



Résultats de l'exercice 2018

- Niveau d'activité en hausse de +5,9% à périmètre et change constants, à 2 582 millions d'euros
- EBITDA à 435 millions d'euros (+2,7% à périmètre et changes constants)
- Résultat net part du Groupe à 151 millions d'euros (+12,0% à périmètre et changes constants)
- Solide génération de cash-flow libre à 167 millions d'euros
- Baisse de l'endettement : gearing à 27,8% et leverage à 1,59x
- Dividende proposé à 1,50 € par action

Paris La Défense, le 19 février 2019 : Le groupe Vicat (Euronext Paris : FR0000031775 – VCT) publie aujourd'hui ses résultats 2018.

Compte de résultat consolidé simplifié audité :

CONTACTS

INVESTISSEURS VICAT :

STEPHANE BISSEUIL
TEL. +33 (0)1 58 86 86 13
stephane.bisseuil@vicat.fr

CONTACTS PRESSE

VICAT :
ALIZEE REMAUD
TÉL. +33 (0)1 58 86 86 26
alizee.remaud@tbwa-corporate.com

SIEGE SOCIAL :

TOUR MANHATTAN
6 PLACE DE L'IRIS
F-92095 PARIS - LA
DEFENSE CEDEX
TEL : +33 (0)1 58 86 86 86
FAX : +33 (0)1 58 86 87 88

S.A. AU CAPITAL DE
179.600.000 EUROS
IDENTIFICATION CEE: FR
92 - 057 505 539
RCS NANTERRE

(en millions d'euros)	2018	2017	Variation par rapport à 2017 (%)	
			Publiée	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%
<i>Taux de marge (en %)</i>	16,8	17,3		
EBIT	249	247	+0,8%	+5,9%
<i>Taux de marge (en %)</i>	9,7	9,6		
Résultat net consolidé	161	156	+3,2%	+8,6%
<i>Taux de marge (en %)</i>	6,2	6,1		
Résultat net part du Groupe	151	142	+6,3%	+12,0%
Capacité d'autofinancement	338	346	-2,3%	+3,0%

Dans le cadre de cette publication, le Président-Directeur Général a déclaré : « Vicat enregistre une performance satisfaisante en 2018 dans un environnement très contrasté et marqué par une forte saisonnalité. Le dynamisme commercial des équipes du Groupe, allié à une très bonne maîtrise des coûts a permis de limiter les conséquences des difficultés monétaires et géopolitiques qui ont affecté certains de nos marchés. La solide génération de cash-flow libre a permis au Groupe de réduire à nouveau son niveau d'endettement, conformément à nos engagements, et de renouer ainsi avec notre stratégie de croissance externe ciblée avec l'acquisition de Ciplan au Brésil. »



- Dans ce communiqué, et sauf indication contraire, toutes les variations sont exprimées sur une base annuelle (2018/2017), et à périmètre et taux de change constants.
- Ce communiqué de presse 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.

Des informations plus complètes sur Vicat sont disponibles sur son site Internet www.vicat.fr.

1. Compte de résultat

1.1 Compte de résultat consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Vicat sur l'exercice 2018 atteint 2 582 millions d'euros, en croissance de +0,7% en base publiée et en progression de +5,9% à périmètre et taux de change constants par rapport à la même période en 2017.

L'exercice a notamment été marqué par un effet change défavorable de près de -138 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé, affecté par la forte dégradation de l'ensemble des monnaies par rapport à l'euro, et plus particulièrement de la livre turque, qui participe à près de la moitié de ce chiffre, de la roupie indienne, du dollar et du franc suisse.

L'évolution du chiffre d'affaires consolidé par région, hors effets de périmètre et de change, traduit au global :

- une solide progression en France dans l'ensemble des activités, soutenue par une augmentation des volumes vendus de ciment et de granulats. En revanche, compte tenu de la stratégie de hausse des prix, les volumes béton sont en léger retrait sur l'exercice. Les prix de vente sont en légère amélioration dans le ciment et les granulats, et progressent plus sensiblement dans le béton ;
- une activité bien orientée en Asie, soutenue par une forte croissance du chiffre d'affaires au Kazakhstan, en Inde et, dans une moindre mesure compte tenu de l'impact de la dévaluation sur l'activité en fin d'année, en Turquie. Les volumes ciment sont en nette progression en Inde et au Kazakhstan, mais reculent en Turquie. Quant aux prix de vente, ils augmentent sensiblement au Kazakhstan et en Turquie, mais reculent en Inde ;
- la poursuite de l'amélioration de l'activité aux Etats-Unis, soutenue par des volumes ciment et des prix de vente en croissance, en dépit des perturbations liées aux incendies et de conditions climatiques plus difficiles en Californie ;
- une progression de l'activité en Afrique de l'Ouest, soutenue par les activités Ciment et Granulats au Sénégal, et en dépit du recul enregistré au Mali et en Mauritanie.

Ces éléments favorables ont permis de compenser :

- une légère contraction du chiffre d'affaires généré en Europe (hors France) compte tenu du recul enregistré en Suisse sur l'ensemble des activités. Il est à noter qu'en Italie, le chiffre d'affaires est en nette progression ;
- et une baisse sensible de l'activité en Egypte, la très forte contraction des volumes n'ayant été que très partiellement compensée par l'amélioration des prix de vente.



La répartition du chiffre d'affaires opérationnel entre les différentes activités du Groupe fait ressortir une stabilité de la contribution des activités du Groupe :

- l'activité Ciment représente 50,7% du chiffre d'affaires opérationnel contre 51,0% en 2017 ;
- la contribution de l'activité Béton & Granulats s'établit à 34,5% du chiffre d'affaires opérationnel en 2018, stable par rapport 2017 ;
- enfin, l'activité Autres Produits & Services voit sa contribution au chiffre d'affaires opérationnel du Groupe se stabiliser à hauteur de 14,7% en 2018 contre 14,5% en 2017.

La part des métiers principaux du Groupe que sont le ciment, le béton et les granulats est stable à plus de 85% du chiffre d'affaires opérationnel.

L'EBITDA consolidé du Groupe recule de -2,2% en base publiée, à 435 millions d'euros, mais progresse de +2,7% à périmètre et taux de change constants. Sur cette base la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 16,8% contre 17,3% en 2017.

Au cours de l'exercice, le renforcement de l'euro face à l'ensemble des autres monnaies a eu un impact négatif sur l'EBITDA de -22 millions d'euros. Cet impact a été plus particulièrement sensible en Turquie et en Inde.

