

RESULTATS ANNUELS 2013

Mardi 11 mars 2014

Guy Sidos – Directeur général

Jean-Pierre Souchet – 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
- ▼ Des informations plus complètes sur Vicat peuvent être obtenues sur son site Internet (www.vicat.fr)
- ▼ Dans cette présentation, et sauf indication contraire, toutes les variations sont exprimées sur une base annuelle (2013/2012), et à périmètre et taux de change constants



Sommaire

- ▼ **Faits marquants**
- ▼ Résultats de l'exercice 2013
- ▼ Analyse par zones géographiques
- ▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- ▼ Points sur la stratégie et les perspectives

Faits marquants

- ▼ Stabilité de l'EBITDA à périmètre et taux de change constants
- ▼ Fortes progressions au Kazakhstan, en Suisse, en Turquie et aux Etats-Unis
- ▼ Investissements industriels en net recul
- ▼ Forte croissance du free cash-flow et endettement financier net en baisse
- ▼ Dividende proposé maintenu à 1,50 € par action



- ▼ Faits marquants

- ▼ **Résultats de l'exercice 2013**

- ▼ Analyse par zones géographiques

- ▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie

- ▼ Points sur la stratégie et les perspectives

Compte de résultat simplifié

(1) en application de la norme IAS 19R

En million d' euros	2013	2012 Retraité	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires consolidé	2 286	2 292	-0,3%	+2,9%
EBITDA	427	437	-2,4%	+0,3%
EBIT	234	243	-3,7%	-1,9%
Résultat net part du Groupe	120	129	-6,8%	-4,5%
Free Cash flow	171	46	2,7x	

▼ La variation des taux de change a été particulièrement défavorable, avec un impact négatif de

- ▼ -78 millions d'euros sur le CA 2013 et -12 millions d'euros sur l'EBITDA, dont -9 millions d'euros sur le seul S2 2013

▼ La rentabilité opérationnelle a principalement été affectée par :

- ▼ des conditions d'exploitation et de commercialisation difficiles en Egypte du fait du contexte sécuritaire dégradé,
- ▼ un effet prix défavorable hérité des baisses de prix consenties en 2012 en Afrique de l'Ouest,
- ▼ une contraction des volumes ciment en France
- ▼ le démarrage de l'usine de Vicat Sagar en Inde, couplé à un contexte macro-économique et sectoriel difficile

Ceux-ci ont été pour l'essentiel compensés par :

- ▼ la cession de quotas de CO² en Suisse,
- ▼ la forte progression de l'EBITDA au Kazakhstan, en Suisse, en Turquie et, dans une moindre mesure, en Italie
- ▼ le retour à la profitabilité opérationnelle aux Etats-Unis.

▼ Hausse de la charge financière nette globale (+14,2ME), avec la fin de la période de capitalisation Vicat Sagar

▼ Le taux d'imposition moyen du Groupe s'établit à 32,4% contre 29,1% en 2012.

- ▼ L'augmentation provient principalement d'une hausse de 6 points du taux d'impôt moyen des activités françaises

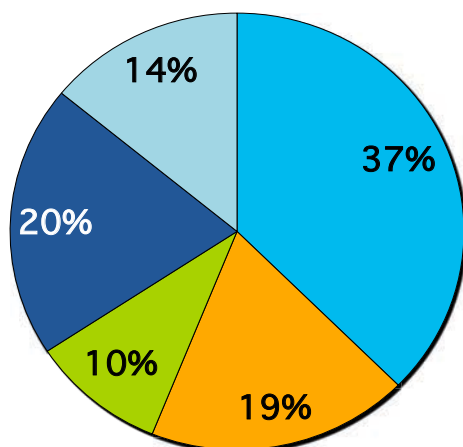


Evolution du chiffre d'affaires et de l'EBITDA par zones géographiques

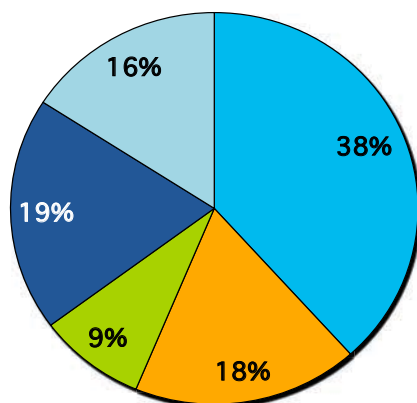
Chiffre d'affaires

Répartition par zones :

