



Assemblée Générale – 12 avril 2024





# Ouverture de séance

## ▼ Rapport du Conseil d'Administration & Résultats de l'exercice 2023

▼ 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)

# RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET RESULTATS DE L'EXERCICE 2023

- Faits marquants
- Performance financière & régionale
- Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- Résultats de la société VICAT SA
- Performance Climat
- Perspectives 2024



## ➤ **Faits marquants**

- Performance financière & régionale
- Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- Résultats de la société VICAT SA
- Performance Climat
- Perspectives 2024





Forte progression  
du chiffre d'affaires  
organique



**+19,6%**

Avec une contribution  
positive de l'ensemble  
des régions



EBITDA  
en hausse



**740 M€**

Soutenu par une  
forte progression  
aux États-Unis



Poursuite du  
désendettement



**1,92x**

Leverage  
au 31/12/2023



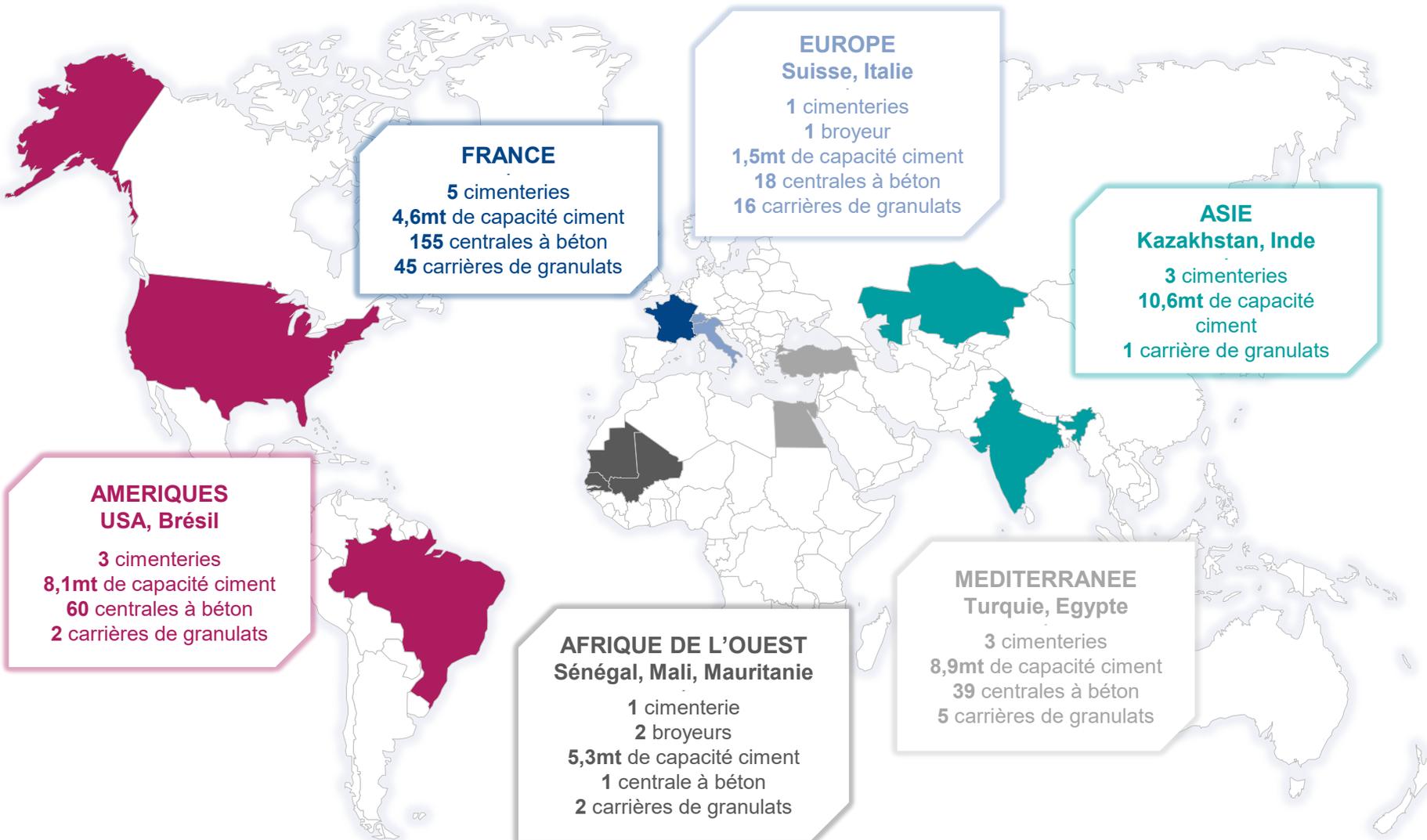
Le climat en  
action



**588 kg/t\***

**-3% sur un an**  
réduction des émissions

# UNE PRÉSENCE MONDIALE AVEC DE FORTE POSITION RÉGIONALE



12 pays

16 cimenteries

5 broyeurs

39mt  
capacité ciment

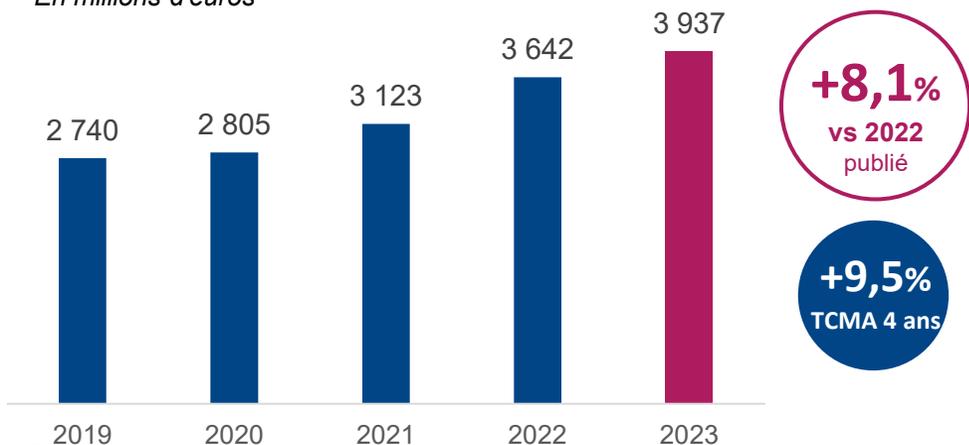
273  
centrales à béton

71  
carrières de granulat

# TENDANCE DE PERFORMANCE ROBUSTE

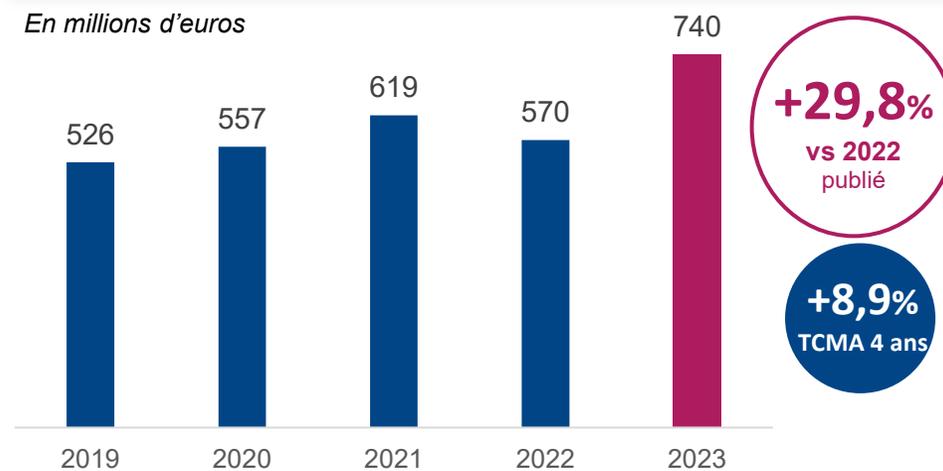
## Chiffre d'affaires

En millions d'euros

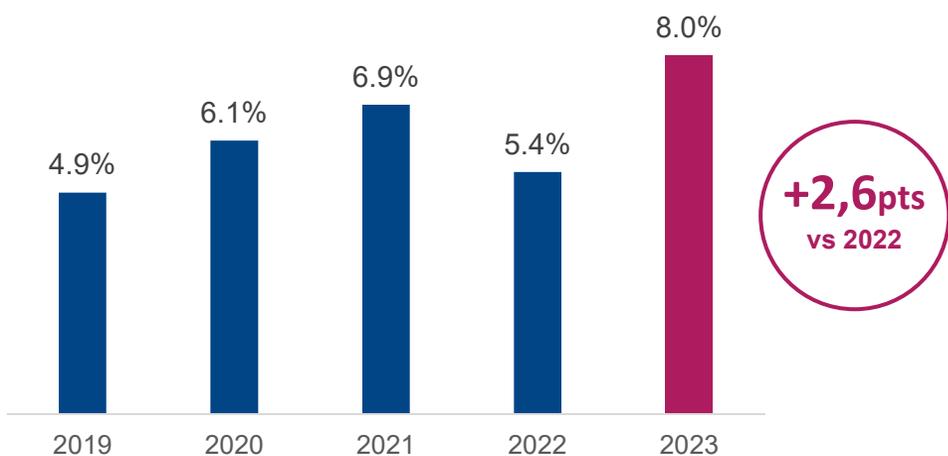


## EBITDA

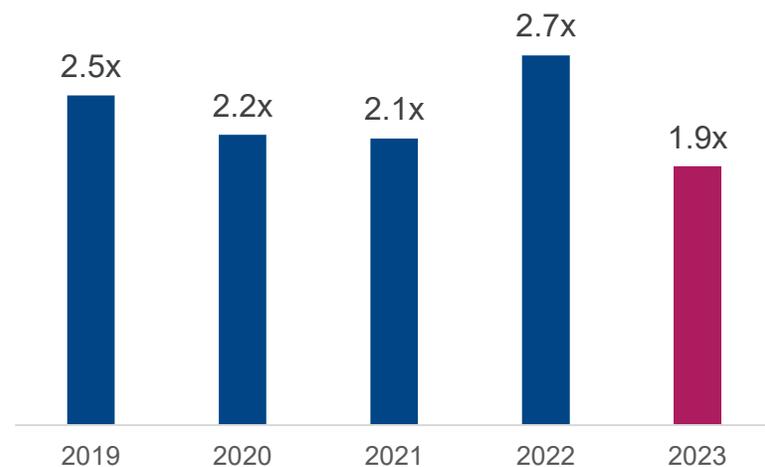
En millions d'euros



## ROCE



## LEVERAGE



# UN MODÈLE RÉSILIENT & DURABLE

**Une entreprise familiale** avec une stratégie à long terme

**Bon équilibre géographique** et une génération de cash-flow soutenue sur les marchés développés & opportunités de croissance sur les marchés émergents