Sur l'ensemble de l'exercice 2018, l'évolution de l'EBITDA à périmètre et change constants par rapport à 2017 résulte :

- d'une amélioration de l'EBITDA généré en France dans l'activité Ciment et de façon plus sensible dans l'activité Béton & Granulats ;
- de la poursuite de l'amélioration de l'EBITDA aux Etats-Unis. L'amélioration des volumes et des prix moyens de vente dans l'activité Ciment ont permis de compenser la baisse de l'EBITDA enregistrée dans l'activité Béton ;
- d'une progression de l'EBITDA généré au Kazakhstan, sous l'effet d'une augmentation des prix de vente et des volumes vendus ;
- d'une amélioration de l'EBITDA en Italie, soutenue par une nette augmentation des volumes vendus et des prix de vente.

Ces performances ont permis de compenser la baisse de l'EBITDA :

- en Afrique de l'Ouest, où la dégradation des performances dans l'activité Ciment au Sénégal liée à la hausse sensible des coûts de production n'a été que partiellement compensée par la solide progression de l'EBITDA dans l'activité Granulats ;
- en Inde, dans un contexte de très forte progression des volumes vendus mais d'érosion des prix de vente et de hausse des coûts de l'énergie ;
- en Turquie, où après un très bon premier semestre, la dévaluation sensible de la livre turque au second semestre et ses impacts sur l'environnement macro-économique et sectoriel ont provoqué une très forte baisse de l'EBITDA généré sur cette dernière période. Dans ce contexte dégradé, la forte baisse des volumes vendus au cours du second semestre, et l'augmentation significative des coûts de production n'ont été que partiellement compensés par la nette progression des prix de vente ;
- en Égypte, où le très fort repli des volumes vendus, compte tenu de la situation sécuritaire et la très forte inflation des coûts de production n'a pu être que très partiellement compensée par une hausse des prix de vente. Dans ce contexte, l'EBITDA en Egypte est négatif sur l'ensemble de l'exercice ;

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



- en Afrique de l'Ouest qui a été marqué par une stabilité des prix de vente dans l'activité Ciment dans un contexte de forte hausse des coûts de production, et qui n'a été qu'en partie compensée par une nette amélioration de l'EBITDA dans l'activité Granulats ;
- en Suisse, affecté par la baisse des volumes vendus dans les activités Ciment et Préfabrication.

L'EBIT consolidé s'établit à 249 millions d'euros en hausse de +0,8% sur la période, et de +5,9% à périmètre et taux de change constants. La marge d'EBIT sur chiffre d'affaires consolidé s'établit ainsi à 9,7% en 2018 contre 9,6% en 2017.

Le résultat financier est en forte amélioration de +8,9 millions d'euros pour s'établir à (19,3) millions d'euros, une évolution qui s'explique essentiellement par :

- la diminution du coût de l'endettement financier net de -7,1 millions d'euros ;
- une amélioration des autres produits et charges financiers de +1,8 million d'euros provenant principalement d'une amélioration du résultat net des opérations de change de +2,7 millions d'euros.

La charge d'impôts augmente de 13,5 millions d'euros en raison :

- d'une augmentation des impôts exigibles de 5,3 millions d'euros par rapport à 2017, liée à la non reconduction du produit d'impôt enregistré en 2017 en France, la baisse du taux d'impôt aux Etats-Unis de 35% à 21%, d'une moindre charge de retenue à la source sur les dividendes intragroupes, et de la hausse de +10% du résultat courant avant impôt publié.
- d'une augmentation de la charge nette d'impôts différés par rapport à 2017 de 8,1 millions d'euros du fait de la croissance notable du résultat aux Etats-Unis, et donc de l'utilisation importante des déficits reportables.

Le résultat net consolidé s'élève à 160,8 millions d'euros en progression de +3,2% en base publiée et de +8,6% à périmètre et change constants. La marge nette sur résultat consolidé s'établit à 6,2% du chiffre d'affaires consolidé, contre 6,1% en 2017.

Le résultat net part du Groupe augmente de +6,3% et de +12,0% à périmètre et change constants. Sur ces bases, le résultat net part du Groupe par action s'établit à 3,37 euros en 2018, contre 3,17 euros en 2017.

Sur la base des résultats annuels 2018 et confiant dans la capacité du Groupe à poursuivre son développement, le Conseil d'Administration, réuni en date du 15 février 2019, a décidé de proposer aux actionnaires de voter en faveur du maintien du dividende à 1,50 euro par action, lors de l'Assemblée Générale qui se tiendra le 11 avril 2019.



1.2 Compte de résultat du Groupe par zone géographique

1.2.1. Compte de résultat France

(en millions d'euros)	2018	2017	Variation par rapport à 2017 (%)	
			Publiée	A périmètre constant
CA consolidé	950	890	+6,7%	+6,6%
EBITDA	148	129	+14,4%	+14,4%
EBIT	92	69	+32,5%	+32,5%

En 2018, la reprise progressive du marché français s'est poursuivie, soutenue par un environnement macro-économique et sectoriel plus favorable, et, en première partie de l'année, de conditions climatiques plus clémentes qu'en 2017. Ainsi, les marchés des infrastructures, de l'industriel et du commercial ont permis de largement compenser une légère contraction du marché du résidentiel, en l'absence, de nouveaux facteurs fiscaux incitatifs.

Dans ce contexte, la performance du Groupe s'est améliorée, avec une progression du chiffre d'affaires de +6,6% et de son EBITDA de +14,4% en dépit d'une augmentation des coûts de l'énergie. Cette performance traduit une amélioration des prix de vente, notamment dans le béton, et une amélioration des conditions d'exploitation.

- **Dans l'activité Ciment**, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +4,8% sur l'ensemble de la période. Cette progression résulte d'une amélioration des volumes vendus de +3%. Quant aux prix, ils sont en légère progression sur le marché domestique et augmentent de façon plus sensible à l'export.
Dans ce contexte, et compte tenu de l'augmentation des coûts de l'énergie, l'EBITDA progresse de +3,3% sur l'ensemble de l'exercice. En conséquence, la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel est quasi-stable en 2018.
- **Dans l'activité Béton & Granulats**, le chiffre d'affaires opérationnel et consolidé progresse de +4,6%. La stratégie mise en place par le Groupe avec l'objectif de rétablir la rentabilité de l'activité béton, par le biais notamment d'une approche commerciale sélective, s'est traduite par une amélioration significative des prix de vente dans le béton qui a largement compensée une baisse des volumes de près de -2%. Dans les granulats, les volumes progressent de nouveau (de plus de +2%) dans un environnement prix nettement favorable.
Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA généré par cette activité en France a été multiplié par 2 par rapport à 2017, avec une marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel qui s'améliore de 320 points de base.
- **Dans l'activité Autres Produits & Services**, le chiffre d'affaires opérationnel affiche une croissance de +9,8% sur l'année.
L'EBITDA recule de -8,4%, essentiellement dû au fléchissement de l'activité papier, et la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel recule de 60 points de base.



