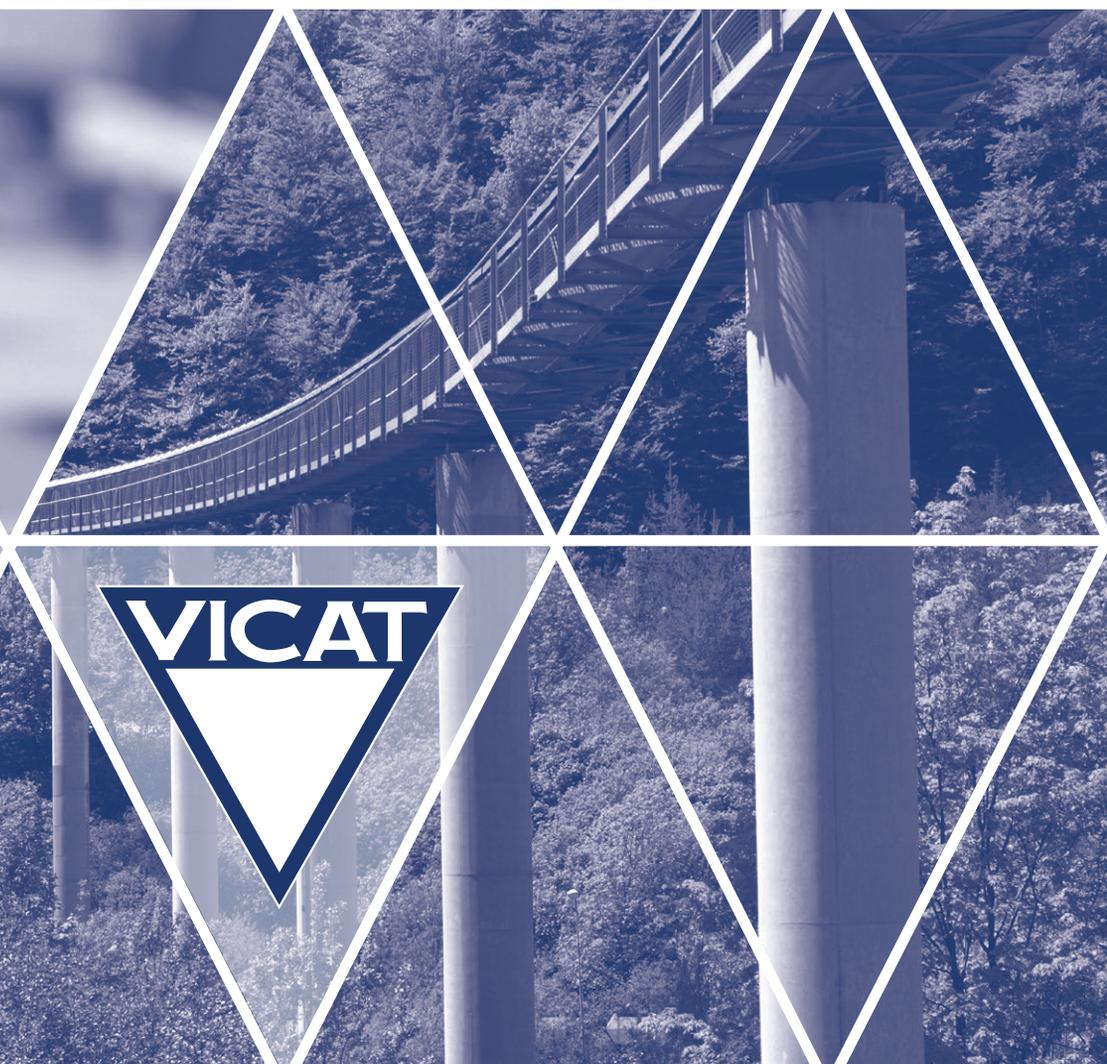




**Comptes  
consolidés**

**2013**



**VICAT**

# SOMMAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2013 2

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS 7



▲ Cimenterie de Lebec, Californie (États-Unis)

## COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2013

### État de la situation financière consolidée au 31 décembre 2013

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 décembre 2013	31 décembre 2012 *
<b>ACTIF</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Goodwill	3	946 569	995 320
Autres immobilisations incorporelles	4	100 103	100 417
Immobilisations corporelles	5	2 102 012	2 271 210
Immeubles de placement	7	19 107	19 557
Participations dans des entreprises associées	8	38 213	37 731
Actifs d'impôts différés	25	101 671	89 162
Créances et autres actifs financiers non courants	9	133 738	100 332
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>3 441 413</b>	<b>3 613 729</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks et en-cours	10	359 712	381 893
Clients et autres débiteurs	11	348 309	354 877
Actifs d'impôts exigibles		29 866	29 455
Autres créances	11	127 963	146 458
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	241 907	237 344
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>1 107 757</b>	<b>1 150 027</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>4 549 170</b>	<b>4 763 756</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital	13	179 600	179 600
Primes		11 207	11 207
Réserves consolidées		1 818 942	1 890 004
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>2 009 749</b>	<b>2 080 811</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>282 216</b>	<b>334 036</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>2 291 965</b>	<b>2 414 847</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	14	87 584	120 951
Autres provisions	15	77 208	84 334
Dettes financières et options de vente	16	1 201 953	1 197 703
Impôts différés passifs	25	215 751	216 180
Autres passifs non courants		10 394	26 557
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>1 592 890</b>	<b>1 645 725</b>
<b>Passifs courants</b>			
Provisions	15	12 494	9 967
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	16	172 604	232 352
Fournisseurs et autres créditeurs		276 633	260 189
Passifs d'impôts exigibles		25 354	27 751
Autres dettes	18	177 230	172 925
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>664 315</b>	<b>703 184</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>2 257 205</b>	<b>2 348 909</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>4 549 170</b>	<b>4 763 756</b>

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

**Compte de résultat consolidé de l'exercice 2013**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	<b>31 décembre 2013</b>	<b>31 décembre 2012 *</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	19	<b>2 285 983</b>	<b>2 292 219</b>
Achats consommés		(1 481 668)	(1 461 292)
<b>Valeur ajoutée</b>	1.22	<b>804 315</b>	<b>830 927</b>
Charges de personnel	20	(366 833)	(366 653)
Impôts, taxes et versements assimilés		(42 971)	(43 866)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	1.22 & 23	<b>394 511</b>	<b>420 408</b>
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations	21	(188 888)	(193 525)
Autres produits et charges	22	23 964	16 162
<b>Résultat d'exploitation</b>	23	<b>229 587</b>	<b>243 045</b>
Coût de l'endettement financier net	24	(43 989)	(34 443)
Autres produits financiers	24	10 290	7 869
Autres charges financières	24	(19 314)	(12 176)
<b>Résultat financier</b>	24	<b>(53 013)</b>	<b>(38 750)</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	8	3 913	3 050
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>180 487</b>	<b>207 345</b>
Impôts sur les résultats	25	(57 246)	(59 458)
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>123 241</b>	<b>147 887</b>
Part attribuable aux intérêts minoritaires		2 982	18 862
<b>Part attribuable au Groupe</b>		<b>120 259</b>	<b>129 025</b>
<b>EBITDA</b>	1.22 & 23	<b>426 692</b>	<b>437 382</b>
<b>EBIT</b>	1.22 & 23	<b>234 245</b>	<b>243 290</b>
<b>Capacité d'autofinancement</b>	1.22	<b>290 978</b>	<b>328 871</b>
<b>RÉSULTAT PAR ACTION</b> <i>(en euros)</i>			
Résultat net part du Groupe de base et dilué par action	13	2,68	2,87

