



Assemblée Générale Mixte – 13.04.2022





Ouverture de Séance

- **Rapport du Conseil d'Administration**
- **Résultats de l'exercice 2021**
- **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



- Faits Marquants
- Résultats Consolidés et activité
- Résultats de la société Vicat SA
- Politique d'Investissement
- Stratégie « Climat »
- Evènements Récents



■ **Faits Marquants**

- Résultats Consolidés et activité
- Résultats de la société Vicat SA
- Politique d'Investissement
- Stratégie « Climat »
- Evènements Récents





Résultats 2021 en forte progression



Chiffre d'affaires consolidé
3,1 milliards d'euros (+16,2% à pcc)

EBITDA : +14,5% (pcc)
EBIT : +24,1% (pcc)



**Des marchés
dynamiques et des
prix bien orientés**



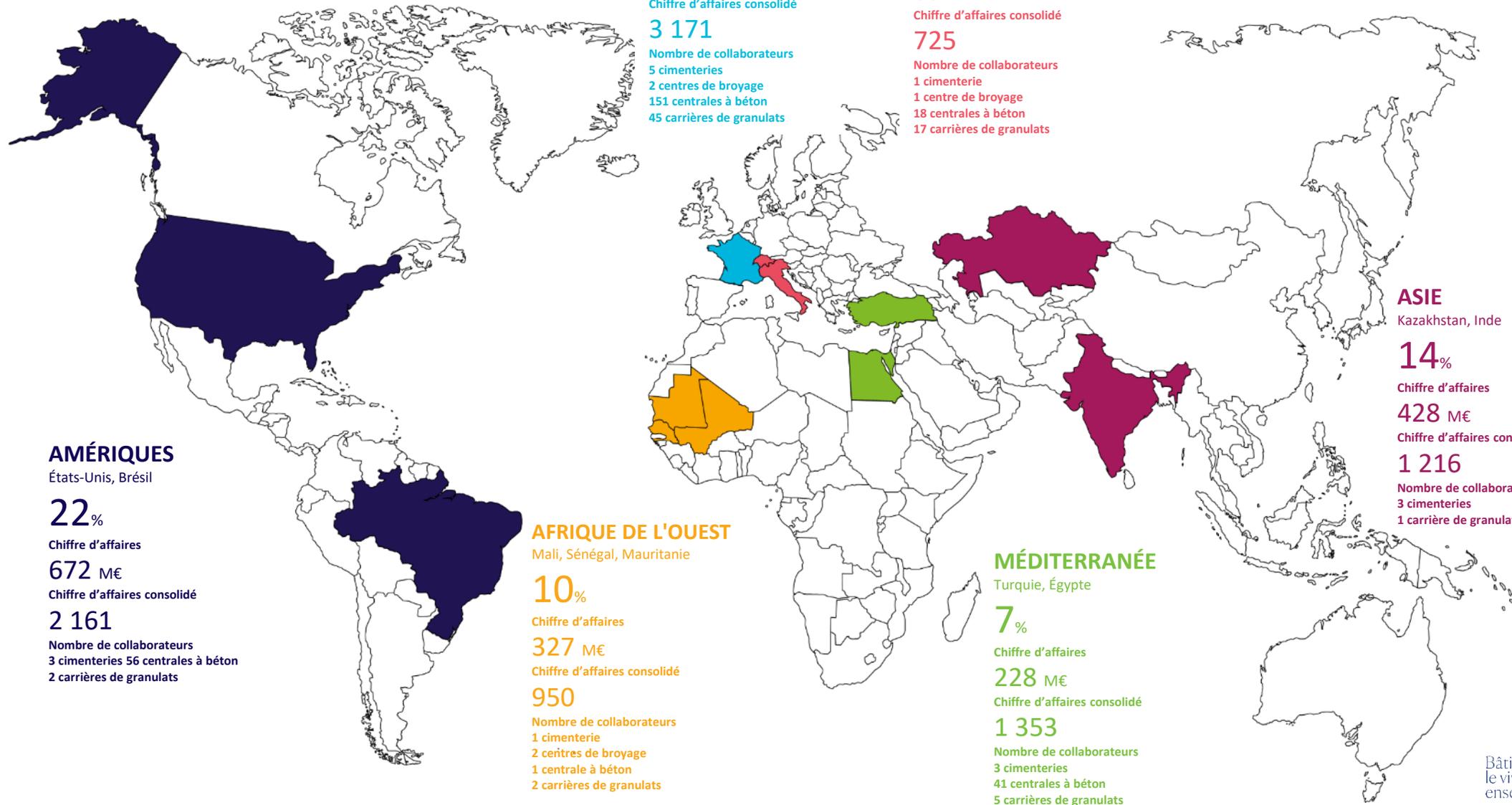
Résultat net : +31,9%

**Dividende proposé
à 1,65 euros par
action (+10%)**



Vicat dans le monde

6 régions, 12 pays



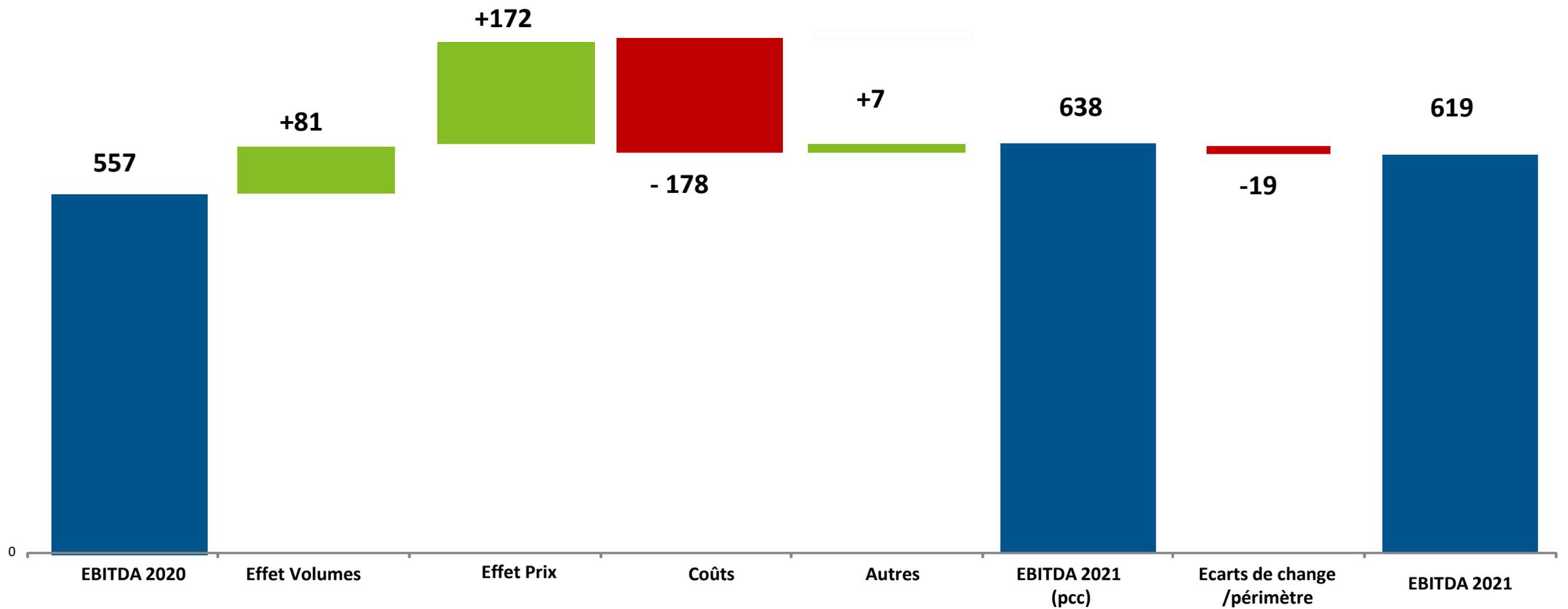
- Faits Marquants
- **Résultats Consolidés et activité**
- Résultats de la société Vicat SA
- Politique d'Investissement
- Stratégie « Climat »
- Evènements Récents



(En millions d'euros)	2021	2020	Variation (publiée)	Change (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires consolidé	3 123	2 805	+11,3%	+16,2%
EBITDA	619	557	+11,1%	+14,5%
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	19,8%	19,9%		
EBIT	360	298	+20,8%	+24,1%
<i>Marge d'EBIT (%)</i>	11,5%	10,6%		
Résultat net consolidé	222	172	+29,1%	+31,8%
<i>Marge nette (%)</i>	7,1%	6,1%		
Résultat net consolidé part du Groupe	204	156	+30,9%	+33,3%

- ❑ Forte croissance organique de l'activité (+16,2%) en 2021
- ❑ Stabilité de la marge d'EBITDA malgré la forte inflation des coûts d'énergie au second semestre
- ❑ Croissance du résultat net grâce à la progression de la rentabilité opérationnelle et l'amélioration du résultat financier

Variation de l'EBITDA (par facteurs)

