



RESULTATS ANNUELS 2017

Mardi 20 février 2018

Guy Sidos – Président Directeur général

Jean-Pierre Souchet – Directeur général adjoint et Directeur financier



Avertissement

- ▼ Cette présentation peut contenir des informations de nature prévisionnelle. Ces informations constituent soit des tendances, soit des objectifs, et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance
- ▼ Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes, tels que décrits dans le Document de Référence de la Société disponible sur son site Internet (www.vicat.fr). Elles ne reflètent donc pas les performances futures de la Société, qui peuvent en différer sensiblement. La Société ne prend aucun engagement quant à la mise à jour de ces informations
- ▼ Dans l'ensemble de cette analyse, et sauf indication contraire, toutes les variations sont exprimées à titre consolidé, sur une base annuelle (2017/2016) et à périmètre et taux de change constants.
- ▼ Les comptes consolidés audités de l'exercice 2017 et leurs annexes sont disponibles dans leur intégralité sur le site internet de la société www.vicat.fr



▼ Faits marquants

▼ Résultats de l'exercice 2017

▼ Analyse par zone géographique

▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie

▼ Perspectives 2018

Faits marquants

- ▼ **Hausse du chiffre d'affaires de +6,4% à périmètre et change constants**
- ▼ **Amélioration de l'EBITDA à périmètre et change constants dans l'ensemble des régions, hors Afrique et Moyen-Orient**
- ▼ **Forte progression de l'EBITDA au second semestre**
- ▼ **Solide génération de cash-flow libre à 179 millions d'euros**
- ▼ **Baisse de l'endettement de 125 millions d'euros: gearing à 32,7% et leverage à 1,77x**
- ▼ **Dividende proposé à 1,50 € par action**



