



Rapport du Conseil
à l'A.G.O.
du 26 avril 2013



FRANCE

Après l'année 2011, portée par les grands travaux dans un contexte de marché positif, 2012 est pour Vicat une année de transition avec une baisse d'activité de 11,8 %. 2012 a été marquée par une météo très défavorable dans les Alpes.

Vicat a concentré ses efforts sur la défense de ses parts de marché sur les secteurs traditionnels. Le prix moyen de vente métropole a connu une progression limitée en 2012.

MARCHE DES USINES

Une météo très défavorable au mois de février et des ventes en retrait ont conduit à une production de clinker en recul de 9 % par rapport à 2011. Le pourcentage de combustibles de substitution a légèrement augmenté pour l'ensemble des usines avec un mix contenant toutefois plus de combustibles issus de la biomasse.

Le *cash cost* du ciment s'est dégradé en raison principalement d'un diviseur plus faible et d'une hausse du coût des combustibles fossiles. Le coût de l'énergie électrique est resté stable par rapport à 2011.

INVESTISSEMENT

Le volume des investissements a été maintenu à niveau minimum en 2012 permettant toutefois un développement des volumes de combustibles de substitution.

Le principal investissement a été la première phase de la construction des installations de concassage, convoyage et stockage pour l'exploitation de la carrière de calcaire de Mépieu qui alimentera l'usine de Montalieu en 2014.

FRANCE

Chiffres d'affaires 879 M€

Collaborateurs 2 566

Répartition du chiffre d'affaires : Ciment 36 % Béton & Granulats 41 % Autres Produits & Services 23 %

CIMENT

5 cimenteries

3,0 millions de tonnes vendues

CONJONCTURE SECTORIELLE

Sur l'année 2012, le nombre de logements autorisés s'établit à 495 496 logements en retrait de 7 % par rapport à 2011. En revanche, seulement 346 463 logements neufs auront été mis en chantier contre plus de 420 000 en 2011 : soit - 13,1 %, le logement individuel (- 13,2 %) étant plus touché que le logement collectif (- 9,3 %). La rénovation ou construction sur logements existants a cependant progressée de + 4,3 %. Le ralentissement des mises en chantier a été particulièrement rapide en fin d'année.

Sur l'année 2012, l'activité Travaux Publics enregistre un recul de 1,8 % qui s'est accéléré sur les trois derniers mois.

Consommation de ciment

<i>Milliers de tonnes</i>	2011	2012	Ecart
Livraisons intérieures	19 543	18 009	- 7,8 %
Importations	1 867	1 964	+ 5,2 %
Total	21 410	19 973	- 6,7 %

Après une croissance de plus de 9 % en 2011, la consommation de ciment en métropole a connu un retournement avec une activité en régression de 6,7 % (soit 19,9 millions de tonnes, un volume proche de 1999). L'année 2012 a été marquée par une météo très défavorable au premier trimestre ainsi qu'au mois décembre avec de la neige dans les plaines alpines.

Malgré un marché en retrait, les importations, progressent de 5,2 %.

ACTIVITE COMMERCIALE

Volume des ventes

<i>Milliers de tonnes</i>	2011	2012	Ecart
Domestique	3 154	2 780	- 11,8 %
Export	276	245	- 11,4 %
Total	3 430	3 025	- 11,8 %

ACTIVITES 2012

3 métiers

5 zones

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 et en Suisse.

	Total	Etats-Unis	France	Europe	Afrique et Moyen-Orient	Asie
Chiffre d'affaires	2 292 M€	196 M€	879 M€	411 M€	364 M €	442 M€
% du total	100 %	9 %	38 %	18 %	16 %	19 %
EBITDA	437 M€	- 5 M€	163 M€	104 M€	83 M€	92 M€
% du total	100 %	- 1 %	37 %	24 %	19 %	21 %

RESPONSABILITE SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE

Le Groupe a regroupé l'ensemble des développements relatifs aux sujets environnementaux, sociaux et sociétaux dans le rapport sur la Responsabilité Sociétale des Entreprises établi en application de la réglementation. Celui-ci présente, aux pages 112 à 135 de ce rapport, l'action du Groupe et ses résultats en les regroupant autour de trois axes principaux :

- **la stratégie de « construction durable »,**
- être un employeur responsable,
- être un acteur du développement économique et social de nos territoires d'implantation.

Calendrier de communication financière

24 avril 2013

(publication après bourse)

Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2013

26 avril 2013

Assemblée Générale annuelle

6 août 2013

(publication après bourse)

Chiffre d'affaires et résultats du 1^{er} semestre 2013

5 novembre 2013

(publication après bourse)

Chiffre d'affaires 9 mois 2013

BOURSE & INFORMATION FINANCIERE

Statut boursier

Évolution du cours de l'action

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.

La communication financière

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 donc 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 du public des informations réglementées AMF sur le site internet du Groupe (www.vicat.fr) ;
- des communiqués de presse trimestriels, semestriels, annuels et relatifs à toute information significative concernant la vie et le développement du Groupe ;
- un rapport annuel ;
- un document de référence ;
- un site internet dédié: 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

ACTIONNARIAT

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 répartition du capital social au 31 décembre 2012 est présentée ci-dessous.

Actionnaires familiaux	60,6%
Autocontrôle Vicat	2,1%
Public (dont salarié)	37,3%

Dividende

Sur la base des résultats 2012, 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 26 avril 2013, en faveur du maintien du dividende de 1,50 euro par action.

(en euros)	2010	2011	2012
Résultat par action	4,52	3,64	2,87
Dividende par action	1,50	1,50	1,50

GOUVERNANCE

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

GOUVERNANCE

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

Bernard Titz
Directeur Général Adjoint et Secrétaire Général

Christophe Bérenger
Directeur des Relations Humaines

Éric Bourdon
Directeur Performances et Investissements

Pierre-Olivier Boyer
Directeur des Partenariats stratégiques

Gilbert Natta
Directeur du Développement

Dominique Renié
Directeur Technique

Jean-Pierre Souchet
Directeur Financier

CONSEIL D'ADMINISTRATION au 31 décembre 2012

Jacques Merceron-Vicat
Président

Pierre Breuil

Xavier Chalandon

Raynald Dreyfus

Jacques Le Mercier

Louis Merceron-Vicat

Bruno Salmon

Sophie Sidos

Lessolutions constructives

De nouveaux bétons sont régulièrement développés pour répondre aux attentes de la clientèle du BTP. Les bétons 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). Ces bétons 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 (RT 2005, BBC, RT 2012 puis demain RT 2020) 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. Le laboratoire R&D Béton développe également 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'analyse du centre technique Louis Vicat permettent de diagnostiquer les pathologies des bétons utilisés aux XIX^e et XX^e 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'Energie 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.). Il dépose régulièrement des brevets.

Le groupe Vicat a été membre fondateur en 2007 du Pôle Innovations Constructives dont il assure la présidence. Ce pôle d'excellence basé en Nord Isère regroupe un réseau d'acteurs 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.

DEVELOPPEMENT & INNOVATION

Priorité aux procédés et aux solutions **constructives**

Le Groupe concentre ses moyens de recherche pour la conception, 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-développement qui visent à anticiper ou à répondre aux demandes de nos clients sont orientées autour de plusieurs objectifs dans ces domaines :

Les procédés

L'amélioration de l'efficacité énergétique des cimenteries par la mise au point et l'utilisation de nouvelles technologies cimentières et par le remplacement des combustibles fossiles par des combustibles de substitution s'inscrit dans une logique d'écologie industrielle (valorisation des déchets des activités humaines) et d'accroissement de la proportion de combustibles issus de la biomasse. En 2012, l'utilisation de combustibles de substitution a permis d'éviter de consommer l'équivalent de 300 000 tonnes de charbon. La proximité du laboratoire de recherche avec les sites de production est indispensable pour réussir ces recherches et en suivre les applications.

