



Résultats du premier semestre 2012

- Chiffre d'affaires quasi-stable à 1,1 milliard d'euros
- Niveaux de rentabilité fortement impactés au 1er trimestre par des conditions météorologiques très défavorables et les conséquences des événements politiques intervenus en Egypte
- Amélioration sensible de la marge d'EBITDA au 2ème trimestre par rapport au 1^{er} trimestre 2012
- Situation financière solide

Paris La Défense, le 6 août 2012 : le groupe Vicat (NYSE Euronext Paris : FR0000031775 – VCT) publie aujourd'hui ses résultats du premier semestre 2012, arrêtés par le Conseil d'Administration du 2 août 2012.



CONTACTS INVESTISSEURS

VICAT :

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

CONTACTS PRESSE VICAT :

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

SIÈGE SOCIAL :

TOUR MANHATTAN
6 PLACE DE L'IRIS
F-92095 PARIS - LA DEFENSE
CEDEX
TEL : +33 (0)1 58 86 86 86
FAX : +33 (0)1 58 86 87 88

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

Compte de résultat consolidé simplifié audité :

(en millions d'euros)	30 juin 2012	30 juin 2011	Variation (%)	
			Publiée	À périmètre et taux de change constants
Chiffre d'affaires consolidé	1 129	1 146	-1,5%	-2,4%
EBITDA*	201	253	-20,8%	-20,9%
<i>Taux de marge (en %)</i>	17,8	22,1		
EBIT**	104	165	-36,6%	-35,6%
<i>Taux de marge (en %)</i>	9,3	14,4		
Résultat net consolidé	60	108	-44,3%	-43,5%
<i>Taux de marge (en %)</i>	5,3	9,5		
Résultat net part du groupe	51	91	-43,8%	-43,2%
Capacité d'autofinancement	150	194	-22,9%	-23,0%

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

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

Dans le cadre de cette publication, la Direction Générale a déclaré :

«Le Groupe Vicat enregistre un premier semestre contrasté, avec un premier trimestre décevant lié à des conditions d'exploitation particulièrement difficiles suivi par un rebond sensible au deuxième trimestre. En effet, les conditions météorologiques très défavorables observées en Europe et en Turquie, couplées aux événements sociaux et politiques qui ont marqué l'Egypte, ont conduit à une dégradation sensible de notre performance financière sur le premier trimestre. Néanmoins, la montée en puissance régulière de nos activités au Kazakhstan et en Inde, ainsi que la bonne dynamique commerciale enregistrée en Turquie, en Suisse, mais aussi aux Etats-Unis, ont permis de renouer avec des niveaux d'activités et de marges plus conformes au cours du deuxième trimestre. Nous anticipons une poursuite de cette dynamique positive sur le second semestre.

Au cours des six derniers exercices, le Groupe Vicat a poursuivi sa stratégie de développement associant augmentation et modernisation de ses capacités existantes à l'ouverture vers de nouveaux marchés à forts potentiels comme en témoignent les opérations réalisées en Inde et au Kazakhstan. Cette stratégie a été menée en s'adaptant à l'évolution extrêmement rapide de l'environnement macro-économique et financier tout en poursuivant avec volonté une politique continue de réduction de ses coûts et d'amélioration de l'efficacité de son outil industriel. Le démarrage de Vicat-Sagar en Inde marquera la fin d'un cycle d'investissements importants qui aura permis à Vicat de doubler sa capacité ciment et de disposer désormais de 70% de ses capacités dans les pays émergents, constituant ainsi un levier fort sur les perspectives du Groupe. »

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Dans ce communiqué, et sauf indication contraire, toutes les variations sont exprimées sur une base annuelle (2012/2011), et à périmètre et taux de change constants.

1. Compte de résultat semestriel

1.1. Compte de résultat consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé sur le premier semestre 2012 s'élève à 1 129 millions d'euros, en retrait de -1,5% par rapport au premier semestre 2011. A périmètre et taux de change constants, l'activité est en repli de -2,4%.

Sur la même période, le chiffre d'affaires consolidé de l'activité Ciment a enregistré une baisse de -1,3% à périmètre et change constants, tandis que celui de l'activité Béton & Granulats a reculé de -5,0% et celui Autres Produits & Services est resté stable à périmètre et change constants.

La répartition du chiffre d'affaires opérationnel au cours du premier semestre entre les différentes activités du Groupe fait ressortir une quasi-stabilité de la contribution de l'activité Ciment, qui représente 53,1% du chiffre d'affaires opérationnel contre 53,2% au 30 juin 2011. La contribution de l'activité Béton & Granulats s'érode légèrement à 31,5% du chiffre d'affaires opérationnel contre 32,0% au 30 juin 2011. Enfin, l'activité Autres Produits & Services est en légère hausse à 15,3% du chiffre d'affaires opérationnel contre 14,9% au 30 juin 2011.

Sur la période, l'évolution du chiffre d'affaires a été négativement impactée par :

- les conditions météorologiques particulièrement difficiles observées au cours du premier trimestre en France, en Suisse, en Italie et en Turquie, et ce en comparaison à un hiver exceptionnellement doux en 2011,
- un niveau de production particulièrement perturbé en Egypte par les ruptures répétitives de l'approvisionnement du four en gaz et la pénurie de fuel, ainsi que par une situation sécuritaire encore très troublée.

