

Communiqué de Presse

Résultats 2020

L'Isle d'Abeau, 15 février 2021



Solide performance opérationnelle en 2020 dans un contexte exceptionnel

- Progression du chiffre d'affaires de +5,5% à périmètre et change constants
- Augmentation de la rentabilité opérationnelle : EBITDA* et EBIT** en hausses respectives de +10,1% de +17,5% à périmètre et change constants
- Baisse de la dette financière nette de -88 millions d'euros à 1 202 millions d'euros et ratio de leverage*** à 2,16 fois contre 2,45 fois au 31 décembre 2019

Compte de résultat consolidé simplifié audité :

(En millions d'euros)	2020	2019	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires consolidé	2 805	2 740	+2,4%	+5,5%
EBITDA**	557	526	+5,9%	+10,1%
<i>Taux de marge (en %)</i>	19,9%	19,2%		
EBIT***	298	267	+11,7%	+17,5%
<i>Taux de marge (en %)</i>	10,6%	9,7%		
Résultat net consolidé	172	160	+7,7%	+16,3%
<i>Taux de marge (en %)</i>	6,1%	5,8%		
Résultat net part du Groupe	156	149	+4,8%	+10,7%
Capacité d'autofinancement	461	425	+8,3%	+12,9%

*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

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

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

« La mobilisation et l'engagement des collaboratrices et des collaborateurs du groupe Vicat ont été déterminants pour renforcer l'entreprise dans la crise sanitaire sans précédent que nous avons traversée. La résilience et l'agilité du Groupe lui ont permis d'adapter son organisation pour concilier protection sanitaire, efficacité et rentabilité en réussissant des ajustements rapides comme la relocalisation de son siège social parisien en région Auvergne-Rhône-Alpes, à l'Isle d'Abeau. Dans le même temps, la gouvernance de Vicat a été renforcée et les transitions écologiques et numériques accélérées. La robustesse de la génération de cash-flows a permis de relancer des programmes d'investissements de productivité importants pour le futur. Malgré l'adversité, l'engagement des équipes Vicat sur tous ses territoires d'implantation a permis de conforter l'efficacité industrielle de ses usines pour servir les marchés dans de bonnes conditions économiques et contribuer à une solide progression des résultats du groupe Vicat ».

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

1.1. Compte de résultat consolidé

L'année 2020 a été fortement perturbée par l'épidémie de la Covid-19. Les activités du Groupe dans ses douze pays d'implantations ont été touchées de façon asymétrique en fonction des réponses politiques à la pandémie. Ainsi, l'Inde, la France et l'Italie ont enregistré au cours du premier semestre un fort recul de leurs chiffres d'affaires avant de connaître un rebond dès le mois de juin. La baisse du chiffre d'affaires consolidé de -3,2% au premier semestre a été gommée au second semestre qui progresse de +13,8% à périmètre et change constants. Sur l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe atteint 2 805 millions d'euros, soit une croissance de +2,4% en base publiée par rapport à 2019, et de +5,5% à périmètre et taux de change constants.

L'évolution du chiffre d'affaires consolidé résulte :

- D'un effet périmètre de +0,7%, soit un impact positif de +20 millions d'euros, lié notamment à la consolidation de Ciplan au Brésil sur l'ensemble de l'année et de petites acquisitions dans l'activité Béton et Granulats en Europe ;
- D'un effet de change défavorable de -3,7%, correspondant à un impact négatif de -105 millions d'euros sur l'exercice en raison l'appréciation de l'euro ;
- Et enfin, d'une croissance organique de l'activité (+5,4%) sur l'ensemble des zones, à l'exception de la France.

L'**EBITDA** consolidé du Groupe atteint 557 millions d'euros, une progression de +5,9% en base publiée et de +10,1% à périmètre et change constants. La marge d'**EBITDA** progresse de 0,7 point à 19,9%. L'évolution de l'**EBITDA** publié résulte d'un effet périmètre très légèrement positif (inférieur à +2 millions d'euros), d'un effet de change défavorable de près de -24 millions d'euros et, enfin, d'une solide croissance organique d'**EBITDA** de +53 millions d'euros.

A périmètre et change constants, la progression de l'**EBITDA** est la conséquence :

- De la croissance de l'activité, en dépit de l'impact de la crise sanitaire
- Des effets positifs du plan de réduction des coûts et de la baisse de l'énergie pour environ 57 millions d'euros ;
- D'une tendance générale des prix de vente bien orientée, à l'exception de la zone Méditerranée ;

- D'une très nette amélioration de l'EBITDA généré dans les zones Amériques (notamment au Brésil) et Asie ;
- D'une progression sensible de l'EBITDA dans la zone Afrique, soutenue par l'amélioration des performances industrielles au Sénégal et de la montée en puissance du broyeur au Mali dans un contexte de volumes et de prix favorables.

