



Assemblée Générale – 07.04.2023





# Ouverture de Séance

- **Rapport du Conseil d'Administration**
- **Résultats de l'exercice 2022**
- **Obligations réglementaires**
- **Rapport des Commissaires aux Comptes**
- **Questions**
- **Vote des résolutions**

Le plan ci-dessus couvre l'ensemble des points de l'ordre du jour tel que présenté dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société [www.vicat.fr](http://www.vicat.fr)



- Faits Marquants
- Résultats Consolidés et activité
- Résultats de la société Vicat SA
- Politique d'Investissement
- Stratégie « Climat »
- Perspectives 2023



## ■ **Faits Marquants**

- Résultats Consolidés et activité
- Résultats de la société Vicat SA
- Politique d'Investissement
- Stratégie « Climat »
- 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**

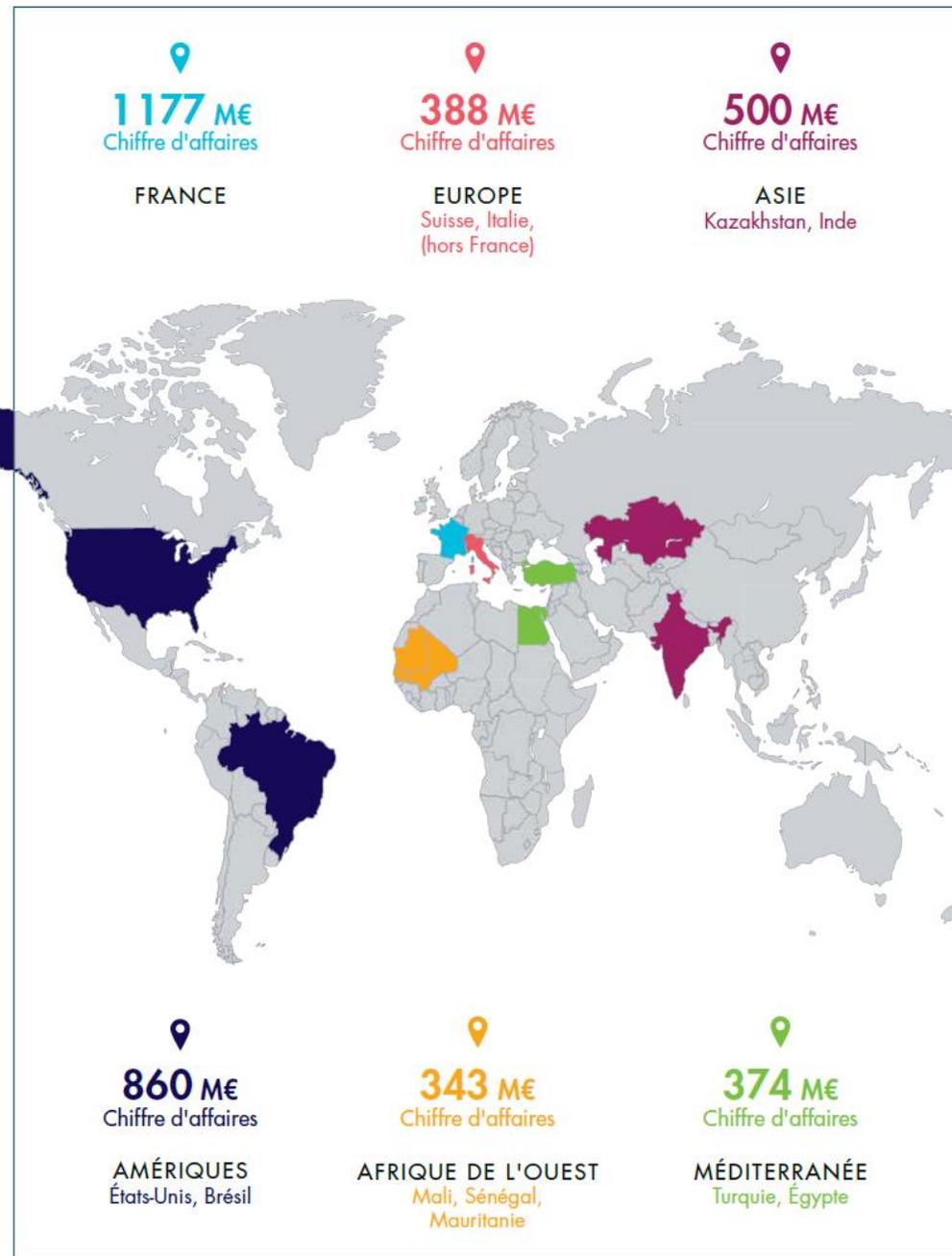
**Dividende proposé à 1,65 euros par action**