En revanche, ces éléments ont été presque intégralement compensés par :

- la poursuite du développement de l'activité de Bharathi Cement en Inde,
- la rapide montée en puissance commerciale de Jambyl Cement au Kazakhstan,
- un fort rebond de l'activité aux Etats Unis soutenu par un environnement macro économique en légère amélioration et des conditions météorologiques sensiblement plus favorables sur ce semestre,
- et enfin, par une solide progression du chiffre d'affaires en Turquie au second trimestre qui a très largement compensé le recul de l'activité enregistré au cours des trois premiers mois de l'année.

L'EBITDA consolidé du Groupe affiche une baisse de -20,9% par rapport au premier semestre 2011, à 201 millions d'euros.

La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé s'établit ainsi à 17,8% contre 22,1% au premier semestre 2011.

Ce recul est pour l'essentiel la conséquence d'un hiver particulièrement rigoureux en Europe et en Turquie ainsi que de conditions de production particulièrement difficiles et onéreuses en Egypte.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Néanmoins, il est important de noter que le niveau de marge d'EBITDA a plus que doublé au second trimestre par rapport au premier trimestre 2012 sous l'effet d'une progression sensible de la marge d'EBITDA dans quasiment toutes les régions où le Groupe opère.

L'EBIT consolidé fléchit de -36,6% par rapport au premier semestre 2011, à 104 millions d'euros, et de -35,6% à périmètre et taux de change constants.

Le résultat financier figurant au compte de résultat est sensiblement identique à celui du 1^{er} semestre 2011.

L'augmentation du taux d'impôt apparent de plus de 6 points de base à 30,1% découle principalement de la fin de la période d'exonération en Egypte à compter du 1^{er} janvier 2012, de la non constatation d'actifs d'impôts différés au titre des déficits constatés au Kazakhstan du fait de l'exonération fiscale dont bénéficie Jambyl Cement, de l'augmentation des dividendes donnant lieu à taxation du fait du dé plafonnement de la quote-part de frais et charges, et enfin d'une évolution défavorable du mix pays avec l'augmentation de la contribution des pays ayant un taux d'imposition plus élevé, notamment de l'Inde.

De ce fait, le résultat net part du Groupe s'établit à 51,1 millions d'euros correspondant à une marge nette de 4,5% du chiffre d'affaires au premier semestre 2012 contre 7,5% au 1^{er} semestre 2011.

1.2. Compte de résultat du Groupe par zones géographiques

1.2.1. Compte de résultat France

(en millions d'euros)	30 juin 2012	30 juin 2011	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre constant
CA consolidé	440,9	488,9	(9,8 %)	(9,8 %)
EBITDA	75,0	105,5	(28,9 %)	(28,9 %)
EBIT	47,0	77,3	(39,2 %)	(39,2 %)

Le chiffre d'affaires consolidé en France affiche une baisse de -9,8% sur le semestre. L'EBITDA s'établit à 75 millions d'euros, en recul de -28,9%. La baisse de l'activité et de la profitabilité sur cette zone résulte pour l'essentiel de la baisse des volumes vendus affectés par des conditions météorologiques très mauvaises en comparaison à un premier semestre 2011 qui avait bénéficié de conditions climatiques exceptionnellement bonnes, mais aussi d'un ralentissement du marché de la construction en raison de la crise de financement que traverse plus généralement l'ensemble de la zone européenne. Par ailleurs, ce semestre a été impacté en France par un nombre de jours travaillés inférieur au premier semestre 2011.

Néanmoins, il est important de noter que l'activité du Groupe en France et son niveau de profitabilité se sont très sensiblement améliorés au second trimestre 2012 par rapport au premier trimestre 2012.

- **Dans l'activité Ciment**, le chiffre d'affaires est en baisse de -12,2%. Ce recul résulte d'une baisse des volumes vendus sur l'ensemble du semestre de près de -13%, compte tenu de

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



conditions météorologiques très mauvaises, de la fin d'un certain nombre de grands chantiers, d'un environnement sectoriel qui s'est dégradé et enfin d'un nombre de jours ouvrés inférieur sur la période à celui de l'an passé. Le prix moyen de vente enregistre une légère progression par rapport au premier semestre 2011. Dans ce contexte, le Groupe enregistre dans cette activité une baisse marquée de son EBITDA sur le semestre due pour l'essentiel à la baisse des volumes.

- **Dans l'activité Béton & Granulats**, le chiffre d'affaires consolidé baisse de -11,6%. Cette activité a également été impactée par les très mauvaises conditions météorologiques et le nombre de jours ouvrés inférieur mais également par la fin de grands travaux d'infrastructures qui avaient soutenu l'activité au cours du 1er semestre 2011. Ainsi les volumes vendus se contractent d'environ -13% dans le béton et de -14% dans les granulats. Il est à noter que l'activité est répartie sur le second trimestre. Quant aux prix de vente, ceux-ci sont en légère progression. Sur ces bases, l'EBITDA généré par cette activité en France est en recul.
- **Dans l'activité Autres Produits & Services**, le chiffre d'affaires consolidé est en baisse de -1,4%. La baisse de l'activité Transport, impactée par les très mauvaises conditions météorologiques du premier trimestre, et de l'activité Papier, n'a pu être que partiellement compensée par la hausse de l'activité Chimie du bâtiment.

