

Communiqué de Presse

Résultats du premier semestre 2023

L'Isle d'Abeau, 26 juillet 2023



- ▼ Forte progression du chiffre d'affaires : résilience des volumes sur la quasi-totalité des marchés pour le ciment et augmentation des prix de vente
- ▼ Redressement de la rentabilité, notamment grâce à la montée en puissance progressive du four de Ragland
- ▼ Endettement maîtrisé avec un ratio de « *leverage* » à 2,6x, en baisse sur 1 an
- ▼ L'EBITDA pour l'ensemble de l'année est attendu en croissance, à un niveau sensiblement supérieur à 2021

Compte de résultat simplifié approuvé par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2023

(En millions d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires consolidé	1 912	1 755	+9,0%	+16,5%
EBITDA	314	269	+17,0%	+21,6%
<i>Taux de marge (en %)</i>	16,4%	15,3%		
EBIT Courant	166	128	+29,4%	+34,4%
<i>Taux de marge (en %)</i>	8,7%	7,3%		
Résultat net consolidé	109	88	+24,5%	+17,8%
<i>Taux de marge (en %)</i>	5,7%	5,0%		
Résultat net part du Groupe	94	78	+20,9%	+14,0%
Capacité d'autofinancement	239	218	+9,5%	+10,1%

Guy Sidos, Président-Directeur général a déclaré :

« Le groupe Vicat a enregistré de solides résultats au premier semestre 2023. La demande en ciment reste globalement bien orientée sur l'ensemble de nos marchés, avec des niveaux de prix qui ont compensé les effets cumulés de l'inflation des coûts, notamment énergétiques. La profitabilité a progressé, en ligne avec nos attentes, notamment soutenue par la montée en puissance du four de Ragland aux Etats-Unis qui se poursuivra au second semestre. Le Groupe n'a cependant pas encore retrouvé ses taux de marges d'avant crise.

Je tiens à remercier l'ensemble des équipes pour leur engagement qui nous permet d'atteindre nos objectifs industriels, financiers et climatiques. Le Groupe a en effet réduit ses émissions spécifiques de CO₂ de 3,6% par rapport à fin juin 2022 pour atteindre 591 kg de CO₂ net par tonne de ciment équivalent, sur notre feuille de route climat pour atteindre 497 kg de CO₂ net par tonne de ciment équivalent d'ici 2030. »

Avertissements :

- Dans ce communiqué, et sauf indication contraire, toutes les variations sont exprimées sur une base annuelle (2023/2022), et à périmètre et change constants ;
- Les indicateurs alternatifs de performance (IAP), tels que les notions de « périmètre et change constants », de « chiffre d'affaires opérationnel », « d'EBITDA », « d'EBIT », « d'endettement net », de « gearing » ou encore de « leverage », font l'objet d'une définition accessible dans ce communiqué de presse en page d'annexe ;
- 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.

Au premier semestre 2023, le **chiffre d'affaires du Groupe** est en progression. Cette hausse résulte essentiellement :

- **D'une croissance des volumes de l'activité Ciment contrastée sur les différents marchés du Groupe** avec d'une part, un ralentissement dans les marchés développés (notamment France et Suisse) et, d'autre part une bonne dynamique de la zone méditerranéenne et dans une moindre mesure de l'Afrique ;
- **D'une augmentation des prix de vente sur la quasi-totalité des marchés**, dans un environnement inflationniste lié notamment aux coûts de l'énergie.

Dans ce contexte, le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe s'établit à **1 912 millions d'euros**, contre 1 755 millions d'euros au premier semestre 2023, soit une progression de +9,0% en base publiée, et résulte :

- D'une croissance organique de +16,5% à périmètre et change constants ;
- D'un effet de change défavorable de -7,5%, correspondant à un impact négatif de -131 millions d'euros sur la période. L'appréciation du dollar US et du franc suisse par rapport à l'euro ne compense que très partiellement la dépréciation de la livre turque et égyptienne par rapport à l'euro ;
- D'un effet périmètre négligeable sur la période.

Le chiffre d'affaires opérationnel du Groupe s'établit à 1 938 millions d'euros sur la période, en croissance de +9,0% en base publiée et de +16,3% à périmètre et change constants. Chacune des activités du Groupe a contribué à cette évolution favorable.

L'EBITDA consolidé du Groupe atteint 314 millions d'euros au premier semestre 2023, en hausse de +17,0% en base publiée et de +21,6% à périmètre et change constants par rapport au premier semestre 2022. La marge d'EBITDA atteint 16,4%, en hausse de +110 points de base sur un an. L'évolution de l'EBITDA publié tient compte d'un effet de change défavorable de -12 millions d'euros.

