

Communiqué de Presse

Résultats du premier semestre 2020

Paris, 30 juillet 2020



Résultats du premier semestre 2020 : un impact COVID maîtrisé

- Baisse limitée du chiffre d'affaires et de l'EBITDA, respectivement de -3,2% et -5,8% à périmètre et change constants, principalement en France et en Inde
- Capacité d'autofinancement à 175 millions d'euros : +3,5% à périmètre et change constants
- Une situation bilancielle renforcée : dette nette stable et ratio de leverage* à 2,4 fois
- Mise en place d'un placement privé US de 175 millions d'euros avec une maturité de 15 ans
- Relocalisation du siège social en Isère

Compte de résultat consolidé simplifié audité :

(En millions d'euros)	30 06 2020	30 06 2019	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires consolidé	1 304	1 340	-2,7%	-3,2%
EBITDA**	213	228	-6,7%	-5,8%
<i>Taux de marge (en %)</i>	<i>16,3</i>	<i>17,0</i>		
EBIT***	76	97	-21,9%	-19,2%
<i>Taux de marge (en %)</i>	<i>5,8</i>	<i>7,2</i>		
Résultat net consolidé	29	48	-38,8%	-30,7%
<i>Taux de marge (en %)</i>	<i>2,3</i>	<i>3,6</i>		
Résultat net part du Groupe	27	46	-41,4%	-36,4%
Capacité d'autofinancement	175	173	+1,3%	+3,5%

*Leverage : ratio correspondant à l'endettement net / EBITDA consolidé

**L'EBITDA se calcule en sommant l'excédent brut d'exploitation et les autres produits et charges ordinaires.

***L'EBIT se calcule en sommant l'EBITDA et les dotations nettes aux amortissements et provisions ordinaires.

Dans le cadre de cette publication, Guy Sidos, Président-Directeur Général a déclaré :

« Face à la crise sanitaire, le Groupe a montré sa flexibilité et sa réactivité en prenant très tôt des dispositions de protection de ses employés, de ses clients et de ses fournisseurs et en initiant des mesures fortes de réduction des coûts, de contrôle du besoin en fond de roulement et de réduction des dépenses d'investissement. L'impact de la crise sanitaire a été circonscrit, confirmant la résilience du modèle économique de Vicat, notamment en temps de crise.

L'activité industrielle a été maintenue sur presque tous les sites afin de suivre l'évolution des marchés et de saisir toutes les opportunités commerciales en restant au plus près de nos clients, ce qui a permis d'atténuer l'impact de la crise.

Dans cet environnement inédit, la visibilité sur l'ensemble de l'exercice reste faible. Fort de l'expérience acquise au cours du premier semestre, le Groupe poursuit ses efforts et restera particulièrement attentif et réactif face à toute évolution de la situation sanitaire et des conséquences macro-économiques que celle-ci pourrait avoir dans l'ensemble de nos régions d'implantation ».

Avertissement :

- Dans ce communiqué, et sauf indication contraire, toutes les variations sont exprimées sur une base annuelle (2020/2019), et à périmètre et taux de change constants.
- Ce communiqué de presse 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 sont disponibles sur son site Internet www.vicat.fr.

1. Compte de résultat semestriel

1.1. Compte de résultat consolidé

Ce premier semestre a été fortement perturbé par l'épidémie de la COVID 19, les douze pays dans lesquels le Groupe opère ayant été touchés mais avec des conséquences sur l'activité très différentes en fonction des régions. Ainsi, l'Inde, la France et l'Italie ont enregistré dès la fin du premier trimestre un fort recul de leurs chiffres d'affaires avant de connaître un rebond en fin de semestre, notamment en France. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires consolidé sur les six premiers mois de l'année atteint 1 304 millions d'euros, en baisse de -2,7% en base publiée par rapport à la même période de 2019, et de -3,2% à périmètre et taux de change constants.

L'évolution du chiffre d'affaires consolidé résulte :

- d'un effet périmètre de +1,1%, qui se traduit par un impact positif de +15 millions d'euros, lié notamment à la consolidation de Ciplan au Brésil au 1er janvier 2020 (versus 24 janvier en 2019) et de petites acquisitions dans l'activité Béton et Granulats en France et en Suisse ;
- d'un effet de change légèrement défavorable de -0,6%, soit un impact négatif de -8 millions d'euros sur le semestre. Les dépréciations par rapport à l'euro du réal brésilien, de la livre turque, de la roupie indienne et du tengue kazakh, n'ont été que partiellement compensées par l'appréciation du dollar américain, du franc suisse et de la livre égyptienne ;
- et enfin, d'une baisse organique de l'activité de -3,2%. L'impact de la pandémie sur l'activité du Groupe en France, en Inde et en Italie, a été en partie compensée par la hausse du chiffre d'affaires sur l'ensemble des autres régions.

Sur ce premier semestre, le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité Ciment est en hausse de +0,9% en base publiée et de +1,9% à périmètre et taux de change constants. L'activité Béton et Granulats affiche un chiffre d'affaires opérationnel en baisse de -4,9% en base publiée et de -7,1% à périmètre et taux de change constants. Enfin, le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité Autres Produits et Services est en baisse de -7,7% en base publiée et de -8,9% à périmètre et taux de change constants.

L'EBITDA consolidé du Groupe s'établit à 213 millions d'euros, soit une baisse de -6,7% en base publiée et de -5,8% à périmètre et change constants. La marge d'EBITDA s'établit à 16,3% au premier semestre 2020 contre 17,0% au 30 juin 2019. Sur le semestre, l'évolution de l'EBITDA publié tient compte d'un effet périmètre très légèrement positif (inférieur à +1 millions d'euros), d'un effet de change défavorable de près de -3 millions d'euros et enfin, d'une baisse organique de -13 millions d'euros.

