



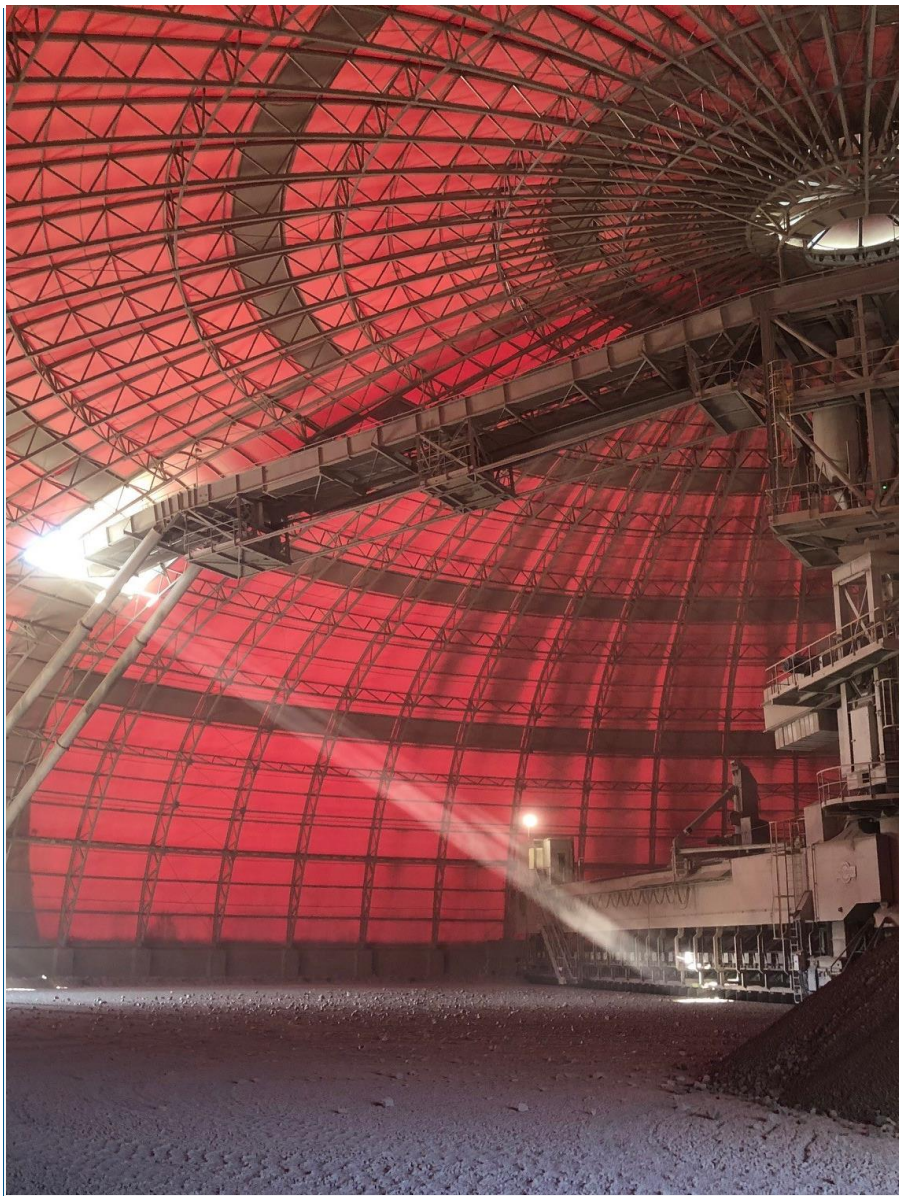
Assemblée Générale Ordinaire



Jeudi 11 avril 2019



VICAT



Agenda

Rapport du Conseil d'administration

Résultats Vicat pour l'exercice 2018

Rapport sur le Gouvernement d'entreprise
et déclaration de performance extra-
financière

Rapport des commissaires aux comptes

Questions & Réponses

Résolutions de l'assemblée générale
ordinaire



Agenda

▶ Rapport du Conseil d'administration

Résultats Vicat pour l'exercice 2018

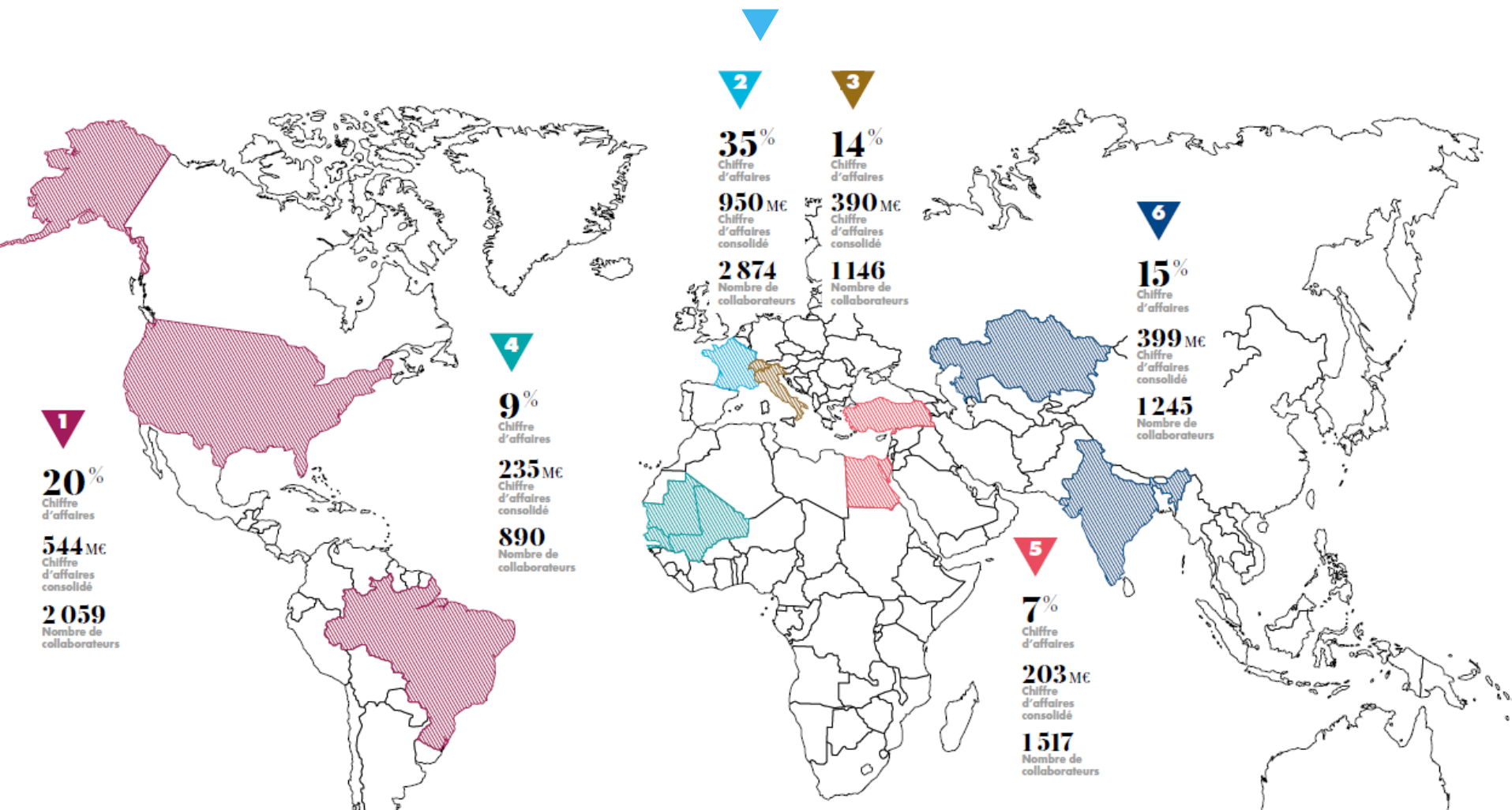
Rapport sur le Gouvernement d'entreprise
et déclaration de performance extra-
financière

