

MERCREDI 16 FÉVRIER 2022



# Résultats annuels 2021

**Guy Sidos**

Président-Directeur-Général

**Hugues Chomel**

Directeur Général Adjoint & Directeur Financier



- ❖ 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** (2020/2021) et à **périmètre et taux de change constants**.
- ❖ Les comptes consolidés audités de l'exercice 2021 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 annuels 2021

Analyse par zone géographique

Éléments de bilan et de flux de trésorerie

Événements récents

Perspectives 2022





## Résultats 2021 en forte progression



**Chiffre d'affaires consolidé**  
3,1 milliards d'euros (+16,2% à pcc)

EBITDA : +14,5% (pcc)  
EBIT : +24,1% (pcc)



**Des marchés  
dynamiques et des  
prix bien orientés**

**Dividende proposé  
à 1,65 euros par  
action (+10%)**



**Résultat net : +31,9%**

Faits marquants

➤ **Résultats annuels 2021**

Analyse par zone géographique

Éléments de bilan et de flux de trésorerie

Événements récents

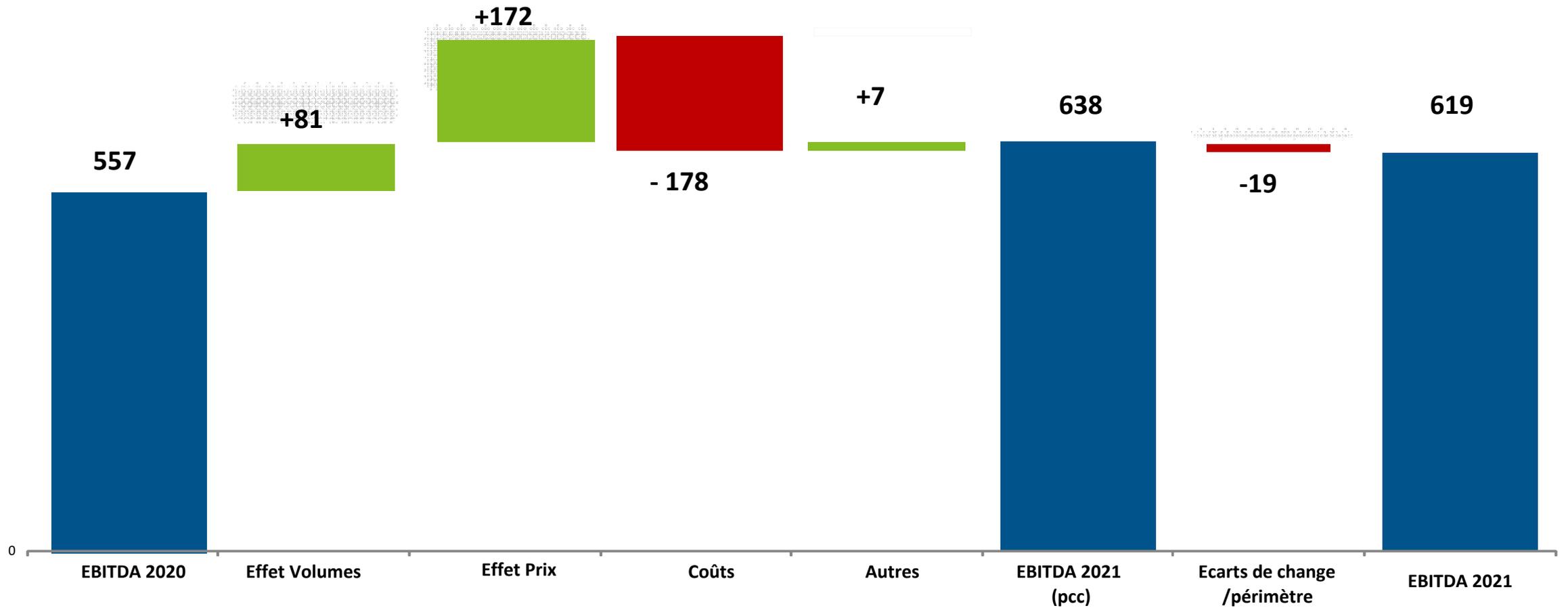
Perspectives 2022



(En millions d'euros)	2021	2020	Variation (publiée)	Change (à périmètre et taux de change constants)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>3 123</b>	2 805	+11,3%	<b>+16,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>619</b>	557	+11,1%	<b>+14,5%</b>
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	<b>19,8%</b>	19,9%		
<b>EBIT</b>	<b>360</b>	298	+20,8%	<b>+24,1%</b>
<i>Marge d'EBIT (%)</i>	<b>11,5%</b>	10,6%		
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>222</b>	172	+29,1%	<b>+31,8%</b>
<i>Marge nette (%)</i>	<b>7,1%</b>	6,1%		
<b>Résultat net consolidé part du Groupe</b>	<b>204</b>	156	+30,9%	<b>+33,3%</b>

- ❖ Forte croissance organique de l'activité (+16,2%) en 2021
- ❖ Stabilité de la marge d'EBITDA malgré la forte inflation des coûts d'énergie au second semestre
- ❖ Croissance du résultat net grâce à la progression de la rentabilité opérationnelle et l'amélioration du résultat financier