- ▼ Faits marquants

- ▼ **Résultats de l'exercice 2017**

- ▼ Analyse par zone géographique

- ▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie

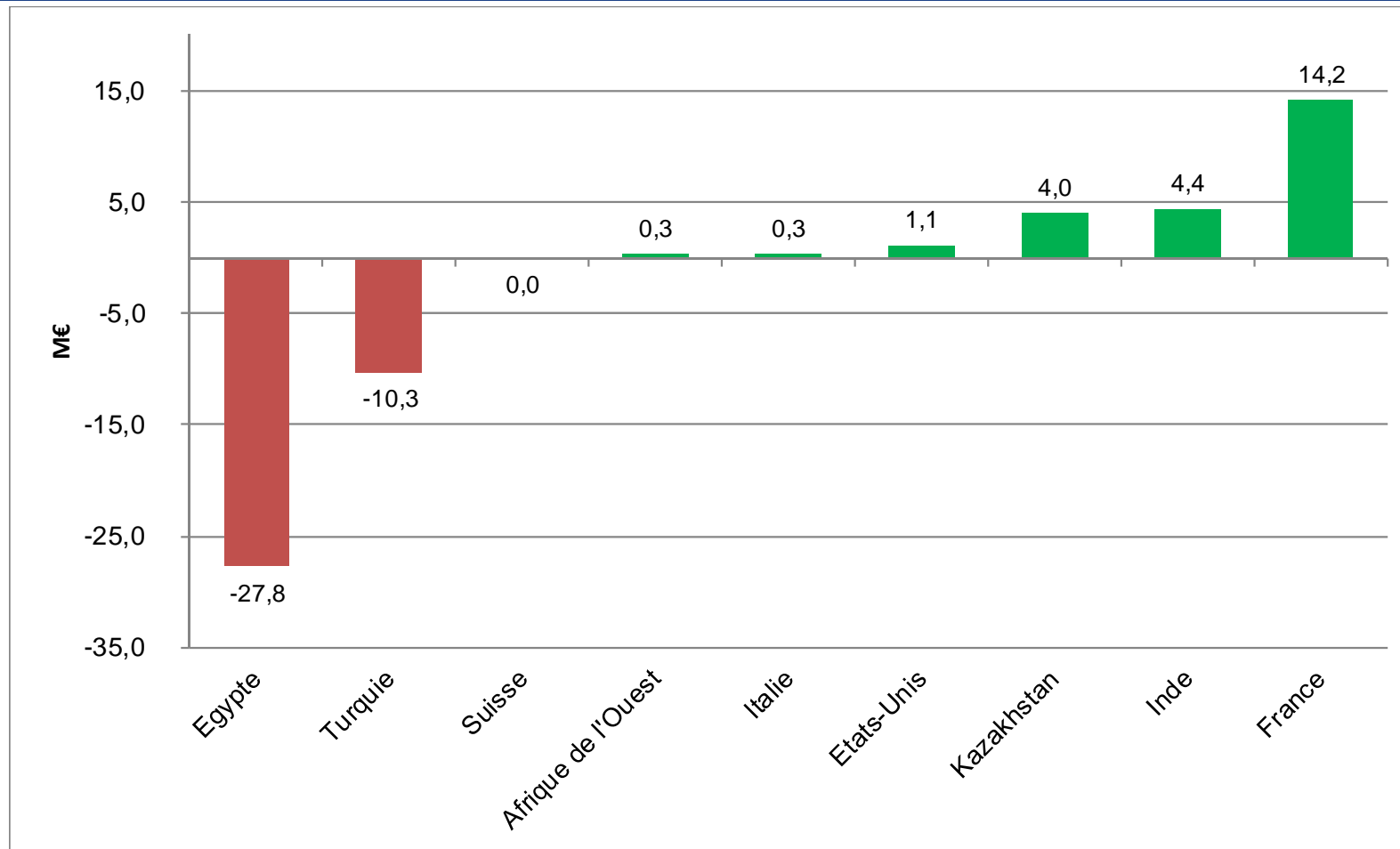
- ▼ Perspectives 2018

Compte de résultat simplifié

En million d'euros	2017	2016	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires consolidé	2 563	2 454	+4,5%	+6,4%
EBITDA	444	458	-3,0%	-3,4%
EBIT	247	258	-4,1%	-5,9%
Résultat net consolidé	156	165	-5,4%	-7,9%
Résultat net part du Groupe	142	139	+2,2%	+2,0%

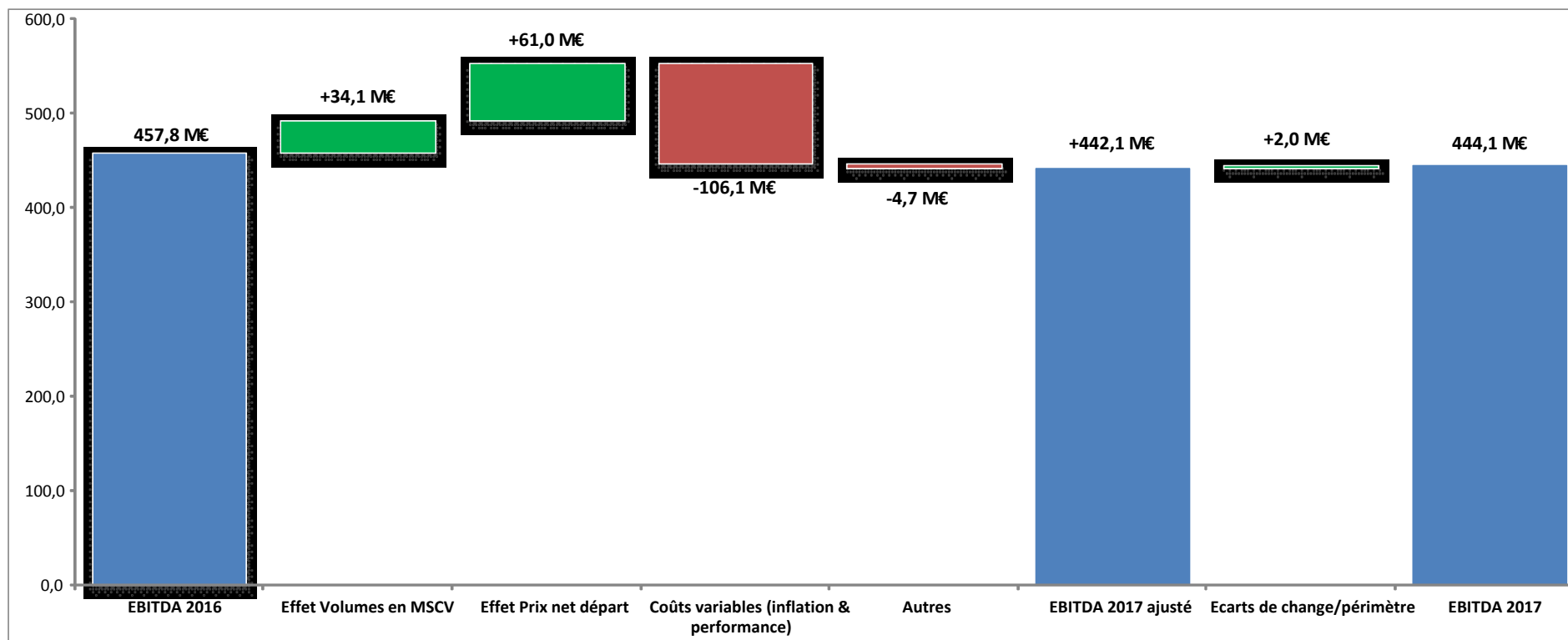
- ▼ **Chiffre d'affaires** en croissance de +6,4%
 - ▼ **Baisse de l'EBITDA** de -3,4% résultant :
 - ▼ d'une très forte dégradation de l'EBITDA généré en Egypte
 - ▼ d'une baisse modérée de l'EBITDA en Turquie
- Ces facteurs négatifs ont été en partie compensés par :
- ▼ une amélioration de l'EBITDA dans tous les autres pays
 - ▼ **L'EBIT consolidé** en baisse de -5,9%
 - ▼ marge d'EBIT à 9,6%
 - ▼ **Le résultat net (part du Groupe)** est en croissance de +2%

