



Résultats annuels - 2023

Guy Sidos
Président & Directeur Général

Hugues Chomel
Directeur Général Adjoint & Directeur Financier Groupe



- 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, mais comme des tendances ou des objectifs.
- 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.
- 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, mais comme des tendances ou des objectifs.
- Dans l'ensemble de cette analyse, et sauf indication contraire, toutes les variations sont exprimées à titre consolidé, sur une base annuelle (2023/2022) et à périmètre et change constants.
- Des informations supplémentaires à propos de Vicat sont disponibles sur le site internet de la Société (www.vicat.fr).

- ▼ Faits marquants & fondamentaux
- ▼ Performance financière & régionale
- ▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- ▼ Performance Climat
- ▼ Perspectives 2024 & dividende



- ▼ **Faits marquants & fondamentaux**
- ▼ Performance financière & régionale
- ▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- ▼ Performance Climat
- ▼ Perspectives 2024 & dividende





Forte progression
du chiffre d'affaires
organique



+19,6%

Avec une contribution
positive de l'ensemble
des régions



EBITDA
en hausse



740 M€

Soutenu par une
forte progression
aux États-Unis



Poursuite du
désendettement



1,92x

Leverage
au 31/12/2023



Le climat en
action



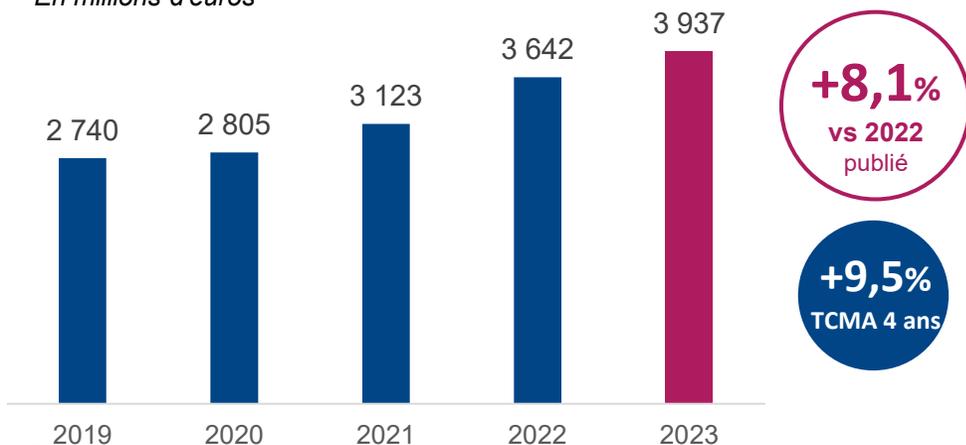
588 kg/t*

-3% sur un an
réduction des émissions

Tendance de performance robuste

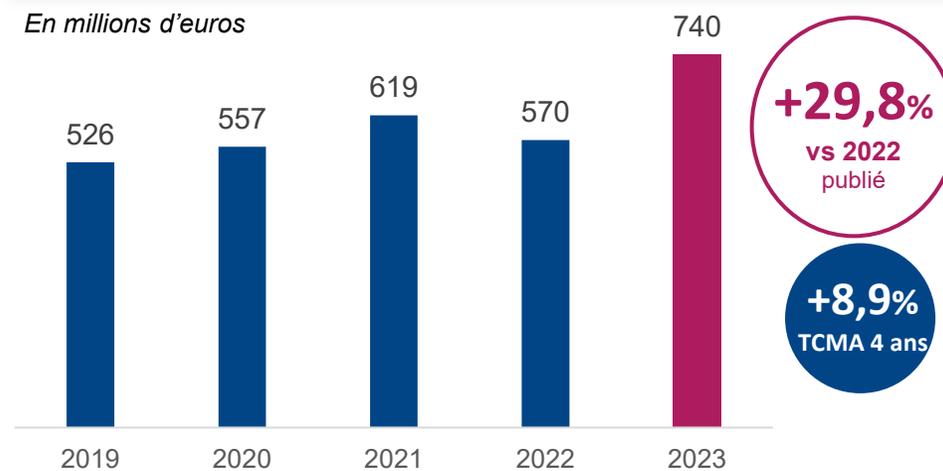
Chiffre d'affaires

En millions d'euros

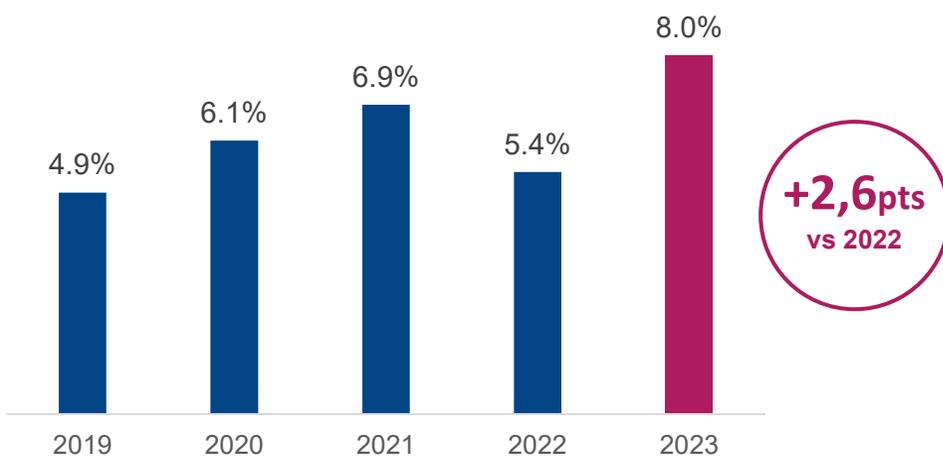


EBITDA

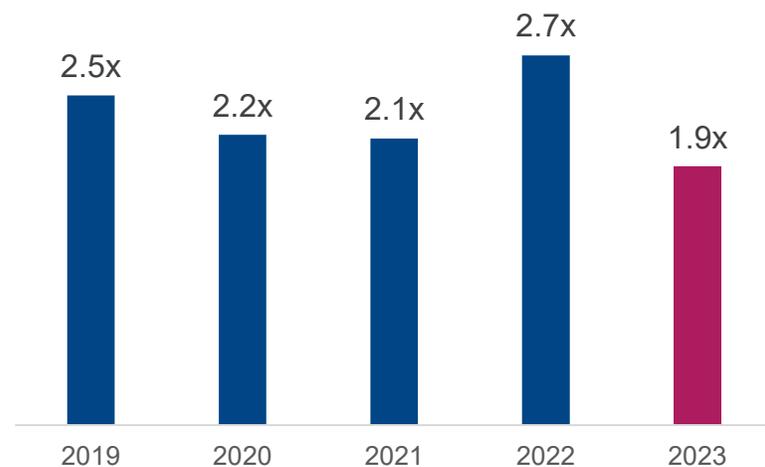
En millions d'euros



ROCE



LEVERAGE



Un modèle résilient & durable

Une entreprise familiale avec une stratégie à long terme

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

Un parc d'actifs industriels modernes et efficaces

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

Engagement fort de nos équipes

Chiffre d'affaires
2023



EBITDA
2023



■ Marchés émergents

■ Marchés développés

Initiatives pour le climat

LE BAS CARBONE PAR VICAT
DECA

CARAT

lithosys
Print it concrete

catch4climate

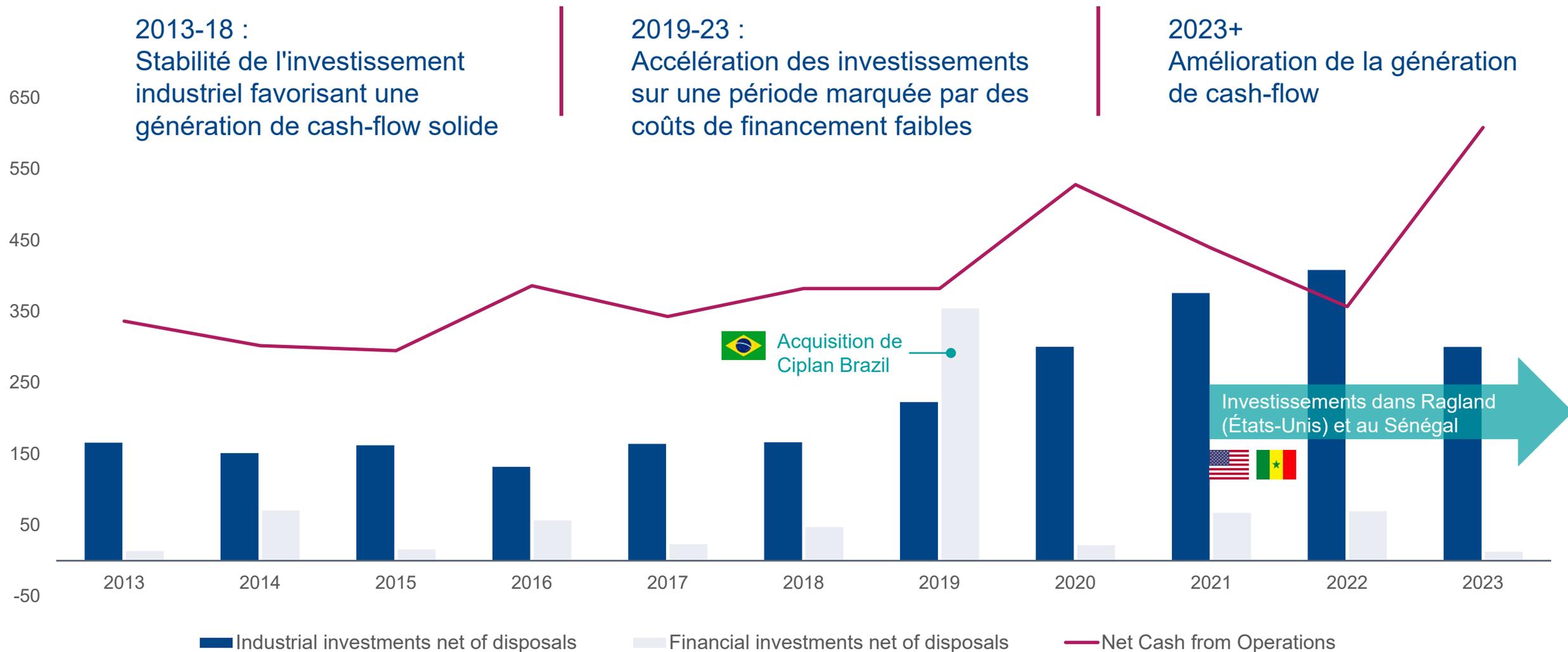
VITO
RECYCLING

ARGILOR

Materrup
Partenariat

carbon8
Partenariat

Une stratégie d'investissement cohérente



- ▼ Faits marquants & fondamentaux
- ▼ **Performance financière & régionale**
- ▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- ▼ Performance Climat
- ▼ Perspectives 2024 & dividende



