



Résultats de l'exercice 2017 :

- **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**

Paris La Défense, le 19 février 2018 : Le groupe Vicat (Euronext Paris : FR0000031775 – VCT) publie aujourd'hui ses résultats 2017.

Compte de résultat consolidé simplifié audité :

(en millions d'euros)	2017	2016	Variation par rapport à 2016 (%)	
			Publiée	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%
<i>Taux de marge (en %)</i>	17,3	18,7		
EBIT	247	258	-4,1%	-5,9%
<i>Taux de marge (en %)</i>	9,6	10,5		
Résultat net consolidé	156	165	-5,4%	-7,9%
<i>Taux de marge (en %)</i>	6,1	6,7		
Résultat net part du Groupe	142	139	+2,2%	+2,0%
Capacité d'autofinancement	346	353	-1,8%	-3,4%

CONTACTS

INVESTISSEURS VICAT :

STEPHANE BISSEUIL
TEL. +33 (0)1 58 86 86 13
stephane.bisseuil@vicat.fr

CONTACTS PRESSE

VICAT :
CAMILLE PENVEN
TEL. +33 (0)1 58 86 86 26
camille.penven@tbwa.com

SIEGE SOCIAL :

TOUR MANHATTAN
6 PLACE DE L'IRIS
F-92095 PARIS - LA
DEFENSE CEDEX
TEL : +33 (0)1 58 86 86 86
FAX : +33 (0)1 58 86 87 88

S.A. AU CAPITAL DE
179.600.000 EUROS
IDENTIFICATION CEE: FR
92 - 057 505 539
RCS NANTERRE

Dans le cadre de cette publication, le Président-Directeur Général a déclaré : «*Vicat enregistre une performance satisfaisante en 2017 dans un environnement très contrasté. Le dynamisme commercial des équipes du Groupe, allié à une très bonne maîtrise des coûts a permis de limiter les conséquences des difficultés météorologiques, monétaires et géopolitiques qui ont affecté certains de nos marchés. En dépit de ces éléments, la France, l'Asie et les États-Unis progressent de façon solide et contrebalancent les contractions constatées dans la région Afrique et Moyen-Orient. La solide génération de cash-flow libre a permis au Groupe de réduire à nouveau son niveau d'endettement, conformément à nos engagements. En s'appuyant sur les investissements réalisés au cours des années récentes et sur ses fortes positions de marché, Vicat est aujourd'hui bien positionné pour poursuivre sa stratégie de croissance rentable.*»



Dans l'ensemble de cette analyse, et sauf indication contraire, toutes les variations sont exprimées à titre consolidé, sur une base annuelle (2017/2016 retraité), 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

1. Compte de résultat

1.1 Compte de résultat consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Vicat sur l'exercice 2017 atteint 2 563 millions d'euros, en croissance de +4,5% en base publiée et en progression de +6,4% à périmètre et taux de change constants par rapport à la même période en 2016.

L'évolution du chiffre d'affaires consolidé par région, hors effets de périmètre et de change, traduit au global :

- une solide progression en France dans l'ensemble des activités, soutenue par une augmentation des volumes vendus de ciment sur le marché domestique et des granulats. Hors effet périmètre, les volumes béton sont en retrait sur l'exercice. Quant aux prix de vente, ils s'affichent en légère amélioration dans le ciment et les granulats, et progressent plus sensiblement dans le béton ;
- une activité bien orientée en Asie, soutenue par une forte croissance du chiffre d'affaires en Turquie, en Inde et au Kazakhstan. Les volumes ciment sont en nette progression en Inde et en Turquie, mais reculent très légèrement au Kazakhstan. Quant aux prix de vente, ils augmentent sensiblement au Kazakhstan et en Turquie, et de façon moins marquée en Inde ;
- la poursuite de l'amélioration de l'activité aux Etats-Unis, soutenue par des volumes ciment et des prix de vente en croissance, en dépit de conditions climatiques particulièrement difficiles au cours de l'exercice, notamment dans le Sud-Est ;
- et enfin, une légère progression du niveau d'activité en Europe (hors France), marquée par une légère amélioration en Suisse dans les activités Ciment et Autres Produits et Services, permettant de compenser les baisses observées dans l'activité béton en Suisse et en Italie.

Ces éléments favorables ont permis de compenser :

- une très légère contraction en Afrique de l'Ouest. La baisse de l'activité Ciment au Sénégal, au Mali et en Mauritanie a été presque intégralement compensée par une solide amélioration de l'activité Granulats au Sénégal ;
- une très légère baisse de l'activité en Egypte, la baisse des volumes ayant été presque intégralement compensée par l'amélioration des prix de vente, et ce dans un environnement macro-économique particulièrement affecté par la très forte dévaluation de la livre égyptienne intervenue en novembre 2016.

La répartition du chiffre d'affaires opérationnel entre les différentes activités du Groupe fait ressortir une légère baisse de la contribution de l'activité Ciment, qui représente 51,0% du chiffre d'affaires opérationnel contre 52,9% en 2016. La contribution de l'activité Béton & Granulats progresse nettement, représentant 34,5% du chiffre d'affaires opérationnel en 2017 contre 32,9% en 2016. Enfin, l'activité Autres Produits & Services voit sa contribution au chiffre d'affaires opérationnel du Groupe se stabiliser à hauteur de 14,5% en 2017 contre 14,2% en



2016. La part des métiers principaux du Groupe que sont le ciment, le béton et les granulats est stable à près de 86% du chiffre d'affaires opérationnel avant éliminations.

L'EBITDA consolidé du Groupe recule de -3,0%, à 444 millions d'euros, et de -3,4% à périmètre et taux de change constants. Sur cette base la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 17,3% contre 18,7% en 2016. En ligne avec l'évolution du chiffre d'affaires, il est important de noter la très forte saisonnalité qui aura marqué la génération de l'EBITDA au cours de cet exercice. Ainsi, après une baisse de l'EBITDA de -13,0% au premier semestre, le second semestre affiche une croissance de l'EBITDA de +4,5% à périmètre et change constants.

Sur l'ensemble de l'exercice 2017, la baisse par rapport à 2016 de l'EBITDA à périmètre et change constants résulte :

- d'une très forte dégradation de l'EBITDA généré en Egypte. Suite à la dévaluation intervenue au mois de novembre 2016 qui a divisé par deux la valeur de la livre égyptienne, la très forte inflation des coûts de production n'a pu être que très partiellement compensée par une hausse des prix de vente. Dans ce contexte, l'EBITDA en Egypte est négatif sur l'ensemble de l'exercice ;
- d'une baisse modérée de l'EBITDA en Turquie, affecté par des conditions climatiques particulièrement défavorables, notamment dans la région de Konya en début d'année. La hausse des volumes et des prix de vente dans l'activité Ciment, n'ont pas permis de compenser totalement l'augmentation des coûts de production due pour l'essentiel à la baisse de la livre turque.

