

GROUPE CIMENT ST-LAURENT INC.

NOTICE ANNUELLE 2002

Le 3 avril 2003

TABLE DES MATIÈRES

STRUCTURE DE L'ENTREPRISE.....	1	Recherche et développement.....	8
Dénomination sociale et constitution.....	1	Réglementation gouvernementale.....	8
Principales filiales.....	1	PRINCIPAUX ÉLÉMENTS D'INFORMATION	
DÉVELOPPEMENT GÉNÉRAL DE L'ACTIVITÉ.....	2	FINANCIÈRE CONSOLIDÉE.....	8
DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ.....	3	Politique en matière de dividende.....	8
Marchés et variations saisonnières.....	3	MARCHÉ POUR LA NÉGOCIATION DES TITRES.....	9
Activités relatives aux matériaux liants.....	3	ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS.....	9
Matières minérales.....	5	Administrateurs.....	9
Activités reliées au ciment et non reliées au ciment.....	5	Dirigeants.....	11
Répartition des ventes par produit et service.....	7	ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION	
Données sectorielles.....	7	FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION	13
Concurrence.....	7	RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES.....	13

STRUCTURE DE L'ENTREPRISE

Dénomination sociale et constitution

Groupe Ciment St-Laurent Inc. (la « Société ») a été constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* le 5 mars 1998 sous la dénomination 3422372 Canada Inc. Le 22 juillet 1999 ses statuts constitutifs ont été modifiés afin d'adopter la dénomination actuelle, de modifier le capital social autorisé et d'y supprimer les dispositions de « société fermée ».

Ciment St-Laurent inc. a été constituée le 13 mars 1951 sous le régime de la *Loi sur les compagnies* (Québec) et, avant le 1^{er} janvier 2000, était une société ouverte appartenant au groupe de sociétés Ciment St-Laurent. Dans le cadre d'une restructuration d'entreprise en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2000, Ciment St-Laurent Inc. et la Société ont fusionné et les actions de Ciment St-Laurent inc. ont été converties en un nombre équivalent d'actions de la Société.

Le capital social autorisé de la Société est constitué d'un nombre illimité d'actions subalternes classe A comportant un droit de vote par action (les « actions subalternes classe A »), d'un nombre illimité d'actions classe B à droit de vote multiple comportant trois droits de vote par action (les « actions classe B »), d'un nombre illimité d'actions spéciales classe 1 (les « actions classe 1 ») et d'actions spéciales sans droit de vote classe 2 pouvant être émises en séries, toutes sans valeur nominale et toutes conférant le droit à une part égale des dividendes, ainsi que d'un nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang classe 1 et d'actions privilégiées de premier rang classe 2, les deux pouvant être émises en séries et sans valeur nominale, et d'un nombre illimité d'actions privilégiées de deuxième rang pouvant être émises en séries et sans valeur nominale.

Au 14 mars 2003, il y avait 26 053 830 actions subalternes classe A, 15 252 848 actions classe B, 805 125 actions spéciales classe 1, 120 030 actions privilégiées de premier rang classe 2 série 1 et 160 040 privilégiées de premier rang classe 2 émises et en circulation.

Principales filiales

La Société exerce ses activités directement ou par l'entremise de ses filiales. Le tableau ci-dessous présente une liste des principales filiales de la Société au 31 décembre 2002, de même que leur territoire de constitution et le pourcentage d'actions comportant droit de vote que détient la Société.

<u>Nom</u>	<u>Pourcentage des actions comportant droit de vote</u>
Ciment St-Laurent inc. (Québec)	100 %
St. Lawrence Cement Co. L.L.C..... (auparavant, Independent Cement Corporation) (Delaware)	100 %

DÉVELOPPEMENT GÉNÉRAL DE L'ACTIVITÉ

La Société est un producteur et un fournisseur de produits et de services destinés à l'industrie de la construction, à savoir de ciment et de matériaux liants, de béton, de granulats et de matériaux de construction.

La Société a mis en place une stratégie consistant à s'imposer comme fournisseur de premier ordre de matières minérales, comme la cendre volante, les fumées de silice et le sable de laitier. La stratégie a été mise en œuvre en 1996, parallèlement à l'acquisition de Pozzolan Inc., suivie en 1999 par l'inauguration d'un granulateur de laitier à l'aciérie Algoma Steel, à Sault-Sainte-Marie (Ontario) afin d'accroître l'approvisionnement en sable de laitier GranCem destiné aux marchés national et d'exportation. Pour les mêmes raisons, en 1999, la Société a entrepris la construction d'une nouvelle usine de broyage de laitier à Camden (New Jersey), sur les rives de la rivière Delaware, comme il avait été annoncé en 1998. L'installation est entrée en service en 2001.

