

Vendredi 14 février 2020

## RESULTATS ANNUELS

# 2019



**Guy Sidos**

Président Directeur général

**Hugues Chomel**

Directeur financier

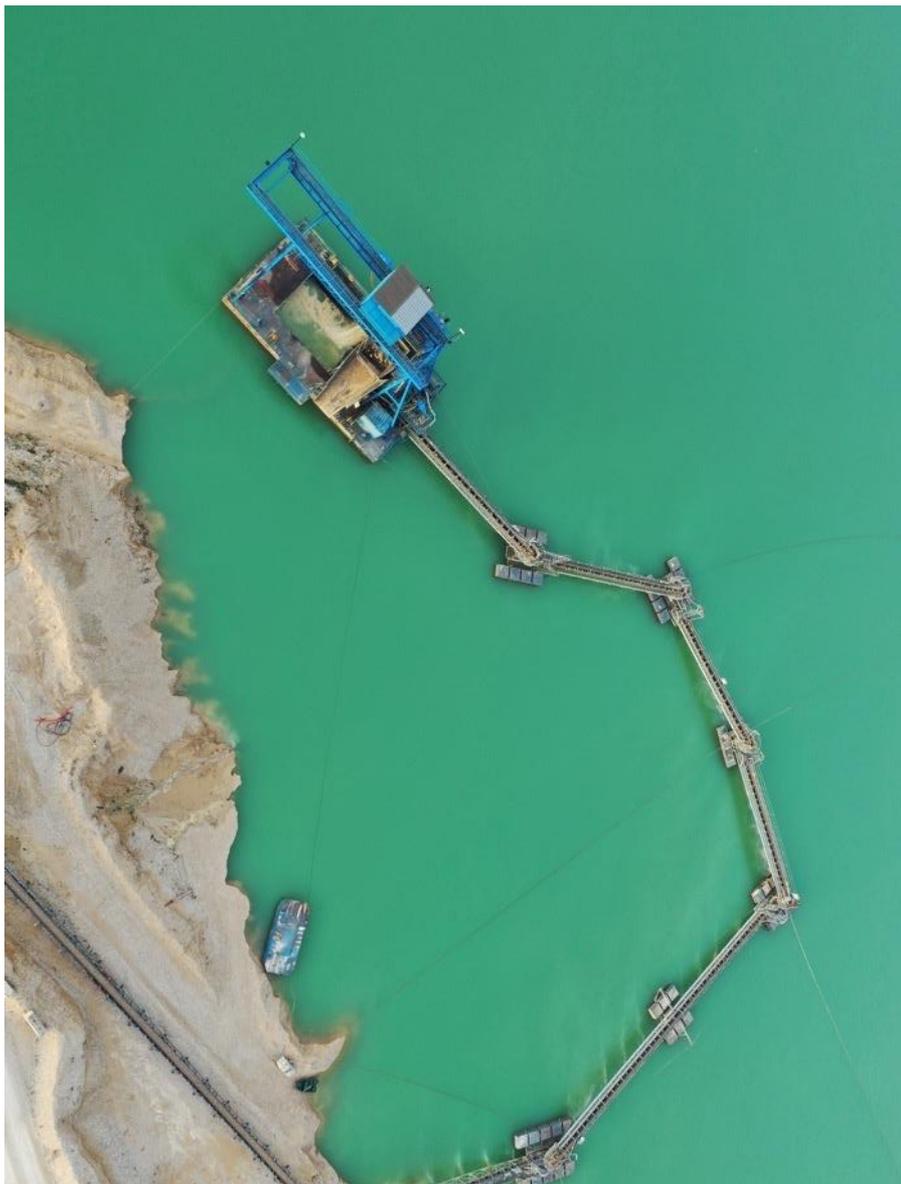


**VICAT**

# Avertissement



- ▼ Cette présentation peut contenir des informations de nature prévisionnelle. Ces informations constituent soit des tendances, soit des objectifs, et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance.
- ▼ Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes, tels que décrits dans le Document de Référence de la Société disponible sur son site Internet ([www.vicat.fr](http://www.vicat.fr)). Elles ne reflètent donc pas les performances futures de la Société, qui peuvent en différer sensiblement. La Société ne prend aucun engagement quant à la mise à jour de ces informations
- ▼ Dans l'ensemble de cette analyse, et sauf indication contraire, toutes les variations sont exprimées à titre **consolidé**, sur une **base annuelle** (2019/2018) et à **périmètre et taux de change constants**.
- ▼ Les comptes annuels 2018 sont présentés sur une base pro forma après prise en compte des effets liés à l'application de la norme IFRS, tels que publiés le 29 avril 2019 dans le communiqué de presse intitulé « Nouvelle répartition géographique et impacts IFRS 16 » disponible sur le site internet de la société [www.vicat.fr](http://www.vicat.fr).
- ▼ Les comptes consolidés audités de l'exercice 2019 et leurs annexes sont disponibles dans leur intégralité sur le site internet de la société [www.vicat.fr](http://www.vicat.fr)