A périmètre et change constants, la contraction de l'EBITDA résulte pour l'essentiel :

- De l'impact de la pandémie sur l'EBITDA généré en France, en Inde et en Italie, et notamment de la baisse des volumes vendus sur ces trois régions ;
- D'un environnement plus compétitif au Kazakhstan, notamment sur le second trimestre ;
- Enfin, d'un environnement macro-économique et sectoriel toujours dégradé en Turquie et en Egypte.

Ces éléments ont été en partie compensés par :

- Les premiers effets positifs du plan de réduction des coûts mis en place pour faire face aux premières conséquences de la crise sanitaire, qui se sont élevés sur le semestre à près de 13 millions d'euros ;
- Une baisse des coûts de l'énergie de près de -11% dans l'activité Ciment, hors effets volumes et changes, soit près de -13 millions d'euros ;
- Une très nette amélioration de l'EBITDA sur l'ensemble de la zone Amérique, notamment au Brésil ;
- Une progression sensible dans la zone Afrique, soutenue par l'amélioration des performances industrielles de l'usine au Sénégal et la montée en puissance du broyeur au Mali, des marchés dynamiques et une hausse des prix de vente.

L'EBIT s'affiche à 76 millions d'euros contre 97 millions d'euros au premier semestre 2019, soit une baisse sensible de -21,9% en base publiée et de -19,2% à périmètre et taux de change constants. La marge d'EBIT sur le chiffre d'affaires consolidé s'établit donc à 5,8% contre 7,2% au premier semestre 2019. Cette baisse résulte pour l'essentiel de :

- La baisse de l'EBITDA compte tenu des éléments décrits ci-dessus ;
- L'augmentation des dotations aux amortissements et provisions suite à la mise en service du nouveau broyeur au Mali et d'un certain nombre de projets en Inde et en France.

L'amélioration du **résultat financier** de +6 millions d'euros pour s'établir à -16 millions d'euros s'explique essentiellement par le produit d'actualisation d'un crédit d'impôt comptabilisé chez Ciplan (Brésil) suite à une décision judiciaire favorable (+7,0 millions d'euros) tandis que le coût de l'endettement financier net augmente légèrement.

La **charge d'impôts** diminue de 7 millions d'euros sur le semestre compte tenu de la baisse du résultat avant impôt. La hausse du taux apparent de 37,4% à 42,8% provient essentiellement de l'impact des variations de résultats sur les sociétés non fiscalisées, de moindres taxes sur dividendes et d'une provision pour dépréciation (11 millions d'euros) non déductible.

Le **résultat net** de l'ensemble consolidé s'élève à 29 millions d'euros en baisse de -30,7% à périmètre et change constants et de -38,8% en base publiée. Le résultat net part du Groupe recule quant à lui de -36,4% à périmètre et taux de change constants et -41,4% en base publiée, à 27 millions d'euros.

La **capacité d'autofinancement** ressort à 175 millions d'euros, en progression de +1,3% en base publiée et de +3,5% à périmètre et taux de change constants.

1.2. Compte de résultat du Groupe par zones géographiques

1.2.1. Compte de résultat France

(En millions d'euros)	30 06 2020	30 06 2019	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	444	500	-11,3%	-12,5%
EBITDA	56	84	-33,1%	-33,3%
EBIT	14	44	-68,9%	-68,1%

Au cours de ce semestre, la performance du Groupe en France a été sensiblement marquée par la crise sanitaire. Néanmoins, après un très fort ralentissement observé dès la fin du mois de mars et sur l'ensemble du mois d'avril, la situation s'est progressivement améliorée, le Groupe renouant avec une solide croissance de son activité au mois de juin.

Dans ce contexte, l'EBITDA s'affiche cependant en fort repli sur l'ensemble de la période, l'impact favorable de la baisse des coûts de l'énergie et les premiers effets du plan de réduction des coûts ne permettant pas de compenser le recul de l'activité.

- Dans l'activité *Ciment*, le chiffre d'affaires opérationnel recule de -6,1% sur l'ensemble du semestre. Cette baisse de l'activité résulte d'une baisse des volumes vendus de plus de -9% en partie compensée par une légère hausse des prix de vente, notamment sur le marché domestique, et d'une baisse des coûts de l'énergie. Dans ce contexte, le Groupe enregistre une contraction de son EBITDA de -27,8%.
- L'activité *Béton & Granulats* voit son chiffre d'affaires opérationnel reculer de -16,6% à périmètre constant), affectée par une baisse des volumes vendus de plus de -17%, tant dans le béton que dans les granulats. En revanche, les prix moyens de vente sont en nette progression. Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA généré par cette activité en France recule de -42,4% à périmètre constant par rapport au premier semestre 2019.
- Dans l'activité *Autres Produits & Services*, le chiffre d'affaires opérationnel est en baisse de -11,5% sur la période. L'EBITDA généré par cette activité recule quant à lui de -34,6%.

1.2.2 Compte de résultat de la zone Europe (hors France)

(En millions d'euros)	30 06 2020	30 06 2019	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	198	182	+9,0%	+2,1%
EBITDA	40	38	+4,4%	-1,4%
EBIT	20	19	+1,9%	-3,8%

L'activité en Europe (hors France) sur ce premier semestre agrège les performances fortement contrastées de la Suisse et l'Italie. Ainsi, le marché Suisse n'a été que peu affecté par la pandémie au cours de ce semestre, avec un chiffre d'affaires consolidé qui progresse, alors que l'Italie a connu une situation sanitaire et macro-économique particulièrement difficile, le Groupe enregistrant un très net recul de son activité sur l'ensemble du semestre.