**Un parc d'actifs industriels modernes et efficaces**

**Capacités de R&D solides & innovation solidement ancrée dans l'ADN du Groupe**

**Engagement fort de nos équipes**

Chiffre d'affaires  
2023



EBITDA  
2023



■ Marchés émergents

■ Marchés développés

## Initiatives pour le climat

LE BAS CARBONE PAR VICAT  
**DECA**

**CARAT**

**lithosys**  
Print it concrete

**catch4climate**

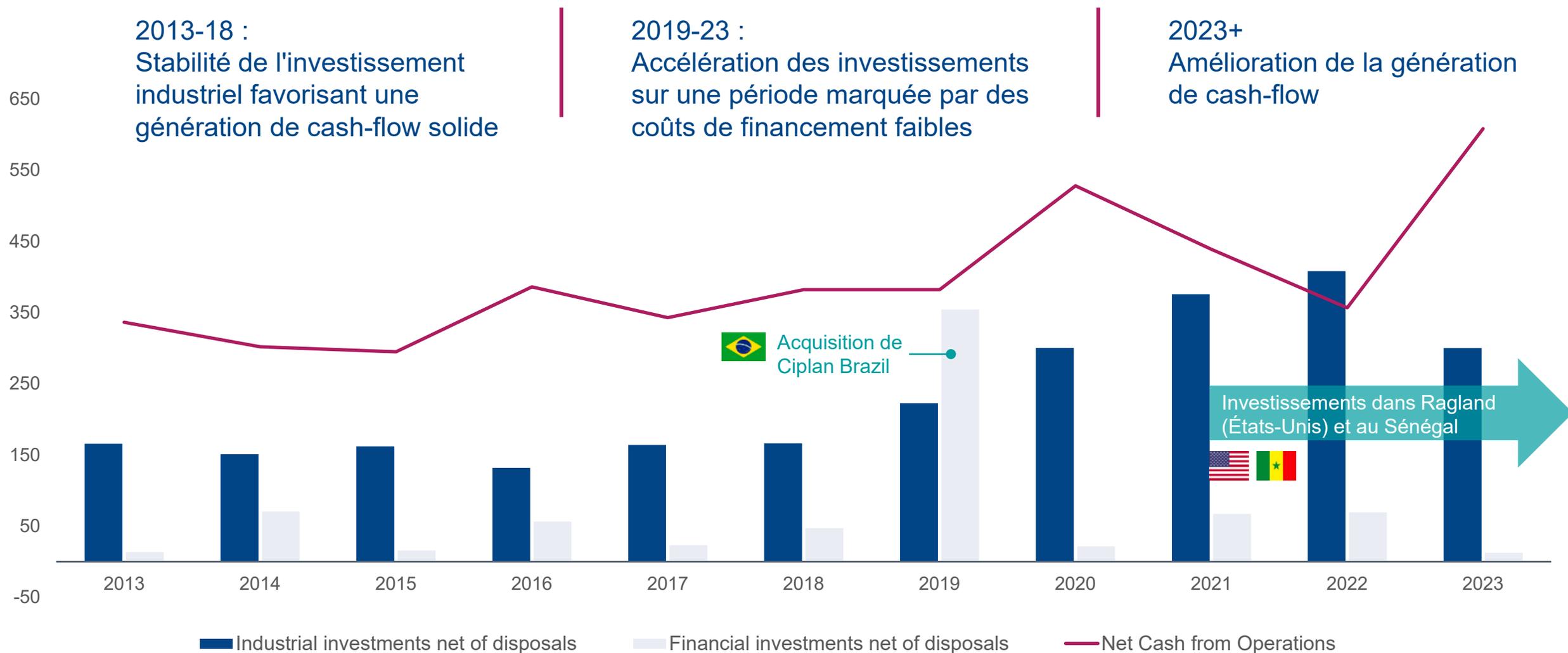
**VITO**  
RECYCLING

**ARGILOR**

**Materrup**  
Partenariat

**carbon8**  
Partenariat

# UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT COHÉRENTE



# RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET RESULTATS DE L'EXERCICE 2023

- Faits marquants
- **Performance financière & régionale**
- Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- Résultats de la société VICAT SA
- Performance Climat
- Perspectives 2024



# COMPTE DE RESULTAT

(En millions d'euros)	2023	2022	$\Delta$ publié	$\Delta$ LFL*
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>3 937</b>	3 642	+8,1%	<b>+19,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>740</b>	570	+29,8 %	<b>+41,0%</b>
<i>Taux de marge (en %)</i>	<i>18,8%</i>	<i>15,7%</i>	<i>+3,1 pts</i>	
<b>EBIT courant</b>	<b>433</b>	284	+52,1%	<b>+68,0%</b>
<i>Taux de marge (en %)</i>	<i>11,0%</i>	<i>7,8%</i>	<i>+3,2 pts</i>	
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>295</b>	175	+68,3%	<b>+88,1%</b>
<i>Taux de marge (en %)</i>	<i>7,5%</i>	<i>4,8%</i>	<i>+2,7 pts</i>	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>258</b>	156	+65,6%	<b>+84,8%</b>

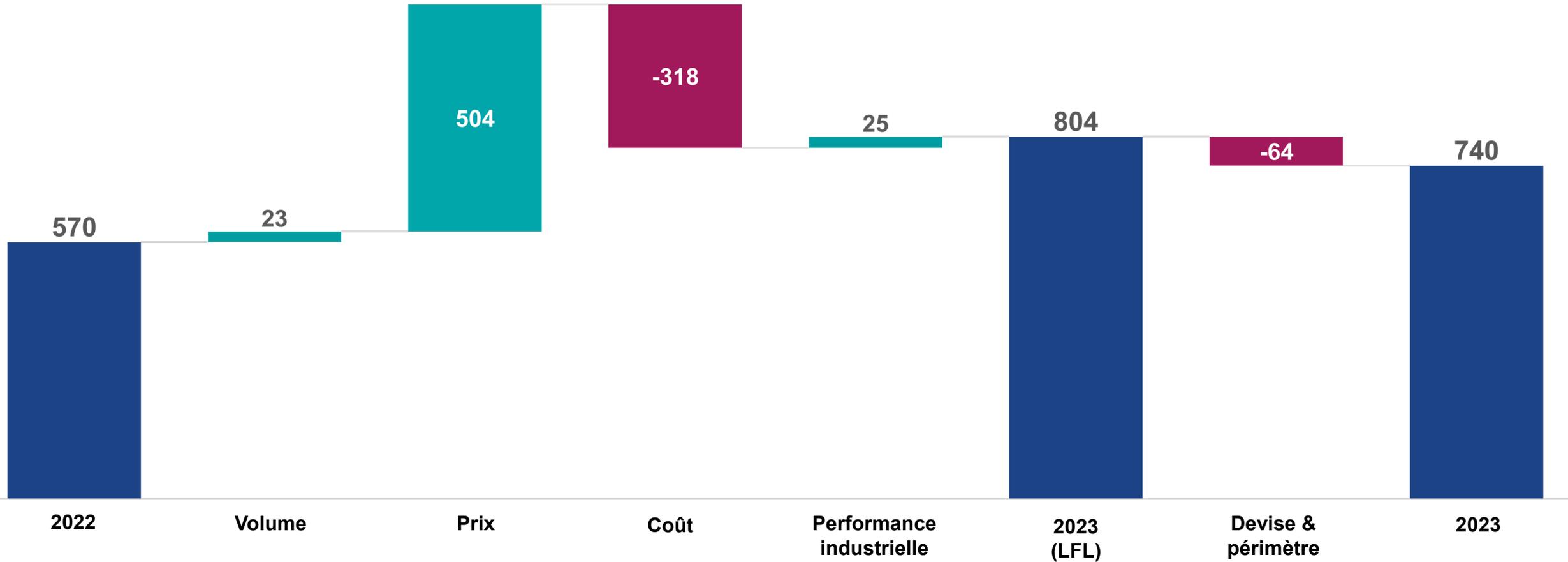
# PROGRESSION DANS L'ENSEMBLE DES REGIONS

(En millions d'euros)	% du CA publié	2023	2022	$\Delta$ publié	$\Delta$ LFL*
France	31%	1 211	1 177	+2,8%	+2,8%
Europe	10%	407	388	+4,9%	+1,7%
Amériques	25%	979	860	+13,9%	+15,8%
Asie	12%	492	500	-1,6%	+5,4%
Méditerranée	12%	464	374	+24,1%	+125,1%
Afrique	10%	384	343	+11,9%	+12,0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>3 937</b>	<b>3 642</b>	<b>+8,1%</b>	<b>+19,6%</b>

**+19,6 %**  
croissance  
organique du  
chiffre d'affaires

États-Unis  
**18 %**  
du CA du Groupe

# ÉVOLUTION DE L'EBITDA



Exer.  
23

CA (MEUR)

1 211

+2,8%

+2,8% lfl\*

Exer.  
23

EBITDA (MEUR)

212

+23,3%

+23,3% lfl\*

 FRANCE

Baisse des volumes de ciment et de béton & granulats due au ralentissement du secteur résidentiel

La hausse des prix compense l'augmentation cumulée des coûts énergétiques et de l'inflation sous-jacente

La montée en puissance d'un grand projet d'infrastructure ferroviaire devrait soutenir l'activité

Amélioration de la performance industrielle



Cimenterie de Montalieu

Exer.  
23

CA (MEUR)

407

+4,9%

+1,7% lfl\*

Exer.  
23

EBITDA (MEUR)

101

+19,1%

+15,3% lfl\*

 SUISSE

▼ **Baisse continue des volumes** due à la faiblesse des marchés résidentiel et d'infrastructures

▼ **Dans le ciment, la bonne orientation tarifaire** a, en partie, compensé l'inflation cumulée des coûts, notamment énergétiques

