



Mercredi 20 février 2019

RESULTATS ANNUELS

2018



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). 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 (2018/2017) et à périmètre et taux de change constants.
- ▼ Les comptes consolidés audités de l'exercice 2018 et leurs annexes sont disponibles dans leur intégralité sur le site internet de la société www.vicat.fr



► **Faits marquants**

Résultats de l'exercice 2018

Analyse par zone géographique

Éléments de bilan et de flux
de trésorerie

Perspectives 2019

Faits marquants



Niveau d'activité en hausse de **+5,9%** à
périmètre et change constants,
à 2 582 millions d'euros

Solide génération de cash-flow libre à
167 MILLIONS D'EUROS



EBITDA à 435 millions d'euros
(+2,7% à périmètre et changes constants)

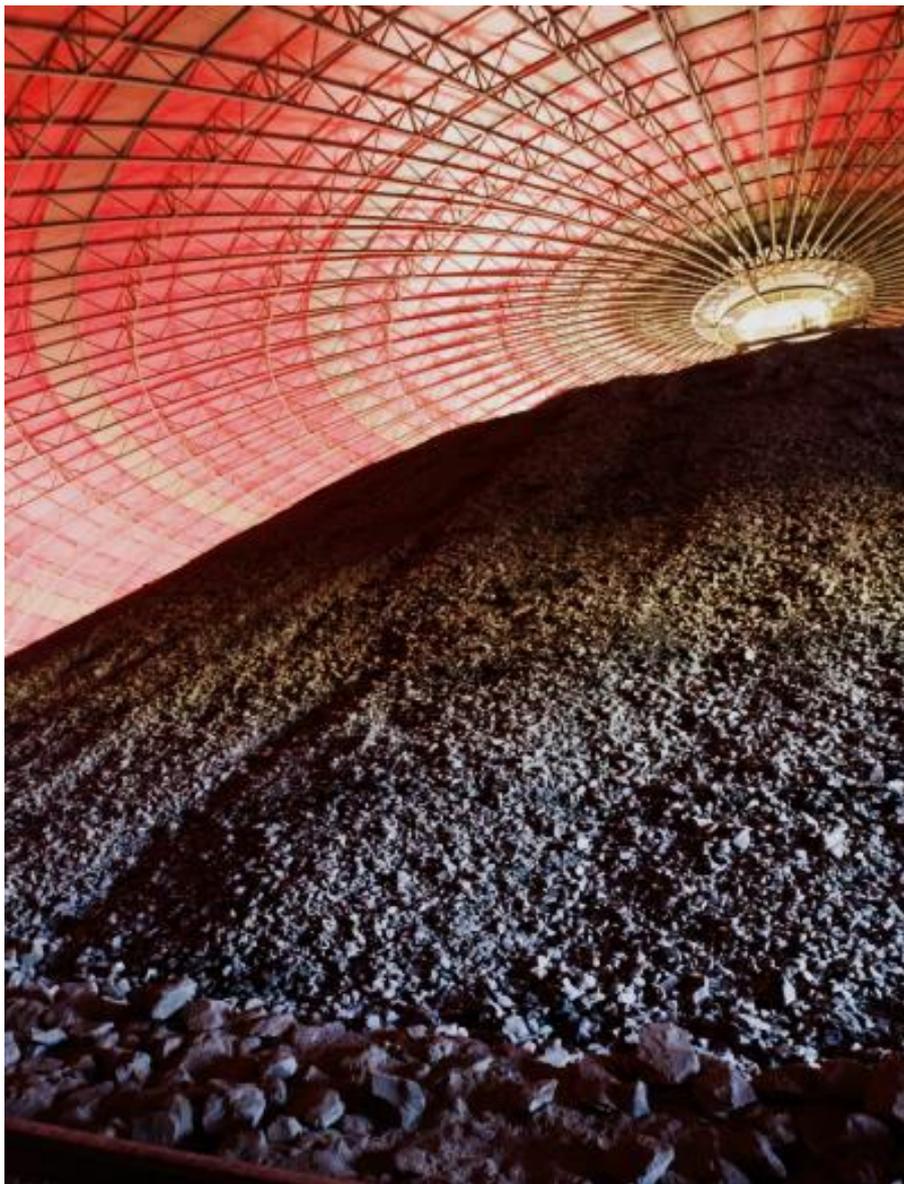
Baisse de l'endettement de
95 MILLIONS D'EUROS
gearing à 27,8% et leverage à 1,59x