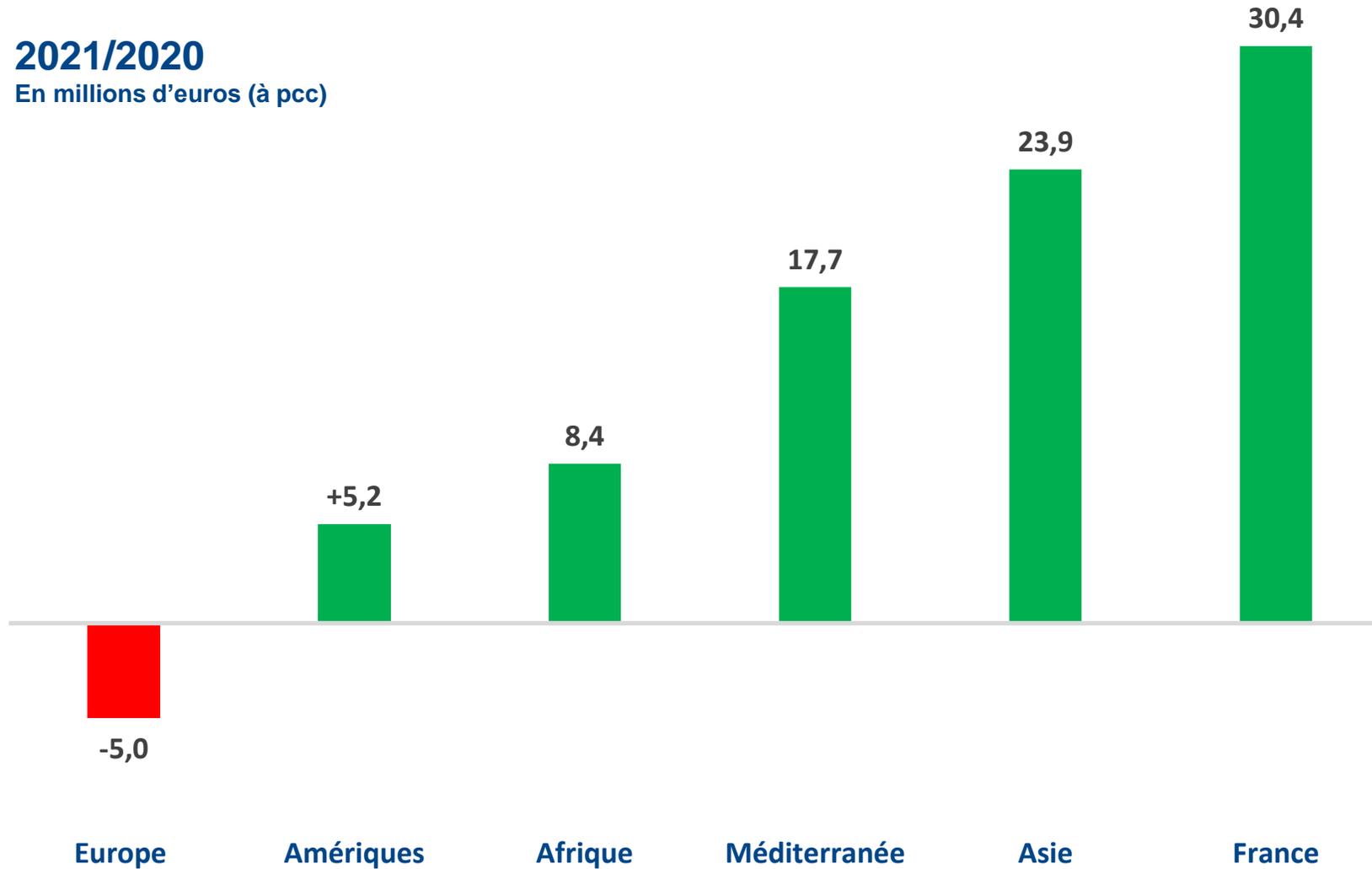


Variation de l'EBITDA

(par zone géographique)

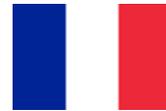
2021/2020

En millions d'euros (à pcc)



(En millions d'euros)	2021	2020	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	1 074	963	+11,5%	+10,7%
EBITDA	201	171	+17,9%	+17,8%
EBIT	118	92	+27,8%	+28,4%

Forte progression des ventes sur toutes les activités



■ Forte croissance de l'EBITDA

- Nette amélioration de la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé à 18,7% (vs. 17,7% en 2020) malgré l'inflation des coûts de l'énergie en fin d'année

(En millions d'euros)	2021	2020	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	394	423	-7,1%	+3,8%
EBITDA	89	97	-8,7%	-5,2%
EBIT	55	55	0,0%	+1,4%



Bonnes dynamiques de croissance en Suisse et en Italie

- L'activité s'est poursuivie normalement en Suisse sans impact significatif du contexte sanitaire
- L'Italie a bénéficié d'une base de comparaison favorable au premier semestre

En Suisse, chiffre d'affaires consolidé en progression de +3%

Cession de l'activité préfabrication légère de Creabéton Matériaux le 30 juin 2021

En Italie, chiffre d'affaires consolidé en hausse de +22%

(En millions d'euros)	2021	2020	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	672	636	+5,7%	+11,0%
EBITDA	140	141	-1,3%	+3,8%
EBIT	84	86	-3,3%	+2,0%



❑ Aux États-Unis :

