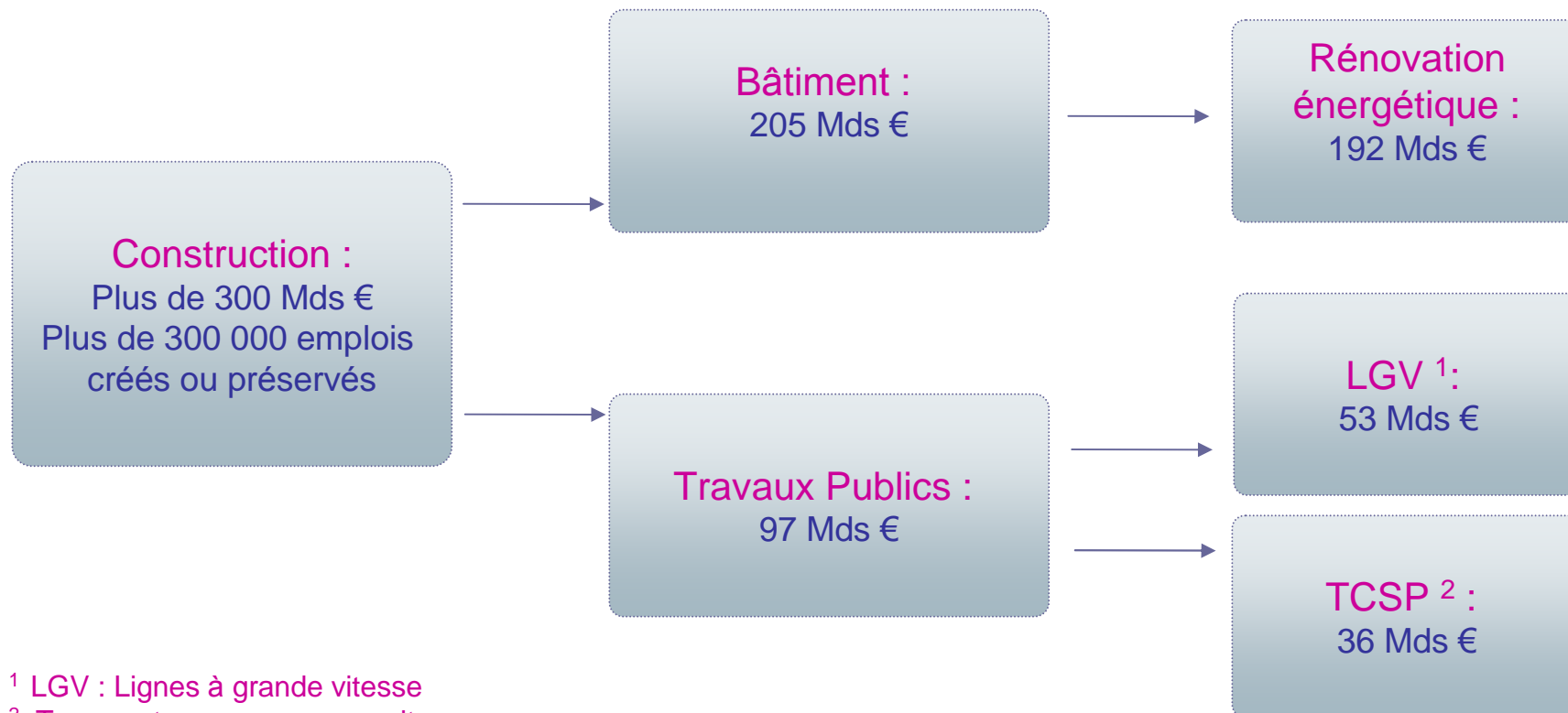


Facteurs Grenelle soutenant la demande :

- PTZ vert
- Extension du crédit d'impôt développement durable
- Distribution de prêts bonifiés pour la rénovation thermique de logements sociaux



■ 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



- **Forte baisse d'activité sur le marché du neuf**

- - 20% ...