Compte de résultat

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

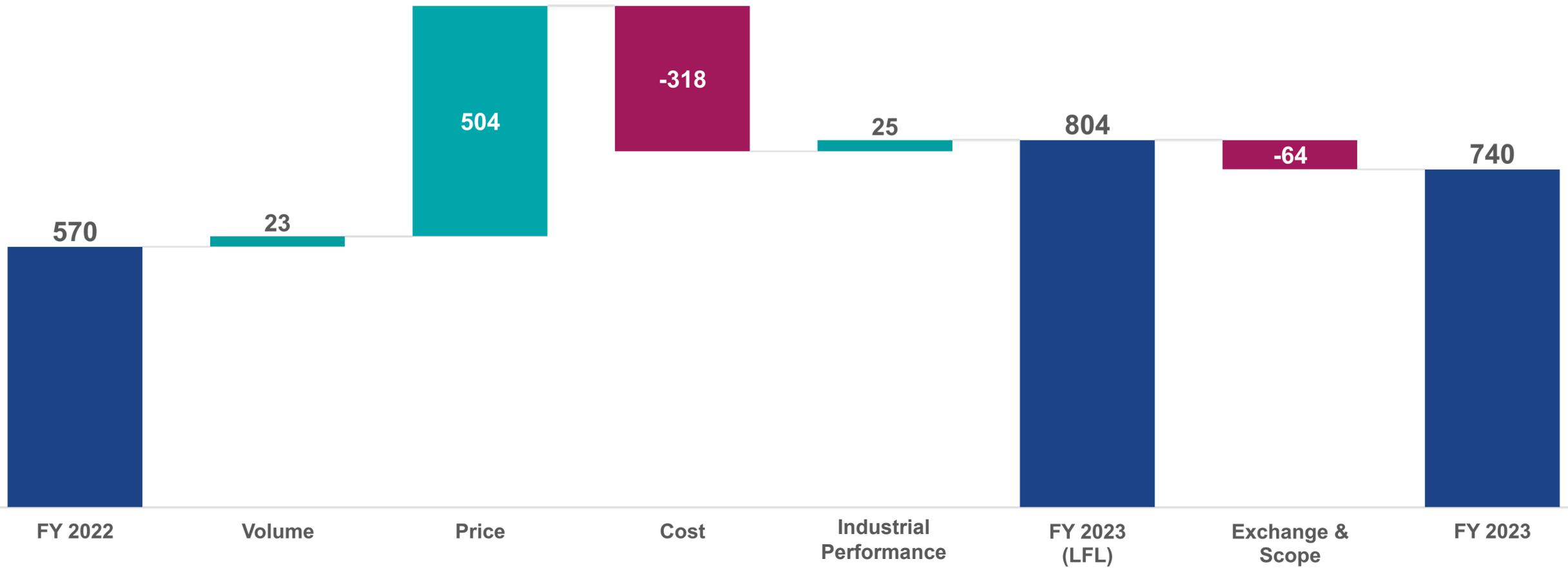
Progression dans l'ensemble des régions

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

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

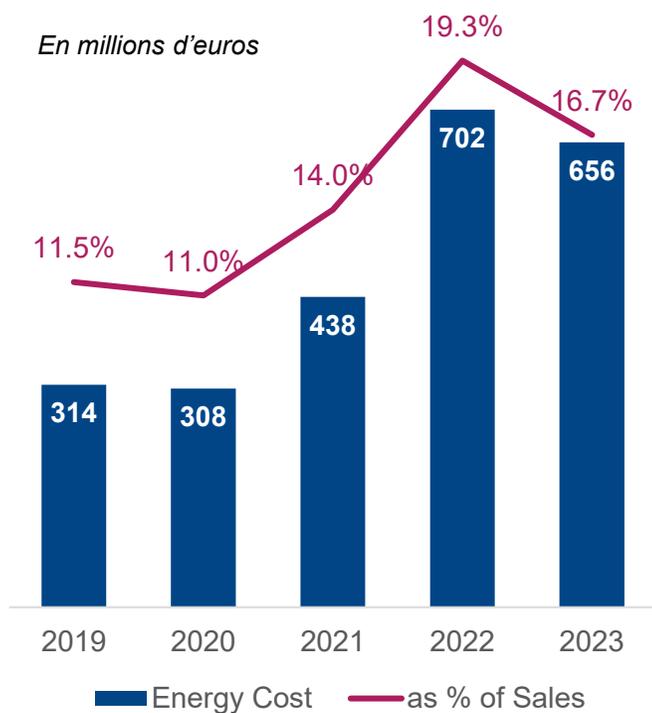
États-Unis
18 %
du CA du Groupe

Évolution de l'EBITDA

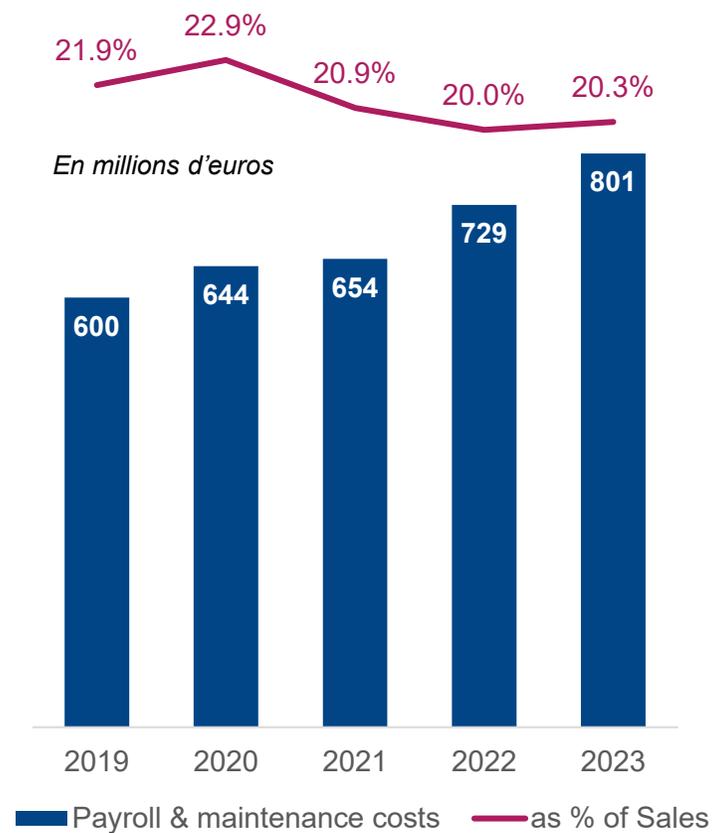


L'inflation des coûts pèse toujours fortement

Les coûts énergétiques demeurent beaucoup plus élevés qu'avant la crise inflationniste



L'inflation sous-jacente des coûts continue de croître



Exer.
23

CA (MEUR)

1 211

+2,8%

+2,8% lfl*

Exer.
23

EBITDA (MEUR)

212

+23,3%

+23,3% lfl*

 FRANCE

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

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

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

Amélioration de la performance industrielle



Cimenterie de Montalieu

Exer.
23

CA (MEUR)

407

+4,9%

+1,7% lfl*

Exer.
23

EBITDA (MEUR)

101

+19,1%

+15,3% lfl*

 SUISSE

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

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

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

 ITALIE

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



Cimenterie de Reuchenette

Exer.
23

CA (MEUR)

979

+13,9%

+15,8% lfl*

Exer.
23

EBITDA (MEUR)

216

+59,9%

+62,5% lfl*



ÉTATS-UNIS



BRÉSIL

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

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

▼ Les prix restent bien orientés

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

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

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



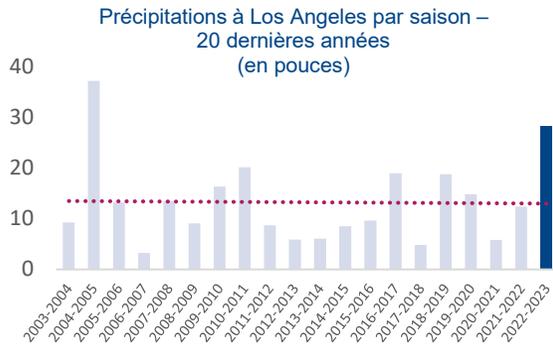
Cimenterie de Ragland

Le développement à partir de 2 zones aux États-Unis

Lebec, Californie
Capacité de 1,3 Mt



Impactée par des conditions météorologiques défavorables en 2023

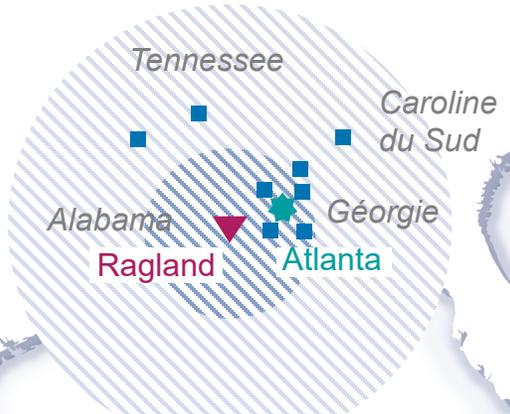


Discussion avec une agence fédérale d'un projet de CCS dans le cadre de l'IRA**

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

Lebec
Los Angeles

▼ Cimenterie
■ Terminal ferroviaire



Desservant 4 États du Sud-Est