Résultat net part du Groupe à
151 millions d'euros
(+12,0% à périmètre et changes
constants)



Dividende proposé à
1,50 €
par action



Faits marquants

► **Résultats de l'exercice 2018**

Analyse par zone géographique

Éléments de bilan et de flux
de trésorerie

Perspectives 2019

Compte de résultat simplifié



En millions d'euros	2018	2017	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires consolidé	2 582	2 563	+0,7%	+5,9%
EBITDA	435	444	-2,2%	+2,7%
EBIT	249	247	+0,8%	+5,9%
Résultat net consolidé	161	156	+3,2%	+8,6%
Résultat net part du Groupe	151	142	+6,3%	+12,0%

▼ **Chiffre d'affaires** en croissance de +5,9%

▼ **Hausse de l'EBITDA** de +2,7% résultant :

- d'une amélioration de l'EBITDA généré en France, notamment dans le Béton & Granulats;
- de la poursuite de l'amélioration de l'EBITDA aux Etats-Unis;
- d'une nette progression de l'EBITDA généré au Kazakhstan

Ces facteurs positifs ont permis de compenser :

- une dégradation des performances dans l'activité Ciment au Sénégal
- une érosion des prix de vente et une hausse des coûts de l'énergie en Inde;
- une forte baisse de l'EBITDA en Turquie compte tenu de l'impact de la dévaluation en fin d'année

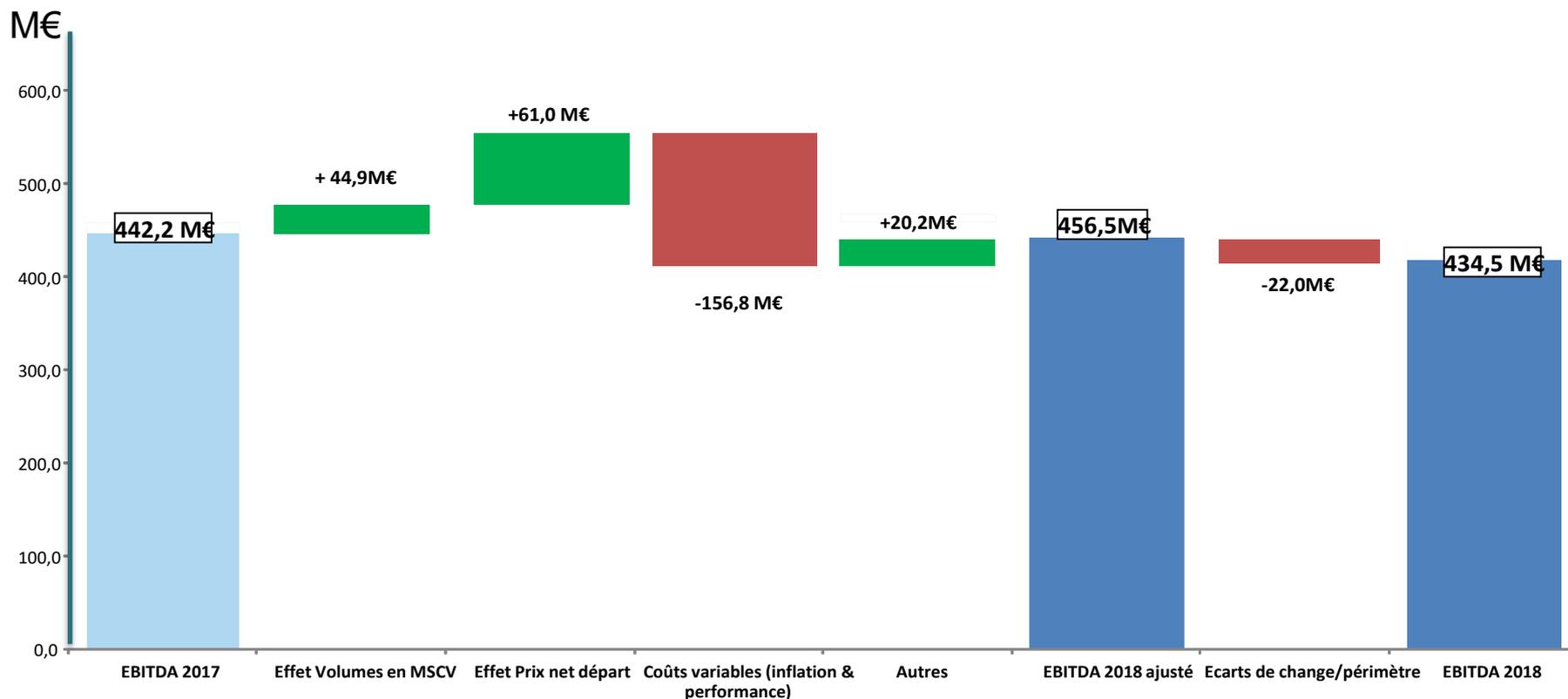
▼ **L'EBIT consolidé** augmente de +5,9%