A périmètre et change constants, la progression de l'EBITDA est caractérisée par un **écart prix-coûts favorable** sur un an glissant résultant de :

- **La montée en puissance de Ragland** dont le démarrage avait pesé sur les résultats en fin de premier semestre 2022 ;
- **L'impact des hausses de prix passées sur la quasi-totalité des marchés du Groupe** qui ont permis de compenser la hausse des coûts variables notamment liée à l'énergie. Au premier semestre 2023, les coûts de l'énergie ont progressé de +12% à volume constant pour atteindre 327 millions d'euros contre 293 millions d'euros au premier semestre 2022 ;
- **L'augmentation de l'utilisation de combustibles alternatifs** en substitution aux combustibles fossiles qui progresse de +4,1 points par rapport à la même période de 2022.
- Enfin, l'EBITDA a bénéficié d'un effet de base favorable avec la normalisation des coûts de maintenance en France.

Par rapport au premier semestre 2021, l'EBITDA progresse de +4,7% en base publiée, en ligne avec les perspectives annoncée en début d'année. La marge EBITDA reste toutefois inférieure de 280 points de base au niveau du premier semestre 2021 (19,2%). Les hausses de prix enregistrées ont permis de compenser les hausses cumulées de coûts mais n'ont pas permis de retrouver, à ce stade, les taux de marges antérieurs du Groupe.

L'EBIT Courant atteint 166 millions d'euros au premier semestre 2023 contre 128 millions d'euros en 2022, en progression de +29,4% en base publiée et de +34,4% à périmètre et change constants. La marge d'EBIT Courant sur le chiffre d'affaires consolidé atteint 8,7%, en progression de +140 points de base sur un an glissant.

Le **résultat d'exploitation** s'établit à 161 millions d'euros, en hausse de +25,7% en base publiée et de +30,6% à périmètre et change constants.

La variation du **résultat financier** au premier semestre 2023 de -32 millions d'euros par rapport à 2022 s'explique par :

- Une augmentation du coût de l'endettement financier net pour -22 millions d'euros sur un an incluant :
 - Une augmentation des charges d'intérêts pour -11 millions d'euros, partiellement compensé par des produits de couvertures à hauteur de 6 millions d'euros ;
 - La modification du traitement comptable des caps (qualification en instrument de couverture à partir de décembre 2022 pour -20 millions d'euros par rapport à juin 2022).
- Un résultat de change négatif de -7 millions d'euros (variation de -4 millions d'euros par rapport à 2022) notamment lié à la dépréciation de la livre égyptienne et de la livre turque.

La **charge d'impôts** baisse de 20 millions d'euros par rapport à 2022. Le taux apparent s'établit à 12,4%, en forte diminution par rapport au 30 juin 2022 (29,6%), à la suite de l'annulation d'un passif d'impôt différé de 26 millions d'euros du fait d'une fusion au Brésil.

Le **résultat net consolidé** s'élève à 109 millions d'euros au premier semestre 2023, en hausse de +17,8% à périmètre et change constants et de +24,5% en base publiée par rapport à 2022.

Le **résultat net part du Groupe** progresse de +14,0% à périmètre et change constants et +20,9% en base publiée, à 94 millions d'euros. Les intérêts minoritaires ont progressé de 5 millions d'euros au premier semestre 2023 en lien avec le produit d'impôt différé non récurrent résultant de la réorganisation au Brésil.

La **capacité d'autofinancement** s'établit à 239 millions d'euros, en hausse de +9,5% en base publiée et de +10,1% à périmètre et change constants.

1. Compte de résultat par zones géographiques

1.1. Compte de résultat France

(En millions d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires consolidé	630	606	+4,0%	+4,0%
EBITDA	106	80	+31,7%	+31,7%
EBIT Courant	58	31	+85,8%	+85,8%

L'activité du Groupe en **France** a été contrastée au premier semestre 2023 avec des volumes de ciment en légère contraction alors que le ralentissement est plus marqué sur les activités béton et granulats. Le Groupe a cependant bénéficié d'une progression des prix de ventes qui ont permis de compenser la hausse des coûts de production notamment liée à l'inflation des prix de l'énergie (en hausse de +12% au premier semestre 2023 par rapport à la même période en 2022). En conséquence, l'EBITDA progresse de +31,7% au premier semestre 2023. Si l'EBITDA de la période retrouve un niveau légèrement supérieur à 2021, il ne permet pas encore de retrouver le niveau de marge antérieur (16,8% en 2023 au lieu de 18,5% en 2021).

- *Activité Ciment* - le chiffre d'affaires opérationnel est en hausse de +15,9% à périmètre constant. Les hausses de prix de ventes initiées depuis 2022 afin de contenir les effets de l'inflation nous ont permis de compenser la légère contraction des volumes de production en France (recul de la construction résidentielle et stabilité des travaux publics) ;
- *Activité Béton & Granulats* – le chiffre d'affaires opérationnel est en baisse de -2,2% à périmètre constant. Cette évolution résulte d'une baisse des volumes de béton et de granulats, conséquence du ralentissement de la construction résidentielle et des travaux publics routiers partiellement contrebalancé par les hausses de prix de vente passées afin de couvrir les effets de l'inflation du coût des matières premières et du transport. En conséquence, l'EBITDA progresse de +1,3% à périmètre constant sur la période ;
- *Activité Autres Produits & Services* - Le chiffre d'affaires opérationnel est en légère hausse de +0,5% à périmètre constant sur la période. L'EBITDA de cette activité progresse de +5,0% sur la période.