Dans ce contexte, la marge opérationnelle d'EBITDA sur chiffre d'affaires consolidé recule très légèrement pour s'établir à 20,0% sur les six premiers mois de l'année, contre 20,9% au premier semestre 2019.

En **Suisse**, au premier semestre 2020, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe est en progression de +11,0% en base publiée et de +3,7% à périmètre et taux de change constants. L'EBITDA est stable à périmètre et taux de change constants et progresse de +5,8% en base publiée.

- *Dans l'activité Ciment*, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +2,6% à périmètre et taux de change constants. Après un premier trimestre ayant bénéficié d'une météorologie favorable, le second trimestre a été un peu moins dynamique tout en étant marqué par des mesures sanitaires contraignantes chez certains clients du Groupe. Néanmoins, les volumes vendus et les prix de vente moyen sont en hausse sur le semestre. Dans ce contexte, l'EBITDA généré par cette activité progresse assez nettement de +11,4% à périmètre et change constants.
- *Dans l'activité Béton & Granulats*, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +13,3% à périmètre et taux de change constants sur l'ensemble du semestre. Les volumes progressent assez nettement dans le béton dans un environnement néanmoins plus compétitif marqué par une érosion du prix moyen de vente. Dans les granulats, les volumes et les prix de vente sont en progression. Dans ce contexte, l'EBITDA généré par cette activité s'apprécie de +3,1% à périmètre et taux de change constants sur le semestre.
- *L'activité Préfabrication* enregistre un chiffre d'affaires opérationnel stable (-0,5%) à périmètre et taux de change constants. Le contexte concurrentiel, lié notamment aux importations, est resté très défavorable dans les produits grand public. L'activité ferroviaire n'a repris que très progressivement, même si le carnet de commandes laisse présager une amélioration de cette activité au cours du second semestre.

En **Italie**, compte tenu de l'arrêt total de l'activité pendant plusieurs semaines, le chiffre d'affaires consolidé recule de -23,2%. Il faut néanmoins noter que dans un contexte de baisse de volumes sensible, les prix de vente sont en nette progression. Sur ces bases, l'EBITDA recule de -31,7% sur le semestre.

1.2.3 Compte de résultat zone Amériques

<i>(En millions d'euros)</i>	30 06 2020	30 06 2019	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	298	275	+8,2%	+9,1%
EBITDA	56	39	+45,3%	+51,1%
EBIT	26	8	+239,6%	+265,6%

Aux Etats-Unis comme au Brésil, en dépit d'un environnement sanitaire préoccupant, les niveaux d'activité sont restés bien orientés compte tenu du dynamisme des marchés locaux sur lesquels le Groupe est présent.

Le chiffre d'affaires évolue donc favorablement dans cette zone, soutenu par une solide hausse des volumes vendus, à l'exception du Béton dans le Sud-Est des Etats-Unis, et des prix moyens de vente en progression.

Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA de la zone Amériques est, sur ce premier semestre, en nette amélioration de +45,3% en base publiée, et de +51,1% à périmètre et change constants.

Aux **Etats-Unis**, en dépit de la crise sanitaire, le marché de la construction est globalement resté bien orienté. Il est à noter que le premier trimestre a bénéficié d'une base de comparaison favorable en Californie qui a permis de largement compenser l'impact de conditions météorologiques difficiles dans le Sud-Est. Dans ce contexte, le Groupe a su préserver les hausses de prix enregistrées dans le ciment en 2019, et passer de nouvelles augmentations dans l'activité Béton. Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe aux Etats-Unis progresse de +8,2% en base publiée, et de +5,5% à périmètre et change constants. L'EBITDA s'établit à 41 millions d'euros sur le semestre, soit une progression de +25,8% en base publiée et de +22,6% à périmètre et change constants.

Il est à noter que l'investissement démarré en 2019 d'une nouvelle ligne de cuisson dans l'usine de Ragland en Alabama, en remplacement de l'actuelle, s'est poursuivi au cours de ce semestre. La date de mise en service de ce nouvel outil reste inchangée (premier semestre 2022). Cette nouvelle installation permettra à la fois d'accroître la capacité de l'usine actuelle et de réduire sensiblement les coûts de production.

- *Dans l'activité Ciment*, le chiffre d'affaires opérationnel s'apprécie de +11,2% à périmètre et change constants. Cette performance résulte d'une solide croissance des volumes vendus, plus particulièrement en Californie, compte tenu notamment d'une base de comparaison favorable, la région du Sud-Est ayant souffert de mauvaises conditions climatiques au cours du premier trimestre. Bénéficiant pleinement des progressions enregistrées au cours de l'exercice 2019, les prix moyens de vente sont en progression sur l'ensemble des deux zones. Il est néanmoins important de noter que, compte tenu de la situation sanitaire, les hausses de prix initialement prévues au deuxième trimestre ont été décalées et pourraient être mises en œuvre au cours de l'été en fonction de l'évolution des conditions de marché. Dans ce contexte, et compte tenu de la baisse des coûts de l'énergie sur ce semestre, l'EBITDA généré par cette activité affiche une croissance de +30,4% à périmètre et change constants.
- *Dans l'activité Béton*, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +2,6% à périmètre et taux de change constants. Pour les mêmes raisons que celles invoquées dans l'activité Ciment, après un premier trimestre dynamique, le deuxième trimestre a été marqué par un ralentissement de l'environnement sectoriel, cette activité étant plus sensible aux contraintes sanitaires. Ainsi, sur l'ensemble du semestre, les volumes reculent légèrement, la performance constatée en Californie compensant en partie seulement la contraction observée dans le Sud-Est. En revanche, les prix de vente sont en nette progression, tant en Californie que dans le Sud-Est. Sur ces bases, l'EBITDA généré par cette activité s'améliore de +1,7% à périmètre et change constants sur l'ensemble de la période.