# Vicat dans le monde

## 6 régions, 12 pays

	Chiffre d'affaires	Collaborateurs	Cimenteries	Centrales à béton	Carrières de granulats	Centres de broyage
AMÉRIQUES	24%	2 254	3	58	2	
FRANCE	32%	3 321	5	156	45	2
EUROPE	11%	742	1	18	17	1
AFRIQUE DE L'OUEST	9%	963	1	1	2	2
MÉDITERRANÉE	10%	1 402	3	39	5	
ASIE	14%	1 230	3		1	



- Faits Marquants
- **Résultats Consolidés et activité**
- Résultats de la société Vicat SA
- Politique d'Investissement
- Stratégie « Climat »
- Perspectives 2023



# Compte de résultat simplifié

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

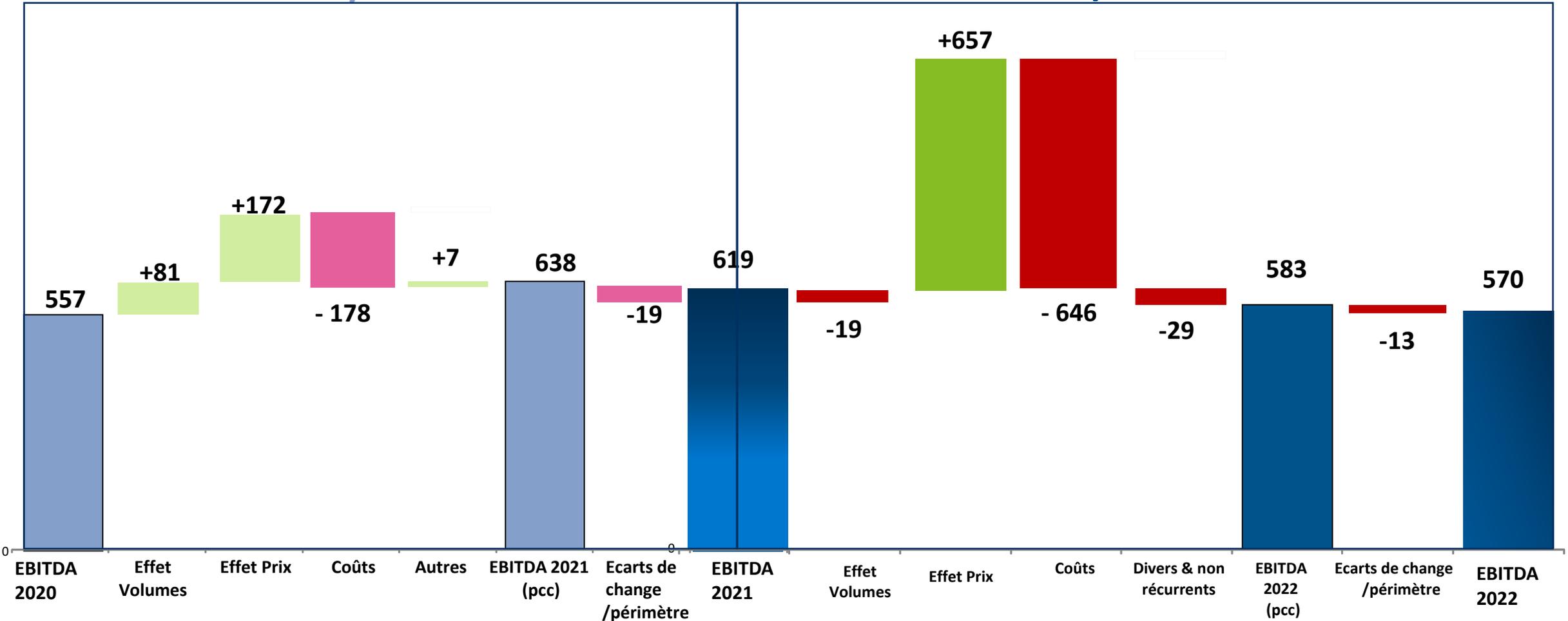
- Forte croissance organique de l'activité (+19,7%)
- EBITDA supérieur au niveau de 2020 (557 millions d'euros)