- **Stagnation sur les marchés de la rénovation**

- + 0,5 à 2%

- **1^{er} trimestre :**

- fortement dégradé aux Antilles

- - 50% sur Martinique Guadeloupe à fin février
 - Défaillances entreprises

- Intempéries en métropole

- **Réductions massives des couvertures assurance-crédit**



Plan d'action mis en œuvre dès le 2nd semestre 2008
« Ne pas subir... »

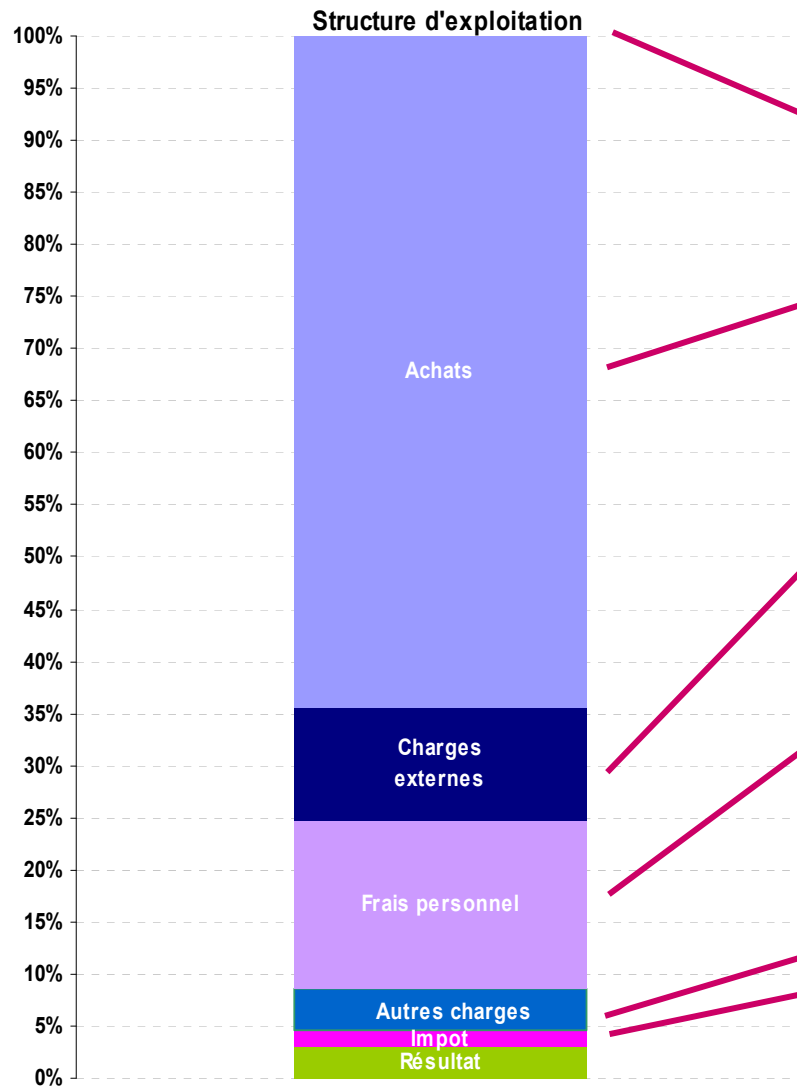


- **Exploitation**
 - Soutien à l'activité
 - Fortes mesures d'économie

- **Gestion des investissements**
 - Priorité aux opérations à ROI fort & rapide
 - Report des investissements sur 2° semestre

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

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



- Actions mises en œuvre :**
- ➔ Travail de fond sur clients et prospection
 - ➔ Gains sur achats
 - Sourcing
 - Renégociations systématiques
 - ➔ Plan d'économies
 - « Cost killer »
 - Suppression intérim
 - Renégociations loyers
 - ➔ Réduction frais personnel
 - CDD
 - Intérim
 - Mobilité
 - Congés
 - ➔ Report d'investissements et gestion BFR
 - ➔ Baisse frais financiers





■ Gestion du BFR

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

■ Maîtrise de l'endettement

- Investissements
- Acquisitions



Objectif de renforcement

		Logement neuf		Rénovation	Travaux Publics
		Individuel	Collectif		
NEGOCE DOM Métropole					
BETON					
MENUISERIE					



■ Négoce

- Concept Mobao
- Isolation

■ Menuiserie

- Production d'ossatures bois
- Nouvelles gammes PVC & Alu

■ Béton

- Gamme blocs isolants
- Chapes techniques

MOBOA
LA CONSTRUCTION BOIS





■ Le secteur des Travaux Publics

→ Bestkind et SXD (Chine)



