



Résultats du premier semestre 2009 : une performance solide dans un contexte difficile

- **Bonne résistance des niveaux de marges soutenus par les effets positifs des plans Performance 2010 et Performance Plus**
- **Solidité confirmée de l'activité Ciment soutenue par les pays émergents**
- **Amélioration du niveau d'activité au cours du deuxième trimestre par rapport au premier trimestre 2009**
- **Un bilan solide et une situation financière renforcée**



Paris La Défense, le 4 août 2009 : Le groupe Vicat (NYSE Euronext Paris : FR0000031775 – VCT) publie aujourd'hui ses résultats du premier semestre 2009. Compte de résultat consolidé simplifié :

(en millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	Variation (%)	
			Publiée	À périmètre et taux de change constants
Chiffre d'affaires consolidé	962	1 055	-8,8%	-12,4%
EBITDA*	230	269	-14,7%	-18,0%
<i>Taux de marge (en %)</i>	23,9	25,5		
EBIT**	150	202	-25,6%	-27,9%
<i>Taux de marge (en %)</i>	15,6	19,1		
Résultat net consolidé	110	141	-22,0%	-24,2%
<i>Taux de marge (en %)</i>	11,4	13,4		
Résultat net part du groupe	89	129	-30,6%	-31,4%
Capacité d'autofinancement	179	216	-17,0%	-20,0%

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

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

Dans le cadre de cette publication, la Direction Générale a déclaré : « Le groupe Vicat publie des résultats semestriels solides, marqués par une bonne résistance de ses niveaux de marges. Les performances ont été contrastées en termes géographiques et entre les trimestres. En effet, les Etats-Unis ont été affectés par la crise économique alors que l'Egypte est demeurée particulièrement dynamique. Par ailleurs le premier trimestre a été marqué par des effets climatiques défavorables en raison des implantations du Groupe en Europe dans des zones montagneuses, tandis que le deuxième trimestre a bénéficié d'une dynamique plus favorable.

Dans ce contexte, le Groupe continue de s'appuyer sur les effets positifs des investissements réalisés au cours de ces dernières années – particulièrement en terme d'amélioration de la rentabilité de ses installations industrielles – et sur les mesures de réduction de coûts décidées et mises en œuvre très rapidement dès 2008. Fort de ces atouts, de sa solidité bilantielle, et de la poursuite des investissements, le Groupe est confiant dans sa capacité à sortir renforcé de la crise économique actuelle. »

CONTACTS INVESTISSEURS

VICAT :

STEPHANE BISSEUIL
TEL. +33 (0)1 58 86 86 13
s.bisseuil@vicat.fr

CONTACTS PRESSE VICAT :

CLOTILDE HUET
CATHERINE BACHELOT-
FACCENDINI
TEL. +33 (0)1 58 86 86 26
clotide.huet@tbwa-corporate.com
catherine.bachelot-faccendini@tbwa-corporate.com

SIÈGE SOCIAL :

TOUR MANHATTAN
6 PLACE DE L'IRIS
F-92095 PARIS - LA DEFENSE
CEDEX
TEL : +33 (0)1 58 86 86 86
FAX : +33 (0)1 58 86 87 84

S.A. AU CAPITAL DE 179.600.000 EUROS
IDENTIFICATION CEE: FR 92 - 057 505 539
RCS NANTERRE



1. Compte de résultat semestriel

1.1. Compte de résultat consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2009 s'élève à 962 millions d'euros, en retrait de 8,8% par rapport au 1^{er} semestre 2008. A taux de change et périmètre constants, l'activité recule de 12,4%.

Le chiffre d'affaires consolidé de l'activité Ciment recule légèrement de 1,2% à périmètre et change constants, tandis que les activités Béton & Granulats et Autres Produits et Services reculent respectivement de 24,0% et 14,1% à périmètre et change constants.

La répartition du chiffre d'affaires entre les différentes activités du Groupe sur la période évolue en faveur de l'activité Ciment (51 % du chiffre d'affaires consolidé contre 45% au 30 juin 2008) et au détriment de l'activité Béton et Granulats (36% contre 41% au 30 juin 2008). L'activité Autres Produits et Services demeure stable d'un semestre à l'autre (13% contre 14% au 30 juin 2008).

Le recul du chiffre d'affaires résulte principalement d'un effet de base de comparaison défavorable, lié à l'impact de la crise macro-économique, dont les premiers effets ne se sont fait ressentir qu'à partir du second semestre 2008, et à des conditions climatiques très défavorables enregistrées au cours du premier trimestre 2009, l'activité du Groupe étant importante dans les zones montagneuses en France et en Suisse.