Variations d'EBITDA (en base publiée) 2017/2016 par zones géographiques



▼ **Turquie** : la variation négative de -10,3 millions d'euros est essentiellement due à un effet de change défavorable de -8,6 millions d'euros

Variation de l'EBITDA 2017/2016 par facteurs



▼ **L'EBITDA a été fortement impacté par l'augmentation significative des coûts variables, notamment :**

- ▼ En Egypte : impact négatif de -45 millions d'euros
- ▼ En Turquie : impact négatif de -24 millions d'euros

Variation du chiffre d'affaires et de l'EBITDA par semestres

En millions d'euros		2016	2017	Var. à périmètre et change constants
Chiffre d'affaires	Semestre 1	1 237	1 248	+1,0%
	Semestre 2	1 216	1 316	+11,8%
EBITDA	Semestre 1	206	188	-13,0%
	Semestre 2	251	256	+4,5%

- ▼ En 2017, la saisonnalité a été particulièrement marquée compte tenu des conditions météorologiques très défavorables en début d'année
- ▼ L'EBITDA au second semestre 2017 progresse significativement tant par rapport au premier semestre 2017 que par rapport au second semestre 2016
- ▼ Cette progression traduit également une amélioration tendancielle de l'environnement macro-économique et sectorielle sur l'ensemble des pays, hors Egypte

- 
- ▼ Faits marquants
 - ▼ Résultats de l'exercice 2017
 - ▼ **Analyse par zone géographique**
 - ▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie
 - ▼ Perspectives 2018

Analyse par zone

France

En millions d'euros	2017	2016	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	890	795	+12,0%	+3,4%
EBITDA	129	115	+12,3%	+7,3%
EBIT	69	59	+17,4%	+16,8%

- ▼ **Chiffre d'affaires en progression de +3,4% et EBITDA de +7,3%**
 - ▼ Marge d'EBITDA stable à 14,5%
- ▼ **Activité *Ciment***
 - ▼ Chiffre d'affaires opérationnel : +2,2%
 - ▼ Volumes en progression et prix moyens de vente stables sur le marché domestique et en légère croissance à l'export
 - ▼ EBITDA : +1,9%
 - ▼ Marge d'EBITDA stable
- ▼ **Activité *Béton & Granulats***
 - ▼ Chiffre d'affaires opérationnel : +2,8%
 - ▼ Volumes en retrait dans le béton avec des prix en forte croissance, Volumes en progression dans les granulats avec des prix stables
 - ▼ EBITDA multiplié par 6
 - ▼ Marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel en très forte amélioration
- ▼ **Activité *Autres Produits & Services***
 - ▼ Chiffre d'affaires opérationnel : +5,5%
 - ▼ EBITDA : -8,7%
 - ▼ Marge d'EBITDA en recule de 70 points de base