Rapport des commissaires aux comptes

Questions & Réponses

Résolutions de l'assemblée générale
ordinaire

Implantations du Groupe



1 AMÉRIQUES
États-Unis, Brésil

2 FRANCE

3 EUROPE
(hors France)
Suisse, Italie

4 AFRIQUE DE L'OUEST
Mali, Sénégal, Mauritanie

5 MÉDITERRANÉE
Turquie, Égypte

6 ASIE
Kazakhstan, Inde



Chiffres clés 2018



Niveau d'activité en hausse de **+5,9%**
à périmètre et change constants,
2 582 millions €



Solide génération de cash-flow libre
167 millions €



EBITDA : 435 millions €
(+2,7% à périmètre et changes constants)



Baisse de l'endettement de
95 millions €
gearing à 27,8%
leverage à 1,59x



Résultat net part du Groupe
151 millions €
(+12,0% à périmètre et changes constants)



Capex net
166 millions €



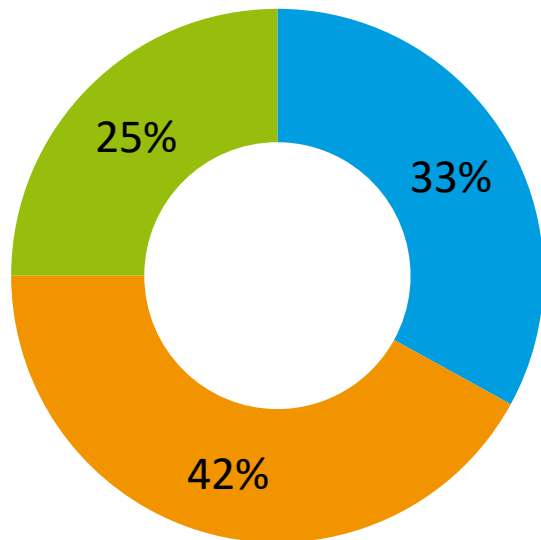
FRANCE

France



FRANCE

Répartition du chiffre d'affaires opérationnel en %



- Ciment
- Béton & Granulats
- Autres Produits & Services

**950 millions d'euros
de chiffre d'affaires**

15,5 % marge d'EBITDA

2 874 collaborateurs

France - Ciment



France

Ciment



- ▼ Bonne tenue du marché domestique + 2,5% à 18,5 millions de tonnes
- ▼ Ventes Vicat en progression de 2,7% sur le marché domestique à 2,9 millions de tonnes
- ▼ Hausse du prix de vente net moyen
- ▼ Maîtrise des coûts de production malgré une inflation des coûts énergétiques
- ▼ Nouvelle hausse du taux de combustibles de substitution de 4 points à près de 57%

France – Béton & Granulats



France

Béton & Granulats



- ▼ Productions nationales de BPE et de Granulats en hausse de +3% et +1,5%
- ▼ Augmentation des ventes de +2,4% pour les Granulats à 10,1 millions de tonnes, léger recul de -1,9% du BPE à 3,3 millions de m³
- ▼ Stratégie volontariste de remontée des prix de ventes Béton
- ▼ Investissements ciblés
 - Mise en service de la nouvelle installation de granulats de Planaz en Savoie
 - Démarrage du chantier de la nouvelle installation granulats de Pérouges l'Allagnier
 - Démarrage des travaux de la nouvelle centrale à béton de Lyon Port Edouard Herriot

Autres produits et services



France

Autres produits & services



- ▼ Papeteries de Vizille : chiffre d'affaires en hausse +4% à 39 millions d'euros
- ▼ Grands Travaux : progression du chiffre d'affaires, +31% à 28 millions d'euros
- ▼ Transport : hausse du chiffre d'affaires de SATM, +18% à 106 millions d'euros
- ▼ VPI : activité en augmentation de 2,2% à 76 millions d'euros



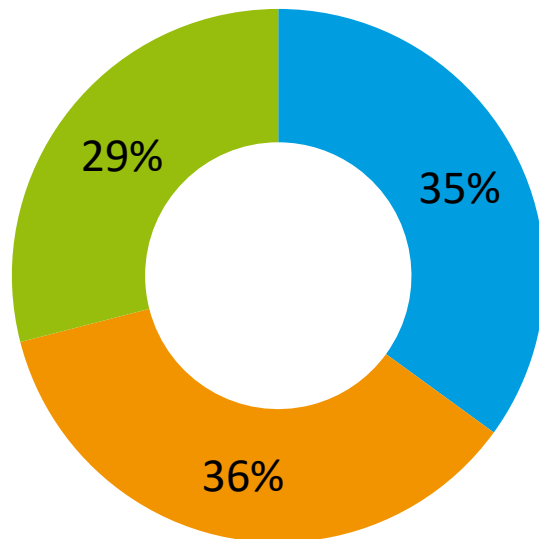
EUROPE (hors France)

Europe (hors France)



EUROPE

SUISSE - ITALIE



Répartition du chiffre d'affaires opérationnel en %

- Ciment
- Béton & Granulats
- Autres Produits & Services

**390 millions d'euros
de chiffre d'affaires**

22,4 % marge d'EBITDA

1 146 collaborateurs

Europe (hors France)



Europe – hors France

Ciment



SUISSE

- ▼ Repli du marché -1,2% à 4,9 millions de tonnes
- ▼ Recul des volumes de ciment vendus de -7,1% à 0,87 millions de tonnes
- ▼ Reprise des hausses de prix de vente

ITALIE

- ▼ Amélioration du marché +0,8% à 18,4 millions de tonnes
- ▼ Hausse des ventes +7,3% à 177 000 tonnes

Europe – hors France Suisse



Béton et Granulats

- ▼ Baisse -7,5% des volumes Béton à 649 km³ et Granulats, -5,3% à 2,5 millions de tonnes
- ▼ Chiffre d'affaires en hausse grâce aux augmentations de prix