Il est à noter que si le Groupe a enregistré un très fort recul de son activité au cours du premier trimestre 2009, l'activité au second trimestre, à l'exception des Etats-Unis, a été marquée par une performance sensiblement meilleure, notamment en France et en Europe. Par ailleurs, si la situation a été difficile en Turquie au cours du premier trimestre, le second trimestre marque une amélioration. Sur la région Afrique et Moyen-Orient, l'activité est restée solide et soutenue sur l'ensemble du semestre.

L'EBITDA consolidé du Groupe affiche un recul de 14,7% par rapport au 1^{er} semestre 2008, à 230 millions d'euros et de 18,0% à périmètre et taux de change constants. La marge d'EBITDA s'établit donc à 23,9% contre 25,5% au 1^{er} semestre 2008. Compte tenu de la dégradation violente de l'environnement macro économique mondial à partir du second semestre 2008, la marge d'EBITDA enregistrée au cours de ce premier semestre marque une nouvelle fois la résistance et la solidité financière du Groupe en période de crise. Cette résilience est le fruit d'un bon équilibre géographique des activités du Groupe, du bien fondé du plan Performance 2010, dont l'objectif est non seulement d'accroître ses capacités mais surtout d'améliorer l'efficacité de son outil industriel, et enfin, de sa capacité à mettre en place rapidement le plan Performance Plus, constitué d'un ensemble de mesures additionnelles de réduction de coûts.

L'EBIT consolidé recule de 25,6% par rapport au 1^{er} semestre 2008, à 150 millions d'euros, et de 27,9% à périmètre et taux de change constants.

La diminution des frais financiers reflète l'impact positif de la baisse des taux d'intérêts compensée en partie par l'augmentation du niveau de dette par rapport au 31 décembre 2008. Le taux d'endettement financier net sur capitaux propres (*gearing*) du Groupe s'établit à 39% au 30 juin 2009 contre 35% au 31 décembre 2008. L'augmentation de ce ratio par rapport à celui enregistré au 31 décembre 2008 résulte pour l'essentiel d'un effet de saisonnalité classique. A titre d'information, ce ratio était de 38% au 30 juin 2008.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Le taux d'imposition du Groupe s'établit à 16,7%, contre 25,2% au premier semestre 2008. Cette baisse est le reflet de la contribution accrue des zones géographiques où les taux d'impositions sont les plus faibles, notamment au Sénégal et en Egypte du fait des investissements réalisés.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 89 millions d'euros, en retrait de 30,6% et de 31,4% à périmètre et taux de change constants. La marge nette s'établit à 9,3% du chiffre d'affaires consolidé, contre 12,2% au 1^{er} semestre 2008.

1.2. Compte de résultat du Groupe par zones géographiques

1.2.1. Compte de résultat France

(en millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre constant
CA consolidé	431	541	-20,3%	-20,3%
EBITDA	103	142	-27,9%	-27,6%
EBIT	74	116	-36,2%	-35,9%

Le chiffre d'affaires consolidé en France affiche un recul de 20,3% à périmètre constant sur le semestre. L'EBITDA s'établit à 103 millions d'euros, en recul de 27,9%. La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel est en retrait à 23,6% contre 26,1% au premier semestre 2008. Le recul de la marge d'EBITDA a toutefois été atténué par les effets positifs du plan Performance 2010 et les mesures complémentaires de réduction des coûts du plan Performance Plus.

- Dans l'activité Ciment, le Groupe affiche un recul de son chiffre d'affaires de 16,2%. Cette baisse s'explique par la baisse des volumes livrés de l'ordre de 20% au cours de la période. Après un premier trimestre particulièrement difficile, notamment en raison de conditions climatiques très défavorables, le recul des livraisons a été sensiblement moins marqué au deuxième trimestre. Sur ces bases, la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel reste solide, en retrait toutefois par rapport au premier semestre 2008. L'impact de la baisse des volumes et de l'augmentation du coût de l'énergie n'a été que partiellement compensé par la hausse des prix et les premiers effets des plans de réduction de coûts « Performance ».
- Dans l'activité Béton et Granulats, le chiffre d'affaires est en baisse de 25,0%, affecté par la chute de plus de 29% des volumes vendus pour le béton et de plus de 26% pour les granulats. Les prix de vente, légèrement sous pression dans le béton, affichent une solide progression dans les Granulats, soutenus par un meilleur mix produit. Dans ce contexte, et compte tenu des premiers effets des plans « Performance », le retrait de la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel a été contenu, celle-ci diminuant de moins de trois points par rapport au premier semestre 2008.
- Dans l'activité Autres Produits et Services, le chiffre d'affaires est en baisse de 15,0%, affecté par l'environnement macro-économique. La marge d'EBITDA est également en léger retrait sur la période.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



1.2.2 Compte de résultat Europe (hors France)

(en millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA consolidé	135	140	-3,6%	-9,9%
EBITDA	33	31	+7,0%	+0,3%
EBIT	22	22	-2,8%	-7,6%

Le chiffre d'affaires consolidé en Europe, hors France, est en retrait de 3,6% sur le semestre. A périmètre et taux de change constants, l'activité recule de 9,9%.