Ces éléments positifs ont permis de compenser :

- Une contraction mesurée de l'EBITDA généré en France, conséquence de l'impact de la pandémie sur l'ensemble des activités au premier semestre ;
- L'arrêt total de l'activité pendant 30 jours en Italie et 33 jours en Inde ;
- L'impact de l'environnement macro-économique et concurrentiel dégradé en Turquie et en Egypte ;
- Une base de comparaison défavorable sur un élément non récurrent au Brésil à hauteur de 6 millions d'euros.

L'**EBIT** atteint 298 millions d'euros contre 267 millions d'euros en 2019, en progression de +11,7% en base publiée et de +17,5% à périmètre et taux de change constants. La marge d'EBIT sur le chiffre d'affaires consolidé s'améliore de près de 1 point à 10,6%. Cette évolution traduit une poursuite de l'amélioration de la rentabilité opérationnelle sur les zones Amériques, Afrique, et Asie. Le net rebond d'activité observé en France dès le troisième trimestre n'a pas permis de compenser pleinement le recul enregistré au cours du premier semestre. Enfin, compte tenu des éléments évoqués ci-dessus, les zones Europe (hors France) et Méditerranée affichent une dégradation de leurs rentabilités opérationnelles sur l'ensemble de la période.

Le **résultat d'exploitation** progresse de +6,3% en base publiée et de +13,4% à périmètre et change constants. Cette performance reflète les améliorations de l'EBITDA et de l'EBIT, un produit d'amnistie fiscale au Brésil à hauteur de 6 millions d'euros, et, enfin, des dépréciations d'actifs liés à l'Egypte pour 19 millions d'euros.

L'amélioration du **résultat financier** de +3 millions d'euros s'explique notamment par un produit d'amnistie fiscale au Brésil pour 2 millions d'euros, et reflète la maîtrise de l'endettement du Groupe en 2020 dans le contexte de la crise sanitaire.

La **charge d'impôts** augmente de -7 millions d'euros compte tenu de la progression du résultat avant impôt. Le taux apparent est stable par rapport à 2019, à 30,7% contre 30,6%. Cette stabilité du taux d'impôt tient compte d'une légère amélioration des taux en France et en Suisse ainsi que d'un produit d'impôt différé liée à la prolongation de l'avenant de la convention minière au Sénégal. Ces éléments positifs ont permis de compenser l'impact défavorable de l'augmentation de la perte non fiscalisée en Egypte, de la fin de l'exonérations fiscale au Kazakhstan, et d'un ajustement négatif des actifs d'impôts différés en Inde compte tenu de la baisse du taux d'impôt de Kalburgi Cement.

Le **résultat net** de l'ensemble consolidé s'élève à 172 millions d'euros en hausse de +7,7% à périmètre et change constants et de +16,3% en base publiée, en dépit des dépréciations d'actifs liés à l'Egypte. L'amélioration des résultats générés au Brésil et en Inde se traduit par une augmentation sensible de la part des minoritaires. Sur ces bases, le résultat net part du Groupe augmente quant à lui de +10,7% à périmètre et taux de change constants et +4,8% en base publiée, à 156 millions d'euros.

La **capacité d'autofinancement** s'établit à 461 millions d'euros, en hausse de +8,3 % en base publiée et de +12,9% à périmètre et taux de change constants, compte tenu de la forte progression de l'EBITDA généré au cours de l'exercice.

Sur la base des résultats annuels 2020 et confiant dans la capacité du Groupe à poursuivre son développement, le Conseil d'Administration, réuni en date du 12 février 2021, a décidé de proposer aux actionnaires de voter, lors de l'Assemblée Générale qui se tiendra le 9 avril 2021, le maintien du dividende à 1,50 euro par action.

1.2. Compte de résultat du Groupe par zones géographiques

1.2.1. Compte de résultat France

<i>(En millions d'euros)</i>	2020	2019	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	963	987	-2,4%	-3,5%
EBITDA	171	182	-6,5%	-7,3%
EBIT	92	102	-9,4%	-9,8%

Au cours de cet exercice, la performance du Groupe en France a été fortement marquée par la crise sanitaire. Après un quasi-arrêt de l'activité mi-mars, la situation s'est progressivement améliorée, et le Groupe a renoué avec une solide croissance de son activité au second semestre, sans pour autant compenser les effets sur l'activité du premier confinement intervenu sur la première moitié de 2020.

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

- *Dans l'activité Ciment*, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +2,8% sur l'ensemble de l'exercice. Après le fort recul enregistré au premier semestre, l'activité a très nettement rebondi au second semestre. Ainsi, sur 2020, les volumes, soutenus par l'export, restent robustes et les prix de vente en hausse. Dans ce contexte, l'EBITDA généré par cette activité est en recul de -3,3% sur l'exercice. Cette baisse résulte de la forte contraction de l'EBITDA généré au premier semestre, partiellement compensée par le fort rebond de l'EBITDA au second semestre.
- *L'activité Béton & Granulats* voit son chiffre d'affaires opérationnel reculer de -6,5% à périmètre constant, affectée par une baisse des volumes vendus, en partie compensée par une progression des prix de vente. Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA généré par cette activité en France recule de -15,5% à périmètre constant par rapport à 2019.
- *Dans l'activité Autres Produits & Services*, le chiffre d'affaires opérationnel est en baisse de -2,7% sur la période. L'EBITDA généré par cette activité recule quant à lui de -2,5%.