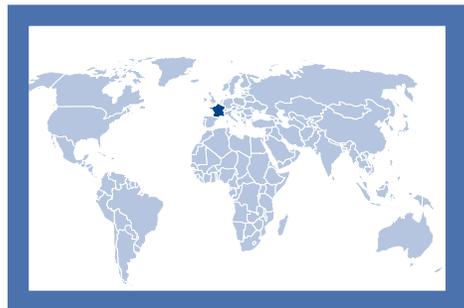
# Variations de l'EBITDA (par facteurs)

2020 / 2021

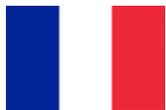
En M€

2021 / 2022





## France



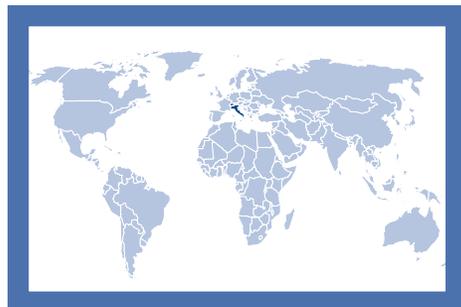
(€ million)	2022	2021	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires	<b>1 177</b>	1 074	+9,6%	+6,8%
EBITDA	<b>172</b>	201	-14,6%	-15,6%

### ■ 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<sup>er</sup> trimestre
- une base de comparaison 2021 défavorable



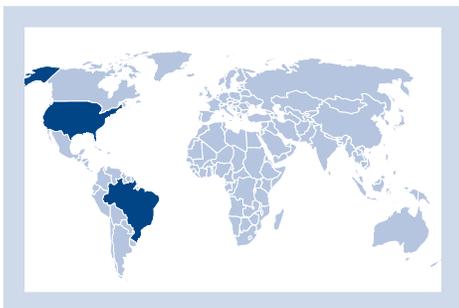
Europe:  
Suisse et Italie



(€ million)	2022	2021	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires	<b>388</b>	394	-1,4%	+2,5%
EBITDA	<b>85</b>	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	<b>860</b>	672	<b>+27,9%</b>	<b>+12,4%</b>
EBITDA	<b>135</b>	140	<b>-3,3%</b>	<b>-15,2%</b>

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

- impact temporaire du démarrage du nouveau four de Ragland au cours du 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> 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



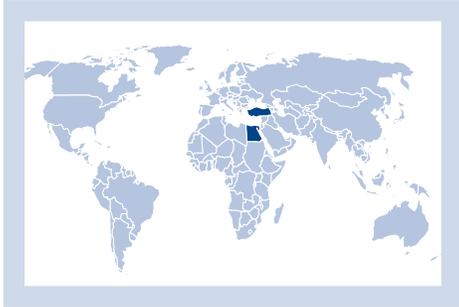
(€ million)	2022	2021	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires	<b>500</b>	428	<b>+16,8%</b>	<b>+10,7%</b>
EBITDA	<b>98</b>	122	<b>-19,2%</b>	<b>-23,3%</b>

### ■ 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 compense largement 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



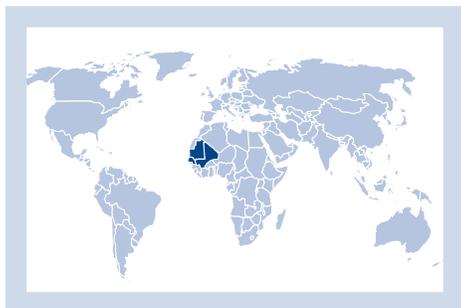
(€ million)	2022	2021	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires	<b>374</b>	228	<b>+63,8%</b>	<b>+170,7%</b>
EBITDA	<b>44</b>	3	S.O	S.O

### ■ 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	<b>343</b>	327	+4,9%	+4,1%
EBITDA	<b>36</b>	65	-44,4%	-45,1%

**Le marché est resté résilient en dépit des effets de l'inflation sur l'économie de la région 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

- 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
- Croissance sensible du besoin en fond de roulement +126 millions d'euros, notamment du fait de l'inflation
- « Leverage » de 2,75x (pour 2,13x fin 2021)