Plus récemment, de nouveaux axes de recherche sont apparus. Ils concernent l'amélioration de nos ciments qui, à propriétés mécaniques équivalentes, conduiront à des émissions de CO₂ 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 de l'adjuvantation. Pour effectuer ces recherches, des équipements de dernières technologies sont mobilisés, notamment, diffractomètre, fluorescence X, microscope électronique à effet de champs. Les nouveaux produits issus de ces recherches fondamentales sont ensuite testés en étroite collaboration avec les équipes de recherche et de développement Béton qui sont également présentes sur le site de L'Isle d'Abeau.

AXES STRATEGIQUES

La part de l'activité réalisée à l'étranger devrait continuer à se développer ces prochaines années du fait des augmentations de capacités réalisées dans les usines existantes et aussi grâce à la mise en services des usines *greenfield*.

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, comme en Égypte depuis deux ans. Les deux axes de développement contribuent ainsi à une diversification de son exposition géographique et à une judicieuse répartition des risques du Groupe.

62% Part du chiffre d'affaires hors de France

35% Part du chiffre d'affaires dans les pays émergents

Stratégie du Groupe à venir

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

Le plan Performance 2010 avait permis de construire des capacités additionnelles dans des pays avec un marché en croissance, Sénégal, Suisse, Égypte et Turquie, tout en réduisant les coûts de production.

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

La cimenterie de Jambyl Cement au Kazakhstan, mise en service opérationnel au 1^{er} avril 2011, a vendu près de 1 000 000 de tonnes en 2012. L'opération de croissance externe *greenfield* engagée en Inde avec Vicat Sagar Cement en 2008 a été menée à terme pour sécuriser les réserves de calcaire selon les critères du Groupe et pour la construction de la première ligne dont la production a démarré fin 2012.

Les nouvelles entités construites et acquises par le Groupe au Kazakhstan et en Inde contribuent déjà aux résultats du Groupe avec un fort taux de croissance à venir. Elles ont constitué un formidable essor des capacités de production du Groupe en ciment et sont porteuses de réserves de croissance.

L'objectif pour 2013 est de réduire encore l'endettement net du Groupe pour renforcer le bilan et pouvoir réaliser une future opération de croissance externe de bonne taille avec deux corollaires, continuer à élargir l'assise de nos risques et contribuer rapidement à la croissance et à la rentabilité du Groupe.

AXES STRATEGIQUES

Le Groupe a mis en service fin 2010 au Kazakhstan une usine *greenfield* de 1,2 million de tonnes de capacité. Il avait pris le contrôle majoritaire de ce projet en décembre 2007.

En juin 2008, le Groupe a signé un partenariat majoritaire en Inde en vue de la construction d'une usine *greenfield* de 5,5 millions de tonnes dans l'État du Karnataka, qui sert les marchés de Bangalore, Hyderabad, Pune et Mumbai. La construction de la première phase du projet a commencé en 2010 et la première ligne a été mise en service fin 2012. Les deux cimenteries de Vicat Sagar Cement et de Bharathi Cement opèrent sous la même marque et couvrent 40 % du marché de l'Inde, estimé à 250 millions de tonnes en 2012 et en rapide croissance.

Un développement par métier

Le Groupe se concentre de façon prioritaire sur son métier d'expertise historique, le Ciment, puis se développe par intégration verticale sur les marchés du Béton prêt à l'emploi et des Granulats afin de sécuriser son accès aux marchés de consommation du ciment et de suivre l'orientation du marché. Il bénéficie, par ailleurs, de synergies avec des activités complémentaires exploitées sur certains marchés telles que le transport ou la fabrique de sacs, pour conforter son offre et renforcer son positionnement régional.

Le Ciment est le métier principal du Groupe, sur lequel il fonde son développement et sa rentabilité.

Le Groupe se développe dans le métier du Béton prêt à l'emploi pour renforcer son fonds de commerce cimentier. Ce développement s'opère en fonction de la maturité des marchés et de leur intégration dans cette filière de production industrielle du béton. L'objectif est 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 ce métier 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.

Un développement géographique

Le Groupe est aujourd'hui implanté dans onze pays. Il réalise 62 % de son chiffre d'affaires hors de France dont près de 18 % dans les autres pays européens, 9 % aux États-Unis et 35 % dans les pays émergents (Égypte, Mali, Mauritanie, Sénégal, Turquie, Kazakhstan et Inde).

AXES STRATEGIQUES

Un développement maîtrisé du Groupe

Le Groupe privilégie sur la durée un développement maîtrisé dans ses différents métiers, associant de manière équilibrée une croissance interne dynamique, soutenue par l'investissement industriel pour répondre aux besoins des marchés, à une politique de croissance externe sélective pour aborder de nouveaux marchés présentant un potentiel de croissance attractif, ou pour sécuriser son implantation par une intégration verticale dans les marchés où il est déjà présent. Cette croissance reste en tous points adaptée à la taille du Groupe et à sa capacité financière et opérationnelle d'absorber l'investissement. Elle a pour objectif de créer de la valeur pour les actionnaires.

Croissance interne dynamique

Sur les marchés où il est présent, le Groupe maintient un effort constant d'investissement industriel visant :

- d'une part, à moderniser son outil de production pour améliorer l'efficacité et la performance économique de ses usines et avoir ainsi la capacité industrielle à répondre à une situation de concurrence accrue ;
- d'autre part, à augmenter ses capacités de production pour accompagner le développement de ses marchés locaux et conforter ou accroître ses positions de leader régional.

Croissance externe sélective

La stratégie du Groupe est de pénétrer de nouveaux marchés par le métier du ciment de manière très sélective. Dans sa démarche de croissance externe, le Groupe vise ainsi à satisfaire l'ensemble des critères suivants :

- une localisation à proximité d'un marché important avec un potentiel de croissance attractif ;
- une maîtrise foncière des réserves géologiques à long terme avec un objectif de 100 ans de réserves pour le ciment et une sécurisation des autorisations d'exploitation ;
- une contribution nette du projet aux résultats du Groupe à court terme.

Ainsi le Groupe a conclu en avril 2010 l'acquisition d'une participation majoritaire dans la société Bharathi Cement dans le Sud de l'Inde. Cette cimenterie dispose d'un outil de production très moderne d'une capacité de 5 millions de tonnes de ciment située au cœur d'un triangle dont les trois villes de Chennai, Bangalore et Hyderabad forment les sommets.

Le Groupe peut aussi saisir des opportunités d'entrer sur de nouveaux marchés en développement, par la construction d'usines nouvelles dites *greenfield*. De tels projets sont examinés de manière sélective dans le respect des critères de croissance externe du Groupe énoncés précédemment.

LE MESSAGE DU DIRECTEUR GENERAL

En 2013, les efforts du Groupe se concentreront sur la rentabilité opérationnelle et la réduction de sa dette

Année charnière pour Vicat, 2012 marque la fin d'un cycle de sept ans d'investissements importants qui ont changé le profil du Groupe.