→ Acquisition du fonds de commerce Cominex

- Spécialiste de la pierre naturelle pour le TP et la voirie



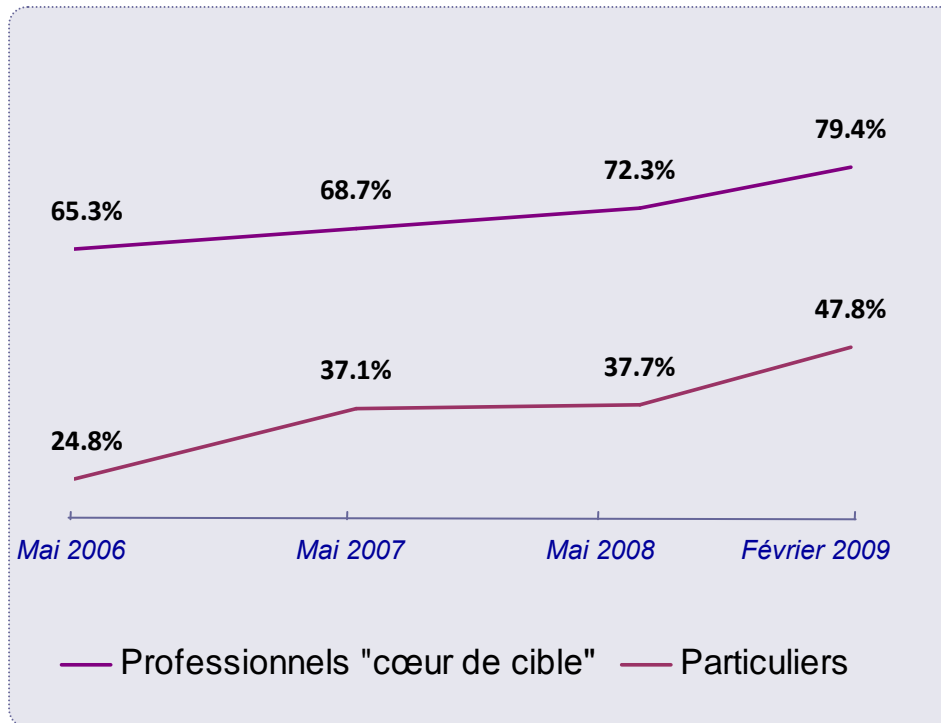
→ Acquisition de BTP Services

- Leader dans le négoce de matériaux pour les Travaux Publics à la Réunion
- Intégration au 01/01/2009 - CA 2007 : 17,5M€ - 18 salariés





→ Gains de notoriété^(*)



^(*) Notoriété cumulée



■ Poursuite du partenariat :

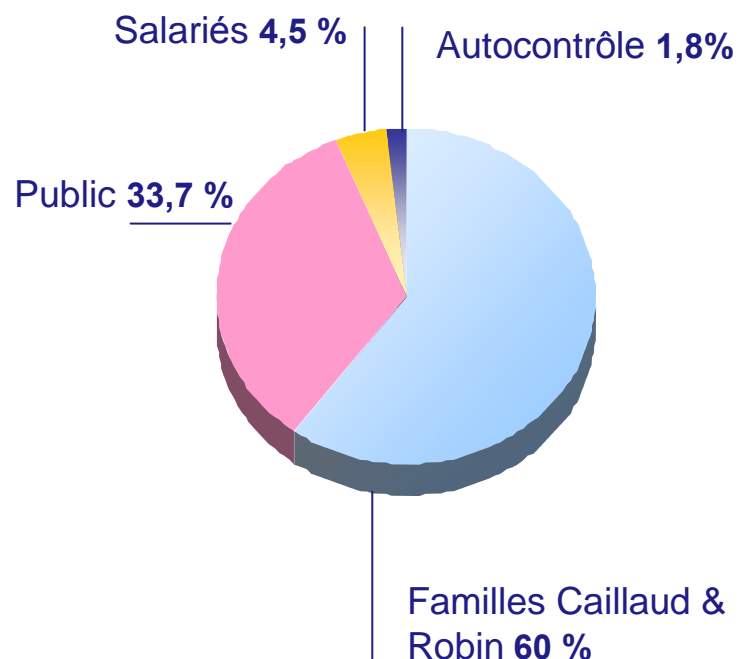
→ Le contrat couvre 2009

→ Décision 30 juin

- Environnement économique
- Capacité de l'entreprise
- Cohérence stratégique
- Bilans