Préfabrication

- ▼ Progression des ventes de 2,3% à 411 000 tonnes

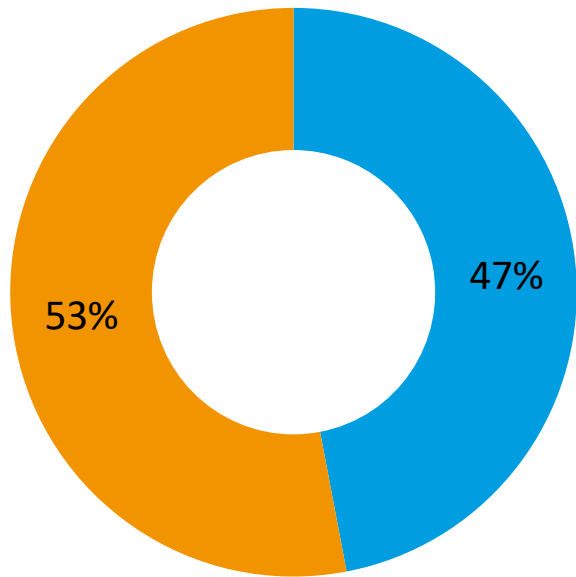


ÉTATS-UNIS

États-Unis



ÉTATS-UNIS



Répartition du chiffre d'affaires opérationnel en %

■ Ciment ■ Béton

**404 millions d'euros
de chiffre d'affaires**

17,7 % marge d'EBITDA

1 155 collaborateurs

ÉTATS-UNIS



États-Unis



Activité Ciment

- ▼ Progression de la consommation de ciment +2,1% au plan national
- ▼ Augmentation des ventes du Groupe +3,7% à 2 millions de tonnes
- ▼ Progression des prix de vente dans les deux régions
- ▼ Amélioration continue de la marche des usines

Activité Béton

- ▼ Recul des volumes vendus -2,7% à 2,2 millions de m3
- ▼ Hausse des prix de ventes
- ▼ Démarrage de la centrale de Vernon, près de Los Angeles

Démarrage de la centrale à béton de Vernon à Los Angeles





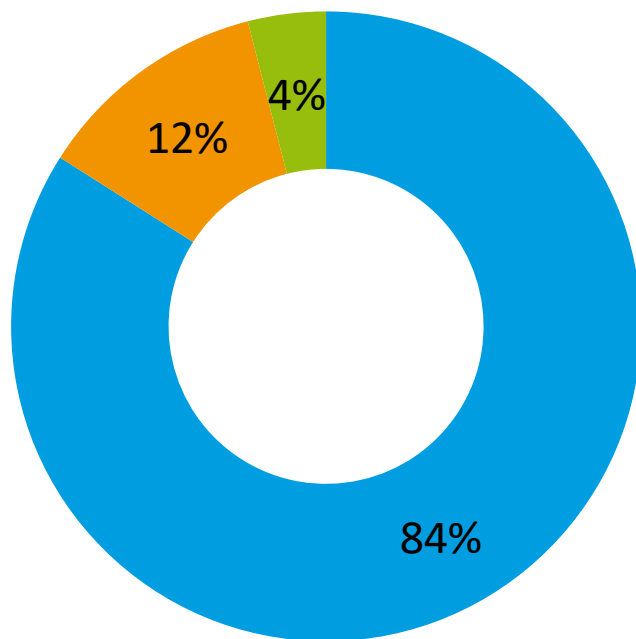
ASIE

ASIE



ASIE

TURQUIE - KAZAKHSTAN - INDE



Répartition du chiffre d'affaires opérationnel en %

■ Ciment ■ Béton & Granulats ■ Autres Produits & Services

**564 millions d'euros
de chiffre d'affaires**

17,2 % marge d'EBITDA

2 282 collaborateurs

TURQUIE



Asie Turquie



Activité Ciment

- ▼ Fort recul de la consommation de ciment après la dévaluation en août,
- ▼ Marché en baisse de -8,2% sur l'année à 68 millions de tonnes
- ▼ Baisse des volumes vendus de -7,4% à 4,3 millions de tonnes, forte progression des prix de vente
- ▼ Bonne marche des usines malgré la dégradation du marché

Activité Béton & Granulats

- ▼ Recul du marché du BPE, -12% et des Granulats, environ -25%
- ▼ Baisse des ventes de BPE, -14,4% à 2,9 millions de m³, et de Granulats, -30% à 5,5 millions de tonnes
- ▼ Prix de vente en augmentations fortes

KAZAKHSTAN



Asie Kazakhstan



- ▼ Contraction de -5% de la consommation domestique de ciment à 8,6 millions de tonnes
- ▼ Croissance des volumes vendus de +14,6% à 1,54 millions de tonnes, année record pour Jambyl Cement
- ▼ Forte hausse des prix de vente
- ▼ Excellente performance de l'usine

INDE



Asie

Inde – Activité Ciment



- ▼ Marchés de Vicat India en forte croissance de +18% à 110,6 millions de tonnes
- ▼ 6,6 millions de tonnes vendues en 2018, en augmentation de 20%
- ▼ Bonne marche des usines
- ▼ Principaux investissements
 - Démarrage du terminal de Mumbai et de la commercialisation du ciment sous la marque VICAT dans le Mahārāshtra
 - Démarrage des travaux pour la construction d'une « Waste Heat Recovery System » (WHRS) à l'usine de Bharathi Cement



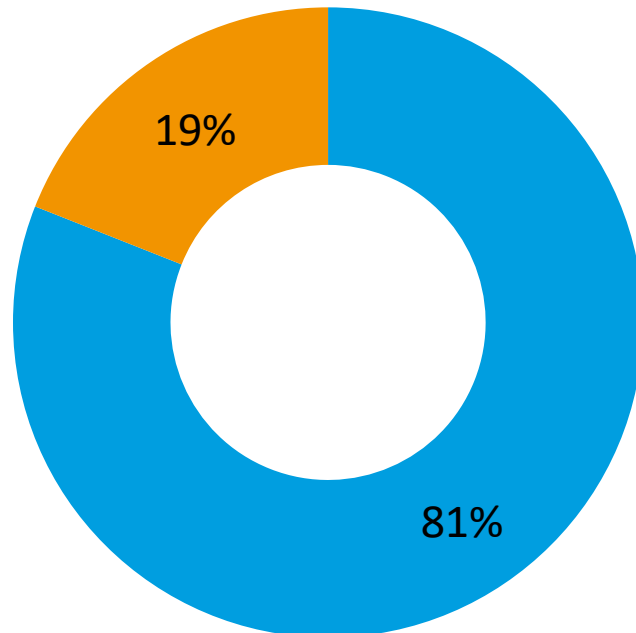
AFRIQUE & MOYEN-ORIENT

AFRIQUE & MOYEN-ORIENT



AFRIQUE & MOYEN-ORIENT

ÉGYPTE - SÉNÉGAL - MALI - MAURITANIE



Répartition du chiffre d'affaires opérationnel en %

■ Ciment ■ Granulats

**274 millions d'euros
de chiffre d'affaires**

11,2 % marge d'EBITDA

1 311 collaborateurs

ÉGYPTE



- ▼ Stabilité du marché domestique à 53,5 millions de tonnes
- ▼ Chute des volumes vendus par Sinaï Cement de 47% à 1,3 millions de tonnes
- ▼ Fonctionnement de l'usine affecté par l'environnement sécuritaire
 - Fermeture de l'usine pendant deux mois du fait des opérations militaires
- ▼ Réalisation d'une augmentation de capital de 30 millions de dollars en avril 2018 souscrite à 95,5%
 - Bloquée du fait de problématiques réglementaires liées au statut du Sinaï
 - En cours de résolution en liaison avec les autorités