Industriellement, Vicat a fait le choix de l'efficacité énergétique, en modernisant ses usines avec des outils de toutes dernières technologies, moins consommateurs en énergie, et en développant la substitution de combustibles fossiles par des combustibles secondaires.

Commercialement, dans un environnement économique mondial en crise depuis six ans, Vicat a augmenté ses ventes de ciment de 31 % alors que les marchés sur lesquels le Groupe était implanté en 2006 ont baissé de 13 %.

Stratégiquement, Vicat a atténué sa dépendance au marché français, en augmentant sa présence dans les pays émergents qui représentent aujourd'hui 71 % de sa capacité installée de production de ciment.

De cette capacité, dix millions de tonnes de ciment sont disponibles pour répondre à la croissance des marchés. Ceci constitue une réserve de croissance interne importante pour le Groupe, tant en termes d'activité que de rentabilité.

Ce nouveau visage du Groupe lui a permis d'atténuer les effets de la faiblesse de certains marchés qui ont continué à souffrir en 2012, en particulier les États-Unis où la dynamique de reprise du marché est maintenant enclenchée, et l'Égypte où le rétablissement des conditions de sécurité améliorera la rentabilité de nos opérations.

En 2013, les efforts du Groupe se concentreront sur la rentabilité opérationnelle et le remboursement de sa dette. La baisse de rentabilité prévisible en France sera compensée par le dynamisme de nos nouvelles implantations asiatiques.

À la pointe de la recherche opérationnelle sur les matériaux hydrauliques, Vicat maintiendra en 2013 l'effort consacré à la Recherche et au Développement. Ces travaux portent aussi bien sur de nouveaux ciments que sur de nouvelles applications, intégrées dans des solutions constructives adaptées aux exigences de l'efficacité énergétique des constructions modernes.

Nos 7 700 collaborateurs sont les acteurs de cette performance. Je les en remercie chaleureusement.

Guy Sidos
Directeur Général

MESSAGE DU PRESIDENT

Une année 2012 marquée par un environnement difficile

En 2012, la conjoncture économique mondiale est restée particulièrement difficile.

Certains de nos marchés ont été plus particulièrement exposés à cet environnement. Ce fut le cas de la France avec un ralentissement du marché de la construction, de l'Italie très affectée par la crise économique et financière, de l'Égypte avec un repli d'activité lié aux conditions sécuritaires fortement dégradées ainsi que de l'Afrique de l'Ouest où l'environnement concurrentiel s'est tendu.

Sur d'autres marchés, nous avons noté une bonne stabilité ou une reprise graduelle. La Suisse a continué à évoluer dans un contexte toujours soutenu, la Turquie après avoir été exposée à des mauvaises conditions météorologiques en début d'année s'est ensuite fortement redressée, et les États-Unis où les volumes ont enregistré un fort rebond.

Les nouveaux marchés où le Groupe s'est récemment implanté ont bénéficié d'un environnement nettement plus favorable. Le Kazakhstan est en forte progression de volumes dans un contexte de prix favorables. En Inde, Bharathi confirme sa montée en puissance dans un marché en solide croissance et l'usine de Vicat Sagar a procédé au démarrage industriel en fin d'année et débute la commercialisation de ses produits début 2013.

La diversification du Groupe et notamment l'implantation dans des pays émergents à fort potentiel ainsi que la réduction du poids de la France ont permis une bonne résistance en 2012 malgré cet environnement difficile et démontre ainsi la pertinence de sa stratégie.

Les investissements importants menés depuis plusieurs années ont fait passer la capacité de ciment du Groupe de 15 millions de tonnes à 30 millions de tonnes. Ces investissements, qui ont pesé sur les comptes dans leur phase de réalisation et de démarrage, permettront de répondre à la croissance future des marchés dans les meilleures conditions de compétitivité.

Fin 2012, le Groupe possède des actifs industriels de grande qualité dont environ un tiers d'entre eux ne génèrent pas encore de résultat opérationnel. Avec ces actifs, le Groupe dispose d'un levier important sur sa rentabilité future qui contribuera à l'objectif de réduction de l'endettement et à la création de valeur.

L'année 2013 devrait ainsi voir la montée en puissance des *greenfields* ainsi qu'un accroissement de la rentabilité opérationnelle par rapport à 2012.

Jacques Merceron-Vicat

Président

CHIFFRES CLES

EBITDA *(en pourcentage du total)*

	2011	2012
Ciment	77 %	77 %
Béton & Granulats	16 %	15 %
Autres Produits & Services	7 %	8 %

Bien qu'en retrait sur l'année 2012, le niveau de marge opérationnelle démontre la résistance et la solidité financière du Groupe.

ACTIFS EMPLOYÉS *(en pourcentage du total)*

	2011	2012
Ciment	79 %	78 %
Béton & Granulats	16 %	17 %
Autres Produits & Services	5 %	5 %

Les actifs employés restent stables entre 2011 et 2012.

INVESTISSEMENTS *(en millions d'euros)*

	2011	2012
Ciment	242	221
Béton & Granulats	54	65
Autres Produits & Services	15	17

Les investissements se sont élevés à 303 millions d'euros en 2012, reflétant principalement les projets en cours de réalisation en Inde.

EFFECTIFS MOYENS

	2011	2012
Ciment	3 143	3 202
Béton & Granulats	2 887	2 965
Autres Produits & Services	1 357	1 402

L'effectif moyen progresse de 1,9 % du fait de la montée en puissance des activités en Inde et au Kazakhstan.

CHIFFRES CLES

RESULTAT NET (*en millions d'euros*)

2008	273
2009	234
2010	264
2011	193
2012	148

Le résultat net consolidé s'établit à 148 millions d'euros, soit 6,5 % du chiffre d'affaires.

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

2008	402
2009	387
2010	409
2011	363
2012	329

La capacité d'autofinancement reste élevée à 329 millions d'euros en 2012 et a permis de dégager un *cash-flow* libre après investissements industriels de 46 millions d'euros.

ENDETTEMENT NET / CAPITAUX PROPRES (*en %*)

2008	35 %
2009	31 %
2010	39 %
2011	44 %
2012	46 %

Le *gearing* s'établit à 46,4 % des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2012.

CHIFFRE D'AFFAIRES OPERATIONNEL (*en pourcentage du total*)

	2011	2012
Ciment	52 %	50 %
Béton & Granulats	33 %	36 %
Autres Produits & Services	15 %	14 %

L'activité réalisée dans le Ciment, le Béton et les Granulats, cœur de métier du Groupe, représente 87 % du chiffre d'affaires opérationnel.

CHIFFRES CLES

Chiffre d'affaires consolidé (en millions d'euros)

2008	2 057
2009	1 896
2010	2 014
2011	2 265
2012	2 202

Le chiffre d'affaires 2012 progresse de 1,2 % et baisse de 0,2 % à périmètre et taux de change constants.

EBITDA (en millions d'euros)

2008	528
2009	473
2010	504
2011	491
2012	437

La marge d'EBITDA s'établit à 19,1 % du chiffre d'affaires.

INVESTISSEMENTS (en millions d'euros)

2008	465
2009	294
2010	612
2011	311
2012	303

Les investissements 2012 ont été marqués par la montée en puissance des investissements réalisés en Inde dans le cadre de la construction de l'usine de Vicat Sagar Cement.

PROFIL

La performance constructive

Depuis plus de 150 ans, Vicat est un groupe cimentier.