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

(En millions d'euros)	2020	2019	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	423	401	+5,6%	+1,2%
EBITDA	97	96	+1,1%	-2,8%
EBIT	55	58	-5,5%	-9,1%

L'activité en Europe (hors France) en 2020 agrège des performances contrastées entre la Suisse et l'Italie. Ainsi, le marché Suisse n'a été que peu affecté par la pandémie au cours de l'exercice alors que l'Italie a connu une situation sanitaire et macro-économique particulièrement difficile.

Dans ce contexte, la marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires consolidé recule de 1,1 point à 23,0%.

En **Suisse**, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe est en progression de +6,5% en base publiée et de +1,8% à périmètre et taux de change constants. L'EBITDA est en progression de +1,8% en base publiée, mais en recul de -2,2% à périmètre et taux de change constants.

- *Dans l'activité Ciment*, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +4,2% à périmètre et taux de change constants. L'activité est restée bien orientée sur l'ensemble de l'exercice en dépit des contraintes sanitaires, soutenue par quelques grands projets qui ont permis de maintenir les parts de marché du Groupe et d'augmenter les prix de vente. L'EBITDA généré par cette activité sur l'ensemble de l'exercice progresse de +3,2% à périmètre et change constants.
- *Dans l'activité Béton & Granulats*, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +5,5% à périmètre et taux de change constants sur l'année. Les prix de vente dans le béton ont été sous pression compte tenu d'un environnement plus compétitif, mais progressent dans les granulats. Il est à noter que l'activité granulats intègre les activités recyclage et décharge qui ont été dynamiques en 2020. Compte tenu de ces éléments, et d'un effet de base défavorable lié à une vente de terrain réalisée dans cette activité au dernier trimestre 2019, l'EBITDA généré par cette activité recule de -4,3% à périmètre et taux de change constants sur l'année.
- *L'activité Préfabrication* enregistre un chiffre d'affaires opérationnel en baisse de -2,6% à périmètre et taux de change constants. Le contexte concurrentiel, lié notamment aux importations, est resté très défavorable aux produits grand public. L'activité ferroviaire n'a repris que très progressivement, avec des commandes qui restent inférieures aux habitudes. Dans ce contexte, l'EBITDA décroît de -27,4% à périmètre et change constants.

En **Italie**, l'arrêt total de l'activité pendant 30 jours au second trimestre a provoqué une baisse de -10,5% du chiffre d'affaires consolidé sur l'ensemble de l'exercice. Cependant, dans un contexte de baisse sensible de volumes, les prix de vente sont en amélioration. Sur ces bases, l'EBITDA recule de -34,4% par rapport à 2019.

1.2.3 Compte de résultat zone Amériques

<i>(En millions d'euros)</i>	2020	2019	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	636	589	+8,0%	+17,2%
EBITDA	141	115	+22,6%	+36,3%
EBIT	86	57	+52,7%	+73,5

Aux Etats-Unis comme au Brésil, en dépit d'un environnement sanitaire préoccupant, les niveaux d'activité sont restés bien orientés, soutenus par les mesures économiques mises en place pour faire face à la pandémie. Compte tenu de ces éléments, le chiffre d'affaires et l'EBITDA de la zone Amériques sont en nette amélioration. La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé progresse sensiblement pour atteindre 22,3% contre 19,6% en 2019.

Aux **Etats-Unis**, le secteur de la construction, rapidement reconnu par les autorités comme « essentiel », a été autorisé à ce titre à poursuivre ses activités. Ainsi, les marchés des infrastructures et du résidentiel sont restés dynamiques. Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe aux Etats-Unis progresse de +5,7% en base publiée, et de +7,7% à périmètre et change constants. L'EBITDA atteint 99 millions d'euros sur l'année, une progression de +14,0% en base publiée et de +16,2% à périmètre et change constants.

L'investissement d'une nouvelle ligne de cuisson de 5 000 tonnes par jour dans l'usine de Ragland en Alabama, démarré en 2019, s'est poursuivi en vue d'une mise en service au premier semestre 2022. Cette nouvelle installation permettra à la fois d'accroître la capacité de l'usine actuelle, de réduire sensiblement les coûts de production et de participer activement aux objectifs du Groupe en terme de réduction de ses émissions de CO².

- *Dans l'activité Ciment*, le chiffre d'affaires opérationnel s'apprécie de +10,0% à périmètre et change constants. Cette performance résulte d'une solide croissance des volumes vendus, plus particulièrement en Californie. Bénéficiant pleinement des progressions enregistrées au cours de l'exercice 2019 et de l'augmentation passée en Californie au cours du troisième trimestre, le prix moyen de vente est en progression sur l'ensemble de l'année. Dans ce contexte l'EBITDA généré par cette activité affiche une croissance de +7,3% à périmètre et change constants.
- *Dans l'activité Béton*, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +4,2% à périmètre et taux de change constants, cette activité étant plus sensible aux contraintes sanitaires, les volumes, reculent légèrement sur l'ensemble de l'exercice. En revanche, les prix de vente sont en nette progression. Sur ces bases, l'EBITDA généré par cette activité s'améliore de +57,7% à périmètre et change constants sur l'exercice.