- marge d'EBIT à 9,7%

▼ **Le résultat net (part du Groupe)** est en croissance de +12,0%

Variation de l'EBITDA 2018/2017 par facteurs

- ▼ **Hausse des prix de vente** sur l'ensemble des régions à l'exception de l'Inde
- ▼ **Hausse des coûts de l'énergie** et conditions d'exploitation dégradées en Egypte et au Sénégal
- ▼ **Impact négatif des taux de change**, notamment en Turquie et en Inde





Faits marquants

Résultats de l'exercice 2018

► **Analyse par zone géographique**

Éléments de bilan et de flux
de trésorerie

Perspectives 2019

Analyse par zone

France



En millions d'euros	2018	2017	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	950	890	+6,7%	+6,6%
EBITDA	148	129	+14,4%	+14,4%
EBIT	92	69	+32,5%	+32,5%

▼ Poursuite de la reprise progressive du marché

- Un environnement macro-économique et sectoriel plus favorable
- Marchés des infrastructures, de l'industriel et du commercial qui compensent la légère contraction du marché résidentiel

▼ Chiffre d'affaires +6,6%

▼ EBITDA +14,4%

▼ Marge d'EBITDA progresse à 15,5%

▼ Activité Ciment

- Chiffre d'affaires opérationnel : +4,8%
 - Volumes en progression et prix moyens de vente en hausse
- EBITDA : +3,3%
 - Marge d'EBITDA quasi-stable

▼ Activité Béton & Granulats

- Chiffre d'affaires opérationnel : +4,6%
 - Volumes en retrait dans le béton avec des prix en forte croissance
 - Volumes en progression dans les granulats avec des prix plus favorables
- EBITDA multiplié par 2
 - Marge d'EBITDA en hausse de 320 points de base

▼ Activité Autres Produits & Services

- Chiffre d'affaires opérationnel : +9,8%
- EBITDA : -8,4%
 - Marge d'EBITDA recule de 60 points de base

Analyse par zone

Europe (hors France)



En millions d'euros	2018	2017	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	390	410	-4,9%	-2,7%
EBITDA	87	95	-7,8%	-4,7%
EBIT	60	62	-2,5%	+0,9%

SUISSE :

- ▼ Ralentissement lié à l'absence de grands projets d'infrastructures qui avaient soutenu l'activité ces dernières années
- ▼ Chiffre d'affaires fléchit de -3,4% et EBITDA en repli de -5,6% à 84M€
 - Marge d'EBITDA en baisse de -70 points de base
- ▼ Activité Ciment :
 - Chiffre d'affaires opérationnel en recul (-3,1%) : baisse des volumes mais progression des prix de vente
 - EBITDA en repli de -3,8%, mais marge d'EBITDA quasi-stable, grâce aux efforts de réduction de coûts

▼ Activité Béton & Granulats :

- Chiffre d'affaires opérationnel en baisse de -2,8% : volumes en baisse dans le béton et les granulats mais prix en hausse, notamment dans le béton
- EBITDA : +9%, marge d'EBITDA : + 170 points de base

▼ Activité Préfabrication :

- Chiffre d'affaires en baisse de -4,3%, EBITDA : -38,6%

ITALIE :

- ▼ Reprise de l'activité dans le secteur de la construction
- ▼ Chiffre d'affaires consolidé : +20,2%
- ▼ EBITDA augmente de +33,2% :
 - Marge d'EBITDA en augmentation de +170 points de base

Analyse par zone

États-Unis



En millions d'euros	2018	2017	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	404	393	+2,9%	+7,4%
EBITDA	72	60	+19,4%	+24,9%
EBIT	46	34	+34,9%	+41,1%

- ▼ Poursuite de l'amélioration macro-économique et sectorielle avec disparités compte tenu d'évènements exceptionnels

- ▼ Chiffre d'affaires en progression de **+7,4%** et EBITDA de **+24,9%**
 - Marge progresse de 240 points de base
 - L'EBITDA 2018 intègre une indemnité compensatoire de 10,6 millions d'euros. Hors cet élément, l'EBITDA progresse de +6,8% et la marge d'EBITDA est quasi-stable