# Variation de l'EBITDA (par facteurs)

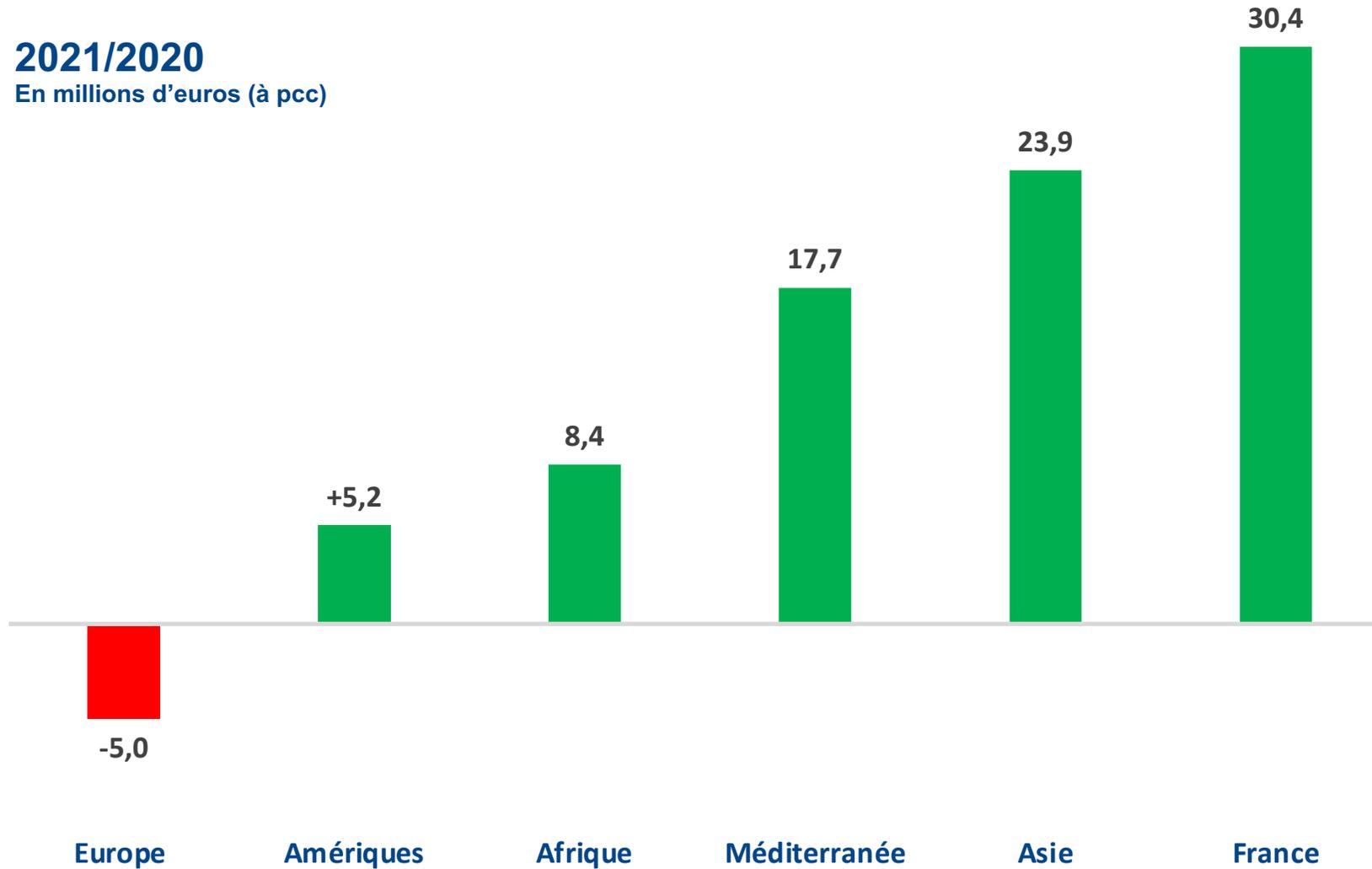


# Variation de l'EBITDA

(par zone géographique)

**2021/2020**

En millions d'euros (à pcc)



Faits marquants

Résultats annuels 2021

➤ **Analyse par zone géographique**

Éléments de bilan et de flux de trésorerie

Événements récents

Perspectives 2022



(En millions d'euros)	2021	2020	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	<b>1 074</b>	963	+11,5%	+10,7%
EBITDA	<b>201</b>	171	+17,9%	+17,8%
EBIT	<b>118</b>	92	+27,8%	+28,4%

### ■ Performance globale solide en 2021

- Forte croissance au premier semestre suivie d'un repli modéré au second semestre en raison d'une base de comparaison défavorable
- Forte progression des ventes sur toutes les activités

### ■ Forte croissance de l'EBITDA

- Nette amélioration de la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé à 18,7% (vs. 17,7% en 2020) malgré l'inflation des coûts d'énergie en fin d'année

(En millions d'euros)	2021	2020	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	<b>394</b>	423	-7,1%	+3,8%
EBITDA	<b>89</b>	97	-8,7%	-5,2%
EBIT	<b>55</b>	55	0,0%	+1,4%

## ■ Bonnes dynamiques de croissance en Suisse et en Italie

- L'activité s'est poursuivie normalement en Suisse sans impact significatif du contexte sanitaire
- L'Italie a bénéficié d'une base de comparaison favorable au premier semestre 2020