# Une structure financière sous contrôle

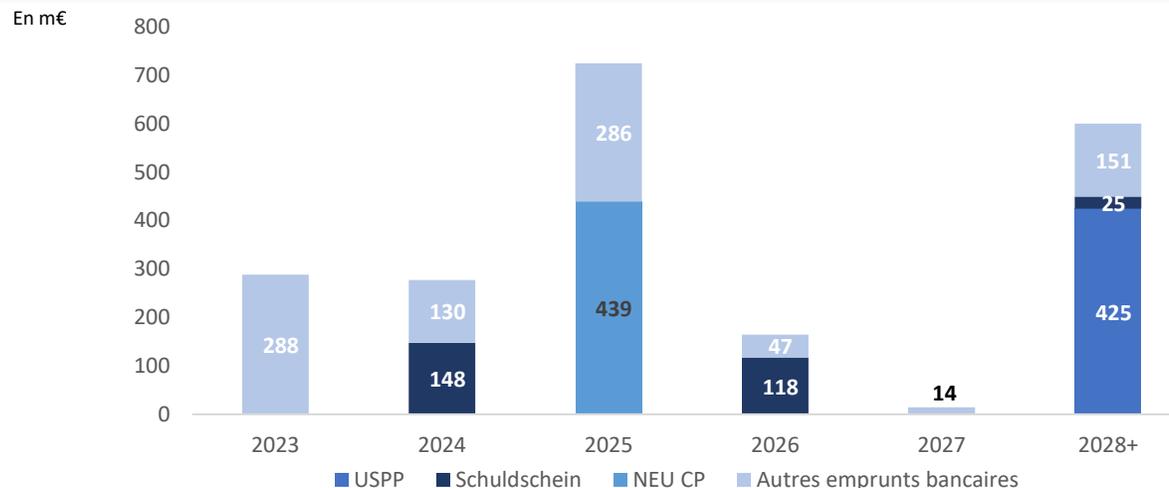
## Profil des échéances de la dette au 31 décembre 2022

### Endettement au 31 décembre 2022

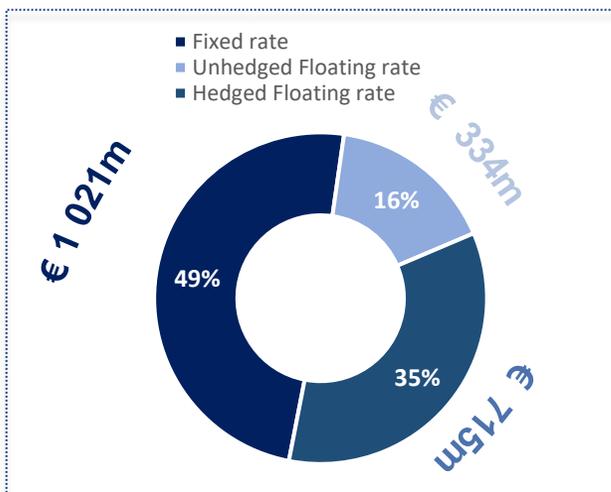
en m€

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

Leverage ratio 2,75x



### Taux fixe/ Taux variable



### Durée moyenne

Stable à 4,9 ans

### 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 Consolidés et activité
- **Résultats de la société Vicat SA**
- Politique d'Investissement
- Stratégie « Climat »
- Perspectives 2023