- Poursuite de la construction du nouveau four de Ragland (Alabama)
- Base de comparaison défavorable au premier semestre en Californie
- Chiffre d'affaires consolidé à 485 millions d'euros (+5%)
- EBITDA à 96 millions d'euros (+1%)



❑ Au Brésil, niveau d'activité dynamique en dépit d'une base de comparaison défavorable au second semestre

- Chiffre d'affaires consolidé de 187 millions d'euros, en hausse de +30%, avec une évolution favorable des prix
- EBITDA à 43 millions d'euros (+9%)

(En millions d'euros)	2021	2020	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	428	348	+23,0%	+27,9%
EBITDA	122	103	+18,4%	+23,2%
EBIT	88	68	+28,7%	+34,0%



En Inde

- Base de comparaison très favorable au premier semestre, et environnement macroéconomique favorable au second
- Chiffre affaires consolidé de 363 millions d'euros en 2021 (+31%)
- EBITDA de 100 millions d'euros, +25%
- Forte inflation des coûts énergétiques au second semestre



Au Kazakhstan

- Progression de l'activité sur le marché domestique
- Prix en progression sur un marché dynamique avec un mix géographique favorable
- EBITDA de 22 millions d'euros, +15%

(En millions d'euros)	2021	2020	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	228	173	+31,8%	+59,2%
EBITDA	3	-11	n.s.	n.s.
EBIT	-15	-29	+49,8%	+51,2%



□ **En Turquie**, chiffre d'affaires consolidé de 150 millions d'euros, en hausse de +58% et EBITDA à 13 millions d'euros

- Amélioration des conditions de marché
- Hausse régulière et sensible des prix pour l'activité Ciment et l'activité Béton
- Dépréciation continue et forte volatilité de la devise



□ **En Égypte**, chiffre d'affaires consolidé à 78 millions d'euros, en hausse +63%, EBITDA en perte de -10 millions d'euros (vs -19 millions d'euros en 2020)

- Augmentation régulière des prix au second semestre grâce à l'accord de régulation entre le gouvernement et les producteurs
- Marché favorablement orienté

(En millions d'euros)	2021	2020	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	327	262	+25,1%	+24,9%
EBITDA	65	56	+15,2%	+15,0%
EBIT	30	25	+20,0%	+19,8%



Conditions de marché favorables, avec l'amélioration des performances de l'usine de Rufisque et la montée en puissance commerciale au Mali

- ❑ **Dans l'activité Ciment**, chiffre d'affaires opérationnel en hausse de +25% grâce au dynamisme du marché ouest-africain, notamment au Sénégal
- ❑ **Dans l'activité Granulats** au Sénégal, chiffre d'affaires consolidé à 30 millions d'euros (en hausse de +24%), porté par la reprise progressive des grands chantiers d'État
- ❑ Bonne progression de l'activité dans les autres pays de l'Afrique de l'Ouest avec des augmentations de prix

- **Capitaux propres de 2 606 millions d'euros** au 31 décembre 2021
- **Endettement net maîtrisé, à 1 318 millions d'euros,**
dans le respect des ratios visés par les « *covenants* » contenus dans les contrats de financement
- « **Leverage** » de **2,13x fin 2021** versus 2,16x fin 2020

- Faits Marquants
- Résultats Consolidés et activité
- **Résultats de la société Vicat SA**
- Politique d'Investissement
- Stratégie « Climat »
- Evènements Récents