La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel est en nette amélioration à 24,1% contre 21,7% au premier semestre 2008.

En Suisse, le Groupe enregistre une baisse de son chiffre d'affaires légèrement inférieure à 10% à périmètre et taux de change constants. Après un premier trimestre marqué par des conditions climatiques très difficiles, le second trimestre a bénéficié d'une reprise solide de l'activité :

- L'activité Ciment enregistre une baisse de son chiffre d'affaires consolidé proche de 11% à périmètre et taux de change constants. Les effets de la baisse des volumes vendus (-10%) ont été en partie compensés par la progression des prix de vente. La marge d'EBITDA Ciment est en progression sur les six premiers mois de l'année, essentiellement en raison de l'arrêt des achats externes de ciment et de clinker et de l'augmentation des prix de vente. Ces éléments favorables ont permis de compenser la baisse des volumes vendus, l'augmentation du coût des combustibles nobles (charbon) et l'arrêt prolongé des installations de l'usine de Reuchenette afin de finaliser l'augmentation de capacité du four, conformément au plan Performance 2010.
- Dans l'activité Béton et Granulats, le chiffre d'affaires consolidé est en baisse d'un peu plus de 6% à périmètre et taux de change constants. La baisse des volumes vendus, tant dans le béton que dans les granulats, a été presque pleinement compensée par l'augmentation des prix de vente. Ainsi la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel est stable par rapport au premier semestre 2008.
- L'activité Préfabrication enregistre une baisse de son chiffre d'affaires consolidé légèrement supérieure à 12% à périmètre et taux de change constants. Cette baisse résulte essentiellement de l'impact des conditions climatiques défavorables rencontrées au cours du premier trimestre 2009, le second trimestre affichant une solide reprise de cette activité. Dans un contexte de baisse des volumes, les prix de vente ont été légèrement sous pression au cours du semestre. Néanmoins, la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel est en légère progression.

En Italie, le chiffre d'affaires consolidé est en retrait de moins de 11%, affecté par le recul des volumes vendus en raison d'un environnement macro-économique toujours difficile. Le Groupe a pu globalement maintenir ses prix de vente, bénéficiant de ses positions de niche dans un contexte général de forte

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



pression concurrentielle. La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel est en très forte amélioration, bénéficiant de conditions d'achats de clinker et de fret sensiblement plus favorables qu'au 1^{er} semestre 2008.

1.2.3 Compte de résultat Etats-Unis

(en millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA consolidé	104	136	-23,7%	-37,3%
EBITDA	8	24	-66,1%	-69,4%
EBIT	(9)	9	n.a	n.a

Le chiffre d'affaires consolidé aux Etats-Unis enregistre un fort repli de 23,7% et 37,3% à périmètre et taux de change constants, dans un marché toujours très affecté par le contexte de crise macro économique.

La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel est en net recul pour s'établir à 7,7% contre 17,4% au premier semestre 2008.

Dans l'activité Ciment, le chiffre d'affaires consolidé affiche un recul de 38,2% à périmètre et taux de change constants. Cette baisse est essentiellement le résultat d'une contraction des volumes vendus supérieure à 30%. La chute des volumes vendus s'est poursuivie dans la région du Sud-Est. En Californie, la contraction des volumes vendus a été sensible. Enfin, si les prix ont légèrement reculé dans la région du Sud-Est, ils ont poursuivi leur forte décline en Californie. Sur ces bases, la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel de cette activité se contracte très sensiblement, les efforts très importants de réduction de coûts décidés dans le cadre des plans « Performance » n'ayant pas permis au cours du 1^{er} semestre de compenser les effets négatifs cumulés de la baisse des volumes et des prix.

Dans l'activité Béton, le chiffre d'affaires consolidé enregistre une baisse de 36,9% à périmètre et taux de change constants. Cette baisse résulte d'une forte contraction des volumes vendus, tant en Californie que dans la région du Sud-Est. Les prix de vente ont été sous pression sur l'ensemble de la période, tant en Californie que dans le Sud-Est. Dans ce contexte, le recul de la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel a été fortement limité par les effets des mesures de réduction des coûts mises en place dans le cadre des plans « Performance ».

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



1.2.4 Compte de résultat Turquie, Kazakhstan et Inde

(en millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA consolidé	70	95	-26,1%	-15,9%
EBITDA	6	16	-62,6%	-55,8%
EBIT	(3)	8	n.a	n.a

En Turquie, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 70 millions d'euros, en recul de 15,9% à périmètre et taux de change constants.

