

MERCREDI 15 FÉVRIER 2023



Résultats annuels 2022

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). 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** (2022/2021) et à **périmètre et taux de change constants**.
- ❖ Les comptes consolidés audités de l'exercice 2022 et leurs annexes sont disponibles dans leur intégralité sur le site internet de la société www.vicat.fr

➤ **Faits marquants**

Résultats annuels 2022

Analyse par zone géographique

Éléments de bilan et de flux de trésorerie

Événements récents

Perspectives 2023





Résultats 2022

Chiffre d'affaires consolidé

3,6 milliards d'euros (+19,7% à pcc)

EBITDA : 570 millions d'euros

(-5,9% à périmètre et change constants)



Résultat net part du Groupe :

156 millions d'euros



Résilience des volumes et nette croissance des prix de vente



Solide génération de cash-flows et bilan solide

Dividende proposé à 1,65 euros par action



Faits marquants

➤ **Résultats annuels 2022**

Analyse par zone géographique

Éléments de bilan et de flux de trésorerie

Événements récents

Perspectives 2023



Compte de résultat simplifié

(En millions d'euros)	2022	2021	Variation (publiée)	Change (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires consolidé	3 642	3 123	+16,6%	+19,7%
EBITDA	570	619	-7,9%	-5,9%
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	15,7%	19,8%		
EBIT Courant	284	360	-21,0%	-19,0%
<i>Marge d'EBIT (%)</i>	7,8%	11,5%		
Résultat net consolidé	175	222	-21,0%	-28,0%
<i>Marge nette (%)</i>	4,8%	7,1%		
Résultat net consolidé part du Groupe	156	204	-23,6%	-29,5%

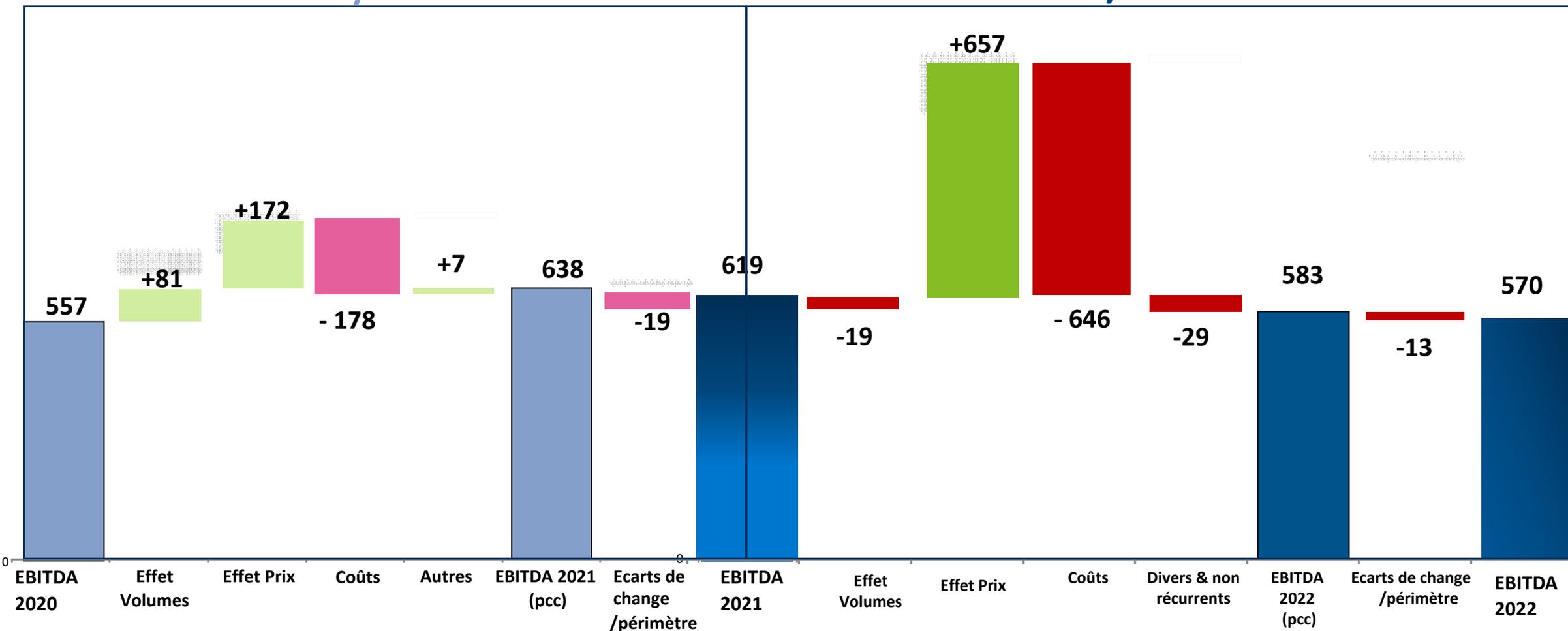
- Forte croissance organique de l'activité (+19,7%)
- EBITDA supérieur au niveau de 2020 (557 millions d'euros)