Au Brésil, la crise sanitaire intervient à un moment où l'environnement macro-économique était en train de se stabiliser. Alors que certaines régions semblent avoir été plus durement touchées par l'épidémie, le Groupe a bénéficié d'un environnement sectoriel plutôt favorable et a pu s'appuyer sur l'efficacité de son outil industriel et des améliorations apportées au cours des douze derniers mois pour saisir certaines opportunités de croissance. Ainsi, le chiffre d'affaires généré au Brésil s'établit à 63 millions d'euros, en hausse de +8,2% en base publiée et de +22,4% à périmètre et change constants.

- Dans l'activité *Ciment*, le chiffre d'affaires opérationnel s'établit à 52 millions d'euros, contre 45 millions d'euros en 2019. Dans cette activité, les volumes et les prix sont en progression par rapport à l'exercice précédent. Sur ces bases, et compte tenu de la baisse sensible des coûts de l'énergie, l'EBITDA s'élève à 13 millions d'euros sur la période, en progression sensible par rapport au premier semestre 2019, après prise en compte d'un produit fiscal non récurrent de 5 millions d'euros (suite à une décision judiciaire favorable).
- Dans l'activité *Béton et Granulats*, le chiffre d'affaires opérationnel s'élève à 15 millions d'euros, en recul de -9,4% en base publiée, mais en hausse de +1,9% à périmètre et change constants, soutenu par une hausse des volumes vendus et des prix moyens, tant dans le béton que dans les granulats. Dans ces conditions, l'EBITDA généré sur la période progresse de +30,7% à périmètre et change constants.

1.2.4 Compte de résultat zone Asie (Inde et Kazakhstan)

(En millions d'euros)	30 06 2020	30 06 2019	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	149	193	-22,8%	-20,2%
EBITDA	38	48	-21,0%	-18,3%
EBIT	19	31	-39,1%	-37,0%

La zone Asie a été affectée par la crise sanitaire, impactant assez significativement l'environnement macro-économique et sectoriel dès la fin du premier trimestre. Dans ce contexte difficile, le Groupe s'est focalisé sur la mise en place de mesures de réduction de coûts et de préservation de sa marge.

L'**Inde** est la région qui a le plus souffert de la crise sanitaire au sein du portefeuille géographique du Groupe. Les mesures strictes de confinement imposées par le gouvernement ont notamment entraîné l'arrêt complet des installations industrielles du Groupe pendant près d'un mois, avant que s'opère une reprise progressive de l'activité industrielle et commerciale. Ces mesures de confinement ont aussi eu un impact très négatif sur le redémarrage des chantiers, affectés par une pénurie de main d'œuvre interdisant une reprise sectorielle plus rapide et dynamique. Dans ce contexte, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 119 millions d'euros au cours du premier semestre 2020, en retrait de -24,0% à périmètre et taux de change constants. Cette évolution reflète une baisse des volumes vendus de près de -22% et une contraction des prix moyens de vente surtout au premier trimestre. Il est à noter que le Groupe a renoué avec une très légère croissance de ses volumes vendus au mois de juin par rapport au mois de juin 2019, et que les prix de vente sont en légère progression au deuxième trimestre. La situation reste néanmoins très volatile.

Compte tenu de cet environnement, le Groupe a rapidement mis en place un plan de réduction et d'optimisation de ses coûts de production afin de limiter l'impact de la crise sanitaire sur la marge. Par ailleurs, les coûts de l'énergie sont en baisse sensible sur le semestre.

Compte tenu de ces éléments, si l'EBITDA généré sur le semestre recule de -18,4% à périmètre et taux de change constants, la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé s'améliore sur la période pour s'établir à 23,6% contre 22,0% au premier semestre 2019.

Au **Kazakhstan**, après une nette progression de l'activité au cours du premier trimestre, l'environnement s'est dégradé sur le second trimestre, affecté par les effets de la crise sanitaire sur le marché domestique et sur les marchés à l'export. Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé est stable sur l'ensemble du semestre (-0,2%) à périmètre et taux de change constants. La hausse des volumes vendus a permis de compenser la pression sur les prix ressentie dès la fin de l'exercice 2019 et qui s'est poursuivie en ce début d'année.

Dans ce contexte, et compte tenu de la hausse sensible des coûts de l'énergie, l'EBITDA généré sur la période recule de -18,0% à périmètre et taux de change constants et s'élève à 10 millions d'euros sur ce semestre, contre près de 13 millions d'euros au premier semestre 2019.

1.2.5 Compte de résultat zone Méditerranée (Egypte et Turquie)

<i>(En millions d'euros)</i>	30 06 2020	30 06 2019	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	75	75	+0,3%	+6,2%
EBITDA	-9	-4	-118,1%	-96,3%
EBIT	-18	-14	-31,7%	-26,1%

La zone Méditerranée est restée caractérisée par une situation macro-économique et sectorielle toujours difficile tant en Turquie qu'en Egypte. La crise sanitaire est venue aggraver la situation sur ces deux régions sans qu'il soit possible d'en déterminer précisément l'impact. Dans ce contexte, le Groupe enregistre un EBITDA négatif de -9 millions d'euros sur le premier semestre.

En **Turquie**, le chiffre d'affaires s'établit à 54 millions d'euros, en progression de +6,0% à périmètre et taux de change constants et en recul de -5,8% en base publiée. Après un premier trimestre où le chiffre d'affaires s'affichait en retrait de -1,4% à périmètre et taux de change constants, l'activité s'est améliorée au deuxième trimestre affichant une progression de +11,2% à périmètre et change constants. L'environnement macro-économique et sectoriel reste marqué par la dévaluation intervenue en août 2018, et dont l'impact a probablement été accentué par la crise sanitaire.