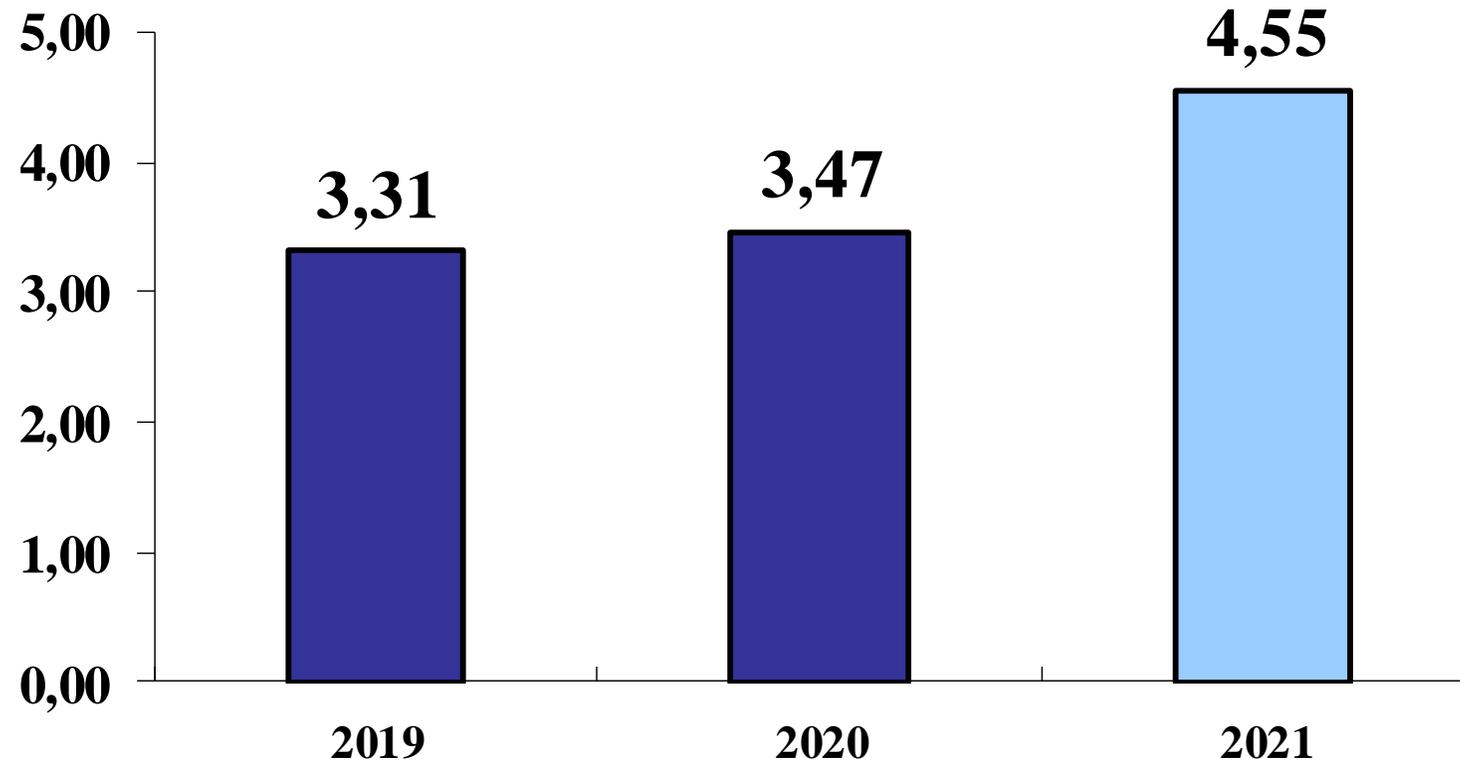


	2021	2020
Chiffre d'affaires	485	441
Excédent Brut d'exploitation	98	89
Résultat d'exploitation	77	66
Résultat Net	113	98
Capacité d'Autofinancement	133	126

- Rebond de l'activité tant dans l'activité papier que ciment
- Progression de la rentabilité opérationnelle malgré l'inflation sur les coûts de l'énergie en fin d'année
- Amélioration de la rentabilité de l'activité papier
- Progression du résultat financier avec la baisse du coût de l'endettement