La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel est en fort recul à 9,3% contre 17,5% au premier semestre 2008. Il est à noter que le Groupe a rempli ses objectifs en terme de réductions des coûts au cours de cette période, mais qu'ils n'ont cependant que partiellement compensé la baisse d'activité et la pression sur les prix.

Dans l'activité Ciment, le chiffre d'affaires consolidé est en recul de plus de 22% à périmètre et taux de change constants. Dans un contexte macro-économique difficile, les volumes entregistrent une baisse légèrement inférieure à 9%. Cette baisse est essentiellement attribuable à la chute des exportations, notamment vers la Russie qui avait été un marché très dynamique au cours du premier semestre 2008. Sur le marché local, le Groupe a bien résisté. Néanmoins, dans un contexte concurrentiel toujours tendu, marqué par une crise de surcapacités, la pression sur les prix est restée forte sur l'ensemble de la période. Sur ces bases, la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel de cette activité affiche une contraction sensible.

Dans l'activité Béton et Granulats, le chiffre d'affaires consolidé est en retrait d'un peu moins de 3%. Les volumes dans le Béton sont stables, ce qui constitue une excellente performance au regard du contexte. Les volumes de Granulats enregistrent une baisse de l'ordre de 10%. Les prix sont restés globalement stables sur la période. Dans ce contexte, et soutenu par les premiers effets des plans « Performance », le Groupe est parvenu à améliorer très sensiblement la rentabilité de cette activité par rapport aux performances enregistrées au 1^{er} semestre 2008.

Au Kazakhstan et en Inde, les démarrages des activités de ces nouvelles implantations seront respectivement opérationnelles, comme initialement prévu, fin 2010 et début 2012. Toutefois, certaines charges d'exploitation liées à la mise en place des installations ont été comptabilisées sur le semestre.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



1.2.5 Compte de résultat Afrique et Moyen-Orient

(en millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA consolidé	221	142	+55,4%	+41,5%
EBITDA	81	57	+40,8%	+27,8%
EBIT	66	46	+44,9%	+31,6%

Dans la région Afrique et Moyen-Orient, le chiffre d'affaires consolidé progresse de 41,5% à périmètre et change constants.

La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel s'établit à 36,4% au 1^{er} semestre 2009 contre 40,2% sur la même période en 2008. Cette baisse, anticipée par la Groupe, s'explique essentiellement par un alourdissement des taxes en Egypte et une augmentation des coûts de combustibles, tant en Egypte qu'au Sénégal.

En Egypte, dans un marché très dynamique, Vicat a pleinement tiré profit de sa nouvelle capacité de production mise en place dans le cadre du plan Performance 2010. Ainsi, le chiffre d'affaires a progressé sur le semestre de plus de 104% à taux de change constant, soutenu par une nouvelle croissance significative des volumes vendus, proche de 76%, et une évolution favorable des prix de vente. En revanche, et conformément aux anticipations du Groupe, la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel en Egypte a été affectée par une base de comparaison défavorable, liée à des mesures gouvernementales intervenues à partir du second semestre 2008 (hausse du prix du gaz et instauration d'une taxe sur le ciment dite « taxe sur l'argile »). Les niveaux de rentabilité des activités du Groupe en Egypte demeurent très satisfaisants.

En Afrique de l'Ouest, le chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants a progressé de près de 12% sur le semestre. Le chiffre d'affaires de l'activité Ciment progresse de plus de 12% à périmètre et taux de change constants, grâce à une croissance toujours soutenue des volumes vendus au Sénégal et au Mali. Les prix sont globalement restés bien orientés sur l'ensemble de la période. Comme anticipé, la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel au Sénégal est en retrait, en raison de la hausse des coûts de combustibles d'une part, et de l'augmentation des achats externes de clinker d'autre part. Ces achats externes de clinker, rendus nécessaires par la forte croissance de la demande, cesseront avec le démarrage du nouveau four prévu à la fin du troisième trimestre 2009, conformément au plan Performance 2010.

L'activité Granulats en Afrique de l'Ouest a enregistré au cours du semestre une baisse sensible de son chiffre d'affaires consolidé légèrement supérieure à 22%. Cette baisse résulte pour l'essentiel d'un arrêt programmé de l'outil de production pour sa modernisation, intervenu au cours du premier trimestre, et du ralentissement dans le secteur résidentiel. Toutefois, la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel de cette activité est en hausse sensible.