1.2.2. Compte de résultat Europe (hors France)

(en millions d'euros)	2018	2017	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA consolidé	390	410	-4,9%	-2,7%
EBITDA	87	95	-7,8%	-4,7%
EBIT	60	62	-2,5%	+0,9%

L'exercice 2018 en Europe (hors France) a été marqué par un ralentissement en Suisse lié à l'absence de grands projets d'infrastructures qui avaient largement soutenu l'activité ces dernières années, notamment dans les régions dans lesquelles le Groupe opère. En Italie, après une longue période affectée par un contexte macro-économique et sectoriel difficile, l'exercice 2018 marque une reprise de l'activité dans le secteur de la construction.

En **Suisse**, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe en 2018 s'établit à 375 millions d'euros, soit une contraction de -5,7% en base publiée et de -3,4% à périmètre et taux de change constants.

L'EBITDA généré en 2018 recule quant à lui de -8,7% en base publiée, à 84 millions d'euros, (-5,6% à périmètre et change constants). La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé recule en 2018 de 70 points de base.

- **Dans l'activité Ciment**, le chiffre d'affaires opérationnel recule de -6,7% en base publiée, et de -3,1% à périmètre et taux de change constants. Cette baisse s'explique par l'absence au cours de cet exercice de grands travaux d'infrastructures dont l'activité du Groupe avait bénéficié ces dernières années. Cette évolution se traduit par une baisse des volumes de -7%. En revanche, après une longue période de pression sur les prix de vente, qui a débuté fin 2015, l'environnement concurrentiel s'est progressivement amélioré au cours de l'exercice, et s'est traduit par une hausse des prix de vente.
Sur ces bases, et dans un contexte d'inflation des coûts de l'énergie, l'EBITDA généré sur l'ensemble de l'exercice recule de -3,8% à périmètre et change constants. La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel est quasi stable sur l'exercice.
- **Dans l'activité Béton & Granulats**, le chiffre d'affaires opérationnel recule de -3,2% en base publiée et de -2,8% à périmètre et taux de change constants. Cette contraction s'explique par une baisse du nombre de grands projets d'infrastructures suscitant une forte contraction des volumes tant dans le béton (près de -7%) que dans les granulats (près de -9%). Quant aux prix de vente, après plusieurs exercices marqués par une pression concurrentielle notable, l'exercice 2018 a été marqué par une stabilisation puis par une amélioration progressive des prix de vente, notamment dans le béton. Ils s'affichent donc en hausse sur l'ensemble de l'année.
Dans ce contexte, l'EBITDA progresse de +9,0% à périmètre et change constants sur l'ensemble de l'exercice, et la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel s'améliore de 170 points de base.
- **L'activité Préfabrication** enregistre un chiffre d'affaires opérationnel en baisse de -4,3% à périmètre et change constants (-7,9% en base publiée), avec une baisse des prix de

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



vente sur les produits de masse partiellement compensée par la poursuite des livraisons dans le secteur ferroviaire.

Dans ce contexte, l'EBITDA sur l'ensemble de l'exercice recule sensiblement de -38,6% à périmètre et change constants, avec une marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel qui se contracte de 400 points de base.

En **Italie**, après plusieurs exercices difficiles, la tendance de marché s'est sensiblement améliorée dès le second trimestre 2018, le Groupe enregistrant sur l'ensemble de l'exercice un chiffre d'affaires consolidé en progression de +20,2%, soutenu par une hausse des volumes de près de +11% et une amélioration des prix de vente, liée notamment à une amélioration du mix produit.

Dans ce contexte, l'EBITDA affiche une croissance de +33,2%, et la marge d'EBITDA s'améliore de 170 points de base sur l'exercice.

1.2.3. Compte de résultat États-Unis

(en millions d'euros)	2018	2017	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA consolidé	404	393	+2,9%	+7,6%
EBITDA	72	60	+19,4%	+24,9%
EBIT	46	34	+34,9%	+41,1%

Aux États-Unis, l'amélioration macro-économique et sectorielle s'est poursuivie au cours de l'exercice 2018, et notamment dans les régions dans lesquelles le Groupe est présent, avec néanmoins des disparités compte tenu d'événements exceptionnels (fortes précipitations et incendies en Californie par exemple). Ainsi, l'activité du Groupe s'est améliorée au cours de l'exercice, dans l'ensemble de ses métiers, avec un chiffre d'affaires consolidé en croissance de +7,4% à périmètre et changes constants.

Le Groupe enregistre une progression de son EBITDA de +24,9% à périmètre et change constants. La marge sur le chiffre d'affaires consolidé progresse de 240 points de base. Il est à noter que l'EBITDA 2018 intègre, dans le cadre d'un accord transactionnel, le règlement d'une indemnité compensatoire de 10,6 millions d'euros au titre d'un préjudice d'exploitation antérieur à 2018 dans l'activité Ciment. En dehors cet élément, la croissance de l'EBITDA aux États-Unis s'établit à +6,8% à périmètre et change constants et la marge d'EBITDA est quasi-stable.

- **Dans l'activité Ciment**, le chiffre d'affaires opérationnel est en croissance de +9,0% à périmètre et change constants (+4,2% en base publiée). Les volumes vendus sont en croissance de près de +4%, soutenus par la forte progression enregistrée dans la région du Sud-Est alors qu'ils sont en légère baisse en Californie compte tenu d'un certain nombre de facteurs adverses, essentiellement liés à des conditions climatiques ainsi qu'aux incendies intervenus en août et en novembre 2018. Quant aux prix de vente, ils progressent de nouveau assez nettement, notamment en Californie.

L'EBITDA généré par cette activité au cours de l'exercice est en progression de +30,3% à périmètre et change constants, avec une marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



opérationnel qui progresse de 520 points de base. Hors indemnité compensatoire de 10,6 millions d'euros, l'EBITDA progresse de +10,8% à périmètre et change constants, et la marge d'EBITDA enregistre une hausse de 20 points de base.

- **Dans l'activité Béton**, le chiffre d'affaires opérationnel en 2018 progresse de +3,3% à périmètre et taux de change constants (-1,3% en base publiée). Les volumes reculent de près de -3% : la légère progression enregistrée dans le Sud-Est, en dépit des conditions climatiques très défavorables au quatrième trimestre, n'a pas permis de compenser la baisse observée en Californie affectée notamment par les incendies qui ont détruit des villes de maisons construites en bois. Les prix de vente sont en progression sur les deux zones, mais de façon plus sensible en Californie que dans le Sud-Est. Dans cet environnement, l'EBITDA de l'activité béton recule de -44,3% à périmètre et change constants, compte tenu de l'augmentation des coûts, notamment des matières et du transport, et d'une perte d'efficacité importante liée aux intempéries et aux incendies enregistrés au cours du second semestre.