## ► **Faits marquants**

Résultats de l'exercice 2019

Analyse par zones géographiques

Éléments de bilan et  
de flux de trésorerie

Plan Climat

Perspectives 2020

# Faits marquants



Chiffre d'affaires :

**2,7 milliards d'euros**



Capacité d'autofinancement :  
**425 millions d'euros**

Free cash flow :

**159 millions d'euros**



EBITDA

**+6,9%**

en base publiée



Structure financière solide

**gearing à 40,4%**

**leverage à 2,3x**

(hors IFRS16)



Résultat net part du Groupe stable

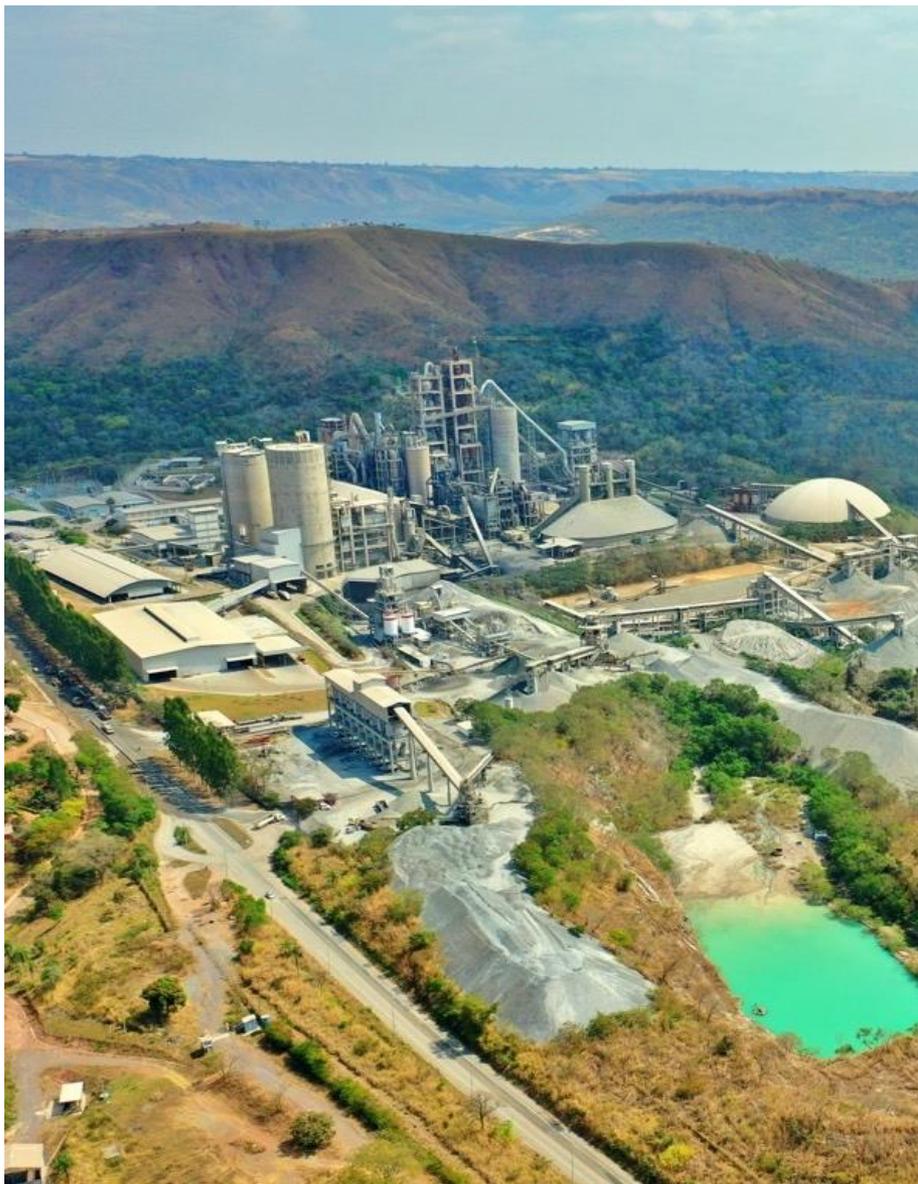
**149 millions d'euros**



Dividende proposé à

**1,50 €**

par action



## Acquisition de Ciplan au Brésil (janvier 2019)

- Une opération de croissance externe sélective
- Acquisition d'une participation majoritaire (66 % du capital)
- Un outil industriel performant, une marque locale reconnue, de bonnes réserves en carrière et des positions solides sur un marché dynamique