En 2000, la Société a vendu à Blue Circle une participation de 50 % dans le granulateur de laitier de Sault-Sainte-Marie (Ontario), récupérant ainsi la moitié des sommes investies par la Société dans l'usine et assurant que toute la capacité de production a été payée dès la première année d'activité. La Société a également réalisé en 2000 l'acquisition de trois éléments d'actif de distribution de ciment stratégiques à Terre-Neuve.

Le 11 novembre 2001, la Société a augmenté ses réserves de granulats en Ontario en procédant à l'acquisition de quatre installations de production de granulats ainsi que de trois usines de production d'asphalte et d'une entreprise de construction connexe, pour la somme d'environ 75 millions de dollars.

Au deuxième trimestre de 2002, pour se concentrer dans ses activités fondamentales du ciment, du béton, des granulats et de la construction, la société a vendu sa participation de 49% dans les Adjuvants Euclid Canada de même que l'entreprise de distribution d'huile à chauffage opérée en Ontario par Boehmers.

Le processus d'obtention des permis et les travaux d'ingénierie d'une nouvelle cimenterie d'une capacité de deux millions de tonnes à Greenport (New York), en bordure de la rivière Hudson, continue de progresser. Nous avons complété et soumis notre étude des impacts environnementaux, et le principal organisme de réglementation de l'État a réduit le nombre de questions en suspens qui requièrent un examen approfondi.

Nos opérations exigent beaucoup de capital et au cours des années, la Société a fait les investissements qu'elle jugeait nécessaires pour maintenir ses cimenteries et autres usines en bon état de fonctionnement, pour les adapter aux changements technologiques et pour améliorer leur performance environnementale; elle a également mis en place des programmes d'entretien préventif. Au cours des cinq dernières années, la société a investi environ 503 million \$ en dépenses en capital, surtout pour la modernisation ou le remplacement des installations existantes ou pour acquérir de nouvelles opérations.

Pour procurer des services d'un bon rapport coût-bénéfices et profiter des synergies disponibles en tant que membre du groupe Holcim, la société a signé plusieurs ententes de partage de services avec la société

affiliée Holcim (US) inc. pour partager des services tels l'informatique, les achats et le traitement des paies.

En 2000, en association avec trois autres sociétés membres du groupe Holcim, la Société a incorporée iStark Corporation, un développeur et distributeur de logiciels pour l'industrie du ciment, du béton et des granulats. iStark a développé un web-based logiciel appelé « Ciment en Direct » qui facilite et gère les relations entre les cimentiers et leur clients. À la fin de 2002, Ciment en Direct était utilisé par 65% de nos clients Ontariens qui ont accès à l'Internet. Le portail, qui sera lancé en 2003 dans nos autres marchés, permet aux clients de commander du ciment et d'accéder à leur compte par voie électronique. Après avoir accédé au site grâce à leur mot de passe confidentiel, ils peuvent connaître et suivre leurs commandes et revoir les commandes antérieures. Le portail contient également une foule d'information pratique sur le ciment et le béton. Bien reçu par les clients Ontariens, Ciment en Direct a mérité en 2002 le prix canadien de l'innovation décerné par le Canadian E-Business Leadership Program.

DESCRIPTION DE L'ACTIVITÉ

Marchés et variations saisonnières

La Société est un producteur et fournisseur de produits et services destinés à l'industrie de la construction, notamment la construction résidentielle, commerciale et industrielle et les travaux publics. Ses produits comprennent le ciment et les matériaux de valorisation, le béton, les granulats, les blocs de béton et l'asphalte. La Société se spécialise également dans la construction, notamment les travaux publics municipaux et d'infrastructure.

Les ventes de ciment et de produits connexes varient selon le niveau d'activité de l'industrie de la construction. Les produits de la Société sont utilisés dans la plupart des secteurs de cette industrie, chacun ayant son propre cycle d'activité. Le marché, dans son ensemble, présente un niveau d'activité plus stable que celui de chaque secteur pris séparément.

La construction résidentielle dépend surtout des fluctuations à court terme du taux d'intérêt mais, à plus long terme, elle est tributaire des fluctuations démographiques et de la croissance économique. La construction industrielle et commerciale est, quant à elle, principalement influencée par le niveau de croissance économique.

En décembre 2002, la Société comptait 2 768 employés, comparativement à 2 814 en décembre 2001.

Activités relatives aux matériaux liants

La Société fabrique et vend, dans l'Est du Canada, le Nord-Est et le centre du littoral de l'Atlantique américain, une vaste gamme de ciments produits par ses cimenteries de Joliette (Québec), Mississauga (Ontario), Catskill (New York) et Hagerstown (Maryland). Les trois types de ciments les plus souvent utilisés (le ciment Portland, le superciment et le ciment à maçonner) sont produits au même titre que d'autres types de ciments spécialisés, dont le ciment microsilicé et le ciment résistant aux sulfates.