1.2 Compte de résultat Europe (hors France)

(En millions d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires consolidé	195	184	+6,4%	+2,1%
EBITDA	46	41	+11,6%	+7,7%
EBIT Courant	29	25	+16,0%	+11,3%

L'activité en **Europe** (hors France) a progressé au premier semestre 2023, soutenue par un environnement de prix favorable qui a plus que compensé le repli des volumes en Suisse. L'EBITDA progresse sur la période de +11,6% en base publiée et de +7,7% à périmètre et change constants grâce à l'appréciation du franc suisse face à l'euro.

En **Suisse**, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe est stable à périmètre et change constants (+4,7% en base publiée). L'EBITDA progresse de +7,3% à périmètre et change constants. La marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires consolidé progresse au premier semestre 2023 pour s'établir à 24,3%.

- **Activité Ciment** - Le chiffre d'affaires opérationnel augmente de +5,4% à périmètre et change constants au premier semestre 2023. Cette évolution est le résultat d'une légère contraction de la demande sur la période, compensée par une solide progression des prix de vente. L'EBITDA généré par cette activité progresse de +17,8% à périmètre et change constants.
- **Activité Béton & Granulats** – Le chiffre d'affaires opérationnel recule de -7,0% à périmètre et change constants dans un contexte de baisse de la demande, tant dans le béton que dans les granulats. Les prix de vente progressent, en particulier dans le béton, mais ne permettent pas de compenser totalement les pressions inflationnistes des intrants. En conséquence, l'EBITDA généré par cette activité recule de -20,6% à périmètre et change constants.
- **Activité Autres Produits & Services** - Le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +8,1% à périmètre et change constants. L'EBITDA généré par cette activité progresse.

En **Italie**, le chiffre d'affaires consolidé progresse de +24,6% à périmètre et change constants. Les volumes progressent alors que les prix de vente sont en forte augmentation. L'EBITDA s'affiche en progression de +12,3% impacté par l'inflation des coûts de production.

1.3 Compte de résultat Amériques

(En millions d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires consolidé	450	401	+12,3%	+11,0%
EBITDA	84	55	+52,6%	+50,7%
EBIT Courant	45	22	+102,1%	+99,6%

Sur l'ensemble de la zone **Amériques**, l'activité évolue favorablement avec un chiffre d'affaires en progression de +11,0% à périmètre et change constants soutenu par une évolution favorable des prix de vente. La zone a bénéficié de la montée en puissance industrielle et commerciale du nouveau four de Ragland. Sur ces bases, l'EBITDA en zone Amériques progresse de +50,7% à périmètre et change constants au premier semestre 2023 comparativement à 2022.

Aux **Etats-Unis**, l'environnement sectoriel est resté bien orienté mais la performance régionale du Groupe a été contrastée : la Californie a été affectée par d'importantes précipitations qui ont impacté le marché de la construction une large partie de la période, tandis que l'activité du Sud-Est des Etats-Unis a progressé fortement, la montée en puissance du four de Ragland permettant de bénéficier d'un marché bien orienté. Des augmentations de prix ont été passées au premier semestre afin de compenser les effets de l'inflation. Le chiffre d'affaires consolidé atteint 318 millions d'euros, en progression de +15,1% à périmètre et change constants. Compte tenu de ces éléments, et de l'effet de base favorable résultant de l'impact du démarrage du four de Ragland en 2022, l'EBITDA s'établit à 56 millions d'euros, en hausse de +59,5% à périmètre et change constants.

- **Activité Ciment** - le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +19,2% à périmètre et change constants au premier semestre 2023 bénéficiant d'une augmentation sensible des prix de vente et de la montée en puissance du four de Ragland. L'EBITDA progresse de +27,9% à périmètre et change constants.

- **Activité Béton & Granulats** – le chiffre d'affaires opérationnel est en hausse de +11,2% à périmètre et change constants, avec des performances contrastées sur l'ensemble du périmètre géographique : des pluies diluviennes ont impacté la demande en Californie alors que l'accroissement de la disponibilité en ciment en Alabama, grâce à la montée en puissance de Ragland, soutient l'activité Béton. Les prix de vente progressent nettement dans les deux régions du Groupe. En conséquence, l'EBITDA progresse de +189% sur la période.

Au Brésil, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 132 millions d'euros en progression de +2,0% à périmètre et change constants. L'activité est impactée par le ralentissement de l'économie brésilienne mais la hausse des prix enregistrée, afin de compenser la hausse des coûts de production, contribue positivement. Sur ces bases, l'EBITDA progresse de +35,5% à périmètre et change constants au premier semestre 2023 à 28 millions d'euros.