Variations de l'EBITDA (par facteurs)

2020 / 2021

En M€

2021 / 2022



Faits marquants

Résultats annuels 2022

➤ **Analyse par zone géographique**

Éléments de bilan et de flux de trésorerie

Événements récents

Perspectives 2023





France

(€ million)	2022	2021	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires	1 177	1 074	+9,6%	+6,8%
EBITDA	172	201	-14,6%	-15,6%

■ Progression de l'activité en dépit d'une légère baisse des volumes

- la consommation cimentière se maintient à un niveau élevé
- prix de vente sont en nette progression sur l'ensemble des activités du Groupe

■ Recul sensible de l'EBITDA liée à

- la hausse particulièrement sensible des coûts opérationnels, et plus particulièrement de l'énergie (+55%)
- des charges industrielles non récurrentes au 1^{er} trimestre
- une base de comparaison 2021 défavorable



Europe: Suisse et Italie

(€ million)	2022	2021	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires	388	394	-1,4%	+2,5%
EBITDA	85	89	-4,2%	-8,2%

■ **En Suisse**, chiffre d'affaires consolidé est stable, l'EBITDA est en baisse de -11%

■ **En Italie**, le chiffre d'affaires consolidé progresse de +46% et l'EBITDA progresse fortement



Amériques : Etats-Unis et Brésil

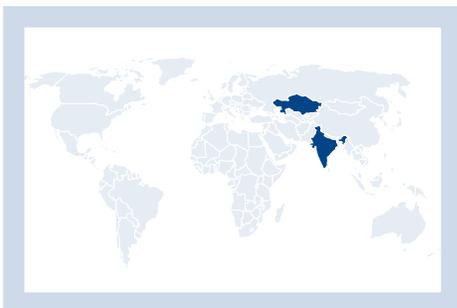
(€ million)	2022	2021	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires	860	672	+27,9%	+12,4%
EBITDA	135	140	-3,3%	-15,2%

■ Aux **États-Unis**, l'environnement sectoriel est resté favorablement orienté

- impact temporaire du démarrage du nouveau four de Ragland au cours du 2^{ème} et 3^{ème} trimestre
- fin de l'exercice marquée par une météorologie défavorable dans le Sud-Est
- chiffre d'affaires à 580 millions d'euros, (+7%) et EBITDA à 88 millions d'euros (-19%)

■ Au **Brésil**, volumes stables dans un contexte de forte inflation et de hausse des taux d'intérêts

- La hausse des prix a partiellement compensé l'inflation des coûts
- Chiffre d'affaires à 279 millions d'euros en progression de +27,3% et EBITDA à 47 millions d'euros (-7%)



Asie: Inde et Kazakhstan

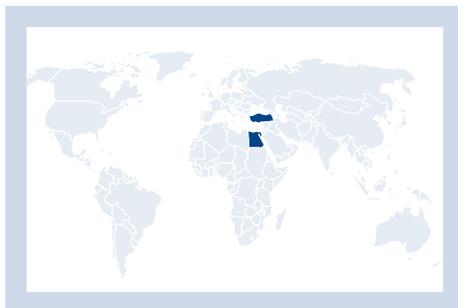
(€ million)	2022	2021	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires	500	428	+16,8%	+10,7%
EBITDA	98	122	-19,2%	-23,3%