Ces facteurs négatifs ont été en partie compensés par :

- une amélioration de l'EBITDA généré en France dans l'activité Ciment et plus particulièrement dans l'activité Béton Granulats ;
- la poursuite de l'amélioration de l'EBITDA en Inde, soutenue par une nette amélioration des volumes ciment et une très légère amélioration des prix de vente moyens ;
- une progression de l'EBITDA généré au Kazakhstan, sous l'effet d'une augmentation des prix de vente qui a permis de compenser la légère contraction des volumes vendus ;
- la poursuite de l'amélioration de l'EBITDA aux Etats-Unis en dépit de conditions climatiques particulièrement défavorables en 2017, notamment dans le Sud-Est. L'amélioration des volumes et des prix moyens de vente dans l'activité Ciment ont permis de compenser la baisse de l'EBITDA enregistrée dans l'activité Béton ;
- une stabilité de l'EBITDA en Afrique de l'Ouest, soutenue par une forte progression de l'EBITDA généré par les activités Granulats au Sénégal et Ciment en Mauritanie, permettant de compenser le recul de l'EBITDA de l'activité Ciment au Sénégal et au Mali.

L'EBIT consolidé s'établit à 247 millions d'euros en recul de -4,1% sur la période, et de -5,9% à périmètre et taux de change constants. La marge d'EBIT sur chiffre d'affaires consolidé s'établit ainsi à 9,6% en 2017 contre 10,5% en 2016.

Le résultat financier est en forte amélioration de +9,9 millions d'euros et s'établit à -28,2 millions d'euros, une évolution qui s'explique essentiellement par :

- la diminution du coût de l'endettement financier net de -2,8 millions d'euros ;
- une amélioration des autres produits et charges financiers provenant principalement d'une amélioration du résultat net de change de +5,7 millions d'euros ainsi qu'une hausse de l'impact net des ajustements des justes valeurs des instruments dérivés de +2,2 millions

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



d'euros compensée partiellement par une charge accrue d'actualisation.

La charge d'impôt diminue de -13,5 millions d'euros par rapport à 2016, dont -21,1 millions d'euros au titre des impôts exigibles et de +7,6 millions d'euros au titre des impôts différés. Cette diminution provient notamment :

- du remboursement par l'administration fiscale française d'un montant de 9,9 millions d'euros suite à l'invalidation par le conseil constitutionnel de la taxe de 3% sur la distribution de dividendes ;
- d'une moindre retenue à la source sur dividendes intragroupes (-2,3 millions d'euros) ;
- de la diminution de -6,6% du résultat courant avant impôt publié ;
- de la diminution du produit net d'impôts différés du fait de l'impact négatif de près de -9 millions d'euros sur les impôts différés actifs liés aux déficits reportables des filiales américaines, résultant de la diminution du taux d'impôt de 35% à 21% prévue aux Etats-Unis.

Le résultat net consolidé s'élève à 155,9 millions d'euros en baisse de -5,4% par rapport à celui de l'exercice précédent en base publiée et de -7,9 % à périmètre et change constants. La marge nette sur résultat consolidé s'établit à 6,1% du chiffre d'affaires consolidé, contre 6,7% en 2016.

Le résultat net part du Groupe augmente de +2% à périmètre et change constants. Sur ces bases, le résultat net part du Groupe par action s'établit à 3,2 euros en 2017, contre 3,1 euros en 2016.

Sur la base des résultats annuels 2017 et confiant dans la capacité du Groupe à poursuivre son développement, le Conseil d'Administration, réuni en date du 13 février 2018, a décidé de proposer aux actionnaires de voter, lors de l'Assemblée Générale qui se tiendra le 6 avril 2018, en faveur du maintien du dividende à 1,50 euro par action.

1.2 Compte de résultat du Groupe par zone géographique

1.2.1. Compte de résultat France

(en millions d'euros)	2017	2016	Variation par rapport à 2016 (%)	
			Publiée	A périmètre constant
CA consolidé	890	795	+12,0%	+3,4%
EBITDA	129	115	+12,3%	+7,3%
EBIT	69	59	+17,4%	+16,8%

Le chiffre d'affaires consolidé en France est de 890 millions d'euros, en hausse de +3,4% à périmètre constant. Il est à noter que le chiffre d'affaires consolidé progresse de +10,8% à périmètre constant (+17,6% en base publiée) au quatrième trimestre en dépit de conditions climatiques défavorables.



L'EBITDA généré par le Groupe en France affiche une progression de +7,3% à périmètre constant à 129 millions d'euros contre 115 millions d'euros en 2016. La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé est stable à 14,5%. Il est important de noter qu'après avoir enregistré un recul de l'EBITDA de -1,5% à périmètre constant au premier semestre, l'EBITDA généré au second semestre affiche une solide progression à périmètre constant de +14,2% par rapport au second semestre 2016.

- **Dans l'activité Ciment**, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +2,2% sur l'ensemble de la période (+2,4% en consolidé). Cette progression résulte d'une très légère amélioration des volumes vendus (+0,6%) avec une croissance soutenue sur le marché domestique, en dépit d'une météorologie défavorable en début et fin d'exercice, qui a permis de compenser la contraction des volumes à l'export. Quant aux prix, ils sont stables sur le marché domestique et en légère progression à l'export.
Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel de cette activité progresse de +5,8% (+4,9% en consolidé), avec des volumes en progression de près de +6% en dépit de conditions climatiques sensiblement moins favorables que sur la même période en 2016. L'EBITDA progresse de +1,9% sur l'ensemble de l'exercice, avec une nette amélioration au cours du second semestre (+5,1% versus -2,5% au premier semestre). En 2017, la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel est stable par rapport à 2016.
- **L'activité Béton & Granulats** voit son chiffre d'affaires opérationnel progresser de +2,8% (+3,0% en consolidé) à périmètre constant sur l'année. Cette performance résulte d'un recul de -4% à périmètre constant des volumes de béton et d'une progression des volumes de granulats de près de +10%. Les prix progressent nettement dans l'activité béton et sont stables dans les granulats.
Au cours du quatrième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel de cette activité progresse de +8,8% (+8,5% en consolidé) à périmètre constant, bénéficiant du bon dynamisme du secteur de la construction malgré des conditions climatiques moins favorables sur cette dernière période qu'en 2016. Sur ce trimestre, les volumes sont stables dans le béton à périmètre constant et progressent de près de +15% dans les granulats, et les prix de vente s'affichent en hausse.
Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA généré par cette activité en France a été multiplié par 6 par rapport à 2016, avec une marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel en très forte amélioration.
- **Dans l'activité Autres Produits & Services**, le chiffre d'affaires opérationnel affiche une croissance de +5,5% sur l'année (+5,6% en consolidé).
L'EBITDA recule de -8,7%, essentiellement dû à l'activité papier, et la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel recule de 70 points de base.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



1.2.2. Compte de résultat Europe (hors France)

(en millions d'euros)	2017	2016	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA consolidé	410	411	-0,3%	+1,6%
EBITDA	95	94	+0,3%	+2,2%
EBIT	62	59	+4,6%	+6,6%

Le chiffre d'affaires en Europe, hors France, est stable en base publiée (-0,3%) et progresse de +1,6% à périmètre et taux de change constants.

Sur le quatrième trimestre, le chiffre d'affaires consolidé recule de -5,8% en base publiée compte tenu de la forte dépréciation du franc suisse par rapport à l'euro au cours de cette période. Ainsi, à périmètre et change constants, le chiffre d'affaires augmente de +1,7%.