1.3. Compte de résultat du Groupe par activités

1.3.1. Activité Ciment

(en millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
Volume (kt)	7 325	7 237	+1,2%	
CA opérationnel	579	586	-1,2%	-4,9%
CA consolidé	491	477	+3,0%	-1,2%
EBITDA	174	194	-10,3%	-14,1%
EBIT	124	152	-18,7%	-22,1%

L'activité Ciment enregistre une hausse de son chiffre d'affaires consolidé de 3,0% et une baisse de 1,2% à périmètre et taux de change constants.

Cette solide performance, dans un contexte plus difficile sur certains marchés, résulte d'une augmentation de 1,2 % des volumes de ciment vendus et d'un environnement prix globalement favorable, sauf en Turquie qui enregistre une baisse de prix de plus de 13 % sur le marché domestique par rapport au 1^{er} semestre 2008 et aux Etats-Unis, notamment en Californie.

L'EBITDA s'établit à 174 millions d'euros, en baisse de 14,1 % à périmètre et taux de change constants. La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel est en retrait à 30,0 % contre 33,0 % au 1^{er} semestre 2008. Cette diminution reflète la détérioration des volumes et des prix sur plusieurs marchés, mais aussi l'augmentation des facteurs de production en Egypte qui n'ont été que partiellement compensés par les effets des plans Performance 2010 et Performance Plus.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



1.3.2. Activité Béton & Granulats

(en millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
Volume Béton (km ³)	3 345	4 293	-22,1%	
Volume Granulats (kt)	8 975	11 052	-18,8%	
CA opérationnel	358	452	-20,9%	-24,1%
CA consolidé	345	434	-20,6%	-24,1%
EBITDA	44	60	-28,0%	-30,5%
EBIT	20	40	-50,2%	-48,8%

Le chiffre d'affaires consolidé de l'activité Béton et Granulats recule de 20,6% et de 24,1% à périmètre et taux de changes constants. Cette baisse résulte principalement du recul de l'activité aux Etats-Unis et France.

L'EBITDA s'inscrit en baisse de 28,0% et de 30,5 % à périmètre et taux de change constants. Le recul de la marge d'EBITDA, qui s'établit à 12,2 % contre 13,4 %, s'explique essentiellement par la dégradation de la situation aux Etats-Unis et en France. On peut souligner que la baisse a été marquée au 1^{er} trimestre alors qu'elle est stable par rapport à 2008 au deuxième trimestre.

1.3.3. Compte de résultat de l'activité Autres Produits et Services :

(en millions d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA opérationnel	157	183	-14,4%	-15,7%
CA consolidé	126	144	-12,4%	-14,1%
EBITDA	13	15	-17,5%	-18,4%
EBIT	6	10	-34,0%	-32,0%

L'activité Autres Produits et Services enregistre un recul de 12,4% de son chiffre d'affaires consolidé et de 14,1% à périmètre et taux de change constants.

En **France**, le chiffre d'affaires consolidé est en baisse de 15,0%, affecté par l'environnement macro-économique notamment dans l'activité Transport, tandis que l'activité de Chimie du bâtiment fait preuve d'une bonne résilience.



En **Suisse**, l'activité Préfabrication enregistre une baisse de son chiffre d'affaires légèrement supérieure à 12% à périmètre et taux de change constants. Cette baisse résulte essentiellement de l'impact des conditions climatiques défavorables rencontrées au cours du premier trimestre 2009, le second trimestre affichant une solide reprise de cette activité

L'EBITDA s'établit à 12,7 millions d'euros, en retrait de 17,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2008, et de 18,4 % à périmètre et taux de change constants. La marge est stable.

2. Eléments de Bilan et de Flux de trésorerie

L'endettement financier net ressort à 766 millions d'euros au 30 juin 2009, contre 678 millions d'euros au 31 décembre 2008.

Le Groupe a renouvelé au cours du premier semestre 2009 par anticipation des lignes de crédit bilatérales arrivant à échéance en mars et avril 2010 pour un montant autorisé de 240 millions d'euros et pour une durée de 5 ans. Ces lignes arriveront donc à échéance en 2014. Compte tenu du contexte actuel, le Groupe considère que les conditions liées à ce renouvellement peuvent être qualifiées de très bonnes. Parallèlement, National Cement Company, filiale du Groupe aux Etats-Unis, a renouvelé par anticipation des lignes de crédit bilatérales arrivant à échéance fin 2009 et début 2010 pour un montant de 55 millions de dollars et a souscrit une nouvelle ligne pour 30 millions de dollars. Ces nouvelles lignes arriveront à échéance en 2011 et 2012.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 1 962 millions d'euros contre 1 954 millions d'euros au 31 décembre 2008.

Sur ces bases, l'endettement financier net représente 39% des capitaux propres consolidés contre 35% au 31 décembre 2008, et 38% au 30 juin 2008. L'augmentation de ce ratio par rapport à celui enregistré au 31 décembre 2008 résulte pour l'essentiel d'un effet de saisonnalité classique.