AFRIQUE DE L'OUEST



Afrique de l'Ouest

Sénégal - Mali - Mauritanie



Activité Ciment

- ▼ Croissance du marché de la sous région, atteignant environ 7,7 millions de tonnes
- ▼ Légère hausse des volumes vendus par Sococim +1,0%, à 2,7 millions de tonnes
- ▼ Démarrage du chantier du broyeur ciment au Mali
- ▼ En Mauritanie, baisse des ventes à 200 000 tonnes, suite à l'évolution du contexte concurrentiel

Activité Granulats Sénégal

- ▼ Hausse des volumes vendus (+11%) à 3,9 millions de tonnes grâce au dynamisme des grands projets d'infrastructure
- ▼ Hausse des prix de vente de l'ordre de 9%
- ▼ Augmentation de capacité à Diack, à 2,9 millions de tonnes par an

ACQUISITION DE CIPLAN



Acquisition de Ciplan



- ▼ Un cimentier bénéficiant d'un outil industriel performant, d'une marque reconnue et d'une forte présence sur ses marchés locaux.
- ▼ Ciplan exploite une cimenterie moderne, à proximité de Brasilia, d'une capacité de production annuelle de 3,2 millions de tonnes de ciment, assise sur des réserves minérales abondantes et de qualité. La Société dispose par ailleurs d'un réseau de
 - 9 centrales de béton prêt à l'emploi
 - 2 carrières de granulats
- ▼ Le marché du ciment est stable en 2018 à **53 millions de tonnes** soit 260 kg / an / habitant
 - Marché fragmenté entre 20 acteurs au niveau national Ciplan est actif sur le marché du Centre-Ouest où la société détient environ 23% de part de marché (3^{ème} acteur régional avec Votorantim et Intercement)



Ciplan



Acquisition de Ciplan



- ▼ **Augmentation de capital réservée de 295 millions d'euros qui a remboursé l'essentiel de la dette, donnant à Vicat près de 65 % du capital de Ciplan**
 - Vicat a financé cette acquisition par tirage sur les lignes bancaires existantes
 - La dette nette de Ciplan après augmentation de capital est de l'ordre de 75 millions d'euros

- ▼ **Sur la base d'estimations, et avant audit, le chiffre d'affaires 2018 de Ciplan s'est élevé à environ 140 millions d'euros**
 - Plus de 2 millions de tonnes de Ciment vendues, 2 millions de tonnes de granulats et 420 000 mètres cubes de béton livrés
 - L'EBITDA est estimé à environ 24 millions d'euros

- ▼ **Avec cette acquisition, Vicat poursuit sa stratégie de croissance externe sélective et de diversification géographique, en s'implantant sur un nouveau marché émergent bénéficiant d'un fort potentiel de croissance**



Agenda

Rapport du Conseil d'administration

▶ Résultats Vicat pour l'exercice 2018

Rapport sur le Gouvernement d'entreprise
et déclaration de performance extra-
financière

Rapport des commissaires aux comptes

Questions & Réponses

Résolutions de l'assemblée générale
ordinaire

Activité du Groupe en 2018



Evolution des volumes contrastée selon les pays

En milliers d'unité	2018	2017	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Ciment	22 833	22 943	-0,5%
Béton	9 039	9 686	-6,7%
Granulats	22 567	24 407	-7,2%

▼ Ciment

- Les fortes hausses de volume au Kazakhstan +0,2 millions de tonnes et en Inde +1 millions de tonnes ne compensent pas intégralement la chute des volumes en Turquie -0,5 millions de tonnes et en Egypte -1,1 millions de tonnes

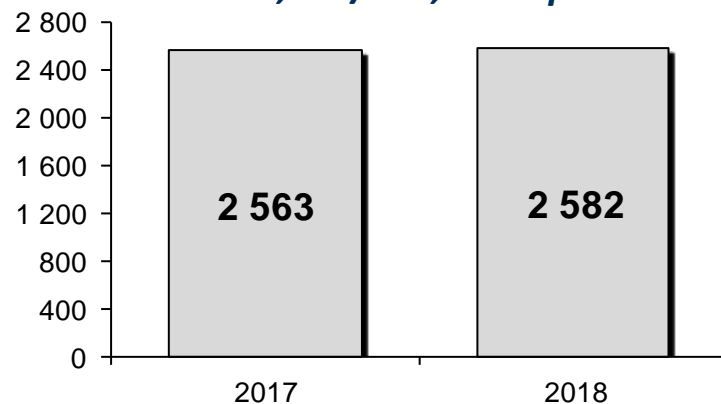
▼ Béton et Granulats

- La baisse conjoncturelle des volumes en Suisse, ainsi qu'en Turquie, n'est pas compensée par la bonne performance de l'activité Granulats au Sénégal
- Ailleurs, la stratégie de priorisation des prix en France et la météo défavorable aux Etats-Unis, ont un impact légèrement négatif sur les volumes

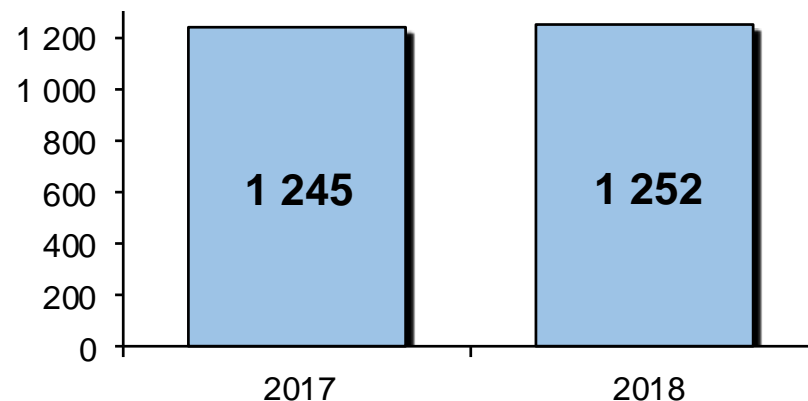
Chiffre d'affaires par métier



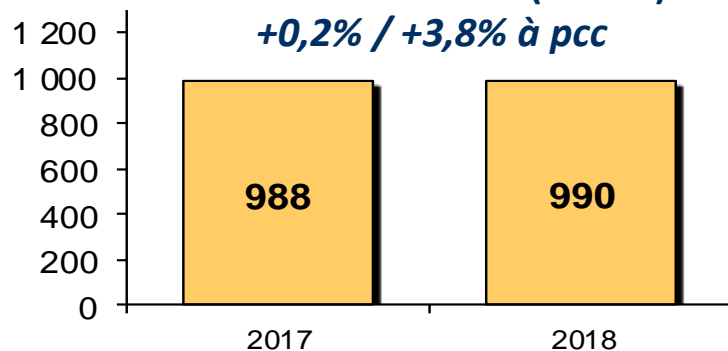
Chiffre d'affaires total (en M€)
+0,7% / + 5,9 % à pcc