▼ Le déclin des volumes de béton & granulats est partiellement compensé par les hausses de prix

 ITALIE

▼ **Hausse de l'EBITDA** grâce aux hausses de prix, malgré des volumes stables et une augmentation des coûts des intrants et de l'énergie



Cimenterie de Reuchenette

Exer.  
23

CA (MEUR)

979

+13,9%

+15,8% lfl\*

Exer.  
23

EBITDA (MEUR)

216

+59,9%

+62,5% lfl\*



ÉTATS-UNIS



BRÉSIL

▼ **Forte croissance des volumes dans le Sud-Est** avec la montée en puissance de Ragland, soutenue par de nouveaux terminaux ferroviaires

▼ **Baisse des volumes en Californie** due à un effet de base défavorable et à des précipitations exceptionnelles

▼ Les prix restent bien orientés

▼ **Légère érosion des volumes de ciment** dans une conjoncture macro-économique résiliente

▼ **Résilience des prix tout au long de l'année**

▼ **EBITDA record** grâce à une maîtrise rigoureuse des coûts de production, et à un recours accru aux combustibles alternatifs et à l'argile activée

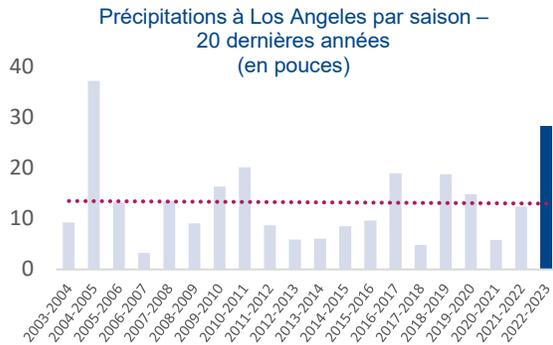


# LE DÉVELOPPEMENT À PARTIR DE 2 ZONES AUX ÉTATS-UNIS

**Lebec, Californie**  
Capacité de 1,3 Mt



Impactée par des conditions météorologiques défavorables en 2023



Le projet CCS de Lebec a été sélectionné par le Département de l'Énergie pour une subvention allant jusqu'à 500 M\$

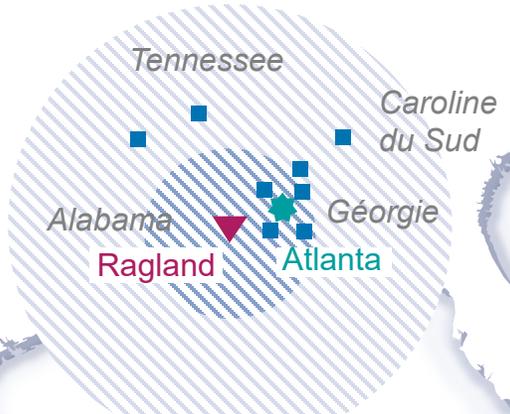
**151 M€** | **EBITDA 2023**  
~20% de l'EBITDA du Groupe

Lebec

Californie

Los Angeles

- ▼ Cimenterie
- Terminal ferroviaire



**Desservant 4 États du Sud-Est**

**Ragland, Alabama**  
Capacité de 2,0 Mt



**+68%**  
de croissance des volumes en 2023

Extension de la zone de chalandise grâce aux nouveaux terminaux

Marchés soutenus par l'IRA\*\* & l'IJJA\*\*\*

\* Captage et stockage de CO<sub>2</sub> (Carbon Capture Storage)

\*\* Loi sur la réduction de l'inflation (Inflation Reduction Act, IRA)

\*\*\* Loi sur l'investissement dans les infrastructures et l'emploi (Infrastructure Investment and Jobs Act, IJJA)

Exer.  
23

CA (MEUR)

492

-1,6%

+5,4% lfl\*

Exer.  
23

EBITDA (MEUR)

88

-10,2%

-4,1% lfl\*



INDE



KAZAKHSTAN

▼ **Marché dynamique au S2** avec une hausse des volumes, soutenue par le marché de la construction et par les investissements d'infrastructures

▼ **La diminution des coûts au S2** permet d'améliorer notre compétitivité

▼ **Érosion des prix sur un an** due à l'environnement concurrentiel

▼ **Amélioration des niveaux d'activité au S2**, portés par une flotte de wagons supplémentaires

▼ **Prix en légère baisse sur la période** dans un environnement marqué par l'intensification de la concurrence



Cimenterie de Kalburgi

Exer.  
23

CA (MEUR)

464

+24,1%

+125,1% lfl\*

Exer.  
23

EBITDA (MEUR)

68

+54,9%

+186,6% lfl\*

 TURQUIE

▼ **Forte croissance des volumes tout au long de l'année**, malgré le contexte d'hyperinflation

▼ **Amélioration de l'EBITDA** grâce à une bonne discipline tarifaire et à la performance industrielle

▼ **Le déploiement d'un système de cogénération au T4** à Bastas permettra une amélioration des coûts

 EGYPTE

▼ Légère diminution des volumes domestiques en raison de la morosité du marché ; activité soutenue par les opportunités à l'export

▼ **Hausse des prix** dans un environnement concurrentiel qui reste régi par un accord de régulation des capacités

▼ **EBITDA positif** en 2023



Cimenterie de Bastas

Exer.  
23

CA (MEUR)

384

+11,9%

+12,0% lfl\*

Exer.  
23

EBITDA (MEUR)

54

+51,5%

+51,9% lfl\*

 SÉNÉGAL

La production restera contrainte dans le ciment jusqu'à la mise en service du nouveau fourneau à la fin 2024

La demande du résidentiel et des infrastructures et l'augmentation des prix réglementés en sept. 2022 entraîne une amélioration marquée de l'EBITDA

Bonne évolution des prix et des volumes des granulats



MALI & MAURITANIE

Forte reprise au Mali après la crise politique de l'année dernière. Fort rebond de l'EBITDA

Bonne performance en Mauritanie  
Forte hausse de l'EBITDA



Construction fourneau 6, Sénégal

# Objectifs de l'investissement du four au Sénégal



1

Substituer le clinker importé par du clinker produit localement

2

Améliorer la performance industrielle et la base de coûts par le remplacement de la production des fours 3 & 4

3

Réduire les émissions de CO<sub>2</sub>

**2,0Mt**

DE CAPACITÉ  
DE CLINKER

**260M€**

D'INVESTISSEMENT  
INDUSTRIEL

**18%**

OBJECTIF  
DE ROCE

MISE EN SERVICE AU **T4 2024**, AVEC UNE 1<sup>ÈRE</sup> CONTRIBUTION EN **2025**

# RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET RESULTATS DE L'EXERCICE 2023

- Faits marquants
- Performance financière & régionale
- **Éléments de bilan et de flux de trésorerie**
- Résultats de la société VICAT SA
- Performance Climat
- Perspectives 2024