## Refinancement du Groupe

- *Schuldscheindarlehen* (placement privé de droit allemand) réalisé le 26 avril 2019
- Montant initial de 150 millions d'euros, porté à 290 millions d'euros
- Tranches d'emprunt à 5 ans, 7 ans et 10 ans
- Combinaison de taux fixes et de taux variables
- Maturité moyenne à 6,24 années et taux moyen d'intérêt à 1,3%





Faits marquants

► **Résultats de l'exercice 2019**

Analyse par zones géographiques

Éléments de bilan et  
de flux de trésorerie

Plan Climat

Perspectives 2020

# Compte de résultat simplifié



En millions d'euros	2019	2018*	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires consolidé	<b>2 740</b>	2 583	+6,1%	-0,8%
EBITDA**	<b>526</b>	492	+6,9%	-0,2%
EBIT***	<b>267</b>	255	+4,5%	-1,5%
Résultat net consolidé	<b>160</b>	159	+0,8%	-7,1%
Résultat net consolidé part du Groupe	<b>149</b>	149	-0,0%	-6,5%
Capacité d'autofinancement	<b>425</b>	387	+9,7%	+0,8%

\* Les comptes annuels 2018 sont présentés sur une base pro forma après prise en compte des effets liés à l'application de la norme IFRS16.  
 \*\* L'EBITDA se calcule en sommant l'excédent brut d'exploitation et les autres produits et charges ordinaires.  
 \*\*\* L'EBIT se calcule en sommant l'EBITDA et les dotations nettes aux amortissements et provisions ordinaires.

- ▼ **La progression de l'EBITDA s'établit à +2,1% (+6,8% en base publiée) à périmètre et changes constants et hors impacts des produits non-récurrents perçus aux États-Unis en 2018 et au Brésil en 2019**
- ▼ **Dividende proposé à 1,50€ par action**



Faits marquants

Résultats de l'exercice 2019

► Analyse par zones géographiques

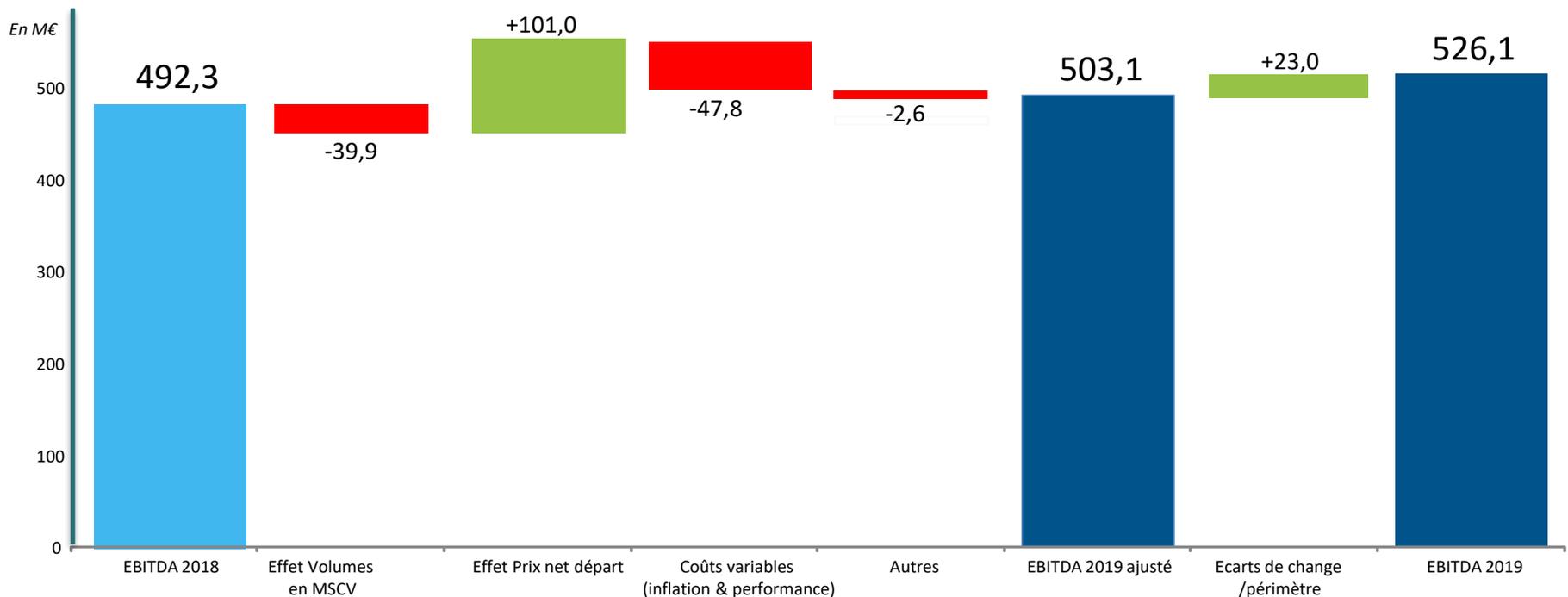
Éléments de bilan et  
de flux de trésorerie