Au Brésil, alors que certaines régions ont été durement touchées par l'épidémie, le Groupe a bénéficié d'un environnement sectoriel plutôt favorable soutenu par les mesures gouvernementales de soutien à l'économie, par les taux d'intérêts faibles, autant d'éléments favorables pour le développement du secteur résidentiel. Le Groupe s'est appuyé sur l'efficacité de son outil industriel et les améliorations opérationnelles apportées depuis l'acquisition de Ciplan.

Ainsi, le chiffre d'affaires généré au Brésil atteint 156 millions d'euros, en hausse de +15,7% en base publiée et de +48,9% à périmètre et change constants, compte tenu de la dégradation de la parité du real brésilien par rapport à l'euro. L'EBITDA affiche une solide croissance, à 43 millions d'euros à comparer à 29 millions d'euros en 2019.

- Dans l'activité *Ciment*, le chiffre d'affaires opérationnel s'établit à 170 millions d'euros, contre 143 millions d'euros en 2019. Compte tenu de la baisse sensible des coûts de l'énergie et d'une activité bien orientée, l'EBITDA est en forte progression par rapport à 2019.
- Dans l'activité *Béton et Granulats*, le chiffre d'affaires opérationnel atteint 42 millions d'euros, en hausse de +35,9% à périmètre et change constants. L'EBITDA en 2020 progresse de +37,8% à périmètre et change constants.

1.2.4 Compte de résultat zone Asie (Inde et Kazakhstan)

(En millions d'euros)	2020	2019	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	348	375	-7,1%	+0,1%
EBITDA	103	89	+15,9%	+24,9%
EBIT	68	54	+26,4%	+36,4%

La zone Asie a été très affectée par la crise sanitaire, détériorant significativement l'environnement macro-économique et sectoriel au premier semestre, avant d'enregistrer un net rebond de son activité au second semestre. Dans ce contexte, le Groupe s'est focalisé sur la mise en place de mesures de réduction de coûts tout en préservant sa capacité à saisir des opportunités de marché.

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 plus d'un mois, au cours du premier semestre. Ces mesures de confinement ont aussi eu un impact négatif sur le redémarrage des chantiers, affectés par une pénurie de main d'œuvre interdisant une reprise sectorielle plus rapide et dynamique jusqu'à la fin du troisième trimestre. Le retour à une situation normale sur le dernier trimestre, les aides de l'état afin de soutenir l'économie et le dynamisme du secteur de la construction en particulier ont permis de compenser en partie les effets négatifs de la pandémie. Dans ce contexte, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 286 millions d'euros en 2020, quasi stable à périmètre et taux de change constants (-0,5%). La baisse des volumes vendus a été compensée par une solide hausse des prix moyens de vente.

Ces éléments, couplés au plan de réduction de coûts ont permis à l'EBITDA de progresser de +35,2% à périmètre et change constants sur l'exercice et d'atteindre 82 millions d'euros.

Au **Kazakhstan**, après une nette progression de l'activité au premier trimestre, soutenue notamment par les marchés à l'export, l'environnement s'est dégradé sur le deuxième et une partie du troisième trimestre, affecté par les effets de la crise sanitaire, avant de renouer avec une croissance des volumes à partir du mois

de septembre. Sur l'année, les volumes sont stables. Les prix de vente sont en baisse légère sur l'ensemble de l'exercice 2020, en dépit d'une tendance plus favorable au second semestre. Sur ces bases, le chiffre d'affaires consolidé progresse de +3,1% à périmètre et taux de change constants.

L'EBITDA de la période recule de -3,8% à périmètre et taux de change constants et atteint 20 millions d'euros en 2020.

1.2.5 Compte de résultat zone Méditerranée (Egypte et Turquie)

(En millions d'euros)	2020	2019	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	173	171	+1,1%	+19,1%
EBITDA	-11	-4	n.s	n.s
EBIT	-29	-23	n.s	n.s

La situation macro-économique et concurrentielle est restée difficile dans la zone Méditerranée, avec une pression sensible sur les prix de vente, tant en Turquie qu'en Egypte. Compte tenu de ces éléments, et de la hausse des coûts de l'énergie dans cette zone, l'EBITDA est négatif de -11 millions d'euros en 2020.

En **Turquie**, le chiffre d'affaires atteint 124 millions d'euros, en progression de +19,4% à périmètre et taux de change constants démontrant la bonne résilience du Groupe dans un contexte difficile. L'EBITDA généré en Turquie s'élève à 8 millions d'euros, en baisse de -24,8% à périmètre et change constants. Il est à noter qu'après avoir enregistré un EBITDA à l'équilibre au premier semestre, la tendance s'est sensiblement améliorée au fil du second semestre, renouant avec une solide croissance à périmètre et change constants.