L'EBITDA est à l'équilibre sur ce premier semestre, en baisse par rapport à l'EBITDA du premier semestre 2019 qui s'élevait à 2 millions d'euros.

- *Dans l'activité Ciment*, le chiffre d'affaires opérationnel semestriel progresse de +6,5% à périmètre et taux de change constants. Après une baisse du chiffre d'affaires opérationnel au premier trimestre de -2,6% à périmètre et taux de change constants, l'activité a renoué avec la croissance au deuxième trimestre (+12,8% à périmètre et taux de change constants). Sur l'ensemble du semestre, si les volumes vendus progressent tant sur la région de Konya que sur celle de Bastas, les prix moyens de vente sont en recul. Compte tenu de ces éléments, et de la progression des coûts de l'énergie, l'EBITDA généré par cette activité est positif.

- Le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité Béton & Granulats sur la période progresse de +12,5% à périmètre et taux de change constants. Sur l'ensemble du semestre, les volumes vendus augmentent légèrement dans le béton et sont en nette progression dans les granulats. Les prix de vente sont en léger retrait sur l'ensemble de la période. Dans ce contexte, l'EBITDA est légèrement négatif sur le semestre.

En **Égypte**, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 21 millions d'euros, en hausse de +7,0% à périmètre et taux de change constants. Dans un contexte marqué par une situation macro-économique qui peine à s'améliorer, des contraintes logistiques importantes et un contexte concurrentiel dégradé, la crise sanitaire est venue accentuer les effets d'une situation déjà peu favorable. Les volumes sont en progression de près de +21% sur l'ensemble de la période, à un niveau qui reste encore néanmoins faible. Les prix de vente poursuivent cependant leur baisse sous la pression exercée par la nouvelle usine de l'armée égyptienne. Afin de permettre une amélioration de ses performances opérationnelles, le Groupe poursuit ses travaux sur ses deux fours. Le Groupe enregistre un EBITDA négatif de -9 millions d'euros sur le premier semestre 2020, à comparer à -6 millions d'euros au premier semestre 2019.

1.2.6 Compte de résultat Afrique

(En millions d'euros)	30 06 2020	30 06 2019	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	140	115	+21,8%	+21,8%
EBITDA	32	23	+37,3%	+37,3%
EBIT	15	8	+80,2%	+80,3%

Sur la zone **Afrique**, l'environnement est resté favorable en dépit d'un impact important de la crise sanitaire ayant entraîné l'arrêt au Sénégal de grands chantiers financés par l'Etat. La performance du Groupe sur ce premier semestre bénéficie aussi d'une base de comparaison favorable.

Dans l'activité **Ciment**, le chiffre d'affaires consolidé progresse de +39,1% à périmètre et change constants. Cette évolution résulte de volumes Ciment en très forte hausse au Sénégal, grâce à l'amélioration sensible des performances industrielles de l'usine de Rufisque au Sénégal, et de la montée en puissance du nouveau broyeur au Mali. Les prix de vente sont eux aussi en très nette amélioration suite à l'augmentation enregistrée au cours du troisième trimestre 2019. Compte tenu de ces éléments, et de la baisse des coûts de l'énergie, l'EBITDA généré par cette activité s'améliore de +122%.

En revanche, l'activité **Granulats** au Sénégal a souffert de l'arrêt de nombreux chantiers financés par l'Etat compte tenu de la crise sanitaire. Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé dans cette activité recule de -45,8% sur la période, affecté par une forte baisse des volumes. L'EBITDA dans cette activité recule donc sensiblement de -61,1%.

2. Éléments de Bilan et de Flux de trésorerie

Au 30 juin 2020, le Groupe présente une structure financière solide avec des capitaux propres de 2 404 millions d'euros, contre 2 461 millions d'euros au 30 juin 2019. Il est important de noter que la dépréciation des devises en clôture a entraîné un fort impact tant sur les actifs que sur les capitaux propres. L'endettement net ressort à 1 271 millions d'euros contre 1 290 au 31 décembre 2019 et 1 465 millions d'euros au 30 juin 2019.

Sur ces bases, le « gearing » s'élève au 30 juin 2020 à 52,86% contre 49,71% au 31 décembre 2019 et 59,54% au 30 juin 2019. Le « leverage » s'établit à 2,49 fois contre 2,45 fois au 31 décembre 2019 et 2,95 fois au 30 juin 2019.

Hors IFRS 16, référentiel toujours en vigueur pour le calcul des covenants, le « gearing » s'élève au 30 juin 2020 à 43,8% contre 40,36% au 31 décembre 2019 et 49,8% au 30 juin 2019. Le « leverage » s'établit à 2,38 fois contre 2,28 fois au 31 décembre 2019 et 2,82 fois au 30 juin 2019.

Sur ces bases, le Groupe rappelle que :

- Au-delà de la trésorerie disponible, ses besoins de financement sont au 30 juin 2020 couverts par des lignes de crédit non tirées de 442 millions d'euros, sécurisées, disponibles et suffisantes pour faire face aux prochaines échéances de remboursements ;
- Les conditions et engagements (« covenants ») inscrits dans ses contrats de financement sont respectés.

La capacité d'autofinancement ressort à 175 millions d'euros sur ce semestre, soit une progression de +3,5% à périmètre et change constants.

Le montant des investissements industriels décaissé au cours de ce premier semestre s'élève à 122 millions d'euros. Il est à noter que près du tiers de ce montant concerne la construction de la nouvelle ligne de cuisson de l'usine de Ragland aux Etats-Unis.