- **Activité Ciment** – le chiffre d'affaires opérationnel s'établit à 103 millions d'euros au premier semestre 2023, en ligne avec 2022 à périmètre et change constants. La hausse des prix de vente et l'amélioration de la performance industrielle ont permis de compenser l'évolution des coûts de production et le repli de l'activité. Dans ce contexte, l'EBITDA progresse de +46,9% à périmètre et change constants.
- **Activité Béton & Granulats** – le chiffre d'affaires opérationnel s'élève à 46 millions d'euros, en progression de +12,8% à périmètre et change constants, soutenu par une augmentation des prix de vente. Dans ce contexte, l'EBITDA progresse de +2,7% à périmètre et change constants.

1.4 Asie (Inde et Kazakhstan)

(En millions d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires consolidé	233	249	-6,5%	-1,2%
EBITDA	32	52	-39,2%	-36,0%
EBIT Courant	15	35	-56,1%	-54,0%

En **Inde**, le chiffre d'affaires consolidé au premier semestre 2023 est de 201 millions d'euros, stable par rapport 2022 à périmètre et change constants mais en baisse de -6,0% sur base publiée. Dans un contexte de demande dynamique et d'environnement concurrentiel agressif, notamment dans le Sud du pays, le Groupe a mis en œuvre des hausses de prix, qui n'ont que partiellement compensé le niveau encore élevé des intrants au premier semestre, en particulier les coûts de l'énergie. Les volumes sont stables sur la période.

L'EBITDA s'établit à 26 millions d'euros au premier semestre 2023, en baisse de -27,4% à périmètre et change constants par rapport à 2022.

Au **Kazakhstan**, le Groupe enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 32 millions d'euros, en baisse de -10,2% à périmètre et change constants. Cette évolution résulte d'une baisse des volumes livrés en début d'année compte tenu de fortes perturbations logistiques affectant l'opérateur ferroviaire kazakh, et d'un tassement des prix.

Dans ce contexte, l'EBITDA s'élève à 6 millions d'euros au premier semestre 2023, en baisse de -58,4% à périmètre et change constants par rapport à 2022.

1.5 Compte de résultat Méditerranée (Turquie et Égypte)

(En millions d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires consolidé	196	145	+34,9%	+126,0%
EBITDA	21	16	+26,9%	+110,3%
EBIT Courant	12	9	+24,9%	+105,9%

La zone **Méditerranée** bénéficie d'une reprise des volumes ainsi que d'une bonne dynamique de prix de vente en monnaie locale dans un contexte d'inflation élevée mais est impactée par la forte dépréciation des devises turque et égyptienne par rapport à l'euro sur la période.

En **Turquie**, le marché a connu une forte progression au premier semestre grâce au dynamisme de la construction et de meilleures conditions climatiques en début d'exercice. L'environnement macro-économique reste marqué par l'hyperinflation et la forte dépréciation de la livre turque face à l'euro. Le Groupe a poursuivi sa stratégie de soutien ferme des prix afin de compenser les effets de l'inflation sur les coûts de production. Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 124 millions d'euros au premier semestre 2023, en progression de +123% à périmètre et change constants et à +36,6% en base publiée.

L'EBITDA est en progression au premier semestre 2023, s'établissant à 17 millions d'euros malgré un impact de change négatif de -11 millions d'euros.

- **Activité Ciment** – le Groupe a bénéficié d'une forte progression des volumes, conjonction de conditions météorologiques favorables et d'une demande en construction bien orientée malgré l'environnement d'hyperinflation. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +128% à périmètre et change constants et de +39,6% en base publiée, à 90 millions d'euros. L'EBITDA progresse également de +90,5% à périmètre et change constants ;
- **Activité Béton & Granulats** – Le chiffre d'affaires opérationnel est en hausse de +102% à périmètre et change constants, à 56 millions d'euros avec une croissance des volumes de Béton et de Granulats. A l'instar de l'activité Ciment, les hausses de prix ont été significatives. L'EBITDA est en progression de +81,9% à périmètre et change constants.

En Égypte, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 72 millions d'euros, en hausse de +130% à périmètre et change constants et à +32,0% en base publiée, pénalisé par la dépréciation de la livre égyptienne face à l'euro. Dans un contexte de marché domestique atone, l'activité a bénéficié d'une opportunité d'exportations de clinker. Sur le marché domestique, toujours régi par l'accord de plafonnement des capacités mis en place par les autorités, l'amélioration des prix de vente s'est poursuivie permettant de compenser quasi intégralement la hausse des intrants. Dans ce contexte, l'EBITDA généré en Égypte a poursuivi son redressement au premier semestre 2023 et s'élève à près de 4 millions d'euros après prise en compte d'un effet de change négatif de -3 millions d'euros.

1.6 Compte de résultat Afrique (Sénégal, Mali, Mauritanie)

(En millions d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Chiffre d'affaires consolidé	208	170	+22,2%	+21,7%
EBITDA	26	24	+11,0%	+10,3%
EBIT Courant	7	6	+21,8%	+20,0%

Dans la zone **Afrique**, le Groupe bénéficie toujours d'une demande sectorielle favorable, avec notamment la forte reprise du marché malien après la crise politique qui avait sensiblement réduit les livraisons vers ce pays au premier semestre 2022 et la reprise des chantiers d'Etat au Sénégal.

