

# Résultats annuels 2007

18 mars 2008





# Sommaire



- 1** **Activité**
- 2 Stratégie de développement
- 3 Résultats annuels 2007
- 4 Perspectives 2008



- **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
  - 2003** Acquisition de Mégrien
  - 2004** Augmentation de capital (ABSA)
  - 2005** Intégration du compartiment B d'Euronext

- **Chiffres clés au 31/12/2007**
  - CA** 596,5 millions d'euros (+18,4%)
  - Résultat net PDG** 20,8 millions d'euros (+32,4%)
  - Effectif** Plus de 2800 salariés





## Négoce de Matériaux

Activité historique et coeur de métier du Groupe, le négoce fournit les professionnels du bâtiment et "bricoleurs lourds" en matériaux de gros oeuvre, second oeuvre et produits pour l'aménagement de la maison.

## Béton

Développée en synergie avec le négoce, l'activité est construite autour de deux segments : le béton prêt à l'emploi et le béton industriel. Un laboratoire de R&D performant et intégré développe les solutions de demain.



## Menuiserie industrielle

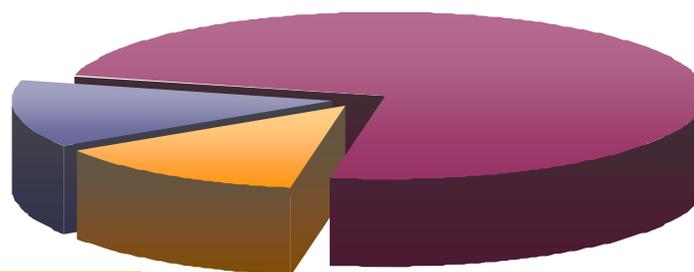
Lancée en 1995, Atlantem produit et commercialise une large gamme de menuiseries (PVC, aluminium et bois) figurant dans les 10 premiers fabricants français du secteur. Atlantem fabrique également des charpentes industrielles,

traditionnelles et des ossatures bois.



## Béton (13% de l'activité)

- 350 salariés \*
- 24 centrales à béton
- 5 usines de fabrication de produits béton
- 130 camions malaxeurs



## Menuiserie industrielle (13% de l'activité)

- 650 salariés \*
- 7 usines de fabrication de menuiseries extérieures (PVC, aluminium, bois)
- 3 usines de fabrication de charpentes industrielles

## Négoce de Matériaux (74% de l'activité)

- 1660 salariés \*
- 112 agences, dont 19 en outre-mer
- sur 25 départements dans le Grand Ouest
- sur 5 départements en Outre-Mer
- 220 camions
- Membre de MCD, 3ème acteur national

\* Effectif inscrit en au 31/12/2007 - hors siège social (soit 160 salariés)



- Une structure de gouvernance en adéquation avec la culture VM

- > **Le Conseil de surveillance** (9 membres) :

6 membres des familles actionnaires (Présidence alternée), 2 membres extérieurs, 1 représentant des salariés actionnaires

- > **Le Directoire** (6 membres) :



- "Génération VM"



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

- > mieux connaître l'entreprise

- > préparer la nouvelle génération d'actionnaires

- Association Martial Caillaud

- > "la solidarité, une idée constructive"

- > 10<sup>ème</sup> anniversaire de l'association Martial Caillaud



SE DÉVELOPPER **DURABLEMENT**  
UNE IDÉE **CONSTRUCTIVE**

## ■ La situation géographique

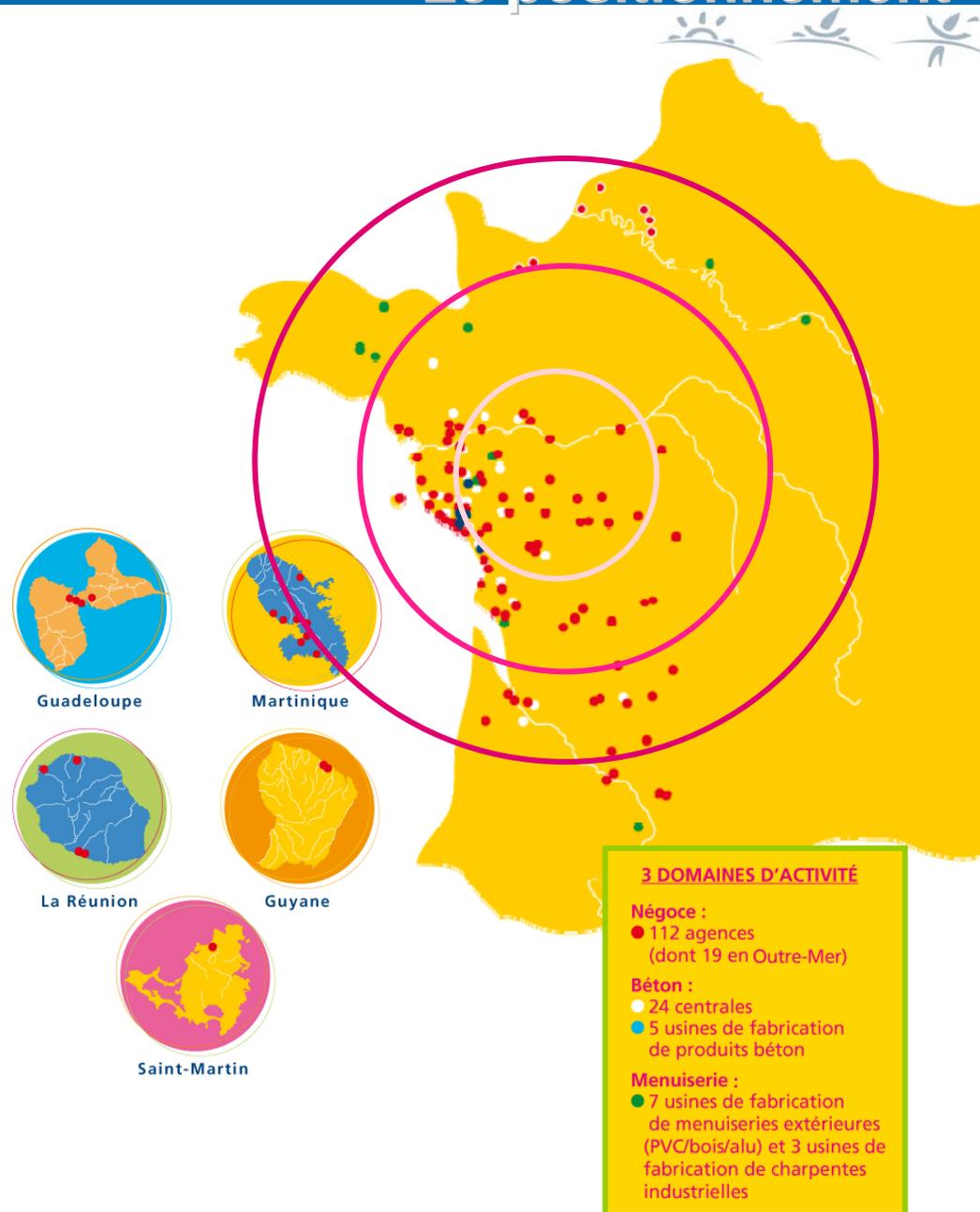
- ➔ Leader régional sur le Grand Ouest
- ➔ Renforcement sur les DOM
- ➔ Clientèle nationale