Analyse par zone

Europe (hors France)

En millions d'euros	2017	2016	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	410	411	-0,3%	+1,6%
EBITDA	95	94	+0,3%	+2,2%
EBIT	62	59	+4,6%	+6,6%

Suisse : chiffre d'affaires et EBITDA progressent de +1,9%

- ▼ Marge d'EBITDA stable à 23,3%
- ▼ *Activité Ciment* :
 - ▼ Chiffre d'affaires opérationnel en recul (-1%) : légère hausse des volumes mais recul des prix de vente
 - ▼ EBITDA en repli de -0,9%, mais marge d'EBITDA stable, grâce aux efforts importants de réduction de coûts
- ▼ *Activité Béton & Granulats* :
 - ▼ Chiffre d'affaires opérationnel en baisse de -6,5% : volumes et prix en baisse dans le béton et les granulats
 - ▼ EBITDA : -15,3% et marge d'EBITDA en retrait de 170 points de base
- ▼ *Activité Préfabrication* :
 - ▼ Chiffre d'affaires progresse de +14,4% soutenue notamment par la reprise des commandes dans le ferroviaire
 - ▼ EBITDA en croissance de +91,6%, avec une marge d'EBITDA en amélioration de 450 points de base : effets positifs du mix produits et de la réorganisation

Italie :

- ▼ Chiffre d'affaires consolidé : -6,1%
- ▼ EBITDA augmente de +19,8% :
 - ▼ Marge d'EBITDA en augmentation de +340 points de base

Analyse par zone

États-Unis

En millions d'euros	2017	2016	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	393	364	+8,1%	+10,3%
EBITDA	60	59	+1,9%	+4,0%
EBIT	34	33	+3,3%	+5,4%

▼ **Chiffre d'affaires en progression de +10,3% et EBITDA de +4,0%**

- ▼ Marge à 15,3% contre 16,2% en 2016 compte tenu des conditions météorologiques défavorables

▼ **Activité Ciment**

- ▼ Chiffre d'affaires opérationnel : +11,6%
 - ▼ Hausse des volumes en Californie et volumes stables dans le Sud-Est. Prix de vente en hausse.
- ▼ EBITDA : +15,6% avec une marge d'EBITDA en progression de près de +1 point de pourcentage

▼ **Activité Béton**

- ▼ Chiffre d'affaires consolidé en hausse de +9,3%
 - ▼ Hausse des volumes au global avec progression des prix de vente supérieure en Californie
- ▼ EBITDA : -54,6% compte tenu de l'augmentation des coûts (matière et transports) et perte d'efficience liée aux intempéries



Analyse par zone

Asie : Turquie, Inde, Kazakhstan

En millions d'euros	2017	2016	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	579	538	+7,7%	+16,1%
EBITDA	118	119	-1,5%	+4,7%
EBIT	72	74	-2,9%	+4,3%

- ▼ **Turquie** : le chiffre d'affaires augmente de +21,4% et l'EBITDA est en retrait de -3,4%, avec un taux de marge à 17,2% contre 21,6%
 - ▼ *Activité Ciment*
 - ▼ Progression du chiffre d'affaires opérationnel de +21,2% : hausse des volumes et des prix
 - ▼ EBITDA : -3,2% avec une marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel en retrait de 6 points de pourcentage
 - ▼ *Activité Béton & Granulats*
 - ▼ Le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +14,3% : volumes et prix moyens de vente en hausse
 - ▼ EBITDA : +12,0% et marge d'EBITDA stable
- ▼ **Inde** : le chiffre d'affaires progresse de +12,5%. Hausse de l'EBITDA de +6,0%, contraction de la marge d'EBITDA à 20,9% contre 22,1%
 - ▼ Progression des volumes (+13%) à 5,5 millions de tonnes et prix moyens de vente en légère progression
- ▼ **Kazakhstan** : le chiffre d'affaires progresse de +11,5% et l'EBITDA est en croissance de +31,7%. La marge d'EBITDA s'établit à 30,1% contre 25,4% en 2016
 - ▼ Volumes en légère baisse, et prix de vente en nette progression