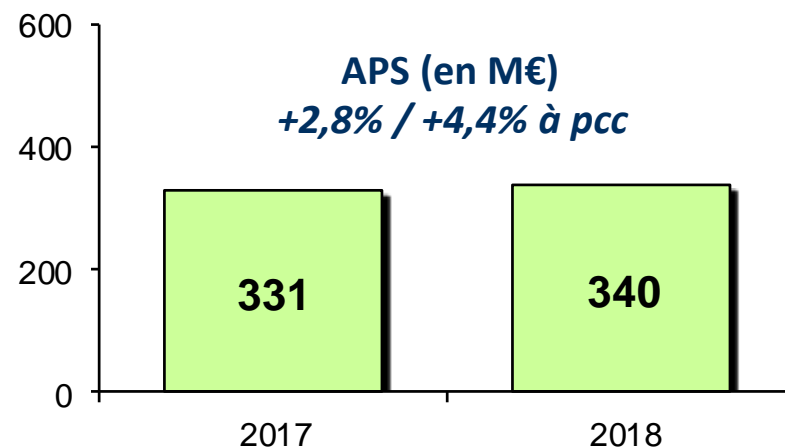
Ciment (en M€)
+ 0,6 % / +8,0% à pcc



Béton & Granulats (en M€)
+0,2% / +3,8% à pcc



APS (en M€)
+2,8% / +4,4% à pcc



Compte de résultat simplifié

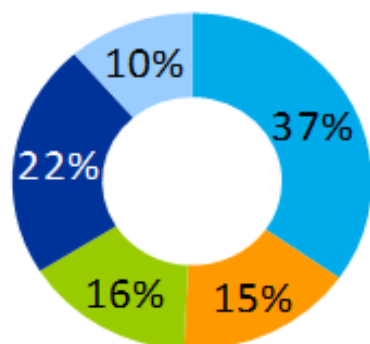


En millions d'euros	2018	2017	Variation	Variation (à périmètre et taux de change constants)
<u>Chiffre d'Affaires</u>	<u>2 582</u>	<u>2 563</u>	+ 0,7%	+ 5,9%
EBITDA	435	444	- 2,2%	+2,7%
Taux de marge (%)	16,8%	17,3%		
EBIT	249	247	+0,8%	+ 5,9%
Taux de marge (%)	9,7%	9,6%		
Résultat d'exploitation	243	232	+4,9%	+ 10,2%
Résultat net consolidé	161	156	+3,2%	+ 8,6%
<u>Résultat net part du Groupe</u>	<u>151</u>	<u>142</u>	+ 6,3%	+ 12,0%
Taux de marge (%)	5,8%	5,5%		
Capacité d'autofinancement	338	346	- 2,3%	+ 3,0 %

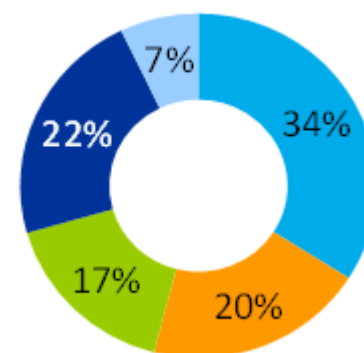
Évolution du chiffre d'affaires par zone géographique



Répartition CA 2018



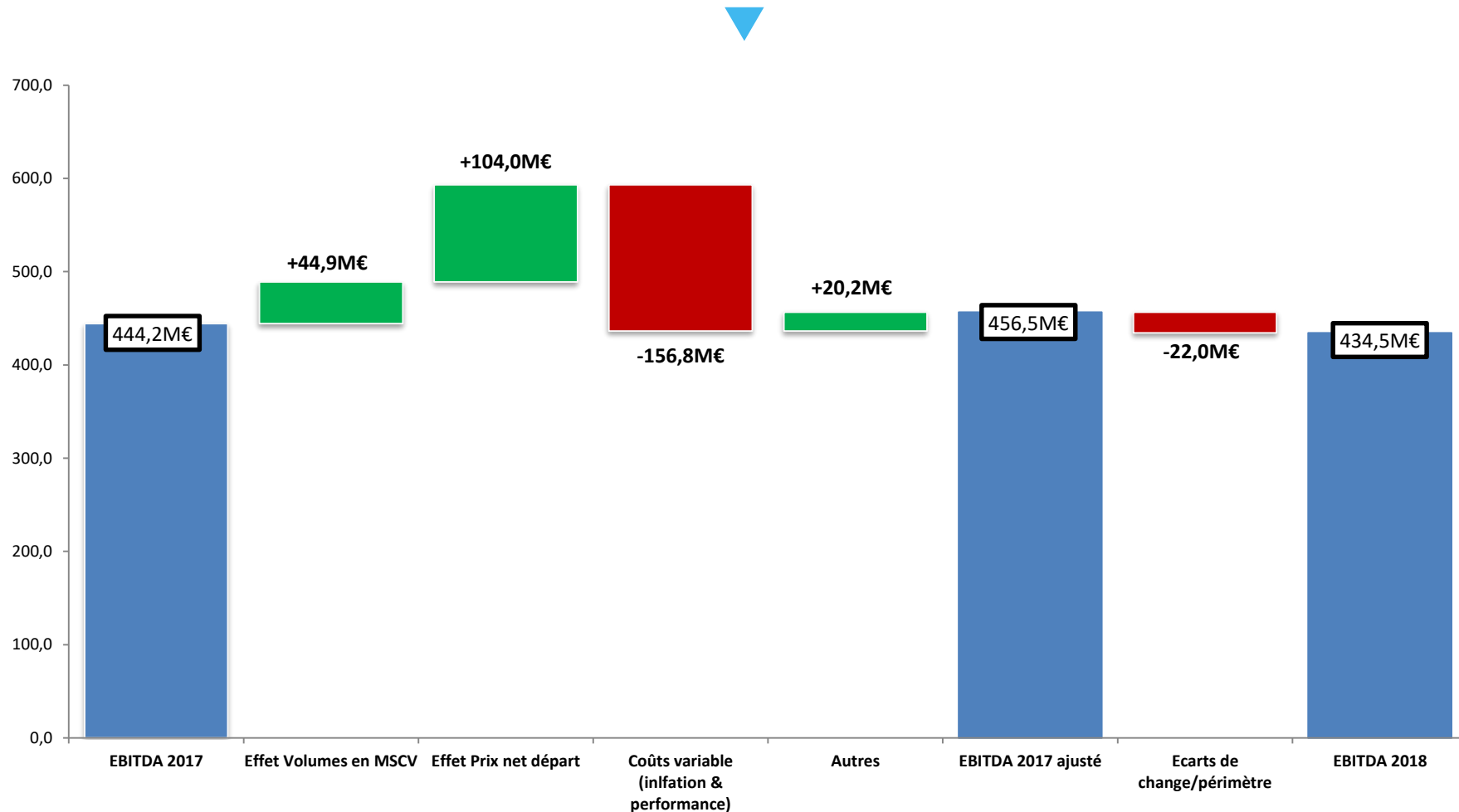
Répartition EBITDA 2018



Chiffre d'affaires	2018	2017	Variation publiée	Variation (à périmètre et taux de change constants)
France	950	890	+6,7%	+6,6%
Europe	390	410	-4,9%	-2,7%
Etats-Unis	404	393	+2,9%	+7,6%
Asie	564	579	-2,5%	+15,2%
Afrique et Moyen-Orient	274	291	-6,0%	-5,2%
Groupe	2 582	2 563	+0,7%	+5,9%

EBITDA	2018	2017	Variation publiée	Variation (à périmètre et taux de change constants)
France	148	129	+14,4%	+14,4%
Europe	87	95	-7,8%	-4,7%
Etats-Unis	72	60	+19,4%	+24,9%
Asie	97	118	-17,5%	-4,0%
Afrique et Moyen-Orient	31	43	-28,0%	-29,0%
Groupe	435	444	-2,2%	2,7%