Compte tenu du faible niveau de l'endettement net du Groupe, l'existence de « covenants » ne constitue pas un risque sur la situation financière et la liquidité du bilan du Groupe. Au 30 juin 2009, Vicat respecte largement l'ensemble des ratios visés par les « covenants » contenus dans les contrats de financement.

Le Groupe a généré au cours du 1^{er} semestre une capacité d'autofinancement de 179 millions d'euros, contre 216 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008. Les investissements industriels réalisés par Vicat se sont élevés à 154 millions d'euros sur ce semestre contre 237 millions d'euros au 1^{er} semestre 2008. Ils correspondent essentiellement à la poursuite des investissements réalisés dans le cadre du plan « Performance 2010 », notamment en France, au Sénégal et en Egypte, et à la montée en puissance des investissements au Kazakhstan.

Les investissements financiers réalisés sur la période s'élèvent à 12 millions d'euros (17 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2008).

3. Avancement du plan Performance 2010 et Performance Plus

Le plan Performance 2010 s'est poursuivi conformément aux prévisions.

En Suisse, le four de l'usine de Reuchenette a été remis en service à la fin du mois de juin après la réalisation des travaux d'augmentation de capacité pour porter celle-ci de 700 000 tonnes à près de 900 000 tonnes de ciment par an. Cette nouvelle capacité permettra au Groupe de faire face à la demande

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



du marché local sans procéder à des achats externes de clinker et de ciment, comme ce fût le cas en 2008. Par ailleurs, elle permettra de poursuivre les efforts déjà réalisés dans le cadre d'une utilisation accrue de combustibles secondaires.

Au Sénégal, le plan Performance 2010, qui vise l'amélioration de la productivité de l'usine de Rufisque, se poursuit avec la finalisation des travaux de construction du nouveau four. Cette nouvelle capacité, dont la mise en service est prévue au cours du mois de septembre prochain, portera la capacité ciment du Groupe dans cette région à 3 millions de tonnes par an, contre 1,4 million de tonnes actuellement. Cette capacité additionnelle permettra au Groupe de mettre un terme aux achats externes significatifs de clinker pour faire face à la demande du marché, et d'utiliser une proportion accrue de combustibles secondaires.

Le Plan « Performance Plus » a été mis en place pro-activement en complément du Plan « Performance 2010 » pour faire face à la très forte dégradation du contexte macro-économique mondial. Visant à améliorer et optimiser la structure de coûts, il s'organise autour de trois axes :

- l'amélioration des performances industrielles des outils de production ;
- l'adaptation des coûts de structure ;
- le report de tous les investissements considérés comme étant non stratégiques dans l'environnement actuel.

Ainsi, l'ensemble des mesures engagées dans le cadre du plan « Performance 2010 » et du plan complémentaire « Performance Plus », pays par pays, devrait permettre de maximiser la génération de cash flows libres du Groupe, en intervenant sur les composants de l'EBITDA, sur l'investissement et sur le besoin en fonds de roulement :

- impact sur l'EBITDA : économie de l'ordre de 50 millions d'euros sur l'ensemble de l'exercice 2009 ;
- impact sur l'investissement : le report des investissements pour un montant de l'ordre de 75 millions d'euros. Sur ces bases, Vicat considère que l'ensemble des investissements industriels du Groupe, dont les investissements de maintenance, devrait s'élever à environ 380 millions d'euros en 2009. Ce montant prend en compte les investissements prévus au Kazakhstan et en Inde ;
- impact sur le besoin en fonds de roulement : réduction du BFR de l'ordre de 30 millions d'euros.

Sur ces bases, l'effet positif sur les cash flows libres du Groupe, après impact fiscal et financier sur l'EBITDA, devrait être de l'ordre de 140 millions d'euros.

Au cours du premier semestre, la mise en place du plan Performance Plus s'est déroulée au global conformément aux objectifs fixés, et ce sont plus de 150 mesures qui ont été mises en œuvre afin d'atteindre, en fin d'année, les objectifs de réduction des coûts et de maximisation des cash flows libres que le Groupe s'est fixés.

Au 30 juin 2009, le Groupe a dépassé ses objectifs en terme d'économies ayant un impact positif sur l'EBITDA, avec environ 30 millions d'euros dégagés au cours du 1^{er} semestre. Cette performance est le résultat d'une amélioration rapide et plus importante qu'initialement fixée sur la structure du Groupe démontrant sa capacité à s'adapter rapidement à l'environnement économique. Cette meilleure performance est venue compenser la montée en puissance plus progressive des mesures prises dans le cadre de l'amélioration des performances industrielles.