Répartition du capital au 31 décembre 2008



Nombre d'actions : 2 853 667

Code ISIN : FR0000066540

Marché : Euronext Paris - Compartiment C

Capitalisation au 31/12/2008 : 95,6 M€

Calendrier

Chiffre d'affaires du 1er trimestre	Mercredi 13 mai 2009 après bourse
Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre	Mercredi 29 juillet 2009 après bourse
Résultats du 1^{er} semestre 2009	Lundi 31 août 2009 après bourse
Présentation des résultats semestriels 2009	Mercredi 2 septembre 2009 à 11h30

www.vm-materiaux.fr

Espace « Finances »

>>> Rapport Financier annuel téléchargeable



ANNEXES

Tableau de flux

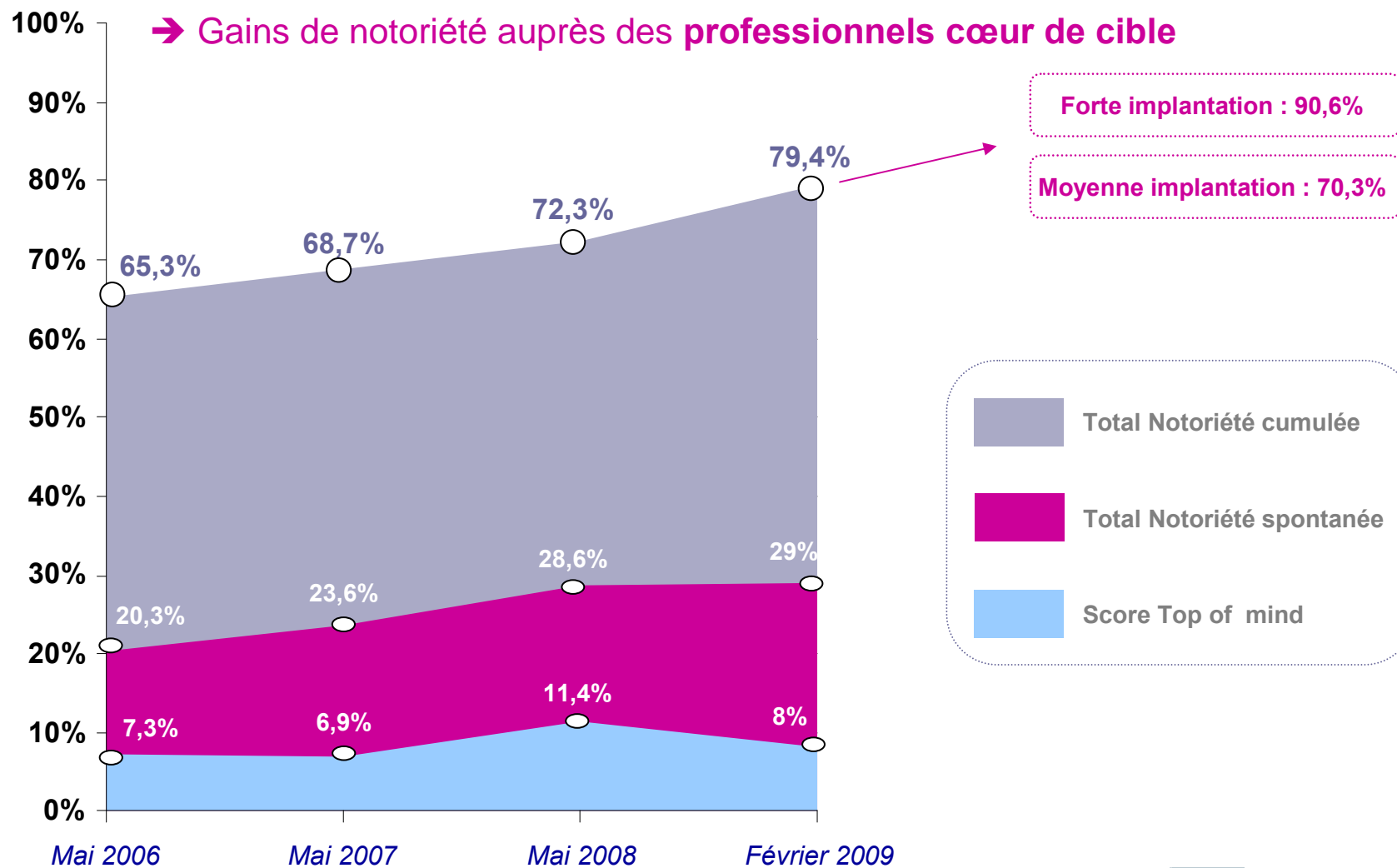


[En M€]