■ En Inde

- progression des volumes, soutenue notamment par la demande publique
- très forte inflation des coûts, partiellement compensée par la hausse des prix de vente
- l'augmentation de capacité de l'usine de Kalburgi Cement a généré des charges opérationnelles non récurrentes
- chiffre d'affaires en hausse de +12,8% à 433 millions d'euros. EBITDA en baisse de -31,2% par rapport à un niveau record en 2021, à 73 millions d'euros

■ Au Kazakhstan

- progression sensible des prix de vente a largement compensé le recul des volumes livrés et l'impact de l'inflation des coûts
- chiffre d'affaires de 67 millions d'euros (-1%) et EBITDA à 26 millions d'euros (+12,5%)



Méditerranée: Turquie et Egypte

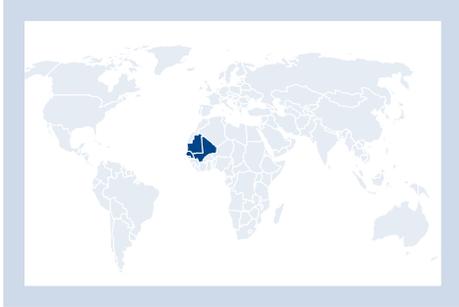
(€ million)	2022	2021	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires	374	228	+63,8%	+170,7%
EBITDA	44	3	s.o	s.o

■ En Turquie, l'environnement macro-économique et sectoriel est marqué par l'hyperinflation

- le chiffre d'affaires s'établit à 258 millions d'euros (+226%)
- stratégie du Groupe de privilégier les marges : EBITDA à 44 millions d'euros, contre 13 millions d'euros en 2021

■ En Égypte, l'accord entre le gouvernement égyptien et l'ensemble des producteurs a permis l'amélioration des prix de vente

- le chiffre d'affaires s'établit à 116 millions d'euros, en hausse de +62,3%
- EBITDA est à l'équilibre en 2022, contre une perte de près de -10 million d'euros en 2021



Afrique: Senegal, Mali et Mauritanie

(€ million)	2022	2021	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires	343	327	+4,9%	+4,1%
EBITDA	36	65	-44,4%	-45,1%

Le marché est resté résilient en dépit des effets sur l'économie de la région de l'inflation et de la crise politique au Mali

■ **Dans l'activité Ciment**, le chiffre d'affaires opérationnel de la zone Afrique baisse de -2,1% et l'EBITDA recule de -53%

- la forte baisse du marché malien, compte tenu de l'environnement politique, n'a pu être compensée par la hausse au Sénégal et la nette progression en Mauritanie
- la situation de contrôle des prix au Sénégal pèse sur la rentabilité

■ **Au Sénégal**, l'activité *Granulats*, portée par la reprise progressive des grands chantiers d'État, est en hausse de +28% à 38 millions d'euros et l'EBITDA est en progression de +4% à 9 millions d'euros

Faits marquants

Résultats annuels 2022

Analyse par zones géographiques

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

Événements récents

Perspectives 2023



(En millions d'euros)	2022	2021	2020
Investissements industriels de « maintenance »	161	155	129
Investissements industriels « stratégiques »	261	232	190
<i>dont « réduction empreinte CO₂ »</i>	85	75	51
<i>dont « croissance »</i>	176	156	139
Encaissements liés à des cessions d'immobilisations	(14)	(11)	(19)
Total investissements industriels décaissés	408	376	300
Cash-flows libres (avant investissements « stratégiques »)	210	295	418
Cash-flows libres (calculés sur la base de l'ensemble des investissements industriels)	(51)	63	228

- Capitaux propres de 2 863 millions d'euros au 31 décembre 2022
- Endettement net maîtrisé, à 1 567 millions d'euros, dans le respect des ratios visés par les « covenants » contenus dans les contrats de financement
- « Leverage » de 2,75x (pour 2,13x fin 2021)

