



# RESULTATS ANNUELS 2015

Mardi 15 mars 2016

Guy Sidos – Président 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](http://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](http://www.vicat.fr))
- ▼ Dans cette présentation, et sauf indication contraire, toutes les variations sont exprimées sur une base annuelle (2016/2015), et à périmètre et taux de change constants



## ▼ Faits marquants

▼ Résultats de l'exercice 2015

▼ Analyse par zone géographique

▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie

▼ Perspectives 2016

# Faits marquants

- ▼ EBITDA en hausse de +1,5% en base publiée
- ▼ Résultat net consolidé stable à 143 millions d'euros
- ▼ Investissements industriels maîtrisés
- ▼ Progression de la capacité d'autofinancement à 346 millions d'euros
- ▼ Gearing en amélioration à 40%
- ▼ Dividende proposé maintenu à 1,50 € par action





- ▼ Faits marquants

- ▼ **Résultats de l'exercice 2015**

- ▼ Analyse par zone géographique

- ▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie

- ▼ Perspectives 2016

# Compte de résultat simplifié

En million d'euros	2015	2014	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants )
Chiffre d'affaires consolidé	<b>2 458</b>	2 423	+1,5%	-4,4%
EBITDA	<b>448</b>	442	+1,5%	-4,3%
EBIT	<b>250</b>	263	-4,8%	-10,4%
Résultat net consolidé	<b>143</b>	144	-0,6%	-6,9%
Résultat net part du Groupe	<b>121</b>	128	-5,4%	-11,0%

▼ **La rentabilité opérationnelle** a principalement bénéficié des éléments suivants :

- ▼ Une amélioration sensible de la performance du Groupe en Inde
- ▼ Une très forte progression de l'EBITDA aux Etats-Unis

▼ **Ceux-ci ont permis de compenser en partie :**

- ▼ Une baisse de la contribution de la France
- ▼ Un repli sensible de l'EBITDA en Egypte
- ▼ Une baisse de la contribution de la Suisse
- ▼ Une contraction de l'EBITDA en Turquie et une légère baisse de la contribution de l'Afrique de l'Ouest et du Kazakhstan

▼ **Le résultat financier** : +17,0% à -48 millions d'euros lié à la baisse du taux d'intérêt moyen de l'endettement brut

▼ **Le taux d'imposition moyen** à 31,6% contre 30,0% en 2014

- ▼ Modification du mix-contribution pays au résultat

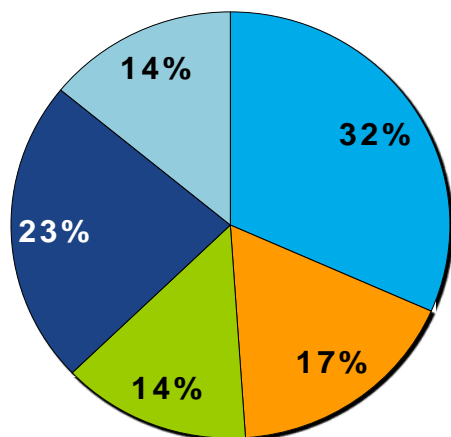
6/ ▼ **Marge nette à 5,8%**



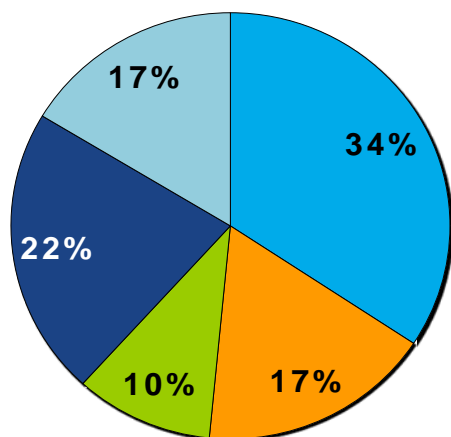
# Evolution du chiffre d'affaires et de l'EBITDA par zone géographique

