



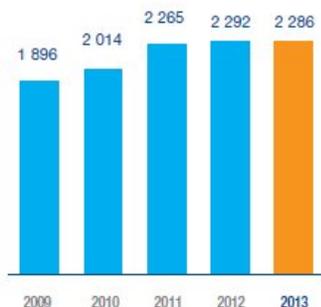
Rapport du Conseil  
à l'A.G.M.  
du 6 mai 2014

## Sommaire

<b>CHIFFRES CLÉS 2013 .....</b>	<b>3</b>
<b>PROFIL.....</b>	<b>5</b>
<b>LE GROUPE VICAT EN 2013.....</b>	<b>5</b>
<b>MESSAGE DU PRÉSIDENT .....</b>	<b>6</b>
<b>MESSAGE DU DIRECTEUR GÉNÉRAL.....</b>	<b>7</b>
<b>AXES STRATÉGIQUES.....</b>	<b>8</b>
<b>DÉVELOPPEMENT &amp; INNOVATION .....</b>	<b>10</b>
<b>GOVERNANCE &amp; ACTIONNARIAT .....</b>	<b>12</b>
<b>BOURSE &amp; INFORMATION FINANCIÈRE .....</b>	<b>14</b>
<b>RESPONSABILITÉ SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE .....</b>	<b>16</b>
<b>ACTIVITÉS 2013 .....</b>	<b>18</b>

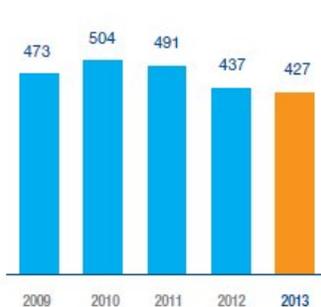
# CHIFFRES CLÉS 2013

## CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ (en millions d'euros)



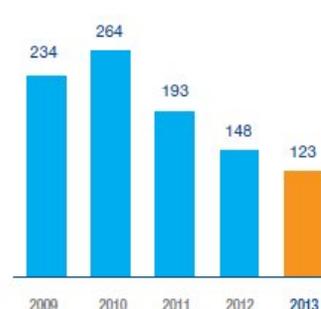
Le chiffre d'affaires consolidé sur l'exercice 2013 atteint 2 286 millions d'euros, un chiffre stable (- 0,3 %) et en croissance de 2,9 % à périmètre et taux de change constants par rapport à 2012.

## EBITDA (en millions d'euros)



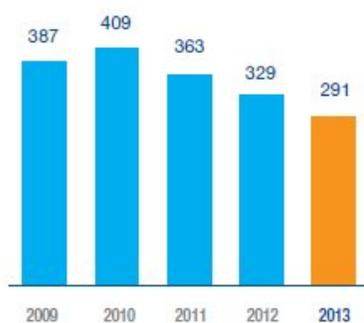
L'EBITDA consolidé du Groupe affiche une baisse de 2,4 % par rapport à l'exercice 2012, à 427 millions d'euros et stable (+ 0,3 %) à périmètre et taux de change constants.

## RESULTAT NET (en millions d'euros)



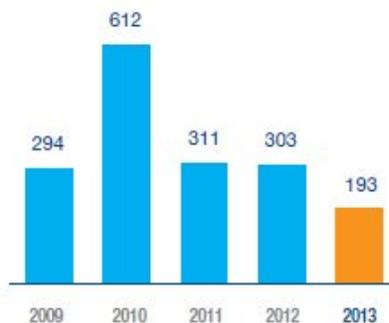
Le résultat net consolidé s'élève à 123 millions d'euros, soit 5,4 % du chiffre d'affaires.

## CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (en millions d'euros)



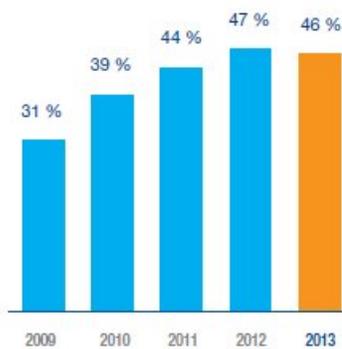
La capacité d'autofinancement s'établit à 291 millions et a permis de dégager un *cash-flow* libre de 171 millions d'euros en 2013.

## INVESTISSEMENTS TOTAUX (en millions d'euros)



La baisse significative des investissements correspond à la fin du programme d'investissements majeurs engagé en 2007.

## ENDETTEMENT NET / CAPITAUX PROPRES (en %)



Le *gearing* s'établit à 46,5 % des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2013.

## PAR ACTIVITE

CHIFFRE D'AFFAIRES  
OPÉRATIONNEL

EBITDA

CAPITAUX NET INVESTIS



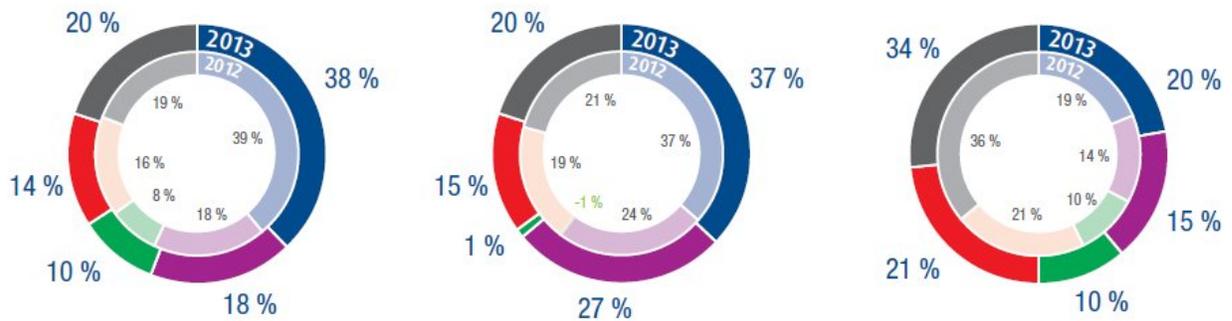
▼ CIMENT ▼ BÉTON & GRANULATS ▼ AUTRES PRODUITS & SERVICES

## PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

CHIFFRE D'AFFAIRES  
OPÉRATIONNEL

EBITDA

CAPITAUX NET INVESTIS



▼ FRANCE ▼ EUROPE (HORS FRANCE) ▼ ÉTATS-UNIS ▼ AFRIQUE ET MOYEN-ORIENT ▼ ASIE

## PROFIL

# LE GROUPE VICAT EN 2013

## LA PERFORMANCE CONSTRUCTIVE

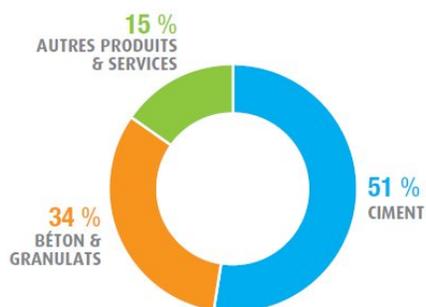
Un groupe cimentier français présent à l'international qui, animé par des professionnels passionnés, apporte, par ses matériaux, produits et services, des solutions performantes aux acteurs du marché de la construction.

Le Groupe s'est, grâce à 2,7 milliards d'euros d'investissements réalisés en huit ans, déployé sur des zones géographiques à fort potentiel tout en doublant ses capacités de production cimentières et en se dotant d'un outil industriel performant.

Ce plan achevé, le Groupe garde une situation financière solide et se focalise sur la maximisation des *cash-flow* libres et la réduction de son endettement.

## CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITE

---



# MESSAGE DU PRÉSIDENT JACQUES MERCERON-VICAT

## « C'EST AVEC CONFIANCE QUE VICAT ABORDE LE FUTUR ET POURSUIT SA PROGRESSION □ »

L'année 2013 a marqué la fin d'une période d'investissements intensifs lancés en 2006 comprenant le « Plan Performance 2010 » dont les principales réalisations ont été l'implantation de nouvelles lignes de cuisson à Bastas en Turquie, à Sococim Industries au Sénégal, à Sinaï Cement Company en Egypte, l'augmentation de capacité du four à Vigier en Suisse, l'installation d'un broyeur ciment à Montalieu en France. Le Groupe s'est également implanté au Kazakhstan en construisant une cimenterie entre Almaty et Astana et en Inde en rachetant une société dans l'Andhra Pradesh, Bharathi Cement, et en construisant une cimenterie au Karnataka.

En avril dernier, l'usine de Vicat Sagar a été mise en service et monte progressivement en puissance avec d'excellents prix de revient.

Ces réalisations ont ainsi permis de doubler la capacité de production du Groupe pour atteindre 30 millions de tonnes de ciment.

L'année 2013 a été marquée par son cortège de crises et de difficultés □ : instabilité politique en Egypte, ventes de ciment en baisse en France, démarrage d'une cimenterie en Inde, augmentation importante de la pression fiscale, fortes variations de change... Toutefois, ces éléments négatifs ont été contrebalancés par une bonne activité en Suisse, en Turquie et au Kazakhstan et l'EBITDA ressort ainsi à un niveau sensiblement identique à celui de 2012 à périmètre et taux de change constant.

Il est à noter que l'implantation du Groupe dans différents pays et continents permet de répartir les risques et de préserver des résultats honorables en période de crise.