3 métiers

Ciment	50,4 % du chiffre d'affaires
Béton & Granulats	36,0 % du chiffre d'affaires
Autres Produits & Services	13,6 % du chiffre d'affaires

11 implantations dans le monde

France, États-Unis, Suisse, Italie, Turquie, Kazakhstan, Inde, Sénégal, Égypte, Mali, Mauritanie

BETON & GRANULATS

147 centrales à béton

3,1 millions de m³ vendus

42 carrières de granulats

10,5 millions de tonnes vendues

CONJONCTURE SECTORIELLE

Après une année 2011 en progression de 10,1%, le marché national du Béton prêt à l'emploi est en recul de 6,5 % en 2012, s'établissant ainsi à 38,7 millions de m³. Cette évolution est à mettre en rapport avec la baisse des mises en chantiers, tant dans le bâtiment résidentiel que non résidentiel.

La tendance du marché des granulats en 2012 en France est une baisse de 5,2 %, le marché national s'établissant ainsi à 362 millions de tonnes. Le secteur est affecté par la baisse des ventes de béton mais aussi par la baisse de capacité d'investissement des administrations ayant entraîné une baisse de l'activité Travaux Publics.

ACTIVITE DU GROUPE

	2011	2012	Ecart
Volumes vendus			
Béton (milliers de m ³)	3 177	3 093	- 2,6 %
Granulats (milliers de tonnes)	11 500	10 474	- 8,9 %
Nombre de sites			
Nombre de centrales	142	147	+ 5
Nombres de sites de granulats	42	42	=

Béton Vicat a baissé ses volumes de 2,6 % (avec + 3 % grâce aux acquisitions de nouvelles centrales) pour un marché en baisse de 6,4 % au plan national. En dépit des tensions importantes présentes sur nos marchés, une hausse limitée des prix moyens de vente a été constatée par l'activité Béton de Vicat, sans toutefois parvenir à compenser la totalité de l'inflation des coûts variables.

Grâce aux efforts menés dans les développements technique R&D et commercial des bétons spéciaux, la progression des volumes a été soutenue en 2012 (+ 20,7 %), notamment sur les gammes Flexiperf (bétons et mortiers fluides) et Stylperf (bétons de sol décoratifs).

Les volumes de l'activité Granulats Vicat vendus en 2012 ont baissé de 8,9 % par rapport à l'année 2011. Cette baisse est essentiellement due à l'arrêt de chantiers importants, autoroute A89 et chantier du tunnel de Fréjus. Les prix de vente sont en augmentation par rapport à 2011.

INVESTISSEMENT

Les investissements de l'activité Béton prêt à l'emploi se sont concentrés sur le développement, les bétons spéciaux, le maintien de l'outil de production, la sécurité et l'environnement, avec notamment :

- l'achat de la société Béton Chatillonnais (deux centrales), des deux centrales d'AM Béton et de trois centrales à FABEMI; soit au total une capacité annuelle totale d'environ 250 000 m³ ;
- le démarrage des nouvelles centrales de Briançon (05) et d'Etrembières (74).

En matière d'investissements de l'activité Granulats, l'opération la plus marquante de l'année est la fin des travaux de la nouvelle installation de La Courbaisse (Nice) qui permettra aux ventes de la carrière de passer à près de 1 000 000 de tonnes à terme.

AUTRES PRODUITS ET SERVICES**PAPETERIES DE VIZILLE**

IMPRESSION ECRITURE

CONJONCTURE SECTORIELLE

L'activité 2012 a été marquée par un fort ralentissement de la demande. Les papiers destinés aux journaux-magazines et à l'édition sont les plus touchés – le secteur de l'emballage résiste mieux. Les prix de ventes sont restés stables sur le marché de l'édition, en baisse sur le marché du chèque et orientés à la hausse en cette fin d'année 2012 sur les papiers spéciaux.

ACTIVITES DU GROUPE

L'année 2012 aura marqué un tournant en matière de mix produits et de développement des ventes auprès de nouveaux clients et sur de nouveaux marchés. Si les produits historiques comme le papier pour chèque ou le papier bouffant pour l'édition ont continué leur baisse en volume, les nouveaux produits en développement comme les spéciaux, les papiers ingraissables pour l'emballage alimentaire ou les papiers de haute sécurité ont continué leur progression. Les ventes de ces nouveaux produits ont augmenté en 2012 pour représenter plus de 22 % des tonnages vendus contre 12 % en 2011.

L'année 2012 a été marquée par les travaux de construction de la nouvelle chaudière biomasse dont le démarrage est prévu début 2013. L'utilisation de bois en remplacement du fioul pour la production de vapeur doit permettre une baisse du coût de production de vapeur.

	2011	2012	Ecart
Volume de vente			
Impression Ecriture (milliers de tonnes)	23 224	21 961	- 5,5 %
Sacherie (milliers de sacs)	66 113	60 442	- 8,6 %
Chiffre d'affaires (M€)	41,3	40.5	- 1,9 %

**PAPETERIES DE VIZILLE
SACHERIE****CONJONCTURE SECTORIELLE**

2012 a été marquée par une baisse de la demande sur la plupart des marchés de destination des sacs kraft industriels (- 5,1 % en France). Les secteurs les plus touchés sont ceux de la construction et de la chimie alors que les secteurs de l'alimentation humaine et animale résistent mieux.

ACTIVITES DU GROUPE

En 2012, et malgré la baisse de la demande, Vizille a réussi à maintenir ses prix de vente. A partir du milieu de l'année, la société a développé les ventes auprès de nouveaux clients dans les domaines de l'alimentation animale, l'alimentation humaine et la construction.

SATM & FILIALES**VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (par activité)**

<i>M€</i>	2011	2012	Ecart
Transport	85,4	81,6	- 4,5 %
Grands Travaux	34,0	17,9	- 47,3 %
Total	119,5	99,6	- 16,7 %

ACTIVITE GRANDS TRAVAUX

En 2012, l'activité Grands Travaux a été inférieure en chiffre d'affaires et en volume par rapport à l'année 2011, du fait de l'arrêt simultané de nombreux chantiers (en particulier chantiers de l'autoroute A89 et de la galerie de sécurité du Fréjus).

ACTIVITE TRANSPORT

Les effets de la conjoncture se font ressentir et le nombre de défaillances d'entreprises a augmenté sensiblement par rapport à l'année 2011. Les modifications des dispositifs Fillon et TEPA, concernant la défiscalisation des heures supplémentaires, grèvent les comptes d'exploitation.

Dans ce contexte difficile, le chiffre d'affaires et la rentabilité sont supérieurs à nos prévisions, grâce notamment à la réorganisation de l'activité longue distance et une bonne activité en benne chantier liée, notamment, à l'obtention du marché du transport des matériaux pour les chaussées de l'A 89.

FRANCE

VICAT PRODUITS INDUSTRIELS (Produits Chimie du Bâtiment)

CONJONCTURE SECTORIELLE

Le marché des mortiers industriels a été affecté par un net ralentissement du marché du neuf et par un marché de la rénovation morose. Le marché a baissé d'environ 3 % en 2012. Cette contraction des volumes s'est accompagnée de tensions sur les prix.

ACTIVITES DE VPI

Evolution du chiffre d'affaires

<i>M€</i>	2011	2012	Ecart
Bâtiment	44,1	47,5	+ 8,0 %
Bricolage	21,6	21,8	+ 1,0 %
Génie Civil	3,6	2,7	- 25,0 %
Total	69,3	72,0	+ 4,0 %

Dans un marché difficile, le volume des ventes de VPI a continué de progresser en 2012 (+ 4 %). Le prix moyen de vente augmente.