1.2.4. Compte de résultat Asie

(en millions d'euros)	2018	2017	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA consolidé	564	579	-2,5%	+15,2%
EBITDA	97	118	-17,5%	-4,0%
EBIT	54	72	-23,9%	-11,3%

En Asie, la situation a été particulièrement contrastée entre les différents pays et d'un semestre à l'autre. Si le niveau d'activité enregistré au Kazakhstan a atteint de nouveaux sommets, la Turquie a enregistré une rupture de tendance suite à la dévaluation de la livre turque au troisième trimestre. En Inde, le marché a renoué avec une forte demande dans le secteur de la construction dans un environnement concurrentiel toujours difficile. Compte tenu de ces éléments, si le chiffre d'affaires progresse de +15,2% à périmètre et change constants, l'EBITDA recule en revanche de -4,0%.

En Turquie, après un premier semestre particulièrement dynamique en raison de conditions climatiques et d'un environnement sectoriel favorables, la forte dévaluation de la livre turque au cours du troisième trimestre a entraîné une rupture de tendance rapide de l'environnement macro-économique et sectoriel. Ainsi, le chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'exercice s'établit à 165 millions d'euros, en baisse de -23,3% en base publiée, mais en hausse de +6,1% à périmètre et change constants.

Compte tenu de ce changement d'environnement, et dans un contexte de forte hausse des coûts d'exploitation, l'EBITDA généré en 2018 en Turquie s'élève à 22 millions d'euros, en baisse de -40,6% en base publiée et de -17,9% à périmètre et change constants, avec un taux de marge sur le chiffre d'affaires consolidé qui s'établit à 13,3% contre 17,2% en 2017.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



- **Dans l'activité Ciment**, le Groupe a enregistré sur l'année une progression de son chiffre d'affaires opérationnel de +8,8% à périmètre et taux de change constants. Compte tenu de la très forte dévaluation de la livre turque, le chiffre d'affaires opérationnel recule de -21,3% en base publiée. Après un premier semestre particulièrement dynamique, le second semestre marque un net changement de tendance, conséquence directe de la dévaluation intervenue en août 2018 sur l'environnement macro-économique et sectoriel. Ainsi en 2018, après une hausse des volumes de près de +12% au premier semestre, ils enregistrent un recul de près de -22% sur le second semestre, soit une baisse de -8% sur l'ensemble de l'année. Dans ce contexte, les prix de vente progressent très nettement, mais de façon insuffisante pour compenser la forte inflation des coûts de production. Sur ces bases, l'EBITDA généré par cette activité recule de -19,6% à périmètre et taux de change constants (-41,9% en base publiée), avec une marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel en retrait de près de 6 points de pourcentage sur l'exercice.
- Le chiffre d'affaires opérationnel de **l'activité Béton & Granulats** progresse de +2,9% à périmètre et taux de change constants mais recule de -25,6% en base publiée. En ligne avec l'activité Ciment, l'impact de la dévaluation s'est fait ressentir dès le troisième trimestre et s'est accentué au cours du dernier trimestre de l'exercice. Sur ces bases, les volumes se contractent de plus de -14% dans le béton et de plus de -30% dans les granulats sur l'ensemble de l'année. Quant aux prix moyens de vente, ils progressent sensiblement tant dans le béton que dans les granulats, permettant de compenser l'impact de la baisse des volumes et des hausses des coûts de production et logistiques. Ainsi l'EBITDA progresse de +23,8% à périmètre et taux de change constants (-10,5% en base publiée), avec une marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel en très légère progression par rapport à 2017.

En **Inde**, l'exercice 2018 a été marqué par une très forte reprise de la consommation cimentière, soutenu notamment par la relance des grands travaux d'infrastructures. Dans ce contexte, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 336 millions d'euros, en progression de +17,9% à périmètre et taux de change constants, et de +7,4% en base publiée. Cette performance résulte d'une progression des volumes vendus de plus de +20% au cours de l'exercice avec près de 6,6 millions de tonnes vendues, et reflète la stratégie mise en place par le Groupe depuis la fin de l'exercice 2015 consistant à saisir les opportunités liées à l'amélioration de l'environnement macro-économique et sectoriel. En revanche, l'environnement concurrentiel est resté soutenu avec pour conséquence une baisse des prix moyens de vente sur l'ensemble de l'exercice.

Compte tenu de ces éléments, et de la forte inflation des coûts de productions, l'EBITDA généré par le Groupe en Inde recule de -13,1% à périmètre et taux de change constants (-20,9% en base publiée). La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé recule donc pour s'établir à 15,4% contre 20,9% en 2017.

Au **Kazakhstan**, s'appuyant sur un outil industriel particulièrement performant, le Groupe affiche une très bonne performance dans un contexte de marché dynamique, tant au niveau national qu'à l'export. Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 63 millions d'euros, soit une progression de +37,5% à périmètre et taux de change constants et de +24,5% en base publiée. Cette bonne performance opérationnelle s'explique par une nette progression des volumes vendus de près de +15% et d'une nouvelle amélioration des prix de vente sur l'ensemble de la période.

Dans ce contexte, l'EBITDA généré sur la période affiche une forte croissance de +69,3% à périmètre et taux de change constants et de +53,3% en base publiée. La marge d'EBITDA

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



sur le chiffre d'affaires consolidé s'améliore sensiblement s'établissant à 37,0% contre 30,1% en 2017.

1.2.5. Compte de résultat Afrique et Moyen-Orient

(en millions d'euros)	2018	2017	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA consolidé	274	291	-6,0%	-5,2%
EBITDA	31	43	-28,0%	-29,0%
EBIT	-3	11	n.s	n.s

La région Afrique et Moyen-Orient a été marquée par un très fort recul de l'activité en Egypte compte tenu des conditions sécuritaires. En Afrique de l'Ouest, l'activité a été mieux orientée sur un marché en croissance. Sur ces bases, le chiffre d'affaires fléchit de -6,0% en base publiée, et de -5,2% à périmètre et taux de change constants.

Sur l'ensemble de l'exercice, l'EBITDA est en forte diminution, à 31 millions d'euros, soit une baisse de -29,0% à périmètre et taux de change constants. Cette baisse résulte de conditions d'exploitations dégradées en Egypte compte tenu de l'environnement sécuritaire, mais aussi en Afrique de l'Ouest, et de la hausse sensible des coûts de production, notamment énergétiques.

En Égypte, le chiffre d'affaires consolidé sur l'exercice s'établit à 38 millions d'euros, soit une baisse de -37,8% à périmètre et taux de change constants et de -40,4% en base publiée. Cette contraction résulte d'une baisse des volumes vendus sur l'exercice de près de -48% en raison de l'arrêt de l'usine et des ventes au cours des mois de mars et d'avril compte tenu des opérations militaires dans le Sinaï, et du ralentissement du marché de la construction en Égypte lié à l'effet de la dévaluation sur l'économie du pays. Les prix moyens de vente sont en progression sensible sur l'ensemble de la période mais n'ont pas permis de compenser la très forte inflation des coûts engendrée par la dévaluation et une dégradation des conditions d'exploitation, notamment logistiques.