## Chiffre d'affaires

Répartition par zone :  
31/12/2015



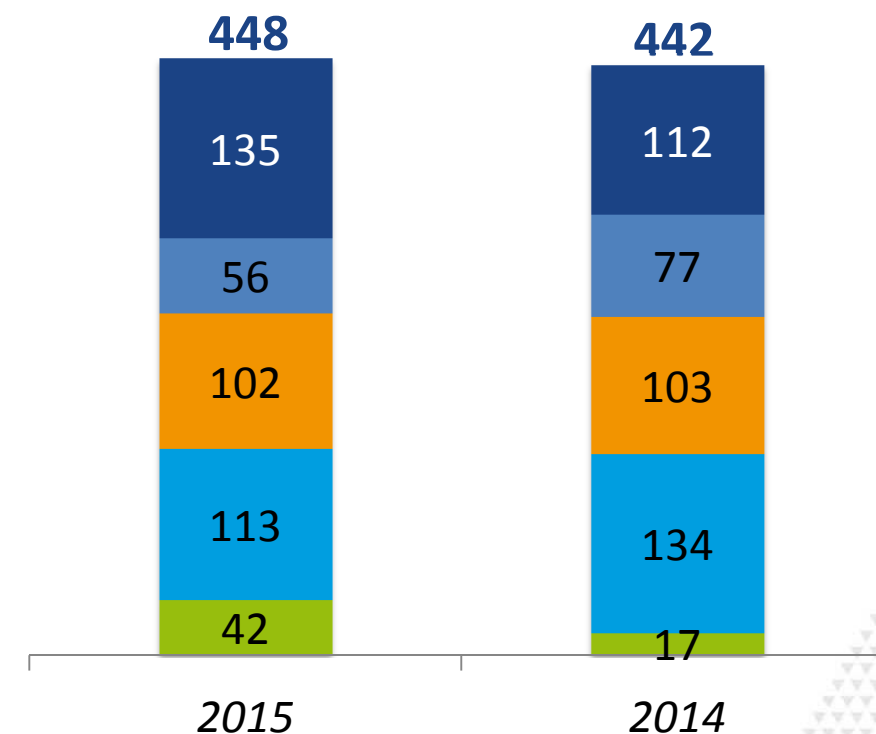
31/12/2014



71

## EBITDA

Contribution par zone 2015 et 2014  
(en millions d'euros)







▼ Faits marquants

▼ Résultats de l'exercice 2015

▼ **Analyse par zone géographique**

▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie

▼ Perspectives 2016



# Analyse par zone

## France

En millions d'euros	2015	2014	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	<b>777</b>	831	-6,5%	-6,5%
EBITDA	<b>113</b>	134	-15,7%	-15,7%
EBIT	<b>55</b>	84	-33,9%	-33,9%

- ▼ Chiffre d'affaires en baisse de -6,5%
- ▼ EBITDA en recul de -15,7%, principalement dû à la baisse de profitabilité dans l'activité Béton
  - ▼ Marge d'EBITDA à 14,5% contre 16,1% en 2014
  - ▼ Amélioration sensible de la tendance au second semestre
- ▼ *Activité Ciment :*
  - ▼ Chiffre d'affaires opérationnel -4,8%
  - ▼ EBITDA limite son recul à -1,7%
    - ▼ Marge d'EBITDA progresse de près d'un point de pourcentage
    - ▼ Progression sensible de la marge d'EBITDA au cours du second semestre
- ▼ *Activité Béton & Granulats :*
  - ▼ Chiffre d'affaires opérationnel en baisse de -11,3%
  - ▼ EBITDA (-61,4%), avec une marge d'EBITDA qui diminue de plus de trois points de pourcentage
- ▼ *Autres Produits & Services :*
  - ▼ Chiffre d'affaires opérationnel en baisse de -2,2%
  - ▼ Recul de l'EBITDA de -36%

# Analyse par zone

## Europe (hors France)

En millions d'euros	2015	2014	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	<b>425</b>	418	+1,7%	-10,2%
EBITDA	<b>102</b>	103	-0,3%	-12,1%
EBIT	<b>76</b>	70	+7,5%	-5,4%

▼ **Suisse** : chiffre d'affaires en baisse de -9,4% et EBITDA en recul de -12,8%

▼ *Ciment* : marché de la construction en recul et marqué par une pression concurrentielle accrue

▼ Chiffre d'affaires opérationnel en repli de -11,2%

▼ EBITDA en repli de -16,0%, et marge d'EBITDA en retrait de près de deux points de pourcentage

▼ *Béton & Granulats* :

▼ Chiffre d'affaires opérationnel en baisse de -9,8%

▼ EBITDA : -7,0%, et marge d'EBITDA en légère progression de près d'un point de pourcentage

▼ *Préfabrication* :

▼ Chiffre d'affaires en baisse de -8,4%

▼ Contraction de l'EBITDA de -13,5%

▼ **Italie** : chiffre d'affaires en retrait (-27,5%), EBITDA en hausse de +20,6%