2014 devrait être une année d'amélioration. Outre la poursuite des activités qui ont bien marché en 2013, l'Inde devrait poursuivre sa croissance et la pénétration de ses marchés et les résultats de l'Egypte devraient s'améliorer. Les objectifs prioritaires pour cette année sont la mise progressive sur le marché des capacités disponibles de ciment, la hausse des prix de vente ainsi que la réduction de l'endettement.

C'est donc avec confiance que Vicat aborde le futur et poursuit sa progression selon sa devise « tel le chasseur alpin, à petits pas mais rapides ».

J'ai décidé de quitter la Présidence du Groupe à l'issue de cette Assemblée Générale. C'est avec émotion que j'ai une pensée pour tous les collaborateurs avec qui j'ai travaillé pendant 50 ans. Je les remercie de la confiance qu'ils m'ont accordée dans ce long parcours semé de difficultés et de succès.

Je remercie également les représentants du personnel avec qui j'ai eu des rapports constructifs et de qualité ainsi que les membres du Conseil d'Administration que j'ai eu l'honneur de présider pendant 30 ans. Mes remerciements vont également aux actionnaires pour leur confiance et leur fidélité.

Le Conseil d'Administration de mars dernier a élu sur ma proposition Monsieur Guy Sidos en qualité de Président à l'issue de l'Assemblée Générale. Il assumera les fonctions de Président et de Directeur Général. Il a toute ma confiance pour conduire le groupe Vicat dans son développement futur et assurer ses performances économiques.

# MESSAGE DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

## Guy Sidos

### « 2014 VERRA LE GROUPE VICAT TIRER LE BÉNÉFICES DE SES INVESTISSEMENTS PASSÉS »

L'environnement économique et politique dans lequel Vicat a évolué en 2013 dans ses onze pays d'implantation a retardé l'expression du potentiel du Groupe.

#### Des résultats 2013 contrastés, par pays

Les performances des filiales en Suisse, en Turquie, en Mauritanie et au Kazakhstan ont été remarquables. En France, l'efficacité opérationnelle a permis, au prix de baisse des investissements et des recrutements, de limiter l'impact d'une politique qui s'est avérée dissuasive pour la construction et d'atténuer les conséquences de récentes mesures fiscales dont le coût net dépasse huit millions d'euros pour le Groupe. Au Sénégal, au Mali et en Inde, la pression sur les prix de vente n'a pas été totalement compensée par les réductions des coûts. Aux États-Unis, la reprise est vigoureuse, mais elle part de très bas. Enfin, les remous politiques en Egypte ont favorisé l'insécurité qui a eu des conséquences sur le fonctionnement de l'usine jusqu'en fin d'année, période à partir de laquelle elle a retrouvé des conditions normales.

#### Des comptes consolidés 2013 affectés par les effets de change

L'appréciation de l'euro face aux autres devises dégrade la rentabilité opérationnelle du Groupe en 2013. Elle reste cependant quasi stable à taux de change constant. Cette stabilité valide la stratégie de développement du Groupe dans l'activité Ciment, son cœur de métier, qui apporte près de 77 % de sa rentabilité opérationnelle et la stratégie de diversification géographique qui permet de compenser la faiblesse conjoncturelle d'une implantation par la performance d'une autre.

#### 2013 est une année charnière pour Vicat

Cette année 2013 chahutée est aussi une année charnière pour Vicat : le Groupe dispose d'outils modernes pour produire 30 millions de tonnes de ciment dans les années à venir ; l'intégration dans les métiers du béton prêt à l'emploi et du granulat est cohérente ; les autres activités - grands travaux, préfabrication, transport, papier et chimie du bâtiment - apportent toutes une contribution positive aux résultats et le Groupe dispose, à la fin d'un cycle d'importants investissements, d'un bilan sain et d'un endettement en baisse. Les efforts de recherche se sont poursuivis pour donner naissance à des ciments aux propriétés nouvelles.

La qualité et le dévouement des femmes et des hommes du Groupe ont permis ces résultats. Je les en remercie chaleureusement.

#### 2014 est une année tournée vers l'avenir

Fort de la valeur et de l'engagement de ses équipes au service de ses clients, de la qualité de son offre et de la pertinence de sa stratégie, le Groupe aborde 2014 avec confiance.

Dans la continuité de son action, le groupe Vicat poursuivra en 2014 les efforts de réduction de sa dette, d'amélioration de son efficacité industrielle et commerciale et de valorisation des innovations issues de sa R&D.

2014 verra le groupe Vicat tirer les bénéfices de ses investissements passés pour se tourner sereinement vers l'avenir.

# AXES STRATÉGIQUES

## UN DEVELOPPEMENT MAITRISE DU GROUPE

Le Groupe privilégie sur la durée un développement maîtrisé dans ses différents métiers, associant de manière équilibrée une croissance interne dynamique à une politique de croissance externe sélective.

La croissance interne est soutenue par l'investissement industriel pour répondre aux besoins des marchés et des clients en disposant de capacités de production modernisées, et par la recherche et l'innovation pour accroître la gamme et la qualité des produits.

La croissance externe est sélective pour aborder de nouveaux marchés présentant un potentiel de croissance attractif, ou pour sécuriser l'implantation du Groupe par une intégration verticale dans les marchés où il est déjà présent.

Ce développement peut s'appliquer à des affaires existantes, si l'opportunité d'affaire coïncide avec l'objectif de développement que le Groupe s'est fixé, ou à la construction de cimenteries neuves (*greenfield*) sur des marchés en forte croissance. Ce fut le cas pour le Kazakhstan et l'Inde.

Cette croissance reste globalement adaptée à la taille du Groupe et à sa capacité financière et opérationnelle à absorber l'investissement. Elle a pour objectif de créer de la valeur pour les actionnaires et, par sa rentabilité, de permettre le développement futur du Groupe.

## UN DEVELOPPEMENT PAR METIER : EXPERTISE ET INNOVATION AU SERVICE DU CLIENT

Le Groupe est centré sur son métier d'expertise historique, le Ciment, et par intégration verticale, il se développe sur les marchés du Béton prêt à l'emploi et des Granulats afin de sécuriser son accès aux marchés de consommation du ciment.

Le Ciment, métier principal du Groupe assure une part importante de sa rentabilité. Métier d'industrie lourde fabriquant des produits pondéreux dont le critère de qualité est essentiel.

Le développement dans le Béton prêt à l'emploi s'opère en fonction de la maturité des marchés et du degré d'intégration de la profession dans la filière de production industrielle du béton. L'objectif est alors de constituer un maillage autour des cimenteries et à proximité des marchés de consommation, soit par la création d'installations industrielles, soit par l'acquisition de certains acteurs déjà présents sur ce marché.

La présence de Vicat dans le métier des Granulats vise à apporter une réponse globale aux besoins de ses clients en matériaux de construction et à sécuriser à proximité les ressources de granulats nécessaires au développement du Béton prêt à l'emploi.

Le développement dans le métier des Granulats repose sur des acquisitions et des investissements industriels visant à augmenter la capacité des installations existantes, ainsi qu'à ouvrir de nouvelles carrières et installations.

Le Groupe compte aussi sur des activités complémentaires exploitées sur certains marchés, telles que la préfabrication de produits en béton en Suisse ou le transport en France ou la production de sacs en France et en Inde, pour conforter son offre et renforcer son positionnement régional.

## UN DEVELOPPEMENT GEOGRAPHIQUE EQUILIBRE

Le Groupe est aujourd'hui implanté dans onze pays. Il réalise 63% de son chiffre d'affaires hors de France dont près de 19% dans les autres pays européens, 10% aux États-Unis et 34% dans les pays émergents (Égypte, Mali, Mauritanie, Sénégal, Turquie, Kazakhstan et Inde).

La part de l'activité réalisée à l'étranger et notamment dans les pays émergents devrait continuer à se développer ces prochaines années du fait des augmentations de capacités réalisées dans les usines existantes et à l'augmentation du taux d'utilisation des capacités mises en service dans les usines nouvelles construites ces dernières années.

La stratégie du Groupe vise à conjuguer les investissements dans des pays développés, générateurs de *cash-flows* plus réguliers, et dans des pays émergents offrant d'importants potentiels de croissance à terme mais pouvant connaître des fluctuations de marché plus marquées. Les deux axes de développement contribuent ainsi à une diversification de son exposition géographique et à une répartition des risques du Groupe.

<b>63 %</b>	Part du chiffre d'affaires hors de France
<b>34 %</b>	Part du chiffre d'affaires dans les pays émergents

## DEPLOIEMENT DE LA STRATEGIE DU GROUPE

La stratégie équilibrée développée par le Groupe dans le passé lui a permis de résister dans l'environnement macroéconomique défavorable actuel qui dure depuis plusieurs années.

Les constructions de cimenteries neuves au Kazakhstan et en Inde ont pu être menées à terme en s'appuyant sur une situation financière saine, avec un niveau de *gearing* et de *leverage* qui restent parmi les plus faibles du secteur.

Le Groupe vise maintenant à accroître graduellement le taux d'utilisation de ces capacités pour bénéficier de l'effet de volume sans investissement supplémentaire. La réalisation de cet objectif, générateur de *cash-flows* libres, permettra de poursuivre la réduction de l'endettement du Groupe engagée en 2013.