Les reports d'investissements sont globalement en ligne avec les attentes du groupe, tenant compte de la saisonnalité relative des dépenses prévues et réelles.



Les efforts de réduction du besoin en fonds de roulement doivent être appréhendés sur une base annuelle afin de tenir compte de la forte saisonnalité de l'activité.

Au global, le Groupe est déterminé à poursuivre ses efforts, et réaffirme sa confiance quant à sa capacité à atteindre, voire dépasser, les objectifs qu'il s'est fixé dans le cadre de ces plans.

3. Evénements récents

En complément des lignes bilatérales signées au cours du 1^{er} semestre 2009 pour un montant de 240 millions d'euros et une durée de cinq ans, le Groupe a finalisé le refinancement de sa ligne de crédit syndiqué d'un montant de 420 millions d'euros arrivant à échéance en octobre 2009.

Ainsi, le Groupe a signé le 23 juillet 2009 une nouvelle ligne de crédit syndiqué d'un montant de 445 millions d'euros et d'une durée de 3 ans, remboursable « in fine », auprès d'un syndicat bancaire composé de banques internationales. Compte tenu du contexte actuel, le Groupe considère que les conditions liées à ce renouvellement peuvent être qualifiées de bonnes.

Cette nouvelle ligne de crédit rallonge la maturité moyenne de l'endettement du Groupe qui ressort à 3,8 ans et renforce la liquidité de son bilan ainsi que sa flexibilité financière.

4. Perspectives

Pour l'ensemble de l'exercice 2009, le groupe Vicat considère que le manque de visibilité induit par les évolutions récentes de l'environnement macro-économique et financier mondial d'une part, et l'impossibilité, d'autre part, de pouvoir évaluer l'impact que pourraient avoir les différents plans de relance prévus dans certains pays dans lesquels le Groupe est présent, ne lui permettent pas à ce stade de formuler des perspectives précises et documentées sur les performances financières qu'il est susceptible d'enregistrer sur l'ensemble de l'exercice en cours.

Néanmoins, le Groupe souhaite fournir des éléments d'appréciation sur ses différents marchés :

- **En France**, sur l'ensemble de 2009, la crise économique actuelle, et notamment les restrictions d'accès au crédit, devrait affecter l'ensemble du secteur de la construction. Le Groupe s'attend à une baisse sensible des volumes vendus, notamment de ciment, qui devrait être partiellement compensée par la progression attendue des prix de vente. S'il est peu probable que les premiers effets du plan de relance annoncé par le gouvernement permettent au secteur d'enregistrer un rebond sensible de son activité au cours du second semestre de l'année, le Groupe n'anticipe pas d'aggravation de l'environnement actuel, et cette période devrait bénéficier d'une base de comparaison et d'un effet de saisonnalité légèrement plus favorable.
- **En Suisse**, la performance du Groupe a été impactée en début d'année par des conditions climatiques très défavorables par rapport à celles enregistrées en 2008 sans bénéficier de travaux souterrains. Au cours du second semestre, l'environnement devrait poursuivre son amélioration comme constaté sur le deuxième trimestre, soutenu par la poursuite d'importants projets d'infrastructure et un environnement prix toujours favorable, qui viendront compenser le léger ralentissement du marché de la construction. Enfin, l'augmentation de la capacité du four de l'usine

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



de Reuchenette réalisée au 1^{er} semestre mettra un terme définitif aux achats de clinker externes et permettra d'augmenter la capacité d'usage de combustibles secondaires.