Sur l'ensemble de l'exercice, l'EBITDA est stable (+0,3%) en base publiée et s'affiche en hausse de +2,2% à périmètre et taux de change constants. Cette région a elle aussi été marquée par une très forte saisonnalité : si l'EBITDA généré au premier semestre s'est inscrit en baisse de -7,6% à périmètre et change constants, l'EBITDA progresse de +11,0% au second semestre. Sur ces bases, la marge d'EBITDA en 2017 s'établit à 23,1% contre 22,9% en 2016.

En **Suisse**, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe en 2017 est stable (-0,1%) en base publiée. A périmètre et taux de change constants, il progresse de +1,9%. Sur le quatrième trimestre, le chiffre d'affaires consolidé recule de -5,5% en base publiée mais affiche une croissance de +2,2% à périmètre et change constants.

L'EBITDA généré en 2017 est stable en base publiée et progresse de +1,9% à périmètre et change constants, la solide progression enregistrée au second semestre (+12,0% à périmètre et change constants) permettant de compenser la baisse affichée au premier semestre (-9,3% à périmètre et change constants). La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé est restée stable en 2017 à 23,3%.

- **Dans l'activité Ciment**, le chiffre d'affaires opérationnel recule de -2,9% en base publiée, et de -1,0% à périmètre et taux de change constants. Le chiffre d'affaires consolidé est quasi stable en base publiée (-0,6%) mais progresse de +1,3% à périmètre et taux de change constants. Les volumes sont en progression de plus de +1% sur l'ensemble de l'exercice, permettant de compenser en partie une érosion des prix moyens de vente. Au cours du quatrième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel est en net recul de -14,7% en base publiée et de -7,6% à périmètre et change constants. Le chiffre d'affaires consolidé recule quant à lui de -11,0% en base publiée et de -4,1% à périmètre et change constants. Compte tenu des conditions climatiques défavorables enregistrées au cours de ce dernier trimestre, les volumes reculent de plus de -9% avec des prix moyens de vente en retrait.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Sur ces bases, l'EBITDA généré sur l'ensemble de l'exercice recule de -0,9% à périmètre et change constants. La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel est stable sur l'exercice, soutenue par des réductions de coûts.

- **Dans l'activité Béton & Granulats**, le chiffre d'affaires opérationnel recule de -8,3% en base publiée et de -6,5% à périmètre et taux de change constants. Le chiffre d'affaires consolidé s'affiche quant à lui en baisse de -8,4% en base publiée et de -6,6% à périmètre et taux de change constants. Les volumes reculent de plus de -5% dans le béton et de -8% dans les granulats. Quant aux prix de vente, ils enregistrent une légère baisse dans le béton, et un repli plus sensible dans les granulats. Au cours du quatrième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel est en net retrait de -10,1% à périmètre et taux de change constants (-10,7% en consolidé), à la suite de conditions climatiques défavorables ayant entraîné une baisse des volumes de près de -16% dans le béton et de -12% dans les granulats. Il est néanmoins important de noter que si les prix moyens de vente dans les granulats restent orientés à la baisse, ils affichent une nette amélioration dans le béton. Dans ce contexte, l'EBITDA affiche une baisse de -15,3% à périmètre et change constants sur l'ensemble de l'exercice, et la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel recule de 170 points de base.
- **L'activité Préfabrication** enregistre une nette amélioration de son chiffre d'affaires consolidé de +14,4% à périmètre et change constants (+12,2% en base publiée), marqué par la reprise des commandes dans le ferroviaire et les effets positifs de la réorganisation mise en œuvre au début de l'exercice 2017. Dans ce contexte, l'EBITDA sur l'ensemble de l'exercice est en très forte amélioration de +91,6% à périmètre et change constants, avec une marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel en progression de 450 points de base.

En **Italie**, le chiffre d'affaires consolidé recule de -6,1% en raison d'une baisse des volumes de -9% sur l'exercice, mais dans un contexte de prix mieux orienté.

Au cours du quatrième trimestre, le chiffre d'affaires recule de -13,8% avec des volumes en retrait de plus de -16% en partie compensés par une amélioration des prix de vente.

Dans ce contexte de baisse de volumes mais d'amélioration des prix de vente, l'EBITDA affiche une croissance de +19,8%, la marge d'EBITDA enregistrant une amélioration sensible de 340 points de base sur l'exercice.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



1.2.3. Compte de résultat États-Unis

(en millions d'euros)	2017	2016	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA consolidé	393	364	+8,1%	+10,3%
EBITDA	60	59	+1,9%	+4,0%
EBIT	34	33	+3,3%	+5,4%

L'activité aux États-Unis poursuit sa croissance dans un environnement macro-économique bien orienté et favorable au secteur de la construction. En revanche, les ventes ont été sensiblement affectées au cours de l'exercice par une météorologie particulièrement défavorable, en Californie au premier trimestre, puis dans la région du Sud-Est sur les 9 derniers mois de l'année, avec un niveau exceptionnel de précipitations. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe affiche une progression de +8,1% en base publiée et de +10,3% à périmètre et change constants.

Le chiffre d'affaires consolidé au quatrième trimestre affiche une progression de +9,7% en base publiée et de +19,6% à périmètre et change constants.

Le Groupe enregistre une progression de son EBITDA de +1,9% en base publiée et de +4,0% à périmètre et change constants, avec une marge sur le chiffre d'affaires consolidé en retrait de 90 points de base, à 15,3% contre 16,2% en 2016. Compte tenu des conditions climatiques défavorables enregistrées sur l'ensemble de l'exercice, et notamment dans la région du Sud-Est, l'effet de saisonnalité a été moins marquée en 2017, avec un EBITDA en hausse de +4,4% au second semestre, versus +3,3% au premier semestre, à périmètre et change constants.

- **Dans l'activité Ciment**, le chiffre d'affaires opérationnel affiche une croissance de +11,6% à périmètre et change constants (+9,3% en base publiée). Le chiffre d'affaires consolidé progresse quant à lui de +12,2% à périmètre et change constants (+9,9% en base publiée). Les volumes vendus sont en croissance de près de +8%, soutenus par la forte progression enregistrée en Californie alors qu'ils sont restés stables dans le Sud-Est compte tenu d'une météorologie particulièrement défavorable au cours de l'exercice. Quant aux prix de vente, ceux-ci progressent de nouveau dans les deux régions. Au cours du quatrième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel dans cette activité progresse de +15,8% à périmètre et change constants (+5,8% en base publiée). Le chiffre d'affaires consolidé, progresse quant à lui de +16,6% à périmètre et change constants (+6,4% en base publiée). Cette performance résulte d'une solide croissance des volumes de plus de +14%, notamment en Californie, et ce en dépit des incendies qui sont venus perturber l'activité, et les fortes précipitations accompagnées de très basses températures enregistrées dans le Sud-Est. Dans ce contexte, les prix de vente sont néanmoins restés bien orientés.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA généré par cette activité au cours de l'exercice est en progression de +15,6% à périmètre et change constants, avec une marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel qui progresse de près d'un point de pourcentage.