## ■ La clientèle

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

## ■ Marchés ciblés

- ➔ Marché de la construction neuve
- ➔ Marché de la rénovation / de l'entretien



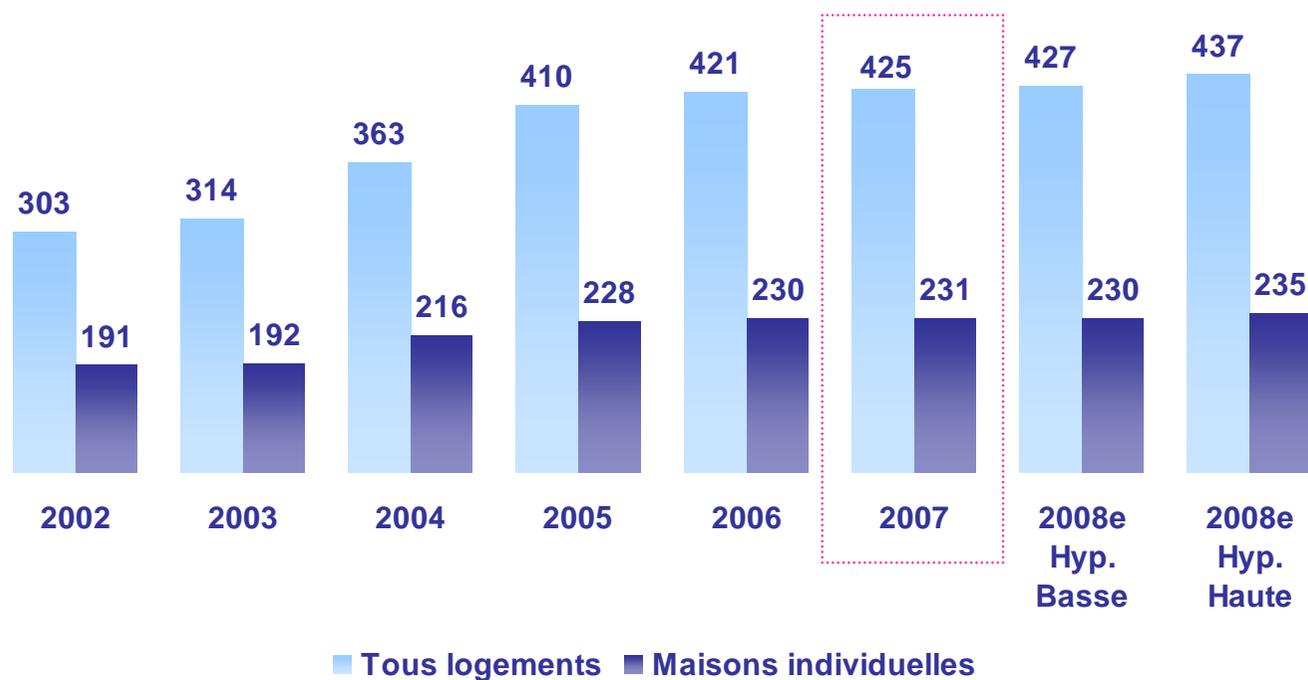


- **Une demande soutenue en logements neufs**
  - ➔ Augmentation du nombre de ménages
  - ➔ Besoins structurels
  
- **Un marché de l'entretien et de l'amélioration de logements très dynamique**
  - ➔ Renouvellement / réhabilitation du parc de logements existants
  - ➔ Mesures liées au Grenelle de l'Environnement
  
- **Des marchés géographiques dynamiques**
  - ➔ Flux migratoires et attrait pour la résidence secondaire favorables au Grand Ouest
  - ➔ Taux de croissance supérieur à la moyenne métropolitaine sur l'outre-mer.



## Mises en chantier (nombre de logements) – France métropolitaine

Un niveau toujours élevé de mises en chantier en 2007

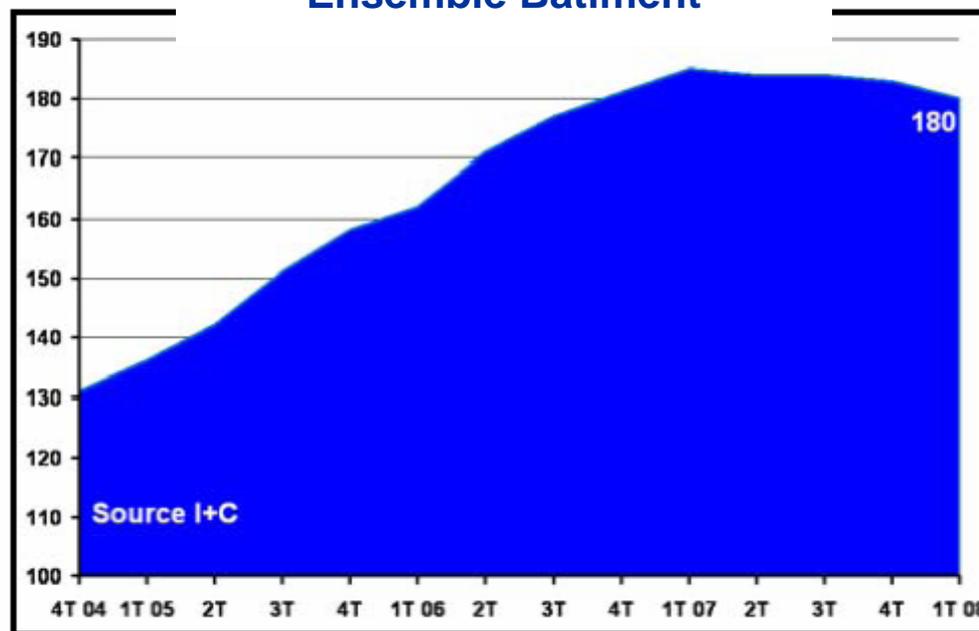


Source : Ministère de l'Écologie, du Développement et de l'Aménagement Durables.  
« Activité & Emploi dans le BTP » - décembre 2007 / « Infos rapides » - Janvier 2008



- **AU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2008** : carnets de commandes des artisans et petites entreprises exprimés en nombre de jours de travail

## Ensemble Bâtiment



Evolution	
Trimestre/ trimestre précédent	A un an d'intervalle
<b>- 3 jours</b>	<b>- 5 jours</b>



# Sommaire

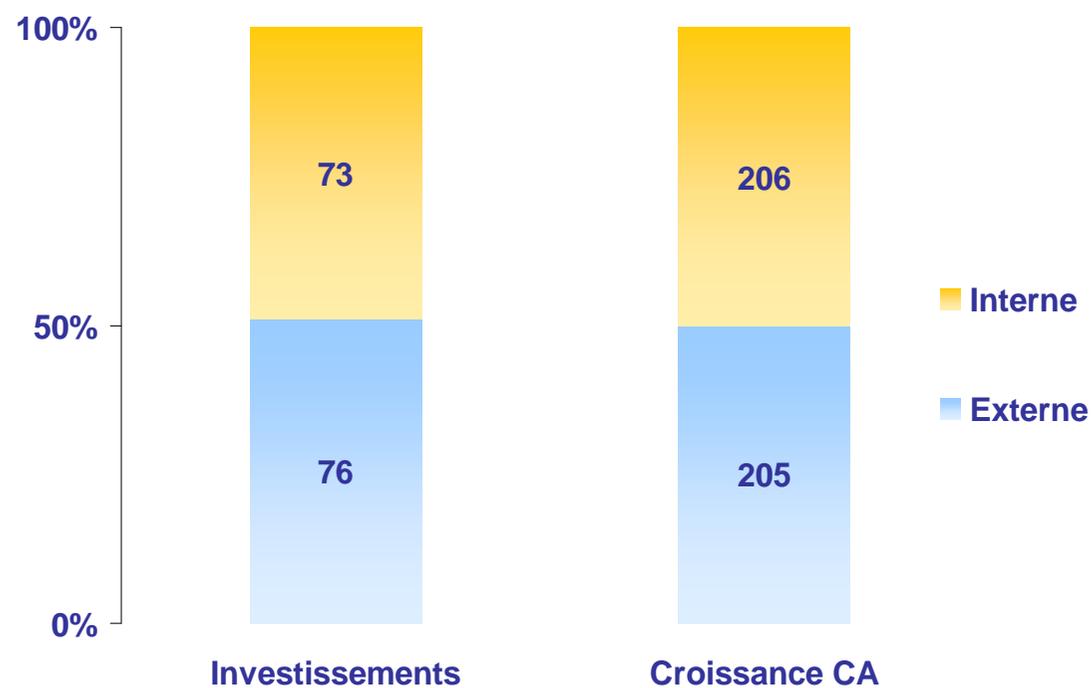


- 1 Activité
- 2 Stratégie de développement**
- 3 Résultats annuels 2007
- 4 Perspectives 2008