# Analyse par zone

## Etats-Unis

En millions d'euros	2015	2014	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	<b>342</b>	247	+38,7%	+15,9%
EBITDA	<b>42</b>	17	+149,6%	+108,5%
EBIT	<b>17</b>	(5)	+412,6%	+361,0%

- ▼ Chiffre d'affaires en croissance de +16% et l'EBITDA a plus que doublé
  - ▼ Activité Ciment :
    - ▼ Chiffre d'affaires opérationnel en croissance de +23,6%
    - ▼ L'EBITDA progresse de +133,3%, avec un quasi doublement de la marge d'EBITDA
  - ▼ Activité Béton :
    - ▼ Chiffre d'affaires consolidé en hausse de +12,2%
    - ▼ L'EBITDA croît de +58,7%, la marge d'EBITDA s'améliore de plus d'un point de pourcentage

# Analyse par zone

## Asie : Turquie, Inde, Kazakhstan

En millions d'euros	2015	2014	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	<b>568</b>	530	+7,1%	+3,1%
EBITDA	<b>135</b>	112	+20,9%	+16,1%
EBIT	<b>85</b>	67	+27,8%	+23,5%

### ▼ Turquie :

- ▼ Chiffre d'affaires à 234 millions d'euros (+6,4%), mais contraction de -9,1% de l'EBITDA
  - ▼ Ciment :
    - ▼ Chiffre d'affaires opérationnel : + 3,5%
    - ▼ EBITDA en baisse de -6%, marge d'EBITDA en retrait de près de 3 points de pourcentage : baisse des prix de vente, perturbations liées au redémarrage du four 1 de Bastas, et déstockage au S2
  - ▼ Béton & Granulats :
    - ▼ Chiffre d'affaires opérationnel : +17,1%
    - ▼ EBITDA recule de -67,4%, marge d'EBITDA fléchit de près de 3 points de pourcentage, marqué par des coûts supplémentaires de transports

### ▼ Inde :

- ▼ Chiffre d'affaires de 268 millions d'euros : +2,3%
- ▼ EBITDA : +88,9%, avec une marge d'EBITDA à 24,1%, contre 13,0% en 2014

### ▼ Kazakhstan :

- ▼ Chiffre d'affaires à 65 millions d'euros, en baisse de -5,4%
- ▼ EBITDA : -14,2% et marge d'EBITDA à 30,4% vs. 33,5% en 2014



# Analyse par zone

## Afrique et Moyen-Orient

En millions d'euros	2015	2014	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	<b>346</b>	397	-12,9%	-16,6%
EBITDA	<b>56</b>	77	-27,4%	-28,9%
EBIT	<b>17</b>	48	-63,9%	-63,5%

### ▼ Égypte :

- ▼ Chiffre d'affaires : -18,5%
- ▼ EBITDA recule de -79,9%
  - ▼ Impact du renchérissement des coûts énergétiques et de perturbations logistiques
  - ▼ Amélioration en fin d'année liée à la mise en service des deux broyeurs charbon

### ▼ Afrique de l'Ouest :

- ▼ Chiffre d'affaires : -15,6% par rapport à un niveau 2014 élevé
  - ▼ Environnement concurrentiel perturbé par un nouvel acteur début 2015
- ▼ EBITDA : -8,8%
  - ▼ Légère progression de la marge d'EBITDA : baisse des coûts combustibles et mesures de réductions des coûts





- ▼ Faits marquants

- ▼ Résultats de l'exercice 2015

- ▼ Analyse par zone géographique

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

- ▼ Perspectives 2016

# Situation financière

## Cash-Flow

- ▼ **Capacité d'autofinancement** : 346 millions d'euros, contre 321 millions d'euros en 2014
  - ▼ +1,9% à périmètre et taux de change constants
- ▼ **Les investissements industriels** :
  - ▼ 167 millions d'euros en 2015 contre 156 millions d'euros en 2014
    - ▼ Construction des deux broyeurs charbon en Egypte
    - ▼ Redémarrage du four 1 de Bastas en Turquie
- ▼ **Les investissements financiers** sont en forte baisse
  - ▼ 19 millions d'euros contre 74 millions d'euros en 2014
- ▼ **Cash-flow libre** de 133 millions d'euros contre 148 millions d'euros en 2014
  - ▼ Du fait d'un besoin en fonds de roulement qui progresse de +47 millions d'euros
    - ▼ Lié à l'accélération de l'activité au T4 et à l'accroissement du stock de combustibles