- **Activité Ciment** – Le chiffre d'affaires opérationnel de la zone Afrique progresse de +20,3% à périmètre et change constants. L'augmentation de capacité en cours, permettra à la fois de réduire les coûts de revient et de répondre à la forte demande du marché. Au Mali, le Groupe a bénéficié d'un effet de base favorable lié à l'embargo sur la frontière malienne qui avait impacté l'activité au premier semestre 2022. Les prix ont progressé au Sénégal bénéficiant de la hausse du prix administré en septembre 2022. Dans ce contexte, l'EBITDA progresse de +16,1% sur la période ;
- **Activité Granulats** – Au Sénégal, l'activité granulat est toujours portée par les travaux publics avec la mise en œuvre de grands chantiers d'Etat. Le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +19,7% à périmètre et change constants à 21 millions d'euros. Les prix de vente sont restés stables sur la période, impactés par un effet mix défavorable. L'EBITDA est en baisse de -13,4% à périmètre et change constants au premier semestre 2023.

2. Évolution de la situation financière au 30 juin 2023

Au 30 juin 2023, le Groupe maintient une structure financière solide avec des capitaux propres importants et un endettement net maîtrisé. Ainsi, les capitaux propres s'élèvent à 2 853 millions d'euros à cette date contre 2 896 millions au 30 juin 2022.

(En millions d'euros)	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2022
Dettes financières brutes	2 055	2070	2 153
Trésorerie	-463	-504	-481
Dettes financières nettes	1 592	1 567	1 670
EBITDA (12 mois glissants)	616	570	588
Ratio de Leverage (x)	2,59	2,75	2,84

Les contrats de financement à moyen ou long terme contiennent des clauses particulières (covenants) imposant notamment le respect de ratios financiers. Compte tenu du niveau de l'endettement net et de la liquidité du bilan du Groupe, l'existence de ces « covenants » ne constitue pas un risque sur la situation financière du Groupe.

Le taux d'intérêt moyen de l'endettement brut au 30 juin 2023 est de 3,6%, stable par rapport au 31 décembre 2022. La maturité moyenne de la dette au 30 juin 2023 s'établit à 4,7 années.

3. Investissements industriels et cash flows libres

Au premier semestre 2023, le total des investissements industriels décaissés s'élève à 144 millions d'euros, contre 178 millions d'euros au 30 juin 2022 y compris des décaissements liés aux investissements stratégiques du Groupe, dont le four de Ragland ainsi que le nouveau four du Sénégal.

Sur cette base, les cash-flows libres s'élèvent à 71 millions d'euros, contre -203 millions au 30 juin 2022. Cette amélioration des cash-flows libres résulte de la progression de l'EBITDA au premier semestre 2023 et d'une normalisation de la variation du besoin en fonds de roulement.

4. Performance Climat

En février 2023, le groupe Vicat a communiqué un objectif de réduction des émissions de CO₂ à horizon 2030 fortement amélioré : **Vicat vise à réduire ses émissions à hauteur de 497 kg de CO₂ net par tonne de ciment équivalent d'ici 2030** (contre un objectif précédant de 540 kg de CO₂ net par tonne de ciment équivalent), avec un objectif spécifique pour la zone Europe de 430 kg de CO₂ net par tonne de ciment équivalent.

Avec une émission moyenne de 591 kg de CO₂ net par tonne de ciment à mi-année, soit une amélioration de -3,6% par rapport à fin juin 2022 et de -2,8% par rapport à décembre 2022, le groupe Vicat est en ligne avec son objectif 2030.

Cette évolution a été rendue possible par la mise en œuvre de la feuille de route climat du Groupe et notamment une progression de 4,1 points du taux de combustibles de substitution à 31,5% et une baisse du taux de clinker de -0,5% à 77,4%.

5. Evènements récents

A compter du 1er octobre 2023, Gianfranco Tantardini est nommé Directeur Général Adjoint en charge des zones Asie et Méditerranée.

Pierre Pedrosa est nommé Directeur de la Communication Financière et des Relations Investisseurs.

Pierre Pedrosa a rejoint le groupe Vicat en qualité de Directeur de la Communication Financière et des Relations Investisseurs. Pierre PEDROSA est directement rattaché à Hugues Chomel, Directeur Général Adjoint et Directeur Financier Groupe.

Ingénieur de formation, Pierre débute sa carrière dans l'industrie sur des fonctions opérationnels. Il possède plus de 10 ans d'expérience en finance acquise en gestion d'actifs institutionnelle ainsi qu'en relations investisseurs.