Variation de l'EBITDA 2018/2017 par facteurs



Analyse du résultat net consolidé



- ▼ Amélioration du résultat consolidé à 161 millions d'euros contre 156 millions d'euros (+3,2% en publié et +8,6% à p.c.c) du fait
 - de la rentabilité opérationnelle (EBITDA) en baisse - 9,7M€
 - de la baisse des amortissements & provisions ordinaires +11,7M€
 - des autres produits & charges non ordinaires +9,3M€
 - d'un résultat financier en amélioration +8,9M€
 - de la charge d'impôt en hausse +13,4M€
 - de la baisse du résultat des MEE +1,9M€

- ▼ Amélioration du résultat consolidé part du Groupe à 151 millions d'euros contre 142 millions d'euros (+6,3% en publié et +12,0% à p.c.c)

Situation financière consolidée

Éléments de Bilan

Dette financière nette à 692 millions d'euros
contre 787 millions d'euros au 31 décembre 2017

Capitaux propres consolidés à 2 492 millions d'euros
contre 2 410 millions d'euros au 31 décembre 2017

« Gearing » à 27,8% des capitaux propres consolidés
contre 32,7% à fin 2017

« Leverage » à 1,59 fois
contre 1,77 fois à fin 2017

Résultats sociaux 2018 Vicat SA

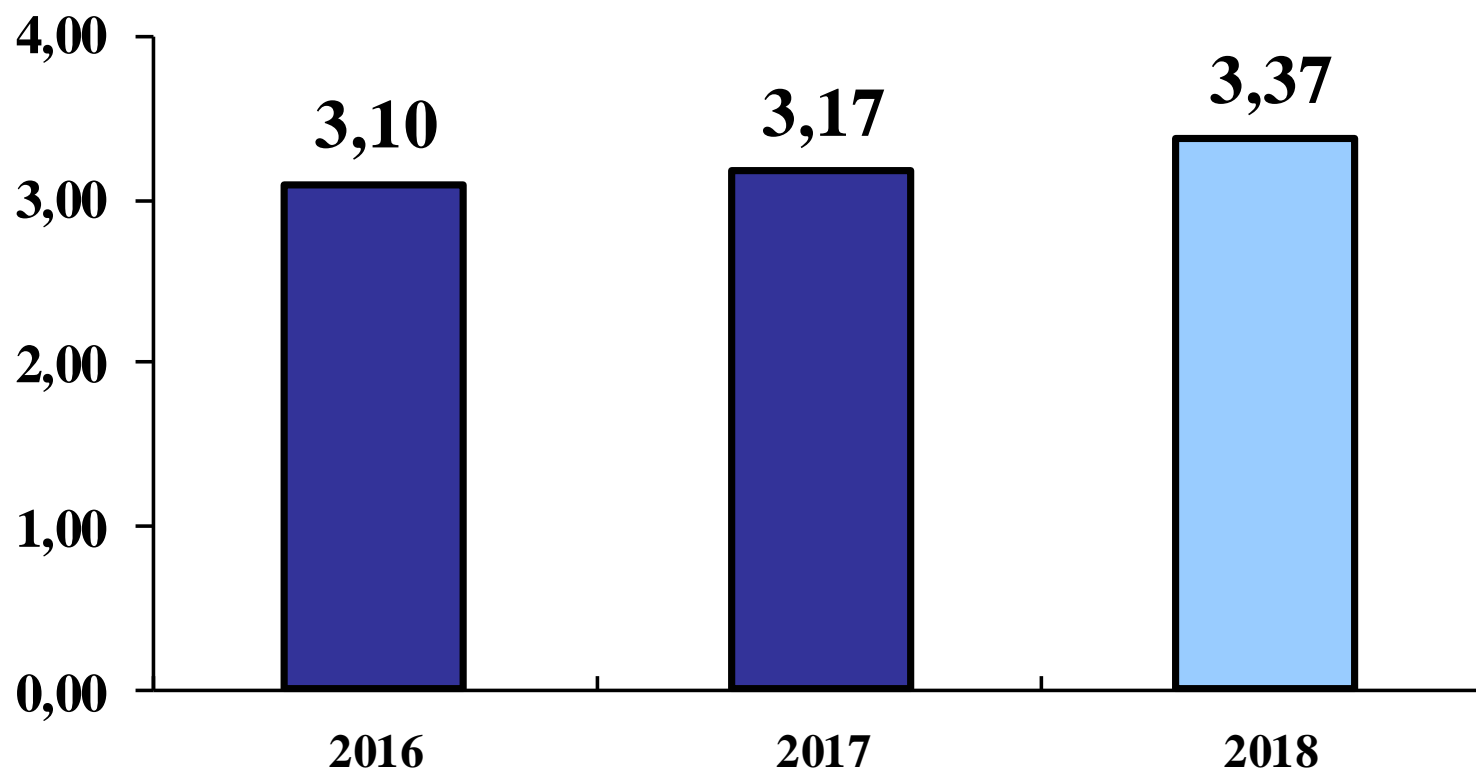


	2018	2017
Chiffre d'Affaires	425	407
Excédent brut d'exploitation	94	92
Résultat d'exploitation	70	66
Résultat net	125	139
Capacité d'autofinancement	154	152