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

**État du résultat global consolidé de l'exercice 2013**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2013</b>	<b>31 décembre 2012 *</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>123 241</b>	<b>147 887</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
<b>Éléments non recyclables au compte de résultat :</b>		
Réévaluation du passif net au titre des prestations définies	41 470	(25 093)
Impôt sur les éléments non recyclables	(11 729)	6 015
<b>Éléments recyclables au compte de résultat :</b>		
Écarts de conversion	(198 311)	(47 708)
Couverture des flux de trésorerie	(5 256)	(22 972)
Impôt sur les éléments recyclables	2 131	8 897
<b>Autres éléments du résultat global (après impôt)</b>	<b>(171 695)</b>	<b>(80 861)</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>(48 454)</b>	<b>67 026</b>
Part attribuable aux intérêts minoritaires	(37 357)	3 670
<b>Part attribuable au Groupe</b>	<b>(11 097)</b>	<b>63 356</b>

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

**État des flux de trésorerie consolidés de l'exercice 2013**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	<b>31 décembre 2013</b>	<b>31 décembre 2012 *</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>123 241</b>	<b>147 887</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		(3 913)	(3 051)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		335	1 582
<b>Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</b>			
- amortissements et provisions		191 784	199 767
- impôts différés		(17 282)	(12 743)
- plus ou moins values de cession		(4 964)	(2 918)
- gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		986	(1 619)
- autres		793	(34)
<b>Capacité d'autofinancement</b>	1.22	<b>290 980</b>	<b>328 871</b>
Variation du besoin en fonds de roulement		45 526	(21 412)
<b>Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles <sup>(1)</sup></b>	27	<b>336 506</b>	<b>307 459</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
<b>Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations :</b>			
- immobilisations corporelles et incorporelles		(175 589)	(268 963)
- immobilisations financières		(9 814)	(4 203)
<b>Encaissements liés à des cessions d'immobilisations :</b>			
- immobilisations corporelles et incorporelles		9 875	7 625
- immobilisations financières		5 137	3 429
Incidence des variations de périmètre		(8 793)	(10 646)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	28	<b>(179 184)</b>	<b>(272 758)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes versés		(79 877)	(87 993)
Augmentation de capital			3 870
Émissions d'emprunts		102 905	108 334
Remboursement d'emprunts		(155 183)	(177 197)
Acquisitions d'actions propres		(12 162)	(10 472)
Cession – attribution d'actions propres		16 645	14 165
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(127 672)</b>	<b>(149 293)</b>
Incidence des variations de cours des devises		(28 917)	(4 342)
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>733</b>	<b>(118 934)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	29	225 079	344 013
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	29	225 812	225 079

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

(1) Dont flux de trésorerie provenant des impôts sur le résultat : (69 812) milliers d'euros en 2013 et (59 982) milliers d'euros en 2012.

Dont flux de trésorerie provenant des intérêts décaissés et encaissés : (43 036) milliers d'euros en 2013 et (30 434) milliers d'euros en 2012.

**État de variation des capitaux propres consolidés de l'exercice 2013**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes	Autocontrôle	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2012 *</b>	179 600	11 207	(83 890)	2 049 524	(76 052)	2 080 389	349 011	2 429 400
Résultat annuel				129 025		129 025	18 862	147 887
Autres éléments du résultat global				(33 825)	(31 844)	(65 669)	(15 192)	(80 861)
<b>Résultat global *</b>				<b>95 200</b>	<b>(31 844)</b>	<b>63 356</b>	<b>3 670</b>	<b>67 026</b>
Dividendes distribués				(66 039)		(66 039)	(22 124)	(88 163)
Variation nette des actions propres			5 209	(994)		4 215		4 215
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires				(749)		(749)	(154)	(903)
Augmentation de capital				(666)		(666)	4 239	3 573
Autres variations				305		305	(606)	(301)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2012 *</b>	179 600	11 207	(78 681)	2 076 581	(107 896)	2 080 811	334 036	2 414 847
Résultat annuel				120 259		120 259	2 982	123 241
Autres éléments du résultat global				23 613	(154 969)	(131 356)	(40 339)	(171 695)
<b>Résultat global</b>				<b>143 872</b>	<b>(154 969)</b>	<b>(11 097)</b>	<b>(37 357)</b>	<b>(48 454)</b>
Dividendes distribués				(66 016)		(66 016)	(14 056)	(80 072)
Variation nette des actions propres			4 736	(166)		4 570		4 570
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires							(51)	(51)
Augmentation de capital								
Autres variations				1 481		1 481	(356)	1 125
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>	<b>179 600</b>	<b>11 207</b>	<b>(73 945)</b>	<b>2 155 752</b>	<b>(262 865)</b>	<b>2 009 749</b>	<b>282 216</b>	<b>2 291 965</b>