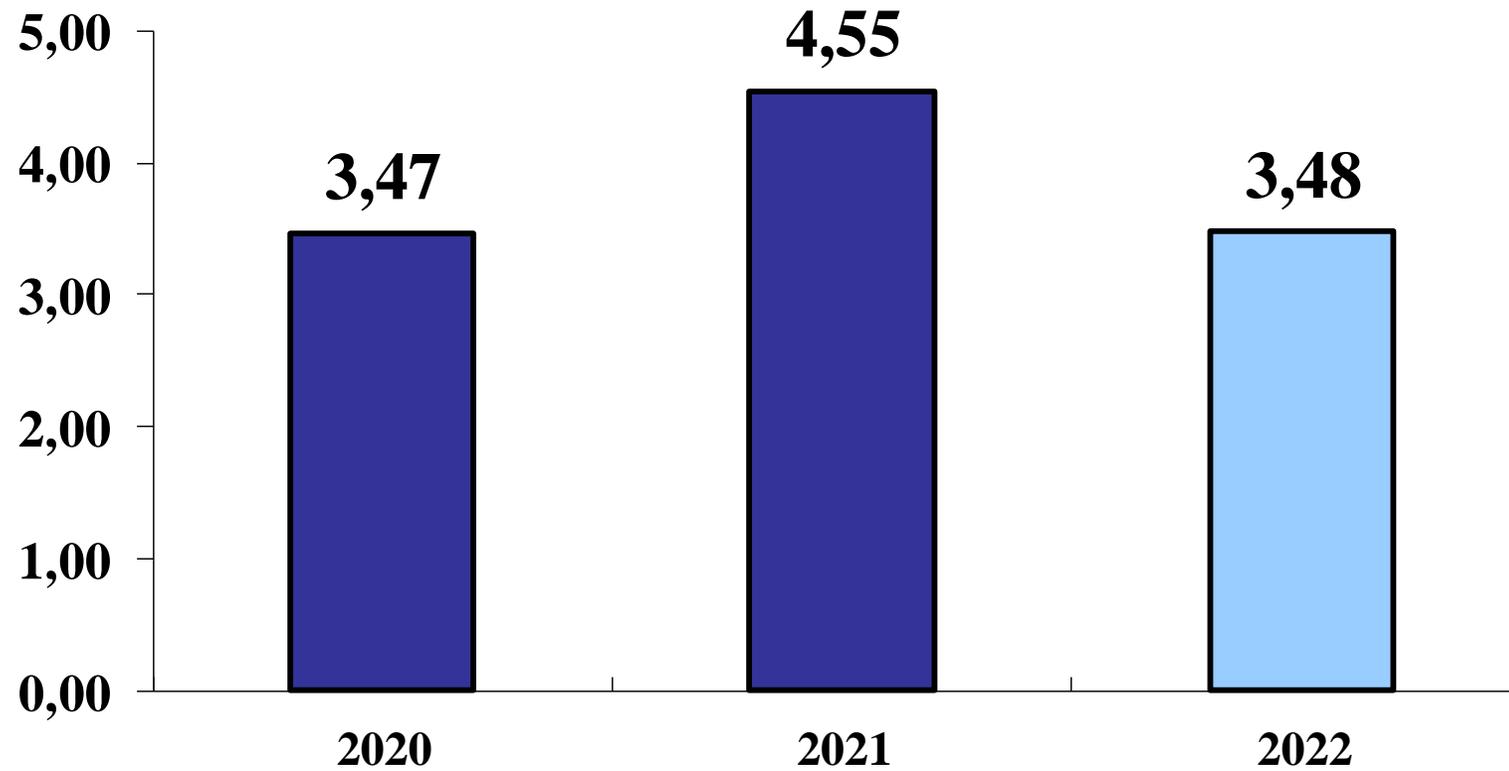


	2022	2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>544</b>	<b>485</b>
<b>Excédent Brut d'exploitation</b>	<b>86</b>	<b>98</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>59</b>	<b>77</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>96</b>	<b>113</b>
<b>Capacité d'Autofinancement</b>	<b>145</b>	<b>133</b>

- Baisse de la rentabilité d'exploitation, notamment du fait de l'incidence de l'inflation
- Les dotations exceptionnelles aux provisions pour hausse des prix (provision réglementée) dégradent le résultat exceptionnel sans incidence de trésorerie
- Solide capacité d'autofinancement