Les principales matières premières dont la Société a besoin pour fabriquer du ciment sont extraites de ses propres réserves de calcaire et de schiste. Ces sources de matières premières

sont généralement situées à proximité des cimenteries de la Société. La Société estime que la quantité et la qualité de ces réserves sont suffisantes pour répondre sans difficulté aux besoins prévisibles de ces usines au cours de leur durée de vie utile.

Le tableau suivant présente, en regard de chaque cimenterie de la Société, sa capacité de production en tonnes métriques, son type de procédé de fabrication et les réserves de calcaire et de schiste, en tonnes métriques et en années, des carrières où elle s'approvisionne.

Emplacement de la cimenterie	Capacité de production ¹⁾	Type de procédé	Réserves de calcaire et de schiste	
			Tonnes	Années
Joliette (Québec).	1 100 000	sec	68 000 000	33
Mississauga (Ontario).	1 450 000	sec	250 500 000	114
Catskill (New York)	600 000	humide	24 600 000	24
Greenport (New York)	—	—	150 000 000	—
Hagerstown (Maryland)	550 000	sec	89 600 000	87
Total.....	3 700 000			

1) Capacité réelle globale moyenne en tonnes équivalentes de ciment par année.

Le tableau ci-dessous indique la capacité de production réelle globale moyenne des cimenteries de la Société (en tenant compte des arrêts pour cause d'entretien et des facteurs saisonniers), leur production réelle ainsi que leur taux d'utilisation au cours des deux dernières années.

	2002 ¹⁾	2001 ¹⁾
Capacité réelle globale moyenne.....	3 700	3 700
Production réelle.....	3 622	3 481
Taux d'utilisation	98 %	94 %

1) En milliers de tonnes métriques.

Dans les principales régions où la Société exerce ses activités, le nombre suivant de cimenteries sont en exploitation : trois au Québec, six en Ontario, trois dans l'État de New York et trois dans le Maryland. Selon les données publiées conjointement en 2002 par l'Association Ciment Canada et par la Portland Cement Association, la capacité de broyage de ciment de la Société en 2001 représentait 32 % de la capacité totale de l'industrie en Ontario et au Québec, et près de 22 % de la capacité totale de l'industrie au Canada. Selon la même source, la capacité de production de l'usine de Catskill (New York) représente environ 18 % de la capacité totale de l'État de New York, alors que celle de l'usine de Hagerstown (Maryland) représente environ 23 % de la capacité totale de l'État du Maryland.

La mise en marché du ciment de la Société s'effectue par l'entremise de 23 centres de distribution en vrac, y compris deux centres pour les sous-produits minéraux. Le ciment produit par la Société est vendu en vrac aux manufacturiers de béton prêt à l'emploi et de produits de béton, de même qu'aux entrepreneurs en construction et ce, en Ontario, au Québec, au Nouveau Brunswick, en Nouvelle-Écosse et à Terre Neuve, et dans l'État de New York, au Vermont, dans le Maine, au New Hampshire, au Massachusetts, dans le Rhode Island, en Pennsylvanie, au Connecticut, au New Jersey, dans le Maryland, au Delaware, en Virginie, en Virginie de l'Ouest et à Washington DC. La Société vend également du ciment en sac dans la

plupart de ces territoires, principalement aux grossistes. Étant donné l'intégration verticale de ses activités au Canada, la Société effectue une importante partie de ses livraisons de ciment à ses unités d'exploitation.

La Société, généralement en sous-traitance, achemine le ciment en sac ou en vrac de ses cimenteries aux centres de distribution ou directement à ses clients. Chaque cimenterie de la Société est en mesure d'expédier ses produits par camion ou par chemin de fer. En outre, les usines de Mississauga et de Catskill sont situées aux abords d'une voie maritime tandis que celles de Joliette et de Hagerstown sont à proximité de voies maritimes.

Matières minérales

La Société se livre à la production et à la commercialisation de matières minérales, comme la cendre volante, les fumées de silice et le sable de laitier. Ces produits ont des propriétés liantes et servent à lier davantage les pâtes de béton, en améliorant leur durabilité et leur résistance chimique. Le laitier de hauts fourneaux est un sous-produit issu de l'oxydation du fer et de l'acier, tandis que la cendre volante et les fumées de silice sont respectivement des produits issus de la production d'énergie thermique au charbon et de la fabrication de silicium métallique.

Le tableau ci-dessous présente la capacité de fabrication, en tonnes métriques, de chaque usine de matière minérale de la Société. La Société est propriétaire exclusif de l'installation de broyage de laitier, tandis que Great Lakes Slag Inc., une personne morale appartenant à 50 % à la Société, est propriétaire exclusif du granulateur de laitier.