## INVESTISSEMENT INDUSTRIEL EN 2023

**329 M€**

vs 422 M€  
en 2022



## CASH-FLOWS LIBRES EN 2023

**295 M€**

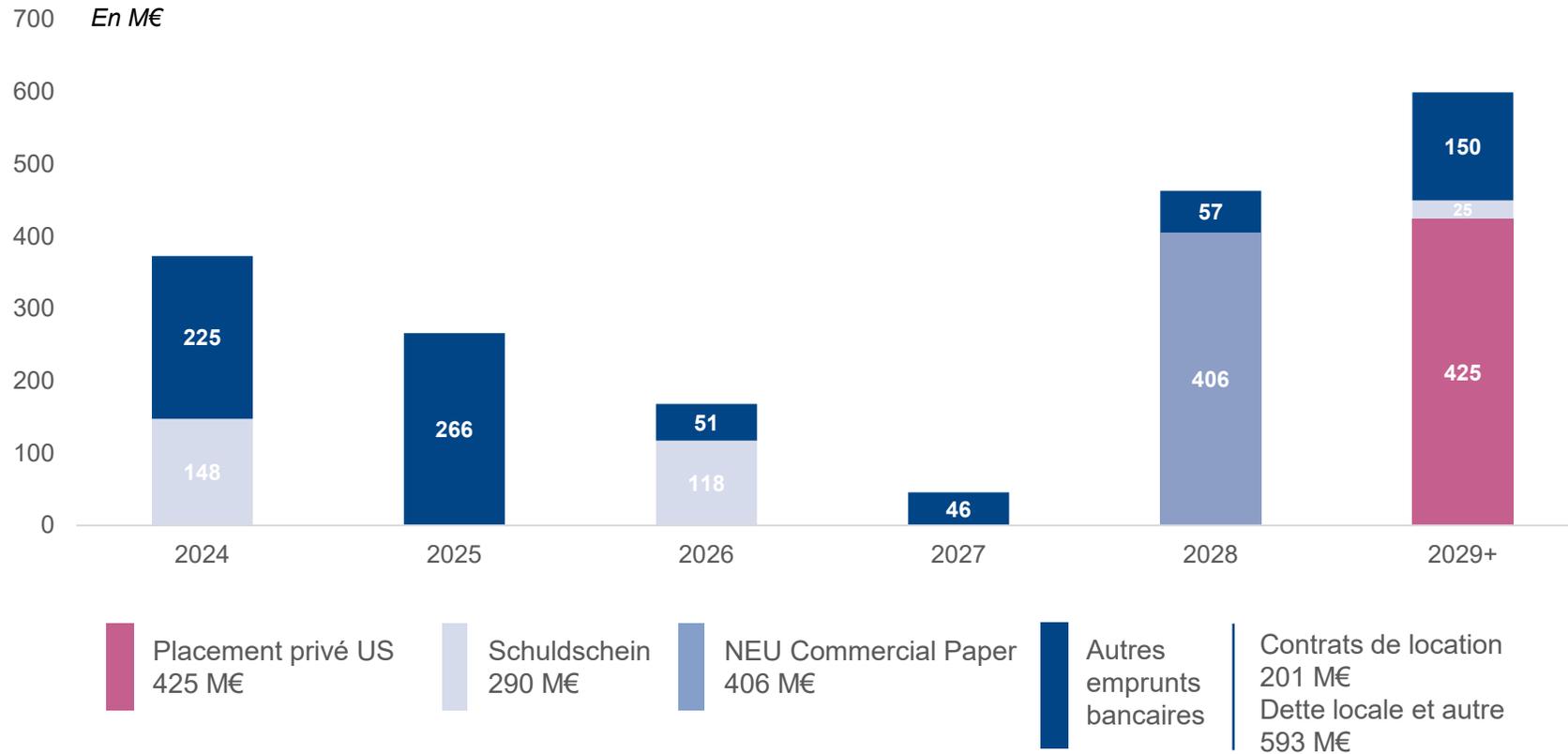
vs (121) M€  
en 2022

- > Investissement industriel plus faible que prévu en raison d'un léger report à 2024 du décaissement pour le four au Sénégal
- > Engagement maintenu d'investir 800 M€ pour le climat sur 10 ans jusqu'en 2030

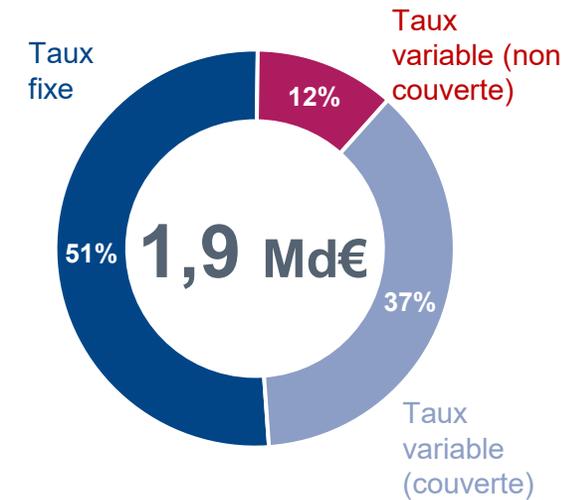
- > Génération soutenue de cash-flow en 2023
- > ~40 % de taux de conversion des cash-flows en EBITDA