31/12/2013



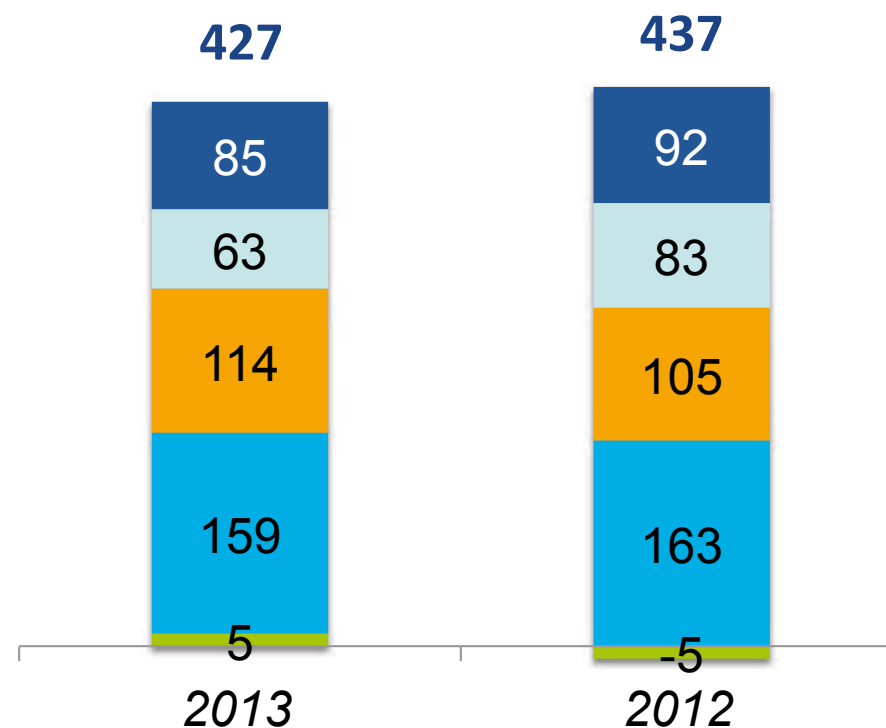
31/12/2012



EBITDA

Contribution par zones **2013 et 2012**

(en millions d'euros)





▼ Faits marquants

▼ Résultats de l'exercice 2013

▼ **Analyse par zones géographiques**

▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie

▼ Points sur la stratégie et les perspectives

Analyse par zones

France

En millions d'euros	31/12/2013	31/12/2012 Retraité (1)	Variation (publiée)	Variation (À périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	856	879	-2,7%	-3,3%
EBITDA	159	163	-2,2%	-2,1%
EBIT	98	104	-5,1%	-5,1%

(1) en application de la norme IAS 19R

- ▼ **Chiffre d'affaires en baisse de -3,3%**
 - ▼ Niveau d'activité affectée par un environnement sectoriel dégradé, des conditions climatiques défavorables et 2 jours ouvrés de moins qu'en 2012
- ▼ **Marge d'EBITDA : 18,6% sur 2013**
 - ▼ EBITDA Ciment : -7,5% et marge d'EBITDA sur CA opérationnel en très léger retrait
 - ▼ Essentiellement dû à la baisse des volumes vendus,
 - ▼ EBITDA Bétons & Granulats : +19%
 - ▼ Marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires opérationnel en nette hausse
 - ▼ EBITDA Autres produits & services stable (-1%)
 - ▼ Légère progression de marge

Analyse par zones

Europe (hors France)

En millions d'euros	31/12/2013	31/12/2012 Retraité (1)	Variation (publiée)	Variation (À périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	427	411	+4,0%	+6,0%
EBITDA	114	105	+9,0%	+11,2%
EBIT	85	76	+12,4%	+14,7%

(1) en application de la norme IAS 19R

▼ Suisse : chiffre d'affaires et EBITDA en progression

- ▼ Ciment : chiffre d'affaires de 113 millions d'euros, volumes favorables et prix de vente en léger retrait
 - ▼ EBITDA : +12%, après prise en compte du produit lié à la vente de quotas de CO²
- ▼ Béton & Granulats : chiffre d'affaires progresse de +13% avec des volumes en repli
 - ▼ EBITDA croît de +12%
- ▼ Préfabrication : croissance à +2% de l'activité et de l'EBITDA