Ragland, Alabama
Capacité de 2,0 Mt



+68%
de croissance des volumes en 2023

Extension de la zone de chalandise grâce aux nouveaux terminaux

Marchés soutenus par l'IRA** & l'IJA***

* Captage et stockage de CO₂ (Carbon Capture Storage)

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

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

Exer.
23

CA (MEUR)

492

-1,6%

+5,4% lfl*

Exer.
23

EBITDA (MEUR)

88

-10,2%

-4,1% lfl*

 INDE

 KAZAKHSTAN

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

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

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

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

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



Cimenterie de Kalburgi

Exer.
23

CA (MEUR)

464

+24,1%

+125,1% lfl*

Exer.
23

EBITDA (MEUR)

68

+54,9%

+186,6% lfl*

 TURQUIE

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

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

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

 EGYPTE

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

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

▼ **EBITDA positif** en 2023



Cimenterie de Bastas

Exer.
23

CA (MEUR)

384

+11,9%

+12,0% lfl*

Exer.
23

EBITDA (MEUR)

54

+51,5%

+51,9% lfl*



SÉNÉGAL

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

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

Bonne évolution des prix et des volumes des granulats



MALI & MAURITANIE

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

Bonne performance en Mauritanie
Forte hausse de l'EBITDA



Construction fourneau 6, Sénégal

Objectifs de l'investissement du four au Sénégal



1

Substituer le clinker importé par du clinker produit localement

2

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

3

Réduire les émissions de CO₂

2,0Mt

DE CAPACITÉ
DE CLINKER

260M€

D'INVESTISSEMENT
INDUSTRIEL

18%

OBJECTIF
DE ROCE

MISE EN SERVICE AU **T4 2024**, AVEC UNE 1^{ÈRE} CONTRIBUTION EN **2025**

- ▼ Faits marquants & fondamentaux
- ▼ Performance financière & régionale
- ▼ **Cash-flow & endettement du Groupe**
- ▼ Performance Climat
- ▼ Perspectives 2024 & dividende