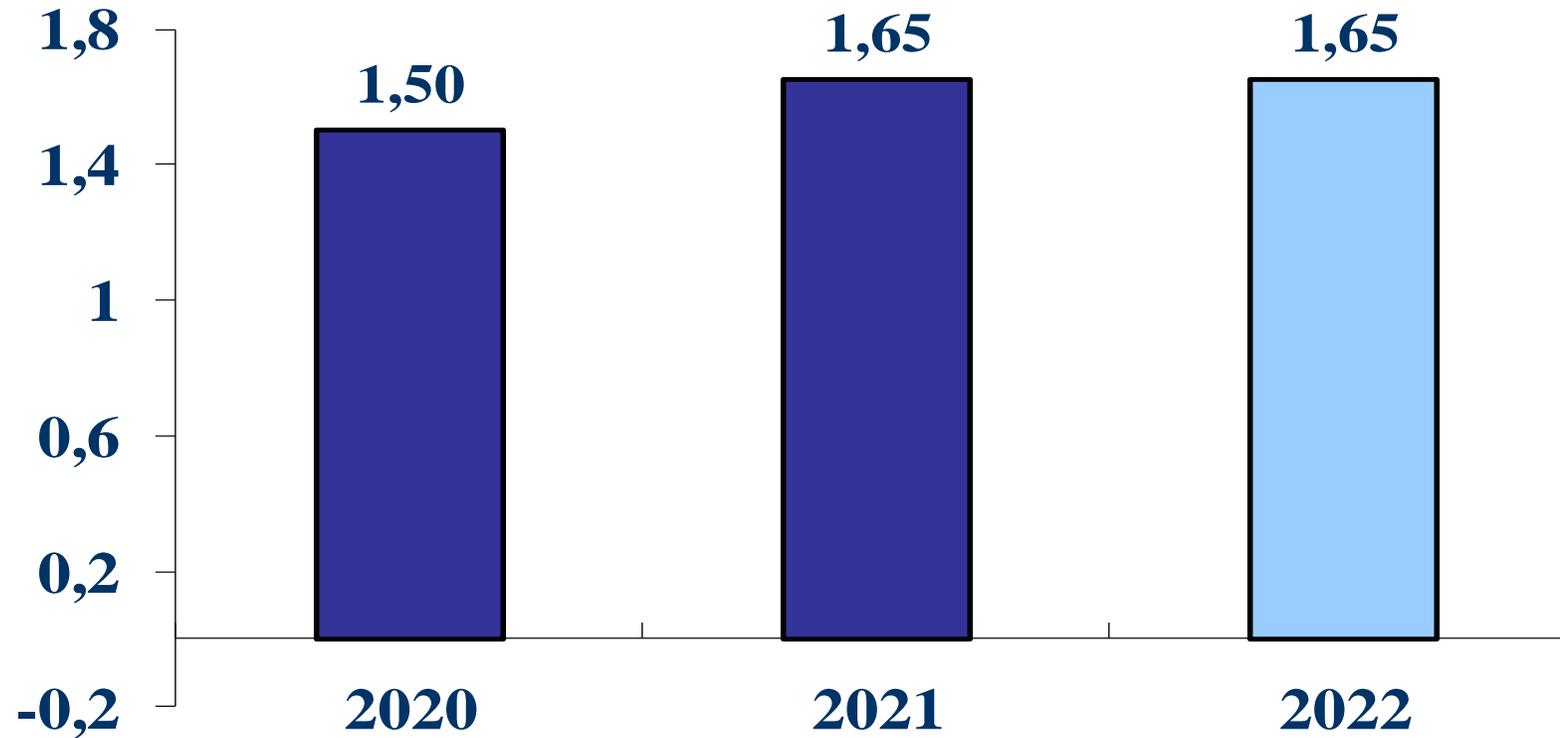
# Résultat par action

(en Euros)



# Dividende par action

(en Euros)



- Faits Marquants
- Résultats Consolidés et activité
- Résultats de la société Vicat SA
- **Politique d'Investissement**
- Stratégie « Climat »
- Evènements Récents



(En millions d'euros)	2022	2021	2020
Investissements industriels de « maintenance »	161	155	129
Investissements industriels « stratégiques »	261	232	190
<i>dont « réduction empreinte CO<sub>2</sub> »</i>	85	75	51
<i>dont « croissance »</i>	176	156	139
Encaissements liés à des cessions d'immobilisations	(14)	(11)	(19)
<b>Total investissements industriels décaissés</b>	<b>408</b>	<b>376</b>	<b>300</b>
<b>Cash-flows libres</b> (avant investissements « stratégiques »)	<b>210</b>	<b>295</b>	<b>418</b>
<b>Cash-flows libres</b> (calculés sur la base de l'ensemble des investissements industriels)	(51)	63	228

- 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 CO<sub>2</sub> 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%

- Faits Marquants
- Résultats Consolidés et activité
- Résultats de la société Vicat SA
- Politique d'Investissement
- **Stratégie « Climat »**
- Perspectives 2023



- Les émissions moyennes de CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> 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 Consolidés et activité
- Résultats de la société Vicat SA
- Politique d'Investissement
- Stratégie « Climat »
- **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
- 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**

- Rapport du Conseil d'Administration
- Résultats de l'exercice 2021
- Obligations réglementaires**
- Rapport des Commissaires aux Comptes
- Questions
- Vote des résolutions



Dans le cadre des obligations réglementaires du Groupe, vous trouverez sur cette diapositive et sur chacun des thèmes, le renvoi vers le Document d'enregistrement Universel 2022, disponible sur notre site internet depuis le 17 mars 2023

- ❑ **Déclaration de performance extra financière**

- Pages 47 à 97

- ❑ **Rapport sur la gouvernance d'entreprise**

(y compris le rapport sur la rémunération des mandataires sociaux et sur le programme de rachat d'actions)

- Pages 115 à 154

- Rapport du Conseil d'Administration
- Résultats de l'exercice 2021
- Obligations réglementaires
- Rapport des Commissaires aux Comptes**
- Questions
- Vote des résolutions



Les Rapports des commissaires aux comptes sont disponibles dans le Document d'enregistrement Universel 2022, qui est, je vous le rappelle disponible sur notre site internet depuis le 17 mars 2023.