▼ Italie : chiffre d'affaires en retrait (-18%) et EBITDA + 53%

- ▼ Marge d'EBITDA en forte progression
 - ▼ Hausse sensible des prix reflète politique commerciale ciblée et compense forte baisse des volumes

Analyse par zones

Etats-Unis

En millions d'euros	31/12/2013	31/12/2012 Retraité (1)	Variation (publiée)	Variation (À périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	221	196	+12,6%	+16,5%
EBITDA	5	(5)	NS	NS
EBIT	(17)	(36)	+51,6%	+49,9%

(1) en application de la norme IAS 19R

- ▼ **Chiffre d'affaires en croissance de +16,5%**
 - ▼ Redressement progressif, et désormais confirmé, de la conjoncture
 - ▼ Hausse des volumes s'accélère et se conjugue à des hausses modérées de prix de vente
 - ▼ Ciment : croissance du chiffre d'affaires opérationnel de +10%
 - ▼ Béton : progression de +21% du chiffre d'affaires
- ▼ **EBITDA positif de 5 millions d'euros en 2013 versus -5 millions d'euros en 2012**
 - ▼ Ciment : EBITDA de 2 millions d'euros
 - ▼ Béton : EBITDA de 3 millions d'euros

Analyse par zones

Asie: Turquie, Inde, Kazakhstan

En millions d'euros	31/12/2013	31/12/2012 Retraité (1)	Variation (publiée)	Variation (À périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	461	442	+4,2%	+14,8%
EBITDA	85	92	-7,0%	+1,2%
EBIT	42	54	-22,6%	-16,8%

(1) en application de la norme IAS 19R

▼ Turquie

- ▼ Chiffre d'affaires à 235 millions d'euros en croissance de +16,5%
- ▼ Progression de l'EBITDA de +16,5% et taux de marge quasi-stable à 21,7%
 - ▼ Ciment : amélioration de l'EBITDA (+19,2%) avec hausse du niveau de marge d'EBITDA
 - ▼ Béton & Granulats : EBITDA +6,2% et marge d'EBITDA stable

▼ Inde

- ▼ Chiffre d'affaires de 155 millions d'euros en 2013 (+13%)
- ▼ EBITDA en baisse sensible de -64,5%
 - ▼ Impacté par coûts liés au démarrage de l'usine de Vicat Sagar au cours du premier trimestre 2013 et par l'augmentation du coût de l'électricité et du transport

▼ Kazakhstan

- ▼ Chiffre d'affaires de 71 millions d'euros (+14%)
- ▼ EBITDA doublé dans un contexte de prix favorable avec un taux de marge de 34,9% (versus 20% en 2012)
 - ▼ Amélioration progressive de l'efficacité de l'outil industriel et extension progressive des zones de chalandise



Analyse par zones

Afrique et Moyen-Orient

En millions d'euros	31/12/2013	31/12/2012 Retraité (1)	Variation (publiée)	Variation (À périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	322	364	-11,6%	-7,6%
EBITDA	63	83	-24,9%	-22,6%
EBIT	26	46	-42,7%	-42,5%

(1) en application de la norme IAS 19R

▼ Egypte :

- ▼ Chiffre d'affaires en retrait de -14%
- ▼ Contexte sécuritaire difficile pénalisant le fonctionnement de l'usine et la commercialisation des produits sur le marché
- ▼ EBITDA : -46,3%

▼ Afrique de l'Ouest :

- ▼ Chiffre d'affaires consolidé en repli de -5%
- ▼ EBITDA de la région en baisse de -13,4%



- ▼ Faits marquants

- ▼ Résultats de l'exercice 2012

- ▼ Analyse par zones géographiques

- ▼ **Éléments de bilan et de flux de trésorerie**

- ▼ Points sur la stratégie et les perspectives



Situation financière

Éléments de Bilan

- ▼ L'endettement financier net diminue de près de 80 millions d'euros pour s'établir à 1 065 millions d'euros au 31 décembre 2013, contre 1 144 millions d'euros au 31 décembre 2012
- ▼ Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 2 292 millions d'euros, contre 2 415 millions d'euros au 31 décembre 2012
 - ▼ du fait d'un impact des variations de cours de change fortement négatif (-198 millions d'euros)
- ▼ Sur ces bases, l'endettement financier net représente 46% des capitaux propres consolidés, un ratio légèrement inférieur à celui du 31 décembre 2012 (47%), et en baisse de 7 points de pourcentage par rapport au ratio de 53% au 30 juin 2013
- ▼ Au 31 décembre 2013, Vicat respecte l'ensemble des ratios visés par les « covenants » contenus dans les contrats de financement