INVESTISSEMENT INDUSTRIEL EN 2023

329 M€

vs 422 M€
en 2022

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



CASH-FLOWS LIBRES EN 2023

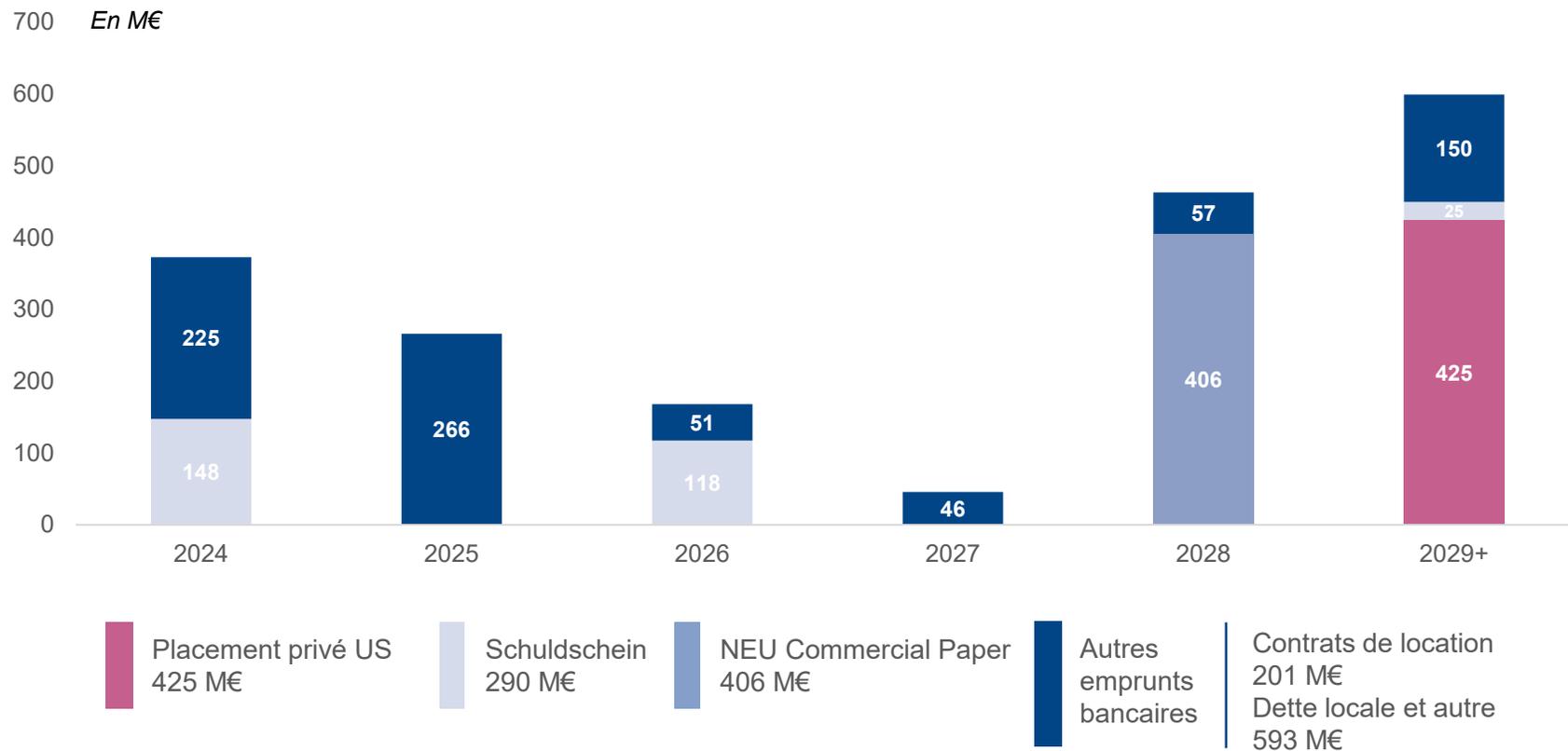
295 M€

vs (121) M€
en 2022

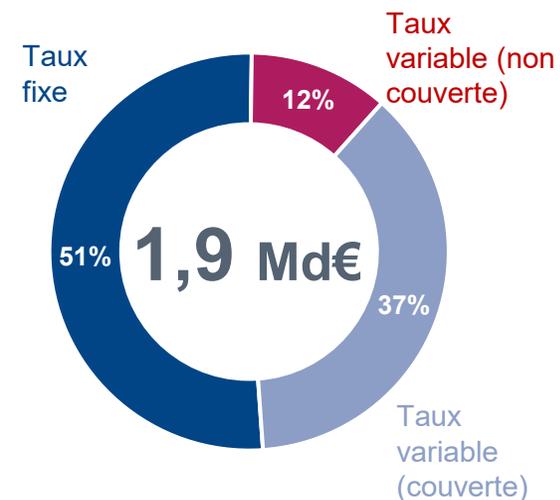
- > Génération soutenue de cash-flow en 2023
- > ~40 % de taux de conversion des cash-flows en EBITDA