1.2.2 Compte de résultat Europe (hors France)

(en millions d'euros)	30 juin 2012	30 juin 2011	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre constant
CA consolidé	191,6	189,2	1,2 %	(3,6 %)
EBITDA	47,0	46,9	0,2 %	(4,8 %)
EBIT	32,3	33,8	(4,4 %)	(9,2 %)

Le chiffre d'affaires consolidé en Europe, hors France, est en baisse de -3,6%. Cette baisse est la conséquence d'une contraction marquée des volumes en raison des très mauvaises conditions climatiques. Néanmoins, il à noter un fort rebond de l'activité, notamment en Suisse, au cours du second trimestre, reflétant le dynamisme de ce marché.

Dans ce contexte, l'EBITDA généré par le Groupe dans cette zone géographique se contracte de -4,8% par rapport au premier semestre 2011.

En Suisse, le chiffre d'affaires du Groupe est en baisse de -4,6%.

- **Dans le ciment**, le chiffre d'affaires consolidé est en baisse de -2,8%. Ce retrait s'explique par une contraction marquée des volumes vendus de -7%. Cette baisse est intervenue exclusivement au cours du premier trimestre compte tenu de la fin de grands chantiers qui avaient supporté l'activité mais surtout de conditions météorologiques très mauvaises en début d'année. Ainsi, le second trimestre a renoué avec une croissance soutenue. Les prix de vente moyens enregistrent une solide progression, en partie liée à un mix produits favorable. Dans ce contexte, l'EBITDA généré par cette activité en Suisse est en recul sur l'ensemble de la période. Néanmoins, il est important de noter que la marge d'EBITDA dans cette activité s'est

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



sensiblement améliorée au cours du second trimestre 2012 par rapport au premier trimestre 2012, mais aussi par rapport au second trimestre 2011.

- **Dans l'activité Béton & Granulats**, le chiffre d'affaires consolidé recule de -8,1%. Cette activité a elle aussi été particulièrement affectée par les très mauvaises conditions météorologiques du premier trimestre. L'amélioration sensible du second trimestre n'a pas été suffisante pour compenser le recul du début d'année. Néanmoins, si les volumes de béton ont chuté sur la période de -13%, ils sont en progression de près de +3% dans les granulats, soutenus par de nouveaux projets de travaux publics qui devraient se poursuivre sur le reste de l'exercice. Quant aux prix de vente moyens, ils enregistrent une légère progression dans l'activité béton, et restent quasi stables dans les granulats. Sur ces bases, l'EBITDA généré par cette activité en Suisse s'est contracté sur l'ensemble de la période. A l'instar de l'activité Ciment, il est important de noter que dans cette activité aussi, la marge d'EBITDA s'est sensiblement améliorée au cours du second trimestre 2012 par rapport au premier trimestre 2012, mais aussi par rapport au second trimestre 2011.
- **L'activité Préfabrication** enregistre un léger recul de -1,6%, compte tenu des mauvaises conditions climatiques.

En Italie, la progression de +10,8% du chiffre d'affaires consolidé est le fruit d'une hausse sensible des prix de vente qui a largement compensé la baisse des volumes sur un marché domestique qui reste particulièrement difficile. Cette hausse des prix résulte de la politique commerciale ciblée et du développement des ventes à l'export que pratique le Groupe.

1.2.3 Compte de résultat Etats-Unis

(en millions d'euros)	30 juin 2012	30 juin 2011	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre constant
CA consolidé	95,7	76,7	24,8 %	15,4 %
EBITDA	(7,6)	(5,8)	(30,9 %)	(21,0 %)
EBIT	(23,2)	(20,6)	(12,6 %)	(4,1 %)

Le chiffre d'affaires consolidé aux Etats-Unis enregistre une solide progression de +15,4%. Cette performance reflète le fort rebond des volumes vendus qui s'est traduit par un taux d'utilisation des outils industriels en nette amélioration. Par ailleurs, il est constaté un frémissement sur les prix de vente, plus particulièrement dans le béton, qui devrait se poursuivre. Dans ce contexte, le Groupe n'a enregistré qu'une très légère dégradation de ses performances avec un EBITDA en perte de -7,6 millions d'euros au cours de ce premier semestre.

- **L'activité Ciment** enregistre un rebond sensible de son chiffre d'affaires de +19,0%, soutenue par une reprise de 21% des volumes vendus tirée sur la période par des progressions en Californie comme dans la région du Sud-Est. Si les prix sont désormais globalement stables en base séquentielle à mix produits et géographiques constants, ils restent inférieurs à ceux du premier semestre 2011 compte tenu de la dégradation progressive des prix de vente enregistrée au cours de l'exercice 2011. Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA du Groupe dans cette activité est resté négatif sur le semestre.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



- **Dans l'activité Béton**, le chiffre d'affaires consolidé progresse de +13,9%. Cette performance résulte d'une solide progression des volumes en Californie et d'une légère hausse en Alabama. Quant aux prix de ventes, ceux-ci enregistrent, et ce pour la première fois depuis plusieurs semestres, une progression en base annuelle. Cet élément constitue un signe encourageant pour l'avenir car susceptible de faciliter les augmentations de prix dans l'activité ciment. De ce fait, le Groupe a réduit de près de la moitié sa perte d'EBITDA par rapport au premier semestre 2011.