Plan Climat

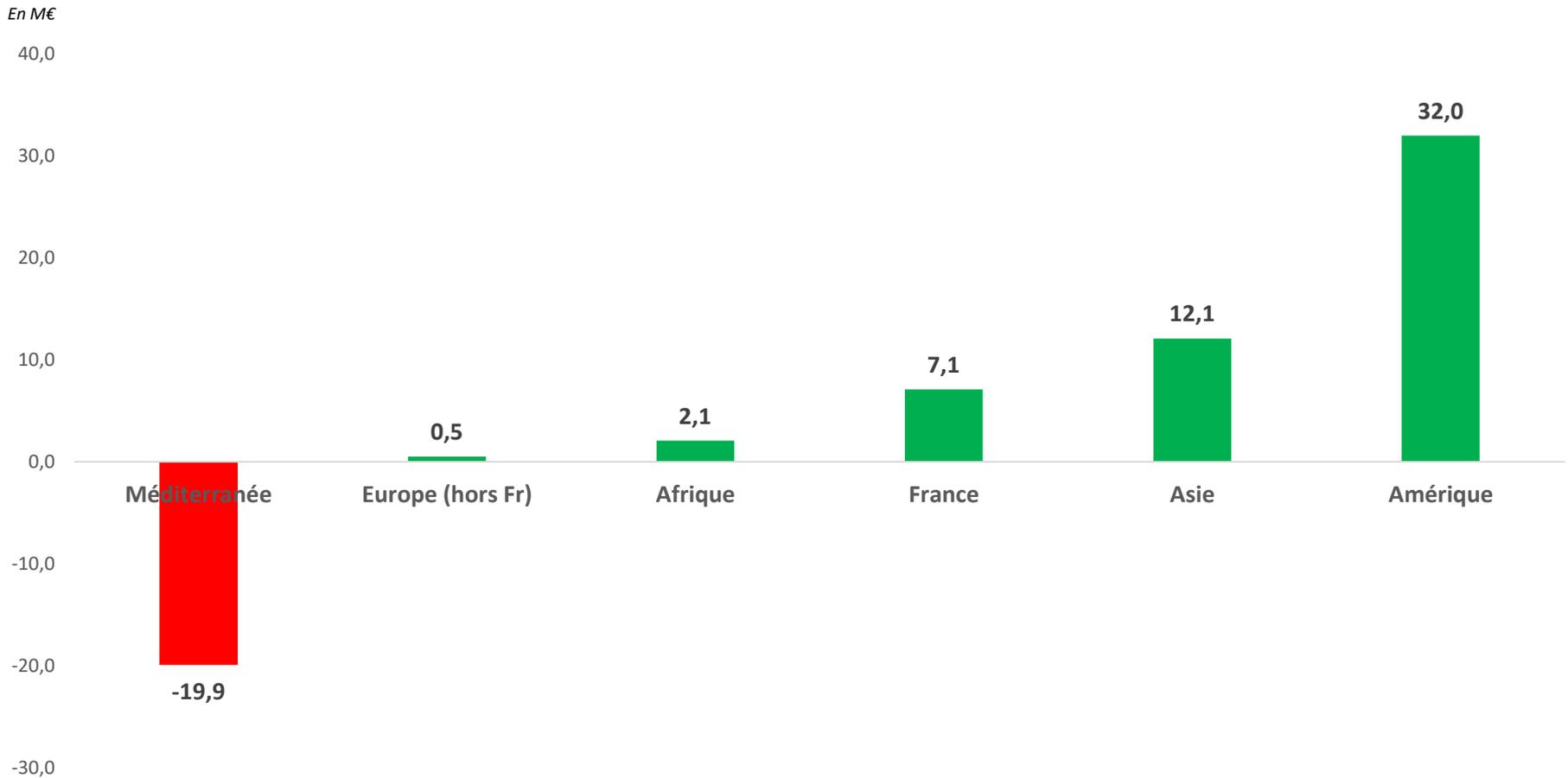
Perspectives 2020

# Variation de l'EBITDA 2019/2018 par facteurs

- ▼ **Impact périmètre positif**, essentiellement lié à l'acquisition de Ciplan au Brésil en janvier 2019
- ▼ **Hausse des prix de vente** sur tous les marchés, à l'exception de l'Egypte
- ▼ **Effet de change positif** malgré l'évolution en Turquie et au Kazakhstan
- ▼ **Stabilité des coûts de l'énergie** dans l'activité Ciment (malgré inflation en Turquie)