■ Investissements et croissance depuis 10 ans (en M€)





## Acquisitions

### ■ Acquisition de Paul Thébault (La Rochelle) :

- Intégrée au 01/01/07 à 100 %
- 2 sites négoce
- 43 salariés

### ■ Acquisition de Joseph Cottrell (Martinique) :

- Intégrée au 01/01/07 à 49,99 %
- 5 sites
- 100 salariés
- Ouverture d'une nouvelle agence à Mangot-Vulcin



### ■ Acquisition de Point Bois (Guyane) :

- Intégrée au 1/03/ 2007
- Acquisition 50 % du capital
- Site de négoce et transformation
- 12 salariés



### ■ Acquisition de Fargeaudoux (Bordeaux) :

- Intégration au 01/07/07
- Négoce de bois / panneaux Un atelier d'usinage (EXELPAN)
- 20 salariés

### ■ Prise de participation de 50% dans Isiland (Bordeaux) :

- Fabrication de portes de placards



## Nouveaux concepts marketing

### ■ Poursuite de la modernisation des agences :

- Réaménagement des agences
- Concept attractif pour les professionnels et leurs clients



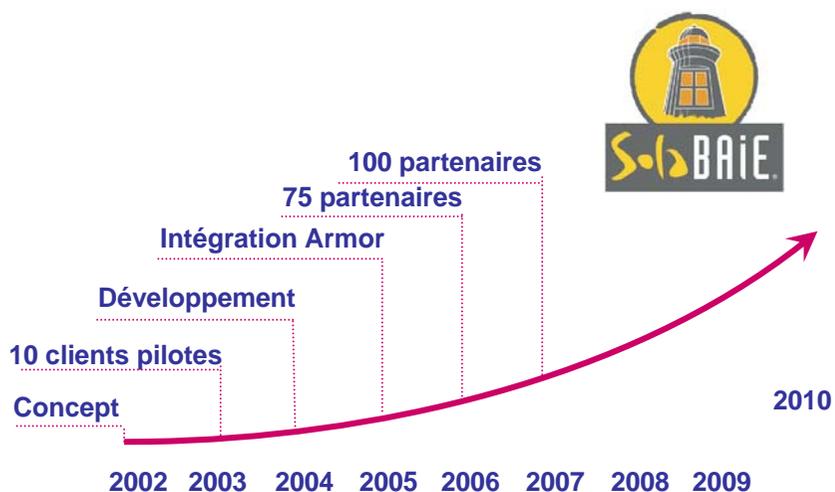
### ■ Renforcement des compétences marketing

- Chefs de marché spécialisés
- Méthodes commerciales



## Croissance interne

- **Modernisation des outils de production**
  - ➔ Mise en service d'une ligne automatisée
    - Menuiserie Bois
    - Répondre aux évolutions du marché
    - Gains de productivité
  - ➔ Augmentation de la capacité de production en fermettes
  
- **Développement du réseau Solabaie**



## Croissance externe

- **Acquisition de CIOB Moisan (Morbihan) :**
  - ➔ Charpente industrielle et charpente traditionnelle.
  - ➔ Acquisition de 100 % du capital en janvier 2007
  - ➔ 48 collaborateurs
  
- **Acquisition de Quartz (Toulouse) :**
  - ➔ Filiale menuiserie aluminium du groupe Norsk Hydro.
  - ➔ Acquisition de la branche d'activité en février 2007
  - ➔ 91 collaborateurs



- **Rachat des minoritaires d'Atlantem**
  - ➔ de 82 à 98% au S1
  - ➔ de 98 à 100% au S2
  - ➔ ATLANTEM à 100% dans les résultats consolidés, effet relatif dès 2007



## Croissance interne



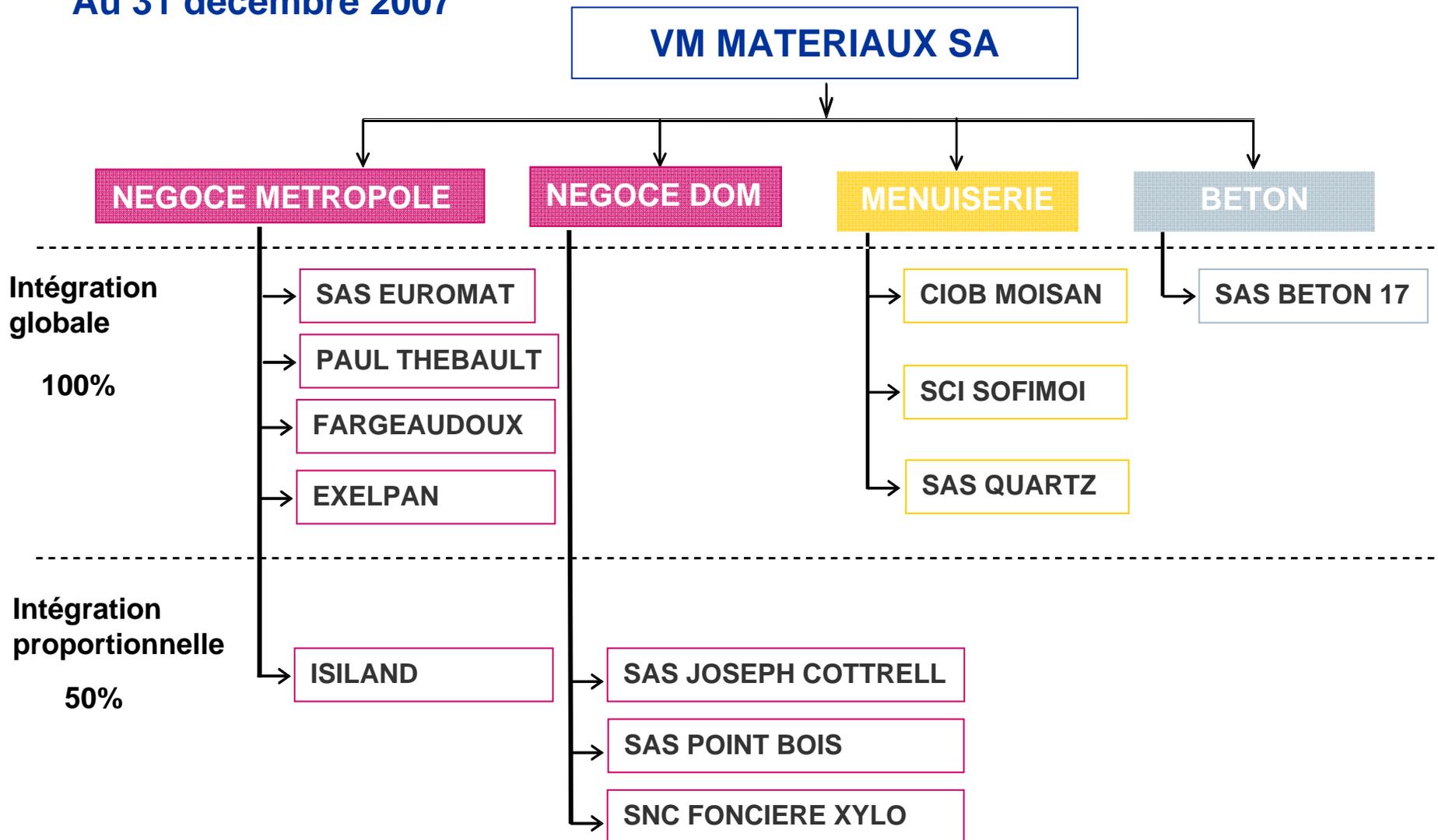
- **La modernisation des centrales se poursuit...**
  - 5 centrales rénovées en 2007: Avrillé, Bressuire, Rochefort, La Roche-sur-Yon et Montaigu
  - Augmentation de la productivité
  - Protection de l'environnement
- **Nouvelle centrale à Biganos**
  - Ouverture 2008
- **Les nouveaux produits béton**