Dans ce contexte, le Groupe affiche un EBITDA négatif de -10,8 millions d'euros.

Sur la zone **Afrique de l'Ouest**, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 235 millions d'euros, en progression de +4,1% à périmètre et taux de change constants, et de +3,8% en base publiée. Cette performance résulte d'une progression de l'activité Ciment au Sénégal et de l'activité Granulats, qui a permis de compenser la baisse enregistrée au Mali et en Mauritanie. Ainsi les volumes Ciment sur l'ensemble de la zone reculent de -1% alors que les volumes de granulats progressent de plus de +11%. Dans le Ciment au Sénégal, la progression des prix de vente a été limitée par des contraintes réglementaires dans un contexte pré-électoral. Les prix dans les granulats sont en progression. En revanche les prix du Ciment reculent au Mali.

Compte tenu de ces éléments, de la forte hausse des coûts de production et de conditions d'exploitation dégradées dans le Ciment au Sénégal, l'EBITDA est en baisse de -18,3% à périmètre et taux de change constants.



1.3 Compte de résultat du Groupe par activité

1.3.1 Activité Ciment

(en millions d'euros)	2018	2017	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
Volume (kt)	22 833	22 943	-0,5%	
CA opérationnel	1 486	1 493	-0,5%	+6,5%
CA consolidé	1 252	1 245	+0,6%	+8,0%
EBITDA	330	353	-6,7%	-1,0%
EBIT	201	220	-8,3%	-2,7%

Le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité Ciment progresse de +6,5% à périmètre et taux de change constants, et recule très légèrement en base publiée (-0,5%). Cette amélioration de l'activité à périmètre et change constants s'explique par une progression des prix de vente sur l'ensemble des pays, à l'exception du Mali et de l'Inde. En revanche, les volumes vendus sont en très léger retrait compte tenu des fortes baisses enregistrées en Egypte, en Turquie et, dans une moindre mesure, en Suisse et en Afrique de l'Ouest. Cette baisse est en partie compensée par une nette amélioration en Inde, au Kazakhstan, aux Etats-Unis et en France.

L'EBITDA s'établit à 330 millions d'euros, en recul de -1,0% à périmètre et taux de change constants par rapport à l'EBITDA 2017. Cette baisse résulte de la légère contraction des volumes vendus, de l'augmentation des coûts de productions, et enfin de conditions d'exploitations dégradées dans certains pays, liées pour l'essentiel à des événements extérieurs au Groupe. Ces éléments n'ont pu être que partiellement compensés par la hausse globale des prix de vente. En ce qui concerne **la marge d'EBITDA** sur le chiffre d'affaires opérationnel, elle s'affiche en retrait sur l'exercice, à 22,2% contre 23,7% en 2017.

L'EBIT généré en 2018 par cette activité recule de -2,7% à périmètre et change constants (-8,3% en base publiée), et s'établit à 201 millions d'euros contre 220 millions d'euros en 2017.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



1.3.2 Activité Béton & Granulats

(en millions d'euros)	2018	2017	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
Volume Béton (en km ³)	9 039	9 686	-6,7%	
Volume Granulats (kt)	22 657	24 407	-7,2%	
CA opérationnel	1 010	1 008	+0,2%	+3,4%
CA consolidé	990	988	+0,2%	+3,8%
EBITDA	85	65	+32,3%	+34,6%
EBIT	42	18	+131,8%	+130,5%

Le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité Béton & Granulats est stable en base publiée (+0,2%) et progresse de +3,4% à périmètre et change constants.

Cette performance résulte d'une baisse des volumes de béton (-6,7%) et de granulats (-7,2%) sur l'ensemble des zones, à l'exception des granulats au Sénégal, en raison de facteurs divers selon les régions, et à la stratégie du Groupe visant à favoriser la hausse des prix de vente et la restauration des marges dans un contexte de coûts inflationniste.

Compte tenu de ces éléments, **l'EBITDA** s'améliore de +34,6% à périmètre et taux de change constants, avec une amélioration sensible en France, en Turquie, au Sénégal et en Suisse, permettant de largement compenser la baisse enregistrée aux Etats-Unis. La **marge d'EBITDA** sur le chiffre d'affaires opérationnel s'améliore à 8,5% contre 6,4% en 2017.

L'EBIT s'affiche en très forte progression, s'établissant à 42 millions d'euros contre 18 millions d'euros en 2017.



1.3.3 Activité Autres Produits & Services

(en millions d'euros)	2018	2017	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA opérationnel	432	425	+1,6%	+4,6%
CA consolidé	340	331	+2,8%	+4,4%
EBITDA	19	26	-26,6%	-24,9%
EBIT	6	10	-35,4%	-34,3%

Le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité Autres Produits & Services affiche une croissance de +1,6% en base publiée et de +4,6% à périmètre et change constants. L'amélioration de l'activité en France, et notamment dans la sous-activité Transport, a permis de compenser la baisse enregistrée en Suisse.

L'EBITDA recule nettement à 19 millions d'euros contre 26 millions d'euros en 2017, marqué par une légère baisse en France, et une baisse plus sensible en Suisse dans la Préfabrication. La **marge d'EBITDA** sur le chiffre d'affaires opérationnel s'établit désormais à 4,5% contre 6,2% en 2017.

L'EBIT recule sur l'exercice de 34,3% à périmètre et change constants, pour s'établir à 6 millions d'euros contre 10 millions d'euros en 2017.

2. Eléments de Bilan et de Flux de trésorerie

Au 31 décembre 2018, le Groupe présente une structure financière très solide. Les capitaux propres consolidés augmentent de 83 millions d'euros en 2018 et s'élèvent à 2 492 millions d'euros contre 2 410 millions d'euros au 31 décembre 2017. Cette hausse intègre le produit de cession net d'impôt lié à l'opération de réduction de capital de SOPARFI, actionnaire de Vicat SA, pour 67 millions d'euros et un effet de change négatif de -51 millions d'euros.

L'endettement financier net, hors option de vente et y compris les instruments financiers actifs, s'établit à 692 millions d'euros, en diminution de 95 millions d'euros.

Sur ces bases, les ratios de "gearing" et le "leverage" du Groupe s'améliorent respectivement à 27,8% et à 1,59 fois l'EBITDA au 31 décembre 2018 (contre 32,7% et 1,77 fois au 31 décembre 2017).

Compte tenu du niveau d'endettement net du Groupe, l'existence de "covenants" ne constitue pas un risque sur la situation financière et la liquidité du bilan du Groupe. Au 31 décembre 2018, Vicat respecte l'ensemble des ratios visés par les "covenants" contenus dans les contrats de financement.

Le Groupe a généré au cours de l'exercice 2018 **une capacité d'autofinancement** de 338,4 millions d'euros contre 346,4 millions d'euros au cours de l'exercice 2017, soit une diminution de -2,3% en base publiée mais une augmentation de +3,0% à périmètre et change constants.