## ■ En Suisse, chiffre d'affaires consolidé en progression de +3%

## ■ En Italie, chiffre d'affaires consolidé en hausse de +22%

(En millions d'euros)	2021	2020	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	<b>672</b>	636	+5,7%	+11,0%
EBITDA	<b>140</b>	141	-1,3%	+3,8%
EBIT	<b>84</b>	86	-3,3%	+2,0%

## ■ Aux États-Unis :

- Poursuite de la construction du nouveau four de Ragland (Alabama)
- Base de comparaison défavorable au premier semestre en Californie
- Chiffre d'affaires consolidé à 485 millions d'euros (+5%)
- EBITDA à 96 millions d'euros (+1%)

## ■ Au Brésil, niveau d'activité dynamique et base de comparaison défavorable au second semestre

- Chiffre d'affaires consolidé de 187 millions d'euros, en hausse de +30%, avec une évolution favorable des prix
- EBITDA à 43 millions d'euros (+9%)

(En millions d'euros)	2021	2020	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	<b>428</b>	348	+23,0%	+27,9%
EBITDA	<b>122</b>	103	+18,4%	+23,2%
EBIT	<b>88</b>	68	+28,7%	+34,0%

### ■ En Inde

- Base de comparaison très favorable au premier semestre, et environnement macroéconomique favorable au second
- Forte inflation des coûts énergétiques au second semestre
- Chiffre affaires consolidé de 363 millions d'euros en 2021 (+31%)
- EBITDA de 100 millions d'euros, +25%

### ■ Au Kazakhstan,

- Progression de l'activité sur le marché domestique
- Prix en progression sur un marché dynamique avec un mix géographique favorable
- EBITDA de 22 millions d'euros, +15%