1.2.4 Compte de résultat Turquie, Inde et Kazakhstan

(en millions d'euros)	30 juin 2012	30 juin 2011	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre constant
CA consolidé	203,9	162,2	25,7 %	31,6 %
EBITDA	36,8	28,7	28,1 %	36,0 %
EBIT	18,1	14,1	28,0 %	40,8 %

En Turquie, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 97 millions d'euros, en hausse de +9,3%. Après un premier trimestre marqué par des conditions météorologiques très défavorables, l'activité a repris fortement au cours du deuxième trimestre portée par le dynamisme de l'activité Ciment du Groupe et un environnement prix favorable. Sur ces bases, l'EBITDA progresse dans ce pays de près de +24% par rapport au premier semestre 2011.

- **Dans le ciment**, le chiffre d'affaires consolidé est en progression de +12,2%. Après un premier trimestre en très fort recul en raison des conditions météorologiques particulièrement difficiles ayant entraîné une forte baisse des volumes vendus (-29%), le deuxième trimestre a été marqué par une forte reprise du marché. Par conséquent, sur l'ensemble du semestre, les volumes vendus n'affichent qu'une légère baisse de -4%. Quant aux prix moyen de vente, ceux-ci s'inscrivent à nouveau en forte hausse sur l'ensemble de la période et permettent ainsi à l'EBITDA de progresser sensiblement par rapport au premier semestre 2011.
- **L'activité Béton & Granulats** est en hausse de +5,1%. Les volumes vendus sont en baisse de -10% dans le béton mais en hausse de plus de +14% dans les granulats. Le Groupe continue de privilégier une approche commerciale sélective et un rétablissement de ses prix de vente. Dans ce contexte, et compte tenu des efforts de réduction de coûts entrepris, l'EBITDA est en amélioration par rapport au premier semestre 2011.

En Inde, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 79 millions d'euros au cours du premier semestre 2012, en progression de +37,1% à périmètre et taux de change constants. La bonne performance du Groupe en Inde se confirme, avec la poursuite de la montée en puissance de l'outil industriel moderne de Bharathi Cement. Ainsi, au cours de ce semestre, le volume des ventes s'est établi à plus de 1,2 million de tonnes de ciment. Ce succès valide le bien fondé de la stratégie du Groupe basée sur la commercialisation d'un ciment haut de gamme, en s'appuyant sur une marque bénéficiant d'une forte

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



notoriété et sur un réseau de distribution solide couvrant l'ensemble du sud de l'Inde. Quant aux prix de vente, ceux-ci sont restés globalement bien orientés sur la période. Sur ces bases, l'EBITDA progresse de près de +24% à périmètre et taux de change constants, la légère baisse de la marge d'EBITDA s'expliquant essentiellement par la forte hausse des coûts de transport et de l'électricité.

Au Kazakhstan, la montée en puissance de l'usine de Jambyl Cement s'est poursuivie, avec un chiffre d'affaires généré sur l'ensemble du semestre de 28,1 millions d'euros contre 6,7 millions d'euros sur la même période en 2011. Cette performance résulte d'une très forte progression des volumes vendus, avec près de 450 000 tonnes vendus, et des prix de vente qui sont restés bien orientés. Le niveau d'EBITDA progresse dans le cadre de la montée en puissance des installations industrielles, et ressort à plus d'un million d'euros. Compte tenu de la très forte saisonnalité des marges dans cette région liée aux variations de stocks significatives qui interviennent entre la saison hivernale, période de constitution de stocks importants, et le retour d'une saison de printemps caractérisée par un très fort déstockage, l'EBITDA devrait s'inscrire en forte progression au second semestre.

1.2.5 Compte de résultat Afrique et Moyen-Orient

(en millions d'euros)	30 juin 2012	30 juin 2011	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre constant
CA consolidé	196,7	229,2	(14,2 %)	(15,6 %)
EBITDA	49,5	78,1	(36,6 %)	(37,4 %)
EBIT	30,2	60,2	(49,7 %)	(50,2 %)

Dans la région Afrique et Moyen-Orient, le chiffre d'affaires consolidé recule de 15,6%.

L'EBITDA s'établit à 50 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012 contre 78 millions d'euros sur la même période en 2011.

En Égypte, le chiffre d'affaires consolidé a diminué sur le semestre de -31,9%. Ce repli s'explique par une contraction de -28% des volumes vendus et une légère baisse des prix moyens de vente en dépit de la hausse enregistrée en début d'année. Au cours de ce semestre, les performances opérationnelles dans cette région ont été particulièrement affectées par le manque de combustibles sur ce marché (livraison du gaz interrompu suite aux multiples attentats sur le pipeline approvisionnant l'usine, couplée à une forte pénurie de fuel sur l'ensemble du marché égyptien). Compte tenu de ces événements, le Groupe n'a pu faire fonctionner pleinement ses deux fours. Sur ces bases, l'EBITDA du Groupe recule sensiblement, par rapport à un premier semestre 2011 qui n'avait été que peu affecté par les événements politiques intervenus en début d'exercice. Il est néanmoins important de noter que suite au rétablissement de l'approvisionnement en gaz en toute fin de semestre, la performance opérationnelle s'est depuis progressivement améliorée, dans un contexte sécuritaire qui reste néanmoins particulièrement tendu.