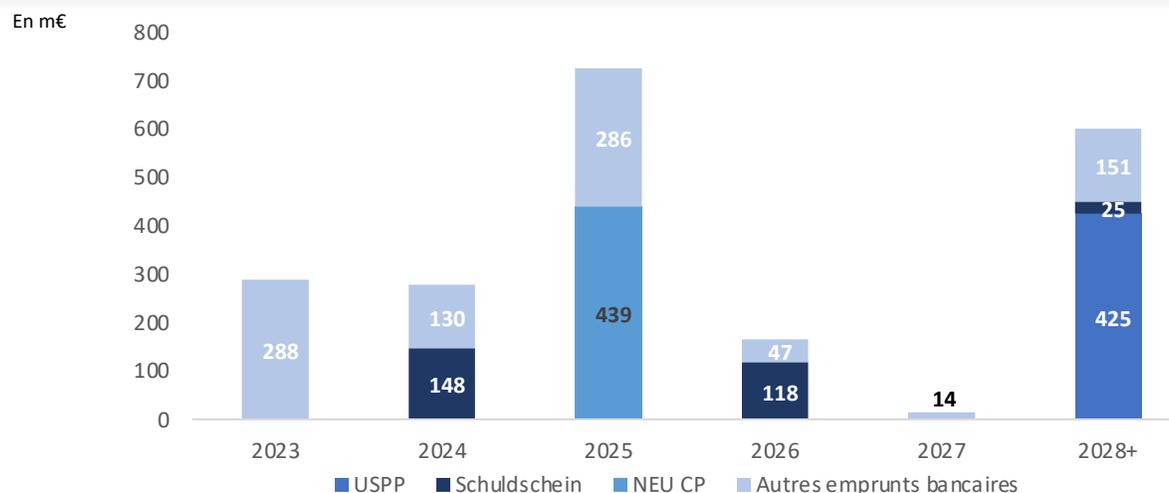
Profil des échéances de la dette au 31 décembre 2022

Endettement au 31 décembre 2022

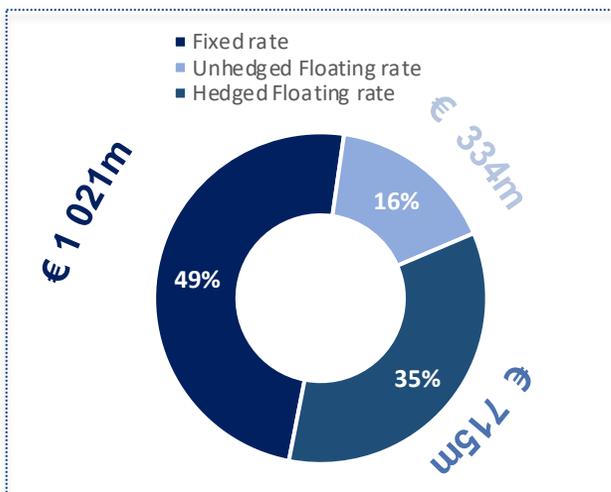
en m€

Placement privé US	425
Schuldschein	290
NEU Commercial paper	439
Contrats de location	208
Dette locale et autre	708
Total dette brute	2 070
Trésorerie	503
Total dette nette	1 567

Leverage ratio 2,75x



Taux fixe/ Taux variable



Durée moyenne

4,9 ans vs 5 en 2021

Taux d'intérêt moyen

3,56% vs 3,12% en 2021

■ Accord de financement (9 février 2023) au Sénégal de 242 m€ composé de 2 tranches, dont l'essentiel est qualifié de « Financement vert » :

- 120 m€ d'une maturité de 10 ans
- 80 milliards de francs CFA, d'une maturité de 6 ans à taux fixe

Faits marquants

Résultats annuels 2022

Analyse par zone géographique

Éléments de bilan et de flux de trésorerie

➤ **Événements récents**

Perspectives 2023



- Nouvelle ligne de cuisson de 5 000 tonnes par jour dans l'usine de Ragland en Alabama
 - Démarrée en 2019, elle s'est achevée au cours du troisième trimestre 2022 après une période de réglages et d'ajustements
 - Le ROCE est attendu à 18% sur le projet. Il améliorera le compte de résultat en 2023