# UNE STRUCTURE D'ENDETTEMENT ÉQUILBRÉE

## PROFIL DES ÉCHÉANCES DE LA DETTE A FIN 2023



## Taux fixe / taux variable



**3,97%** TAUX D'INTÉRÊT MOYEN

**5,4 ANS** MATURITE MOYENNE

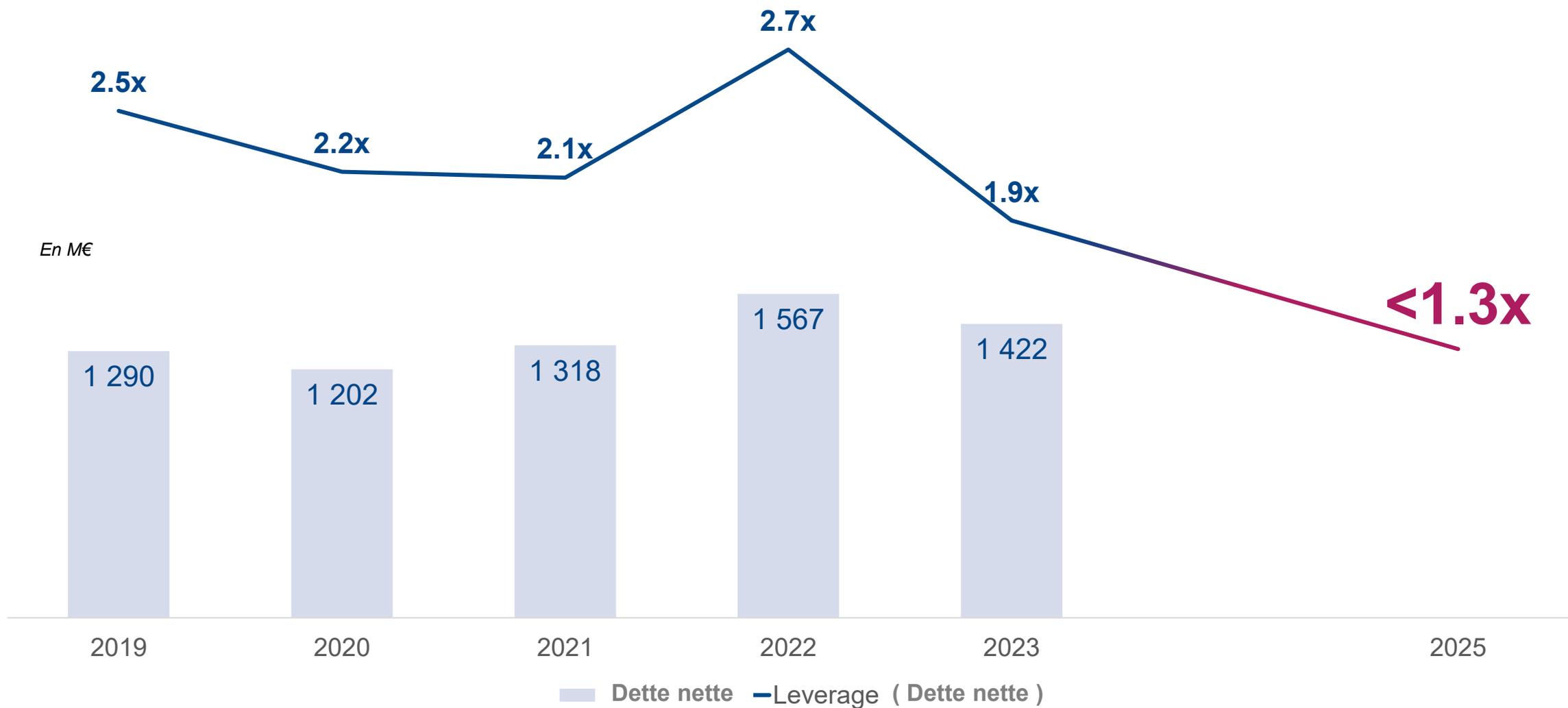
**~680 M€** LIGNES DE CRÉDIT NON TIRÉES

**1,9 Md€**  
DETTE BRUTE

**493 M€**  
TRÉSORERIE

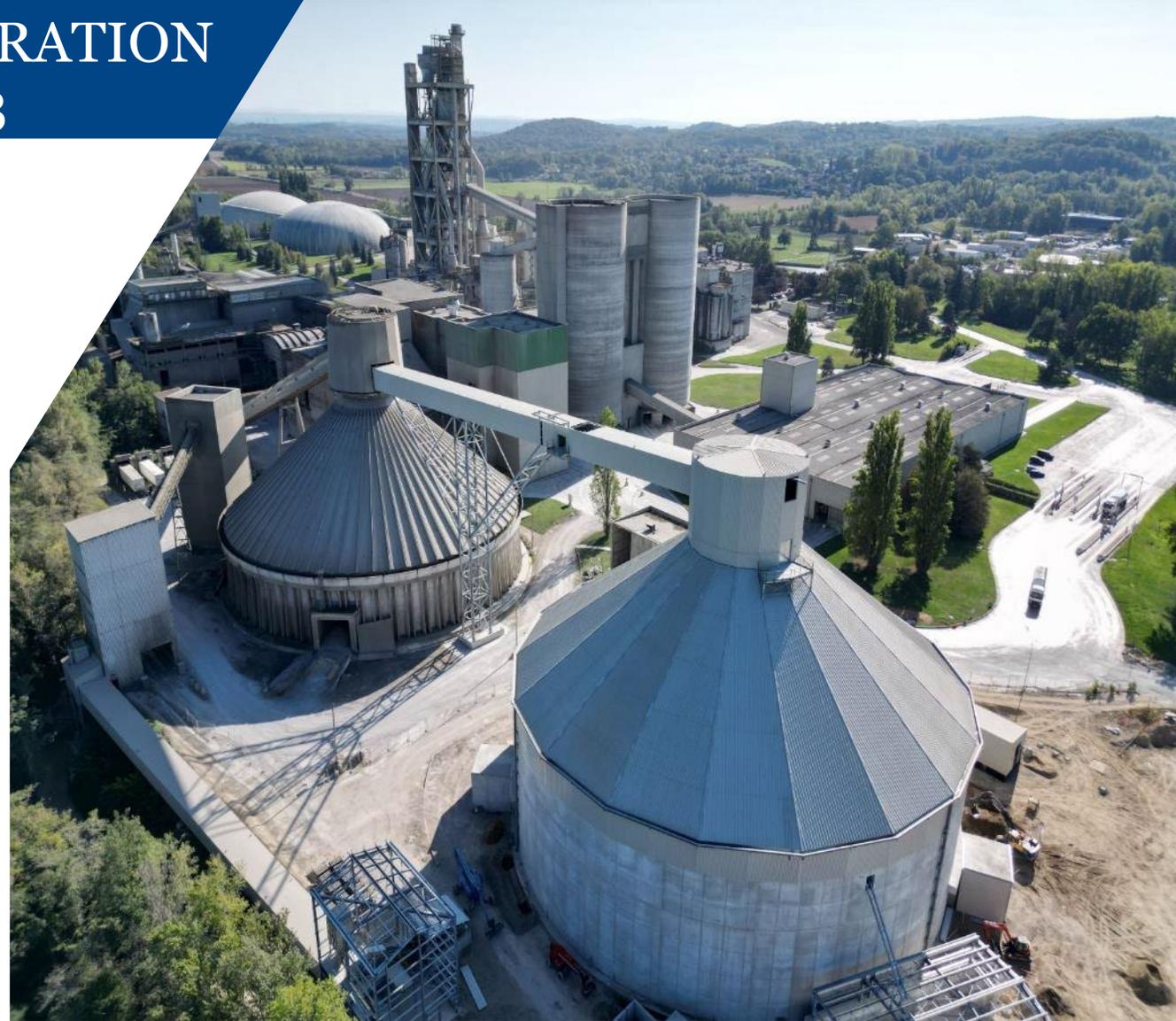
**1,4 Md€**  
DETTE NETTE

# PRIORITÉ AU DÉSENDETTEMENT CONFIRMÉE



# RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET RESULTATS DE L'EXERCICE 2023

- Faits marquants
- Performance financière & régionale
- Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- **Résultats de la société VICAT SA**
- Performance Climat
- Perspectives 2024 &