**Un bilan renforcé et une taille du Groupe accrue permettront d'envisager de nouvelles opérations de croissance externe, avec deux corollaires, contribuer à la croissance et à la rentabilité du Groupe et élargir l'assise des risques.**

# DÉVELOPPEMENT & INNOVATION

---

## PRIORITE AUX PROCÉDES ET AUX SOLUTIONS CONSTRUCTIVES

---

**Le Groupe concentre ses moyens de recherche pour l'innovation, le développement et le suivi des produits à L'Isle-d'Abeau, près de Lyon, au centre technique Louis Vicat.**

Ce centre, ouvert en 1993, est situé au cœur de la région Rhône-Alpes, à proximité des implantations historiques du Groupe à Grenoble et de sa cimenterie emblématique de Montalieu, en Isère. Il dispose d'une équipe de 90 chercheurs et techniciens travaillant au sein de trois laboratoires :

- le laboratoire matériaux et microstructures qui analyse la matière ;
- le laboratoire Sigma Béton qui formule et contrôle les bétons et granulats ;
- le laboratoire de formulation des produits industriels du bâtiment qui met au point les compositions de produits de second œuvre.

Les principales thématiques de recherche et développement visent à anticiper ou à répondre aux demandes de nos clients ainsi qu'à l'évolution des normes de construction. Dans le cadre de ses recherches, le Groupe procède à des dépôts de brevets pour protéger le développement des produits issus de la R&D.

Le montant des frais de recherche et développement s'est élevé pour 2013 à 6 401 milliers d'euros (note 4 de l'annexe aux comptes consolidés).

## RECHERCHE SUR LES PROCÉDES

L'amélioration de l'efficacité énergétique des cimenteries et le remplacement des combustibles fossiles par des combustibles de substitution s'inscrivent dans une logique d'économie circulaire et de baisse des émissions de CO<sub>2</sub> par l'accroissement de la proportion de combustibles issus de la biomasse. En 2013, l'utilisation de combustibles de substitution a permis d'éviter de consommer l'équivalent de 430 000 tonnes de charbon. La coopération entre les équipes de la Recherche & Développement et celles des usines a permis ce transfert de type d'énergie sans impact sur la qualité des ciments.

Plus récemment, de nouveaux axes de recherche sont apparus. Ils concernent le développement de nouveaux ciments qui, à propriétés mécaniques équivalentes, conduiront à des émissions de CO<sub>2</sub> réduites. Ce sujet, fondamental pour l'avenir de l'industrie et qui s'inscrit dans l'objectif du Groupe de participer à cet effort collectif en faveur de l'environnement, mobilise des moyens humains importants dans les domaines de la cristallographie, de la thermique et de l'adjuvantation. Des équipements de dernières technologies sont mobilisés pour ces recherches, notamment, diffractomètre, fluorescence X, microscope électronique à effet de champs. Ces recherches ont abouti à la production industrielle d'un nouveau ciment au cours du premier semestre 2013, l'Alpenat<sup>®</sup>. Celui-ci est en cours de tests par les équipes recherche et développement Ciment et Béton qui sont maintenant regroupées dans une même direction de la R&D pour accélérer la sortie sur le marché des nouveaux produits.

## LES SOLUTIONS CONSTRUCTIVES

De nouveaux bétons sont régulièrement développés pour répondre aux attentes de la clientèle du BTP. Ils ont connu plusieurs ruptures technologiques avec les bétons auto-plaçants dont l'hyper fluidité permet d'épouser des formes de coffrages complexes. La mise au point des bétons à hautes puis à très hautes performances (BHP et BTHP) et dernièrement des bétons fibrés à ultra-hautes performances (BFUP) a multiplié par dix les montées en résistance du matériau (200 MPa de résistance en compression). Ils répondent aux besoins de réalisation d'ouvrages d'art ou immeubles de grande hauteur toujours plus performants tout en permettant une créativité architecturale quasi illimitée.

Les évolutions de la réglementation thermique à la suite du Grenelle de l'Environnement sont prises en compte. Les recherches visent à déterminer avec précision les apports du béton dans l'élaboration de nouvelles solutions constructives visant l'efficacité énergétique du bâtiment. La détermination de codes de calcul de l'inertie du béton fait ainsi l'objet d'un programme de recherche commun avec l'INES/CEA de Chambéry. Les équipes recherche et développement développent des bétons structurels isolants permettant de réaliser l'enveloppe d'un bâtiment sans isolant rapporté.

- Une offre destinée à l'éco-construction à base de ciment naturel prompt fabriqué dans le massif de la Chartreuse et de matériaux bio-sourcés comme les bétons de chanvre est maintenant proposée sur le marché.
- Les capacités d'analyses du centre technique Louis Vicat permettent de diagnostiquer les pathologies des bétons utilisés aux XIX<sup>e</sup> et XX<sup>e</sup> siècles et de proposer des solutions de traitement. Vicat est membre du Cercle des Partenaires du Patrimoine du ministère de la Culture et de la Communication et participe dans ce cadre à la conduite de programmes de recherche pour la restauration du bâti ancien.

## **LA POLITIQUE DE PARTENARIATS**

Le centre technique Louis Vicat travaille en collaboration avec plusieurs centres de recherche publics et privés (Commissariat à l'Énergie Atomique, Institut National de l'Énergie Solaire de Chambéry, Institut National Polytechnique de Grenoble, laboratoires des Écoles d'architecture et des universités, laboratoires de ses clients du BTP, etc.).

Le groupe Vicat a été membre fondateur en 2007 du pôle Innovations Constructives. Ce pôle d'excellence basé en Nord-Isère regroupe des acteurs locaux de la filière de la construction (industriels, institutionnels, architectes, PME/TPE, artisans, Les Grands Ateliers de L'Isle-d'Abeau, Écoles d'architecture, École nationale des travaux publics de l'État, Centre de Formation des Apprentis du BTP, etc.). Il vise à accélérer la diffusion des innovations dans le secteur de la construction pour répondre principalement aux enjeux de la construction durable.

# GOUVERNANCE & ACTIONNARIAT

## • DIRECTION

**Jacques Merceron-Vicat**

*Président*

**Guy Sidos**

*Directeur Général*

**Raoul de Parisot**

*Directeur Général Délégué*

**Philippe Chiorra**

*Directeur Général Adjoint, Directeur Juridique*

**Éric Holard**

*Directeur Général Adjoint*

**Jean-Pierre Souchet**

*Directeur Général Adjoint, Directeur Financier*

**Bernard Titz**

*Directeur Général Adjoint et Secrétaire Général*

**Christophe Bérenger**

*Directeur des Ressources Humaines*

**Éric Bourdon**

*Directeur Performances et Investissements*

**Pierre-Olivier Boyer**

*Directeur des Partenariats stratégiques*

**Gilbert Natta**

*Directeur du Développement*

**Dominique Renié**

*Directeur Technique*

## • CONSEIL D'ADMINISTRATION AU 31 DÉCEMBRE 2013

**Jacques Merceron-Vicat,**

*Président*

**Pierre Breuil**

**Xavier Chalandon**

**Raynald Dreyfus**

**Jacques Le Mercier**

**Louis Merceron-Vicat**

**Bruno Salmon**

**Sophie Sidos**

**Guy Sidos**

**P&E Management**

*représenté par Paul Vanfrachem*

## • COMMISSAIRES AUX COMPTES

*Titulaires*

**KPMG Audit**

**Wolff & Associés SAS**

*Suppléants*

**Cabinet Constantin**

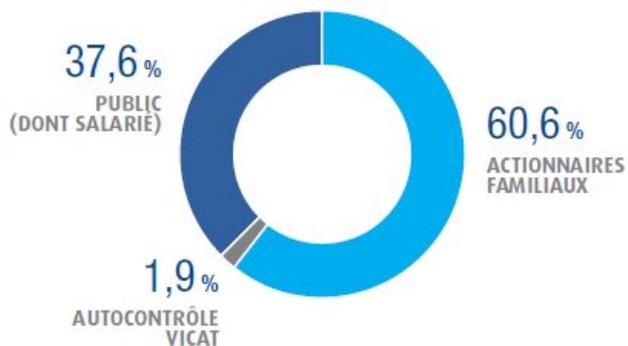
**Exponens Conseil et Expertise**

## CAPITAL SOCIAL

---

Le capital est composé de 44 900 000 actions d'une valeur nominale de 4 euros chacune, soit un montant de capital de 179 600 000 euros.

### LA REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 31 DECEMBRE 2013



## DIVIDENDE

---

Sur la base des résultats 2013, et confiants dans la capacité du Groupe à poursuivre son développement, le Conseil d'Administration a décidé de proposer aux actionnaires de voter, lors de l'Assemblée Générale du Groupe qui se tiendra le 6 mai 2014, en faveur du maintien du dividende de 1,50 euro par action.

(En euros)	2013	2012	2011
Résultat par action	2,68	2,87	3,64
<b>Dividende par action</b>	<b>1,50</b>	<b>1,50</b>	<b>1,50</b>

# BOURSE & INFORMATION FINANCIÈRE

## STATUT BOUSIER

---

Vicat fait partie depuis le 21 mars 2011 de l'indice SBF 120. Les titres Vicat sont éligibles au Service du règlement différé (SRD) depuis le 26 février 2008.

### ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION



## COMMUNICATION FINANCIERE

---

Vicat poursuit ses efforts de communication vis-à-vis de ses actionnaires avec un souci permanent de transparence et de facilité d'accès à l'information. Le Groupe s'engage à mettre régulièrement à la disposition du public les informations relatives à son activité, sa stratégie, ses résultats et ses objectifs. Le programme de communication du Groupe comporte notamment la mise à la disposition :

- des informations réglementées AMF sur le site internet du Groupe ([www.vicat.fr](http://www.vicat.fr));
- des communiqués de presse trimestriels, semestriels, annuels et relatifs à toute information significative concernant la vie et le développement du Groupe;
- d'un rapport annuel;
- d'un document de référence;
- d'un site internet dédié : [www.vicat.fr](http://www.vicat.fr), section « Informations financières ».

Enfin, Vicat participe à de nombreuses conférences et événements pour faciliter et accroître les contacts directs entre les différents acteurs de la communauté financière et le Groupe.

• **INFORMATION DES ACTIONNAIRES**

**Service actionnaires et investisseurs**

Tél.☐: 01 58 86 86 14

Fax☐: 01 58 86 87 88

E-mail : relations.investisseurs@vicat.fr

Site internet : www.vicat.fr

Mnemonic☐: VCT

Code ISIN☐: FR0000031775

Sicovam☐: 03177

Bloomberg☐: VCT.PA

Reuters☐: VCTP.PA

• **CALENDRIER DE COMMUNICATION FINANCIÈRE**

**28 avril 2014**

(publication après bourse)

Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> trimestre 2014

**6 mai 2014**

Assemblée Générale annuelle

**4 août 2014**

(publication après bourse)

Chiffre d'affaires et résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2014

**4 novembre 2014**

(publication après bourse)

Chiffre d'affaires 9 mois 2014

# RESPONSABILITÉ SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE

Le Groupe a intégré dans sa stratégie globale sa responsabilité sociale et environnementale. La présentation détaillée de ces actions, en application de la réglementation française, figure aux pages 125 à 146 du présent rapport. Celle-ci comprend une dimension sociale interne au Groupe (Être un employeur responsable), une dimension sociale et économique externe au Groupe (Être un acteur du développement économique et social de nos territoires d'implantation) et un axe environnement intimement lié à la stratégie industrielle du Groupe.

COLLABORATEURS	TAUX DE GRAVITE DES ACCIDENTS DU TRAVAIL	COLLABORATEURS AYANT REÇU UNE FORMATION
<b>7 656</b>	<b>0,48</b>	<b>4 451</b>

## ÊTRE UN EMPLOYEUR RESPONSABLE

Le Groupe a le souci de garantir à ses collaborateurs des conditions de travail et des possibilités d'évolution professionnelle attractives qui doivent s'inscrire dans la durée. La sécurité et la santé au travail sont donc au cœur de ses préoccupations. Force est de reconnaître que les résultats 2013, en retrait dans ce domaine par rapport à 2012, sont loin d'être satisfaisants. Ils ont justifié la mise en œuvre d'un nouveau plan d'action sécurité et santé au travail pour reprendre le chemin de l'amélioration continue observée dans ce domaine depuis plus de dix ans. La formation est l'autre axe de la politique ressources humaines qui doit permettre au Groupe d'accompagner la montée en compétences de ses collaborateurs sans laquelle il n'y aura pas de progrès social.

## ÊTRE UN ACTEUR DU DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE ET SOCIAL DE NOS TERRITOIRES D'IMPLANTATION

Le Groupe a poursuivi en 2013 ses efforts pour accompagner le développement de l'emploi local sur ses territoires d'implantation. Cela passe par un soutien important aux écoles et aux établissements d'enseignement supérieur comme au Sénégal (médiathèque de Rufisque), en Turquie (école des beaux-arts de Konya) ou en Égypte (université d'El Arish). Cela se traduit également par l'accompagnement au développement des TPE/PME par exemple par l'intermédiaire du dispositif Alizé Savoie en France ou la Fondation Sococim au Sénégal.

## L'ENVIRONNEMENT : UNE PRIORITE AU CŒUR DE LA STRATEGIE « CONSTRUCTION DURABLE »

Le premier champ d'action environnemental du groupe Vicat porte sur ses carrières pour lesquelles l'intégration paysagère est particulièrement soignée, que ce soit pendant les phases d'exploitation ou de remise en état après exploitation. Ces sites, comme le prouvent les nombreux prix obtenus par le Groupe dans ce domaine, constituent aujourd'hui des lieux de conservation et de développement de la biodiversité.

La valorisation des déchets issus des activités humaines en combustibles ou en matières de substitution constitue un autre champ d'action sur lequel le Groupe a acquis depuis de nombreuses années une expérience significative et en constante progression grâce aux investissements technologiques réalisés. Cette démarche, qui s'inscrit dans des logiques d'économie circulaire permet de diminuer notamment, année après année, les consommations d'énergie fossile par tonne de ciment produite.

Enfin, en 2013, comme les années précédentes, le Groupe a continué à réduire ses émissions liées à l'activité de ses cimenteries.

CARRIERES AVEC UN PLAN DE REAMENAGEMENT	TAUX DE COMBUSTIBLES DE SUBSTITUTION	TAUX DE RECYCLAGE DE L'EAU UTILISEE DANS L'ACTIVITE GRANULATS
<b>83%</b>	<b>20,3%</b>	<b>65%</b>

# ACTIVITÉS 2013

---

## CIMENT | BETON | GRANULATS

---

- Le Groupe exerce dans **11 pays** ses métiers principaux que sont le Ciment, le Béton prêt à l'emploi et les Granulats.
- Ces métiers représentent **87%** du chiffre d'affaires opérationnel.
- Il dispose par ailleurs d'activités complémentaires, qui confortent ses métiers principaux, en **France**, en **Suisse** et en **Inde**.

	TOTAL	FRANCE	EUROPE	ETATS-UNIS	AFRIQUE ET MOYEN-ORIENT	ASIE
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)</b>	<b>2 286</b>	<b>856</b>	<b>427</b>	<b>221</b>	<b>322</b>	<b>461</b>
% DU TOTAL	100	38	18	10	14	20
<b>EBITDA (M€)</b>	<b>427</b>	<b>160</b>	<b>114</b>	<b>5</b>	<b>63</b>	<b>85</b>
% DU TOTAL	100	37	27	1	15	20

# FRANCE

<b>CHIFFRES D'AFFAIRES</b>	<b>COLLABORATEURS</b>	<b>RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉS</b>		
<b>856</b> M€	<b>2 522</b>	<b>35%</b> CIMENT	<b>42%</b> BÉTON & GRANULATS	<b>23%</b> AUTRES PRODUITS & SERVICES

## CIMENT

**5** cimenteries  
**2,9** millions de tonnes vendues

## CONJONCTURE SECTORIELLE

294 000 logements neufs ont été commencés en 2013, soit 10 000 logements de moins que l'an passé, (-3,2%). Toutes les régions reculent à l'exception de l'Aquitaine, avec notamment une chute marquée en Provence Alpes - Côte d'Azur où l'on constate une baisse de 14%.

Parallèlement, le nombre de permis de construire délivrés n'a cessé de baisser tout au long de l'année pour se situer à fin décembre au niveau de 2009, soit le point le plus bas depuis le début de la crise.

Malgré l'approche d'une année électorale qui traditionnellement voit le niveau de l'activité des travaux publics augmenter, le chiffre d'affaires de cette activité a stagné sur l'année 2012.

## CONSOMMATION DE CIMENT

Milliers de tonnes	2013	2012	Écart
Livraisons intérieures	17 334	18 009	- 3,7%
Importations	1 871	1 964	- 4,7%
<b>TOTAL</b>	<b>19 205</b>	<b>19 973</b>	<b>- 3,8%</b>

Après une baisse de 6,7% en 2012, le marché du ciment recule en volume de 3,8% en 2013. La consommation nationale s'établit à 19,2 millions tonnes, soit le plus bas niveau de consommation depuis 1998.

L'année a été marquée par une météo contrastée avec un premier semestre très pluvieux et au contraire un mois de décembre exceptionnellement doux. Les importations de ciment étranger ont reculé dans une proportion un peu plus forte que le marché.

## ACTIVITE COMMERCIALE

### VOLUME DES VENTES

Milliers de tonnes	2013	2012	Écart
Domestique	2 674	2 780	- 3,8%
Export	213	245	- 13,1%
<b>TOTAL</b>	<b>2 887</b>	<b>3 025</b>	<b>- 4,6%</b>

Les ventes sur le marché domestique reculent dans la même proportion que le marché national. Ce résultat a été obtenu grâce à une bonne activité du Groupe sur la région Rhône-Alpes qui a compensé un niveau de ventes faible dans la région Provence Alpes - Côte d'Azur dû à la sévérité de la crise immobilière dans cette région.

Les différentes tensions du marché et un mix produit défavorable ont conduit à une progression très modérée du prix moyen de vente.

## MARCHE DES USINES

Une météo défavorable jusqu'en mai et des ventes en retrait ont conduit à une production de clinker en recul de 9% au premier semestre, limitée à 3,7% sur l'année grâce à une reprise des ventes sur le second semestre. Le pourcentage de combustibles de substitution a progressé pour l'ensemble des usines.

Le *cash-cost* Ciment a pu être maintenu au niveau de celui de 2012 malgré un diviseur plus faible. Le coût de l'énergie a été réduit par rapport à 2012, la hausse des dépenses en énergie électrique ayant été compensée par une baisse des dépenses en combustibles.

## INVESTISSEMENT

À Montalieu, les travaux de construction des installations de la nouvelle carrière de calcaire de Mépieu se poursuivent. L'ouverture de la carrière et du convoyeur de 6 km est prévue en 2014.