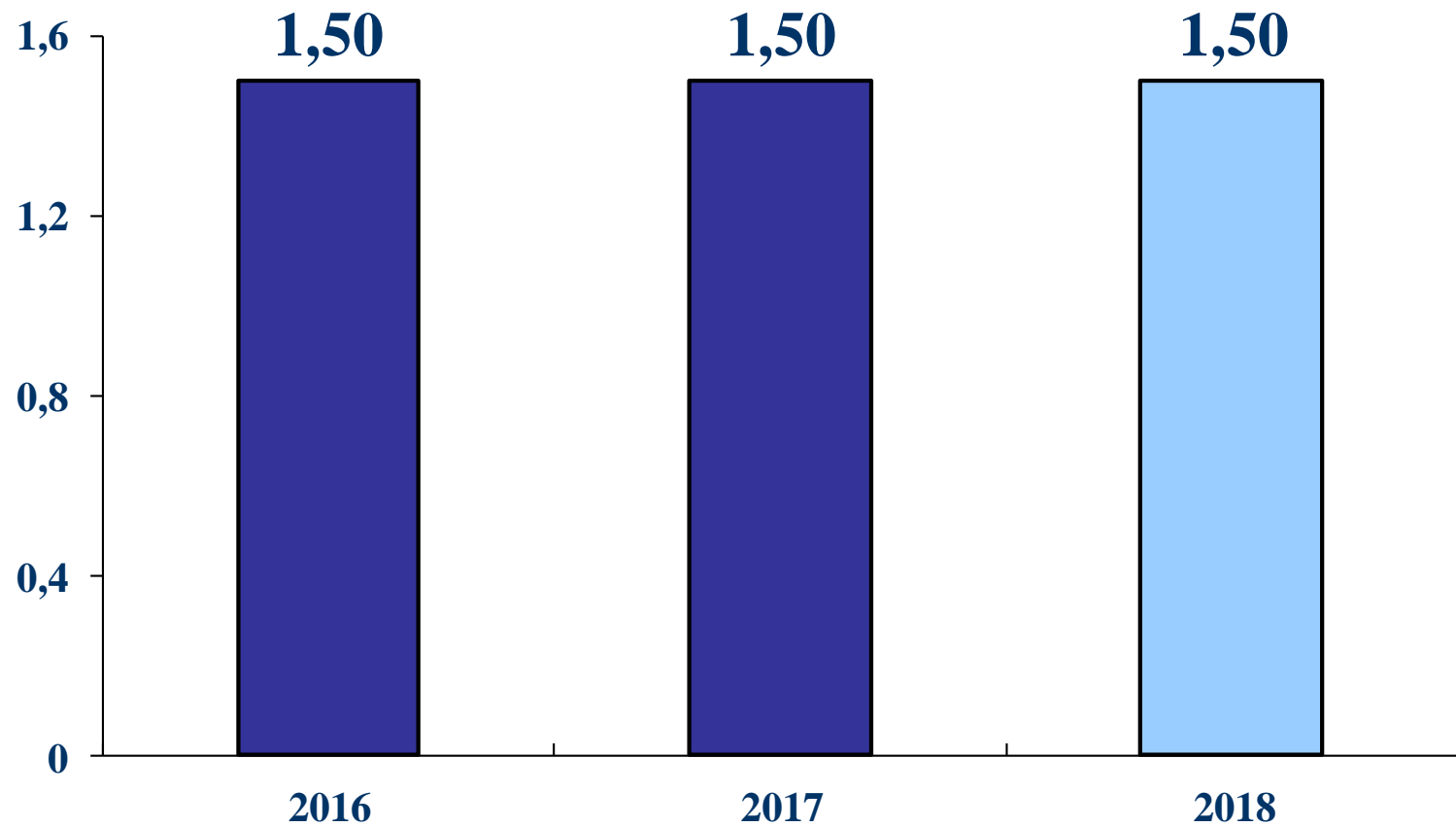
- ▼ Amélioration du résultat d'exploitation
- ▼ Baisse du résultat financier du fait de la provision pour dépréciation des actions propres

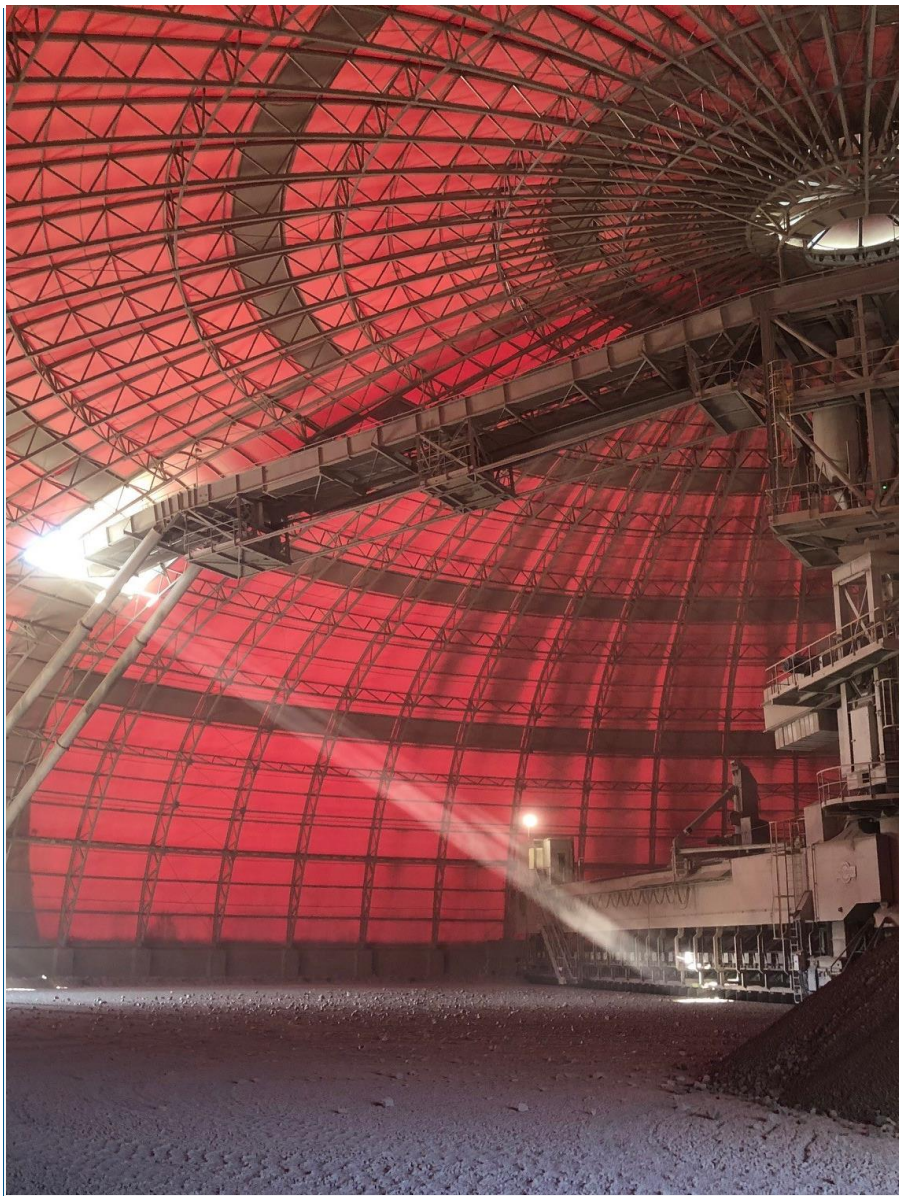
Résultat par action

(en Euros)



Dividende par action (en €uros)





Agenda

Rapport du Conseil d'administration

Résultats Vicat pour l'exercice 2018

Rapport sur le Gouvernement d'entreprise
et déclaration de performance extra-
financière

Rapport des commissaires aux comptes

Questions & Réponses

Résolutions de l'assemblée générale
ordinaire

Rapport sur le Gouvernement d'entreprise et déclaration de performance extra-financière



- ▼ **Déclaration de performance extra-financière**
 - Présentation de la page 65 à 98 du Rapport Financier Annuel

- ▼ **Rapport sur le Gouvernement d'entreprise**
 - Présentation de la page 99 à 136 du Rapport Financier Annuel