- **En Italie**, le Groupe anticipe une évolution de son activité en ligne avec celle enregistrée au cours du premier semestre 2009, marquée par une poursuite de la baisse dans les secteurs de la construction en général et des pressions sur les prix. Néanmoins, le Groupe devrait continuer de bénéficier d'une base de coûts plus favorable liée à la forte baisse du prix d'achat du clinker et du fret.
- **Aux Etats-Unis**, le Groupe anticipe des conditions de marché qui resteront difficiles au cours du second semestre. En Californie, l'évolution de la situation dépendra notamment des investissements que pourrait réaliser l'Etat californien toujours confronté à d'importantes difficultés budgétaires, et qui reste dans l'attente d'une aide fédérale. Si la mise en œuvre du plan de relance au niveau national peut avoir des effets substantiels sur les marchés du Groupe, la localisation, la nature et le calendrier des investissements demeurent aujourd'hui toujours incertains.
- **En Turquie**, la performance du Groupe sera marquée sur l'ensemble de l'année par la dégradation de l'environnement économique et la persistance de la situation concurrentielle. Toutefois, dans ce contexte, la modernisation de l'outil industriel du Groupe réalisée dans le cadre du plan Performance 2010, complétée par le plan de réduction des coûts Performance Plus, devrait faire sentir ses effets au cours du second semestre 2009.
- **En Egypte**, le marché local a été relativement épargné jusqu'à présent par l'environnement macro-économique et financier mondial. Si l'évolution de ce marché en 2009 reste plus incertaine sur la deuxième partie de l'année, le Groupe est confiant dans sa capacité à saisir toutes les opportunités de croissance, en tirant pleinement profit de l'augmentation des capacités de production de l'usine de Sinaï Cement, des performances techniques de son outil industriel et de son dynamisme commercial. En terme de rentabilité, et après un premier semestre 2009 marqué par une base de comparaison défavorable liée aux mesures gouvernementales prises à partir du second semestre 2008 (hausse du coût de l'énergie et instauration de la taxe sur le ciment, dite « taxe sur l'argile »), la situation au second semestre devrait se stabiliser. Enfin, le Groupe a entrepris la construction d'un nouveau broyeur à ciment d'une capacité de 140 tonnes par heure, similaire aux trois broyeurs déjà existants, qui devrait être opérationnel au 1^{er} semestre 2010. Cet investissement permettra à l'usine de Sinaï Cement d'accompagner la forte croissance du marché local.
- **En Afrique de l'Ouest**, l'environnement de marché au cours du second semestre devrait rester lié aux investissements des pouvoirs publics dans les grands projets d'infrastructure et donc à leurs marges de manœuvres budgétaires. Par ailleurs, le marché de la construction résidentielle devrait rester étroitement lié à l'évolution des transferts financiers en provenance de la diaspora issue de cette région. En terme de rentabilité, la performance du Groupe restera affectée par une hausse des coûts de l'énergie et des achats externes de clinker. En revanche, la position du Groupe sera renforcée par l'augmentation de ses capacités et par la modernisation de son outil industriel dans son usine de Rufisque au Sénégal qui devraient être effectives au cours du troisième trimestre, conformément au plan Performance 2010. L'ensemble de ces éléments permettra à Vicat de tirer pleinement profit du potentiel de croissance offert par cette région.

Dans cet environnement, Vicat est déterminé à poursuivre prudemment sa stratégie de développement, en s'appuyant :

- Sur une structure financière solide.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



- Sur les effets du plan d'investissements « Performance 2010 », liés notamment à la réduction des coûts de production générée par la modernisation de l'outil industriel, et le renforcement des positions industrielles et commerciales du Groupe. En effet, Vicat devrait pleinement bénéficier en 2009 des investissements déjà réalisés dans le cadre de ce plan, notamment en France, en Turquie et en Egypte. Par ailleurs, à partir du second semestre 2009, le Groupe devrait progressivement tirer profit des augmentations de capacités et des meilleures performances industrielles liées aux investissements qui seront alors achevés en Suisse et au Sénégal.
- Dans la prolongation du plan « Performance 2010 », sur la mise en œuvre du plan complémentaire « Performance Plus » qui produit les effets attendus.
- Et enfin, sur la réussite de ses développements au Kazakhstan et en Inde, dont les projets respectent les calendriers initialement prévus.

Avertissement :

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 peuvent être obtenues sur son site Internet (www.vicat.fr)

A propos du groupe Vicat :

Le groupe Vicat emploie près de 6 800 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 2,057 milliards d'euros en 2008, provenant de ses activités de production de Ciment, de Béton & Granulats et Autres Produits & Services.

Le Groupe est présent dans 11 pays : France, Suisse, Italie, Etats-Unis, Turquie, Egypte, Sénégal, Mali, Mauritanie, Kazakhstan et Inde. Près de 51% de son chiffre d'affaires est réalisé à l'international.

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

Conférence téléphonique :

Dans le cadre de la publication de ses résultats du 1^{er} semestre 2009, le groupe Vicat organise une conférence téléphonique qui se tiendra en anglais le 5 août 2009 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 99 42 69

Royaume-Uni : +44 (0)20 7138 0824

Etats-Unis : +1 212 444 0481

La conférence téléphonique sera disponible en différé jusqu'au 12 août 2009 à minuit, en composant l'un des numéros suivants :

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



France : +33 (0)1 71 23 02 48
Royaume-Uni : +44 (0)20 7806 1970
Etats-Unis : +1 718 354 1112
Code d'accès : 7460118 #

Prochaine publication :

3 novembre 2009 après bourse : chiffre d'affaires du troisième trimestre 2009.

Contacts Relations Investisseurs :

Stéphane Bisseuil: T. + 331 58 86 86 13 – s.bisseuil@vicat.fr

Contacts Presse :

Clotilde Huet / Catherine Bachelot-Faccendini : +331 58 86 86 26
clotilde.huet@tbwa-corporate.com
catherine.bachelot-faccendini@tbwa-corporate.com