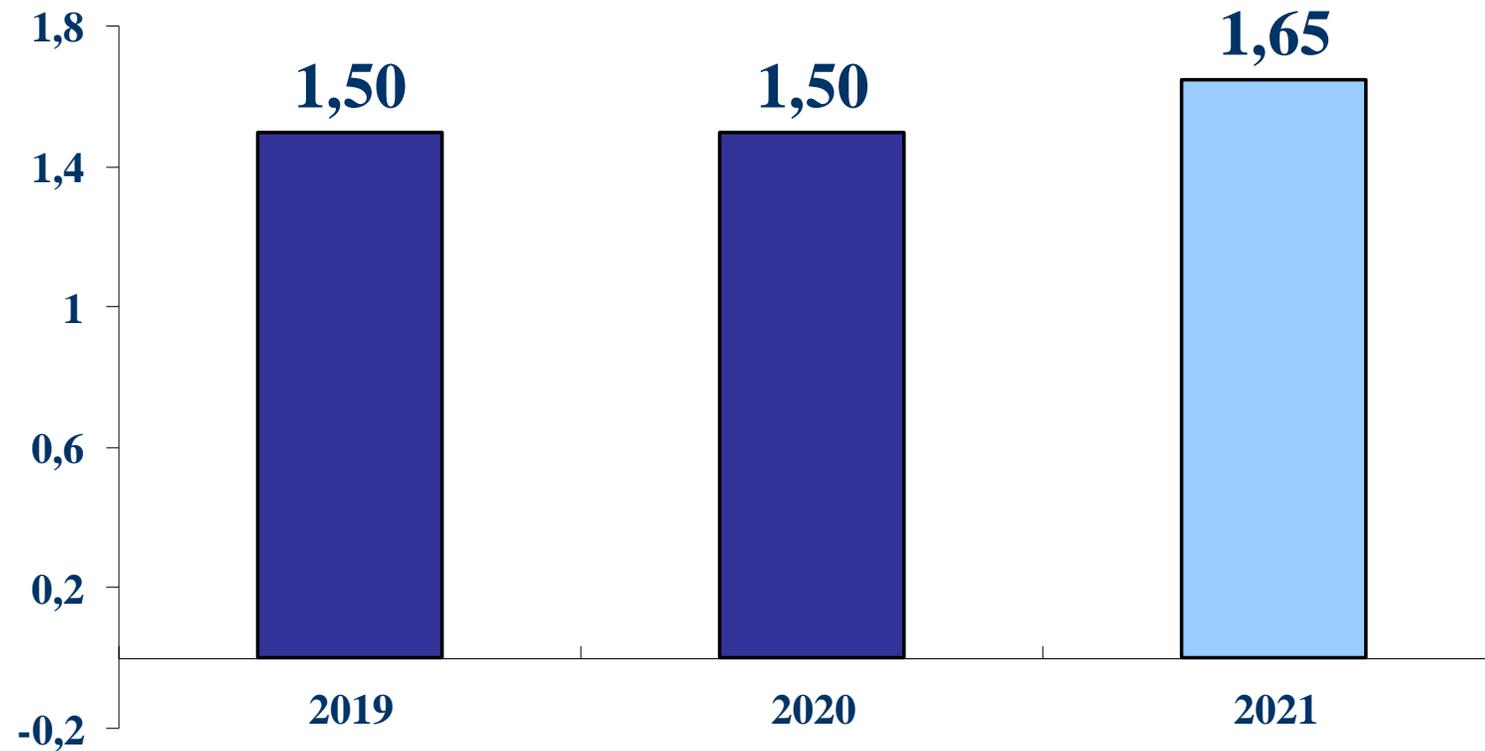
Résultat par action

(en Euros)



Dividende par action

(en Euros)



- Faits Marquants
- Résultats Consolidés et activité
- Résultats de la société Vicat SA
- **Politique d'Investissement**
- Stratégie « Climat »
- Evènements Récents



(En millions d'euros)	2021	2020	2019
Investissements industriels de « maintenance »	155	129	162
Investissements industriels « stratégiques »	232	190	76
<i>dont « réduction empreinte CO₂ »</i>	75	51	23
<i>dont « croissance »</i>	156	139	52
Total investissements industriels décaissés	387	319	238
Cash-flows libres (avant investissements « stratégiques »)	295	418	234
Cash-flows libres (calculés sur la base de l'ensemble des investissements industriels)	63	228	159

- Investissement dans une nouvelle ligne de cuisson, dont la construction a démarré en 2019
- Utilisant les dernières technologies de production cimentière, et mise en service au cours du premier semestre 2022
- Le projet apportera les bénéfices suivants :
 - Des capacités additionnelles pour répondre à la forte demande dans la région du Sud-Est, en augmentant la capacité de l'usine de 1,2 à 1,8 millions de tonnes de ciment par an
 - Technologie à forte efficacité énergétique, permettant de réduire les coûts de production (-30% par tonne produite)
 - Il participe à l'atteinte des objectifs du Groupe en termes de réduction de ses émissions de CO₂

- Plan d'investissement de 240 millions d'euros lancé pour la construction d'une nouvelle ligne de cuisson, avec une mise en service prévue en 2024
- Ce nouvel outil industriel permettra :
 - Une augmentation des capacités clinker du Groupe sur la sous-région, afin de répondre aux besoins du marché sénégalais tout en approvisionnant en clinker les broyeurs ciment de ses filiales
 - Une nette amélioration de la performance industrielle et de l'efficacité énergétique
 - Une utilisation massive de combustibles alternatifs qui contribuera à l'atteinte des objectifs du Groupe en termes de réduction de ses émissions de CO₂
 - Une baisse du coût de revient du ciment vendu de près de 30 %

- Faits Marquants
- Résultats Consolidés et activité
- Résultats de la société Vicat SA
- Politique d'Investissement
- **Stratégie « Climat »**
- Evènements Récents



■ Réalisation d'un « Capital Market Day », réunion dédiée aux analystes et investisseurs, pour présenter la stratégie Climat du Groupe

- Le 16 novembre 2021 à l'Isle d'Abeau et à Montalieu
- Présentation avec lecture audio des interventions disponible sur le site du Groupe
- Très bons retours des participants sur la clarté et la crédibilité de la stratégie

■ Notation par le CDP « Carbon Disclosure Project » pour la première fois en 2021

- Note « B » credible pour une première notation
- Préparée au cours du premier semestre



■ Première étape de mise en place de la « Taxonomie verte »

Notre ferme conviction

① Le béton est irremplaçable et restera la solution privilégiée pour une économie circulaire et durable

② Le béton doit devenir neutre en carbone. La décarbonisation est le défi de toute la chaîne de valeur du béton, dont le ciment est un élément clé

③ La production de ciment va évoluer vers des méthodes décarbonisées et certaines solutions existent aujourd'hui