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

Les réserves de conversion Groupe au 31 décembre 2013 se ventilent comme suit par devises (en milliers d'euros) :

Dollar :	(16 345)
Franc suisse :	125 205
Livre turque :	(128 282)
Livre égyptienne :	(53 588)
Tengué kazakh :	(35 355)
Ouguiya mauritanien :	(4 128)
Roupie indienne :	(150 372)
	<b>(262 865)</b>

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

<b>NOTE 1</b>	PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION	8
<b>NOTE 2</b>	VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE ET AUTRES FAITS MARQUANTS	16
<b>NOTE 3</b>	<i>GOODWILL</i>	16
<b>NOTE 4</b>	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	17
<b>NOTE 5</b>	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	19
<b>NOTE 6</b>	CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT ET CRÉDIT-BAIL	20
<b>NOTE 7</b>	IMMEUBLES DE PLACEMENT	21
<b>NOTE 8</b>	PARTICIPATIONS DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES	21
<b>NOTE 9</b>	CRÉANCES ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS	22
<b>NOTE 10</b>	STOCKS ET EN COURS	22
<b>NOTE 11</b>	CRÉANCES	23
<b>NOTE 12</b>	TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	23
<b>NOTE 13</b>	CAPITAL SOCIAL	24
<b>NOTE 14</b>	AVANTAGES AU PERSONNEL	24
<b>NOTE 15</b>	AUTRES PROVISIONS	28
<b>NOTE 16</b>	DETTES FINANCIÈRES ET OPTIONS DE VENTE	29
<b>NOTE 17</b>	INSTRUMENTS FINANCIERS	31
<b>NOTE 18</b>	AUTRES DETTES	34
<b>NOTE 19</b>	CHIFFRE D'AFFAIRES	34
<b>NOTE 20</b>	CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS	35
<b>NOTE 21</b>	DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS	35
<b>NOTE 22</b>	AUTRES PRODUITS ET CHARGES	36
<b>NOTE 23</b>	INDICATEURS DE PERFORMANCE	36
<b>NOTE 24</b>	RÉSULTAT FINANCIER	37
<b>NOTE 25</b>	IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	38
<b>NOTE 26</b>	INFORMATIONS SECTORIELLES	40
<b>NOTE 27</b>	FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	42
<b>NOTE 28</b>	FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS	43
<b>NOTE 29</b>	COMPOSITION DE LA TRÉSORERIE NETTE	43
<b>NOTE 30</b>	RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS	43
<b>NOTE 31</b>	TRANSACTIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES	44
<b>NOTE 32</b>	HONORAIRES VERSES AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES	45
<b>NOTE 33</b>	ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE	45
<b>NOTE 34</b>	Liste des principales sociétés retenues pour la consolidation au 31 décembre 2013	46
<b>NOTE 35</b>	APPLICATION DE LA NORME IAS 19 RÉVISÉE	50

## NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

### 1.1. Déclaration de conformité

Conformément au règlement européen n° 1606/2002 du Parlement européen du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales, les états financiers consolidés de Vicat sont établis, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005 conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. Les normes retenues comme principes comptables de référence sont celles applicables à la date du 31 décembre 2013.