Le plan d'action commercial centré sur les produits à marque VPI, les colles à carrelage et les produits d'isolation thermique par l'extérieur permet de réaliser des progressions supérieures au marché dans les deux familles de produits évoquées.

EUROPE

Chiffres d'affaires 411 M€

Collaborateurs 1 098

Répartition du chiffre d'affaires : Ciment 38 % Béton & Granulats 34 % Autres Produits & Services 28 %

SUISSE

CIMENT

1 cimenterie

0,9 million de tonnes vendues

CONJONCTURE SECTORIELLE

En 2012, les demandes de permis de construire sont restées à un niveau élevé. Les grands chantiers d'infrastructure se sont poursuivis et le bon état des finances publiques permet d'envisager de nouveaux projets comme par exemple la rénovation des ouvrages construits dans les années soixante.

Consommation de ciment

<i>Milliers de tonnes</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>Ecart</i>
Livraisons Intérieures	4 687	4 395	- 6,4 %
Importations	507	542	+ 8,2 %
Consommation totale	5 194	4 937	- 4,8 %

La consommation de ciment est en baisse mais reste à un niveau très élevé. La pression des importateurs a pu être contenue.

ACTIVITE COMMERCIALE

Volume des ventes

<i>Milliers de tonnes</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>Ecart</i>
Total	880	891	+ 1,3 %

Vigier a connu un nouveau record de ventes, notamment du fait d'importantes livraisons à des grands chantiers. Les prix de vente sont globalement stables.

MARCHE DE L'USINE

L'usine a réussi à répondre à la forte demande du marché et connu de nouveaux records d'expédition journaliers, en raison notamment d'une amélioration du débit des deux broyeurs à ciment. Cette performance a permis une amélioration du bilan électrique de l'usine.

Le taux de substitution global s'établit à un niveau élevé, grâce notamment au taux de combustibles issus de la biomasse qui a atteint près d'un tiers grâce à l'utilisation accrue du bois usagé.

SUISSE

BETON & GRANULATS

23 centrales à béton

0,7 million de m³ vendues

21 carrières de granulats

2,8 millions de tonnes vendues

CONJONCTURE SECTORIELLE

A l'image du secteur de la construction, la demande de béton prêt à l'emploi a légèrement diminué tout en se maintenant à un haut niveau. Le marché des granulats connaît une évolution similaire à celle du béton bien que la demande reste forte du fait des importants chantiers d'infrastructures en cours.

ACTIVITE DU GROUPE

	2011	2012	Ecart
Volumes vendus			
Béton (milliers de m ³)	756	728	- 3,7 %
Granulats (milliers de tonnes)	2 917	2 843	- 2,5 %
Nombre de sites			
Centrales à béton	23	23	=
Carrières de granulats	21	21	=

En 2012, les grands chantiers se sont poursuivis dans les régions de Vigier mais certains ont surtout engendré des volumes de décharge et du transport.

INVESTISSEMENTS

Les efforts en faveur de la prolongation et du renouvellement des réserves de granulats se sont poursuivis, particulièrement dans la région du Seeland. En parallèle, la nouvelle centrale béton prêt à l'emploi de Frutigen a été mise en service en novembre.

PREFABRICATION

127,9 millions d'euros de chiffre d'affaires opérationnel

CONJONCTURE SECTORIELLE

Si la demande est restée à un haut niveau, le secteur est soumis à une forte concurrence des fournisseurs étrangers dont les marchés sont en baisse.

ACTIVITE COMMERCIALE

	2011	2012	Ecart
Volume de vente <i>(Milliers de tonnes)</i>	412	415	+ 0,8 %
Chiffre d'affaires (M€)	125	127	+ 1,9 %

L'activité traditionnelle des produits béton (pavés, dalles, tuyaux) est en léger recul mais reste à un bon niveau. Afin de lutter contre une tendance d'érosion de prix, Vigier travaille au lancement de nouveaux produits tout en défendant ses autres positions. Pour les produits rail, les livraisons au chantier du tunnel du Gothard ont dû être accélérées et compensent le tassement des autres activités.

MARCHE DES USINES

Le site de Müntschemier a assumé les très fortes livraisons de traverses en béton pour le chantier du tunnel du Gothard. La nouvelle machine installée en 2010 a permis d'assurer les livraisons.

INVESTISSEMENTS

Les nouveaux bureaux du site de Lyss étaient prêts pour leur mise en service en janvier 2013.

ITALIE

CIMENT

1 centre de broyage

2 terminaux

0,3 million de tonnes vendues

CONJONCTURE SECTORIELLE

La baisse des constructions résidentielles et industrielles, est de 13 % en 2012 par rapport à 2011. Les travaux publics demeurent très faibles : le projet de la ligne ferroviaire Lyon-Turin avance très lentement, les autres grands projets sont la construction d'une partie d'autoroute vers Milan et la construction d'une nouvelle ligne du métro en prévision de l'Expo 2015 à Milan.

Consommation de ciment

<i>Milliers de tonnes</i>	2011	2012	Ecart
Consommation totale	31 588	24 457	- 22,6 %

En 2012, le marché national baisse de près de 23 % par rapport à 2011. La Sardaigne est le marché régional qui perd le moins par rapport aux autres grâce aux investissements de la région pour la réalisation de nouvelles routes et l'installation d'éoliennes.

ACTIVITE COMMERCIALE

Volume des ventes

<i>Milliers de tonnes</i>	2011	2012	Ecart
Total	365	319	- 12,6 %

La présence de Cimenti Centro Sud en Corse a permis de compenser en partie la diminution des volumes domestiques. La baisse des volumes traduit aussi la situation financière difficile de clients ayant conduit à couper ou à réduire les encours à risque. Par ailleurs, la société a mené une politique de hausse de prix pour restaurer ses marges et limiter l'effet de la baisse des volumes.

ETATS-UNIS

Chiffres d'affaires 196 M€

Collaborateurs 996

Répartition du chiffre d'affaires : Ciment 40 % Béton & Granulats 60 %

CIMENT

2 cimenteries

1,5 million de tonnes vendues

CONJONCTURE SECTORIELLE

En 2012, les dépenses de construction sont en hausse sensible par rapport à 2011. Cette progression est surtout alimentée par le résidentiel qui connaît un rebond important.

Au niveau national, la construction résidentielle poursuit sa hausse avec 780 000 mises en chantier à fin décembre, soit une hausse de 28 % par rapport à 2011 (608 000).

Consommation de ciment

<i>Milliers de tonnes</i>	2011	2012	Ecart
Sud Est	7 242	7 864	+ 6,0 %
Californie	6 889	7 368	+ 6,9 %
Total USA	70 424	76 804	+ 8,9 %

ACTIVITE COMMERCIALE

Volume des ventes

<i>Milliers de tonnes</i>	2011	2012	Ecart
Volumes des ventes	1 249	1 458	+ 16,7 %

Le volume des ventes de ciment sont en forte progression, tant dans le Sud-Est (+ 16,5 %) qu'en Californie (+ 16,9 %). Cette réalisation a été possible grâce à l'utilisation des filiales « Béton » du Groupe, notamment en prenant des chantiers en directs. Les ventes de « mortier » ont également progressé de 10 %.

Les prix de vente du ciment ne s'améliorent pas encore, malgré des tentatives de hausse de prix. Des hausses de prix ont été annoncées pour 2013 par plusieurs cimentiers.