En **Afrique de l'Ouest**, le chiffre d'affaires recule de -5,9%. Ce recul s'explique par une légère érosion des volumes vendus (-2%) essentiellement en raison des événements politiques intervenus au Mali. Le prix de vente moyen sur la zone sont en léger recul. Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA généré par

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



le Groupe dans cette région s'affiche en baisse. La transition démocratique au Sénégal et la relance de grands projets devraient stimuler fortement l'activité dans cette région.

1.3. Compte de résultat du Groupe par activités

1.3.1. Activité Ciment

(en millions d'euros)	30 juin 2012	30 juin 2011	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre constant
Volume (kt)	8 874	9 052	(2,0%)	
CA opérationnel	685	699	(1,9%)	(2,2%)
CA consolidé	581	588	(1,1%)	(1,3%)
EBITDA	155	203	(23,4%)	(23,1%)
EBIT	89	143	(37,8%)	(36,7%)

Au premier semestre 2012, le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité Ciment est en recul de -2,2% à périmètre et à taux de change constants.

Ce retrait résulte d'une baisse des volumes de ciment vendus de -2,0%. Les prix moyens de vente sont au global en légère amélioration, l'augmentation enregistrée en France, en Suisse, et en Turquie permettant de compenser la baisse enregistrée en Afrique de l'Ouest, en Egypte et aux Etats-Unis. Il est néanmoins important de noter qu'en base séquentielle, en comparant le deuxième trimestre 2012 au premier trimestre 2012, les prix se sont stabilisés, voire s'affichent en légère amélioration sur ces deux dernières zones.

L'EBITDA s'établit à 155 millions d'euros, en baisse de -23,1% à périmètre et taux de change constants. Cette contraction résulte pour l'essentiel de la baisse de l'EBITDA généré en France, en Egypte et en Afrique de l'Ouest.

La performance du Groupe dans cette activité s'est très sensiblement améliorée au cours du deuxième trimestre générant une progression sensible du niveau de marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires opérationnel par rapport au premier trimestre 2012, même s'il convient de noter que ce niveau est resté inférieure à celui observé au deuxième trimestre 2011.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



1.3.2. Activité Béton & Granulats

(en millions d'euros)	30 juin 2012	30 juin 2011	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre constant
Volume Béton (km ³)	3 668	3 968	(7,5%)	
Volume Granulats (kt)	10 729	11 093	(3,3%)	
CA opérationnel	406	421	(3,6%)	(5,1%)
CA consolidé	390	404	(3,5%)	(5,0%)
EBITDA	29	35	(17,0%)	(18,3%)
EBIT	5	12	(56,2%)	(54,9%)

Le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité Béton & Granulats est en baisse de -5,1% à périmètre et taux de change constants par rapport au premier semestre 2011. Ce recul résulte pour l'essentiel d'un ralentissement observé en France et en Suisse compte tenu des conditions météorologiques très défavorables observées par rapport au premier trimestre 2011. La baisse constatée dans ces deux régions n'a pu être que partiellement compensée par une activité soutenue sur l'ensemble des autres zones. Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA recule de -17,0% et de -18,3% à périmètre et taux de change constants.

A l'instar de l'activité Ciment, cette activité a vu sa performance s'améliorer très sensiblement au cours du deuxième trimestre 2012, avec une marge d'EBITDA en très forte progression par rapport au premier trimestre 2012, mais également en légère amélioration par rapport au deuxième trimestre 2011.

1.3.3. Compte de résultat de l'activité Autres Produits & Services

(en millions d'euros)	30 juin 2012	30 juin 2011	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre constant
CA opérationnel	197	196	+0,7%	(0,4%)
CA consolidé	158	154	+2,1%	+0,3%
EBITDA	17	16	+4,1%	+1,9%
EBIT	10	9	+8,5%	+6,7%

Le chiffre d'affaires opérationnel est en léger recul de -0,4% à périmètre et taux de change constants. L'EBITDA s'établit à 16,5 millions d'euros, en hausse de +4,1% par rapport au 1^{er} semestre 2011, et de +1,9% à périmètre et taux de change constants.

En **France**, le chiffre d'affaires consolidé est en baisse de -1,4%. La baisse de l'activité Transport, impactée par les mauvaises conditions météorologiques du 1^{er} semestre, et de l'activité Papier, n'a pu être que partiellement compensée par la hausse de l'activité Chimie du bâtiment.



En **Suisse**, l'activité Préfabrication enregistre un premier semestre en hausse de +3,7% en publié, mais un léger recul de -1,6% à périmètre et taux de change constants, compte tenu des mauvaises conditions climatiques.

Cette activité a vu sa performance s'améliorer très sensiblement au cours du deuxième trimestre, avec une marge d'EBITDA en très forte progression par rapport au premier trimestre 2012, mais également en légère amélioration par rapport au deuxième trimestre 2011.