Les investissements industriels réalisés par Vicat se sont élevés à 188 millions d'euros en 2018 contre 187 millions d'euros en 2017. Les investissements financiers réalisés sur la période s'élèvent à 52 millions d'euros contre 29 millions d'euros en 2017.

Le Groupe a généré en 2018 un niveau de *cash-flow libre* de 167 millions d'euros contre 179 millions d'euros en 2017.

3. Evènements postérieurs au 31 décembre 2018

3.1 Acquisition de Ciplan

Vicat a annoncé avoir finalisé son accord d'acquisition avec les actionnaires de la société Ciplan (Cimento do Planalto). Vicat détient désormais une participation majoritaire de 64,74% du capital de la société.

Cette opération s'est réalisée sous la forme d'une augmentation de capital réservée de 295 millions d'euros qui permettra de rembourser l'essentiel de la dette actuelle de la société Ciplan. 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 (soit environ 605 millions de reals), avec plus de 2 millions de tonnes de Ciment vendus, plus de 1,9 million de tonnes de granulats et près de 420 000 mètres cubes de béton livrés. Quant aux prix de vente, ils sont en progression dans l'ensemble des activités. L'EBITDA est estimé à environ 24 millions d'euros (soit environ 104 millions de reals).

Ciplan exploite une cimenterie moderne, à proximité de Brasilia, d'une capacité de production annuelle de 3,2 millions de tonnes de ciment, assise sur des réserves minérales abondantes et de qualité. La Société dispose par ailleurs d'un réseau de 9 centrales de béton prêt à l'emploi et de 5 carrières dont deux de granulats.

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.

3.2 Application de la norme IFRS 16 : impacts estimés

Le Groupe a poursuivi son projet de mise en œuvre de la norme IFRS16 "Contrats de location" d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019, pour en évaluer les impacts sur les états financiers du Groupe. La société a mis en place les moyens nécessaires (formation, équipe projet, matrice de collecte et outils informatiques) pour recenser l'ensemble des contrats de location concernés et chiffrer l'impact estimé de l'application de cette norme. Pour la transition, le Groupe a décidé d'adopter la méthode rétrospective complète lors de sa mise en œuvre effective. Les principaux impacts estimés sur la base de la collecte réalisée à fin décembre 2018 sont présentés dans l'annexe des comptes consolidés 2018 (note 6), disponible sur le site internet de la société www.vicat.fr.

Sur la base de la collecte réalisée à fin décembre 2018, plus de 3000 contrats entrent dans le champ d'application d'IFRS16. Les véhicules représentent 49% de la valeur des actifs correspondants et l'immobilier 41%.



L'application d'IFRS 16 conduirait à la constatation dans le bilan au 31 décembre 2018 d'une dette de location de l'ordre de 240 millions d'euros. Concernant les impacts estimés de l'application d'IFRS 16 sur le compte de résultat de l'exercice 2018, ceux-ci seraient les suivants :

- annulation de la charge de loyers de l'ordre de 58 millions d'euros,
- comptabilisation de l'amortissement des droits d'utilisation de l'ordre de -52 millions d'euros,
- comptabilisation des frais financiers relatifs aux dettes de location de l'ordre de -9 millions d'euros.

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.

4. Perspectives

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. En effet, 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 ;

Enfin, 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.

Dans ce contexte, 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, l'augmentation des prix de vente lorsque le contexte concurrentiel le permet, et enfin, en poursuivant sa politique d'optimisation des coûts de production.

En ce qui concerne chacune des régions, le Groupe souhaite fournir les éléments d'appréciations suivants:

En **France**, la baisse des permis de construire pourrait être compensée par une bonne vitalité des travaux publics dans un contexte de hausse des prix.

En **Suisse**, dans un environnement macro-économique qui devrait très légèrement progresser, le Groupe anticipe à une amélioration progressive des volumes vendus et des prix

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



de vente dans le Ciment, le Béton et les Granulats. Dans l'activité préfabrication, la pression concurrentielle devrait rester forte.

En **Italie**, les performances du Groupe devraient bénéficier d'un contexte macro-économique et sectoriel dont le redressement devrait se poursuivre.

Aux **Etats-Unis**, le contexte macro-économique et sectoriel devrait rester favorable. Ainsi, le Groupe s'attend à une amélioration des volumes vendus, plus sensible en Californie que dans la région du Sud-Est, et une poursuite de la hausse des prix.

En **Turquie**, la forte dégradation de l'environnement macro-économique et sectorielle suite à la dévaluation de la livre turque au mois d'août 2018 devrait se faire ressentir sur l'ensemble de l'exercice, et notamment sur le premier semestre compte tenu de la base de comparaison qui sera particulièrement défavorable. Les impacts conjugués de la baisse des volumes vendus et de la hausse des coûts de production devraient être compensés par l'augmentation attendue des prix de vente. Dans ce contexte, le Groupe s'attend cependant à une forte dégradation de ses performances sur l'ensemble de l'exercice.

En **Inde**, les effets des réformes entreprises par le gouvernement devraient se poursuivre et bénéficier à l'ensemble de l'économie et plus particulièrement au secteur de la construction. Dans ce contexte, la consommation cimentière devrait de nouveau croître sensiblement en 2019, dans un contexte concurrentiel qui devrait progressivement s'améliorer compte tenu de l'amélioration des taux d'utilisation chez l'ensemble des intervenants. Ainsi, si les prix de vente pourraient rester très volatils, notamment en début d'année, ils sont attendus en amélioration conséquente sur l'ensemble de l'exercice.

Au **Kazakhstan**, les performances atteintes au cours de l'exercice 2018 constituent une base de comparaison élevée dans un contexte qui devrait néanmoins rester favorable.

En **Egypte**, le contexte sécuritaire devrait rester très volatil, et les coûts d'exploitations élevés. L'amélioration progressive des conditions de marché et les efforts d'investissements que le Groupe prévoit d'entreprendre afin d'améliorer ses performances devraient se faire ressentir très progressivement, notamment sur la seconde partie de l'année.

En **Afrique de l'Ouest**, le marché de la construction est attendu en progression dans un environnement toujours compétitif. Dans ce contexte, le Groupe s'attend à une amélioration des volumes de ciment sur l'ensemble du marché et à des prix de vente en forte progression.

Au Brésil, après plusieurs exercices caractérisés par une forte baisse de la consommation cimentière, celle-ci s'est progressivement stabilisée au cours des derniers 24 mois pour atteindre 54 millions de tonnes en 2018. Compte tenu des changements politiques récents et des réformes annoncées, 2019 devrait montrer les premiers signes d'une reprise graduelle.



5. Conférence téléphonique

Dans le cadre de la publication de ses résultats au 31 décembre 2018, le groupe Vicat organise une conférence téléphonique qui se tiendra en anglais le mercredi 20 février 2019 à 15h00, heure de Paris (14h00 heure de Londres et 09h00 heure de New York).