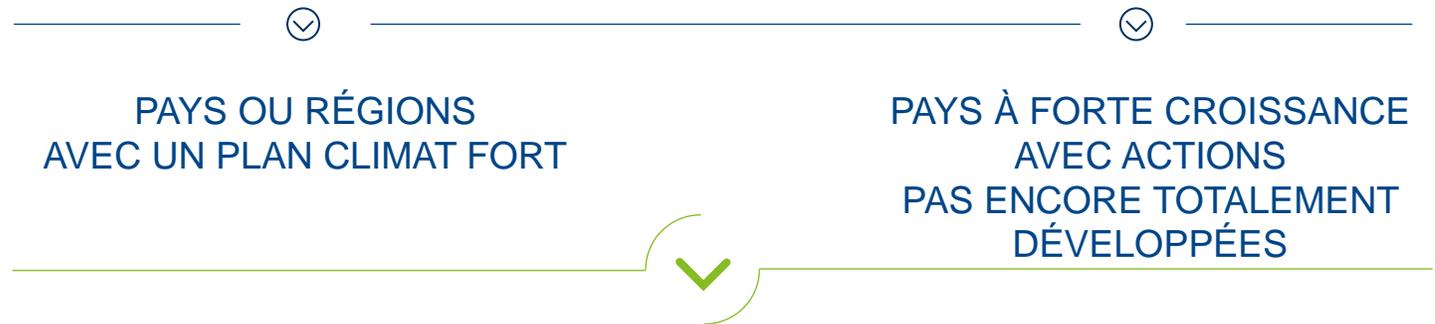


Un objectif - Deux réalités - Deux stratégies

■ La décarbonisation est techniquement possible mais économiquement réalisable si et seulement si :

- les réglementations environnementales sont adaptées
- les gouvernements soutiennent cette approche

■ Le Groupe Vicat est favorable à la mise en place d'un environnement de marché favorable à la neutralité carbone, par le biais de la réglementation, de la standardisation et du soutien financier



La stratégie de Vicat est d'agir d'une manière adaptée au rythme de changement de chaque situation, sachant que ces deux types de situation convergeront avec le temps en bénéficiant de sa solide base d'actifs

Leviers d'action



Remplacer les combustibles fossiles par des combustibles de substitution et développer le traitement des déchets en tant que nouvelle activité.



Exemple : Reuchenette



Exemple : Altola



Réduire le facteur clinker en utilisant des matériaux disponibles localement tels que l'argile, le calcaire ou les pouzzolanes.



Exemple : Xeuilley



Développer de nouvelles solutions de béton à faible teneur en carbone et procéder à des acquisitions complémentaires dans le secteur du béton.



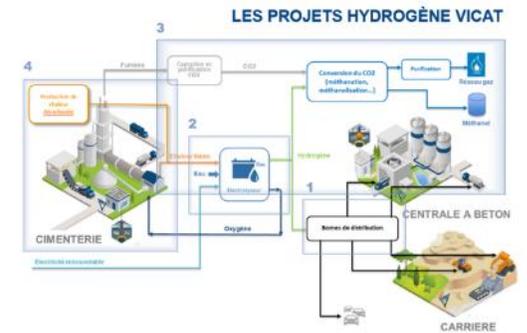
Exemple : L'impression 3D



Exemple : Genève



Préparer l'avenir et profiter de la production concentrée de CO₂ comme opportunité économique pour de nouveaux produits



Exemple : Montalieu

AUJOURD'HUI

OBJECTIF 2030

AMBITION 2050



Les émissions nettes de Vicat en France (périmètre historique) en tonnes de CO₂ **réduites de plus de -15% entre 1990 et 2019**

Engagement du Groupe (périmètre actuel) sur la base des technologies disponibles **limitant les émissions à 540kg CO₂ net par tonne de ciment, -13% sur 2019**

L'objectif de neutralité carbone d'ici 2050 dans l'ensemble de la chaîne de valeur nécessitera des technologies révolutionnaires de captage et d'utilisation/stockage du carbone (CCUS), qui ne sont pas encore éprouvées.

Partenariat industriel avec Haffner Energy

- Investissement du Groupe dans le capital d'Haffner Energy dans le cadre de son introduction en Bourse
- Accord industriel pour développer des solutions de décarbonation à base d'hydrogène produit à partir de biomasse ("Hynoca")

Premier liant zéro carbone

- Le Groupe a développé un liant permettant de conserver l'ensemble des propriétés d'un ciment traditionnel avec un bilan carbone neutre (moins de 0kg de CO₂ équivalent par tonne)
- Composé d'une matière biosourcée qui agit comme un « puits de carbone », le produit fera partie de l'offre bas carbone DECA
- Il permet de répondre aux exigences induites par la nouvelle réglementation RE2020 et participe aux engagements du Groupe d'atteindre la neutralité carbone sur l'ensemble de sa chaîne de valeur en 2050
- Présentation sous la forme de démonstrateurs au cours du premier semestre et ensuite mise à disposition des premiers chantiers dès 2022, après l'obtention des ATEx