2. Eléments de Bilan et de Flux de trésorerie

Au 30 juin 2012, le Groupe présente une structure financière solide mais néanmoins temporairement alourdie compte tenu de la poursuite des investissements en Inde dans l'usine greenfield de Vicat-Sagar Cement, de l'augmentation des besoins en fonds de roulement du fait de la saisonnalité des ventes et enfin du paiement de l'intégralité des dividendes qui est intervenue cette année au cours du premier semestre. L'endettement financier net s'établit à 1 243 millions d'euros au 30 juin 2012, contre 1 076 millions d'euros au 31 décembre 2011.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 2 464 millions d'euros contre 2 461 millions d'euros au 31 décembre 2011.

Sur ces bases, le ratio de « *gearing* » s'établit à 50% des capitaux propres consolidés contre 48% au 30 juin 2011 et 44% au 31 décembre 2011. Compte tenu des éléments explicatifs exposés ci-dessus, ce ratio s'améliorera sensiblement au 31 décembre 2012, où il devrait revenir à un niveau sensiblement identique à celui de la clôture de l'exercice précédent.

Le Groupe rappelle que l'existence de « covenants » ne constitue pas un risque sur la situation financière et la liquidité du bilan du Groupe. Au 30 juin 2012, Vicat respecte l'ensemble des ratios visés par les « covenants » contenus dans les contrats de financement.

Le Groupe a généré au cours du premier semestre 2012 une capacité d'autofinancement de 150 millions d'euros, contre 194 millions d'euros au premier semestre 2011.

Les investissements industriels réalisés par Vicat se sont élevés à 150 millions d'euros sur ce semestre contre 122 millions d'euros au premier semestre 2011. Ils correspondent essentiellement à la poursuite des investissements réalisés dans le cadre du projet de greenfield Vicat-Sagar Cement en Inde. Le solde correspond à des investissements de maintenance et d'amélioration repartis sur l'ensemble des pays.

Le démarrage de Vicat-Sagar en Inde viendra clore un important cycle d'investissements industriels et financiers ayant permis au Groupe de doubler sa capacité de production ciment, dont 70% sont désormais disponibles dans les pays émergents à fort potentiel. Cette capacité donne au Groupe les moyens de répondre efficacement aux perspectives de croissance de la demande sur ces marchés. Les investissements financiers réalisés sur la période s'élèvent à 4 millions d'euros contre 42 millions d'euros au cours du premier semestre 2011.

Ce cycle d'investissements achevé, l'endettement du Groupe, après avoir atteint un point haut au 30 juin 2012, devrait amorcer sa décrue dès le second semestre de cette année, et se poursuivre sur les exercices à venir.



3. Perspectives 2012

Le Groupe tient à préciser que son niveau de marge opérationnelle (marge d'EBITDA) en 2012 sera affecté par :

- la mauvaise performance enregistrée au cours du premier semestre, et plus particulièrement au premier trimestre,
- l'impact des événements politiques et sociaux en Egypte et des conditions difficiles d'exploitation en résultant,
- d'une légère progression des coûts de l'énergie principalement liée à l'augmentation du prix de l'électricité dans certains pays.

En revanche, la marge opérationnelle 2012 devrait bénéficier :

- de la reprise progressive de l'activité dans les pays matures au second semestre après un premier semestre particulièrement difficile,
- de la poursuite du dynamisme des pays émergents, et de l'amélioration progressive des conditions d'exploitation en Egypte au cours du second semestre,
- de la poursuite des efforts de gains de productivité, et notamment d'augmentation des taux d'utilisation de combustibles alternatifs,
- et enfin, de la politique de contrôle et de réduction des coûts

Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, si le Groupe s'attend à une amélioration de ses performances au cours du second semestre 2012 par rapport au premier semestre 2012, le niveau d'EBITDA généré sur l'ensemble de l'exercice 2012 devrait s'inscrire en baisse par rapport à celui généré en 2011.

Sur l'exercice 2012, le Groupe souhaite fournir des éléments d'appréciation sur ses différents marchés :

- **En France**, en 2012, le Groupe s'attend, en raison principalement des très mauvaises conditions climatiques du 1^{er} trimestre, à une baisse des volumes vendus dans un environnement prix favorable.
- **En Suisse**, l'environnement devrait rester globalement favorable en dépit des très mauvaises conditions climatiques de début d'année, avec des volumes stables, ou en très légère baisse, et des niveaux de prix attendus en amélioration.
- **En Italie**, le Groupe anticipe une légère amélioration de l'environnement prix dans un contexte volume qui restera néanmoins difficile sur le marché domestique.
- **Aux Etats-Unis**, le Groupe anticipe une amélioration progressive sur ses marchés, avec une progression plus rapide qu'initialement anticipée des volumes, mais une augmentation des prix qui restera limitée.
- **En Turquie**, l'amélioration de l'environnement sectoriel enregistrée en 2011 devrait se poursuivre en 2012 malgré une météorologie défavorable au premier trimestre et dans un environnement macro économique plus tendu. Dans ce contexte, le Groupe devrait être en mesure de tirer pleinement profit de l'efficacité de son outil industriel.