Une structure d'endettement équilibrée

PROFIL DES ÉCHÉANCES DE LA DETTE A FIN 2023



Taux fixe / taux variable



3,97% TAUX D'INTÉRÊT MOYEN

5,4 ANS MATURITE MOYENNE

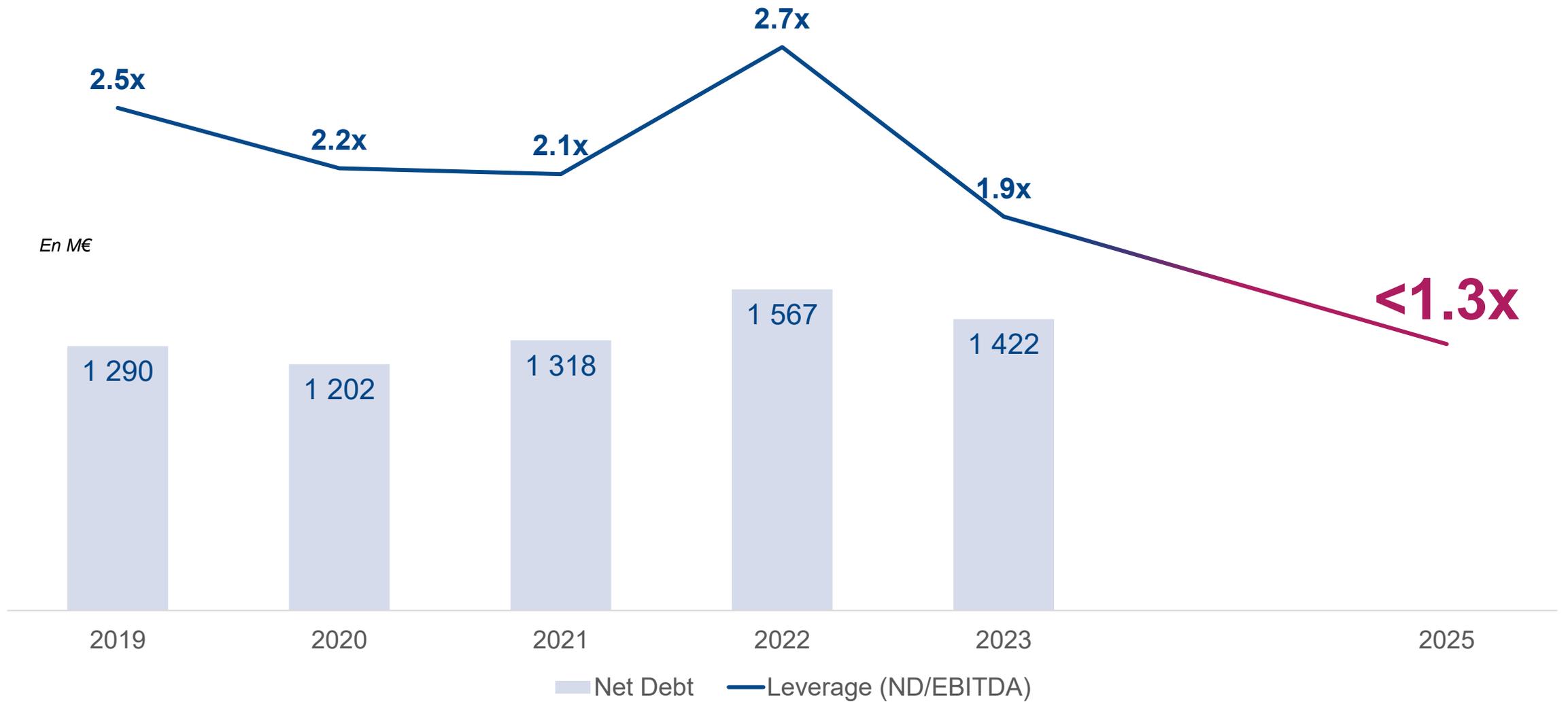
~680 M€ LIGNES DE CRÉDIT NON TIRÉES

1,9 Md€
DETTE BRUTE

493 M€
TRÉSORERIE

1,4 Md€
DETTE NETTE

Priorité au désendettement confirmée



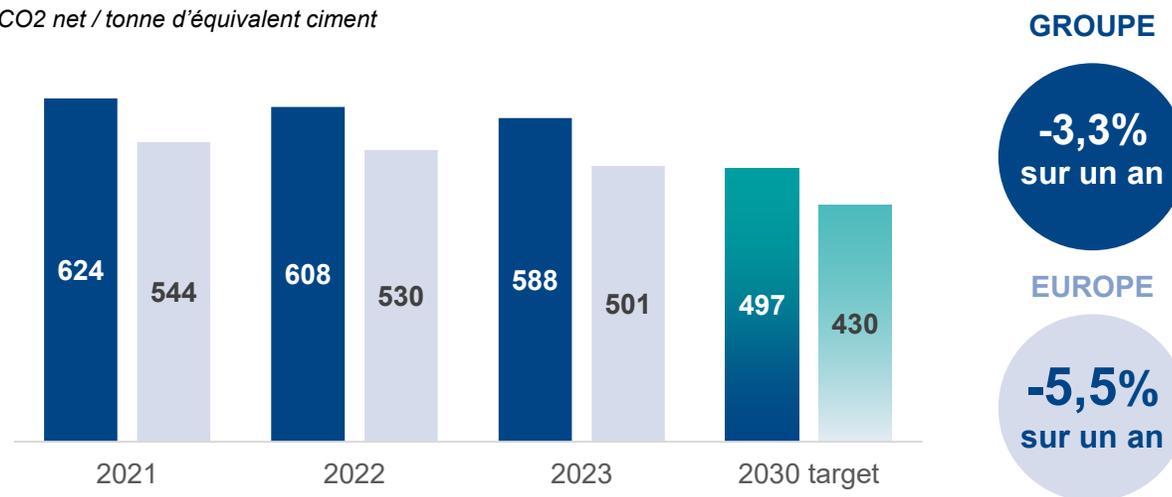
- ▼ Faits marquants & fondamentaux
- ▼ Performance financière & régionale
- ▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- ▼ **Performance Climat**
- ▼ Perspectives 2024 & dividende