- **Dans l'activité Béton**, le chiffre d'affaires consolidé en 2017 progresse de +9,3% à périmètre et taux de change constants (+7,1% en base publiée). Les volumes progressent de près de +8%, la progression enregistrée en Californie permettant de compenser la légère baisse observée dans le Sud-Est affecté par les très mauvaises conditions climatiques. Les prix de vente sont en progression plus sensible en Californie que dans le Sud-Est, impacté par une pression concurrentielle accrue. Au cours du quatrième trimestre, le chiffre d'affaires consolidé progresse de +21,2% à périmètre et taux de change constants (+11,4% en base publiée), soutenu par une progression des volumes de plus de +18%.

Dans cet environnement, l'EBITDA de l'activité béton enregistre néanmoins une baisse sensible de -54,6% à périmètre et change constants (-55,5% en base publiée), compte tenu de l'augmentation des coûts, notamment des matières et du transport, et d'une perte d'efficacité importante liée aux intempéries exceptionnelles enregistrées cette année.

1.2.4. Compte de résultat Asie

(en millions d'euros)	2017	2016	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA consolidé	579	538	+7,7%	+16,1%
EBITDA	118	119	-1,5%	+4,7%
EBIT	72	74	-2,9%	+4,3%

En Asie, le chiffre d'affaires s'établit à 579 millions d'euros, en progression de +7,7% en base publiée et de +16,1% à périmètre et taux de change constants. Sur le quatrième trimestre, l'activité progresse de +16,9% en base publiée et de +32,3% à périmètre et change constants. L'EBITDA généré dans cette région en 2017 progresse de +4,7% à périmètre et change constants (-1,5% en base publiée).

En Turquie, le chiffre d'affaires consolidé sur l'exercice s'établit à 216 millions d'euros, en hausse de +21,4% à périmètre et taux de change constants, mais en recul de -1,5% en base publiée.

L'activité générée au cours du quatrième trimestre s'affiche en forte hausse de +36,7% à périmètre et change constants et de +8,3% en base publiée.

Sur l'ensemble de l'exercice, l'EBITDA recule de -3,4% à périmètre et change constants (-21,7% en base publiée), avec un taux de marge sur le chiffre d'affaires consolidé qui s'établit à 17,2% contre 21,6% en 2016. Compte tenu des fortes intempéries de début d'année, la saisonnalité des activités Ciment et Béton & Granulats a été particulièrement marquée, avec

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



une progression de l'EBITDA à périmètre et change constants de +34,1% au second semestre, consécutive à une baisse de -52,7% au premier semestre 2017.

- **Dans l'activité Ciment**, le Groupe a enregistré sur l'année une progression de son chiffre d'affaires opérationnel de +21,2% à périmètre et taux de change constants (-1,7% en base publiée). Le chiffre d'affaires consolidé progresse de +24,7% à périmètre et taux de change constants, et de +1,1% en base publiée. Cette performance résulte d'une hausse des volumes vendus dans un marché qui est resté bien orienté en dépit d'un environnement politique et géopolitique difficile, et des conditions météorologiques très défavorables en début d'exercice. Ainsi en 2017, les volumes s'affichent en nette progression. Quant aux prix de vente, la hausse enregistrée sur le second semestre permet d'afficher des prix moyens de vente en augmentation sur l'ensemble de l'exercice. Au cours du quatrième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +33,9% à périmètre et change constants (+5,9% en base publiée), et le chiffre d'affaires consolidé affiche une hausse de +39,7% à périmètre et change constants et de +10,5% en base publiée.

Compte tenu de la forte progression des coûts de production et de l'impact négatif de la baisse de la livre turque sur certains coûts libellés en devises étrangères, l'EBITDA généré par cette activité recule de -3,2% à périmètre et taux de change constants (-21,5% en base publiée), avec une marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel en retrait de près de 6 points de pourcentage sur l'exercice.

- Le chiffre d'affaires opérationnel de **l'activité Béton & Granulats** progresse de +14,3% à périmètre et taux de change constants (-7,3% en base publiée). Le chiffre d'affaires consolidé progresse quant à lui de +16,7% à périmètre et taux de change constants (-5,3% en base publiée). Cette solide croissance de l'activité s'appuie sur une hausse des volumes de béton de plus de +9%, notamment dans la région de Konya, et de granulats de près de +20%. Quant aux prix moyens de vente, ils progressent légèrement tant dans le béton que dans les granulats. Au cours du quatrième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +28,1% à périmètre et taux de change constants (+1,7% en base publiée) en s'appuyant sur une forte progression des volumes tant dans le béton que dans les granulats et une solide hausse des prix moyens de vente.

Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA généré par cette activité en 2017 enregistre une hausse de +12,0% à périmètre et taux de change constants (-9,1% en base publiée), avec une marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel stable par rapport à 2016.

En **Inde**, au cours de l'exercice 2017, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 313 millions d'euros en progression de +12,5% à périmètre et taux de change constants, et de +13,8% en base publiée. Cette performance se caractérise par une progression des volumes au cours de l'exercice de plus de +13% avec près de 5,5 millions de tonnes vendues, et reflète la stratégie mise en place par le Groupe depuis la fin de l'exercice 2015 consistant à saisir les opportunités liées à l'amélioration de l'environnement macro-économique et sectoriel. Quant aux prix moyens de vente, ceux-ci sont en très légère progression sur l'exercice.

Au cours du quatrième trimestre, le chiffre d'affaires consolidé progresse de +28,3% à périmètre et taux de change constant (+23,5% en base publiée), avec une hausse soutenue des volumes de près de +43%. Au cours de cette même période, les prix moyens de vente s'affichent en net retrait.

Sur l'exercice 2017, l'EBITDA généré par le Groupe en Inde s'affiche en croissance de +6,0% à périmètre et taux de change constants (+7,3% en base publiée). La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé recule pour s'établir à 20,9% contre 22,2% en 2016.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Le **Kazakhstan** enregistre un chiffre d'affaires de 51 millions d'euros, soit une progression de +11,5% à périmètre et taux de change constants et de +15,1% en base publiée. Cette bonne performance opérationnelle s'explique par une nette progression des prix de vente sur l'ensemble de la période qui a permis de compenser une légère érosion des volumes vendus de plus de -1%.

Le chiffre d'affaires généré au Kazakhstan au quatrième trimestre affiche une hausse de +37,0% à périmètre et taux de change constants, et progresse de +19,1% en base publiée. Sur cette dernière période, les volumes progressent sensiblement avec des prix de vente en retrait.

Dans ce contexte, l'EBITDA généré sur la période s'améliore de +31,7% à périmètre et taux de change constants et de +36,0% en base publiée. La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé progresse sensiblement et s'établit ainsi à 30,1% contre 25,4% en 2016.

1.2.5. Compte de résultat Afrique et Moyen-Orient

(en millions d'euros)	2017	2016	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA consolidé	291	346	-15,9%	-0,4%
EBITDA	43	70	-39,1%	-48,7
EBIT	11	33	-67,8%	-101,7%

Dans la région Afrique et Moyen-Orient, le chiffre d'affaires s'établit à 291 millions d'euros, en recul de -15,9% en base publiée, et quasi stable (-0,4%) à périmètre et taux de change constants. Sur le quatrième trimestre, l'activité est stable (-0,2%) à périmètre et change constants et recule de -3,5% en base publiée.