Pour participer en direct, composez l'un des numéros suivants :

France : +33(0)1 76 77 22 57

Royaume-Uni : +44(0)330 336 9411

États-Unis : +1 323-994-2093

La conférence téléphonique sera disponible en différé jusqu'au 27 février 2019 en composant l'un des numéros suivants :

France : +33 (0)1 70 48 00 94

Royaume-Uni : +44 (0) 207 660 0134

États-Unis : +1 719 457 0820

Code d'accès : **2575177#**

Prochaine publication : chiffre d'affaires du premier trimestre 2019 le 6 mai 2019 après clôture de la bourse.

Contacts Relations Investisseurs :

Stéphane Bisseuil :

T. + 33 1 58 86 86 14

stephane.bisseuil@vicat.fr

Contacts Presse :

Alizee Remaud :

T. + 33 1 58 86 86 26

alizee.remaud@tbwa-corporate.com

À PROPOS DU GROUPE VICAT

En 2018, le groupe Vicat employait **près de 9 000 personnes** et a réalisé un **chiffre d'affaires consolidé de 2,582 milliards d'euros**, provenant de ses activités de production de Ciment, de Béton & Granulats et Autres Produits & Services. Le Groupe est aujourd'hui **présent dans 12 pays** : France, Suisse, Italie, États-Unis, Turquie, Égypte, Sénégal, Mali, Mauritanie, Kazakhstan, Inde et Brésil. Plus de 63% de son chiffre d'affaires est réalisé à l'international.

Le groupe Vicat est l'héritier d'une tradition industrielle débutée en 1817 avec l'invention du ciment artificiel par Louis Vicat. Créé en 1853, le groupe Vicat exerce aujourd'hui **3 métiers principaux** que sont le **Ciment**, le **Béton Prêt à l'Emploi (BPE)** et les **Granulats**, ainsi que des activités complémentaires à ces métiers de base.

Avertissement :

Ce communiqué de presse 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.

Des informations plus complètes sur Vicat sont disponibles sur son site Internet www.vicat.fr.



6. Groupe Vicat – Information financière – Annexes

6.1 Définition des indicateurs alternatifs de performance "IAP" :

- Les **données à périmètre et change constants** permettent de déterminer l'évolution organique d'agrégats chiffrés entre deux périodes et de les comparer en neutralisant les impacts liés aux variations de taux de change et du périmètre de consolidation. Elles sont déterminées en appliquant aux chiffres de la période en cours, les taux de change et le périmètre de consolidation de la période antérieure.
- Le **chiffre d'affaires opérationnel** d'un secteur géographique (ou d'une activité) correspond au chiffre d'affaires réalisé par le secteur géographique en question (ou l'activité) sous déduction du chiffre d'affaires intra-secteur (ou intra-activité).
- **Valeur Ajoutée** : elle est égale à la valeur de la production diminuée des consommations intermédiaires.
- **Excédent Brut d'Exploitation** : il est égal à la valeur ajoutée, diminuée des charges de personnel, des impôts et taxes (hors impôts sur les résultats et impôts différés) et augmentée des subventions d'exploitation.
- **EBITDA** (Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) : il se calcule en sommant l'Excédent Brut d'Exploitation et les autres produits et charges ordinaires
- **EBIT** : (Earning Before Interest and Tax) : il se calcule en sommant l'EBITDA et les dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires.
- **Capacité d'autofinancement** : elle est égale au résultat net avant prise en compte des charges nettes calculées sans impact sur la trésorerie (soit principalement les dotations nettes aux amortissements et provisions, les impôts différés, les résultats de cession et les variations de juste valeur).
- **Cash-flow libre** : il est égal aux flux nets opérationnels après déduction des investissements industriels nets de cessions.
- L'**endettement financier net** représente la dette financière brute (composée du solde des emprunts auprès d'investisseurs et des établissements de crédit, de la dette résiduelle sur contrats de location financement, du solde des autres emprunts et dettes financières hors options de vente et de la trésorerie passive), nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie, y inclus la réévaluation des dérivés de couverture et de la dette.
- Le **Gearing** est un ratio relatif à la structure financière correspondant à l'endettement net / capitaux propres consolidés.
- Le **Leverage** est un ratio relatif à la rentabilité correspondant à l'endettement net / EBITDA consolidé.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



6.2 Ventilation du chiffre d'affaires opérationnel en 2018 par zone géographique et par activité :

(en millions d'euros)	Ciment	Béton & Granulats	Autres Produits & Services	Eliminations inter-secteurs	Chiffre d'affaires consolidé
France	379	479	281	-189	950
Europe (hors France)	153	158	125	-46	390
Etats-Unis	217	248	0	-62	404
Asie	514	73	26	-48	564
Afrique, Moyen-Orient	222	51	0	-0,2	274
CA opérationnel	1 486	1 010	432	-345	2582
Eliminations inter-secteurs	-233	-20	-92	345	
CA consolidé	1 252	990	340	0	2582

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



6.3 Comptes consolidés au 31 décembre 2018 arrêtés par le Conseil d'Administration du 15 février 2019:

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF		31 décembre 2018	31 décembre 2017
<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes		
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	3	1 006 753	1 006 987
Autres immobilisations incorporelles	4	118 316	117 959
Immobilisations corporelles	5	1 806 040	1 837 759
Immeubles de placement	7	15 491	16 240
Participations dans des entreprises associées	8	53 044	40 696
Actifs d'impôts différés (1)	25	89 546	95 633
Créances et autres actifs financiers non courants	9	152 831	77 557
Total des actifs non courants		3 242 021	3 192 831
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	10	385 133	351 303
Clients et autres débiteurs	11	407 085	408 092
Actifs d'impôts exigibles		42 215	45 001
Autres créances	11	142 804	174 251
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	314 633	265 364
Total des actifs courants		1 291 870	1 244 011
TOTAL DE L'ACTIF		4 533 891	4 436 842
PASSIF		31 décembre 2018	31 décembre 2017
<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes		
CAPITAUX PROPRES			
Capital	13	179 600	179 600
Primes		11 207	11 207
Réserves consolidées		2 080 131	1 985 313
Capitaux propres part du Groupe		2 270 938	2 176 120
Intérêts minoritaires		221 500	233 442
Total capitaux propres		2 492 438	2 409 562
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	14	118 344	115 084
Autres provisions (1)	15	70 757	70 703
Dettes financières et options de vente	16	882 344	928 403
Impôts différés passifs (1)	25	181 602	182 441
Autres passifs non courants		5 275	1 398
Total des passifs non courants		1 258 322	1 298 029
PASSIFS COURANTS			
Provisions	15	9 604	8 738
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	16	153 561	138 499
Fournisseurs et autres créditeurs		359 194	328 450
Passifs d'impôts exigibles		38 273	41 188
Autres dettes	18	222 499	212 376
Total des passifs courants		783 131	729 251
Total des passifs		2 041 453	2 027 280
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		4 533 891	4 436 842