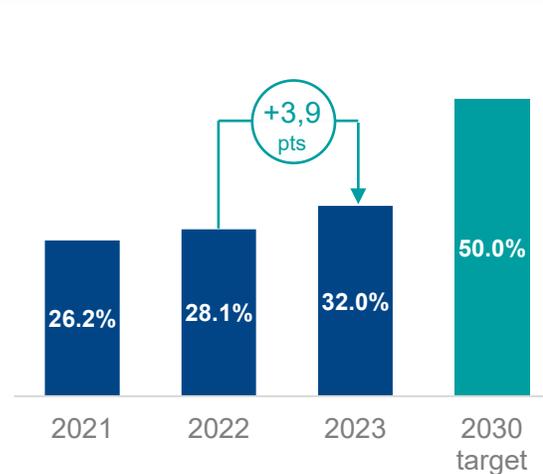


ÉMISSIONS DIRECTES DE CO₂ SPÉCIFIQUES

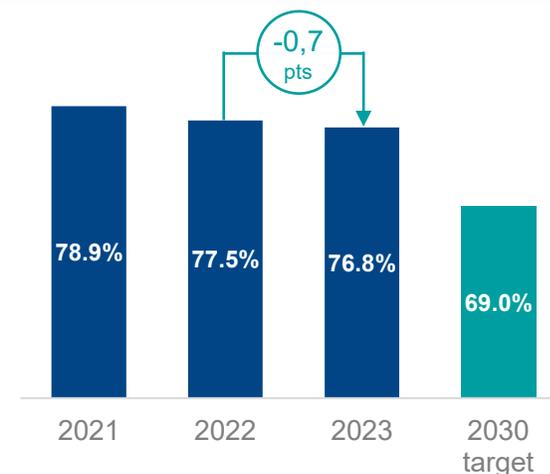
* Kg de CO₂ net / tonne d'équivalent ciment



TAUX DE SUBSTITUTION



TAUX DE CLINKER



CO₂

4,7 Mt
de réserves de
droits d'émission*

▶ Couvrent les besoins de restitution de Vicat en France + Suisse jusqu'en 2032

▶ Non valorisées au bilan
(valeur de marché de 372 M€*)

▶ Apportent la flexibilité nécessaire pour financer les prochains investissements dans les nouvelles technologies pour capter/réduire le CO₂

▶ Soutiennent l'écart de prix/coût et les marges

* Au 31 décembre 2023

** Sur la base d'un prix de marché des droits d'émission de CO₂ de 80,2 € au 31 décembre 2023

- ▼ Faits marquants & fondamentaux
- ▼ Performance financière & régionale
- ▼ Éléments de bilan et de flux de trésorerie
- ▼ Performance Climat
- ▼ **Perspectives 2024 & dividende**



**Chiffre
d'affaires**

Poursuite de la progression du CA

EBITDA

En hausse par rapport à 2023

CAPEX

~325 M€

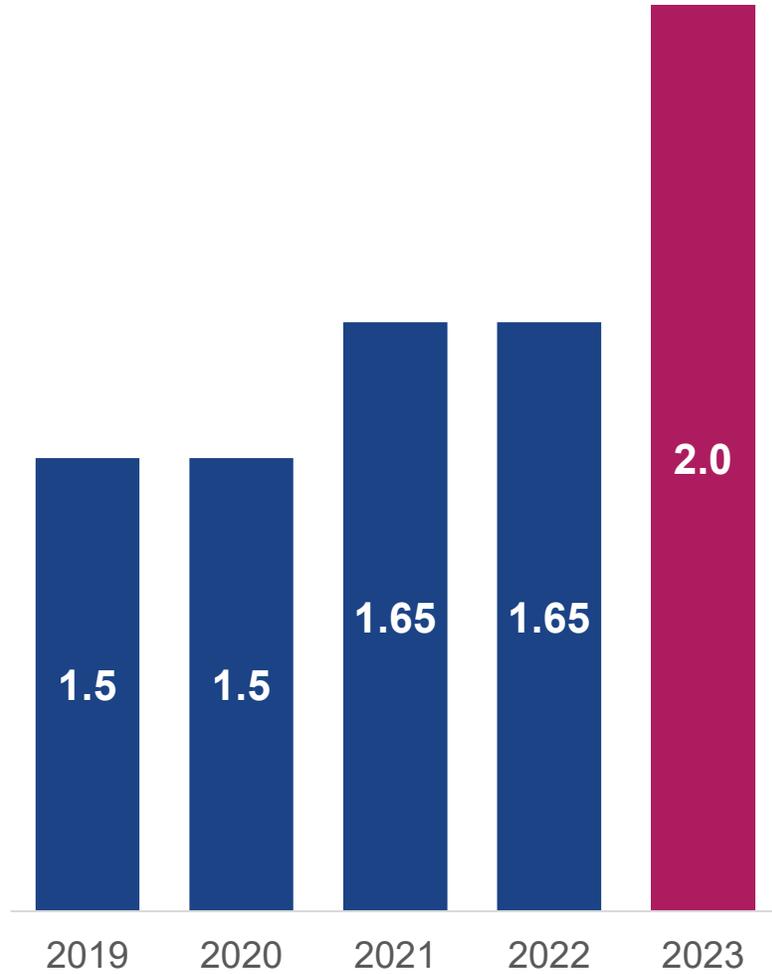
**DISCIPLINE DANS
L'ALLOCATION DES
CAPITAUX**