Situation financière

Cash Flow

- ▼ Le Groupe a généré au cours de l'exercice 2013 un flux net des opérations de trésorerie de 337 millions d'euros en 2013 contre 307 millions d'euros en 2012, provenant
 - ▼ d'une capacité d'autofinancement de 291 millions d'euros, contre 329 millions d'euros au cours de l'exercice 2012
 - ▼ d'un plan d'amélioration du besoin en fonds de roulement (BFR) qui a permis d'améliorer en 2013 son niveau de BFR de 46 millions d'euros
- ▼ Les investissements industriels réalisés par Vicat diminuent sensiblement pour s'élever à 174 millions d'euros en 2013 contre 287 millions d'euros en 2012
 - ▼ Ils correspondent principalement à des investissements réalisés en France, en Suisse et Inde avec notamment la finalisation de la construction de l'usine greenfield de Vicat Sagar
- ▼ Sur ces bases, le Groupe a généré en 2013 un niveau de cash flow libre de 171 millions d'euros contre 46 millions d'euros en 2012



- ▼ Faits marquants

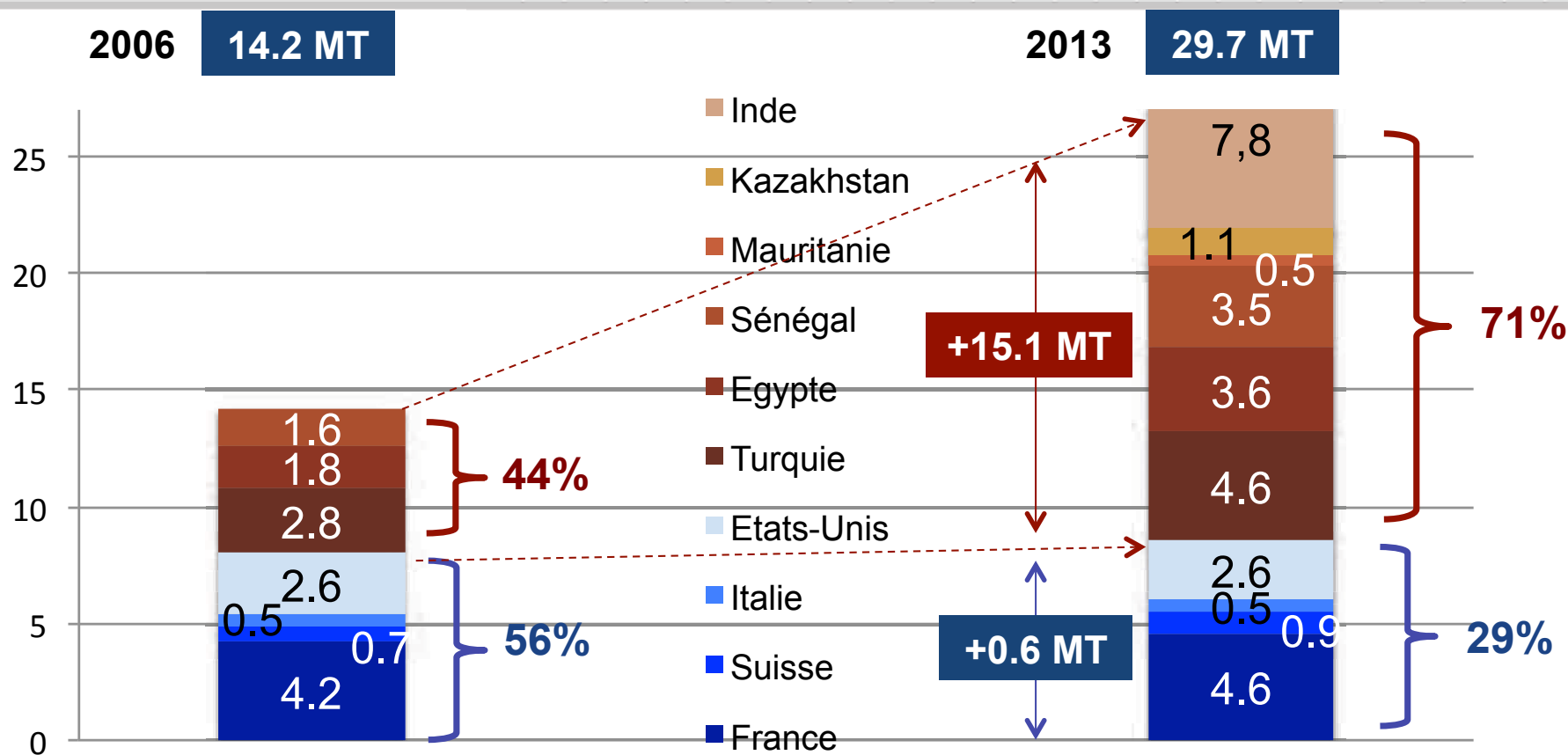
- ▼ Résultats de l'exercice 2013

- ▼ Analyse par zones géographiques

- ▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie

- ▼ **Points sur la stratégie et les perspectives**

Une étape majeure franchie entre 2006 et 2013



▼ 2,8 milliards d'euros investis sur la période...

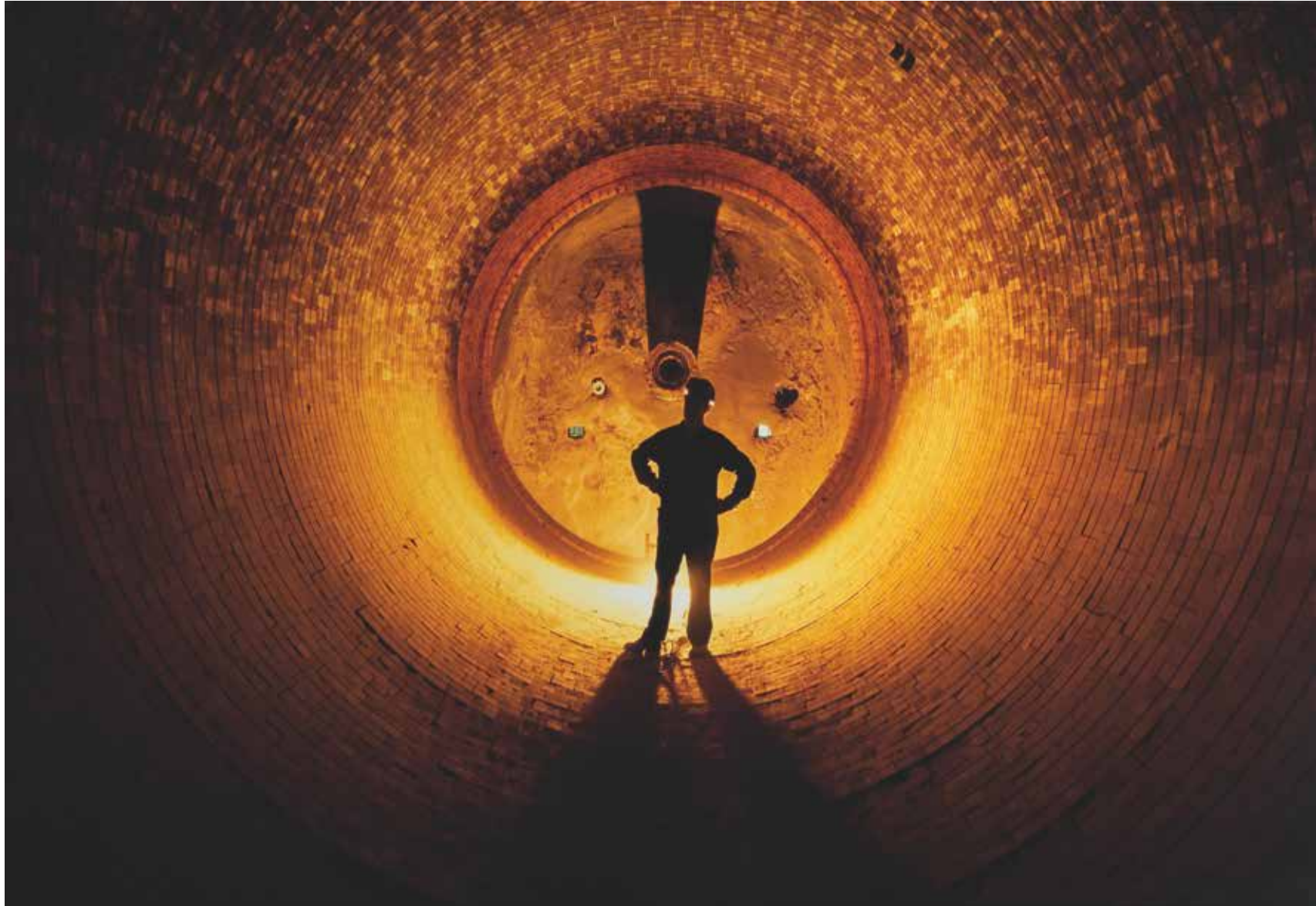
- ▼ Majorité des accroissements de capacités dans les pays émergents à forte croissance (désormais 21 millions de tonnes)
- ▼ Pondérations respectives entre les pays matures et les économies en développement ont été inversées: 71% des capacités sont aujourd'hui dans les pays émergents