MARCHE DES USINES

Soutenues par des volumes en hausse, les usines ont amélioré leur taux de marche, tant pour Lebec que Ragland. Les efforts de réduction de prix de revient ont été poursuivis dans tous les domaines :

- optimisation des frais d'entretien en maximisant l'utilisation de main d'œuvre propre à la place d'entreprises extérieures,
- certains avantages sociaux consentis aux employés ont été renégociés et les effectifs de personnel administratif ont été réduits par le non remplacement de départs,
- l'augmentation du coût des combustibles a pu être contenue grâce à l'utilisation de gaz naturel sur certaines périodes et la hausse du pourcentage en combustibles de substitution.

ETATS-UNIS

BETON

44 centrales à béton

1,7 million de m³ vendues

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, à cause notamment de la fin du programme fédéral de relance.

ACTIVITE DU GROUPE

	2011	2012	Ecart
Béton (milliers de m ³)	1 600	1 658	+ 3,6 %
Nombre de centrales	44	44	=

Les volumes dans le Sud-Est sont équivalents à ceux de 2011, malgré la diminution du nombre de chantiers importants par rapport à 2011. Nous devrions retrouver ces chantiers sur 2013. A Atlanta, la reconversion des opérations vers le secteur commercial s'est poursuivie, mais nous avons pu aussi conserver les quelques promoteurs immobiliers qui ont encore une activité et les volumes se sont légèrement améliorés aussi.

Les prix en Alabama sont en amélioration du fait du changement de mix client par rapport à 2011. Ceux de Walker sont en baisse de 2 % à cause d'une concurrence très forte sur les prix.

En Californie du Sud, ce sont les travaux publics qui continuent de soutenir les volumes (en hausse de 7 %). En Californie Centrale, le Groupe termine 2012 en hausse par rapport à 2011 en obtenant des chantiers de travaux publics et de construction d'un bâtiment Industriel, malgré un marché difficile, Les prix sont en légère amélioration.

AFRIQUE – MOYEN-ORIENT

Chiffres d'affaires 364 M€

Collaborateurs 1 137

Répartition du chiffre d'affaires : Ciment 94 % Béton & Granulats 6 %

EGYPTE

CIMENT

1 cimenterie

2,3 millions de tonnes vendues

CONJONCTURE SECTORIELLE

Les secteurs des travaux publics et de la construction résidentielle avaient été frappés par une baisse d'activité importante en 2011. L'année 2012 a été marquée par une solide reprise de l'activité au cours du premier semestre, mais cette dernière a eu tendance à s'essouffler à partir du troisième trimestre.

L'Etat a partiellement rattrapé ses retards de paiement en 2012. Les sociétés de construction ont ainsi perçu des liquidités, qui leur ont permis de poursuivre leurs activités.

Le gouvernement a adopté un plan quinquennal de construction d'un million de logements, avec une dotation de 10 milliards EGP pour l'exercice budgétaire en cours.

Comparativement à l'année 2011, la consommation de ciment en Egypte en 2012 s'affiche en progression de 5,1%. En forte augmentation au premier trimestre (+ 14,0 %), cette dernière a progressivement ralenti sur les trois trimestres suivants.

Consommation de ciment

Milliers de tonnes	2011	2012	Ecart
Consommation	48 692	51 184	+ 5,1 %

ACTIVITE COMMERCIALE

Les ventes de Sinaï Cement Co. ont été affectées par l'insécurité qui règne dans le Nord Sinaï, provoquant des perturbations de la marche de l'outil industriel et de la logistique dans la péninsule. Le prix moyen de vente est en légère progression sur l'exercice.

Milliers de tonnes	2011	2012	Ecart
Total	3 192	2 283	- 28,5 %

Pour satisfaire ses clients et dans une logique d'amélioration de ses marges, SCC a commercialisé un nouveau type de ciment.

MARCHE DE L'USINE

Une attention particulière a été portée tout au long de l'année 2012 sur la maîtrise du prix de revient usine. En dépit des efforts engagés, celui-ci apparaît en augmentation par rapport à 2011, notamment du fait d'une hausse importante des coûts de l'énergie, les attaques récurrentes contre le gazoduc alimentant le site, ayant contraint à modifier le mix combustibles.

A fin décembre 2012, l'usine d'Al Arish a néanmoins produit 2,1 millions de tonnes de clinker et vendu 2,3 millions de tonnes de ciment.

Les conditions de sécurité rencontrées dans le Nord Sinaï ont ralenti la mise en œuvre du plan d'investissements 2012.

SENEGAL

CIMENT

1 cimenterie

2,7 millions de tonnes vendues

CONJONCTURE SECTORIELLE

En 2012, le contexte électoral a entraîné un ralentissement des activités économiques au premier trimestre. Les grands travaux en cours ainsi que les nouveaux chantiers annoncés ont été retardés suite à l'installation de la nouvelle administration.

En dépit des plusieurs facteurs conjoncturels négatifs (conjoncture internationale, effets négatifs de la mauvaise campagne agricole de 2011, etc.), la construction a connu une quasi stabilité, - 0,5 % en 2012. La bonne saison agricole 2012 constitue en revanche un facteur favorable pour la construction en 2013.

La consommation locale de ciment devrait connaître un léger recul en 2012 après la hausse de 8 % enregistrée en 2011. Le marché sous régional s'élève à environ 6,4 millions de tonnes en 2012 en progression d'environ 6 % par rapport à 2011.

ACTIVITE COMMERCIALE

Volume des ventes

<i>Milliers de tonnes</i>	2011	2012	Ecart
Total	2 652	2 680	+ 1,1 %

Les ventes sur le marché domestique sont stables et évoluent comme la consommation domestique de ciment. Les ventes à l'exportation ont augmenté de 3,8 %, tirées par l'accroissement des exports maritimes et le Mali.

La concurrence sur le marché domestique a entraîné une baisse du prix moyen.

MARCHE DE L'USINE

Evolution de la production

<i>Milliers de tonnes</i>	2011	2012	Ecart
Production clinker	1 679	1 772	+ 5,5 %
Production ciment	2 648	2 688	+ 1,5 %

La production clinker de l'année 2012 a atteint 1,8 million de tonnes, en progression de 5,5 %. La production de ciment a progressé de 40 000 tonnes pour suivre le développement des ventes à l'export.

SENEGAL

Les faits marquants de l'année sont :

- le redémarrage du four 3, à l'arrêt depuis 2008, pour un apport supplémentaire de clinker ;
- le démarrage de nouvelles installations pour l'alimentation du four 5 en combustibles de substitution permettant d'augmenter les volumes utilisés ;
- une utilisation de petcocke en substitution partielle à la houille plus coûteuse.

INVESTISSEMENTS

Pour l'année 2013, les investissements ont été limités à des projets d'amélioration de la productivité et à l'augmentation des capacités de broyage ciment et de consommation de combustibles secondaires. En effet, après les gros investissements, l'orientation est aujourd'hui d'optimiser l'outil de production pour une maîtrise des coûts gage de compétitivité.

FONDATION SOCOCIM

La Fondation Sococim a poursuivi ses activités, finançant des projets de petites entreprises dans les localités environnantes de l'usine.

GRANULATS

2 carrières de granulats

2,6 millions de tonnes vendues

CONJONCTURE SECTORIELLE

Le niveau des ventes de granulats a été encore très soutenu sur les trois premiers mois de l'année, l'activité ayant été dopée par le secteur des travaux publics à l'approche des élections présidentielles. Un ralentissement a été enregistré ensuite. Le secteur du bâtiment a connu une stagnation par rapport à 2011.