# Variation de l'EBITDA 2019/2018 par zones géographiques



# Analyse par zones

## France



En millions d'euros	2019	2018 retraité	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	<b>987</b>	950	+3,9%	<b>+2,5%</b>
EBITDA	<b>182</b>	175	+4,0%	<b>+3,5%</b>
EBIT	<b>102</b>	94	+8,5%	<b>+8,4%</b>



- ▼ Niveau d'activité satisfaisant dans les infrastructures, l'industriel et le commercial (hors résidentiel)
  - ▼ Augmentation des coûts de l'électricité compensée par des hausses de prix
  - ▼ Amélioration des performances économiques et stabilité de la marge d'EBITDA à 18,5%
- ▼ **Ciment**
    - Chiffre d'affaires opérationnel : +1,7%
    - EBITDA : -0,9%
  - ▼ **Béton & Granulats**
    - Chiffre d'affaires opérationnel : +3,2%
    - EBITDA : +11,8%
  - ▼ **Autres Produits & Services**
    - Chiffre d'affaires opérationnel : +3,6%
    - EBITDA stable

# Analyse par zones

## Europe (hors France)



En millions d'euros	2019	2018 retraité	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	<b>401</b>	390	+2,7%	<b>-0,8%</b>
EBITDA	<b>96</b>	96	+0,5%	<b>-2,8%</b>
EBIT	<b>58</b>	61	-4,1%	<b>-7,5%</b>



- ▼ Poursuite de la stabilisation de l'environnement sectoriel
- ▼ Tendances contrastées selon les activités mais nette amélioration de l'activité au second semestre
- ▼ Chiffre d'affaires et EBITDA à -1,9%
  - Ciment : chiffre d'affaires +2,8% / EBITDA +5,0%
  - Béton et Granulats : chiffre d'affaires -1,6% / EBITDA -8,6%
  - Préfabrication : chiffre d'affaires -7,4% / EBITDA -11,1%



- ▼ Volumes en hausse et prix de vente soutenus par l'évolution du mix produits

# Analyse par zones

## Amériques



En millions d'euros	2019	2018 retraité	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	589	404	+45,7%	<b>+6,4%</b>
EBITDA	115	83	+38,3%	<b>-1,8%</b>
EBITDA hors éléments non récurrents	104	73	+42,5%	<b>+12,7%</b>
EBIT	57	46	+23,2%	<b>-12,3%</b>
EBIT hors éléments non récurrents	46	35	+30,3%	<b>+17,4%</b>



- ▼ Poursuite de l'amélioration de l'environnement mais conditions climatiques défavorables
- ▼ Chiffre d'affaires en progression de +6,4% et EBITDA +12,7% (hors élément non récurrent)
  - Ciment : CA opérationnel +4,5% / EBITDA +8,5% (hors élément non récurrent)
  - Béton : CA opérationnel +9,7% / EBITDA +37,0%



- ▼ La situation se stabilise après plusieurs exercices marqués par un environnement économique dégradé
- ▼ Chiffre d'affaires à 135 millions d'euros et EBITDA à 17,2 millions d'euros (hors élément non récurrent)
  - Ciment (hors élément non récurrent) : CA opérationnel : 103M€ / EBITDA : 12,2M€
  - Béton : CA opérationnel : 39 M€ / EBITDA : 5M€

# Analyse par zones

## Asie : Inde, Kazakhstan



En millions d'euros	2019	2018 retraité	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	375	399	-6,1%	-7,1%
EBITDA	89	77	+15,8%	+15,4%
EBIT	54	42	+28,4%	+28,5%



- ▼ CA consolidé de 309M€ : -10,2%
- ▼ EBITDA à 65M€ : +19,9%
- ▼ Augmentation des prix privilégiée à celle des volumes
- ▼ Environnement macro-économique et sectoriel moins favorable au second semestre



- ▼ CA consolidé : +9,4%
- ▼ EBITDA à 23M€ +5,2%
- ▼ Réorientation d'une partie de ses volumes vers les marchés à l'export, avec des conditions de prix favorables
  - Entrée de nouveaux acteurs sur le marché domestique au Q3

# Analyse par zones

## Méditerranée (Egypte et Turquie)

En millions d'euros	2019	2018 retraité	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	171	204	-15,9%	-10,5%
EBITDA	-4	16	n.a	n.a
EBIT	-23	-3	n.a	n.a



- ▼ CA consolidé à 131 M€, (-11,4%)
  - Impact de la dévaluation intervenue en août 2018 sur l'environnement macro-économique et sectoriel
- ▼ EBITDA à 13 M€ contre 26 M€ en 2018
- ▼ Base de comparaison très défavorable au premier semestre, l'activité renoue avec la croissance au second semestre
  - Ciment : CA opérationnel -14,5% / EBITDA -35,4%
  - Béton & Granulats : CA opérationnel -3,9% / EBITDA à l'équilibre