# COMPTE DE RÉSULTAT VICAT SA

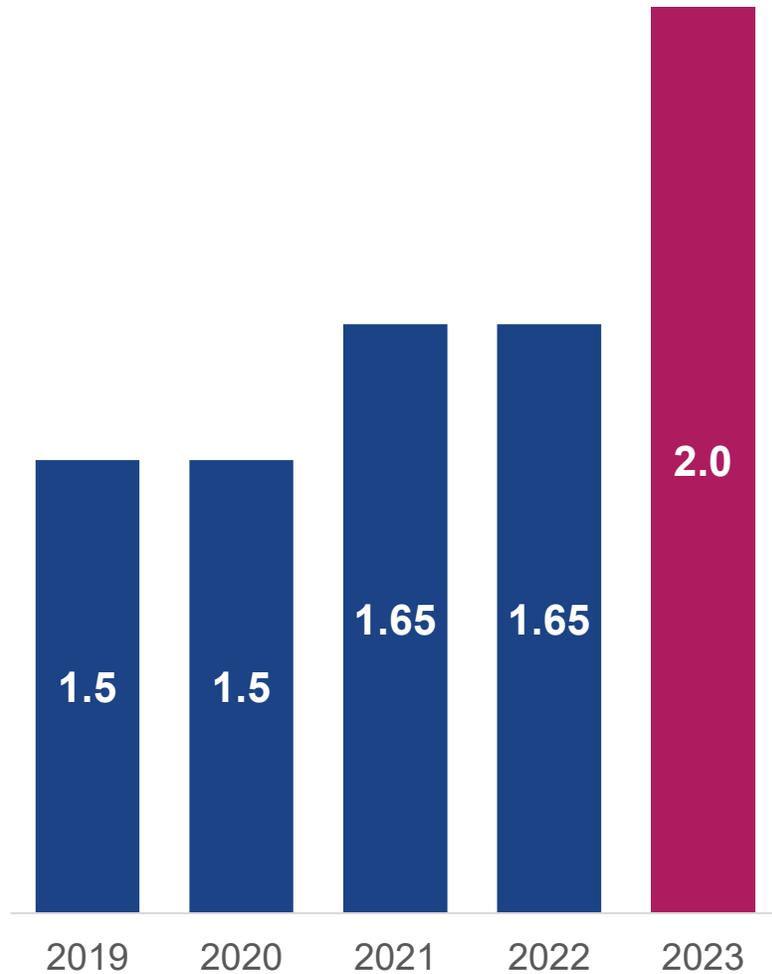
(En millions d'euros)

	2023	2022
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>582</b>	<b>544</b>
<b>Excédent Brut d'exploitation</b>	<b>121</b>	<b>86</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>93</b>	<b>59</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>145</b>	<b>96</b>
<b>Capacité d'Autofinancement</b>	<b>183</b>	<b>145</b>

- Fort rebond de la rentabilité d'exploitation
- Augmentation du résultat financier avec les dividendes (notamment Brésil 40M€)