Compte tenu de l'évolution récente de l'environnement macro-économique dans ses différentes régions, le Groupe envisage de relancer certains investissements qui avaient été décalés en raison de la crise sanitaire. Ainsi, le montant total des investissements industriels décaissé devrait dorénavant s'élever à environ 280 millions d'euros sur l'ensemble de l'exercice.

Enfin, le cash-flow libre du Groupe ressort à 100 millions d'euros sur ce premier semestre, soutenu notamment par une nette réduction du besoin en fonds de roulement. Au premier semestre 2019, le cash-flow libre était de -54 millions d'euros.

3. Evènements récents

Le Groupe a signé le 30 juillet 2020 un accord de financement pour un montant de 175 millions d'euros, sous la forme d'un Placement Privé (USPP) avec un investisseur américain de premier ordre.

Cette ligne sera tirée le 30 novembre 2020 afin de rembourser le montant arrivé à échéance du Placement Privé (USPP) contracté en 2010.

Cette ligne de financement, d'une maturité de 15 ans, et à un taux fixe de 2,07%, permettra au Groupe, de générer une économie de frais financiers substantielle dès 2021.

4. Perspectives 2020

En 2020, l'environnement macro-économique de chacun des pays dans lesquels le Groupe opère devrait être affecté par COVID19 avec des impacts différents en fonction du contexte sanitaire et des réponses gouvernementales apportées pour y faire face.

Aujourd'hui, l'activité reste menée dans le cadre strict de procédures adaptées à la situation sanitaire qui prévaut dans chaque pays d'implantation du Groupe. Dans ce cadre il est important de préciser que :

- Les douze pays d'implantation du Groupe sont touchés, mais à des degrés différents, par l'épidémie du COVID19 ;
- Les partages d'expérience entre pays permettent de mettre en œuvre les bons procédés et modes opératoires afin de répondre aux exigences de la situation dans chaque pays et de poursuivre l'activité dans les meilleures conditions ;
- Dans cet environnement, la volatilité de l'activité reste forte.

L'activité du Groupe se poursuit donc à un niveau qui varie selon les contraintes locales :

- En France, après un point bas atteint début avril, le niveau d'activité a poursuivi son amélioration et peut être considéré aujourd'hui comme dynamique ;
- En Suisse, l'activité reste bien orientée dans le Ciment et le Béton & Granulats ;
- En Afrique de l'Ouest, l'activité est dynamique dans le Ciment, soutenue par des volumes et des prix favorablement orientés. L'activité Granulats au Sénégal reste affectée par le fort ralentissement des chantiers publics d'infrastructures ;
- Aux Etats-Unis, depuis le début de la crise sanitaire, l'activité est restée bien orientée tant en terme de volumes que de prix de vente. L'augmentation de prix de vente du ciment initialement prévue au printemps a été décalée en raison de la pandémie ;
- Au Brésil, l'activité est bien orientée, tant en volumes qu'en prix de vente ;
- En Turquie et en Egypte, les niveaux d'activités restent affectés par des environnements macro-économiques et concurrentiels toujours difficiles sans que cela puisse être spécifiquement imputé à l'épidémie du COVID 19 ;
- Au Kazakhstan, après un début d'année particulièrement dynamique, les décisions de confinement et l'environnement concurrentiel ont légèrement impacté les volumes et les prix de vente ;
- En Inde, après une interruption totale des opérations au cours du second trimestre, l'activité reprend très progressivement compte tenu de nouvelles mesures de confinement mises en place récemment dans certaines régions.

La reprise de l'activité, notamment en France et en Inde, la baisse des coûts pour un montant total de -51 millions d'euros sur l'année, essentiellement liée à la baisse des coûts de l'énergie de -8% (hors impact volume et changes) soit un impact de -23 millions d'euros, la mise en place d'un programme de réduction des coûts de structure d'un montant attendu de -28 millions d'euros, l'attention particulière portée au besoin en fonds de roulement et enfin, la réduction du plan initial d'investissements industriels, sont autant d'éléments qui devraient permettre de limiter l'impact de cette crise sur les résultats et la situation financière du Groupe.

Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, du manque de visibilité et de la forte volatilité qu'impliquent la situation actuelle, le Groupe s'attend donc à une baisse modérée de son EBITDA sur l'ensemble de l'exercice, sous réserve de l'éventualité et de l'impact que pourrait avoir une deuxième vague de la pandémie.

Conférence téléphonique

Dans le cadre de la publication de ses résultats au 30 juin 2020, le groupe Vicat organise une conférence téléphonique qui se tiendra en anglais le **vendredi 31 juillet 2020 à 15h00**, heure de Paris (14h00 heure de Londres et 09h00 heure de New York).

Pour participer en direct, composez l'un des numéros suivants :

France : +33 (0)1 76 77 22 57
UK : +44 (0)330 336 9411
USA : +1 323 994 2131

La conférence téléphonique sera disponible en différé jusqu'au 7 août 2020 en composant :

France : +33 (0) 1 70 48 00 94
UK : +44(0) 207 660 0134
USA : +1 719 457 0820
Code d'accès : 8492441#

Prochaine publication :

Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2020 le **3 novembre 2020** après clôture de la bourse.

Contacts Relations Investisseurs :

Stéphane Bisseuil :
Tél. + 33 1 58 86 86 05
stephane.bisseuil@vicat.fr

Contacts Presse :

Marie-Raphaelle Robinne
Tél. +33 (0)4 74 27 58 04
marie-raphaelle.robinne@vicat.fr

À propos du groupe Vicat

Le groupe Vicat emploie plus de 9 000 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 2,740 milliards d'euros en 2019, provenant de ses activités de production de Ciment, de Béton & Granulats et Autres Produits & Services. Le Groupe est présent dans 12 pays : France, Suisse, Italie, États-Unis, Turquie, Égypte, Sénégal, Mali, Mauritanie, Kazakhstan, Inde et Brésil. Près de 64% de son chiffre d'affaires est réalisé à l'international.