À Saint-Egrève des adaptations ont débuté en vue de la production du clinker Alpenat® en 2014.

## BETON & GRANULATS

<b>141</b>	centrales à béton
<b>3,1</b>	millions de m <sup>3</sup> vendus
<b>42</b>	carrières de granulats
<b>10,7</b>	millions de tonnes vendues

## CONJONCTURE SECTORIELLE

Le marché du béton prêt à l'emploi termine l'année 2013 à plus de 38,6 millions de m<sup>3</sup>, en recul de près de 2% par rapport à 2012, avec un ralentissement de la baisse sur le second semestre.

On note de très fortes disparités selon les régions, notamment les régions Lorraine et Provence sont les plus en retrait, tandis que, en revanche, Rhône-Alpes, Limousin, Ile de France, Nord-Pas de Calais et Auvergne résistent plutôt bien.

Confirmant la tendance du premier semestre, le marché des Granulats a progressé de 1,5% en 2013 par rapport à 2012 pour s'établir à 366 millions de tonnes, avec une progression des granulats éruptifs du fait de la bonne tenue des travaux publics.

## ACTIVITE DU GROUPE

### VOLUMES VENDUS

	2013	2012	Écart
Béton ( <i>milliers de m<sup>3</sup></i> )	3 072	3 071	=
Granulats ( <i>milliers de tonnes</i> )	11 058	10 474	+ 5,6%

### NOMBRE DE SITES

	2013	2012	Écart
Nombre de centrales	143	147	- 4
Nombres de sites de granulats	42	42	=

Les activités de Béton Vicat ont réussi à maintenir les volumes vendus sur l'ensemble de l'année, en connaissant toutefois un second semestre plus bataillé que le premier. Dans ce contexte concurrentiel, la progression des prix n'a pas permis de compenser la hausse du coût des matières premières.

Béton Vicat a poursuivi la rationalisation de son offre commerciale autour de quatre gammes de produits (Vivaperf<sup>®</sup>, Défiperf<sup>®</sup>, Stylperf<sup>®</sup> et Flexiperf<sup>®</sup>) supportant sa politique de développement des bétons à forte valeur ajoutée. Ces derniers progressent de 5% sur 2013.

L'activité Granulats a enregistré une hausse de volume de 5,6% en 2013 par rapport à 2012. L'activité sur la région Rhône-Alpes explique la plupart de cette progression, avec des chantiers de terrassements importants en Haute-Savoie et une activité bâtiment soutenue dans le pays de Gex. La politique tarifaire et les efforts des équipes commerciales ont permis de maintenir les prix de vente stable en 2013.

## ENVIRONNEMENT

L'activité Granulats a été certifiée Environnement « ISO 14001 » en septembre 2013.

Après avoir été primé lors des trois précédents concours développement durable organisé par l'UNPG (Union Nationale des Producteurs de Granulat), Granulats Vicat est récompensée à nouveau lors du concours 2013 avec un premier prix pour les actions en faveur de la sécurité en Savoie, et le prix spécial pour la défense de la biodiversité. Ces actions ont également été primées au niveau européen par l'UEPG (Union Européenne des Producteurs de Granulats).

## AUTRES PRODUITS ET SERVICES

### PAPETERIES DE VIZILLE IMPRESSION ECRITURE

#### CONJONCTURE SECTORIELLE

L'activité 2013 a été marquée par une nouvelle baisse de la demande. En France, la production de papiers cartons est en légère baisse : les papiers destinés aux usages graphiques sont les plus touchés tandis que le secteur de l'emballage résiste mieux. Les prix de ventes s'orientent à la baisse sur le marché de l'édition et du chèque et se maintiennent sur les papiers spéciaux, secteur de développement des Papèteries de Vizille.

#### ACTIVITE IMPRESSION ECRITURE

L'année 2013 consolide le développement des ventes de nouveaux produits en croissance qui représentent désormais 40% des tonnages vendus (22% en 2012). Ces nouveaux produits concernent essentiellement les marchés de l'emballage alimentaire, de la haute sécurité et des papiers spéciaux industriels. Ces ventes ont compensé en 2013 la baisse des marchés historiques.

Sur le plan du développement géographique, la société poursuit le développement à l'international et réalise, en 2013, 47% du chiffre d'affaires à l'export.

La nouvelle chaudière biomasse a démarré et a atteint en juin une fourniture de vapeur issue à 75% de biomasse conformément à l'objectif permettant ainsi les baisses de coût de revient attendues.

La construction de la nouvelle station d'épuration biologique s'est achevée en décembre 2013. Une mise en service est prévue début 2014.

#### VOLUME DE VENTE

	2013	2012	Écart
Impression Ecriture ( <i>milliers de tonnes</i> )	20 876	21 954	- 4,9%
Sacherie ( <i>milliers de sacs</i> )	64 027	60 442	+ 6%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES (<i>millions d'euros</i>)</b>	<b>39,4</b>	<b>39,8</b>	<b>- 1,0%</b>

### PAPETERIES DE VIZILLE SACHERIE

#### CONJONCTURE SECTORIELLE

2013 a été marquée par une baisse de la demande sur la plupart des marchés des sacs kraft industriels, -5,1% en France et -1,5% en Europe. En France, tous les secteurs sont en retrait par rapport à 2012.

## ACTIVITE SACHERIE

Dans ce contexte, les Papèteries de Vizille enregistrent une croissance des volumes de ventes de 6% par rapport à 2012. Cette progression est liée au développement des ventes chez plus de 30 nouveaux clients notamment dans les secteurs de l'alimentation humaine et animale.

## SATM & FILIALES

### VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (PAR ACTIVITES)

(Millions d'euros)	2013	2012	Écart
Transport	85,5	81,6	+ 4,8%
Grands Travaux	5,3	17,9	- 70,4%
<b>TOTAL SATM</b>	<b>90,8</b>	<b>99,6</b>	<b>- 8,8%</b>

## ACTIVITE GRANDS TRAVAUX

En 2013, l'activité Grands Travaux a été en fort repli en chiffre d'affaires et en volume par rapport à 2012, du fait à la fois de la fin de grands projets et des intempéries du début d'année ayant perturbé le déroulement de tous les chantiers en cours.

## ACTIVITE TRANSPORT

L'activité dans le secteur du transport routier de marchandises est en repli de 1,6% par rapport à 2012 et le passage au 44 tonnes a entraîné une contraction des prix de 2% en moyenne.

Dans ce contexte, SATM a bien résisté et le chiffre d'affaires a progressé de 4,8% par rapport à l'année précédente principalement grâce à :

- une augmentation de l'activité citerne hydrocarbure,
- une bonne activité hivernale (Campagne de déneigement importante et transports de sel soutenus),
- un maintien des activités multimodales et des transports de terres polluées,
- l'obtention de marchés sur les activités benne chantier.

## VICAT PRODUITS INDUSTRIELS (PRODUITS CHIMIE DU BATIMENT)

### CONJONCTURE SECTORIELLE

En 2013, le marché des mortiers industriels a été affecté par une forte dégradation de l'activité de la construction dans le neuf (- 6,5%) et par un ralentissement des travaux d'entretien-amélioration (-1%). Cette tendance a été accentuée par des conditions météorologiques défavorables sur le premier trimestre.

## ACTIVITES DE VPI

Évolution du chiffre d'affaires

(Millions d'euros)	2013	2012	Écart
Bâtiment	47,7	47,5	+ 0,5%
Bricolage	21,9	21,8	+ 0,5%
Génie Civil	4,5	2,7	+ 67,0%
<b>TOTAL</b>	<b>74,1</b>	<b>72,0</b>	<b>+ 3,0%</b>

Dans ce contexte de marché déprimé, VPI a réalisé une belle performance avec une progression du volume des ventes (+ 3%) et du prix moyen de vente (+ 1,5%).

L'activité Bâtiment, soutenue par un plan d'actions commerciales à destination des négociants en matériaux, a développé ses parts de marché dans les gammes de produits à valeur ajoutée, en particulier les colles à carrelages et les systèmes d'isolation thermique par l'extérieur.

# EUROPE

CHIFFRES D'AFFAIRES	COLLABORATEURS	RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉS		
<b>427</b> M€	<b>1 113</b>	<b>37%</b> CIMENT	<b>36%</b> BÉTON & GRANULATS	<b>27%</b> AUTRES PRODUITS & SERVICES

## SUISSE | CIMENT

<b>1</b>	cimenterie
<b>1,0</b>	million de tonnes vendues

## CONJONCTURE SECTORIELLE

Le secteur de la construction a connu en 2013 une nouvelle année de croissance et demeure à un niveau d'activité élevé. Cette tendance positive a été perçue tant dans le secteur du bâtiment que des travaux publics, la croissance de la population et les finances publiques saines permettent la poursuite des travaux d'infrastructure.

## CONSOMMATION DE CIMENT

Milliers de tonnes	2013	2012	Écart
Livraisons intérieures	4 564	4 395	+ 3,8%
Importations	568	542	+ 4,9%
<b>CONSOMMATION TOTALE</b>	<b>5 132</b>	<b>4 937</b>	<b>+ 5,2%</b>

Après une légère baisse en 2012, la consommation de ciment est repartie à la hausse pour dépasser à nouveau le seuil symbolique des 5 millions de tonnes.