Usine de matières minérales	Emplacement	Capacité de production ¹⁾
Granulateur de laitier.....	Sault-Sainte-Marie (Ontario)	400
Installations de broyage de laitier	Camden (New Jersey)	600

1) En milliers de tonnes métriques.

Le laitier brut granulé à Sault-Sainte-Marie provient de l'aciérie attenante de Algoma Steel et est broyé à la cimenterie de Mississauga. Le laitier granulé broyé à Camden provient des aciéries extracôtières.

Les matières minérales sont vendues et acheminées par bateau par la voie de son canal de distribution et de commercialisation, permettant de réaliser ainsi des rendements et des économies d'échelle.

Activités reliées au ciment et non reliées au ciment

La Société, par l'entremise de ses établissements de Demix au Québec et de Dufferin / Boehmers en Ontario, exerce également des activités dans certains domaines de l'industrie connexes comme le béton prêt à l'emploi, les produits de béton, les granulats (pierre concassée, sable et gravier), la construction de routes et certains autres travaux de génie civil. À ces fins, la Société

exploite 42 usines de béton, 10 carrières et 10 sablières et gravières. Les matériaux produits à ces établissements sont généralement vendus aux entrepreneurs pour toute sorte de travaux de construction.

Dans les usines de béton prêt à l'emploi, des proportions spécifiques de ciment, d'eau et de granulats sont mélangées pour former le béton, lequel est livré directement aux chantiers par camions malaxeurs. La Société possède une flotte d'environ 625 camions malaxeurs.

La Société possède et exploite plusieurs carrières de granulats près des principaux centres urbains du Québec et de l'Ontario. On y fait l'extraction et le concassage de pierres de différentes dimensions, destinées à la fabrication du béton et à différents emplois, dont la construction de routes et la réalisation d'autres travaux de génie civil.

La Société exerce également des activités dans le domaine de la construction. Demix Construction se spécialise dans la construction de routes, principalement dans la région de Montréal, alors qu'en Ontario, Dufferin Construction se spécialise dans la construction de routes en béton, de ponts et de pistes d'aéroport, principalement en Ontario. La Société a démontré son sens de l'innovation et du leadership en participant dans des coentreprises ontariennes et des partenariats des secteurs public et privé, comme ceux de la construction de l'autoroute 407 à Toronto et de l'autoroute 104 en Nouvelle-Écosse.

La Société fabrique également des blocs de béton à Cambridge en Ontario.

Le tableau suivant présente le nombre d'installations de la Société par région pour chacun de ses produits et services.

Produits et services	Nombre d'établissements		
	Québec	Ontario	États-Unis
Béton prêt à l'emploi			
Usines fixes	12	30	—
Usines mobiles	7	3	—
Carrières pour cimenteries	1	1	2
Carrières — autres	5	4	1
Sablières et gravières	2	8	—
Usine de blocs de béton.....	—	1	—
Asphalte	—	4	—
Construction.....	1	1	—

Répartition des ventes par produit et service

Le tableau suivant présente les produits et le pourcentage des ventes attribuables à chacun des produits et services, y compris les ventes intersectorielles pour chacun des deux derniers exercices complets.

	2002		2001	
	Montant	%	Montant	%
	(en milliers de dollars, sauf pour les pourcentages)			
Ciment et matériaux liants.....	613,478	46%	\$ 582,143	44
Béton	251,168	19	253,575	19
Granulats	136,709	10	120,992	9
Services (construction).....	318,951	24	352,847	26
Autres	9,161	1	25,225	2
Sous-total.....	1,329,467	100%	1,334,782	100 %
Ventes intersectorielles	(140,250)		(147,550)	
Total.....	1.189.217		\$ 1,187,232	

Données sectorielles

La Société et ses filiales exercent leurs activités au Canada et aux États-Unis dans un secteur principal de l'industrie, soit celui de la production et de la distribution de ciment et de produits connexes destinés à l'industrie de la construction. Les ventes intersectorielles sont effectuées aux justes valeurs marchandes selon les marchés servis.

	2002	2001	2000
	(en milliers de dollars)		
Secteurs géographiques			
Ventes			
Canada	\$ 880,940	\$ 905,606	\$777,879 \$
États-Unis	308,277	281,626	276,495
Total.....	1,189,217	1,187,232	1,054,374
Bénéfice (perte) d'exploitation			
Canada	97,001	83,706	79,808
États-Unis	42,278	36,527	28,705
Total.....	139,279	120,233	108,513
Éléments d'actif identifiables			
Canada	780,236	762,132	631,365
États-Unis	390,308	358,898	296,358
Total.....	\$1,170,544	\$1,121,030	\$927,723 \$

Concurrence

La Société est l'un des chefs de file en Amérique du Nord en matière de production et de fourniture de produits et services destinés à l'industrie de la construction. Au nombre des concurrents canadiens de la Société on compte de grandes multinationales intégrées ainsi que plusieurs entreprises de moindre importance. Aux États-Unis, la Société doit faire face à la concurrence livrée par plusieurs grandes entreprises multinationales.