Sur l'ensemble de l'exercice, l'EBITDA est en forte diminution, à 43 millions d'euros, soit une baisse de -48,7% à périmètre et taux de change constants, du fait essentiellement de l'impact très défavorable de la dévaluation sur les coûts de production en Egypte.

En **Égypte**, le chiffre d'affaires consolidé sur l'exercice s'établit à 64 millions d'euros, quasi stable (-0,3%) à périmètre et taux de change constants, mais en très forte baisse de -45,3% en base publiée. Cette évolution à périmètre et change constants s'explique par une baisse des volumes vendus de plus de -8%, compte tenu de l'impact de la dévaluation sur l'environnement macro-économique et sectoriel. Ce recul des volumes a été compensé par une solide hausse des prix moyens de vente. Sur le quatrième trimestre, le chiffre d'affaires consolidé est en baisse de -7,6% à périmètre et change constants et de -17,7% en base publiée. Au cours de cette dernière période, les volumes sont en recul de plus de -10%, un retrait partiellement compensé par la hausse des prix moyens de vente.

Dans ce contexte, et compte tenu de la très forte hausse des coûts de production liée à la dévaluation de la livre égyptienne intervenue en novembre 2016, le Groupe affiche un EBITDA négatif de -8,3 millions d'euros, contre un EBITDA positif de +19,5 millions d'euros en 2016.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Sur la zone **Afrique de l'Ouest**, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 227 millions d'euros, un chiffre quasi stable (-0,5%) à périmètre et taux de change constants, et en recul de -0,9% en base publiée. Les volumes ciment sont en recul de plus de -4% sur l'ensemble de la zone. Quant aux prix de vente, ceux-ci sont en légère baisse au Sénégal et en Mauritanie. En revanche, ils progressent au Mali. Il est à noter qu'au Sénégal, l'activité Granulats est en forte progression de +37,8% à périmètre et change constants. Sur le quatrième trimestre, le chiffre d'affaires consolidé progresse de +2,6% à périmètre et taux de change constants (+1,8% en base publiée), soutenu par une progression des volumes ciment de plus de +5% dans un environnement prix toujours baissier.

Dans ce contexte, l'EBITDA ressort à 51,0 millions d'euros, soit une progression de +0,8% à périmètre et taux de change constants.

1.3 Compte de résultat du Groupe par activité

1.3.1 Activité Ciment

(en millions d'euros)	2017	2016	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
Volume (kt)	22 943	21 875	+4,9%	
CA opérationnel	1 493	1 490	+0,2%	+6,4%
CA consolidé	1 245	1 244	+0,0%	+6,8%
EBITDA	353	380	-7,2%	-6,5%
EBIT	220	239	-8,3%	-10,1%

Le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité Ciment progresse de +6,4% à périmètre et taux de change constants, et reste stable en base publiée (+0,2%). Le chiffre d'affaires consolidé s'affiche quant à lui en hausse de +6,8% à périmètre et change constants (stable en base publiée). Cette amélioration de l'activité à périmètre et change constants s'explique par une progression des volumes vendus de +4,9%, et notamment en Inde, en Turquie, aux Etats-Unis, en Suisse et en France, permettant de compenser les baisses observées en Afrique de l'Ouest, en Egypte, au Kazakhstan et en Italie. Les prix moyens de vente s'affichent en hausse sur l'exercice, avec une amélioration sur l'ensemble des zones à l'exception de l'Afrique de l'Ouest et de la Suisse. Il est à noter qu'au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel est en progression de +5,4% en base publiée et de +13,5% à périmètre et change constants.

L'EBITDA s'établit à 353 millions d'euros, en recul de -6,5% à périmètre et taux de change constants par rapport à l'EBITDA 2016. Cette évolution tient compte d'une baisse significative de la contribution de l'Egypte, dont l'EBITDA négatif s'élève à plus de -8 millions d'euros en 2017 (contre un EBITDA positif de près de 20 millions d'euros en 2016). Cette perte s'explique par l'impact très négatif de la dévaluation de novembre 2016 sur les coûts de production. L'EBITDA est par ailleurs en recul, mais de façon nettement moins marquée, en Turquie,

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



notamment en raison de la hausse des coûts de production liée à la forte baisse de la livre turque au cours de l'exercice, en Afrique de l'Ouest et en Suisse. Les niveaux d'EBITDA générés par la France, les Etats Unis, l'Inde, le Kazakhstan et l'Italie sont en progression. En ce qui concerne **la marge d'EBITDA** sur le chiffre d'affaires opérationnel, elle s'affiche en retrait sur l'exercice, à 23,7% contre 25,6% en 2016.

L'EBIT généré en 2017 par cette activité recule de -10,1% à périmètre et change constants (-8,3% en base publiée), et s'établit à 220 millions d'euros contre 239 millions d'euros en 2016.

1.3.2 Activité Béton & Granulats

(en millions d'euros)	2017	2016	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
Volume Béton (en km ³)	9 686	8 828	+9,7%	
Volume Granulats (kt)	24 407	22 105	+10,4%	
CA opérationnel	1 008	928	+8,6%	+4,4%
CA consolidé	988	905	+9,2%	+4,8%
EBITDA	65	57	+13,8%	+5,3%
EBIT	18	15	+17,1%	+15,9%

Le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité Béton & Granulats est en progression de +8,6% en base publiée et de +4,4% à périmètre et change constants.

Les volumes de béton livrés sont en progression de +9,7% sur la période, soutenue par une progression en Turquie, aux Etats-Unis et en France (qui a bénéficié d'un effet périmètre positif) compensant la baisse enregistrée en Suisse. Les volumes de granulats progressent quant à eux de +10,4%, la progression en France, en Turquie et en Afrique de l'Ouest permettant de très largement compenser la baisse observée en Suisse.

Quant aux prix de vente moyens, tant dans le béton que dans les granulats, ils s'affichent en progression en France, en Turquie et en Afrique de l'Ouest. Si les prix progressent dans les granulats en Suisse, ils reculent dans le béton. Il est à noter qu'au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel progresse sensiblement de +10,3% en base publiée et de +10,0% à périmètre et change constants.

Compte tenu de ces éléments, **l'EBITDA** s'améliore de +5,3% à périmètre et taux de change constants. **La marge d'EBITDA** sur le chiffre d'affaires opérationnel s'améliore légèrement à 6,4% contre 6,1% en 2016.

L'EBIT enregistre une solide hausse de +15,9% à périmètre et taux de change constants, s'établissant à 18 millions d'euros contre 15 millions d'euros en 2016.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



1.3.3 Activité Autres Produits & Services

(en millions d'euros)	2017	2016	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA opérationnel	425	399	+6,5%	+8,7%
CA consolidé	331	305	+8,5%	+9,3%
EBITDA	26	20	+28,3%	+29,7%
EBIT	10	3	+211,4%	+214,0%

Le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité Autres Produits & Services affiche une croissance de +6,5% en base publiée et de +8,7% à périmètre et change constants. Le chiffre d'affaires consolidé progresse quant à lui de +8,5% en base publiée et de +9,3% à périmètre et change constants. L'activité est en progression dans l'ensemble des zones concernées par cette activité, notamment en Suisse avec un redémarrage dynamique de l'activité traverses ferroviaires. Il est à noter qu'au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +14,2% en base publiée et de 19,0% à périmètre et change constants.