## ACTIVITE COMMERCIALE

### VOLUME DES VENTES

Milliers de tonnes	2013	2012	Écart
<b>TOTAL</b>	<b>1 002</b>	<b>891</b>	<b>+ 12,4%</b>

Vigier a pu dépasser le seuil du million de tonnes vendues sur une année du fait d'une conjoncture favorable amplifiée par les nombreux projets en cours à proximité de la cimenterie. Le prix de vente moyen est en légère baisse sous l'effet conjugué de la pression de la concurrence et des fortes livraisons sur des chantiers.

## MARCHE DE L'USINE

L'usine a aussi établi de nouveaux records de production pour la sixième année consécutive. Les ratios techniques sont encourageants avec une hausse de débit moyen du four et une légère amélioration du bilan thermique. Le taux d'utilisation de combustibles de substitution est en légère hausse à 70% du fait notamment des produits en provenance de notre filiale Altola, toujours leader du marché pour la valorisation des combustibles de substitution liquides.

## BETON & GRANULATS

---

<b>21</b>	centrales à béton
<b>0,9</b>	million de m <sup>3</sup> vendus
<b>20</b>	carrières de granulats
<b>3,3</b>	millions de tonnes vendues

### CONJONCTURE SECTORIELLE

Après une baisse en 2012, la demande de béton prêt à l'emploi a augmenté, elle se situe toujours à un haut niveau même si les volumes demeurent très disputés. Le secteur des granulats a logiquement profité du dynamisme observé dans le béton prêt à l'emploi. La demande « hors béton » reste, elle aussi, soutenue.

### ACTIVITE DU GROUPE

#### VOLUMES VENDUS

	2013	2012	Écart
Béton ( <i>milliers de m<sup>3</sup></i> )	876	728	+ 20,3%
Granulats ( <i>milliers de tonnes</i> )	3 337	2 843	+ 17,4%

#### NOMBRE DE SITES

	2013	2012	Écart
Centrales à béton	21	22	- 1
Carrières de granulats	20	21	- 1

Vigier a pu profiter de la forte demande engendrée par de grands chantiers au sein des régions desservies par son dispositif Béton et Granulats. Dans ce contexte, le prix du béton est resté stable.

### INVESTISSEMENTS

La nouvelle installation de granulats de Wimmis a été mise en service en novembre. Elle remplace quatre anciennes centrales et permettra une réduction des coûts opérationnels et une hausse de qualité.

## PREFABRICATION

---

**127,7** millions d'euros de chiffre d'affaires opérationnel

### CONJONCTURE SECTORIELLE

Le secteur est resté très dynamique, les investissements dans les infrastructures routières et ferroviaires demeurent élevés mais les appels d'offre sont toujours disputés, ce qui se ressent sur les prix du secteur.

### ACTIVITE COMMERCIALE

	2013	2012	Écart
Volume de vente ( <i>Milliers de tonnes</i> )	424	415	+ 2,0 %
Chiffre d'affaires ( <i>M€</i> )	127,7	124,9	+ 2,2 %

La forte demande dans le secteur ferroviaire permet de compenser le recul du chiffre d'affaires des produits béton traditionnels.

La forte demande en traverses standards (activité ferroviaire) a nécessité le recours au travail dominical pour le site de Müntschemier et avec la mobilisation des employés, les livraisons ont donc pu être assurées.

Vigier anticipe une hausse de la demande de traverses en béton du fait d'un important programme de rénovation des voies et une tendance au remplacement des traverses en bois par des traverses en béton, moins chères et plus durables. Dans ce contexte, une augmentation de la capacité de l'usine de traverses est en cours et devrait être terminée au premier trimestre 2014.

## ITALIE | CIMENT

---

<b>1</b>	centre de broyage
<b>2</b>	terminaux
<b>0,2</b>	million de tonnes vendues

### CONJONCTURE SECTORIELLE

Les constructions résidentielles et industrielles sont en baisse marquée par rapport à 2012. Les travaux publics demeurent faibles : le projet de la ligne ferroviaire Lyon-Turin, avance très lentement, restent seulement les autres grands projets en prévision de l'Expo 2015 à Milan.

### CONSOMMATION DE CIMENT

<i>Milliers de tonnes</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Écart</b>
<b>CONSOMMATION TOTALE</b>	<b>20 900</b>	<b>24 457</b>	<b>- 14,5%</b>

Le marché subit une nouvelle baisse importante après une année 2012 déjà difficile.

### ACTIVITE COMMERCIALE

#### VOLUME DES VENTES

<i>Milliers de tonnes</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Écart</b>
<b>TOTAL</b>	<b>238</b>	<b>319</b>	<b>- 25,4%</b>

Dans un contexte de marché difficile, la situation financière difficile de nombreux clients a conduit CCS à arrêter les livraisons ou à réduire les encours des clients à risque. Une partie de la baisse des volumes découle de ce choix, la baisse des ventes domestiques étant partiellement compensée par un développement à l'export vers la Corse. Par ailleurs, CCS a privilégié la protection de sa marge et mis en œuvre une hausse de prix sensible.

# ÉTATS-UNIS

<b>CHIFFRES D'AFFAIRES</b>	<b>COLLABORATEURS</b>	<b>RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉS</b>	
<b>221 M€</b>	<b>1 023</b>	<b>38%</b> CIMENT	<b>62%</b> BÉTON & GRANULATS

## CIMENT

<b>2</b>	cimenteries
<b>1,5</b>	million de tonnes vendues

## CONJONCTURE SECTORIELLE

Au niveau national, les dépenses de construction sont à nouveau en hausse sensible en 2013 par rapport à 2012. Cette progression résulte d'une augmentation de 16% dans le résidentiel et d'une quasi-stagnation des dépenses dans le secteur non résidentiel.

Par ailleurs, les dépenses de construction concernant les travaux publics se sont légèrement contractées par rapport à 2012.

## CONSOMMATION DE CIMENT

Milliers de tonnes	2013	2012	Écart
Sud Est	6 148	6 013	+ 2,2%
Californie	8 224	7 407	+ 11,0%
<b>TOTAL USA</b>	<b>79 582</b>	<b>76 470</b>	<b>+ 4,1%</b>

## ACTIVITE COMMERCIALE

### VOLUME DES VENTES

Milliers de tonnes	2013	2012	Écart
<b>TOTAL</b>	<b>1 525</b>	<b>1 458</b>	<b>+ 4,6%</b>

Dans le Sud-Est, malgré une météorologie peu clémente sur la première moitié de l'année, les volumes Ciment sont en progression sur les marchés historiques du Groupe. En Californie, les volumes de vente sont en nette amélioration par rapport à 2012 (+11%), grâce aux filiales Béton, mais également en raison des ventes directes (chantiers autoroute). Les hausses de prix de début d'année ont pu être appliquées à une grande partie des clients dans le Sud-Est et aussi, dans une moindre mesure, en Californie.

## MARCHE DES USINES

Soutenue par des volumes en hausse, l'usine de Lebec a amélioré son taux de marche en 2013. En revanche, le taux de marche de Ragland est stable. Les efforts de réduction de prix de revient ont été poursuivis dans tous les domaines :

- Les coûts variables de Ragland sont en baisse par rapport à 2012, grâce à des économies réalisées sur les achats de combustibles, aux efforts réalisés sur le bilan thermique, l'augmentation des combustibles alternatifs, et aux réductions de coûts sur les achats d'électricité et de matières premières.
- A Lebec, l'impact de la hausse du prix du petcoke et de l'électricité a pu être limité grâce à une hausse du taux de substitution des combustibles, et des efforts sur le bilan électrique des broyeurs ciment.

## BETON

---

**44** centrales à béton  
**1,7** million de m<sup>3</sup> vendus

### CONJONCTURE SECTORIELLE

Comme pour le secteur cimentier, le béton prêt à l'emploi a pu profiter de la reprise du secteur résidentiel et dans une moindre mesure du non résidentiel. En revanche, les travaux publics sont en perte de vitesse.

### ACTIVITE DU GROUPE

	2013	2012	Écart
Béton ( <i>milliers de m<sup>3</sup></i> )	1 925	1 658	+ 16 %
Nombre de centrales	47	44	+ 3

Soutenus par la reprise du secteur résidentiel, et malgré le mauvais temps du premier semestre dans le Sud Est, les volumes du Sud-Est et de Californie sont en hausse respectivement de 13,8 % et 17 % par rapport à l'an dernier avec des situations locales contrastées.

En Alabama, Kirkpatrick a su être à l'affût de projets, tout en bénéficiant de la reprise des volumes dans le sud et le centre de l'Alabama. Walker continue également de progresser, grâce à la reprise du marché résidentiel sur Atlanta.

Les volumes de Los Angeles ont également été dynamiques. Le secteur résidentiel est en amélioration dans certaines zones (Orange County notamment). Des hausses de prix ont pu être passées sur le premier semestre de l'année.

# AFRIQUE & MOYEN-ORIENT

CHIFFRES D'AFFAIRES	COLLABORATEURS	RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉS		
<b>322</b> M€	<b>1 118</b>	<b>94%</b> CIMENT	<b>6%</b> BÉTON & GRANULATS	

## EGYPTE | CIMENT

<b>1</b>	cimenterie
<b>1,7</b>	million de tonnes vendues

## CONJONCTURE SECTORIELLE

Alors que la consommation de ciment avait significativement progressé en 2012 de 5,1% à 51,2 millions de tonnes, celle-ci a reculé de 2,4% en 2013. La consommation est néanmoins repartie à la hausse au dernier trimestre 2013, après quatre trimestres consécutifs de baisse.