▼ ...avec un potentiel de retour sur investissement intact

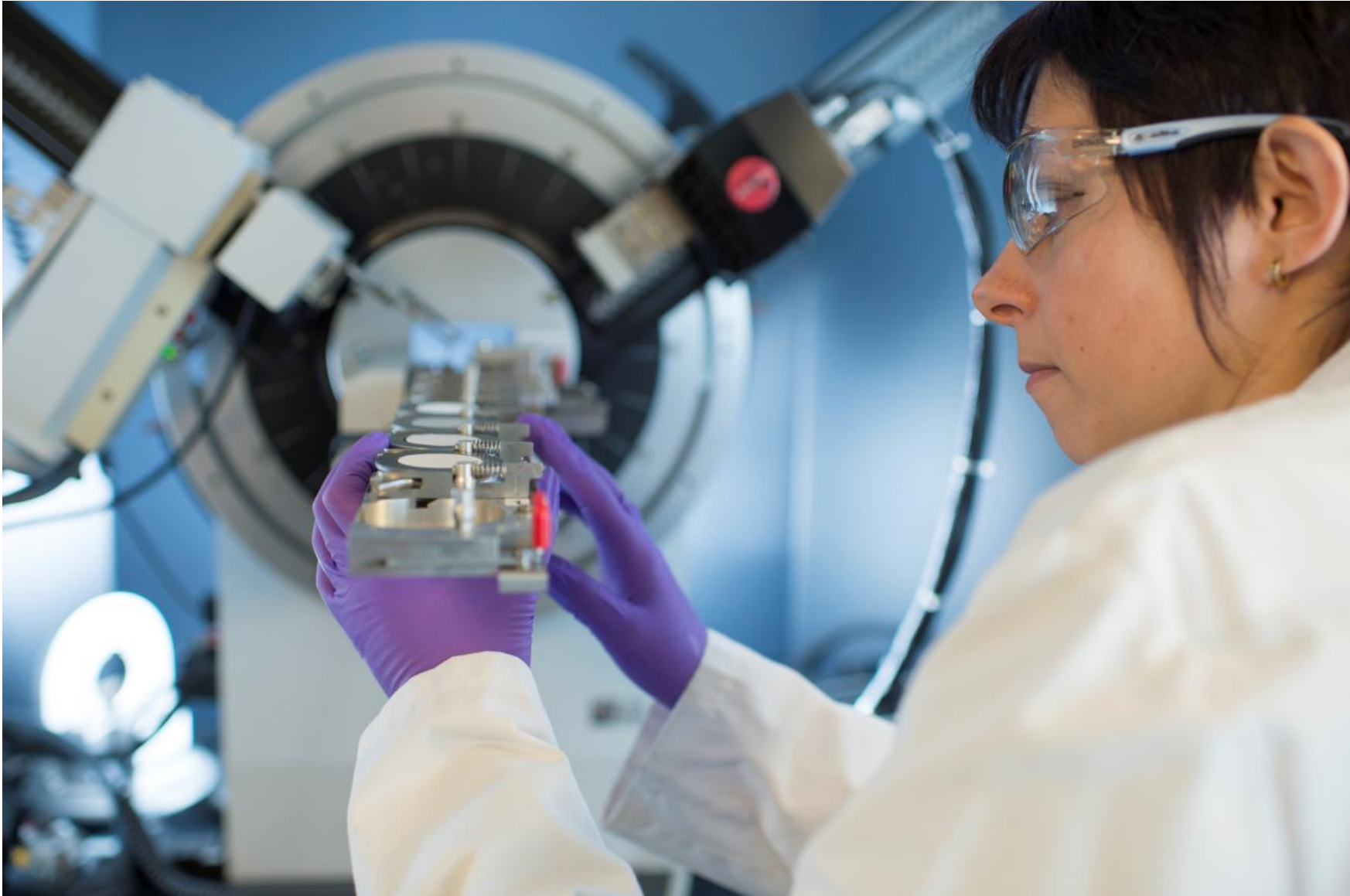
- ▼ 18,1 millions de tonnes produites par le Groupe en 2013, sur près de 30 millions aujourd'hui disponibles