Sur ces bases, **L'EBITDA** est en hausse à 26 millions d'euros contre 20 millions d'euros en 2016, la **marge d'EBITDA** sur le chiffre d'affaires opérationnel s'établissant désormais à 6,2% contre 5,1% en 2016.

L'EBIT progresse très sensiblement sur l'exercice, pour s'établir à 10 millions d'euros contre 3 millions d'euros en 2016.

2. Eléments de Bilan et de Flux de trésorerie

Au 31 décembre 2017, le Groupe présente une structure financière solide.

Les **capitaux propres consolidés** s'élèvent à 2 409 millions d'euros contre 2 470 millions d'euros au 31 décembre 2016. Ils diminuent en 2017 principalement en raison d'effets de change négatifs pour un montant net global de -192 millions d'euros.

L'endettement financier net diminue de -125 millions d'euros pour s'établir à 787 millions d'euros au 31 décembre 2017, contre 912 millions d'euros au 31 décembre 2016. En 2017, le coût moyen de l'endettement financier est de 3,19% contre 3,37% en 2016.

Il est à noter que Vicat SA a renouvelé, par anticipation, en décembre 2017 et en Janvier 2018 l'intégralité de ses lignes de financement bancaires pour un montant total de 790 millions d'euros. Les lignes bilatérales ont été renouvelées pour un montant identique, soit 240 millions d'euros, et pour une durée de 5 ans. Le montant de la ligne de crédit syndiquée a été augmenté à 550 millions d'euros et sa durée est de 5 ans + 1 + 1, Vicat SA disposant de 2 options d'extension d'une année, en fin de 1^{ère} et de 2^{ème} année. L'exercice de ces options permet à l'issue de chacune des deux premières années, et sous réserve de l'accord des banques, de conserver la durée initiale de 5 ans. Cette opération a pour conséquence d'améliorer les conditions de financement du Groupe et de rallonger la maturité moyenne de sa dette qui ressort au 31 décembre 2017, à près de 4 ans, après sa prise en compte.



Le **taux d'endettement financier net (« gearing »)** s'améliore sensiblement et représente 32,7% des capitaux propres consolidés, un ratio inférieur à celui du 31 décembre 2016 (36,9%). Le ratio de « **leverage** » (**dette nette/EBITDA**) s'établit à 1,77 fois, en baisse par rapport au chiffre de 1,99 fois du 31 décembre 2016.

Compte tenu du niveau d'endettement net du Groupe, l'existence de « covenants » ne constitue pas un risque sur la situation financière et la liquidité du bilan du Groupe. Au 31 décembre 2017, Vicat respecte l'ensemble des ratios visés par les « covenants » contenus dans les contrats de financement.

Le Groupe a généré au cours de l'exercice 2017 **une capacité d'autofinancement** de 346,4 millions d'euros contre 352,9 millions d'euros au cours de l'exercice 2016, soit une diminution de -1,8% en base publiée et de -3,4% à périmètre et change constants.

Les investissements industriels réalisés par Vicat se sont élevés à 187 millions d'euros en 2017 contre 136 millions d'euros en 2016. *Les investissements financiers* réalisés sur la période s'élèvent à 29 millions d'euros contre 63 millions d'euros en 2016.

Le Groupe a généré en 2017 un niveau de *cash-flow libre* de 179 millions d'euros contre 254 millions d'euros en 2016.

3. Perspectives

En 2018, le contexte macro-économique devrait être caractérisé par une croissance économique bien orientée, nuancée par des incertitudes politiques sur certains pays émergents et une tendance à l'appréciation de l'euro contre la plupart des devises. Par ailleurs, les prix de l'énergie devraient poursuivre leur remontée. Il devrait en être de même pour les taux d'intérêts américains et, dans une moindre mesure, européens.

Dans ce contexte, le Groupe se fixe ainsi pour principal objectif d'améliorer sa rentabilité opérationnelle en mettant en œuvre une politique commerciale volontariste mais 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.

En ce qui concerne chacune des régions, le Groupe souhaite fournir les éléments d'appréciations suivants:

En **France**, la consommation de ciment devrait poursuivre son redressement dans un contexte macro-économique et sectoriel en amélioration. Dans cet environnement, les volumes de ciment sur le marché domestique devraient s'afficher en progression avec des prix de vente en légère progression. Dans l'activité Béton et Granulats, les améliorations observées en 2017 devraient se poursuivre en 2018, tant en terme de volumes que de prix.

En **Suisse**, dans un environnement macro-économique attendu en très légère progression, et dans un contexte sectoriel toujours compétitif, le Groupe s'attend à une stabilité des volumes et une légère amélioration des prix de vente dans l'activité Ciment. La pression devrait rester visible, mais de façon moins sensible qu'en 2017, dans l'activité Béton et Granulats.

En **Italie**, le Groupe poursuivra sa stratégie commerciale sélective dans des conditions de marché qui devraient très progressivement s'améliorer. Dans ce contexte, les prix de vente et les volumes devraient s'afficher en légère progression.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Aux **Etats-Unis**, l'amélioration des conditions de marchés devrait se poursuivre en 2018, dans un contexte macro-économique et sectoriel favorable. Ainsi, les volumes et les prix de vente devraient de nouveau progresser.

En **Turquie**, la situation internationale et les tensions politiques internes devraient peser sur la situation économique et financière du pays. Néanmoins, le dynamisme du secteur de la construction, notamment dans les infrastructures, devrait se confirmer et soutenir la progression des volumes ciment en 2018, dans un contexte de prix qui devrait rester favorable.

En **Inde**, les effets des réformes entreprises par le gouvernement devraient se matérialiser progressivement et bénéficier à l'ensemble de l'économie. Soutenu par un contexte sectoriel qui devrait bénéficier du lancement de vastes projets d'infrastructures et d'habitations, le Groupe table sur une croissance des volumes de ciment. Dans un contexte concurrentiel toujours tendu, les prix de vente devraient rester très volatils, mais bien orientés sur l'ensemble de l'exercice.

Au **Kazakhstan**, les investissements publics devraient permettre au marché de poursuivre sa progression, mais dans un contexte concurrentiel légèrement plus difficile qu'en 2017.

En **Egypte**, la dévaluation de la livre égyptienne intervenue au mois de novembre 2016 devrait de nouveau impacter la rentabilité des acteurs cimentiers dans ce pays. Néanmoins, le Groupe s'attend à une amélioration progressive de ses performances financières avec la mise en œuvre de programmes de réductions de coûts, dans un environnement économique qui devrait se stabiliser, mais dans un contexte sécuritaire toujours très volatil.

En **Afrique de l'Ouest**, le marché de la construction est attendu en progression dans un environnement toujours compétitif. Dans ce contexte, le Groupe s'attend à une amélioration des volumes de ciment sur l'ensemble du marché, et des prix de vente mieux orientés.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



4. Conférence téléphonique

Dans le cadre de la publication de ses résultats au 31 décembre 2017, le groupe Vicat organise une conférence téléphonique qui se tiendra en anglais le mardi 20 février 2018 à 15h00, heure de Paris (14h00 heure de Londres et 09h00 heure de New York).