6. Perspectives 2023

En 2023, le Groupe s'attend à **une poursuite de la hausse de son chiffre d'affaires** soutenue par des marchés qui devraient, dans l'ensemble, se montrer résilients et par le plein effet des hausses des prix de vente enregistrés en 2022 et des nouvelles hausses passées en 2023. Par ailleurs, l'exercice 2023 bénéficiera :

- Du plein effet du nouveau four de Ragland ;
- De la disparition de coûts non récurrents intervenus en 2022 ;
- D'une stabilisation des coûts de l'énergie.

Sur ces bases, l'EBITDA généré par le Groupe en 2023 est **attendu en hausse, à un niveau sensiblement supérieur à celui enregistré en 2021**

Précédemment (03/05/2023) : « à un niveau au moins équivalent à celui enregistré en 2021 »

Au cours des exercices 2023 et 2024, le Groupe réduira ses efforts d'investissements qui devraient s'établir autour de 350 millions en 2023 et baisser à nouveau en 2024. Sur l'ensemble de cette période, ces investissements concerneront pour l'essentiel :

- La finalisation des travaux de construction du nouveau four au Sénégal ;
- Les projets d'investissements liés aux objectifs de réduction de son empreinte carbone ;
- Et enfin, les investissements de maintien.

Le Groupe n'envisage pas le lancement de nouveaux investissements stratégiques de croissance avant d'avoir ramené le *leverage* en deçà de 2,0x.

Perspectives 2023 par pays :

- En **France**, dans un contexte marqué par l'inflation et la hausse des taux d'intérêt, la demande pourrait légèrement fléchir au cours de cet exercice. Les prix de vente devraient en revanche poursuivre leur progression pour compenser l'inflation des coûts, notamment énergétiques ;
- En **Suisse**, le marché devrait se replier sur l'ensemble de l'exercice, en se stabilisant progressivement au deuxième semestre. Comme en France, les prix de vente sont attendus en progression après les augmentations mises en œuvre en début d'année ;
- Aux **États-Unis**, l'activité devrait rester soutenue et favoriser le secteur de la logistique au détriment de l'immobilier de bureau. Dans le Sud Est, le Groupe bénéficiera de la montée en puissance du nouvel outil industriel, qui devrait se prolonger au second semestre, et d'un contexte de prix favorable ; Pour rappel, l'activité au deuxième et au troisième trimestre 2022 a été impactée dans le Sud Est par le démarrage du nouveau four de Ragland ;
- Au **Brésil**, le niveau d'activité des marchés sur lesquels le Groupe est présent pourrait baisser légèrement sur l'exercice dans un contexte concurrentiel toujours tendu. Les bonnes performances industrielles devraient permettre une orientation favorable des prix de revient ;
- En **Inde**, l'environnement macroéconomique devrait rester favorable avec un accroissement de la demande. Dans un contexte concurrentiel toujours agressif, les prix devraient rester volatils, avec par ailleurs une baisse des prix de l'énergie sur la deuxième partie de l'année ;
- Au **Kazakhstan**, en dépit d'une base de comparaison qui reste élevée et de l'intensification de l'environnement concurrentiel, le contexte de marché devrait rester favorable sous réserve du rétablissement d'une logistique ferroviaire efficiente ;
- En **Turquie**, dans un contexte macroéconomique encore incertain, le Groupe mobilisera ses outils de production pour répondre aux besoins résultant des efforts de reconstruction et continuera à mener une politique de prix adaptée au contexte hyper-inflationniste ;
- En **Égypte**, les conséquences économiques et monétaires de la crise ukrainienne dégradent les perspectives globales et l'évolution de la devise nationale. Dans le contexte de maintien attendu de

l'accord sectoriel en vigueur depuis juillet 2021, le Groupe s'attend à une stabilité de la demande intérieure, à une poursuite de l'amélioration des prix de vente permettant de limiter les effets de l'inflation et à continuer de bénéficier d'opportunités d'exportations de clinker ;

- En **Afrique de l'Ouest**, l'activité Ciment devrait rester dynamique dans un environnement sectoriel favorablement orienté notamment du fait de la réouverture récente des frontières au Mali. Le maintien d'un contrôle des prix du ciment au Sénégal ne devrait néanmoins pas permettre de pleinement compenser la hausse des coûts dans cette région. L'activité Granulats au Sénégal devrait poursuivre sa croissance alimentée par les chantiers d'infrastructures.

Réunion de présentation et conférence téléphonique

Dans le cadre de cette publication, le groupe Vicat organise le 27 juillet 2023 une conférence téléphonique d'information en anglais 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 70 37 71 66

UK : +44 (0) 33 0551 0200

US : +1 786 697 3501

Cette conférence téléphonique sera également retransmise via webcast à partir du site internet de Vicat ou en cliquant [ici](#). Un enregistrement de la conférence téléphonique sera immédiatement disponible pour retransmission à partir du site internet de Vicat ou en cliquant [ici](#).

La présentation qui servira de support à cet événement sera accessible à partir du site internet de Vicat dès 10h00.

Prochain évènement :

Publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2023, le 7 novembre 2023.