- ▼ CA consolidé à 40 M€ (-6,4%)
- ▼ EBITDA à -17 M€ contre -11 M€ en 2018
- ▼ Environnement macro-économique difficile, contraintes logistiques importantes
- ▼ Environnement concurrentiel dégradé par la montée en puissance de la nouvelle usine opérée par l'armée égyptienne

# Analyse par zones

## Afrique (Sénégal, Mali, Mauritanie)



En millions d'euros	2019	2018 retraité	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	<b>217</b>	235	-7,7%	<b>-7,9%</b>
EBITDA	<b>47</b>	45	+4,5%	<b>+4,4%</b>
EBIT	<b>18</b>	15	+23,5%	<b>+23,3%</b>



### ▼ Activité en contraction

- Ciment : CA opérationnel -2,6% / EBITDA +30,6%
- Granulats Sénégal : CA opérationnel -26,7% / EBITDA -24,8%

### ▼ Environnement macro-économique et sectoriel favorable

### ▼ Exercice perturbé par les élections présidentielles et législatives au Sénégal et par le blocage des prix du ciment

- Gel des grands travaux de l'Etat au second semestre impactant les granulats

### ▼ Difficultés opérationnelles dans l'activité Ciment et des mouvements sociaux externes au Groupe dans les transports au Sénégal, et notamment des granulats

### ▼ Mise en service d'un broyeur ciment au Mali près de Bamako d'une capacité de 800 000 tonnes par an



Faits marquants

Résultats de l'exercice 2019

Analyse par zones géographiques

▶ **Éléments de bilan et  
de flux de trésorerie**

Plan Climat

Perspectives 2020

# Situation financière

## Cash-Flow



**Capacité d'autofinancement de 425 millions d'euros,**  
contre 338 millions d'euros au cours de l'exercice 2018

**Investissements industriels à 291 millions d'euros**

Hors IFRS 16: 241 millions d'euros contre 188 millions d'euros en 2018

- Mali: Broyeur au Mali mis en service au quatrième trimestre 2019
- Etats-Unis : premier versement pour le nouveau four de Ragland

**Investissements financiers à 379 millions d'euros**  
contre 52 millions d'euros en 2018

**Cash-flow libre à 159 millions d'euros**  
contre 167 millions d'euros en 2018

# Situation financière

## Éléments de Bilan



**Dette financière nette à 1 290 millions d'euros**  
contre 931 millions d'euros au 31 décembre 2018

**Capitaux propres consolidés à 2,6 milliards d'euros**  
contre 2,4 milliards d'euros au 31 décembre 2018

*Hors IFRS16 :*

- « Gearing » à 40,4%  
contre 27,8% à fin 2018
- « Leverage » à 2,3x  
contre 1,6x à fin 2018