Pour participer en direct, composez l'un des numéros suivants :

France : +33(0)1 76 77 22 57
Royaume-Uni : +44(0)330 336 9411
États-Unis : +1 646-828-8193

La conférence téléphonique sera disponible en différé jusqu'au 27 février 2017 en composant l'un des numéros suivants :

France : +33 (0)1 70 48 00 94
Royaume-Uni : +44 (0)207 984 7568
États-Unis : +1 719 457 0820
Code d'accès : **5789880#**

Prochaine publication : chiffre d'affaires du premier trimestre 2018 le 2 mai 2018 après clôture de la bourse.

Contacts Relations Investisseurs :

Stéphane Bisseuil :
T. + 33 1 58 86 86 14
stephane.bisseuil@vicat.fr

Contacts Presse :

Camille Penven :
T. + 33 1 58 86 86 26
camille.penven@tbwa.com

À PROPOS DU GROUPE VICAT

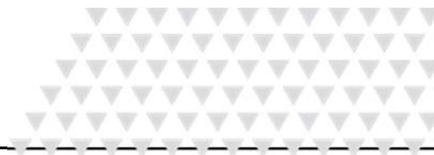
Le groupe Vicat emploie **plus de 8 000 personnes** et a réalisé un **chiffre d'affaires consolidé de 2,563 milliards d'euros** en 2017, provenant de ses activités de production de Ciment, de Béton & Granulats et Autres Produits & Services. Le Groupe est **présent dans 11 pays** : France, Suisse, Italie, États-Unis, Turquie, Égypte, Sénégal, Mali, Mauritanie, Kazakhstan et Inde. Plus de 68% de son chiffre d'affaires est réalisé à l'international.

Le groupe Vicat est l'héritier d'une tradition industrielle débutée en 1817 avec l'invention du ciment artificiel par Louis Vicat. Créé en 1853, le groupe Vicat exerce aujourd'hui **3 métiers principaux** que sont le **Ciment**, le **Béton Prêt à l'Emploi (BPE)** et les **Granulats**, ainsi que des activités complémentaires à ces métiers de base.

Avertissement :

Ce communiqué de presse 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.

Des informations plus complètes sur Vicat sont disponibles sur son site Internet www.vicat.fr.



5. Groupe Vicat – Information financière – Annexes

5.1 Définition des indicateurs alternatifs de performance « IAP » :

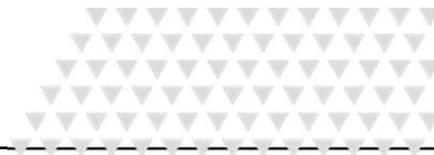
- Les **données à périmètre et change constants** permettent de déterminer l'évolution organique d'agrégats chiffrés entre deux périodes et de les comparer en neutralisant les impacts liés aux variations de taux de change et du périmètre de consolidation. Elles sont déterminées en appliquant aux chiffres de la période en cours, les taux de change et le périmètre de consolidation de la période antérieure.
- Le **chiffre d'affaires opérationnel** d'un secteur géographique (ou d'une activité) correspond au chiffre d'affaires réalisé par le secteur géographique en question (ou l'activité) sous déduction du chiffre d'affaires intra-secteur (ou intra-activité).
- **Valeur Ajoutée** : elle est égale à la valeur de la production diminuée des consommations intermédiaires.
- **Excédent Brut d'Exploitation** : il est égal à la valeur ajoutée, diminuée des charges de personnel, des impôts et taxes (hors impôts sur les résultats et impôts différés) et augmentée des subventions d'exploitation.
- **EBITDA** (Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) : il se calcule en sommant l'Excédent Brut d'Exploitation et les autres produits et charges ordinaires
- **EBIT** : (Earning Before Interest and Tax) : il se calcule en sommant l'EBITDA et les dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires.
- **Capacité d'autofinancement** : elle est égale au résultat net avant prise en compte des charges nettes calculées sans impact sur la trésorerie (soit principalement les dotations nettes aux amortissements et provisions, les impôts différés, les résultats de cession et les variations de juste valeur).
- **Cash-flow libre** : il est égal aux flux nets opérationnels après déduction des investissements industriels nets de cessions.
- L'**endettement financier net** représente la dette financière brute (composée du solde des emprunts auprès d'investisseurs et des établissements de crédit, de la dette résiduelle sur contrats de location financement, du solde des autres emprunts et dettes financières hors options de vente et de la trésorerie passive), nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie, y inclus la réévaluation des dérivés de couverture et de la dette.
- Le **Gearing** est un ratio relatif à la structure financière correspondant à l'endettement net / capitaux propres consolidés.
- Le **Leverage** est un ratio relatif à la rentabilité correspondant à l'endettement net / EBITDA consolidé.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



5.2 Ventilation du chiffre d'affaires opérationnel en 2017 par zone géographique et par activité :

(en millions d'euros)	Ciment	Béton & Granulats	Autres Produits & Services	Eliminations inter-secteurs	Chiffre d'affaires consolidé
France	361	457	256	-184	890
Europe (hors France)	160	164	136	-49	410
États-Unis	209	252	-	-67	393
Asie	513	94	34	-61	579
Afrique, Moyen-Orient	250	42	-	-0	291
CA opérationnel	1 493	1 008	425	-362	2 563
Eliminations inter-secteurs	-248	-20	-94	362	
CA consolidé	1 245	988	331	-	2 563



GROUPE VICAT

**COMPTES CONSOLIDÉS
AU 31 DÉCEMBRE 2017**



**Comptes consolidés au 31 décembre 2017 arrêtés par le Conseil d'Administration
du 13 février 2018 qui seront présentés à l'approbation de l'Assemblée Générale des
actionnaires du 6 avril 2018**

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 31 DECEMBRE 2017

ACTIF		31 décembre 2017	31 décembre 2016
<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes		
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	3	1 006 987	1 048 954
Autres immobilisations incorporelles	4	117 959	106 465
Immobilisations corporelles	5	1 837 759	1 992 508
Immeubles de placement	7	16 240	17 839
Participations dans des entreprises associées	8	40 696	41 070
Actifs d'impôts différés	25	111 860	157 897
Créances et autres actifs financiers non courants	9	77 557	110 941
Total des actifs non courants		3 209 058	3 475 674
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	10	351 303	385 770
Clients et autres débiteurs	11	408 092	389 504
Actifs d'impôts exigibles		45 001	53 447
Autres créances	11	174 251	188 721
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	265 364	242 770
Total des actifs courants		1 244 011	1 260 212
TOTAL DE L'ACTIF		4 453 069	4 735 886
PASSIF		31 décembre 2017	31 décembre 2016
<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes		
CAPITAUX PROPRES			
Capital	13	179 600	179 600
Primes		11 207	11 207
Réserves consolidées		1 985 313	2 022 313
Capitaux propres part du Groupe		2 176 120	2 213 120
Intérêts minoritaires		233 442	257 054
Total capitaux propres		2 409 562	2 470 174
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	14	115 084	142 353
Autres provisions	15	108 703	107 101
Dettes financières et options de vente	16	928 403	980 017
Impôts différés passifs	25	160 668	204 959
Autres passifs non courants		1 398	2 228
Total des passifs non courants		1 314 256	1 436 658
PASSIFS COURANTS			
Provisions	15	8 738	10 757
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	16	138 499	250 266
Fournisseurs et autres créiteurs		328 450	316 345
Passifs d'impôts exigibles		41 188	46 835
Autres dettes	18	212 376	204 851
Total des passifs courants		729 251	829 054
Total des passifs		2 043 507	2 265 712
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		4 453 069	4 735 886