	2008	2007
Flux de trésorerie liés à l'activité	26,2	9,5
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-34,6	-40,7
Flux de trésorerie liés aux opérations de financements	15,1	27,1
<i>Variation des taux de change</i>	0,3	
Variation de trésorerie	7,0	-4,1

Sponsoring Voile

Etude de notoriété (réalisée entre Février 2009 et Mai 2006)



Sponsoring Voile

Etude de notoriété (réalisée entre Février 2009 et Mai 2006)



→ Evolution des scores professionnels « cœur de cible »

	Fév. 2009	Mai 2006	
Top of Mind	8%	7,3%	→ + 0,7 points
Notoriété spontanée	29% ↗	20,3%	→ + 8,7 points
Notoriété cumulée	79,4% ↗	65,3%	→ + 14,1 points

↗ ↘ Écart significatifs à 95% entre Février 2009 et Mai 2006



Sur 3 ans et 9 mois,

Le constat d'une marque VM Matériaux mieux connue : elle est citée plus fréquemment en spontané, signe que la marque est davantage présente à l'esprit parmi ceux qui la connaissent...

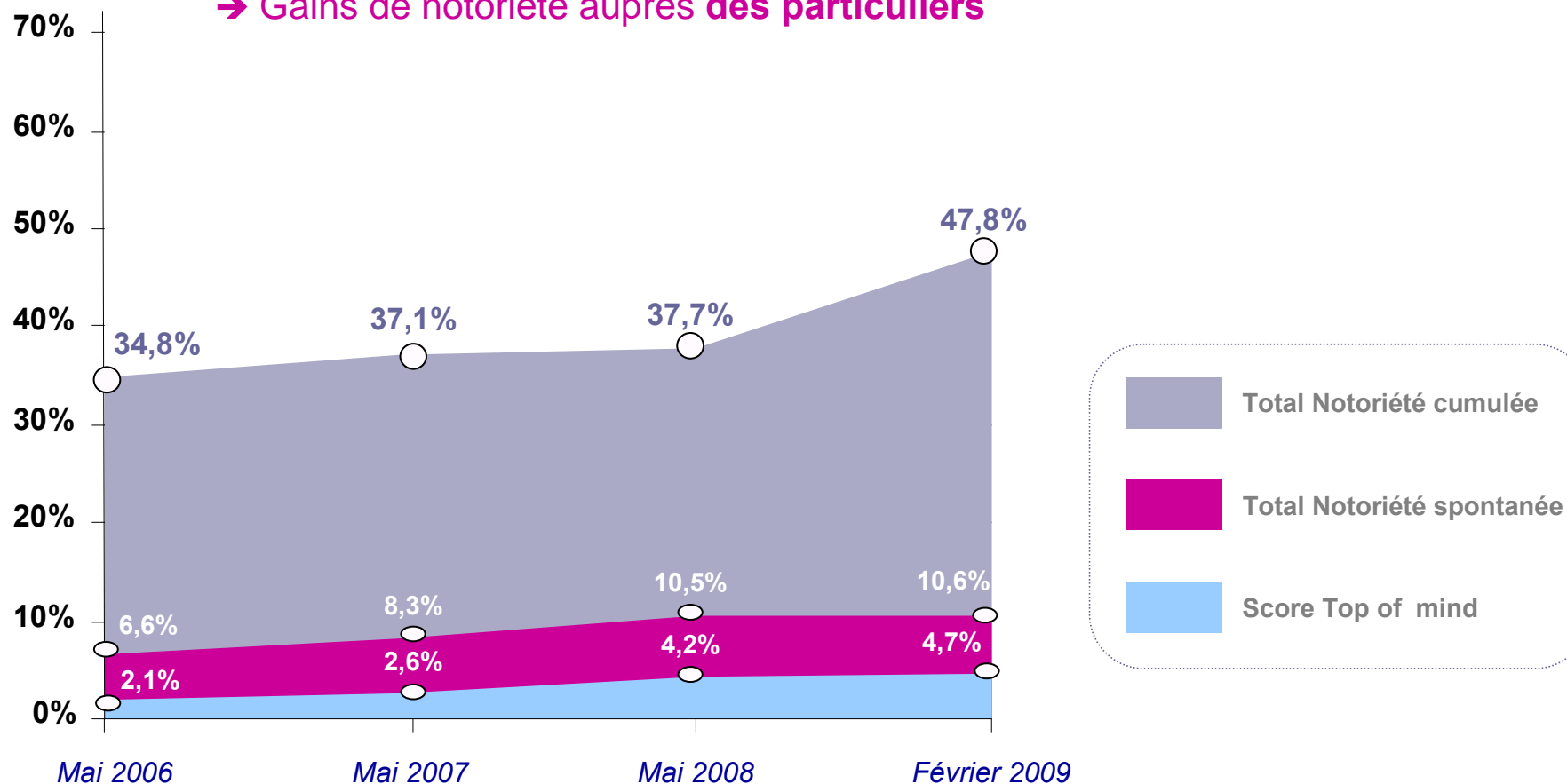
... **Et plus connue** : la proportion de professionnels "cœur de cible" qui connaît la marque VM s'est nettement agrandie : c'est le cas en 2009 de 4 professionnels sur 5.