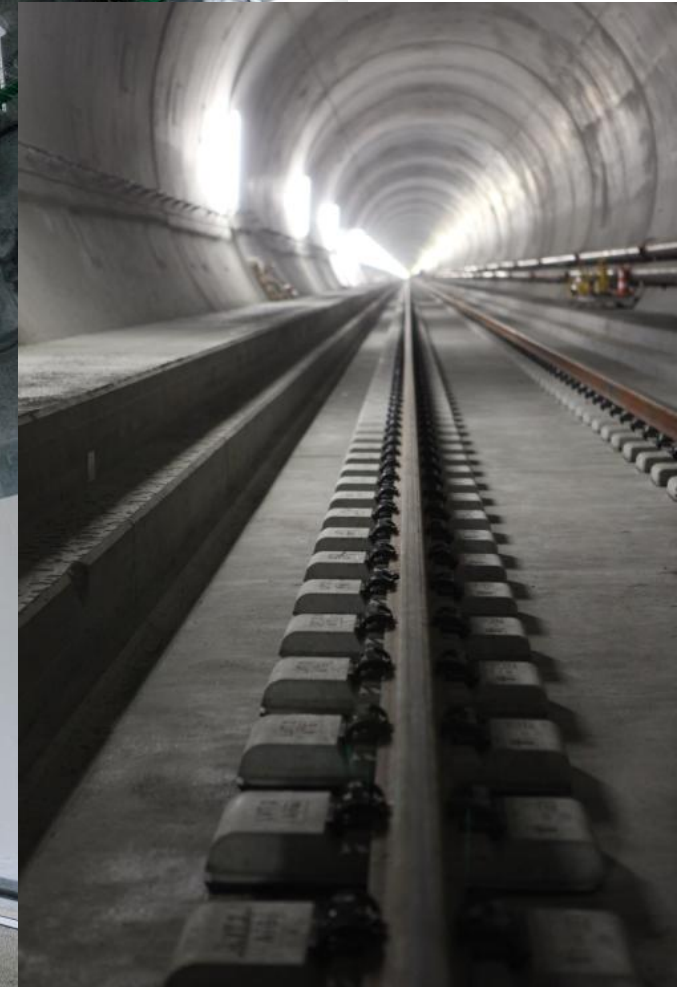
La performance constructive



La performance constructive



La performance constructive



La performance constructive



La performance constructive



La performance constructive



La performance constructive



Stratégie à moyen-terme

- ▼ Au cours des exercices à venir, le Groupe focalisera son énergie sur :
 - ▼ La montée en puissance des nouvelles capacités
 - ▼ Réduction des coûts de production
 - ▼ Optimisation des performances techniques,
 - ▼ Utilisation accrue des combustibles secondaires
 - ▼ Une forte génération de cash flows libre
 - ▼ Croissance de l'EBITDA
 - ▼ Poursuite de la baisse des niveaux de capex
 - ▼ Amélioration du BFR
 - ▼ Accélération du rythme de baisse de l'endettement net pour atteindre des ratios financiers plus proche des niveaux « historiques »
 - ▼ Gearing : autour de 35%
 - ▼ Leverage : 1,5x
 - ▼ Revenir à un niveau de ROCE en ligne avec les niveaux historiques du Groupe : environ 10%
- ▼ Une fois l'ensemble de ces objectifs atteint, le Groupe sera en mesure d'aborder sereinement une nouvelle étape dans sa stratégie de développement international