Le groupe Vicat est l'héritier d'une tradition industrielle débutée en 1817 avec l'invention du ciment artificiel par Louis Vicat. Créé en 1853, le groupe Vicat exerce aujourd'hui 3 métiers principaux que sont le Ciment, le Béton Prêt à l'Emploi (BPE) et les Granulats, ainsi que des activités complémentaires à ces métiers de base.

Groupe Vicat – Information financière– Annexes

Définition des indicateurs alternatifs de performance "IAP" :

- Les données à **périmètre et change constants** permettent de déterminer l'évolution organique d'agrégats chiffrés entre deux périodes et de les comparer en neutralisant les impacts liés aux variations de taux de change et du périmètre de consolidation. Elles sont déterminées en appliquant aux chiffres de la période en cours, les taux de change et le périmètre de consolidation de la période antérieure.
- Le **chiffre d'affaires opérationnel** d'un secteur géographique (ou d'une activité) correspond au chiffre d'affaires réalisé par le secteur géographique en question (ou l'activité) sous déduction du chiffre d'affaires intra-secteur (ou intra-activité).
- **Valeur Ajoutée** : elle est égale à la valeur de la production diminuée des consommations intermédiaires.
- **Excédent Brut d'Exploitation** : il est égal à la valeur ajoutée, diminuée des charges de personnel, des impôts et taxes (hors impôts sur les résultats et impôts différés) et augmentée des subventions d'exploitation.
- **EBITDA** (Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) : il se calcule en sommant l'Excédent Brut d'Exploitation et les autres produits et charges ordinaires
- **EBIT** : (Earning Before Interest and Tax) : il se calcule en sommant l'EBITDA et les dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires.
- **Capacité d'autofinancement** : elle est égale au résultat net avant prise en compte des charges nettes calculées sans impact sur la trésorerie (soit principalement les dotations nettes aux amortissements et provisions, les impôts différés, les résultats de cession et les variations de juste valeur).
- **Cash-flow libre** : il est égal aux flux nets opérationnels après déduction des investissements industriels nets de cessions.
- **L'endettement financier net** représente la dette financière brute (composée du solde des emprunts auprès d'investisseurs et des établissements de crédit, de la dette résiduelle sur contrats de location financement, du solde des autres emprunts et dettes financières hors options de vente et de la trésorerie passive), nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie, y inclus la réévaluation des dérivés de couverture et de la dette.
- **Le Gearing** est un ratio relatif à la structure financière correspondant à l'endettement net / capitaux propres consolidés.
- **Le Leverage** est un ratio relatif à la rentabilité correspondant à l'endettement net / EBITDA consolidé.

**Comptes consolidés au 30 juin 2020 arrêtés par le Conseil d'Administration
du 27 juillet 2020**

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2020	31 décembre 2019
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	3	1 160 379	1 224 430
Autres immobilisations incorporelles	4	171 331	187 046
Immobilisations corporelles	5	1 977 426	2 031 781
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	6	192 224	219 066
Immeubles de placement		14 967	15 125
Participations dans des entreprises associées		84 420	85 212
Actifs d'impôts différés		89 907	89 938
Créances et autres actifs financiers non courants	7	224 643	236 142
Total des actifs non courants		3 915 297	4 088 740
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours		400 846	401 551
Clients et autres débiteurs		415 640	416 568
Actifs d'impôts exigibles		63 692	72 811
Autres créances		222 834	192 776
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	382 575	398 514
Total des actifs courants		1 485 587	1 482 220
TOTAL DE L'ACTIF		5 400 884	5 570 960
PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>			
CAPITAUX PROPRES			
Capital	9	179 600	179 600
Primes		11 207	11 207
Réserves consolidées		1 974 659	2 140 361
Capitaux propres part du Groupe		2 165 466	2 331 168
Intérêts minoritaires		238 103	264 767
Total capitaux propres		2 403 569	2 595 935
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	10	155 912	141 235
Autres provisions	10	117 315	140 243
Dettes financières et options de vente	11	1 124 965	1 109 769
Obligations locatives	11	159 671	178 398
Impôts différés passifs		231 165	246 086
Autres passifs non courants		48 813	52 072
Total des passifs non courants		1 837 841	1 867 803
PASSIFS COURANTS			
Provisions	10	9 986	10 635
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	11	373 656	391 594
Obligations locatives à moins d'un an		52 963	59 864
Fournisseurs et autres créditeurs		380 028	354 652
Passifs d'impôts exigibles		48 742	49 162
Autres dettes		294 099	241 315
Total des passifs courants		1 159 474	1 107 222
Total des passifs		2 997 315	2 975 025
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		5 400 884	5 570 960

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2020	30 juin 2019
Chiffre d'affaires	13	1 303 695	1 339 758
Achats consommés		(820 485)	(851 775)
Valeur ajoutée	1.22	483 210	487 983
Charges de personnel		(245 721)	(234 553)
Impôts, taxes et versements assimilés		(38 552)	(38 329)
Excédent brut d'exploitation	1.22	198 937	215 101
Autres produits et charges ordinaires	15	13 916	13 046
EBITDA	1.22	212 853	228 147
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires	14	(137 206)	(131 247)
EBIT	1.22	75 647	96 900
Autres produits et charges non ordinaires	15	132	12 685
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations non ordinaires	14	(14 161)	(15 115)
Résultat d'exploitation		61 618	94 470
Coût de l'endettement financier net	16	(18 141)	(17 173)
Autres produits financiers	16	9 129	7 028
Autres charges financières	16	(6 635)	(11 804)
Résultat financier	16	(15 647)	(21 949)
Quote-part dans les résultats des sociétés associées		3 066	2 601
Résultat avant impôt		49 037	75 122
Impôts sur les résultats	17	(19 676)	(27 148)
Résultat net consolidé		29 361	47 974
Part attribuable aux intérêts minoritaires		2 351	1 854
Part attribuable au Groupe		27 010	46 120
Résultat par action (en euros)			
Résultat net part du groupe de base et dilué par action	9	0,60	1,03