Poursuite du désendettement pour parvenir à un objectif

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

Forte progression du dividende

EUR, par action



2,0€

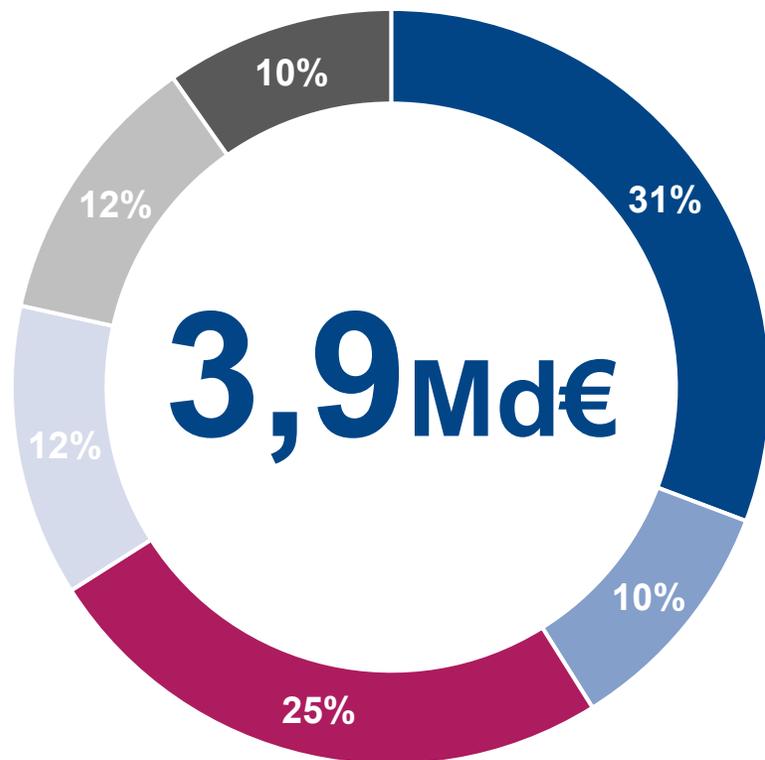
**Un dividende par action
en hausse de 21 % sur 1 an
sera proposé à la prochaine AG**

Q&A

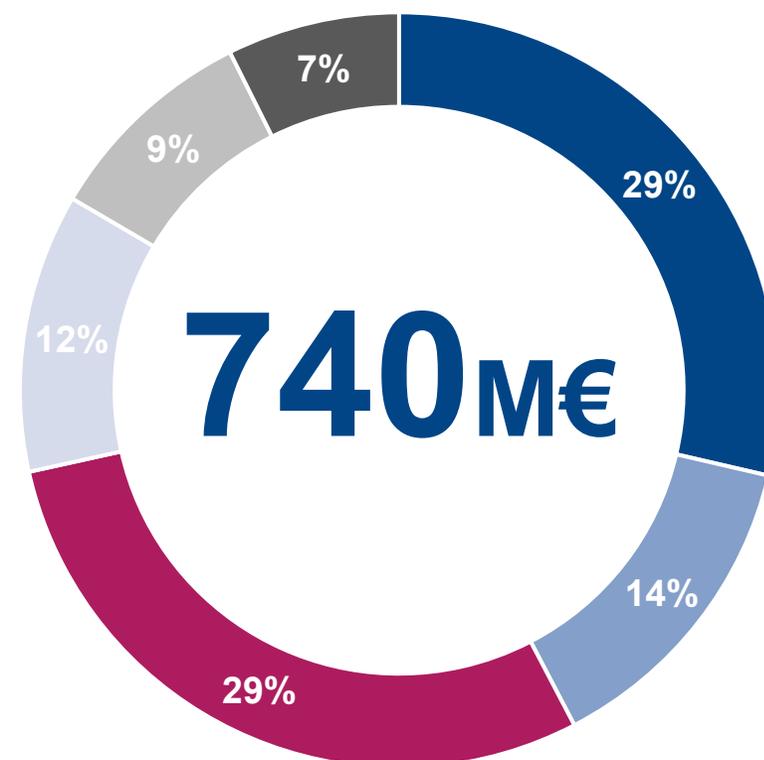


Répartition régionale du CA & de l'EBITDA

Chiffre d'affaires
2023



EBITDA
2023



■ France ■ Europe ■ Amériques ■ Asie ■ Méditerranée ■ Afrique

(En millions d'euros)	2023	2022	2021
Investissements industriels de « maintenance »	151	161	155
Investissements industriels « stratégiques »	178	261	232
▶ dont « climat »	40	85	75
▶ dont « croissance »	138	176	156
Total investissements industriels	329	422	387
Produits des cessions d'immobilisations	(29)	(14)	(11)
Total investissements industriels décaissés	300	408	376

(En millions d'euros)

	2023	2022	2021
Flux opérationnels	589	461	488
Variation BFR	19	(104)	(49)
Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles	608	357	439
Investissements industriels nets des cessions	(300)	(408)	(376)
Investissements financiers nets des cessions	(5)	(70)	(67)
Cash-flow libre	295	(121)	(4)
Dividende	(83)	(82)	(74)
Remboursement dette locatives	(51)	(58)	(53)
Autres variations	(16)	13	15
<i>Variation endettement net</i>	<i>-145</i>	<i>+249</i>	<i>+116</i>

Données sur l'action

Ticker Bloomberg

VCT FP

RIC Reuters

VCTP.PA

Code ISIN

FR0000031775

Actions en circulation
au 31 décembre 2023

44 900 000

Contact

VICAT

www.vicat.com

4 Rue Aristide Berges
Les Trois Vallons
38080 Isle-d'Abeau
FRANCE

**Pierre PEDROSA, *Directeur des Relations
Investisseurs***

relations.investisseurs@vicat.fr

Tél. : +33 4 74 27 59 00