Sponsoring Voile

Étude de notoriété (réalisée entre Février 2009 et Mai 2006)

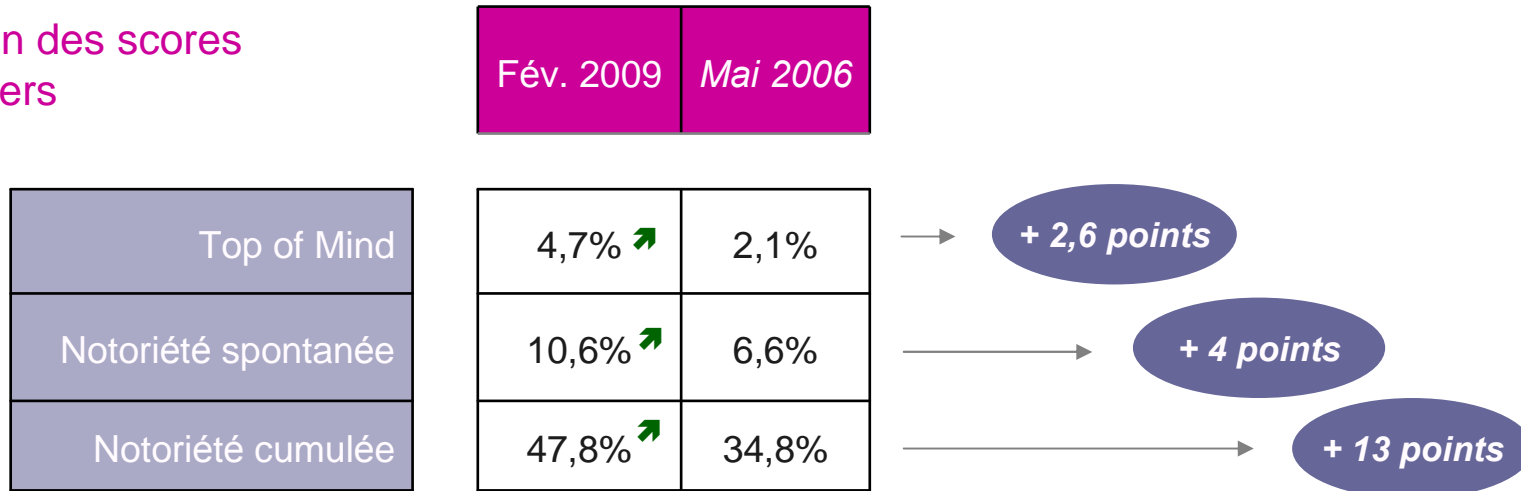


→ Gains de notoriété auprès des particuliers





→ Evolution des scores particuliers



↗ ↘ Écart significatifs à 95% entre Février 2009 et Mai 2006



Sur 3 ans et 9 mois,

Le constat sur la cible des particuliers est identique à celui dressé sur les professionnels :

La marque VM Matériaux est mieux connue (progression du spontané)

... Et elle est davantage connue : la proportion de particuliers connaissant la marque VM est nettement plus importante.

Résultats annuels 2008

18 mars 2009