*En tenant compte de l'IFRS16 :*

- « Gearing » à 49,7%
- « Leverage » à 2,45x



Faits marquants

Résultats de l'exercice 2019

Analyse par zones géographiques

Éléments de bilan et  
de flux de trésorerie



**Plan Climat**

Perspectives 2020

# Objectifs du système européen d'échange de quotas d'émission

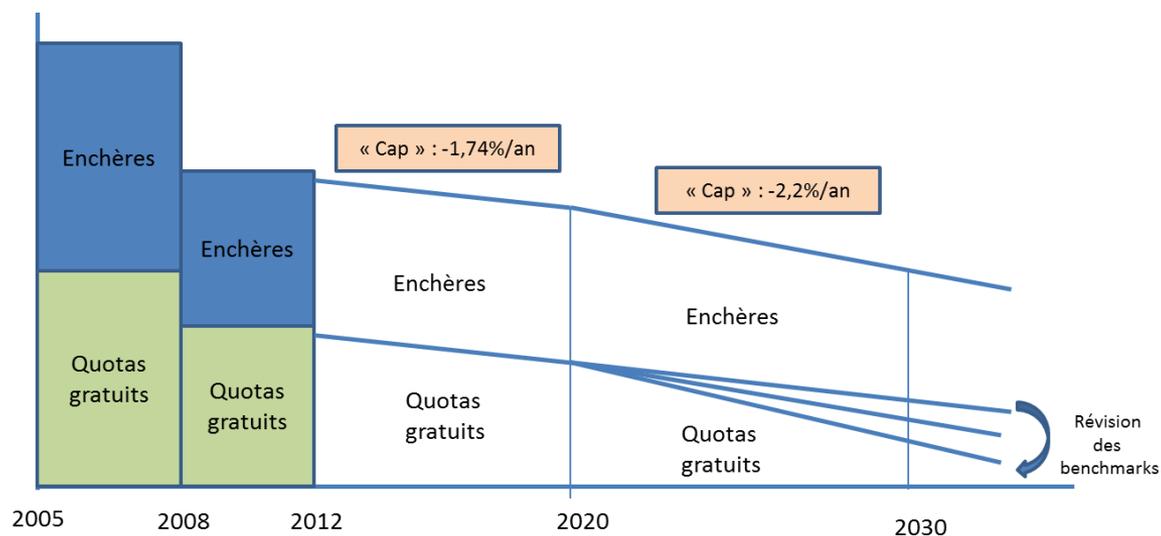


## ▼ Objectif fixés par l'Union européenne



- 2020 vs. 1990 : -20% (dont ETS -21%)
- 2030 vs. 1990 : -40% (dont ETS -43%)
- 2050 vs. 1990 : -75%

## ▼ -43% d'émission de gaz à effet de serre en 2030 vs. 2005



# Système de calcul des ETS



## ▼ ETS = European Trading System

- SEQE = Système d'Echange des Quotas d'Emissions
- Principe de Cap and Trade
  - *Objectif de réduction et mise au enchères*



$$Q = HAL \times BM \times K1 \times K2 \times K3$$



## ▼ HAL: Historical Activity Level

- Phase 3: HAL 2013-2020  
= moyenne 2005-2008
- Phase 4.1: HAL 2021-2025  
= moyenne 2014-2018
- Phase 4.2: HAL 2026-2030  
= moyenne 2019-2023

## ▼ BM: Benchmark

- 2013 : 766 kg CO<sub>2</sub>/tck
- 2017 : collecte en cours pour benchmark (≈ 720 kg CO<sub>2</sub>/tck)
- 2021-2025 ≈ 688 kg CO<sub>2</sub>/tck
- 2026-2030 ≈ 680 kg CO<sub>2</sub>/tck