Recherche et développement

Par son affiliation à Holcim Ltd. en Suisse, un des plus grands producteurs de ciment au monde comptant des établissements dans plus de 70 pays, la Société profite d'une technologie très avancée. En 2002, la Société a engagé environ 720 000 \$ pour des travaux de recherche et développement en vue d'identifier de nouveaux procédés, de nouveaux produits ou de nouvelles utilisations de ses produits et ce dans ses propres laboratoires, dans des universités et des centres de recherche. La Société contribue à d'autres travaux de recherche et développement exécutés par le centre technique de Holcim Ltd., en Suisse, ainsi que par les laboratoires de l'Association Ciment Canada et la Portland Cement Association dont elle est membre.

Réglementation gouvernementale

La Société exerce ses activités dans un secteur d'activités industrielles assujetti à une réglementation rigoureuse en matière de protection de l'environnement. Ainsi, en 2002, la Société a dû engager 9,2 millions de dollars de dépenses en immobilisations à des fins de protection de l'environnement, principalement pour l'élimination du panache d'usine et pour l'installation d'équipements antiémission de particules. La Société considère que toutes ses usines, installations et biens respectent la réglementation canadienne et américaine en matière de protection de l'environnement.

PRINCIPAUX ÉLÉMENTS D'INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Le tableau suivant présente un sommaire de l'information financière consolidée et vérifiée pour chacun des trois derniers exercices.

	2002	2001	2000
	(en milliers de dollars, sauf les montants par action)		
Ventes nettes	1 189 217	\$ 1 187 232	\$ 1 054 374
Bénéfice tiré des activités poursuivies.....	139 279	120 233	108 513
Bénéfice net.....	85 326	62 216	48 476
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	154 967	127 989	111 795
Actif total.....	1 170 544	1,121 030	927 723
Dette à long terme	265 235	263 757	193 046
Avoir des actionnaires	581 708	518 056	463 490
Par action			
Bénéfice net de base.....	2,07	1,52	1,15
Dividendes	0,50	0,50	0,50

Politique en matière de dividende

La politique actuelle en matière de dividende de la Société consiste à déclarer et verser des dividendes sur les actions subalternes classe A, les actions subalternes classe B et les actions spéciales classe 1 lorsque les bénéfices nets dégagés le permettent.

MARCHÉ POUR LA NÉGOCIATION DES TITRES

Les actions subalternes classe A de la Société sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto sous le symbole ST.A.

ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS

Administrateurs

Le tableau ci-dessous, ainsi que les notes s'y rapportant, indique le nom de chaque administrateur, sa municipalité de résidence, la première année de son mandat d'administrateur de la Société, le poste qu'il occupe à la Société, son occupation principale à l'heure actuelle, le nombre approximatif d'actions subalternes classe A de la Société et d'actions spéciales classe 1 dont il est propriétaire véritable ou sur lesquelles il exerce le contrôle ou une emprise au 14 mars 2003.

Nom et municipalité de résidence	Administrateur depuis	Poste	Occupation principale	Nombre d'actions détenues en propriété véritable ou sur lesquelles un contrôle est exercé	
				Actions subalternes classe A	Actions spéciales classe 1
Philippe Arto Fig Tree Pocket (Autralia)	2003	Président, chef de la direction et administrateur	Président et chef de la direction de la Société et de Ciment St-Laurent Inc.		
L'honorable William G. Davis, C.P., C.C., c.r. ^{2) 4)}	1987	Administrateur	Conseiller juridique, Torys SRL (avocats)	—	—
Pierre Des Marais II, O.C. ¹⁾³⁾⁴⁾ Saint-Faustin (Québec)	1995	Administrateur	Président, Gestion PDM Inc. (société de gestion)	—	—
Frank J. DeWitt ²⁾	1989	Administrateur	Administrateur d'entreprise	15 000	—
Patrick Dolberg	1998	Administrateur	Président et chef de la direction de Holcim (US) inc. (fabricant de ciment)	—	56 000
Pierre Marc Johnson, LL.L., M.D., Ph.D. (hc), MSRC ²⁾	2001	Administrateur	Avocat-conseil, Heenan Blaikie SRL (avocats)	—	—