Les normes et interprétations publiés par l'IASB, mais non encore entrés en vigueur au 31 décembre 2013 n'ont pas été appliqués par anticipation dans les comptes consolidés du Groupe à la clôture. Il s'agit principalement des amendements consécutifs à IFRS 10 « États financiers consolidés », IFRS 11 « Partenariats », IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités », et leur implication sur IAS 27 « États financiers individuels » et IAS 28 « Participations dans les entreprises associées et les coentreprises ». Ces normes, applicables au Groupe, ont fait l'objet d'études afin d'évaluer leur impact potentiel sur les états financiers. Le Groupe n'anticipe pas d'incidence significative résultant de l'application de ces normes sur les comptes consolidés.

Les comptes consolidés du 31 décembre présentent des informations comparatives pour l'exercice antérieur, établies selon le même référentiel IFRS. Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2013 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels 2012, à l'exception de la norme IAS 19 révisée « Avantages du personnel » applicable de façon obligatoire et rétrospective à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013.

Cette norme révisée a notamment les conséquences suivantes :

- les engagements nets du Groupe envers ses salariés sont intégralement comptabilisés à la clôture de chaque exercice. L'option du « corridor » est supprimée, ainsi que la possibilité d'amortir les écarts actuariels et les coûts des services passés résultant de changements de régimes de retraite sur la durée résiduelle d'activité des salariés concernés ;
- les écarts actuariels et les coûts des services passés non provisionnés au 31 décembre 2011 ont été comptabilisés par contrepartie des réserves consolidées pour leur montant net d'impôt au 1<sup>er</sup> janvier 2012 ;
- les écarts actuariels générés postérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2012 sont comptabilisés en « Autres éléments du résultat global » et ne sont pas recyclables dans le compte de résultat ;
- les effets des changements de régimes de retraite intervenus à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012 sont intégralement comptabilisés dans le compte de résultat de la période au cours de laquelle ils sont intervenus, en « Autres produits et charges » ;
- le rendement attendu des actifs de couverture des régimes de retraite est évalué en utilisant le même taux que le taux d'actualisation des passifs sociaux.

En raison du caractère rétrospectif de la norme IAS 19 révisée, les états financiers de l'exercice 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts détaillés de la première application de la norme IAS 19 révisée sont présentés dans la Note 35.

La norme IFRS 13 « Évaluation à la juste valeur », également d'application obligatoire à compter de du 1<sup>er</sup> janvier 2013, définit la notion de juste valeur, en détermine les règles d'évaluation et prescrit les informations à fournir dans les notes annexes. L'application de cette norme n'a pas donné lieu à modification de la hiérarchie de juste valeur au 31 décembre 2013 par rapport à celle du 31 décembre 2012, ni des méthodes utilisées pour évaluer la juste valeur des instruments financiers selon leur niveau hiérarchique.

Les autres normes applicables de façon obligatoire à compter de 2013 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés 2013.

Ces comptes ont été définitivement arrêtés et approuvés par le Conseil d'Administration le 7 mars 2014, et seront soumis à l'Assemblée Générale du 6 mai 2014 pour approbation.

### 1.2. Base de préparation des états financiers

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

L'état du résultat global consolidé est présenté par nature en deux tableaux distincts : le compte de résultat et les autres éléments du résultat global.

Les postes de l'état de la situation financière consolidée sont présentés selon la classification actifs courants/actifs non courants et passifs courants/passifs non courants, en fonction de leur exigibilité (correspondant d'une manière générale aux échéances inférieures ou supérieures à un an).

L'état des flux de trésorerie est présenté selon la méthode indirecte.

Les états financiers ont été établis selon la convention du coût historique, à l'exception des actifs et passifs suivants qui sont enregistrés à la juste valeur : les instruments financiers dérivés, les actifs détenus à des fins de transaction, les actifs disponibles à la vente, la part des actifs et passifs faisant l'objet d'une opération de couverture.