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DE L'EXERCICE 2017

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Chiffre d'affaires	19	2 563 464	2 453 771
Achats consommés		(1 660 025)	(1 554 840)
Valeur ajoutée	1.22	903 439	898 931
Charges de personnel	20	(423 993)	(409 406)
Impôts, taxes et versements assimilés		(58 709)	(56 466)
Excédent brut d'exploitation	1.22 & 23	420 737	433 059
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations	21	(200 568)	(198 856)
Autres produits et charges	22	11 423	21 745
Résultat d'exploitation	23	231 592	255 948
Coût de l'endettement financier net	24	(27 665)	(30 475)
Autres produits financiers	24	15 792	12 371
Autres charges financières	24	(16 321)	(20 007)
Résultat financier	24	(28 194)	(38 111)
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	8	5 653	13 695
Résultat avant impôt		209 051	231 532
Impôts sur les résultats	25	(53 200)	(66 727)
Résultat net consolidé		155 851	164 805
Part attribuable aux intérêts minoritaires		13 670	25 740
Part attribuable au Groupe		142 181	139 065
EBITDA	1.22 & 23	444 170	457 813
EBIT	1.22 & 23	247 150	257 832
Capacité d'autofinancement	1.22	346 432	352 942
Résultat par action (en euros)			
Résultat net part du groupe de base et dilué par action	13	3,17	3,10

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE DE L'EXERCICE 2017

(en milliers d'euros)

31 décembre 2017

31 décembre 2016

Résultat net consolidé

155 851

164 805

Autres éléments du résultat global

Eléments non recyclables au compte de résultat :

Réévaluation du passif net au titre des prestations définies

25 685

3 548

Impôt sur les éléments non recyclables

(6 421)

(1 848)

Eléments recyclables au compte de résultat :

Ecart de conversion

(194 260)

(143 748)

Couverture des flux de trésorerie

(2 346)

(3 082)

Impôt sur les éléments recyclables

841

(194)

Autres éléments du résultat global (après impôt)

(176 501)

(145 324)

Résultat global

(20 650)

19 481

Part attribuable aux intérêts minoritaires

(7 771)

(21 274)

Part attribuable au Groupe

(12 879)

40 755

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2017

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net consolidé		155 851	164 805
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		(5 653)	(13 695)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		1 292	4 596
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- amortissements et provisions		200 831	208 706
- impôts différés		(2 092)	(9 707)
- plus ou moins values de cession		(3 450)	(3 966)
- gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		(1 671)	486
- autres		1 324	1 717
Capacité d'autofinancement	1.22	346 432	352 942
Variation du besoin en fonds de roulement		(3 434)	33 332
Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles (1)	27	342 998	386 274
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations :			
- immobilisations corporelles et incorporelles		(179 474)	(139 304)
- immobilisations financières		(12 324)	(37 582)
Encaissements liés à des cessions d'immobilisations :			
- immobilisations corporelles et incorporelles		15 529	7 567
- immobilisations financières		4 126	7 170
Incidence des variations de périmètre		(14 852)	(25 907)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	28	(186 995)	(188 056)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés		(69 890)	(80 239)
Augmentation / Réduction de capital		(4 665)	-
Emissions d'emprunts		147 586	1 570
Remboursement d'emprunts		(242 723)	(129 405)
Acquisitions d'actions propres		(5 480)	(25 749)
Cession – attribution d'actions propres		46 634	27 935
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(128 538)	(205 888)
Incidence des variations de cours des devises		(16 315)	(8 517)
Variation de la trésorerie		11 150	(16 187)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	29	208 909	225 906
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	29	220 058	208 909

(1) Dont flux de trésorerie provenant des impôts sur le résultat : (47 299) milliers d'euros en 2017 et (51 432) milliers d'euros en 2016.

Dont flux de trésorerie provenant des intérêts décaissés et encaissés : (22 954) milliers d'euros en 2017 et (28 708) milliers d'euros en 2016.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2017

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Auto - contrôle	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minori- taires	Total capitaux propres
Au 1er janvier 2016	179 600	11 207	(67 008)	2 207 548	(93 804)	2 237 543	292 160	2 529 703
Résultat annuel retraité				139 065		139 065	25 740	164 805
Autres éléments du résultat global (1)				(2 185)	(96 125)	(98 310)	(47 014)	(145 324)
<i>Résultat global</i>				136 880	(96 125)	40 755	(21 274)	19 481
Dividendes distribués				(66 292)		(66 292)	(13 880)	(80 172)
Variation nette des actions propres			3 399	(1 213)		2 186		2 186
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires								
Augmentation de capital								
Autres variations				(1 072)		(1 072)	48	(1 024)
Au 31 décembre 2016	179 600	11 207	(63 609)	2 275 851	(189 929)	2 213 120	257 054	2 470 174
Résultat annuel				142 181		142 181	13 670	155 851
Autres éléments du résultat global (1)				15 355	(170 415)	(155 060)	(21 441)	(176 501)
<i>Résultat global</i>				157 536	(170 415)	(12 879)	(7 771)	(20 650)
Dividendes distribués				(66 341)		(66 341)	(7 742)	(74 083)
Variation nette des actions propres			2 895	(496)		2 399		2 399
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires				(2 511)		(2 511)	(633)	(3 144)
Augmentation de capital				2 830		2 830	(7 539)	(4 709)
Autres variations (2)				39 502		39 502	73	39 575
Au 31 décembre 2017	179 600	11 207	(60 714)	2 406 371	(360 344)	2 176 120	233 442	2 409 562

1) Stock par nature des autres éléments du résultat global :

Les autres éléments du résultat global comprennent pour l'essentiel les écarts de conversion cumulés à fin décembre 2017 depuis fin 2003. Pour mémoire, en application de l'option offerte par IFRS1, les écarts de conversion accumulés avant la date de transition aux IFRS ont été reclassés en report à nouveau à cette date.

(2) : incluant principalement la restitution d'impôts de 38,9 millions d'euros encaissée suite à des réclamations sur le traitement fiscal de plus-values de cession de titres Soparfi réalisées par des filiales du groupe en 2014 (cf. note 2)

Les réserves de conversion groupe se ventilent comme suit par devises (en milliers d'euros) au 31 décembre 2017 et 2016 :

	31-déc.-17	31-déc.-16
Dollar :	19 329	63 948
Franc suisse :	156 953	208 982
Livre turque :	(215 010)	(178 330)
Livre égyptienne :	(126 542)	(128 268)
Tengué kazakh :	(73 097)	(85 609)
Ouguiya mauritanien :	(7 495)	(3 262)
Roupie indienne :	(114 482)	(67 390)
	(360 344)	(189 929)