▼ Activité Ciment

- Chiffre d'affaires opérationnel : +9,0%
 - Hausse des volumes dans le Sud-Est et légère baisse en Californie. Prix de vente en hausse.
- EBITDA : +30,3% et +10,8% hors indemnité compensatoire (la marge enregistre une hausse de 20 points de base)

▼ Activité Béton

- Chiffre d'affaires opérationnel en hausse de +3,3%
 - Baisse des volumes avec progression des prix de vente, supérieure en Californie
- EBITDA : -44,3% compte tenu de l'augmentation des coûts (matière et transports) et perte d'efficacité liée aux intempéries

Analyse par zone

Asie : Turquie, Inde, Kazakhstan



En millions d'euros	2018	2017	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	564	579	-2,5%	+15,2%
EBITDA	97	118	-17,5%	-4,0%
EBIT	54	72	-23,9%	-11,3%

TURQUIE :

- ▼ Rupture de tendance suite à la dévaluation de la livre turque au troisième trimestre
- ▼ Le chiffre d'affaires augmente de +6,1% et l'EBITDA est en retrait de -17,9%
 - Taux de marge à 13,3% sous l'effet d'une forte hausse des coûts d'exploitation
 - Activité Ciment
 - Progression du chiffre d'affaires opérationnel de +8,8% : baisse des volumes et hausse des prix
 - EBITDA : -19,6%, marge d'EBITDA (-6 points de pourcentage)
 - Activité Béton & Granulats
 - Le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +2,9% : volumes fléchissent et prix moyens de vente en forte hausse compensent inflation des coûts
 - EBITDA : +23,8% et marge d'EBITDA en légère progression

INDE :

- ▼ Inde : le marché a renoué avec une forte demande dans le secteur de la construction, mais dans un environnement concurrentiel toujours difficile
- ▼ le chiffre d'affaires progresse de +17,9%, l'EBITDA baisse de -13,1% et contraction de la marge d'EBITDA à 15,4%
 - Progression des volumes (+20%) à 6,6 millions de tonnes et prix moyens de vente en baisse

KAZAKHSTAN :

- ▼ Kazakhstan : le niveau d'activité atteint de nouveaux sommets
- ▼ le chiffre d'affaires progresse de +37,5% et l'EBITDA est en croissance de +69,3%
 - La marge d'EBITDA s'établit à 37,0%
 - Volumes et prix de vente en nette progression

Analyse par zone

Afrique et Moyen-Orient



En millions d'euros	2018	2017	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	274	291	-6,0%	-5,2%
EBITDA	31	43	-28,0%	-29,0%
EBIT	-3	11	n.s.	n.s.

ÉGYPTE :

▼ Chiffre d'affaires à 38 millions d'euros (-37,8%)

- Baisse des volumes de près de -48% dû :
 - à l'arrêt de l'usine en mars et avril compte tenu des opérations militaires dans le Sinaï
 - au ralentissement du marché de la construction lié à l'effet de la dévaluation sur l'économie du pays
- Prix moyens de vente en progression sensible sur l'ensemble de la période n'ont pas permis de compenser :
 - la très forte inflation des coûts engendrée par la dévaluation
 - la dégradation des conditions d'exploitation, notamment logistiques

▼ EBITDA négatif de -10,8 millions d'euros

ZONE AFRIQUE DE L'OUEST :

▼ Chiffre d'affaires à 235 millions d'euros (+4,1%)

- Progression de l'activité Ciment et des Granulats au Sénégal compensent la baisse au Mali et en Mauritanie
- Volumes Ciment en repli de -1% alors que les volumes de granulats progressent de plus de +11%
- Prix de vente en légère amélioration dans le Ciment au Sénégal et en Mauritanie compte-tenu de contraintes réglementaires, mais reculent au Mali. Les prix dans les Granulats sont en forte progression

▼ EBITDA en baisse de -18,3% lié à la forte hausse des coûts de production et de conditions d'exploitation dégradées au Sénégal



Faits marquants

Résultats de l'exercice 2018

Analyse par zone géographique

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

Perspectives 2019

Situation financière

Cash-Flow



Capacité d'autofinancement de 338 millions d'euros,
contre 346 millions d'euros au cours de l'exercice 2017

-

Investissements industriels à 188 millions d'euros
contre 187 millions d'euros en 2017

-

Investissements financiers à 52 millions d'euros
contre 29 millions d'euros en 2017