# EVOLUTION DU DIVIDENDE

EUR, par action



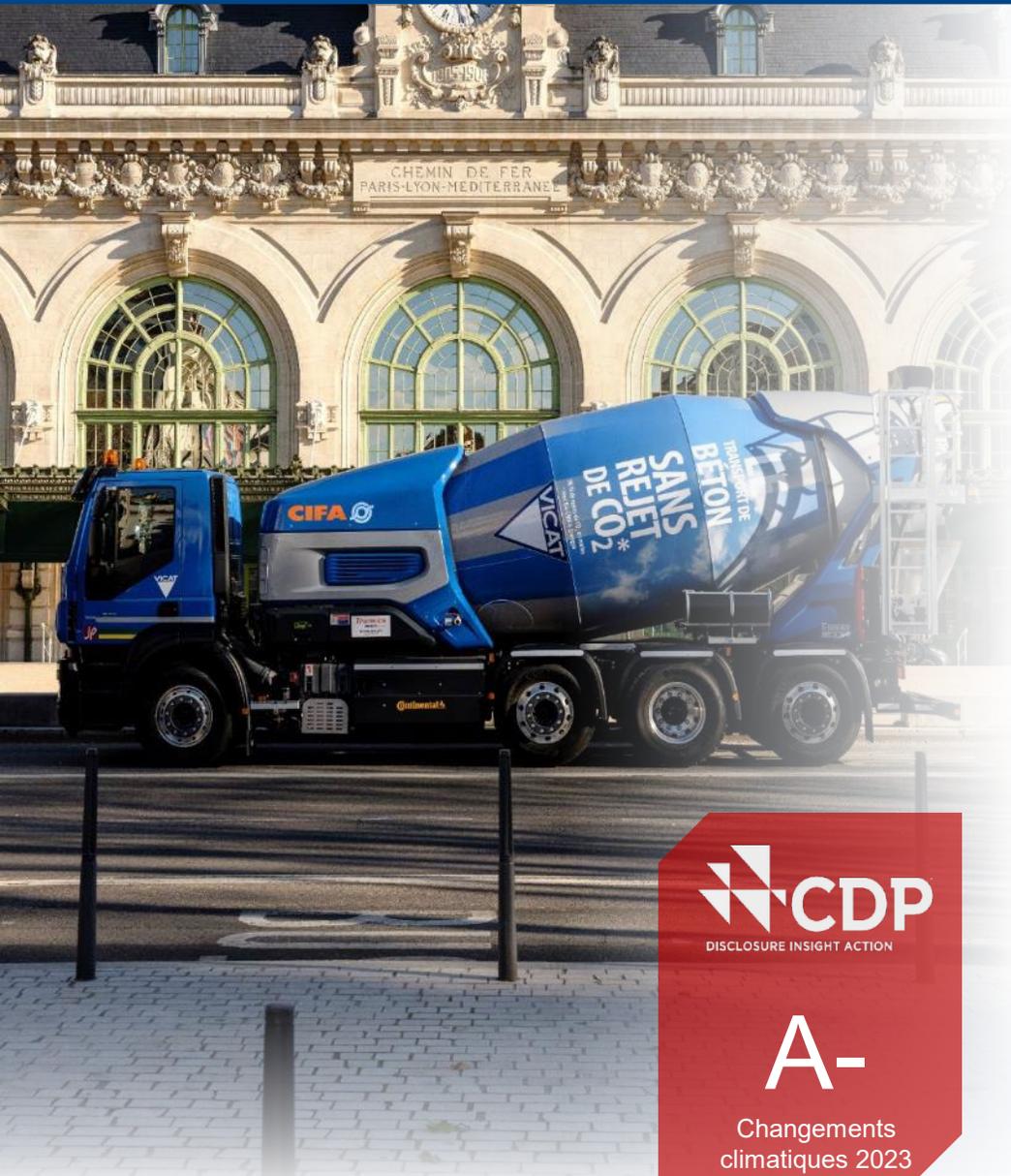
# 2,0€

**Un dividende par action  
en hausse de 21 %**

# RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET RESULTATS DE L'EXERCICE 2023

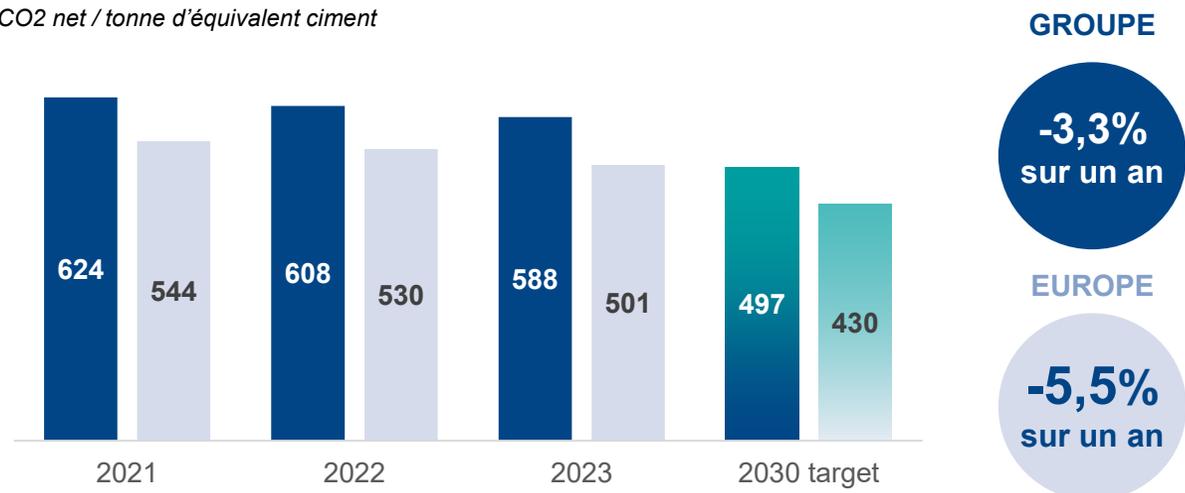
- Faits marquants & fondamentaux
- Performance financière & régionale
- Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- Résultats de la société VICAT SA
- **Performance Climat**
- Perspectives 2024 & dividende



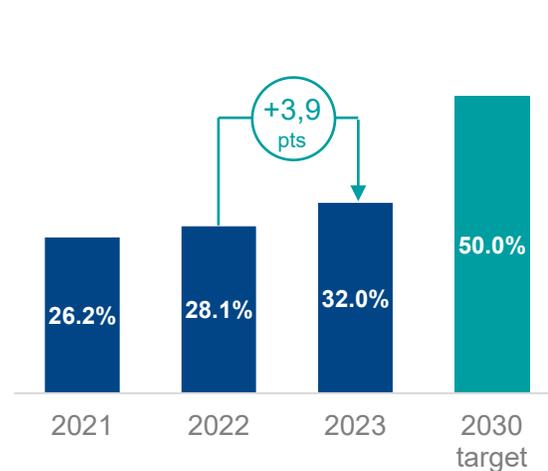


## ÉMISSIONS DIRECTES DE CO<sub>2</sub> SPÉCIFIQUES

\* Kg de CO<sub>2</sub> net / tonne d'équivalent ciment



## TAUX DE SUBSTITUTION



## TAUX DE CLINKER



## AMBITION CLIMAT

# 2050

*Du Bas carbone  
au Zéro carbone*

## 2 PROJETS DE CCS\* EN DEVELOPPEMENT



  
「**Projet VAIA  
Montalieu**」

- ✓ Discussions en cours avec les autorités EU et FR pour une demande de subvention
- ✓ Choix technologique validé

\*Carbon Capture Storage  
\*\*Lebec Net Zero  
\*\*\*Department of Energy aux Etats Unis



  
「**Projet LNZ\*\*  
Lebec**」

- ✓ Sélectionné par le DoE\*\*\* pour une subvention pouvant représenter 500M\$
- ✓ Crédit d'impôt de 85\$/t de CO<sub>2</sub> séquestrée sur 12 ans (45Q)
- ✓ Choix technologique validé

# RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET RESULTATS DE L'EXERCICE 2023

- Faits marquants
- Performance financière & régionale
- Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- Résultats de la société VICAT SA
- Performance Climat
- **Perspectives 2024**



**Chiffre d'affaires**

Poursuite de la progression du CA

**EBITDA**

En hausse par rapport à 2023

**CAPEX**

~325 M€

**DISCIPLINE DANS  
L'ALLOCATION DES  
CAPITAUX**

*Poursuite du désendettement pour parvenir à un objectif*

**de ratio de *leverage* de moins de 1,3x d'ici à 2025**

- ▼ Rapport du Conseil d'Administration & Résultats de l'exercice 2023
- ▼ **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 2023, disponible sur notre site internet depuis le 11 mars 2024.

→ **Déclaration de performance extra financière**

*Pages 47 à 109*

→ **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 123 à 162*

- ▼ Rapport du Conseil d'Administration
- ▼ Résultats de l'exercice 2023
- ▼ 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 2023.

→ **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

*Pages 232 à 235*

→ **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

*Page 252 à 255*

→ **Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées**

*Page 162*

- ▼ Rapport du Conseil d'Administration & Résultats de l'exercice 2023