## ▼ K1 :

- 2013 à 2020 : -1,74%/an
- 2021-2030 : linéaire annuel -2,2%/an

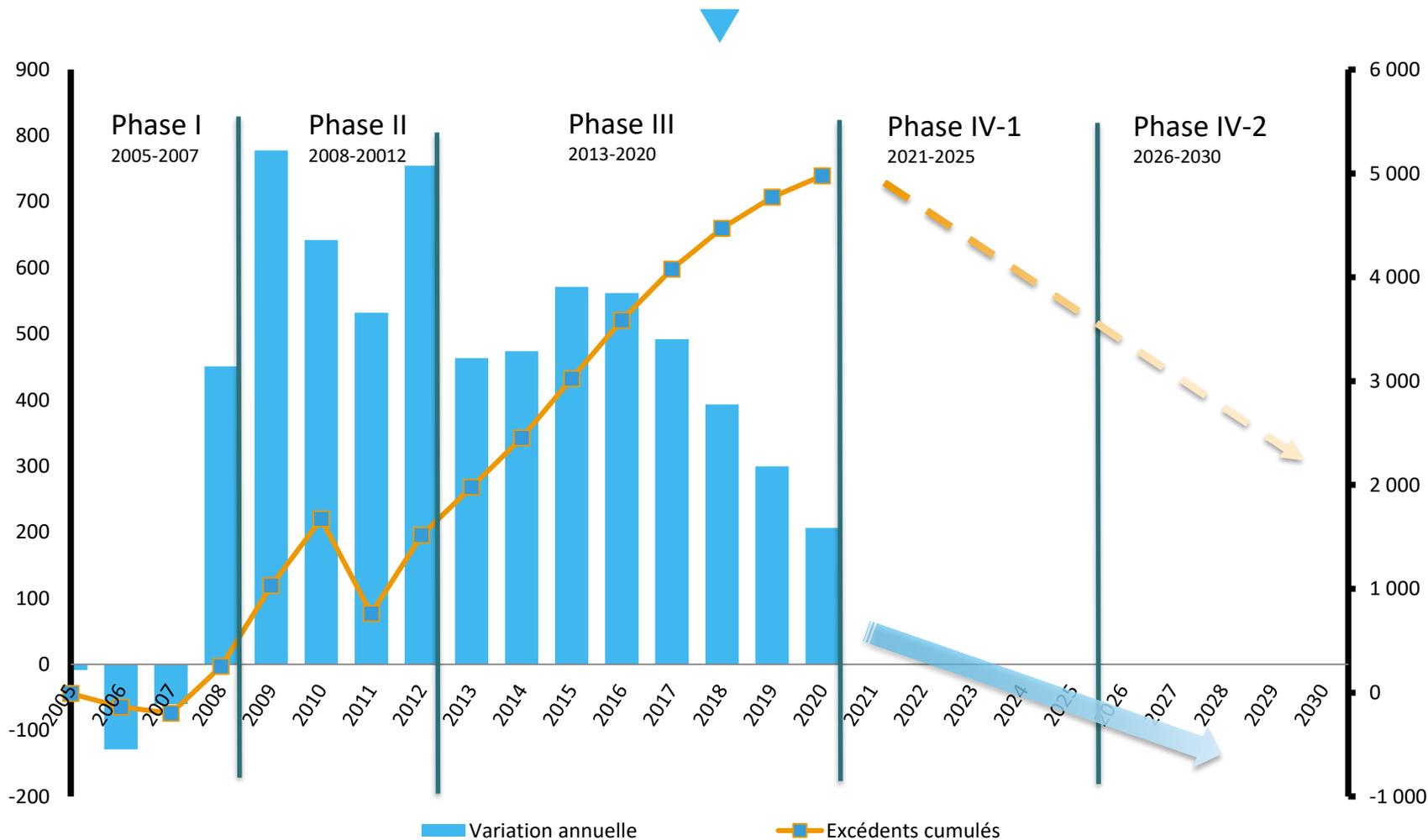
## ▼ K2 : Suivant variation activité

- +/-15%

## ▼ K3 : Transectoriel et uniforme

- 2013 : -5,73%
- 2020 : -17,56%

# Stock comptable CO<sub>2</sub> de VICAT Ciment France



▼ Vicat devrait être toujours excédentaire en 2030



# Plan Climat VICAT: résultats, objectifs et ambition



**Aujourd'hui** Emissions nettes de CO<sub>2</sub> par tonne produite en France (périmètre historique) en réduction de 15% entre 1990 et 2019

**Objectifs 2030** Engagement du Groupe (périmètre actuel) sur base des technologies disponibles : limitation des émissions à 540 kg CO<sub>2</sub> net par tonne de ciment, -13% entre 2019 et 2030

**Ambition 2050** Objectif de neutralité carbone en 2050 sur la chaîne de valeur nécessitant des technologies de rupture de *carbon capture and usage / storage (CCUS)* non encore validées

## Utilisation accrue des combustibles de substitution

- 100% de combustibles de substitution en Europe en 2025 (vs 57% en France et > à 90% en Suisse aujourd'hui)
- 40% de combustibles de substitution au niveau du Groupe en 2030 (vs 26% aujourd'hui)

## Réduction du taux de clinker

- 75% de clinker dans le ciment en 2030 vs 81% aujourd'hui

# Plan Climat VICAT : leviers d'action



## ▼ Actions sur le process de production Ciment :



### Energie

- Amélioration de l'efficacité énergétique
- Production d'électricité décarbonée
- Augmentation de la substitution de l'énergie fossile



### Clinker

- Le laitier et les cendres volantes ne sont pas des solutions durables
- Micronisation du calcaire
- Argiles activées
- Pouzolanes naturelles



### Economie circulaire

- Filière amont (sourcing et process)
- Intégration territoriale accrue
- Offre de services aux maîtrises d'œuvre



### Captage du CO<sub>2</sub>

- Test de pilotes de technologies de rupture dès aujourd'hui et d'ici à 2030 pour passage en phase industrielle ensuite
  - Oxyfuel
  - Fastcarb
  - Cimentalgue
  - Valomé

# Plan Climat VICAT : actions principales



## ▼ Actions sur l'ensemble de la chaîne de valeur





Faits marquants

Résultats de l'exercice 2019

Analyse par zones géographiques

Éléments de bilan et  
de flux de trésorerie

Plan Climat



**Perspectives 2020**

# Investissements industriels 2020



## ▼ Hausse des investissements industriels en 2020 : environ 300 millions d'euros

### – Compte tenu :

- Des enjeux climatiques
- Des perspectives de croissance sur les marchés de Vicat
- Des niveaux de génération de cash-flows attendus sur les prochains exercices

## ▼ Principaux de projets :

### – Nouveau four aux Etats-Unis dans l'usine de Ragland (Sud-Est)

- Investissement industriel : environ 260 millions de dollars
- Capacité : 1,8 million de tonnes par an
- Réduction substantielle des coûts de production et de l'empreinte carbone
- Mise en service courant 2022

### – Projets de réduction des coûts énergétiques et de l'empreinte CO<sub>2</sub> du Groupe



# Perspectives 2020



- ▼ **En 2020, le contexte macro-économique devrait poursuivre son amélioration sur la plupart des zones** dans lesquelles le Groupe est présent
  - Même si certaines régions émergentes resteront confrontées à un environnement sectoriel incertain
- ▼ **Les prix de l'énergie consommée devraient poursuivre leur baisse**
  - Compte tenu de l'évolution des cours mondiaux et de la stratégie industrielle du Groupe de substitution des énergies fossiles
- ▼ **Dans ce contexte, le Groupe s'attend à une nouvelle amélioration de son EBITDA sur l'ensemble de l'année**