## Croissance externe



- **Acquisition de Béton 17 (La Rochelle) :**
  - Intégrée au 1/01/2007 à 100%
  - 1 site de production

Au 31 décembre 2007





# Sommaire



- 1 Activité
- 2 Stratégie de développement
- 3 Résultats annuels 2007**
- 4 Perspectives 2008

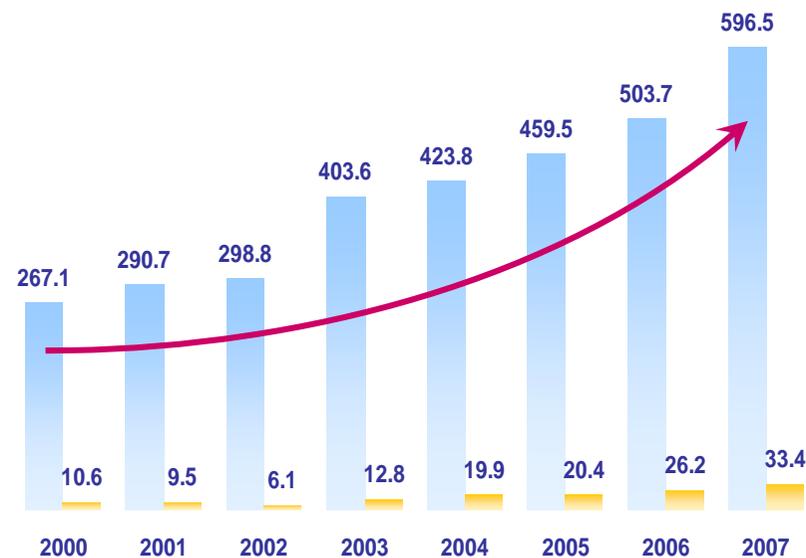


■ **Croissance du chiffre d'affaires supérieure à l'objectif : + 18,4 %**

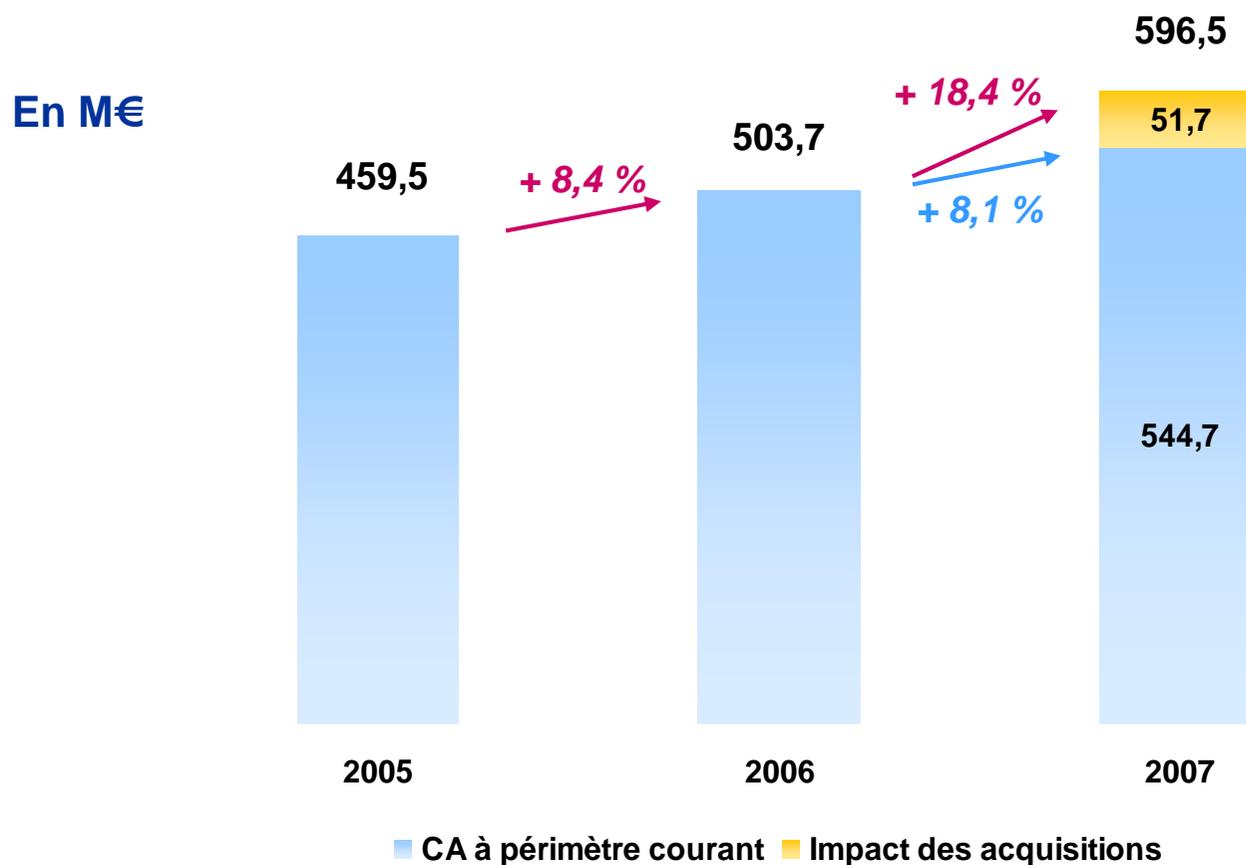
- ➔ Équilibre entre croissances externe et interne :
  - Croissance Interne : + 8,1%
  - Croissance Externe : + 10,3%
- ➔ Bonne performance commerciale

■ **Forte progression des résultats :**

- ➔ Résultat opérationnel courant : + 27,5%
- ➔ Résultat net : + 32,4%
- ➔ Amélioration de la marge brute
- ➔ Bonne maîtrise des charges



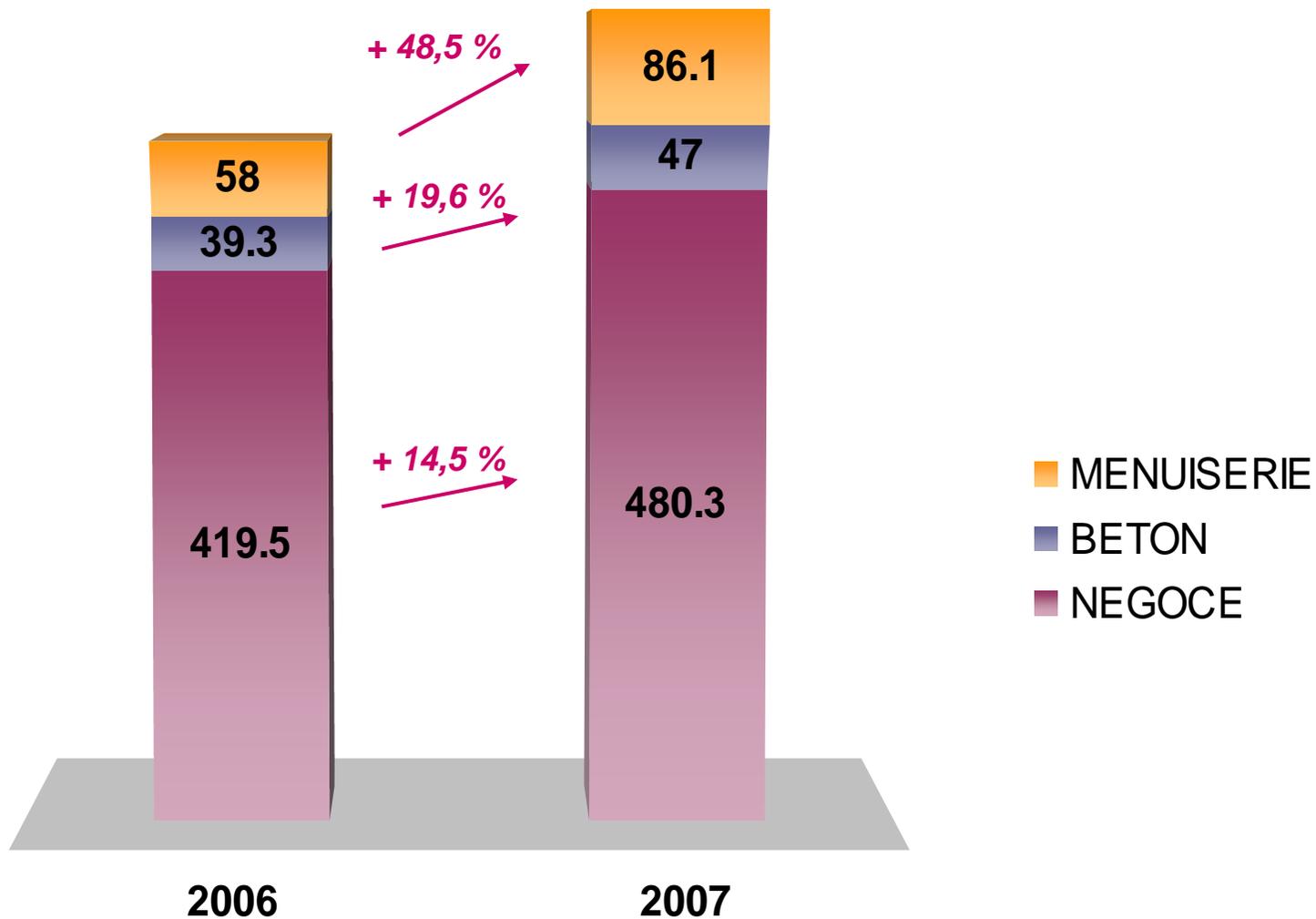
■ CA x 2,2 en 7 ans ■ ROC x 3,3 en 7 ans.