- **En Egypte**, en dépit d'une situation qui devrait rester fragile, le marché reste porteur en termes de volumes et devrait évoluer dans un environnement prix plus favorable. Avec un retour graduel d'un approvisionnement continu en gaz, le contexte opérationnel devrait progressivement s'améliorer, mais restera néanmoins perturbé par les problèmes de sécurité. Le Groupe est confiant quant à l'évolution positive du marché égyptien à moyen et long terme.
- **En Afrique de l'Ouest**, en dépit des événements politiques intervenus notamment au Mali, le Groupe reste confiant quant à l'environnement de marché qui devrait rester globalement favorable, et poursuivra son déploiement commercial sur l'ensemble de la région Afrique de l'Ouest, fort d'un outil industriel performant.
- **En Inde**, la montée en puissance de Bharathi Cement devrait se poursuivre conformément aux attentes du Groupe. Par ailleurs, le démarrage progressif des ateliers de l'usine de Vicat-Sagar Cement au cours du second semestre permettra de faire émerger deux acteurs importants dans le sud de l'Inde sur des marchés complémentaires et qui pourront s'appuyer sur de fortes synergies opérationnelles, avec une capacité nominale totale de plus de 7 millions de tonnes.
- **Au Kazakhstan**, fort d'un bon positionnement géographique et d'un outil industriel moderne, le Groupe devrait progressivement tirer pleinement profit d'un marché qui devrait bénéficier d'une solide croissance du secteur de la construction et des infrastructures, dans un environnement prix qui devrait rester bien orienté.

4. Événement important intervenu post clôture des comptes du 1^{er} semestre 2012

Adhésion au Code de Gouvernement d'Entreprise Middlenext : le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion du 2 août 2012, sur proposition de son Président, d'adhérer au Code de Gouvernement d'Entreprise Middlenext publié en décembre 2009 disponible sur le site www.middlenext.com.

Jusqu'à présent, la Société se référait au Code de Gouvernement d'Entreprise de l'AFEP/MEDEF, mais le Conseil a considéré que les recommandations et points de vigilance du Code Middlenext étaient mieux adaptés à la Société au regard de la structure de son capital et de sa taille.

Par conséquent, en application de la loi du 3 juillet 2008 transposant la directive communautaire 2006/46/CE du 14 juin 2006, la Société se référera au Code Middlenext pour l'élaboration du rapport prévu à l'article L 225-37 du code de commerce à compter de l'exercice en cours.

5. Conférence téléphonique

Dans le cadre de la publication de ses résultats du premier semestre 2012, le groupe Vicat organise une conférence téléphonique qui se tiendra en anglais le mardi 7 août 2012 à 15h00, heure de Paris (14h00 heure de Londres et 09h00 heure de New York). Pour participer en direct, composez l'un des numéros suivants :

France : +33 (0)1 70 99 43 01
Royaume-Uni : +44 (0)203 3106 4822
Etats-Unis : +1 646 254 3367

La conférence téléphonique sera disponible en différé jusqu'au 15 août 2012 à minuit, en composant l'un des numéros suivants :

France : +33 (0) 1 74 20 28 00
Royaume-Uni : +44 (0) 20 7111 1244
Etats-Unis : +1 347 366 9565

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Code d'accès : 2347431#

Prochaine publication :

5 novembre 2012 après bourse : chiffre d'affaires du troisième trimestre 2012.

Contacts Relations Investisseurs :

Stéphane Bisseuil:

T. + 33 1 58 86 86 13

s.bisseuil@vicat.fr

Contacts Presse :

Clotilde Huet / Catherine Bachelot-Faccendini

T. +33 1 58 86 86 26

clotilde.huet@tbwa-corporate.com

catherine.bachelot-faccendini@tbwa-corporate.com

À PROPOS DU GROUPE VICAT

Le groupe Vicat emploie **7 369 personnes** et a réalisé un **chiffre d'affaires consolidé de 2,014 milliards d'euros** en 2011, provenant de ses activités de production de Ciment, de Béton & Granulats et Autres Produits & Services.

Le Groupe est **présent dans 11 pays** : France, Suisse, Italie, Etats-Unis, Turquie, Egypte, Sénégal, Mali, Mauritanie, Kazakhstan et Inde. Près de 59% de son chiffre d'affaires est réalisé à l'international.

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

Avertissement :

Ce communiqué de presse peut contenir des informations de nature prévisionnelle. Ces informations constituent soit des tendances, soit des objectifs, et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance.

Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes, tels que décrits dans le Document de Référence de la Société disponible sur son site Internet (www.vicat.fr). Elles ne reflètent donc pas les performances futures de la Société, qui peuvent en différer sensiblement. La Société ne prend aucun engagement quant à la mise à jour de ces informations.

Des informations plus complètes sur Vicat peuvent être obtenues sur son site Internet (www.vicat.fr).



ANNEXES

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30-06-2012

Comptes consolidés au 30 juin 2012 arrêtés par le Conseil d'Administration du 2 août 2012

Les comptes consolidés du premier semestre 2012 et leurs annexes sont disponibles dans leur intégralité sur le site internet de la société www.vicat.fr

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Ventilation du chiffre d'affaires opérationnel au 30 juin 2012 par pays et par activités :

(en millions d'euros)	Ciment	Béton-Granulats	APS	Eliminations inter-secteurs	CA consolidé
France	199,9	207,2	124,3	(90,4)	440,9
Etats-Unis	44,1	66,7	-	(15,1)	95,7
Turquie, Kazakhstan et Inde	174,7	44,8	13,6	(29,2)	203,9
Afrique de l'Ouest et moyen Orient	183,9	13,6	-	(0,8)	196,7
Europe hors France	82,9	73,5	59,5	(24,4)	191,6
CA opérationnel secteurs (avant éliminations inter-secteurs)	685,5	405,8	197,4	(159,9)	1 128,8
Eliminations inter-secteurs	(104,6)	(15,5)	(39,9)	159,9	
CA consolidé	580,9	390,3	157,6	-	1 128,8