Il faut souligner que le marché a bien résisté, avec une baisse limitée, dans un contexte d'instabilité politique et de pénurie énergétique.

Le nouveau gouvernement de transition, mis en place en juillet 2013, a lancé un plan de stimulation de l'économie de 22,3 milliards EGP en septembre 2013, dont 11,0 milliards auront un effet positif direct ou indirect sur le secteur du bâtiment.

## CONSOMMATION DE CIMENT

Milliers de tonnes	2013	2012	Écart
<b>CONSOMMATION TOTALE</b>	<b>49 929</b>	<b>51 177</b>	<b>- 2,4%</b>

## ACTIVITE COMMERCIALE

Les ventes de Sinaï Cement Co. ont été affectées par la forte poussée de l'insécurité dans le Nord Sinaï au cours de l'année 2013, qui a provoqué de nombreuses perturbations de l'outil industriel, ainsi que des problèmes de logistique dans la péninsule. Ces éléments ont engendré une baisse des ventes de ciment de la société. Elles affichent un recul de 26,6% à fin décembre 2013.

Milliers de tonnes	2013	2012	Écart
<b>TOTAL</b>	<b>1 675</b>	<b>2 283</b>	<b>- 26,6%</b>

Le prix moyen de vente sortie usine a progressé sensiblement en 2013 par rapport à 2012.

## MARCHE DE L'USINE

En dépit des efforts engagés pour la maîtrise des prix de revient, celui-ci apparaît en augmentation par rapport à 2012, essentiellement du fait de la hausse importante des coûts de l'énergie. La réduction des attaques contre le gazoduc a permis d'améliorer le mix combustibles en faveur du gaz.

La production de l'usine a été très fortement perturbée par les incidents à répétition provoqués par les bédouins. La situation sécuritaire s'est améliorée à partir du mois de septembre, permettant de renouer peu à peu avec un fonctionnement normal des équipements.

**1** cimenterie  
**2,7** millions de tonnes vendues

### CONJONCTURE SECTORIELLE

En 2013 le secteur de la construction a enregistré une croissance sensible portée par la poursuite des travaux de l'aéroport international Blaise Diagne, les travaux de l'autoroute AIBD-Mbour ainsi que les projets financés par le Millennium Challenge Account.

Le secteur agricole ayant enregistré une forte progression en 2012, l'année 2013 a vu le pouvoir d'achat augmenter dans le monde rural stimulant la réalisation de constructions.

Consommation de ciment Marché de la sous-région Ouest Africaine

Milliers de tonnes	2013	2012	Ecart
Marché sous-région	6 850*	6 400	+7,3%
Dont Sénégal	2 730	2 520	+ 8,3%

\* Burkina Faso, Gambie, Guinée Conakry, Mali, Mauritanie, Sénégal.

### ACTIVITE COMMERCIALE

#### VOLUME DES VENTES

Milliers de tonnes	2013	2012	Écart
<b>TOTAL</b>	<b>2 556</b>	<b>2 680</b>	<b>- 5,0%</b>

Les ventes sont en repli de 124 000 tonnes en 2013, soit - 5,0% par rapport à 2012. Cette évolution comprend une solide progression, au Sénégal et au Mali et une réduction des volumes destinés à l'export maritime moins rémunérateurs. La forte concurrence sur le marché domestique a entraîné une baisse du prix moyen.

### MARCHE DE L'USINE

La production clinker de l'année 2013 est en progression de 2,0% par rapport à 2012, alors que la production de ciment a baissé de 123 000 tonnes en raison de perturbations dans la fourniture électrique au premier semestre.

Les autres faits marquants de l'année sont :

- la reconversion d'un broyeur cru en broyeur ciment à la fin de premier trimestre de l'année ;
- l'installation d'une nouvelle ligne d'introduction de combustibles secondaires qui a permis d'augmenter les taux de substitution.

### INVESTISSEMENTS

En 2013, les investissements ont été limités aux projets d'amélioration de la sécurité et de la fiabilité des ateliers pour de meilleures performances gage de compétitivité dans un environnement concurrentiel.

## GRANULATS

---

**2** carrières de granulats

**2,4** millions de tonnes vendues

### CONJONCTURE SECTORIELLE

Le contexte de marché a été très contrasté avec une bonne activité enregistrée au premier semestre pour la construction de bâtiments, mais une baisse de l'activité « travaux publics » due à un ralentissement des grands travaux de l'état sénégalais qui a perduré depuis le second semestre 2012. Au second semestre la tendance s'est inversée avec une forte diminution des ventes pour le bâtiment et un accroissement sensible de la demande pour les travaux publics du fait du redémarrage des anciens chantiers et du démarrage de nouveaux chantiers de travaux publics.

### ACTIVITE DU GROUPE

#### EVOLUTION DE L'ACTIVITE

<i>Volumes hors groupe</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Écart</b>
<i>Volumes vendus (milliers de tonnes)</i>	<b>2 370</b>	2 624	- 9,7 %
Nombres de sites de granulats	<b>2</b>	2	=

Ce contexte, amplifié par une saison des pluies importante et prolongée, a conduit à une contraction des volumes vendus. Une nette remontée des ventes a toutefois été enregistrée en novembre et décembre 2013.

## MALI | CIMENT

---

**0,6** million de tonnes vendues

### CONJONCTURE SECTORIELLE

Dans ce contexte l'intervention militaire française puis internationale, le marché a été peu dynamique en 2013, avec des volumes en légère hausse et une contraction des prix compte tenu de l'intensification de la concurrence.

### CONSOMMATION DE CIMENT

<i>Milliers de tonnes</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Écart</b>
<b>CONSOMMATION TOTALE</b>	<b>1 600</b>	<b>1 550</b>	<b>3 □ %</b>

### ACTIVITE DU GROUPE

#### VOLUME DES VENTES

<i>Milliers de tonnes</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Écart</b>
<b>TOTAL</b>	<b>639</b>	<b>597</b>	<b>7 □ %</b>

Les ventes du Groupe au Mali ont progressé de manière sensible au cours de la période suite à l'ajustement compétitif des prix de vente.

## MAURITANIE | CIMENT

---

<b>1</b>	centre de broyage
<b>0,3</b>	million de tonnes vendues

### CONJONCTURE SECTORIELLE

L'activité du bâtiment et des travaux publics a été soutenue en 2013 avec le chantier du nouvel aéroport et l'extension du port à Nouakchott ainsi que plusieurs chantiers routiers d'État, pour lesquels BSA Ciment livre le ciment.

### CONSUMMATION DE CIMENT

<i>Milliers de tonnes</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Écart</b>
<b>CONSOMMATION TOTALE</b>	<b>820</b>	<b>697</b>	<b>+ 17,6 %</b>

La consommation de ciment a fortement augmenté en 2013, principalement à Nouakchott et dans une moindre mesure dans le nord, région minière.

### ACTIVITE COMMERCIALE

#### VOLUME DES VENTES

<i>Milliers de tonnes</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Écart</b>
<b>TOTAL</b>	<b>280</b>	<b>211</b>	<b>+ 32,7 %</b>

Dans ce contexte de marché porteur, BSA Ciment a pu exploiter sa capacité de production disponible pour répondre à la hausse de la consommation.

### MARCHE DE L'USINE

BSA Ciment a augmenté le taux d'utilisation du broyeur ciment.

# ASIE

CHIFFRES D'AFFAIRES	COLLABORATEURS	RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉS		
<b>461</b> M€	<b>1 881</b>	<b>72%</b> CIMENT	<b>20%</b> BÉTON & GRANULATS	<b>8%</b> AUTRES PRODUITS & SERVICES

## TURQUIE | CIMENT

<b>2</b>	cimenteries
<b>3,6</b>	millions de tonnes vendues

### CONJONCTURE SECTORIELLE

La consommation ciment a été très soutenue au premier trimestre 2013, bénéficiant de conditions climatiques exceptionnelles pour la saison. La demande a ensuite été portée tout au long de l'année par le segment de la construction de logements privés, d'importants projets d'infrastructure sur l'ensemble des régions. Les volumes exportés en 2013 sont comparables à ceux de 2012 avec 11,9 millions de tonnes.

### CONSOMMATION DE CIMENT

Milliers de tonnes	2013	2012	Écart
Marmara	13 707	12 568	+ 9,1%
Egée	5 310	4 862	+ 9,2%
Méditerranée	10 592	9 762	+ 8,5%
Mer Noire	8 460	7 798	+ 8,5%
Anatolie Centre	10 640	9 898	+ 7,5%
Est Anatolie	5 191	4 761	+ 9,0%
Sud Anatolie	5 856	5 519	+ 6,1%
Autres	1 900	1 800	+ 5,6%
<b>TOTAL</b>	<b>61 656</b>	<b>56 968</b>	<b>+ 8,2%</b>

### ACTIVITE COMMERCIALE

Les volumes de ventes ciment progressent sur l'année 2013 avec :

- des ventes ciment domestique en hausse sur l'année de 7,3%, avec une progression similaire pour les deux usines. L'année a été portée par un excellent premier trimestre compte tenu de conditions climatiques exceptionnellement douces pour la saison ;
- l'export a été en fort repli, la stratégie étant de privilégier le marché domestique.