■ Croissance de 18,4% (dont 8,1% à périmètre constant)



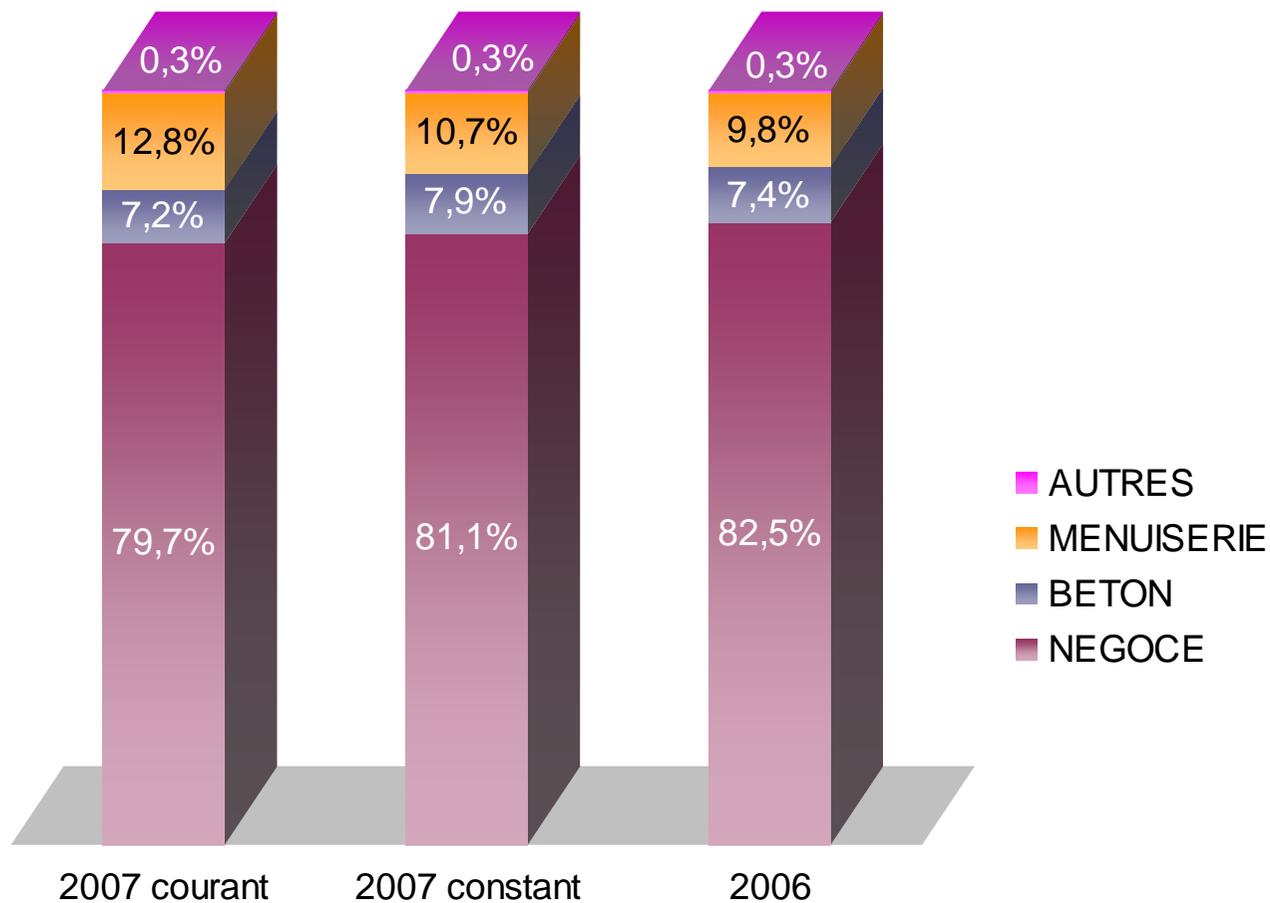
En M€



■ Bonne performance commerciale de chacun des trois domaines d'activité



% du CA



■ Contribution des activités au chiffre d'affaires par activité



En M€



% du CA	5,5%		5,2%		5,6%
---------	------	--	------	--	------

- Augmentation de la marge brute
- Montée en puissance de l'activité Menuiserie
- Maîtrise des charges et des achats
- Risque clients



En M€



% du CA	3,2%		3,1%		3,5%
---------	------	--	------	--	------

- Produit opérationnel
- Frais financiers
- Part du groupe



En M€

	2007	2006	Var.
Chiffre d'Affaires	596,5	503,7	+ 18,4 %
Résultat opérationnel courant	33,4	26,2	+ 27,5 %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<b>5,6%</b>	5,2%	-
Résultat net	21,2	16,3	+ 30 %
<i>Marge nette</i>	<b>3,5%</b>	3,2%	-
Résultat net pdg	20,8	15,8	+ 32,4 %



En M€

<b>ACTIF</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Immobilisations	115	86
Stocks	84	74
Clients	104	94
Autres Actifs circulants	27	9
Disponibilités	11	11
<b>TOTAL</b>	<b>341</b>	<b>274</b>