Nom et municipalité de résidence	Administrateur depuis	Poste	Occupation principale	Nombre d'actions détenues en propriété véritable ou sur lesquelles un contrôle est exercé	
				Actions subalternes classe A	Actions spéciales classe 1
Benoît-H. Koch ^{1) 4)}	1995	Président du conseil d'administration	Président du conseil de la Société et de Holcim (US) Inc. Membre du comité de direction de Holcim Ltd. (société de portefeuille)	—	77 500
Theophil H. Schlatter ³⁾	1997	Administrateur	Membre du comité de direction et chef de la direction financière, Holcim Ltd. (société de portefeuille)	—	61 000
Anton E. Schrafl ^{2) 4)}	1972	Administrateur	Président du conseil de Dynavest AG (société d'investissements)	—	—
Hugh D. Segal ⁽³⁾ Kingston, Ontario	2002	Administrateur	Président de l'Institut de recherche en politiques publiques	-	-
Robert B. Tuer, c.r. ^{1) 3)}	1990	Administrateur	Conseiller juridique, Fasken Martineau DuMoulin SRL (avocats)	—	—
Claude Chauvette	1999	Secrétaire et administrateur	Secrétaire de la Société et de Ciment St-Laurent Inc.	1 089	—

1) Membre du comité de rémunération.

2) Membre du comité de l'environnement.

3) Membre du comité de vérification.

4) Membre du comité des mises en candidature.

Tous les administrateurs ont l'occupation principale indiquée en regard de leur nom ou occupent un autre poste au sein de la Société, des membres de son groupe ou des sociétés qu'elle a remplacées depuis au moins les cinq dernières années, sauf M. Arto qui a été chef de la direction de Queensland Cement Limited en Australie de 2002 à 2003 et directeur général de Holcim France-Benelux de 1992 à 2002, M. Dolberg qui a été président et chef de la direction de la Société de 1998 à 2003 et directeur général, International de Pozzolan Industries (Australie) de 1997 à 1998, une société membre du Groupe Holcim, et M. Segal qui était associé chez Gluskin Sheff & Associates, conseillers en placements, de 1994 à 1999. L'information précitée a été fournie à la Société par chaque administrateur.

Chaque administrateur occupe son poste jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires ou jusqu'à ce que son remplaçant soit élu ou nommé.

Dirigeants

Le tableau ci-dessous indique le nom de chaque membre de la direction, sa municipalité de résidence, son occupation principale, le poste qu'il occupe au sein de la Société ainsi que le nombre d'actions subalternes classe A et d'actions spéciales classe 1 dont il est propriétaire véritable ou sur lesquelles il exerce le contrôle ou une emprise au 14 mars 2003.

Nom et municipalité de résidence	Occupation principale et fonction auprès de la Société	Nombre d'actions détenues en propriété véritable ou sur lesquelles un contrôle est exercé	
		Actions subalternes classe A	Actions spéciales classe 1
Philippe Arto	Président et chef de la direction		
Fig Tree Pocket (Australia)			
Michel Damphousse.....	Premier vice-président, Division du Québec et de	—	45 000
Longueuil (Québec)	l'Atlantique		
Paul Ostrander	Premier vice-président, Division de l'Ontario	259	39 200
Toronto (Ontario)			
Dennis W. Skidmore	Premier vice-président, Division des États-Unis	—	42 500
Menands (New York)			
Phillip Lochbrunner Jr.	Vice-président, Projets majeurs	—	35 125
Lenox (Massachusetts)			
Denzil Cotera.	Vice-président à la fabrication du ciment et à	—	2,400
Toronto (Ontario)	l'ingénierie		
Dean Bergmame	Vice-président et chef de la direction financière	2 118	25 000
Montréal (Québec)			
Carl Dubé.....	Vice-président, Ressources humaines et	—	12 000
Longueuil (Québec)	communications		
Lawrence M. Bell.....	Vice-président au marketing – ciment, Division des	—	10 625
Morristown (New Jersey)	États-Unis		
André Laplante	Vice-président au marketing – ciment, Division du	—	12 000
Laval (Québec)	Québec et de l'Atlantique		
Edward R. Orsini.....	Vice-président au marketing – ciment, Division de	284	8 475
Woodbridge (Ontario)	l'Ontario		
Alain Blais	Trésorier et administrateur, Développement de	—	—
Longueuil (Québec)	l'entreprise		
Jean François Boursier	Contrôleur général	1 590	—
Longueuil (Québec)			
Claude Chauvette	Secrétaire	1 089	—
Longueuil (Québec)			

Le texte qui suit présente les renseignements concernant chacun des dirigeants dont le nom figure dans le tableau ci-dessus, notamment leur occupation principale depuis les cinq dernières années.

Philippe Arto a été nommé à son poste actuel en mars 2003. M. Arto est actif dans l'industrie du ciment depuis 1988 et était auparavant chef de la direction de Queensland Cement Limited en Australie. Avant cette nomination, il était directeur général de

Holcim France-Benelux de 1992 à 2002 et directeur chez Ciments Français de 1988 à 1992. M. Arto était, de 1982 à 1988, à l'emploi du Ministère Français de l'Industrie.