- Cette réalisation industrielle apporte:
 - Une capacité portée à 1,8 million de tonnes par an, contre 1,2 million précédemment
 - Une baisse des coûts de production de l'ordre de 30% par tonne produite
 - Une réduction des émissions de CO₂ de -35% à la tonne

- Le Groupe a poursuivi son « Plan Climat » en investissant 260 millions d'euros dans une nouvelle ligne de cuisson pour :
 - doubler sa capacité clinker
 - améliorer sa performance industrielle au Sénégal et ses prix de revient
 - baisser son empreinte carbone
- La mise en service de ce nouveau dispositif industriel est prévue mi-2024
- Le ROCE attendu est de 18%

- Les émissions moyennes de CO₂ de l'ensemble du Groupe ont baissé de 624 kilos par tonne de ciment en 2021 à **608 kilos en 2022**
 - sur la zone Europe, les émissions de CO₂ par tonne de ciment ont baissé de 544 kilos à **530 kilos en 2022**
- Cette performance résulte :
 - d'une augmentation sensible de la part des combustibles de substitution qui passe de 26,2% en 2021 à **28,1% en 2022** (dont 66,0% en Europe contre 62,9% en 2021)
 - d'une baisse du taux de clinker dans le ciment qui s'établit à **77,5% en 2022** contre 78,9% en 2021
- Les efforts entrepris ont permis au Groupe d'améliorer sa notation auprès du CDP en obtenant la note A- (elle était de B en 2021)



- Le Groupe a défini son nouvel objectif 2030 à **497 kilos** de CO₂ net par tonne de ciment (pour un objectif de 540 kilos auparavant)

- dont **430 kilos en Europe**

Ce nouvel objectif valable pour l'ensemble du Groupe représente une baisse des émissions de près de **-20%** par rapport à 2019

- Cet objectif 2030 repose sur :

- une utilisation de **combustibles de substitution** portée à **50%** sur l'ensemble du Groupe (contre 40% précédemment), dont **100% en Europe**
- une réduction du **taux de clinker** dans le ciment à **69%**, contre 75% précédemment
- un outil industriel performant

- Par ailleurs, au cours de l'exercice 2022, le Groupe a renforcé son engagement en faveur de la transition énergétique en se fixant un **objectif additionnel de consommation d'énergies renouvelables et à faibles émissions** :

- Ainsi, **en 2030**, le Groupe souhaite atteindre un niveau de consommation électrique issue de sources renouvelables **de 40%** (contre 8,5% en 2022)
- dont **20%** en autoproduction (contre 5,0% en 2022)

Faits marquants

Résultats annuels 2022

Analyse par zones géographiques

Éléments de bilan et de flux de trésorerie

Événements récents

➤ **Perspectives 2023**



- Au cours des exercices 2023 et 2024, le Groupe réduira ses efforts d'investissements, en limitant fortement ses nouveaux projets, qui devraient s'établir autour de 350 millions d'euros en 2023 et baisser à nouveau en 2024
- Sur cette période, ces investissements concerneront pour l'essentiel :
 - la poursuite des travaux de construction du nouveau four au Sénégal ;
 - les projets d'investissements liés aux objectifs de réduction de son empreinte carbone ;
 - les investissements de maintenance
- Le Groupe n'envisage pas le lancement de nouveaux investissements stratégiques de croissance avant d'avoir ramené le leverage en deçà de 2,0x

- En 2023, le Groupe s'attend à une poursuite de la hausse de son chiffre d'affaires soutenue par des marchés qui devraient, dans l'ensemble, se montrer résilients et par le plein effet des hausses des prix de vente enregistrés en 2022 et de nouvelles hausses attendues en 2023
- Par ailleurs, l'exercice 2023 bénéficiera du plein effet du nouveau four de Ragland et de la disparition des coûts non récurrents intervenus en 2022
- Sur la base des dernières évolutions observées, les coûts de l'énergie devraient progressivement se stabiliser, en augmentation moyenne par rapport à 2022

Sur ces bases, l'EBITDA du Groupe en 2023 est attendu en hausse, à un niveau au moins équivalent à celui atteint en 2021

QUESTIONS