- Dans l'activité *Ciment*, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +19,5% à périmètre et taux de change constants. Après une baisse du chiffre d'affaires opérationnel au premier trimestre, l'activité a renoué avec une solide croissance sur les trois trimestres qui ont suivi. Compte tenu de ces éléments et de la progression des coûts de l'énergie, l'EBITDA généré par cette activité recule de -18,6% à périmètre et change constants.
- Le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité *Béton & Granulats* affiche une croissance de +23,4% à périmètre et taux de change constants. Dans ce contexte, l'EBITDA généré par cette activité en 2020 est à l'équilibre.

En **Égypte**, le chiffre d'affaires consolidé atteint 49 millions d'euros, en hausse de +18,2% à périmètre et taux de change constants. Dans un contexte marqué par une situation macro-économique qui peine à s'améliorer, un gel des permis de construire entre les mois de mai et novembre 2020, des contraintes logistiques importantes et un contexte concurrentiel dégradé, la crise sanitaire est venue accentuer les effets d'une situation déjà peu favorable. Dans ce contexte, les volumes sont toutefois en progression assez sensible sur l'ensemble de l'année, à un niveau qui reste néanmoins encore faible. Les prix de vente poursuivent leur baisse sous la pression exercée par la nouvelle usine de l'armée égyptienne et restent à des niveaux trop bas pour renouer avec le profit.

Dans ce contexte, et afin de permettre une amélioration de ses performances opérationnelles, le Groupe a intensifié ses travaux d'entretien sur ses deux fours notamment au cours du dernier trimestre. Sur l'ensemble de l'année, le Groupe enregistre un EBITDA négatif de -19 millions d'euros, à comparer à -17 millions d'euros en 2019.

Enfin, compte tenu de la persistance d'un contexte macro-économique et sectoriel dégradé ainsi que des perspectives d'améliorations lentes de la situation, le Groupe a procédé à une dépréciation de ses actifs égyptiens à hauteur de 19 millions d'euros.

1.2.6 Compte de résultat Afrique

<i>(En millions d'euros)</i>	2020	2019	Variation (publiée)	Variation (à périmètre et taux de change constants)
Chiffre d'affaires	262	217	+20,4%	+20,8%
EBITDA	56	47	+18,7%	+19,0%
EBIT	25	18	+36,2%	+36,8%

En zone **Afrique**, l'environnement est resté favorable en dépit d'un impact important de la crise sanitaire ayant entraîné l'arrêt de grands chantiers financés par l'Etat au Sénégal.

- *Dans l'activité Ciment*, le chiffre d'affaires consolidé progresse de +14,8% à périmètre et change constants. Cette évolution résulte d'une activité bien orientée dans toute la région, soutenue par l'amélioration des performances industrielles de l'usine de Rufisque et de la montée en puissance du nouveau broyeur au Mali. Les prix de vente sont en amélioration sur l'ensemble de l'exercice, en dépit d'un effet de base de comparaison défavorable au second semestre suite à l'application d'une nouvelle taxe sur le ciment dès le mois de mai au Sénégal où il a néanmoins été possible de bénéficier d'une modeste hausse de prix en toute fin d'exercice. Compte tenu de ces éléments, et de la baisse des coûts de l'énergie, l'EBITDA généré par cette activité s'améliore de +46,3% sur l'ensemble de l'année.
- *L'activité Granulats* au Sénégal a souffert de l'arrêt de nombreux chantiers d'Etat, compte tenu des contraintes budgétaires et de la crise sanitaire. Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé dans cette activité recule de -36,6% sur la période, affecté par une forte baisse des volumes. L'EBITDA recule donc sensiblement de -53,4%.

Sur les autres pays d'Afrique de l'Ouest, l'activité du Groupe est en hausse, soutenue par la montée en puissance rapide du broyeur de sa filiale Ciment et Matériaux du Mali et une dynamique favorable en Mauritanie. Les prix de vente sont en légère augmentation en Mauritanie mais reculent au Mali. Sur ces bases, les EBITDA générés par le Mali et la Mauritanie sont en progression.

2. Éléments de Bilan et de Flux de trésorerie

Au 31 décembre 2020, le Groupe présente une structure financière solide avec des capitaux propres de 2 411 millions d'euros, contre 2 596 millions d'euros au 31 décembre 2019. Il est important de noter que la dépréciation des devises en clôture a entraîné un très fort impact tant sur les actifs que sur les capitaux propres.

L'endettement net est de 1 202 millions d'euros au 31 décembre 2020 en baisse de 88 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019.

Sur ces bases, le « gearing » s'élève au 31 décembre 2020 à 49,9% contre 49,7% au 31 décembre 2019 et le « leverage » s'établit à 2,16 fois contre 2,45 fois au 31 décembre 2019.

En ligne avec la rentabilité opérationnelle, la capacité d'autofinancement atteint 461 millions d'euros sur l'exercice, soit une progression de +12,9% à périmètre et change constants.