Contacts Relations Investisseurs :

Hugues Chomel
Tél. + 33 (0)1 58 86 86 05
hugues.chomel@vicat.fr

Contacts Presse :

Karine Boistelle-Adnet
Tél. +33 (0)4 74 27 58 04
karine.boistelleadnet@vicat.fr

À propos du groupe Vicat

Le groupe Vicat emploie près de 9 500 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 3,642 milliards d'euros en 2022, 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. Le groupe Vicat, groupe familial, 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).
- **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.

Compte de résultats par activités

Activité Ciment

(En millions d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Volumes (milliers de tonnes)	13 967	13 457	3,8%	
CA Opérationnel	1 236	1 095	12,9%	23,5%
CA Consolidé	1 058	937	12,9%	24,1%
EBITDA	224	192	16,8%	22,0%
EBIT	130	105	23,9%	28,6%

Activité Béton & Granulats

(En millions d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
Volumes Béton (milliers de m3)	4 696	4 957	-5,3%	
Volume Granulats (milliers de tonnes)	11 810	12 049	-2,0%	
CA Opérationnel	708	675	4,8%	9,1%
CA Consolidé	691	659	4,9%	9,1%
EBITDA	74	63	17,6%	21,6%
EBIT	28	18	58,2%	67,6%

Activité Autres Produits & Services

(En millions d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et change constants)
CA Opérationnel	232	226	2,6%	4,5%
CA Consolidé	163	158	2,9%	2,4%
EBITDA	16	14	15,7%	16,1%
EBIT	8	6	39,6%	37,4%

Principaux états financiers de l'exercice à fin juin 2023

L'ensemble des états financiers du premier semestre 2023 sont disponibles, ainsi que les annexes, sur le site internet de la société : www.vicat.fr

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2023	30 juin 2022
Chiffre d'affaires	4	1 912 294	1 754 520
Achats consommés		(1 296 329)	(1 202 784)
Charges de personnel	5	(279 802)	(260 382)
Impôts, taxes et versements assimilés		(34 621)	(35 688)
Autres produits et charges ordinaires	6	12 926	13 217
EBITDA		314 469	268 883
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires	6	(148 227)	(140 389)
EBIT Courant		166 243	128 495
Autres produits et charges non ordinaires	7	(4 842)	116
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations non ordinaires	7	(352)	(540)
Résultat d'exploitation		161 049	128 071
Coût de l'endettement financier net		(24 523)	(2 333)
Autres produits financiers		20 916	16 677
Autres charges financières		(38 055)	(24 074)
Résultat financier	8	(41 662)	(9 730)
Quote-part dans les résultats des sociétés associées		4 706	4 439
Résultat avant impôt		124 093	122 780
Impôts sur les résultats	9	(14 771)	(34 971)
Résultat net consolidé		109 322	87 810
Part attribuable aux intérêts minoritaires		15 274	10 027
Part attribuable au Groupe		94 048	77 783
Résultat par action (en euros)			
Résultat net part du groupe de base et dilué par action		2,09	1,73

État du résultat global consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Résultat net consolidé	109 322	87 810
Autres éléments non recyclables au compte de résultat :		
Réévaluation du passif net au titre des prestations définies	(2 690)	89 612
Autres éléments non recyclables au compte de résultat		
Impôt sur les éléments non recyclables	665	(18 579)
Autres éléments recyclables au compte de résultat :		
Ecart de conversion	(65 128)	106 490
Couverture des flux de trésorerie	9 551	(1 776)
Impôt sur les éléments recyclables	1 208	505
Autres éléments du résultat global (après impôt)	(56 394)	176 252
Résultat global	52 928	264 062
Part attribuable aux intérêts minoritaires	10 107	18 909
Part attribuable au Groupe	42 821	245 153

État de la situation financière consolidée

Actif			30 juin 2023	31 décembre 2022
<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes			
Goodwill	10.1		1 197 466	1 204 814
Autres immobilisations incorporelles	10.2		180 917	183 066
Immobilisations corporelles	10.3		2 500 127	2 504 926
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	10.4		184 848	193 122
Immeubles de placement			31 949	32 124
Participations dans des entreprises associées			82 426	80 804
Actifs d'impôts différés			118 166	126 212
Créances et autres actifs financiers non courants	11		264 512	269 651
Total des actifs non courants			4 560 411	4 594 719
Stocks et en-cours	12.1		542 553	560 795
Clients et autres débiteurs	12.2		567 007	464 216
Actifs d'impôts exigibles			3 609	45 201
Autres créances			207 645	204 690
Actifs destinés à être cédés			17 133	21 780
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13		462 723	503 597
Total des actifs courants			1 800 670	1 800 279
TOTAL DE L'ACTIF			6 361 080	6 394 998
Passif				
<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes		30 juin 2023	31 décembre 2022
Capital			179 600	179 600
Primes			11 207	11 207
Auto-contrôle			(41 654)	(47 097)
Réserves consolidées			3 035 292	3 003 393
Réserves de conversion			(603 259)	(558 838)
Capitaux propres part du Groupe			2 581 186	2 588 265
Intérêts minoritaires			272 102	274 529
Total capitaux propres	14		2 853 288	2 862 794
Provisions retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	15.1		87 766	86 355
Autres provisions	15.2		128 832	123 413
Dettes financières et options de vente	16.1		1 563 520	1 672 772
Obligations locatives	16.1		155 296	161 045
Impôts différés passifs	9		287 910	325 188
Autres passifs non courants			20 755	21 594
Total des passifs non courants			2 244 079	2 390 367
Provisions	15.2		12 108	12 570
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	16.1		342 258	242 161
Obligations locatives à moins d'un an	16.1		45 135	47 537
Fournisseurs et autres créditeurs	17		528 350	540 374
Passifs d'impôts exigibles			20 776	14 814
Autres dettes			315 085	284 381
Total des passifs courants			1 263 713	1 141 837
Total des passifs			3 507 791	3 532 204
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			6 361 080	6 394 998