## EVOLUTION DES VENTES DU GROUPE

Milliers de tonnes	2013	2012	Écart
<b>TOTAL</b>	<b>3 606</b>	<b>3 461</b>	<b>+ 4,2%</b>

Les prix domestiques augmentent sensiblement sur l'année 2013, avec une augmentation, comparable pour Bastas et Konya, supérieure à l'inflation.

## MARCHE DES USINES

L'augmentation de consommation des combustibles secondaires s'est poursuivie dans les deux usines et devrait se poursuivre grâce à une meilleure sélection des déchets. Dans chaque usine, les efforts sur la substitution des matières premières portent aussi leurs fruits.

## INVESTISSEMENTS

À Bastas, une nouvelle presse à clinker a été mise en fonctionnement au mois d'août. Elle a permis d'augmenter la capacité de l'atelier et de baisser la consommation électrique spécifique de 10%.

Un contrat portant sur la construction d'un silo clinker d'une capacité de 150 000 tonnes dans chaque usine a été signé au mois d'août. Les mises en service des deux silos sont prévues au dernier trimestre 2014.

## BETON & GRANULATS

<b>33</b>	centrales à béton
<b>2,4</b>	millions de m <sup>3</sup> vendus
<b>7</b>	carrières de granulats
<b>5,4</b>	millions de tonnes vendues

## CONJONCTURE SECTORIELLE

Les volumes 2013 de béton prêt à l'emploi augmentent au plan national de près de 10%, en ligne avec la progression du ciment. Cette hausse s'accompagne d'une intensification concurrentielle avec une augmentation du nombre d'installations et du nombre d'acteurs.

## EVOLUTION DE L'ACTIVITE

	2013 (estimé)	2012	Écart
Production (milliers m <sup>3</sup> )	102 000	93 050	+ 9,6%
Nombre d'installations	1 080	980	+ 10,2%

(D'après les données du THBB).

La consommation de granulats peut être estimée à environ 320 millions de tonnes pour 2013, soit une augmentation comparable au ciment et au béton. Ils sont utilisés principalement, pour l'activité béton et préfabrication et dans une moindre part, 20 à 25%, pour la construction de routes et asphalte.

Après une forte hausse en 2012, les ventes de granulats sur le marché d'Ankara seraient comparables en 2013 à celles de l'année précédente avec un peu plus de 20 millions de tonnes.

## ACTIVITE DU GROUPE

### VOLUMES VENDUS

	2013	2012	Écart
Bétons ( <i>milliers m<sup>3</sup></i> )	2 651	2 447	+ 8,4%
Granulats ( <i>milliers de tonnes</i> )	5 891	5 428	+ 8,5%

### NOMBRE DE SITES

	2013	2012	Écart
Centrales à béton	33	33	=
Carrières de granulats	7	7	=

Sur l'année 2013, les volumes béton progressent comme le marché, mais de manière contrastée selon les régions. Le bassin d'Ankara continue à profiter de grands projets résidentiels tandis que la zone Sud et Méditerranée subit toujours une forte pression concurrentielle. Les prix de ventes progressent en ligne avec l'inflation générale et l'augmentation des prix du ciment.

Sept installations de granulats sont opérationnelles en 2013, quatre sur la région d'Ankara, une à Konya et deux en Méditerranée. Les volumes vendus progressent sensiblement (+ 8,5%), dynamisés par la demande liée aux grands projets d'Ankara.

## KAZAKHSTAN | CIMENT

**1** cimenterie  
**1,0** million de tonnes vendues

### CONJONCTURE SECTORIELLE

L'activité du secteur de la construction a été bonne en 2013 et a été positivement influencée par l'économie et par les conditions météorologiques favorables tout au long de l'année. L'initiative privée dans la construction résidentielle reste limitée, mais le gouvernement engage des actions de soutien au secteur. L'industrie de la construction est essentiellement alimentée par les dépenses publiques et les investissements dans les infrastructures.

### CONSOMMATION DE CIMENT

<i>Milliers de tonnes</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Écart</b>
Livraisons intérieures	6 496	6 151	5,6%
Importations	1 574	908	73,3%
<b>TOTAL</b>	<b>8 070</b>	<b>7 059</b>	<b>14,3%</b>

La consommation de ciment a fortement progressé en 2013 une part importante de l'augmentation de la consommation du marché étant servie par les importations.

### ACTIVITE COMMERCIALE

La présence de Jambyl sur le marché a été améliorée et les volumes totaux ont progressé de 5% par rapport à 2012. La société a maintenu ses positions commerciales et a élargi sa présence régionale. Le prix moyen de vente a progressé sensiblement en 2013, permettant de couvrir la hausse des coûts de production.

### VOLUME DES VENTES

<i>Milliers de tonnes</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Écart</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 028</b>	<b>981</b>	<b>4,8%</b>

### MARCHE DE L'USINE

En 2013, la production de clinker a été plus régulière et le four a atteint un bon niveau de fiabilité. Le débit moyen a encore progressé après l'arrêt de maintenance en fin d'année. La consommation thermique a été améliorée. Des opérations de maintenance ont permis de fiabiliser les broyeurs ciments.

### INVESTISSEMENT

L'année a été principalement orientée sur la fiabilité de l'usine et les investissements ont été réduits.

## INDE | CIMENT

**2** cimenteries  
**3,2** millions de tonnes vendues

### CONJONCTURE SECTORIELLE

Le ralentissement de la croissance en Inde a aussi eu des conséquences dans le secteur du logement, qui reste le premier poste de consommation du ciment. Par ailleurs, dans la perspective des élections de 2014, le premier trimestre de l'année 2013 a vu l'essentiel des dépenses d'infrastructure du gouvernement central arrêtées, afin d'améliorer les résultats budgétaires.

Enfin, l'Inde a connu durant l'été 2013 une période de forte tension sur les taux de change amenant une dévaluation de l'ordre de 20% de la monnaie par rapport aux devises fortes. L'effet de ces tensions sur les coûts importés et les taux d'intérêt a été pesé sur les investissements. A ces causes économiques se sont ajoutés des problèmes de disponibilité de sable et d'eau dans plusieurs régions.

### CONSOMMATION DE CIMENT

Milliers de tonnes	2013	2012	Écart
Consommation Sud Inde + Maharashtra	90,5	94,9	- 4,6%

La consommation de ciment dans les États du sud de l'Inde (Andhra Pradesh, Tamil Nadu, Karnataka, Kerala et Goa), ainsi que dans l'Etat du Maharastra est estimée à 90,5 millions de tonnes en 2013, enregistrant une baisse de 4,6% par rapport à 2012. Toutefois, le dernier trimestre 2013 a renoué avec une croissance de 4,6% comparée au dernier trimestre 2012.

### ACTIVITE COMMERCIALE

Les produits des deux sociétés cimentières du Groupe en Inde sont commercialisés sous la marque « Bharathi Cement ». Vicat Sagar Cement Private Ltd (VSCPL) a commencé la commercialisation en janvier 2013 et a débuté sa montée en puissance industrielle au fil de l'année.

### VOLUME DES VENTES

Milliers de tonnes	2013	2012	Écart
<b>TOTAL</b>	<b>3 235</b>	<b>2 538</b>	<b>+ 27,5%</b>

Au global, les ventes du Groupe en Inde ont progressé fortement avec l'augmentation de la couverture géographique et du réseau de distributeurs. Le contexte de demande fléchissante et de démarrage de nouvelles capacités a entraîné une forte volatilité sur les prix de vente, qui sont globalement orientés à la baisse.

### MARCHE DES USINES

Les coûts de production de l'usine de Kadapa ont été affectés par les hausses des coûts énergétiques. Si la progression des coûts des combustibles a été atténuée grâce à la hausse de la consommation de combustibles de substitution ainsi qu'à un mix de combustible noble plus économique (*Petcoke*), la société a en revanche subi la hausse du prix de l'électricité sur le réseau. En l'absence d'anticipation d'une amélioration de la situation, la société a passé commande d'une centrale électrique qui devrait être opérationnelle fin 2014.

Sur l'année 2013, l'usine de Chatrasala a produit 694 000 tonnes de clinker et 872 000 tonnes de ciment. La montée en puissance industrielle de cette nouvelle usine est conforme au programme, et les outils de production sont dorénavant à leurs performances nominales en termes de capacité et de performances énergétiques. Les travaux de construction de la ligne de chemin de fer sont achevés.

Les tests de fonctionnement de la « *Waste Heat Recovery Plant* » ont débuté fin décembre. Cette unité, d'une puissance nominale de 8,4 MW, constituera pour Vicat Sagar une source d'approvisionnement à bas coûts à compter de 2014.

Cet outil industriel puissant et performant est dorénavant en place pour saisir toutes les opportunités de marché.

Les deux usines ont commencé à développer l'utilisation de combustibles secondaires dès leur démarrage, atteignant un taux de substitution de 10% en 2013.

## GRANULATS

---

<b>1</b>	carrière de granulats
<b>0,6</b>	million de tonnes vendues

### ACTIVITE DU GROUPE

La société Mines & Rock (filiale à 100% de Bharathi Cement) exploite une carrière de granulats située à environ 50 km de Bangalore, dans le Karnataka et vend sa production dans la zone périurbaine du Nord de Bangalore.

Son activité en 2013 a été très dynamique, affichant une progression des volumes de 32% à 561 milliers de tonnes. La part du sable, qui est un produit à forte valeur ajoutée, a continué à progresser et représente une part prépondérante des ventes. Les prix de vente ont progressé sensiblement en 2013.