Les investissements industriels nets décaissés au cours de l'année s'élèvent à 300 millions d'euros. Compte tenu de la forte génération de cash-flows au cours du second semestre, le Groupe a décidé de relancer en fin d'année des investissements qui avaient été décalés lors du premier semestre compte tenu de la situation sanitaire. Il est à noter que près de la moitié de ce montant concerne la construction de la nouvelle ligne de cuisson de l'usine de Ragland aux Etats-Unis.

Enfin, le cash-flow libre du Groupe atteint 228 millions d'euros en 2020, contre 159 millions d'euros en 2019, compte tenu de l'amélioration de l'EBITDA et d'une nette réduction du besoin en fonds de roulement.

3. Perspectives 2021

En 2021, l'environnement macro-économique de chacun des pays dans lesquels le Groupe opère devrait toujours être affecté par la pandémie de la Covid-19 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 Covid-19 ;
- 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.

Par ailleurs, trois éléments prévisibles auront une incidence sur l'évolution des performances financières du Groupe et sur son cadencement au cours de l'année 2021 :

- Les évolutions défavorables des taux de changes observés en 2020 auront un impact négatif sur l'ensemble de l'exercice 2021. Le Groupe rappelle à ce titre que son risque changes est essentiellement un risque de conversion ;
- Les coûts de l'énergie sont attendus en hausse, avec un impact plus limité sur le premier semestre, mais plus marqué sur le second semestre ;
- Enfin, le Groupe devrait bénéficier d'une base de comparaison favorable au premier semestre compte tenu de l'impact significatif de la pandémie au cours du premier semestre 2020, et plus particulièrement

en France, en Inde et en Italie. A contrario, compte tenu du rebond et du rattrapage de l'activité observés sur ces pays au cours du troisième trimestre 2020, la comparaison sur le troisième trimestre devrait être défavorable en 2021.

En 2021, le Groupe poursuivra ses efforts d'investissements, qui concerneront pour l'essentiel :

- La poursuite de la construction du nouveau four de Ragland aux Etats-Unis ;
- Des efforts sur ses outils de production en Inde afin d'augmenter marginalement leurs capacités, et des investissements dans de nouveaux terminaux afin d'élargir son marché et réduire ses coûts logistiques ;
- Et enfin, la montée en puissance de projets liés aux objectifs de réduction de son empreinte carbone.

Sur ces bases, les investissements industriels sont attendus en hausse par rapport à 2020 et devraient s'établir autour de 365 millions d'euros. Le Groupe se gardera la possibilité d'adapter ces projets d'investissements en fonction de l'évolution de ses marchés et de sa génération de cash-flows.

Concernant les évolutions attendues par pays, le Groupe souhaite apporter les éléments d'appréciations suivants, qui resteront néanmoins très dépendants de l'évolution de la crise sanitaire et de son impact sur chacun d'entre eux :

- En France, l'activité devrait rester bien orientée sur l'ensemble de l'exercice. Compte tenu de l'impact de la pandémie au cours du premier semestre 2020, la base de comparaison devrait être favorable sur cette première période de l'année. En revanche, le Groupe s'attend à une performance moins dynamique au cours du troisième trimestre compte tenu du très fort rebond enregistré sur cette période en 2020 ;
- En Suisse, les activités Ciment et Béton & Granulats devraient bénéficier d'un secteur de la construction porteur. L'activité dans la préfabrication devrait rester sous tension, avec néanmoins une reprise progressive dans l'activité Rail ;
- Aux Etats-Unis, l'activité devrait poursuivre sa croissance tant en terme de volumes que de prix de vente. La mise en place du plan de relance de l'économie tel que présenté par le nouveau gouvernement américain ne devrait se faire ressentir qu'en fin d'année, et de façon plus visible à partir de 2022 ;
- Au Brésil, l'environnement devrait rester favorable. Néanmoins, compte tenu de la base de comparaison élevée que constitue 2020, le Groupe s'attend au mieux à une stabilisation de ses performances en 2021 ;
- En Inde, Le Groupe devrait bénéficier en 2021 d'un marché attendu en croissance et d'une base de comparaison favorable. Dans ce contexte favorable, les prix resteront néanmoins volatils ;
- Au Kazakhstan, les performances atteintes au cours de l'exercice 2020 constituent une base de comparaison élevée dans un contexte de marché qui devrait néanmoins rester favorable, mais dans un environnement concurrentiel qui pourrait être plus tendu ;
- En Turquie et en Egypte, les niveaux d'activités resteront affectés par des conditions macro-économiques et concurrentielles toujours difficiles. Compte tenu de la stabilisation de l'environnement sectoriel et de l'amorce d'une reprise observée en Turquie en fin d'année 2020, la situation devrait poursuivre son amélioration progressive. L'Egypte n'offre à ce stade que peu de visibilité sur l'évolution du marché de la construction qui restera lié aux décisions gouvernementales afin de rétablir un environnement de marché rationnel ;
- En Afrique de l'Ouest, l'activité devrait rester dynamique dans le Ciment. La base de comparaison sur les prix restera défavorable sur le premier semestre, mais devrait être compensée par la poursuite d'une amélioration des volumes vendus et des prix favorablement orientés sur le second semestre. L'activité Granulats au Sénégal devrait se stabiliser progressivement après le fort ralentissement des chantiers publics d'infrastructures depuis mi 2019.

Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, le Groupe s'attend à une progression de son EBITDA à périmètre et change constants sur l'ensemble de l'exercice. Bien entendu, cette attente reste susceptible d'être modifiée au cours de l'exercice en fonction de l'évolution de la pandémie et de son impact sur l'environnement macro-économique et sectoriel des pays dans lesquels le Groupe opère.

Conférence téléphonique

Dans le cadre de la publication de ses résultats 2020, le groupe Vicat organise une conférence téléphonique qui se tiendra en anglais le **mardi 16 février 2021 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 :

- USA: +1 212 999 6659
- France: +33 (0) 1 7037 7166
- UK (Standard International Access): +44 (0) 33 0551 0200

Une diffusion en direct et en audio de la conférence, accompagnée de la présentation, sera accessible à partir du site internet de Vicat ou en cliquant [ici](#).

Un enregistrement de cette conférence sera immédiatement disponible pour retransmission à partir du site internet de Vicat ou en cliquant [ici](#).

Prochaine publication :

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2021 le **5 mai 2021** 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 2,805 milliards d'euros en 2020, 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, 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.

À propos de la Fondation Louis Vicat

Créée en 2017 à l'occasion du bicentenaire de l'invention du ciment artificiel, la Fondation s'est donnée pour objectifs : la promotion de la culture scientifique et technique, la sauvegarde et la valorisation du patrimoine, l'éducation et la solidarité. A ce titre, la Fondation a mené en 2020 une série d'actions inclusives au profit des personnes en situation de handicap et éloignées de l'emploi. L'année 2021 sera l'année des Femmes.

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 31 décembre 2020 arrêtés par le Conseil d'Administration
du 12 février 2021**

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	3	1 118 874	1 231 538
Autres immobilisations incorporelles	4	170 812	187 046
Immobilisations corporelles	5	1 987 852	2 031 781
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	6	186 829	219 066
Immeubles de placement	7	14 831	15 125
Participations dans des entreprises associées	8	77 873	85 212
Actifs d'impôts différés	24	71 922	89 938
Créances et autres actifs financiers non courants	9	239 176	236 142
Total des actifs non courants		3 868 169	4 095 848
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	10	354 937	401 551
Clients et autres débiteurs	11	440 874	416 568
Actifs d'impôts exigibles		3 328	72 811
Autres créances	11	152 496	192 776
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	422 843	398 514
Total des actifs courants		1 374 478	1 482 220
TOTAL DE L'ACTIF		5 242 647	5 578 068
PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>			
CAPITAUX PROPRES			
Capital	13	179 600	179 600
Primes		11 207	11 207
Auto-contrôle		(53 587)	(52 416)
Réserves consolidées		2 679 297	2 598 620
Réserves de conversion		(640 130)	(405 843)
Capitaux propres part du Groupe		2 176 387	2 331 168
Intérêts minoritaires		234 306	264 767
Total capitaux propres		2 410 693	2 595 935
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	14	139 022	141 235
Autres provisions	15	116 764	140 243
Dettes financières et options de vente	16	1 270 162	1 109 769
Obligations locatives	16	157 563	178 398
Impôts différés passifs	24	213 736	253 194
Autres passifs non courants		37 999	52 072
Total des passifs non courants		1 935 246	1 874 911
PASSIFS COURANTS			
Provisions	15	13 522	10 635
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	16	165 375	391 594
Obligations locatives à moins d'un an	16	47 382	59 864
Fournisseurs et autres créditeurs		375 329	354 652
Passifs d'impôts exigibles		24 557	49 162
Autres dettes	18	270 543	241 315
Total des passifs courants		896 708	1 107 222
Total des passifs		2 831 954	2 982 133
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		5 242 647	5 578 068

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	2020	2019
Chiffre d'affaires	19	2 805 162	2 739 993
Achats consommés		(1 720 244)	(1 710 592)
Valeur ajoutée	1.23	1 084 918	1 029 401
Charges de personnel	20	(489 921)	(475 396)
Impôts, taxes et versements assimilés		(62 078)	(64 592)
Excédent brut d'exploitation	1.23	532 919	489 413
Autres produits et charges ordinaires	22	24 396	36 718
EBITDA	1.23	557 315	526 131
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires	21	(259 467)	(259 488)
EBIT	1.23	297 848	266 643
Autres produits et charges non ordinaires	22	(6 080)	13 622
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations non ordinaires	21	(14 207)	(19 206)
Résultat d'exploitation		277 561	261 059
Coût de l'endettement financier net	23	(36 870)	(33 367)
Autres produits financiers	23	20 671	12 577
Autres charges financières	23	(18 630)	(17 266)
Résultat financier	23	(34 829)	(38 056)
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	8	4 021	5 096
Résultat avant impôt		246 753	228 099
Impôts sur les résultats	24	(74 609)	(68 229)
Résultat net consolidé		172 144	159 870
Part attribuable aux intérêts minoritaires		16 149	11 049
Part attribuable au Groupe		155 995	148 821
Résultat par action (en euros)			
Résultat net part du groupe de base et dilué par action	13	3,47	3,31