Michel Damphousse a été nommé à son poste actuel en 1996. De 1995 à 1996, il a exercé les fonctions de vice-président, Ressources humaines et communication. Avant d'entrer au service du Groupe Ciment St-Laurent, M. Damphousse a été, de 1994 à 1995, adjoint au vice-président, Ressources humaines au Canadien National, de 1992 à 1994, directeur principal, Développement organisationnel chez Sobeco Ernst & Young, de 1987 à 1991, vice-président, Ressources humaines chez Domtar et, de 1982 à 1987, directeur des Ressources humaines chez CIL / ICI.

Paul Ostrander a été nommé à son poste actuel en 1994. De 1984 à 1994, il a exercé diverses fonctions chez Dufferin Construction, une unité de Ciment St-Laurent, soit directeur général (1989 à 1994), directeur de l'exploitation (1987 à 1989), directeur adjoint de l'exploitation (1984 à 1986) et estimateur et surintendant (1975 à 1983).

Dennis W. Skidmore a été nommé à son poste actuel en 1991. Il a occupé diverses fonctions au sein de la Division des États-Unis de la Société, soit vice-président, Ventes et marketing (1987 à 1991) et directeur général des ventes et directeur des ventes (1976 à 1989).

Phillip Lochbrunner, Jr. a été nommé à son poste actuel en avril 2000. Il a auparavant exercé les fonctions de vice-président, Fabrication du ciment et ingénierie (1998 à 2000) et de vice-président, Ingénierie et services techniques (1994 à 1998). Avant d'entrer au service de Ciment St-Laurent Inc., M. Lochbrunner a travaillé chez Southdown Inc. à titre de vice-président, Exploitation du Groupe Ciment (1992 à 1994), de vice-président des services techniques en 1992, et de directeur des programmes de fabrication en 1991. Auparavant, il a exercé une diversité de fonctions en ingénierie et en administration comportant de plus en plus de responsabilités chez General Portland (1975 à 1978), chez North Texas Cement Company (auparavant Gifford-Hill Cement Company) (1978 à 1979 et 1980 à 1990) et chez Southwestern Portland Cement Company (1979 à 1980).

Denzil Cotera a été nommé à son poste actuel en mars 2003. Avant cette date, il était directeur général de la cimenterie de Mississauga (Ontario) de 2001 à 2003. Avant d'entrer au service de la société, M. Cotera a occupé, de 1988 à 2001, plusieurs postes de directions au sein de Cementos Apasco au Mexique, une filiale de Holcim Ltd. Il a également été surintendant de production chez Nissan SA de 1987 à 1988 et programmeur de 1983 à 1984 au sein du groupe Michigan Technological Software.

Dean Bergmame a été nommé à son poste actuel en 1998. Avant d'entrer au service de Ciment St-Laurent, M. Bergmame était vice-président, Finances et secrétaire de Les Industries Redpath Limitée (1990 à 1998) et vice-président, Finances de Domino Sugar Corporation (NY) (1996 à 1998). Il a occupé les postes de vice-président, Finances et de directeur du personnel de Redpath Sugars (1988 à 1990) et, avant cela, divers postes en finance comportant de plus en plus de responsabilités chez Les Industries Redpath Limitée et chez Redpath Sugars de 1977 à 1988.

Carl Dubé a été nommé à son poste actuel en 1999. Il a auparavant exercé, de 1997 à 1999, les fonctions de directeur, Développement des ressources humaines. Avant d'entrer au service de Ciment St-Laurent, M. Dubé a été, de 1995 à 1997, directeur des Ressources humaines chez Richter, Usher & Vineberg et, de 1988 à 1995, à la Banque Toronto-Dominion, d'abord comme directeur des Ressources humaines, Services financiers commerciaux et, à partir de 1992, directeur, Recrutement et perfectionnement des employés, Division du Québec.

Lawrence M. Bell a été nommé à son poste actuel en 1992. Il a auparavant exercé les fonctions de directeur du développement des affaires (1990 à 1991) et de directeur régional des ventes (1984 à 1990). Avant d'entrer au service de Ciment St-Laurent, M. Bell a occupé une diversité de postes de ventes comportant de plus en plus de responsabilités chez Lehigh Cement (1968 à 1975 et 1981 à 1984) et chez Alpha Cement (1975 à 1981).

André Laplante a été nommé à son poste actuel en 1994. Il a auparavant exercé les fonctions de directeur général de Demix Béton (1993 à 1994), de directeur général de Demix Béton Agrégats (1991 à 1993) et de directeur, Recherches et développement (1990 à 1991). Avant d'entrer au service de Ciment St-Laurent, M. Laplante a été courtier en prêts hypothécaires chez Laplante & Laplante enr. (1981 à 1990), directeur de Les Plastiques Arcor Ltée (1980 à 1981) et a occupé une diversité de postes comportant de plus en plus de responsabilités à la Compagnie Miron Ltée (1971 à 1980).