- ▼ Obligations réglementaires
- ▼ Rapport des Commissaires aux Comptes
- ▼ **Questions**
- ▼ Vote des résolutions





# Questions

- ▼ Rapport du Conseil d'Administration & Résultats de l'exercice 2023
- ▼ 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 2023*

Résultat social de 144 665 021 euros

■ **Deuxième résolution** : *Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2023*

Résultat net consolidé 295 328 milliers d'euros dont 258 425 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 2023 et fixation du dividende*

➤ Total à répartir	391 517 428 €
➤ Dividende	89 800 000 €
➤ Dotation aux autres réserves	26 717 428 €
➤ Report à nouveau	275 000 000 €

Soit un **dividende de 2,0 euros / action**

Détachement du coupon le 29 avril

Mise en paiement le 2 mai

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*

Le programme soumis a les caractéristiques suivantes :

- Prix d'achat unitaire pas supérieur à 100 €
- Les actions détenues par la société ne doivent pas dépasser le seuil légal de 10% du capital de la société
- Durée de 18 mois à compter de l'assemblée générale

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 Bruno Salmon*
- **Huitième résolution** : *Renouvellement du mandat d'administratrice de Mademoiselle Eléonore Sidos*
- **Neuvième résolution** : *Renouvellement du mandat d'administratrice de Madame Caroline Ginon*

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)

■ **Dixième résolution** : *Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux - vote « ex ante »*

■ **Onzième 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)

- **Douzième résolution :** *Approbation « ex post » des éléments de rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 à Monsieur Guy Sidos, Président-Directeur Général*
- **Treizième résolution :** *Approbation « ex post » des éléments de rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 à Monsieur Didier Petetin, Directeur Général Délégué*
- **Quatorzième résolution :** *Approbation « ex post » des éléments de rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 à Monsieur Lukas Eppe, 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)

■ **Quinzième résolution :** *Nomination du Commissaire aux comptes chargé de la certification des informations en matière de durabilité*

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer la société Grant Thornton, à compter de l'exercice 2024, pour une période de trois exercices qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2026

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)