Agenda

Rapport du Conseil d'administration

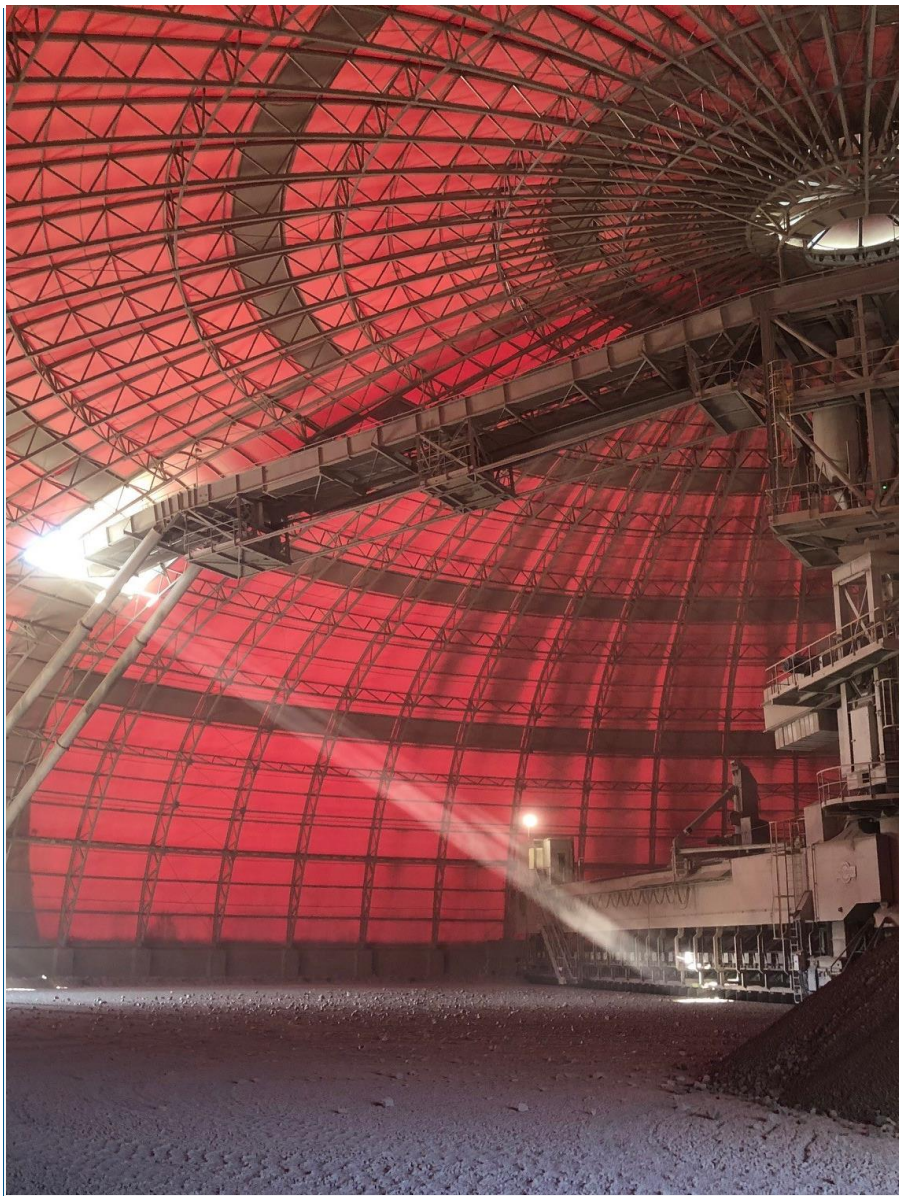
Résultats Vicat pour l'exercice 2018

Rapport sur le Gouvernement d'entreprise
et déclaration de performance extra-
financière

▶ Rapport des commissaires aux comptes

Questions & Réponses

Résolutions de l'assemblée générale
ordinaire



Agenda

Rapport du Conseil d'administration

Résultats Vicat pour l'exercice 2018

Rapport sur le Gouvernement d'entreprise
et déclaration de performance extra-
financière

Rapport des commissaires aux comptes

Questions & Réponses

Résolutions de l'assemblée générale
ordinaire



Agenda

Rapport du Conseil d'administration

Résultats Vicat pour l'exercice 2018

Rapport sur le Gouvernement d'entreprise
et déclaration de performance extra-
financière

Rapport des commissaires aux comptes

Questions & Réponses

Résolutions de l'assemblée générale
ordinaire

Approbation des comptes et affectation



▼ **Résolution n°1 : comptes sociaux**

- Approbation des comptes de l'exercice
- Résultat social de 124 845 259 euros

▼ **Résolution n°2 : comptes consolidés**

- Approbation des comptes consolidés de l'exercice
- Résultat Net 160 825 milliers d'euros
dont 151 096 milliers d'euros de part du Groupe

▼ **Résolution n°3 : affectation du résultat et dividende**

- total à répartir	356 017 231 €
- dividende 1,5€ / action	67 350 000 €
- dotation aux autres réserves	48 667 231 €
- report à nouveau	240 000 000 €

Quitus, conventions réglementées



▼ **Résolution n°4 : Quitus au Conseil d'Administration**

- L'Assemblée Générale donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier et sans réserve pour l'exécution de leur mandat pendant le dit exercice.

▼ **Résolution n°5 : Approbation des conventions réglementées**

- L'Assemblée Générale ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport spécial établi par les commissaires aux comptes, approuve les conventions dont il est fait état dans ce rapport.

Programme de rachat d'actions

Résolution n°6



- ▼ Point sur le programme de rachat d'actions autorisé par l'AG du 6 avril 2018
 - 1 683 actions achetées au cours moyen de 59,58 € par action (hors contrat de liquidité)
 - Après attribution de 38 067 actions aux salariés, la société détient 674 391 actions au 31 décembre 2018, soit 1,50 % du capital

- ▼ Autorisation du programme de rachat d'actions 2019
 - le programme soumis à l'autorisation de l'Assemblée Générale a les caractéristiques suivantes :
 - Prix d'achat unitaire ne devra pas être supérieur à 100 €
 - Les actions détenues par la société ne doivent pas dépasser le seuil légal de 10% du capital de la société
 - Durée de 18 mois à compter de l'assemblée générale

Mandats



- ▼ **Résolution n°7** : Nous vous proposons de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Xavier Chalandon pour une durée de 3 ans.
- ▼ **Résolution n°8** : Nous vous proposons de renouveler le mandat de commissaire aux comptes du Cabinet Wolff et Associés pour une durée de 6 exercices.
- ▼ **Résolution n°9** : Nous vous proposons de renouveler le mandat de commissaire aux comptes suppléant de la société Constantin et Associés pour une durée de 6 exercices.

Rémunération des mandataires sociaux

(approbation « ex ante »)



Après avoir pris connaissance du rapport prévu à l'article L225-37-2 du Code de Commerce (incorporé dans le rapport sur le gouvernance d'entreprise page 123 à 130 du rapport financier annuel)

- ▼ **Résolution n° 10** : L'Assemblée Générale décide d'approuver les principes et les critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments composant la rémunération totale du Président Directeur Général, Monsieur Guy SIDOS.
- ▼ **Résolution n° 11** : L'Assemblée Générale décide d'approuver les principes et les critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments composant la rémunération totale du Directeur Général Délégué, Monsieur Didier PETETIN.

Rémunération des mandataires sociaux

(approbation « ex post »)

Après avoir pris connaissance du rapport prévu à l'article L225-37-2 du Code de Commerce (incorporé dans le rapport sur le gouvernance d'entreprise page 123 à 130 du rapport financier annuel)

- ▼ **Résolution n° 12** : L'Assemblée Générale décide d'approuver les éléments composant la rémunération totale du Président directeur-général, Monsieur Guy SIDOS, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018.
- ▼ **Résolution n° 13** : L'Assemblée Générale décide d'approuver les éléments composant la rémunération totale du Directeur Général délégué, Monsieur Didier PETETIN, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Pouvoirs pour les formalités



▼ Résolution n°14

Pouvoirs en vue de l'accomplissement de formalités

Nouveau site internet du Groupe



▼ **Lancement le 13 mai 2019**

▼ **www.vicat.fr**