ACTIVITE DU GROUPE

La baisse des travaux publics après les élections a entraîné une baisse significative des ventes des granulats basaltiques (GECAMINES), situation amplifiée par une saison des pluies importante. Pour les granulats calcaires (SODEVIT), principalement utilisés dans le secteur du bâtiment, les ventes sont restées stables.

Les prix de ventes sont restés stables pour les granulats calcaires. Ils se sont détendus en deuxième partie d'année pour les granulats basaltiques après une hausse liée à la forte activité du premier trimestre.

Evolution de l'activité

	2011	2012	Ecart
Volumes vendus (milliers de tonnes)	2 968	2 624	- 11,6 %
Nombres de sites de granulats	2	2	=

MALI

CIMENT

0,6 million de tonnes vendues

CONJONCTURE SECTORIELLE

Malgré la situation politique instable en 2012, la consommation de ciment a bien résisté : le volume total 2012 s'inscrit en retrait d'environ 1,5 % à 1,490 milliers de tonnes dans un contexte de baisse des prix déjà entamé fin 2011.

Consommation de ciment

<i>Milliers de tonnes</i>	2011	2012	Ecart
Consommation totale	1 510	1 490	- 2,0 %

L'activité de construction privée est restée stable après les fortes progressions des années précédentes tandis que les chantiers de travaux publics ont été ralentis fortement.

ACTIVITE DU GROUPE**Volume des ventes**

Cumul	2011	2012	Ecart
Total	113	89	- 21,0 %

En 2012, Ciments et Matériaux du Mali (CMM) a débuté des exportations vers les pays voisins. Au global, le Groupe a vendu environ 570 000 tonnes au Mali, dont 69 milliers de tonnes sous marque CMM, contre 561 739 tonnes en 2011.

MAURITANIE

CIMENT

1 centre de broyage

0,2 million de tonnes vendues

CONJONCTURE SECTORIELLE

Au-delà des constructions individuelles privées à l'activité stable, le secteur du bâtiment à Nouakchott voit la construction de plusieurs immeubles de bureaux, ce qui est nouveau, ainsi que le projet d'une promotion immobilière de 600 maisons moyen standing.

Consommation de ciment

<i>Milliers de tonnes</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>Ecart</i>
Consommation	652	700	+7,3 %

La consommation de ciment a augmenté en 2012, en particulier au nord (mines, Nouadhibou), et sur Nouakchott.

ACTIVITE COMMERCIALE

Volume des ventes

<i>Milliers de tonnes</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>Ecart</i>
Total	203	211	+4 %

Après un premier semestre en baisse, BSA Ciment a réalisé un second semestre plus dynamique, ce qui a permis au Groupe de conforter sa deuxième place sur le marché mauritanien. Les prix de ventes sont restés stables.

MARCHE DE L'USINE

L'installation, désormais autonome pour la génération électrique, a fonctionné de manière satisfaisante permettant de servir le marché efficacement.

ASIE

Chiffres d'affaires 442 M€

Collaborateurs 1 732

Répartition du chiffre d'affaires : Ciment 73 % Béton & Granulats 20 % Autres Produits & Services 7 %

Turquie

Kazakhstan

Inde

TURQUIE

CIMENT

2 cimenteries

3,5 millions de tonnes vendues

CONJONCTURE SECTORIELLE

Après avoir connu de très fortes augmentations sur la période 2009-2011 (+ 33 %), la progression de la consommation de ciment en Turquie connaît un ralentissement en 2012 à + 1,7 % pour atteindre 56,8 millions de tonnes.

Consommation de ciment

<i>Milliers de tonnes</i>	2011	2012	Ecart
Marmara	13 451	12 300	- 6,6 %
Egée	4 686	4 820	+ 3,8 %
Méditerranée	8 122	8 550	+ 5,0%
Mer Noire	7 953	7 850	- 2,0 %
Anatolie Centre	9 852	9 870	+ 0,5 %
Est Anatolie	3 336	3 860	+ 17,7 %
Sud Anatolie	4 851	5 500	+ 13,8 %
Autres *	2 900	2 900	+ 0,0 %
Total	55 861	56 830	+ 1,7 %

Les régions Est et Sud Anatolie affichent les plus fortes progressions, les programmes d'investissements de développement étant nombreux dans ces zones. Les événements du Moyen-Orient continuent d'affecter les marchés export en 2012.

TURQUIE

ACTIVITE COMMERCIALE

Les volumes de vente ciment progressent sensiblement sur l'année 2012 avec :

- Les ventes domestiques en progression sur l'année (+ 3,5 %) de façon plus marquée à Bastas qui bénéficie de projets importants sur la région d'Ankara.

- L'export en forte baisse du fait principalement des événements continuant à affecter les débouchés habituels de la Turquie (Syrie, Lybie, etc).

Volume des ventes

<i>Milliers de tonnes</i>	2011	2012	Ecart
Ciment	3 363	3 404	+ 1,2 %
<i>Dont marché domestique</i>	3 179	3 289	+ 3,5 %
Chaux (Bastas)	60	57	- 5,4 %
Total	3 423	3 461	+ 1,1 %

Les prix de vente domestiques augmentent sensiblement plus que l'inflation en moyenne sur l'année 2012.

MARCHE DES USINES

Les efforts concernant l'utilisation de combustibles et matériaux de substitution ont été poursuivis permettant ainsi d'augmenter le taux de substitution de 25 % à Bastas et de 50 % à Konya.

Cözüm, la filiale chargée de la collecte et du traitement des déchets industriels solides, fonctionne désormais au delà de sa capacité initiale. Une demande d'extension de la licence a été déposée et acceptée.

INVESTISSEMENTS

A Baştas, l'installation d'une nouvelle presse permettra d'augmenter la capacité de broyage de l'usine. Les travaux sont en cours et le démarrage prévu au premier semestre 2013.

TURQUIE

BETON & GRANULATS

33 centrales à béton

2,4 millions de m³ vendus

7 carrières de granulats

5,4 millions de tonnes vendues

CONJONCTURE SECTORIELLE

Les volumes de béton prêt à l'emploi progressent de 1 % en 2012 à l'échelon national. Le nombre d'installations continue encore à progresser.

Evolution du secteur du BPE

	2011	2012	Ecart
Production (milliers m ³)	90 500	91 500	+ 1,1 %
Nombre d'installations	945	970	+ 2,6 %

La consommation de granulats en Turquie est estimée à environ 300 millions de tonnes pour 2012, utilisés principalement, 75-80 %, pour l'activité béton et préfabrication et dans une moindre part, 20-25 %, pour la construction de routes et asphalte.

Les ventes de granulats sur le marché d'Ankara peuvent être estimées à 20 millions de tonnes en 2012, correspondant à une forte progression due à la demande liée aux projets résidentiels et d'infrastructures.

ACTIVITE DU GROUPE

	2011	2012	Ecart
Volumes vendus			
Bétons (milliers m ³)	2 450	2 447	- 0,1 %
Granulats (milliers de tonnes)	4 794	5 428	+ 13,2 %
Nombre de sites			
Centrales à béton	36	33	- 3
Carrières de granulats	7	7	=

TURQUIE

Les volumes de l'année 2012 restent stables, mais progressent différemment selon les zones de marché. Le bassin d'Ankara profite de grands projets résidentiels tandis que la zone Sud et Méditerranée subit une pression concurrentielle accrue. Les prix de ventes progressent de manière soutenue.