-

Cash-flow libre à 167 millions d'euros
contre 179 millions d'euros en 2017

Situation financière

Éléments de Bilan



Dette financière nette à 692 millions d'euros
contre 787 millions d'euros au 31 décembre 2017

Capitaux propres consolidés à 2 492 millions d'euros
contre 2 410 millions d'euros au 31 décembre 2017

« Gearing » à 27,8% des capitaux propres consolidés
contre 32,7% à fin 2017

« Leverage » à 1,59 fois
contre 1,77 fois à fin 2017

Impacts de l'application de la norme IFRS 16 sur les comptes 2018



- ▼ Application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location au 1 janvier 2019
- ▼ Les locations seront traitées comme une acquisition du bien et un financement
- ▼ **Les incidences estimées** sur les états financiers seront donc :
 - Sur le compte de résultat : augmentation de l'EBITDA, des amortissements et des frais financiers (peu d'incidence résultat net)
 - Sur le Bilan : Augmentation des actifs immobilisés et des dettes financières (incidence limitée sur la situation nette)

Bilan		Compte de résultat		Tableau de flux et trésorerie	
31-déc.-18	M€	31-déc.-18	M€	31-déc.-18	M€
Actifs nets IFRS 16	220	EBITDA	58	CAF	49
Impôts différés actif	6	EBIT	6	Remboursement dette	-49
Situation nette	-14	Résultat financier	-9	Variation de Trésorerie	0
Dettes IFRS16	240	Impôt	1		
		Résultat net	-2		

Des comptes pro-forma 2018 complets, intégrant l'ensemble des impacts liés à l'application de la norme IFRS 16 seront publiés ultérieurement, après audit des Commissaires aux Comptes



Faits marquants

Résultats de l'exercice 2018

Analyse par zone géographique

Éléments de bilan et de flux
de trésorerie



Perspectives 2019

Acquisition de Ciplan



- ▼ **Augmentation de capital réservée de 295 millions d’euros qui a remboursé l’essentiel de la dette**
 - Vicat a financé cette acquisition par tirage sur les lignes bancaires existantes
 - La dette nette de Ciplan après augmentation de capital est de l’ordre de 75 millions d’euros

- ▼ **Sur la base d’estimations, et avant audit, le chiffre d’affaires 2018 de Ciplan s’est élevé à environ 140 millions d’euros**
 - Plus de 2 millions de tonnes de Ciment vendues, 2 millions de tonnes de granulats et 420 000 mètres cubes de béton livrés
 - L’EBITDA est estimé à environ 24 millions d’euros

- ▼ **Avec cette acquisition, Vicat poursuit sa stratégie de croissance externe sélective et de diversification géographique, en s’implantant sur un nouveau marché émergent bénéficiant d’un fort potentiel de croissance**
 - Afin de tirer pleinement profit des perspectives du marché brésilien, Vicat pourra s’appuyer sur un outil industriel performant, une marque bénéficiant d’une forte notoriété, de vastes réserves en carrière et enfin, de fortes positions sur ses marchés locaux

Perspectives 2019



- ▼ En 2019, le contexte macro-économique devrait être caractérisé par une **croissance économique globalement bien orientée**, même si certaines régions émergentes resteront confrontées à un environnement politique et sectoriel incertain

- ▼ Le Groupe s'attend à une **très forte saisonnalité** au cours de cet exercice. **Le premier semestre** devrait être marqué par une base de comparaison très défavorable sur certaines zones, compte tenu :
 - des conditions climatiques qui avaient été très favorables au cours du premier semestre 2018, notamment en France et en Turquie ;
 - de la rupture de tendance observée en Turquie dès le troisième trimestre 2018 suite à la dévaluation de la livre turque alors que la première partie de l'exercice 2018 avait été particulièrement dynamique ;
 - d'incertitudes politiques, au Sénégal et en Inde notamment compte tenu des élections en début d'année, et d'incertitudes sécuritaires en Egypte ;
 - Les prix de l'énergie consommée devraient poursuivre leur remontée en début d'année 2019, avant de connaître une situation plus favorable au second semestre compte tenu de la baisse récente des prix de l'énergie et de la politique de couverture des besoins du Groupe.

- ▼ **Le Groupe se fixe ainsi pour principal objectif d'améliorer sa rentabilité opérationnelle :**
 - en mettant en œuvre une politique commerciale volontariste mais équilibrée;
 - en se focalisant sur la progression des volumes vendus et l'augmentation des prix de vente;
 - et enfin, en poursuivant sa politique d'optimisation des coûts de production