(1) retraité : cf notes 11 et 15 (2)

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	2018	2017
Chiffre d'affaires	19	2 582 465	2 563 464
Achats consommés		(1 702 660)	(1 660 025)
Valeur ajoutée	1.22	879 805	903 439
Charges de personnel	20	(428 963)	(423 993)
Impôts, taxes et versements assimilés		(59 431)	(58 709)
Excédent brut d'exploitation	1.22 & 23	391 411	420 737
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations	21	(184 094)	(200 568)
Autres produits et charges	22	35 698	11 423
Résultat d'exploitation	23	243 015	231 592
Coût de l'endettement financier net	24	(20 587)	(27 665)
Autres produits financiers	24	20 024	15 792
Autres charges financières	24	(18 708)	(16 321)
Résultat financier	24	(19 271)	(28 194)
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	8	3 737	5 653
Résultat avant impôt		227 481	209 051
Impôts sur les résultats	25	(66 657)	(53 200)
Résultat net consolidé		160 824	155 851
Part attribuable aux intérêts minoritaires		9 729	13 670
Part attribuable au Groupe		151 095	142 181
EBITDA	1.22 & 23	434 516	444 170
EBIT	1.22 & 23	249 238	247 150
Capacité d'autofinancement	1.22	338 442	346 432
Résultat par action <i>(en euros)</i>			
Résultat net part du groupe de base et dilué par action	13	3,37	3,17

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)

2018

2017

Résultat net consolidé

160 824

155 851

Autres éléments du résultat global

Éléments non recyclables au compte de résultat :

Réévaluation du passif net au titre des prestations définies

6 289

25 685

Impôt sur les éléments non recyclables

(1 613)

(6 421)

Éléments recyclables au compte de résultat :

Ecart de conversion

(60 928)

(194 260)

Couverture des flux de trésorerie

759

(2 346)

Impôt sur les éléments recyclables

(197)

841

Autres éléments du résultat global (après impôt)

(55 690)

(176 501)

Résultat global

105 134

(20 650)

Part attribuable aux intérêts minoritaires

(2 500)

(7 771)

Part attribuable au Groupe

107 634

(12 879)

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net consolidé		160 824	155 851
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		(3 737)	(5 653)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		2 492	1 292
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- amortissements et provisions		181 690	200 831
- impôts différés		5 510	(2 092)
- plus ou moins values de cession		(8 582)	(3 450)
- gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		353	(1 671)
- autres		(108)	1 324
Capacité d'autofinancement	1.22	338 442	346 432
Variation du besoin en fonds de roulement		(5 394)	(3 434)
Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles (1)	27	333 048	342 998
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations :			
- immobilisations corporelles et incorporelles		(180 224)	(179 474)
- immobilisations financières		(28 469)	(12 324)
Encaissements liés à des cessions d'immobilisations :			
- immobilisations corporelles et incorporelles		14 049	15 529
- immobilisations financières		3 939	4 126
Incidence des variations de périmètre		(22 686)	(14 852)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	28	(213 391)	(186 995)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés		(72 976)	(69 890)
Augmentations / Réductions de capital			(4 665)
Emissions d'emprunts	16	114 838	147 586
Remboursements d'emprunts	16	(177 794)	(242 723)
Acquisitions d'actions propres		(927)	(5 480)
Cessions – attributions d'actions propres		68 876	46 634
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(67 983)	(128 538)
Incidence des variations de cours des devises		(9 766)	(16 315)
Variation de la trésorerie		41 908	11 150
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	29	220 058	208 909
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	29	261 969	220 058

(1) Dont flux de trésorerie provenant des impôts sur le résultat : (56 948) milliers d'euros en 2018 et (47 299) milliers d'euros en 2017.
Dont flux de trésorerie provenant des intérêts décaissés et encaissés : (18 492) milliers d'euros en 2018 et (22 954) milliers d'euros en 2017.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes	Auto - contrôle	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minori- taires	Total capitaux propres
Au 1er janvier 2017	179 600	11 207	(63 609)	2 275 851	(189 929)	2 213 120	257 054	2 470 174
Résultat annuel				142 181		142 181	13 670	155 851
Autres éléments du résultat global (1)				15 355	(170 415)	(155 060)	(21 441)	(176 501)
<i>Résultat global</i>				157 536	(170 415)	(12 879)	(7 771)	(20 650)
Dividendes distribués				(66 341)		(66 341)	(7 742)	(74 083)
Variation nette des actions propres			2 895	(496)		2 399		2 399
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires				(2 511)		(2 511)	(633)	(3 144)
Augmentation de capital				2 830		2 830	(7 539)	(4 709)
Autres variations (2)				39 502		39 502	73	39 575
Au 31 décembre 2017	179 600	11 207	(60 714)	2 406 371	(360 344)	2 176 120	233 442	2 409 562
Résultat annuel				151 095		151 095	9 729	160 824
Autres éléments du résultat global (1)				(3 888)	(39 573)	(43 461)	(12 229)	(55 690)
<i>Résultat global</i>				147 207	(39 573)	107 634	(2 500)	105 134
Dividendes distribués				(66 180)		(66 180)	(6 765)	(72 945)
Variation nette des actions propres			4 570	(3 397)		1 173		1 173
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires				(10 880)		(10 880)	(4 806)	(15 686)
Autres variations (3)				63 071		63 071	2 129	65 200
Au 31 décembre 2018	179 600	11 207	(56 144)	2 536 192	(399 917)	2 270 938	221 500	2 492 438

1) Stock par nature des autres éléments du résultat global :

Les autres éléments du résultat global comprennent pour l'essentiel les écarts de conversion cumulés à fin décembre 2018 depuis fin 2003. Pour mémoire, en application de l'option offerte par IFRS1, les écarts de conversion accumulés avant la date de transition aux IFRS ont été reclassés en report à nouveau à cette date.

(2) : incluant principalement la restitution d'impôts de 38,9 millions d'euros encaissée suite à des réclamations sur le traitement fiscal de plus-values de cession de titres Soparfi réalisées par des filiales du groupe en 2014 (cf. note 2)

(3) : incluant principalement l'indemnité nette d'impôts de 67 millions réalisée dans le cadre de la réduction de capital de Soparfi (cf. note 2)

Les réserves de conversion groupe se ventilent comme suit par devises (en milliers d'euros) au 31 décembre 2018 et 2017 :

	31-déc.-18	31-déc.-17
Dollar	36 195	19 329
Franc suisse	178 162	156 953
Livre turque	(255 638)	(215 010)
Livre égyptienne	(127 180)	(126 542)
Tengué kazakh	(83 317)	(73 097)
Ouguiya mauritanien	(7 399)	(7 495)
Roupie indienne	(140 740)	(114 482)
	(399 917)	(360 344)