(En millions d'euros)	2021	2020	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	<b>228</b>	173	+31,8%	+59,2%
EBITDA	<b>3</b>	-11	n.s.	n.s.
EBIT	<b>-15</b>	-29	+49,8%	+51,2%

■ **En Turquie**, chiffre d'affaires consolidé de 150 millions d'euros, en hausse de +58% et EBITDA à 13 millions d'euros

- Pays reste affecté par la dépréciation continue et la forte volatilité de sa devise
- Amélioration des conditions de marché
- Hausse régulière et sensible des prix pour l'activité Ciment et l'activité Béton

■ **En Égypte**, chiffre d'affaires consolidé à 78 millions d'euros, en hausse +63%, EBITDA en perte de -10 millions d'euros (vs -19 millions d'euros en 2020)

- Plus de rationalité au second semestre grâce à l'accord de régulation entre le gouvernement et les producteurs
  - Augmentation régulière des prix
  - Marché favorablement orienté

(En millions d'euros)	2021	2020	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	<b>327</b>	262	+25,1%	+24,9%
EBITDA	<b>65</b>	56	+15,2%	+15,0%
EBIT	<b>30</b>	25	+20,0%	+19,8%

## Conditions de marché favorables, avec l'amélioration des performances de l'usine de Rufisque et la montée en puissance commerciale au Mali

- Dans l'activité *Ciment*, chiffre d'affaires opérationnel en hausse de +25% grâce au dynamisme du marché ouest-africain, notamment au Sénégal
- Au Sénégal, croissance du chiffre d'affaires consolidé de l'activité *Granulats*, à 30 millions d'euros (en hausse de +24%), portée par la reprise progressive des grands chantiers d'État
- Bonne progression de l'activité dans les autres pays de l'Afrique de l'Ouest avec des augmentations de prix

Faits marquants

Résultats annuels 2021

Analyse par zones géographiques

➤ **Éléments de bilan et de flux de trésorerie**

Événements récents

Perspectives 2022



(En millions d'euros)	2021	2020	2019
Investissements industriels de « maintenance »	155	129	162
Investissements industriels « stratégiques »	232	190	76
<i>dont « réduction empreinte CO<sub>2</sub> »</i>	75	51	23
<i>dont « croissance »</i>	156	139	52
<b>Total investissements industriels décaissés</b>	<b>387</b>	<b>319</b>	<b>238</b>
<b>Cash-flows libres (avant investissements « stratégiques »)</b>	<b>295</b>	<b>418</b>	<b>234</b>
<b>Cash-flows libres (calculés sur la base de l'ensemble des investissements industriels)</b>	<b>63</b>	<b>228</b>	<b>159</b>

- **Capitaux propres de 2 606 millions d'euros** au 31 décembre 2021
- **Endettement net maîtrisé, à 1 318 millions d'euros**, dans le respect des ratios visés par les « *covenants* » contenus dans les contrats de financement
- **« Leverage » de 2,13x** versus 2,16x fin 2020

Faits marquants

Résultats annuels 2021

Analyse par zone géographique

Éléments de bilan et de flux de trésorerie

➤ **Événements récents**

Perspectives 2022



- Investissement dans une nouvelle ligne de cuisson, dont la construction a démarré en 2019
- Utilisant les dernières technologies de production cimentière, et mise en service au cours du premier semestre 2022
- Le projet apportera les bénéfices suivants :
  - Des capacités additionnelles pour répondre à la forte demande dans la région du Sud-Est, en augmentant la capacité de l'usine de 1,2 à 1,8 millions de tonnes de ciment par an
  - Technologie à forte efficacité énergétique, permettant de réduire les coûts de production (-30% par tonne produite)
  - Il participe à l'atteinte des objectifs du Groupe en termes de réduction de ses émissions de CO<sub>2</sub>