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	2019
Résultat net consolidé	172 144	159 870
<u>Autres éléments du résultat global</u>		
Eléments non recyclables au compte de résultat :		
Réévaluation du passif net au titre des prestations définies	46	(17 457)
Impôt sur les éléments non recyclables	307	4 391
Eléments recyclables au compte de résultat :		
Ecarts de conversion	(280 898)	(7 421)
Couverture des flux de trésorerie	4 878	11 305
Impôt sur les éléments recyclables	(1 157)	(2 919)
Autres éléments du résultat global (après impôt)	(276 824)	(12 101)
Résultat global	(104 680)	147 769
Part attribuable aux intérêts minoritaires	(20 570)	9 554
Part attribuable au Groupe	(84 110)	138 215

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net consolidé		172 144	159 870
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		(4 021)	(5 096)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		4 860	1 486
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- amortissements et provisions		276 796	284 347
- impôts différés		5 086	5 852
- plus ou moins values de cession		(5 114)	(4 639)
- gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		128	(22)
- autres		10 693	(16 702)
Capacité d'autofinancement	1.23	460 572	425 096
Variation du besoin en fonds de roulement		67 647	(42 789)
Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles (1)	26	528 219	382 307
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations :			
- immobilisations corporelles et incorporelles		(319 370)	(237 484)
- immobilisations financières		(23 613)	(48 621)
Encaissements liés à des cessions d'immobilisations :			
- immobilisations corporelles et incorporelles		18 946	14 671
- immobilisations financières		4 912	17 361
Incidence des variations de périmètre		(2 992)	(322 994)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	27	(322 117)	(577 067)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés		(74 282)	(73 458)
Augmentations / Réductions de capital		250	500
Emissions d'emprunts	16	210 729	428 933
Remboursements d'emprunts	16	(209 432)	(43 902)
Remboursements des dettes locatives	16	(62 198)	(52 519)
Acquisitions d'actions propres		(7 555)	(7 502)
Cessions – attributions d'actions propres		4 423	8 927
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(138 065)	260 979
Incidence des variations de cours des devises		(37 552)	486
Variation de la trésorerie		30 485	66 705
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	28	328 674	261 969
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	28	359 159	328 674

(1) :

- Dont flux de trésorerie provenant des impôts sur le résultat : (34,5) millions d'euros en 2020 et (73,7) millions d'euros en 2019.
- Dont flux de trésorerie provenant des intérêts décaissés et encaissés : (36) millions d'euros en 2020 dont (9,7) millions d'euros au titres des frais financiers sur contrats IFRS 16 et (22,3) millions d'euros en 2019 dont (3,3) millions d'euros au titres des frais financiers sur contrats IFRS 16.

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 annuel				148 821		148 821	11 049	159 870
Autres éléments du résultat global (1)				(5 111)	(5 495)	(10 606)	(1 495)	(12 101)
<i>Résultat global</i>				143 710	(5 495)	138 215	9 554	147 769
Dividendes distribués				(66 434)		(66 434)	(7 030)	(73 464)
Variation nette des actions propres			3 728	(1 707)		2 021		2 021
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires (2)				(1 713)		(1 713)	40 635	38 922
Autres variations				(188)		(188)	134	(54)
Au 31 décembre 2019	179 600	11 207	(52 416)	2 598 620	(405 843)	2 331 168	264 767	2 595 935
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				155 995		155 995	16 149	172 144
Autres éléments du résultat global (1)				(5 818)	(234 287)	(240 105)	(36 719)	(276 824)
<i>Résultat global</i>				150 177	(234 287)	(84 110)	(20 570)	(104 680)
Dividendes distribués				(66 369)		(66 369)	(8 232)	(74 601)
Variation nette des actions propres			(1 171)	(1 455)		(2 626)		(2 626)
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires								
Autres variations				(1 676)		(1 676)	(1 659)	(3 335)
Au 31 décembre 2020	179 600	11 207	(53 587)	2 679 297	(640 130)	2 176 387	234 306	2 410 693

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.

(2) : incluant principalement les intérêts minoritaires liés à l'acquisition de Ciplan au Brésil (cf. note 2)

Les réserves de conversion groupe se ventilent comme suit par devises au 31 décembre 2020 et 2019 :

(en milliers d'euros)	31-déc.-20	31-déc.-19
Dollar	6 356	42 965
Franc suisse	206 123	202 323
Livre turque	(299 777)	(267 777)
Livre égyptienne	(126 196)	(124 787)
Tengué kazakh	(99 069)	(89 672)
Ouguiya mauritanien	(10 556)	(8 676)
Réal brésilien	(100 930)	(15 348)
Roupie indienne	(216 081)	(144 871)
	(640 130)	(405 843)