État des flux de trésorerie consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2023	30 juin 2022
<u>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</u>			
Résultat net consolidé		109 322	87 810
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		(4 706)	(4 439)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		2 465	2 345
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- amortissements et provisions		154 010	140 124
- impôts différés		(27 316)	1 315
- plus ou moins-values de cession		(2 559)	(1 959)
- gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		1 976	(12 662)
- autres (1)		5 578	5 445
Capacité d'autofinancement		238 766	217 979
Variation du besoin en fonds de roulement		(24 086)	(242 102)
Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles (2)	18.1	214 680	(24 123)
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>			
Décassements liés à des acquisitions d'immobilisations :			
- immobilisations corporelles et incorporelles		(147 159)	(182 507)
- immobilisations financières		(9 480)	(21 481)
Encaissements liés à des cessions d'immobilisations :			
- immobilisations corporelles et incorporelles		3 329	4 031
- immobilisations financières		0	1 463
Incidence des variations de périmètre		(346)	(40 034)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	18.2	(153 656)	(238 528)
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>			
Dividendes versés		(86 250)	(78 820)
Augmentations / Réductions de capital			
Emissions d'emprunts	16	182 725	373 269
Remboursements d'emprunts	16	(158 931)	(33 129)
Remboursements des dettes locatives	16	(24 987)	(28 815)
Acquisitions d'actions propres		(7 274)	(11 525)
Cessions – attributions d'actions propres		9 943	13 346
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(84 773)	234 326
Incidence des variations de cours des devises		(11 622)	2 475
Variation de la trésorerie		(35 372)	(25 850)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	13	471 347	430 442
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	13	435 977	404 700

(1) :

- Dont effet de l'application d'IAS 29 au 30 juin 2023 pour (2,3) millions d'euros

(2) :

- Dont flux de trésorerie provenant des impôts sur le résultat : (23,8) millions d'euros au 30 juin 2023 et (45,2) millions d'euros au 30 juin 2022.

- Dont flux de trésorerie provenant des intérêts décaissés et encaissés : (22,5) millions d'euros au 30 juin 2023 dont (4,9) millions d'euros au titre des frais financiers sur contrats IFRS16 et (18,1) millions d'euros au 30 juin 2022 dont (4,8) millions d'euros au titre des frais financiers sur contrats IFRS16.

État 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 2022	179 600	11 207	(52 018)	2 800 579	(579 950)	2 359 418	246 681	2 606 099
Résultat annuel				77 783		77 783	10 027	87 810
Autres éléments du résultat global (1)				61 511	105 859	167 370	8 882	176 252
<i>Résultat global</i>				139 294	105 859	245 153	18 909	264 062
Dividendes distribués				(72 613)		(72 613)	(8 981)	(81 594)
Variation nette des actions propres			3 154	(1 378)		1 776		1 776
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires				(6 889)		(6 889)	(3 170)	(10 059)
Réserves hyperinflation				85 201		85 201	10 894	96 095
Autres variations				4 149		4 149	15 566	19 715
Au 30 Juin 2022	179 600	11 207	(48 864)	2 948 343	(474 091)	2 616 195	279 899	2 896 094
Au 1er janvier 2023 publié	179 600	11 207	(47 097)	3 003 393	(558 838)	2 588 265	274 529	2 862 794
Résultat annuel				94 048		94 048	15 274	109 322
Autres éléments du résultat global (1)				(6 805)	(44 422)	(51 227)	(5 167)	(56 394)
<i>Résultat global</i>				87 243	(44 422)	42 821	10 107	52 928
Dividendes distribués				(73 233)		(73 233)	(15 033)	(88 266)
Variation nette des actions propres			5 443	(2 832)		2 611		2 611
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires				(306)		(306)	81	(225)
Réserves hyperinflation				20 251		20 251	2 454	22 705
Autres variations				777		777	(36)	741
Au 30 juin 2023	179 600	11 207	(41 654)	3 035 293	(603 260)	2 581 186	272 102	2 853 288

(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.