- ❑ Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés
  - Pages 226 à 229
  
- ❑ Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels
  - Page 246 à 249
  
- ❑ Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées
  - Page 155

- Rapport du Conseil d'Administration
- Résultats de l'exercice 2021
- Obligations réglementaires
- Rapport des Commissaires aux Comptes
- Questions**
- Vote des résolutions



- Rapport du Conseil d'Administration
- Résultats de l'exercice 2021
- Obligations réglementaires
- Rapport des Commissaires aux Comptes
- Questions
- Vote des résolutions**



- ❑ **Première résolution :** *Approbation des comptes annuels et opérations de l'exercice clos au 31 décembre 2022*  
Résultat social de 96 452 623 euros
  
- ❑ **Deuxième résolution :** *Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2022*  
Résultat net consolidé 175 444 milliers d'euros  
dont 156 086 milliers d'euros de part du Groupe

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société [www.vicat.fr](http://www.vicat.fr)

❑ **Troisième résolution :** *Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2022 et fixation du dividende*

➤ Total à répartir	343 501 087 €
➤ Dividende	74 085 000 €
➤ Dotation aux autres réserves	23 416 087 €
➤ Report à nouveau	246 000 000 €

Soit un **dividende de 1,65 euro / action**

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société [www.vicat.fr](http://www.vicat.fr)

- ❑ **Quatrième résolution :** *Quitus donné au Conseil d'Administration*
- ❑ **Cinquième résolution :** *Approbation des conventions réglementées*

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société [www.vicat.fr](http://www.vicat.fr)

## ❑ Sixième résolution :

*Autorisation à conférer au Conseil d'Administration à l'effet d'acheter, de conserver ou de transférer des actions de la Société et approbation du programme de rachat d'actions*

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société [www.vicat.fr](http://www.vicat.fr)

- ❑ **Septième résolution :** *Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Louis Merceron-Vicat*
- ❑ **Huitième résolution :** *Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Sophie Féguéux*
- ❑ **Neuvième résolution :** *Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Rémy Weber*
- ❑ **Dixième résolution :** *Ratification de la nomination de Madame Caroline Ginon en qualité d'administrateur en remplacement de Madame Delphine André*

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société [www.vicat.fr](http://www.vicat.fr)

- ❑ **Onzième résolution :** *Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux – vote « ex ante »*
  
- ❑ **Douzième résolution :** *Approbation des informations mentionnées dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise en application des dispositions de l'article L. 22-10-9 du Code de commerce – vote « ex post »*

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société [www.vicat.fr](http://www.vicat.fr)

- ❑ **Treizième résolution :** *Approbation « ex post » des éléments de rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022 à Monsieur Guy Sidos, Président Directeur Général*
  
- ❑ **Quatorzième résolution :** *Approbation « ex post » des éléments de rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022 à Monsieur Didier Petetin, Directeur Général Délégué*
  
- ❑ **Quinzième résolution :** *Approbation « ex post » des éléments de rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022 à Monsieur Lukas Epple, Directeur Général Délégué*

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société [www.vicat.fr](http://www.vicat.fr)

- ❑ **Seizième résolution :** *Pouvoirs en vue de l'accomplissement de toute formalités*

La version intégrale des résolutions est disponible dans l'avis de convocation envoyé aux actionnaires et mis en ligne sur le site internet de la société [www.vicat.fr](http://www.vicat.fr)

<b>AVRIL / MAI</b>	Vendredi 7 avril	Assemblée Générale Annuelle
	04/05 Publication résultats 1 <sup>er</sup> trimestre 2023	
<b>JUILLET</b>	26/07 Publication résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2023	
<b>NOVEMBRE</b>	07/11 Publication résultats du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2023	
<b>FEVRIER 2024</b>	14/02 Publication résultats annuels 2023	
<b>AVRIL 2024</b>	12 avril 2024	Assemblée Générale Annuelle