Les efforts d'amélioration de prix de revient continuent également dans nos activités béton, notamment au travers du programme de renouvellement de la flotte de camions toupies et de pompes.

Sept installations de granulats sont opérationnelles en 2012 : cinq sur la région d'Ankara, une à Konya et une en Méditerranée.

Les volumes vendus en 2012 progressent de 13,2 % en granulats, dynamisés par la demande liée aux « grands projets d'Ankara ». L'augmentation des prix de ventes est sensiblement supérieure à l'inflation.

KAZAKHSTAN

CIMENT

1 cimenterie

1,0 million de tonnes vendues

CONJONCTURE SECTORIELLE

L'industrie de la construction confirme une croissance en glissement annuel à 6,0 % sur l'année 2012. Les investissements dans les infrastructures demeurent le moteur de l'activité de la construction, la construction résidentielle n'étant pas très développée. Un ambitieux programme, intitulé « Logements 2020 », a été annoncé par le gouvernement qui prévoit la construction de 29 millions de m² de logements individuels.

En 2012, le marché du ciment a progressé de près 13 % sur l'ensemble du pays par rapport à 2011.

Consommation de ciment

<i>Milliers de tonnes</i>	2011	2012	Ecart
Livraisons intérieures	5 326	6 151	15,5 %
Importations	909	908	=
Consommation totale	6 235	7 059	+ 13,2 %

Les volumes importés sont restés stables par rapport à 2011 et se sont progressivement dilués dans ce marché en pleine croissance. Elles se concentrent surtout dans les régions de l'Ouest et dans le Sud.

ACTIVITE COMMERCIALE

Les opérations commerciales en 2012 ont bénéficié de l'expérience acquise au cours de l'année précédente et du renforcement du potentiel d'expédition grâce à l'acquisition de 100 wagons-trémies supplémentaires.

Au cours de l'année écoulée, les volumes de ventes ont progressé, atteignant près d'un million de tonnes de ciment ; Jambyl Cement a ainsi établi de solides positions commerciales sur les marchés d'Astana et d'Almaty.

Volume des ventes

<i>Milliers de tonnes</i>	2011	2012	Ecart
Consommation totale	500	981	+ 96 %

MARCHE DE L'USINE

En 2012, la production de l'usine a continué a progressé permettant une production totale de clinker de 676 000 tonnes et de 997 000 tonnes de ciments (contre 516 000 tonnes en 2011). Cette performance a été réalisée en dépit de quelques difficultés résiduelles dont la résolution en cours donnera à l'usine un nouveau potentiel de progression.

INVESTISSEMENT

Le village de « Samal », destiné à accueillir le personnel a été terminé et est déjà occupé à 70 %. Le *life center* a également été terminé en fin d'année.

La capacité de transport de ciment de la société a été améliorée par l'achat de 100 wagons trémies supplémentaires, livrés début 2012.

INDE

CIMENT

2 cimenteries

2,5 millions de tonnes vendues

CONJONCTURE SECTORIELLE

La croissance du secteur de la construction est attendue à 7 % en 2012 bénéficiant de la forte demande en logement, atténuée par une croissance plus modérée des projets d'infrastructure.

Considérant le fort besoin du pays en infrastructure, le XII^e plan quinquennal prévoit de mobiliser 1 milliard de dollars US pour les dépenses d'infrastructure, le double du précédent plan.

Consommation de ciment

<i>Milliers de tonnes</i>	2011	2012	Ecart
Consommation sud Inde + Maharastra	92 600	96 100	+ 3,8 %

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 96 millions de tonnes en 2012, enregistrant une hausse de + 3,8 % par rapport à 2011, identique à l'année précédente avec des situations contrastées par Etat.

ACTIVITE COMMERCIALE

<i>Milliers de tonnes</i>	2011	2012	Ecart
Volume des ventes	2 055	2 534	+ 23 %

Sur 2012, Bharathi Cement affiche une croissance de ses ventes en volume de + 23 % à 2,5 millions de tonnes de ciment, exclusivement dans les états du sud de l'Inde, ainsi que dans le Maharastra. La forte hausse de sa part de marché dans cet état a permis de surperformer de façon significative la croissance de son marché. A fin 2012, le réseau commercial se constitue de 2 000 distributeurs et agents et de 103 dépôts. Enfin, les ventes de ciments aux cendres volantes et au laitier ont représenté 51 % des volumes, un niveau équivalent à 2011.

Les prix de ventes facturés n'ont que modérément progressé de l'ordre de 3,7 %, un niveau inférieur à l'inflation. Le prix départ usine est resté stable par rapport à l'exercice précédant, les optimisations de coûts logistiques ayant été consommées par la hausse de prix du transport par rail et par route.

MARCHE DES USINES

En 2012, l'usine de Kadapa a produit 2 105 000 tonnes de clinker (+ 20 %) et 2 544 000 tonnes de ciment. Si la hausse des coûts combustibles a été contrôlée grâce à la hausse de la consommation de combustibles de substitutions ainsi qu'à un mix de charbon plus économique (Petcoke), la société a en revanche été affectée par la hausse du prix de l'électricité sur le réseau, ajoutée à des restrictions d'approvisionnements. N'anticipant pas d'amélioration de la fiabilité du réseau électrique, la société va se doter d'une centrale électrique dont le démarrage est prévu en 2014.

AVANCEMENT DU PROJET VICAT SAGAR CIMENT

La société Vicat Sagar Cement Private Limited (VSCPL) dont le groupe Vicat détient désormais 53 % et le partenaire indien Sagar Cements Limited 47 %, a pour objectif la création d'une cimenterie *greenfield* d'une capacité initiale de 2,75 millions de tonnes située dans le cluster de Gulbarga dans l'Etat du Karnataka.

La société a démarré son four d'une capacité nominale de 6 000 tonnes par jour au cours du mois de novembre, elle a donc pu produire au cours de l'année 2012 un volume de 80 000 tonnes de clinker.

La production de ciment a débuté au tout début de l'année 2013 et la première expédition de ciment s'est déroulée mi-janvier 2013.

Les travaux de constructions des équipements permettant à l'usine d'atteindre sa pleine capacité (broyeur ciment N-2 et stockage additionnel) se terminent, l'usine sera donc pleinement opérationnelle dans le courant du 1^{er} semestre 2013.

Les quatre premiers bâtiments de la colonie représentant 150 logements sont en service, la colonie sera terminée en milieu d'année.

La société VSCPL a conclu un accord avec la société Bharathi pour l'utilisation de la marque « Bharathi Cement ». L'utilisation de cette marque « premium » qui a déjà une forte notoriété sur le marché, permet d'économiser les coûts de lancement d'une nouvelle marque, de favoriser l'écoulement des volumes au travers d'une marque établie et enfin d'optimiser les coûts de transports des deux sociétés.

La ligne 110 kV de 28 km reliant l'usine au réseau a été mise en service et permet l'approvisionnement de l'usine. Les essais de la centrale électrique de 30 MW ont démarré, la synchronisation est attendue au cours du mois de mars. Le montage de l'installation de cogénération de 8,4 MW est en cours, en vue d'un démarrage à la mi-année.

GRANULATS

1 carrière de granulats

0,4 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 au cours 2012 a été très dynamique, affichant avec une progression des volumes de plus de 50 % à 426 milliers de tonnes.