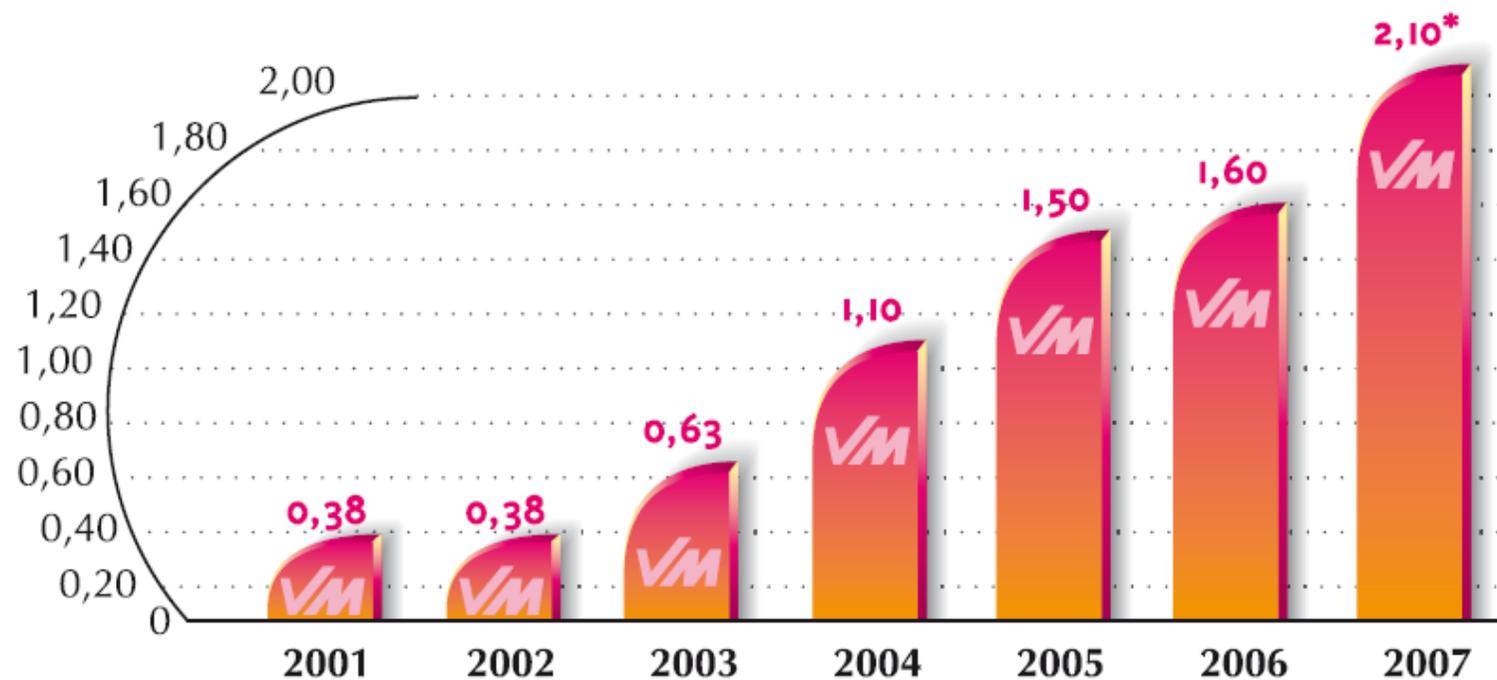
<b>PASSIF</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Capitaux propres	94	74
Passif non courant	49	32,5
<i>Dont Dettes</i>	38	15
Passif courant	198	168
<b>TOTAL</b>	<b>341</b>	<b>274</b>

- Augmentation des capitaux propres
- Gearing au 31/12/07 : 63% contre 36% au 31/12/06

Affacturation : 18,7 M€



- Investissements internes : 17,5 M€
- Investissements externes : 23,5 M€
- Évolution du BFR : - 21,8 M€



\*Proposition faite à l'Assemblée Générale le 23 mai 2008.

## ■ Proposition de dividende

- ➔ 2,10 €
- ➔ progression de 31,2%

Recalculé après les augmentations de capital de 2004 et 2006



# Sommaire



- 1 Activité
- 2 Stratégie de développement
- 3 Résultats annuels 2007
- 4 Perspectives 2008**



## ■ Opérations de croissance externe (janvier 2008) :

### → Prise de participation (50%) dans Havraise de Matériaux

- Intégration au 01/01/2008
- Distribution de matériaux de construction
- 7 agences situées au Havre, à Rouen et à Caen
- Effectif : 88 salariés
- CA 2007 : 30,7 M€

### → Prise de participation dans Leader-Mat :

- Particularité
- Intégration au 01/01/2008
- Distribution de matériaux de construction
- 4 sites en Guadeloupe, en Martinique et à Saint-Martin.
- Effectif : 45 salariés
- CA 2007 : 18 M€

## ■ Poursuite des investissements de production et de modernisation



Saint-Martin



Martinique



Guadeloupe



## ■ Croissance externe

### → Identification de cibles d'acquisition totales ou partielles

- En s'appuyant sur notre savoir faire en matière d'intégration
- Sans exclure des prises de participation progressives

### → Objectifs

- Élargissement de nos champs d'activité  
... sans sortir de nos domaines de compétence
- Préparer les relais de croissance
- Renforcer les synergies et optimiser les coûts

## ■ Croissance interne

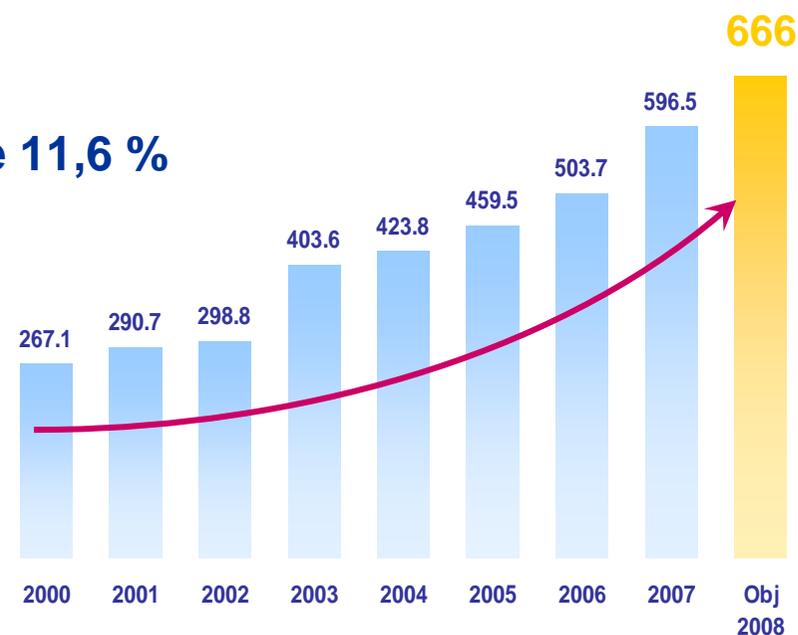
### → Maintien d'un niveau significatif d'investissements en interne



## ■ Objectif de chiffre d'affaires annuel :

→ De 596,5 M€..

→ ...à 666 M€, en croissance de 11,6 %



## ■ Maintien du taux de rentabilité (ROC)



## ■ Palmarès Odyssée VM Matériaux

- Grand Prix Petit Navire à Douarnenez 2ème
- Calais Round Britain Race 3ème
- Route du Rhum 2006 2ème
- Transat Jacques Vabre 2007 4ème



## ■ Point d'orgue du partenariat avec Jean Le Cam

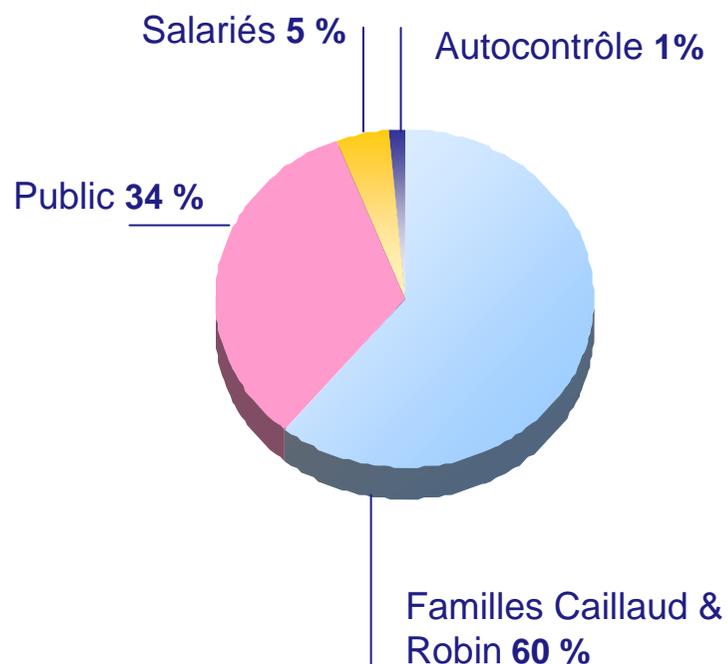
- Vendée Globe 2008
  - Édition exceptionnelle
  - Opérations promotionnelles