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Résultat net consolidé	29 361	47 974
<u>Autres éléments du résultat global</u>		
Éléments non recyclables au compte de résultat :		
Réévaluation du passif net au titre des prestations définies	(6 606)	(16 661)
Impôt sur les éléments non recyclables	1 900	4 157
Éléments recyclables au compte de résultat :		
Ecart de conversion	(149 563)	15 152
Couverture des flux de trésorerie	6 592	7 741
Impôt sur les éléments recyclables	(1 703)	(2 000)
Autres éléments du résultat global (après impôt)	(149 380)	8 389
Résultat global	(120 019)	56 363
Part attribuable aux intérêts minoritaires	(19 944)	6 436
Part attribuable au Groupe	(100 075)	49 927

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2020	30 juin 2019
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net consolidé		29 361	47 974
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		(3 066)	(2 601)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		1 296	1 482
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- amortissements et provisions		148 490	146 578
- impôts différés		2 518	(3 875)
- plus ou moins values de cession		(997)	(1 790)
- gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		108	210
- autres		(2 598)	(15 159)
Capacité d'autofinancement	1.22	175 112	172 819
Variation du besoin en fonds de roulement		44 980	(139 899)
Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles (1)	19	220 092	32 920
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations:			
- immobilisations corporelles et incorporelles		(122 497)	(90 120)
- immobilisations financières		(12 848)	(54 873)
Encaissements liés à des cessions d'immobilisations:			
- immobilisations corporelles et incorporelles		2 239	2 920
- immobilisations financières		1 576	6 821
Incidence des variations de périmètre		0	(291 774)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	20	(131 530)	(427 026)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés		(70 866)	(73 142)
Augmentations / Réductions de capital			500
Emissions d'emprunts	11	48 117	1 018 155
Remboursements d'emprunts	11	(33 461)	(549 469)
Remboursements des dettes locatives	11	(24 548)	(21 016)
Acquisitions d'actions propres		(4 931)	(2 368)
Cessions – attributions d'actions propres		4 303	4 807
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(81 386)	377 467
Incidence des variations de cours des devises		(16 547)	3 921
Variation de la trésorerie		(9 371)	(12 718)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	21	328 674	261 969
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	21	319 303	249 251

(1) :

- Dont flux de trésorerie provenant des impôts sur le résultat : (9,0) millions d'euros en 2020 et (45,0) millions d'euros en 2019.
- Dont flux de trésorerie provenant des intérêts décaissés et encaissés : (19,3) millions d'euros en 2020 dont (5,2) millions d'euros au titres des frais financiers sur contrats IFRS16 et (16,4) millions d'euros en 2019 dont (5,4) millions d'euros au titres des frais financiers sur contrats IFRS16.

Communiqué de Presse
Résultats du premier semestre 2020

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Auto - contrôle	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Au 1er janvier 2019	179 600	11 207	(56 144)	2 524 952	(400 348)	2 259 267	221 474	2 480 741
Résultat semestriel				46 120		46 120	1 854	47 974
Autres éléments du résultat global retraité (1)				(6 435)	10 241	3 806	4 582	8 388
<i>Résultat global</i>				39 685	10 241	49 926	6 436	56 362
Dividendes distribués				(66 435)		(66 435)	(7 030)	(73 465)
Variation nette des actions propres			4 402	(1 456)		2 946		2 946
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires							(6 440)	(6 440)
Autres variations				620		620	238	858
Au 30 juin 2019	179 600	11 207	(51 742)	2 497 366	(390 107)	2 246 324	214 678	2 461 002
Au 1er janvier 2020	179 600	11 207	(52 416)	2 598 620	(405 843)	2 331 168	264 767	2 595 935
Résultat annuel				27 010		27 010	2 351	29 361
Autres éléments du résultat global (1)				(3 513)	(123 572)	(127 085)	(22 295)	(149 380)
<i>Résultat global</i>				23 497	(123 572)	(100 075)	(19 944)	(120 019)
Dividendes distribués				(66 373)		(66 373)	(5 042)	(71 415)
Variation nette des actions propres			1 733	(1 751)		(18)		(18)
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires								
Autres variations				764		764	(1 678)	(914)
Au 30 juin 2020	179 600	11 207	(50 683)	2 554 757	(529 415)	2 165 466	238 103	2 403 569

1) Stock par nature des autres éléments du résultat global :

Les autres éléments du résultat global comprennent pour l'essentiel les écarts de conversion cumulés à la clôture depuis fin 2003. Pour mémoire, en application de l'option offerte par IFRS1, les écarts de conversion accumulés avant la date de transition aux IFRS ont été reclassés en report à nouveau à cette date.

Les réserves de conversion groupe se ventilent comme suit par devises (en milliers d'euros) au 30 juin 2020 et 2019 :

	30 juin 2020	30 juin 2019
Dollar	44 208	38 134
Franc suisse	215 065	187 275
Livre turque	(283 139)	(265 413)
Livre égyptienne	(126 675)	(124 896)
Tengué kazakh	(95 957)	(85 699)
Ouguiya mauritanien	(11 789)	(6 755)
Réal brésilien	(91 337)	(1 915)
Roupie indienne	(179 791)	(130 838)
	(529 415)	(390 107)