Edward R. Orsini a été nommé à son poste actuel en 1988. Il a auparavant exercé les fonctions de directeur du Marketing (1986 à 1988), directeur des ventes (1984 à 1986) et de représentant de commerce (1974 à 1984). Avant d'entrer au service de Ciment St-Laurent, M. Orsini était représentant et répartiteur chez Transit Mix Concrete, une entreprise acquise par la Société.

Alain Blais a été nommé à son poste actuel en septembre 2001. Il a auparavant exercé les fonctions de directeur, Développement de l'entreprise (2000 à 2001) et de directeur du Développement des affaires pour la Division du Québec et de l'Atlantique (1997 à 2000). Avant d'entrer au service de Ciment St-Laurent Inc., M. Blais avait été analyste principal puis directeur de la

planification d'entreprise à la Société générale de financement (1989 à 1997) et a exercé une diversité de fonctions en Marketing et planification chez Comterm Inc. (1986 à 1989) et au Canadien Pacifique (1984 à 1985).

Jean François Boursier a été nommé à son poste actuel en janvier 2001. Il a auparavant exercé les fonctions de directeur, Systèmes d'information (2000 à 2001), de directeur, Systèmes de gestion pour la division du Québec (1999 à 2000), de contrôleur de la cimenterie de Joliette (1996 à 1998), d'analyste financier (1990 à 1996) et de vérificateur interne (1989 à 1990). Avant d'entrer au service de Ciment St-Laurent, M. Boursier avait été vérificateur externe chez Raymond, Chabot, Martin, Paré.

Claude Chauvette a été nommé à son poste actuel en 2000. Il a auparavant exercé les fonctions de secrétaire-trésorier (1987 à 2000), de trésorier et secrétaire adjoint (1981 à 1987) et a occupé divers postes en finances comportant de plus en plus de responsabilités chez Groupe Demix et à la Division du Québec. Avant d'entrer au service de Ciment St-Laurent, M. Chauvette avait travaillé chez Groupe Marine Industries, d'abord comme adjoint au vice-président, trésorier (1967 à 1976) et ensuite comme contrôleur de la division Forano (1971 à 1973). Il a été vérificateur externe chez KPMG (auparavant Riddle Stead Graham and Hutchison) (1963 à 1966) et contrôleur de Demix Ltée (1966 à 1967).

ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

L'analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation pour l'exercice terminé le 31 décembre 2002, figurant dans le rapport annuel de 2002 de la Société aux pages 20 à 24, est par les présentes intégrée par renvoi et fait partie intégrante de la présente notice annuelle.

RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES

D'autres renseignements, notamment la rémunération des administrateurs et des dirigeants et les prêts qui leur ont été consentis, les noms des principaux actionnaires, les options d'achat de titres et l'intérêt des initiés dans des opérations importantes, le cas échéant, figurent dans la circulaire de sollicitation de procurations de la Société datée du 3 avril 2003, établie en vue de l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société devant se tenir le 13 mai 2003.

Des renseignements financiers supplémentaires sont fournis dans les états financiers consolidés comparatifs de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2002, figurant dans le rapport annuel de 2002 de la Société.

Lorsque les titres de la Société font l'objet d'un placement au moyen d'un prospectus simplifié provisoire ou d'un prospectus simplifié, la Société fournit à toute personne physique ou morale, sur demande adressée au secrétaire de la Société, au 1945, boulevard Graham, Ville Mont-Royal (Québec) H3R 1H1 :

- a) un exemplaire de la présente notice annuelle 2002, de même qu'un exemplaire de tout document ou des pages pertinentes de tout document qui sont intégrés par renvoi dans la présente notice annuelle de 2002;
- b) un exemplaire des états financiers consolidés comparatifs de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2002, de même que le rapport des vérificateurs sur ces états financiers figurant dans le rapport annuel de 2002, ainsi qu'un exemplaire des derniers états financiers intermédiaires qui ont été déposés pour une période comptable postérieure à l'exercice terminé le 31 décembre 2002;
- c) un exemplaire de la circulaire de sollicitation de procurations établie en vue de l'assemblée annuelle des actionnaires devant se tenir le 13 mai 2003; et
- d) un exemplaire de tout autre document intégré par renvoi dans le prospectus simplifié provisoire ou le prospectus simplifié et qui n'a pas à être fourni en vertu des sous-alinéas a), b) ou c).

À tout autre moment, la Société fournira à toute personne qui adressera une demande en ce sens au secrétaire de la Société, moyennant paiement de frais raisonnables si la personne qui fait la demande n'est pas un actionnaire de la Société, un exemplaire de tous les documents mentionnés en a), b) et c) ci-dessus.