## Répartition du capital Au 31 décembre 2007



**Nombre d'actions :** 2 852 367

**Code ISIN :** FR0000066540

**Marché :** Euronext Paris - Compartiment B

**Capitalisation au 31/12/2007 :** 216,7 M€

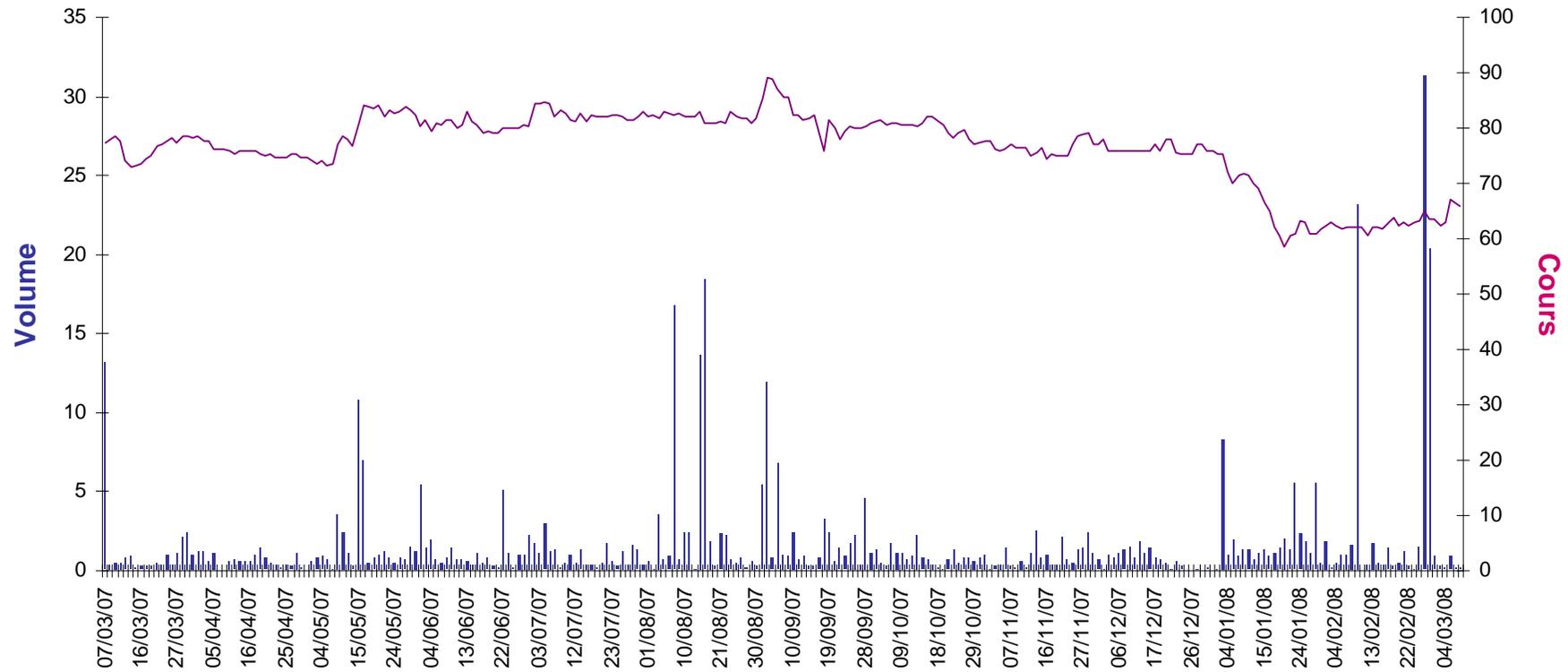
## Calendrier

CA 1 <sup>er</sup> Trimestre	<b>Jeudi 15 mai 2008</b>
Assemblée Générale	<b>Vendredi 23 mai 2008</b>
CA Semestriel	<b>Lundi 28 juillet 2008</b>
Résultats Semestriels	<b>Jeudi 28 août 2008 (18h)</b>
Réunion d'information	<b>Mercredi 3 septembre 2008</b>
CA 3 <sup>ème</sup> trimestre	<b>Vendredi 14 novembre 2008</b>