- Faits Marquants
- Résultats Consolidés et activité
- Résultats de la société Vicat SA
- Politique d'Investissement
- Stratégie « Climat »
- **Evènements Récents**



❑ Le Groupe n'est présent ni en Ukraine, ni en Russie

- Le groupe Vicat n'a pas de présence industrielle ou commerciale dans ces deux pays
- Aucun actif du Groupe et aucun employé n'est directement impacté par le conflit actuel

❑ A ce stade, le Groupe n'a pas ressenti d'impact sur son activité

- Néanmoins, ce conflit est susceptible d'avoir un impact sur la croissance européenne, et plus généralement mondiale, et donc sur les activités du Groupe dans les pays qui pourraient être concernés

❑ Le conflit actuel a des conséquences sur les coûts de l'énergie

- En 2021, Les coûts énergétiques représentaient près de 400 millions d'euros
- Lors des résultats 2021, l'augmentation des coûts énergétiques en 2022 était estimée à environ +30%. Cette estimation reposait sur :
 - Sa politique de couverture qui lui assure une certaine visibilité sur l'évolution de ces coûts de l'énergie sur le court terme
 - Une estimation des coûts énergétiques à couvrir sur le reste de l'année sur la base des prix de l'énergie début février 2021
- Compte tenu de l'évolution récente des prix de l'énergie, la hausse des coûts énergétiques du Groupe est susceptible d'être supérieure à ses attentes
- Le Groupe poursuit son action tant en terme d'achat que d'augmentation de prix de vente pour limiter l'incidence d'une persistance des prix actuels de l'énergie

- Amélioration progressive du contexte concurrentiel depuis la signature en juillet 2021 d'un accord entre les autorités et les acteurs du secteur cimentier :
 - Cette évolution a permis une hausse substantielle des prix de vente conduisant à un retour à l'équilibre en fin d'année au niveau EBITDA
- Le blocage de l'augmentation de capital de Sinai Cement, depuis 2018, a conduit le Groupe à engager une procédure d'arbitrage contre l'Etat égyptien
- Un accord a été conclu le 21 mars 2022 permettant de débloquer l'augmentation de capital et de confirmer les droits de Vicat à détenir ou consolider sa position majoritaire au capital de Sinai Cement



- Rapport du Conseil d'Administration
- Résultats de l'exercice 2021
- 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 2021, disponible sur notre site internet depuis le 7 mars 2022

- ❑ Déclaration de performance extra financière

- Pages 49 à 100

- ❑ 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 115 à 160

- Rapport du Conseil d'Administration
- Résultats de l'exercice 2021
- 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 2021, qui est, je vous le rappelle disponible sur notre site internet depuis le 7 mars 2022.

- ❑ Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés
 - Pages 238 à 242

- ❑ Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels
 - Page 260 à 263

- ❑ Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées
 - Page 160

- Rapport du Conseil d'Administration
- Résultats de l'exercice 2021
- Obligations réglementaires
- Rapport des Commissaires aux Comptes
- Questions**
- Vote des résolutions



- Rapport du Conseil d'Administration
- Résultats de l'exercice 2021
- Obligations réglementaires
- Rapport des Commissaires aux Comptes
- Questions
- Vote des résolutions**



- ❑ **Première résolution** : Sur proposition du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Mixte décide de :
- procéder à la modification de l'article 16 des statuts : uniformisation de la durée des mandats de tous les administrateurs à 4 ans
 - décider que la modification n'impactera pas les mandats des administrateurs en fonction qui se poursuivront jusqu'aux termes initialement fixés

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

- ❑ **Deuxième résolution :** *Approbation des comptes annuels et opérations de l'exercice clos au 31 décembre 2021*

Résultat social de 112 746 528 euros

- ❑ **Troisième résolution :** *Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2021*

Résultat net consolidé 222 184 milliers d'euros
dont 204 179 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

❑ **Quatrième résolution :** *Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2021 et fixation du dividende*

➤ Total à répartir	358 780 243 €
➤ Dividende	74 085 000 €
➤ Dotation aux autres réserves	38 695 243 €
➤ Report à nouveau	246 000 000 €

Soit un **dividende de 1,65 euro / action**

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

- ❑ **Cinquième résolution :** *Quitus donné au Conseil d'Administration*
- ❑ **Sixième 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

□ Septième 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

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

- ❑ **Huitième résolution :** *Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Jacques Merceron-Vicat*

- ❑ **Neuvième résolution :** *Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Xavier Chalandon*

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

- ❑ **Douzième résolution :** *Approbation « ex post » des éléments de rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021 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 2021 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 2021 à Monsieur Lukas Epple, 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

- ❑ **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

□ **Quinzième résolution : *Pouvoirs***

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