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (<i>en milliers d'euros</i>)	Notes	30 juin 2012	31 décembre 2011
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	3	1 003 598	1 000 195
Autres immobilisations incorporelles	4	100 475	100 789
Immobilisations corporelles	5	2 291 042	2 218 465
Immeubles de placement		19 577	19 089
Participations dans des entreprises associées		38 580	37 900
Actifs d'impôts différés		3 722	2 104
Créances et autres actifs financiers non courants		136 399	116 928
Total des actifs non courants		3 593 393	3 495 470
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours		373 251	360 104
Clients et autres débiteurs		437 888	349 994
Actifs d'impôts exigibles		17 684	16 685
Autres créances		171 259	144 930
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	266 166	359 404
Total des actifs courants		1 266 248	1 231 117
TOTAL DE L'ACTIF		4 859 641	4 726 587
PASSIF (<i>en milliers d'euros</i>)			
CAPITAUX PROPRES			
Capital	7	179 600	179 600
Primes		11 207	11 207
Réserves consolidées		1 931 767	1 920 957
Capitaux propres part du Groupe		2 122 574	2 111 764
Intérêts minoritaires		341 670	349 054
Total capitaux propres		2 464 244	2 460 818
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	8	54 348	52 631
Autres provisions	8	81 312	78 370
Dettes financières et options de vente	9	1 460 846	1 384 444
Impôts différés passifs		166 005	171 429
Autres passifs non courants		21 573	21 762
Total des passifs non courants		1 784 084	1 708 636
PASSIFS COURANTS			
Provisions	8	11 553	10 911
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	9	125 406	106 165
Fournisseurs et autres créditeurs		247 429	241 862
Passifs d'impôts exigibles		20 753	16 088
Autres dettes		206 172	182 107
Total des passifs courants		611 313	557 133
Total des passifs		2 395 397	2 265 769
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		4 859 641	4 726 587

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2012	30 juin 2011
Chiffre d'affaires	11	1 128 773	1 146 179
Achats consommés		(727 168)	(702 381)
Valeur ajoutée	1.21	401 605	443 798
Charges de personnel		(183 492)	(175 568)
Impôts, taxes et versements assimilés		(25 025)	(23 821)
Excédent brut d'exploitation	1.21 & 14	193 088	244 409
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations			
	12	(95 888)	(88 671)
Autres produits et charges	13	6 616	5 474
Résultat d'exploitation	14	103 816	161 212
Coût de l'endettement financier net	15	(18 036)	(21 655)
Autres produits financiers	15	4 520	7 153
Autres charges financières	15	(5 490)	(4 240)
Résultat financier	15	(19 006)	(18 742)
Quote-part dans les résultats des sociétés associées		1 600	327
Résultat avant impôt		86 410	142 797
Impôts sur les résultats	16	(26 034)	(34 352)
Résultat net consolidé		60 376	108 445
Part attribuable aux intérêts minoritaires		9 263	17 557
Part attribuable au Groupe		51 113	90 888
EBITDA	1.21 & 14	200 608	253 346
EBIT	1.21 & 14	104 471	164 781
Capacité d'autofinancement		149 605	194 112
Résultat par action (en euros)			
Résultat net part du groupe de base et dilué par action	7	1,14	2,02

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2012	30 juin 2011
<u>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</u>			
Résultat net consolidé		60 376	108 445
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		(1 600)	(327)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		1 578	2 426
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- amortissements et provisions		97 728	91 952
- impôts différés		(7 314)	(6 452)
- plus ou moins values de cession		(172)	(1 187)
- gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		(975)	(582)
- autres		(15)	(163)
Capacité d'autofinancement		149 606	194 112
Variation du besoin en fonds de roulement		(84 816)	(67 557)
Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles (1)	18	64 790	126 555
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>			
Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations:			
- immobilisations corporelles et incorporelles		(146 615)	(122 052)
- immobilisations financières		(3 138)	(16 209)
Encaissements liés à des cessions d'immobilisations:			
- immobilisations corporelles et incorporelles		1 988	1 537
- immobilisations financières		2 838	3 224
Incidence des variations de périmètre		(900)	(22 667)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	19	(145 827)	(156 167)
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>			
Dividendes versés		(87 475)	(108 358)
Augmentation de capital		-	3 250
Emissions d'emprunts		109 487	199 159
Remboursement d'emprunts		(43 898)	(41 439)
Acquisitions d'actions propres		(6 066)	(11 654)
Cession – attribution d'actions propres		9 461	12 860
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(18 491)	53 818
Incidence des variations de cours des devises		3 340	(23 298)
Variation de la trésorerie		(96 188)	908
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	20	344 013	286 705
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	20	247 825	287 613

(1) dont flux de trésorerie provenant des impôts sur le résultat : (24 465) milliers d'euros en 2012 et (36 747) milliers d'euros en 2011
 dont flux de trésorerie provenant des intérêts décaissés et encaissés : (15 092) milliers d'euros en 2012 et (11 639) milliers d'euros en 2011.