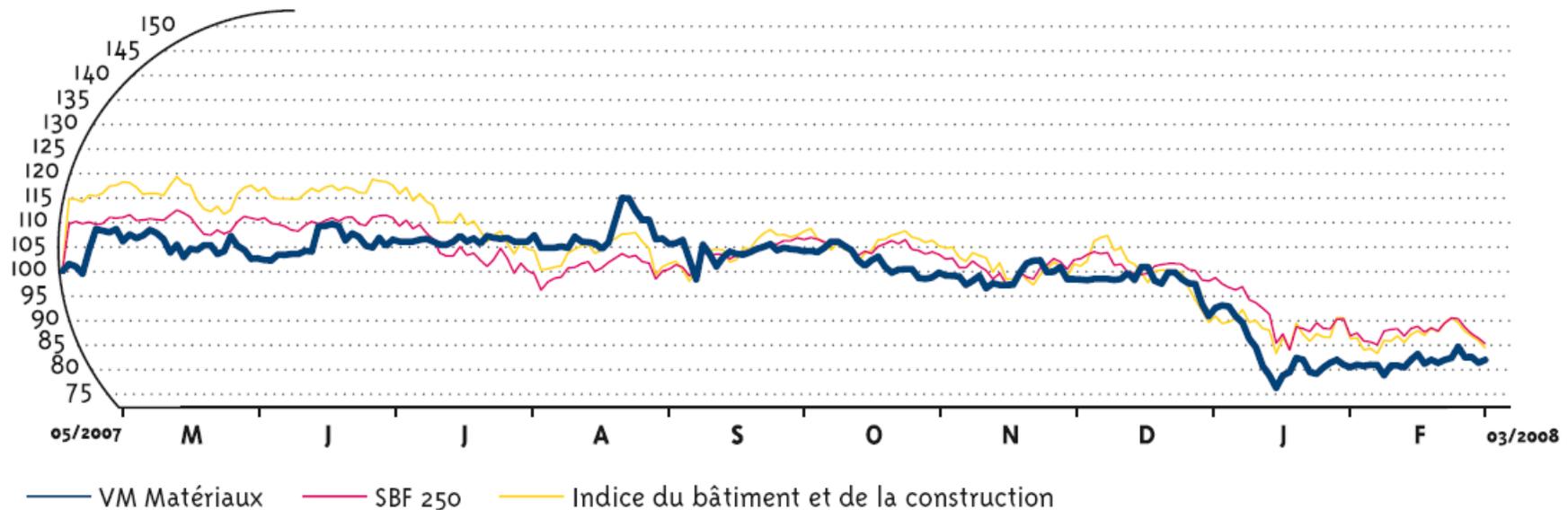
## ANNEXES





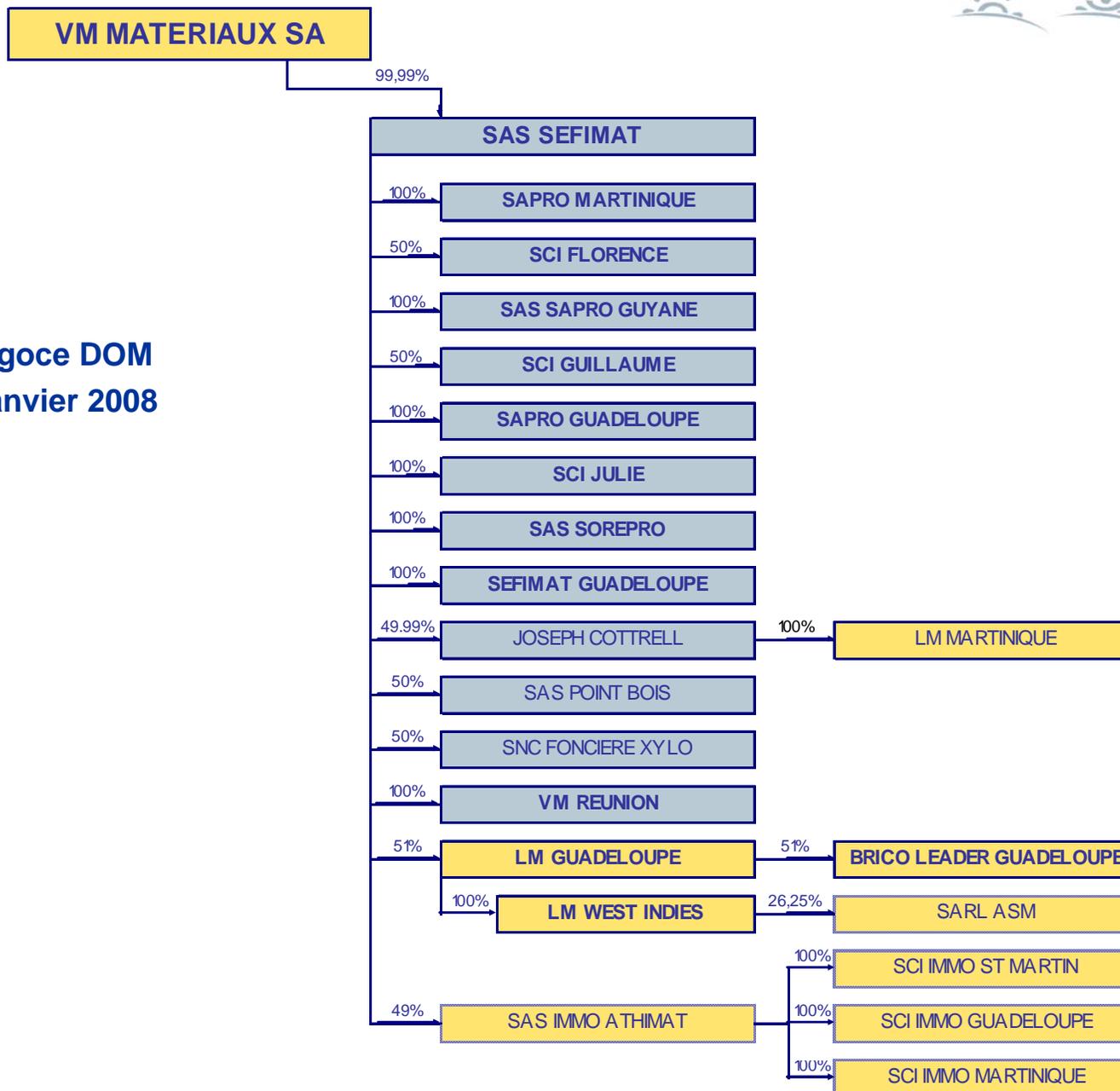
- Comparatif entre l'évolution du titre VM, l'indice SBF 250 et l'indice du bâtiment et de la construction :

Évolution depuis mai 2007





■ Organigramme Négoce DOM  
au 1<sup>er</sup> janvier 2008





	31 décembre 2007	31 décembre 2006
<b>ACTIF</b>		
<b>ACTIF NON COURANT</b>		
Ecarts d'acquisition	41 508	24 872
Immobilisations incorporelles	1 852	1 553
Immobilisations corporelles	68 070	56 859
Participations dans des entreprises associées	1 276	1 237
Autres actifs financiers	2 082	1 063
Impôts différés actifs	458	202
<b>Total actif non courant</b>	<b>115 245</b>	<b>85 786</b>
<b>ACTIF COURANT</b>		
Stocks et en cours	83 690	73 935
Clients et comptes rattachés	103 626	94 474
Autres créances	27 396	9 070
Disponibilités	10 706	11 135
<b>Total actif courant</b>	<b>225 419</b>	<b>188 614</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>340 664</b>	<b>274 400</b>

<b>PASSIF</b>		
<b>CAPITAL ET RESERVES</b>		
Capital	4 279	4 112
Réserves consolidées	70 074	52 996
Actions auto-détenues	-2 639	-2 055
<i>Résultat part du groupe</i>	<b>20 849</b>	<b>15 752</b>
<b>Total capital et réserves part groupe</b>	<b>92 563</b>	<b>70 805</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>		
Réserves	866	2 525
Résultat	312	563
<b>Total capital et réserves part intérêts minoritaires</b>	<b>1 178</b>	<b>3 088</b>
<b>FONDS PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>93 740</b>	<b>73 893</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>		
Impôts différés passifs	3 001	3 250
Provisions pour risques et charges	6 901	6 603
Emprunts et dettes financières	38 218	15 034
Autres passifs non courants	755	7 620
<b>Total passif non courant</b>	<b>48 875</b>	<b>32 507</b>
<b>PASSIF COURANT</b>		
Emprunts et dettes financières	31 085	22 612
Autres passifs courants	166 963	145 388
<b>Total passif courant</b>	<b>198 048</b>	<b>168 000</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>340 664</b>	<b>274 400</b>

31 décembre 2007

31 décembre 2006



Chiffre d'affaires		596 479	503 735
Achats consommés		-389 306	-333 531
Charges de personnel		-96 149	-79 355
Charges externes		-61 237	-50 438
Impôts et taxes		-8 164	-7 039
Dotations / reprises amortissements		-8 765	-7 397
Dotations / reprises provisions		-74	1 395
Autres produits et charges		606	-1 180
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>33 390</b>	<b>26 191</b>
	<i>% ROC / CA</i>	<b>5,6%</b>	<b>5,2%</b>
Autres produits et charges opérationnels		1 398	-22
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>34 788</b>	<b>26 169</b>
Charges et produits financiers		-3 540	-2 080
Impôts sur les résultats		-10 430	-8 270
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>20 818</b>	<b>15 818</b>
Quote part des sociétés mises en équivalence		344	496
<b>RESULTAT NET CONSOLIDÉ</b>		<b>21 161</b>	<b>16 315</b>
	<i>% RN / CA</i>	<b>3,5%</b>	<b>3,2%</b>
dont part du groupe		20 849	15 752
	<i>% Résultat part du groupe / CA</i>	3,5%	3,1%
dont part des intérêts minoritaires		312	563
Résultat part groupe par action (en euros)		7,6	5,8
Résultat dilué par action (en euros)		7,6	5,6

# Tableau de Flux de Trésorerie au 31 décembre 2007

En milliers d'€	2007	2006
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat net total consolidé	21 161	16 315
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements et provisions	8 328	8 990
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	585	314
Plus et moins-values de cession et autres	490	348
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-344	-498
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	306	234
Coût de l'endettement financier net	3 315	1 759
Charge d'impôt	10 430	8 270
<b>Capacité d'autofinancement avant impôts et frais financiers</b>	<b>44 270</b>	<b>33 734</b>
Coût de l'endettement financier net payé	-3 315	-1 759
Impôt payé	-9 643	-9 639
Variation du BFR lié à l'activité	-21 784	2 881
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>9 529</b>	<b>25 197</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisitions d'immobilisations	-17 590	-11 587
Cessions d'immobilisations	389	365
Incidence sur la variation de périmètre	-23 538	-2 119
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-40 738</b>	<b>-13 341</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires	-4315	-4027
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-281	-232
Augmentation de capital en numéraire	4 864	548
Emission d'emprunts	37 753	13 257
Remboursement d'emprunts	-10 336	-13 858
Rachats et reventes d'actions propres	-576	-172
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>27 109</b>	<b>-4 484</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE et Equivalent de trésorerie</b>	<b>-4 099</b>	<b>7 372</b>
Trésorerie d'ouverture	-1 940	-9 312
Trésorerie de clôture	-6 039	-1 941