- Plan d'investissement de 240 millions d'euros lancé pour la construction d'une nouvelle ligne de cuisson, avec une mise en service prévue en 2024
- Ce nouvel outil industriel permettra :
  - Un doublement des capacités du Groupe sur la sous-région, qui atteindra 7 millions de tonnes par an afin de répondre aux besoins du marché sénégalais tout en approvisionnant en clinker les broyeurs ciment de ses filiales
  - Nette amélioration de la performance industrielle et de l'efficacité énergétique
  - Utilisation massive de combustibles alternatifs qui contribuera à l'atteinte des objectifs du Groupe en termes de réduction de ses émissions de CO<sub>2</sub>

## Partenariat industriel avec Haffner Energy

- Investissement du Groupe dans le capital d'Haffner Energy dans le cadre de son introduction en Bourse
- Accord industriel pour développer des solutions de décarbonation à base d'hydrogène produit à partir de biomasse ("Hynoca")

## Premier liant zéro carbone

- Le Groupe a développé un liant permettant de conserver l'ensemble des propriétés d'un ciment traditionnel avec un bilan carbone neutre (moins de 0kg de CO<sub>2</sub> équivalent par tonne)
- Composé d'une matière biosourcée qui agit comme un « puits de carbone », le produit fera partie de l'offre bas carbone DECA
- Il permet de répondre aux exigences induites par la nouvelle réglementation RE2020 et participe aux engagements du Groupe d'atteindre la neutralité carbone sur l'ensemble de sa chaîne de valeur en 2050
- Présentation sous la forme de démonstrateurs au cours du premier semestre et ensuite mise à disposition des premiers chantiers dès 2022, après l'obtention des ATEX

## ■ Renforcement au capital de Ciplan

- Le Groupe Vicat s'est renforcé au capital de Ciplan (Brésil), à hauteur de 8% supplémentaires, portant sa participation à 74,13%

## ■ Renforcement de l'intégration verticale en France et en Suisse

- Le Groupe a poursuivi sa stratégie d'intégration verticale dans l'activité Béton et Granulats, en procédant à de petites acquisitions ciblées en France et en Suisse destinés à renforcer son maillage local

## ■ Acquisition de Béton Direct en France

- Vicat est devenu actionnaire majoritaire de Béton Direct, un acteur spécialisé dans la vente de béton prêt à l'emploi sur internet, ciblant les particuliers et les petits artisans. Le rachat de cette technologie avancée en e-commerce constitue une opportunité d'asseoir la position du Groupe sur le marché des ventes directes aux particuliers, dont la demande progresse

Faits marquants

Résultats annuels 2021

Analyse par zones géographiques

Éléments de bilan et de flux de trésorerie

Événements récents

➤ **Perspectives 2022**



- En 2022, le Groupe poursuivra ses efforts d'investissements :
  - La finalisation des travaux de construction du nouveau four de Ragland aux États-Unis,
  - Le début des travaux de construction du nouveau four (Four 6) au Sénégal ;
  - La montée en puissance des projets liés aux objectifs de réduction de son empreinte carbone ;
  - Une amélioration des capacités industrielles en Inde et des investissements dans de nouveaux terminaux afin de réduire ses coûts logistiques
- L'investissement industriel est attendu en hausse par rapport à 2021 et devrait s'établir autour de 400 millions d'euros dont environ 130 millions d'euros d'investissements de « maintenance » et 270 millions d'euros d'investissements « stratégiques »

- En 2022, le Groupe s'attend à un environnement macro-économique et sectoriel globalement favorable, avec une hausse attendue des prix qui devrait permettre de compenser la forte progression des coûts de l'énergie estimée à ce jour à environ +30%.
- Néanmoins, l'exercice devrait être caractérisé par une forte saisonnalité, avec :
  - Une base de comparaison défavorable sur le premier semestre, essentiellement en raison de la hausse sensible des coûts de l'énergie attendue
  - Une nette amélioration au second semestre, qui bénéficiera d'une stabilisation progressive des coûts de l'énergie et du plein effet de la progression attendue des prix de vente

Compte tenu de l'ensemble de ces facteurs,  
le Groupe s'attend à **une nouvelle progression de son activité en 2022**  
**L'EBITDA généré par le Groupe sur l'ensemble de l'année devrait croître**  
mais de façon moins sensible qu'en 2021

# QUESTIONS