Analyse par zone

Afrique et Moyen-Orient

En millions d'euros	2017	2016	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	291	346	-15,9%	-0,4%
EBITDA	43	70	-39,1%	-48,7%
EBIT	11	33	-67,8%	-101,7%

▼ Égypte :

- ▼ Chiffre d'affaires à 64 millions d'euros, stable (-0,3%) à périmètre et change constants (-45,3% en base publiée)
 - ▼ Repli des volumes : -8%
 - ▼ Prix de vente en solide hausse
- ▼ EBITDA négatif de -8,3 millions d'euros, versus +19,5 millions d'euros en 2016
 - ▼ Impact significatif de la dévaluation sur les coûts de production

▼ Zone Afrique de l'Ouest :

- ▼ Chiffre d'affaires à 227 millions d'euros (-0,5%)
 - ▼ Volumes en retrait de -4%
 - ▼ Prix moyens de vente en légère baisse au Sénégal et en Mauritanie, mais en croissance au Mali
 - ▼ Forte progression de l'activité Granulats au Sénégal
- ▼ EBITDA stable (+0,8%)

- 
- ▼ Faits marquants
 - ▼ Résultats de l'exercice 2017
 - ▼ Analyse par zone géographique
 - ▼ **Éléments de bilan et de flux de trésorerie**
 - ▼ Perspectives 2018

Situation financière

Cash-Flow

- ▼ **Capacité d'autofinancement** de 346 millions d'euros, contre 353 millions d'euros au cours de l'exercice 2016
- ▼ **Investissements industriels** à 187 millions d'euros en 2017 contre 136 millions d'euros en 2016
- ▼ **Investissements financiers en baisse** à 29 millions d'euros contre 63 millions d'euros en 2016
- ▼ **Cash-flow libre** à 179 millions d'euros contre 254 millions d'euros en 2016

Situation financière

Éléments de Bilan

- ▼ **Dette financière nette en baisse de -125 millions d'euros**, à 787 millions d'euros au 31 décembre 2016 contre 912 millions d'euros au 31 décembre 2016
- ▼ **Capitaux propres consolidés** à 2 409 millions d'euros contre 2 470 millions d'euros au 31 décembre 2016
 - ▼ Effet de change négatif à hauteur de -192 millions d'euros
- ▼ **Ratios d'endettement financier en amélioration :**
 - ▼ « **gearing** » (**dette financière nette / fonds propres**) à 32,7% des capitaux propres consolidés contre 36,9% à fin 2016
 - ▼ « **leverage** » (**dette financière nette / EBITDA**) à 1,77 fois contre 1,99 fois à fin 2016

- 
- ▼ Faits marquants
 - ▼ Résultats de l'exercice 2017
 - ▼ Analyse par zone géographique
 - ▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie
 - ▼ **Perspectives 2018**

Perspectives 2018

- ▼ En 2018, le contexte macro-économique devrait être caractérisé par une croissance économique bien orientée, nuancée par :
 - ▼ des incertitudes politiques sur certains pays émergents
 - ▼ une tendance à l'appréciation de l'euro contre la plupart des devises
 - ▼ une augmentation des prix de l'énergie
 - ▼ une hausse attendue des taux d'intérêts américains et, dans une moindre mesure, européens
- ▼ Dans ce contexte, le Groupe se fixe pour principal objectif d'améliorer sa rentabilité opérationnelle en mettant en œuvre une politique commerciale volontariste et 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



RESULTATS ANNUELS 2017

Mardi 20 février 2018

Guy Sidos – Président Directeur général

Jean-Pierre Souchet – Directeur général adjoint - Directeur financier