# Situation financière

## Éléments de Bilan

- ▼ **Dette nette à 1 018 millions d'euros contre 1 022 au 31 décembre 2014**
  - ▼ Baisse apparente limitée, en dépit d'un remboursement de près de 55 millions d'euros
  - ▼ Impact négatif des taux de change sur la dette
- ▼ **Les capitaux propres consolidés augmentent de +84 millions d'euros**
  - ▼ 2 544 millions d'euros contre 2 459 millions d'euros au 31 décembre 2014
- ▼ **Le taux d'endettement financier net (gearing) s'améliore à 40,0% des capitaux propres consolidés,**
  - ▼ Un ratio inférieur à celui du 31 décembre 2014 (41,6%), et en baisse très sensible par rapport au ratio de 46,8% du 30 juin 2015
  - ▼ Au 31 décembre 2015, Vicat respecte l'ensemble des ratios visés par les « covenants » contenus dans les contrats de financement





- ▼ Faits marquants

- ▼ Résultats de l'exercice 2015

- ▼ Analyse par zone géographique

- ▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie

- ▼ **Perspectives 2016**

# Perspectives 2016

- ▼ **En France**, stabilisation de la situation macro-économique, avec amélioration légère et très progressive du contexte sectoriel
  - ▼ Très légère progression des volumes
  - ▼ Environnement prix globalement inchangé
- ▼ **En Suisse**, environnement marqué par la réévaluation du franc suisse intervenue en 2015
  - ▼ Amélioration très progressive des volumes
  - ▼ Environnement prix défavorable compte tenu de l'impact des tensions enregistrées en 2015
- ▼ **En Italie**, situation macro-économique et sectorielle tendue
  - ▼ Stabilisation progressive des volumes à un niveau de consommation historiquement bas
  - ▼ Prix de vente légèrement mieux orientés

# Perspectives 2016

## ▼ Aux Etats-Unis :

- ▼ Les volumes devraient progresser à nouveau, en ligne avec le rythme du redressement sectoriel du pays
- ▼ Prix de vente attendus en hausse

## ▼ En Turquie :

- ▼ Le Groupe devrait tirer pleinement profit de ses fortes positions sur le plateau anatolien et de l'efficacité de son outil industriel et bénéficier du redémarrage du four 1 de l'usine de Bastas
- ▼ Prix de vente volatils, dans un environnement concurrentiel tendu

## ▼ En Inde :

- ▼ Les volumes devraient progresser avec la reprise attendue de l'environnement macro-économique, et plus particulièrement des investissements dans les infrastructures
- ▼ Prix de vente volatils. Sur l'ensemble de l'année, ils devraient être au global bien orientés



# Perspectives 2016

## ▼ Au Kazakhstan

- ▼ Impact négatif des dévaluations 2015 sur les performances financières du Groupe en 2016
- ▼ Situation concurrentielle tendue dans un marché qui conserve un réel potentiel de croissance

## ▼ En Afrique de l'Ouest, marché dynamique dans un environnement très concurrentiel

- ▼ Les volumes devraient rester à un niveau élevé
- ▼ Peu de visibilité sur les prix

## ▼ En Egypte, amélioration des performances

- ▼ Le Groupe bénéficiera en 2016 de l'avantage procuré par l'utilisation à 100% du charbon suite au démarrage fin 2015 des deux broyeurs
- ▼ Les volumes devraient bénéficier de l'amélioration de l'environnement
- ▼ Prix de vente volatils





# Perspectives 2016

- ▼ Sur l'exercice 2016, le Groupe s'attend à une amélioration de ses performances en s'appuyant sur :
  - ▼ Une progression de son activité aux Etats-Unis
  - ▼ La poursuite de la montée en puissance du groupe en Inde, dans un environnement macro-économique qui devrait progressivement s'améliorer
  - ▼ Un retour de la croissance en Egypte
  - ▼ La confirmation d'un changement de tendance en France, mais qui restera encore timide
  - ▼ Une nouvelle baisse des coûts énergétiques
- ▼ Ces éléments devraient permettre de largement compenser :
  - ▼ L'impact de la très forte dévaluation du tengue au Kazakhstan
  - ▼ Les effets liés à une situation concurrentielle tendue au Sénégal
  - ▼ Les conséquences de la forte baisse des prix intervenue en Suisse au cours du second semestre 2015, qui impactera pleinement 2016
- ▼ Au global, le Groupe poursuivra en 2016 sa politique d'optimisation de ses cash-flows et de réduction de son niveau d'endettement



# RESULTATS ANNUELS 2015

Mardi 15 mars 2016

Guy Sidos – Président Directeur général

Jean-Pierre Souchet – Directeur financier