Les principes et méthodes comptables exposées ci-après ont été appliqués de manière permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

L'établissement des comptes consolidés selon les normes IFRS implique qu'un certain nombre d'estimations et d'hypothèses soient faites par la Direction du Groupe, ayant une incidence directe sur les états financiers. Ces estimations reposent sur la continuité de l'exploitation et sont établies en fonction des éléments disponibles à la date de leur

réalisation. Elles concernent principalement les hypothèses retenues pour :

- l'évaluation des provisions (notes 1.17 et 15), en particulier celles pour retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi (notes 1.15 et 14) ;
- l'évaluation des options de vente consenties à des tiers sur actions de filiales consolidées (notes 1.16 et 16) ;
- la valorisation des instruments financiers à la juste valeur (notes 1.14 et 17) ;
- les évaluations retenues pour la réalisation des tests de perte de valeur (notes 1.4, 1.11 et 3) ;
- la définition du traitement comptable à appliquer en l'absence de norme (notes 1.7 et 4 relatives aux quotas d'émission).

Les estimations et hypothèses sont revues régulièrement, dès que les circonstances le justifient, à minima à chaque clôture, et les éléments concernés des états financiers sont actualisés en conséquence.

### 1.3. Principes de consolidation

Lors d'une acquisition, les actifs et passifs de la société acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de l'acquisition.

Les résultats des sociétés acquises ou cédées en cours d'exercice sont retenus dans le compte de résultat consolidé pour la période postérieure ou antérieure, selon le cas, à la date d'acquisition ou de cession.

La consolidation est réalisée à partir des comptes annuels des sociétés arrêtés au 31 décembre et retraités, s'il y a lieu, en harmonisation avec les principes comptables du Groupe. Les soldes et toutes les transactions internes sont éliminés dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés.

#### Filiales

Les sociétés dans lesquelles le groupe Vicat a le pouvoir de contrôle, seul, directement ou indirectement, sont consolidées par intégration globale.

#### Coentreprises

Les coentreprises, dont le contrôle est partagé et qui peuvent faire l'objet d'une exploitation en commun par un nombre limité d'actionnaires sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

#### Entreprises associées

Les participations sur lesquelles Vicat exerce une influence notable sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Les *goodwills* dégagés lors de l'acquisition de ces participations sont présentés sur la ligne « titres mis en équivalence ».

La liste des principales sociétés retenues pour la consolidation au 31 décembre 2013 figure dans la Note 34.

### 1.4. Regroupement d'entreprises – goodwill

À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010, les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en application des normes IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises » et IAS 27 révisée « États financiers consolidés et individuels ». Ces normes révisées étant d'application prospective, elles sont sans incidence sur les regroupements d'entreprises réalisés avant le 1<sup>er</sup> janvier 2010.

#### Regroupements d'entreprises réalisés avant le 1<sup>er</sup> janvier 2010

Ils sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Le *goodwill* représente la différence entre le coût d'acquisition des titres de la société acquise et la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiés à la date d'acquisition. Les *goodwills* issus des regroupements d'entreprises effectués à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004 sont évalués dans la devise de l'entreprise acquise. En application de l'option offerte par IFRS 1, les regroupements d'entreprises réalisés avant la date de transition du 1<sup>er</sup> janvier 2004 n'ont pas été retraités et les *goodwills* y afférent ont été maintenus pour leur valeur nette figurant au bilan établi selon les principes français au 31 décembre 2003.

En cas d'excédent de la quote-part d'intérêts dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquis par rapport au coût (« *goodwill* négatif »), la totalité de cet excédent résiduel est constatée dans le résultat de l'exercice d'acquisition, sauf en cas d'acquisition d'intérêts minoritaires d'une entreprise déjà intégrée globalement, pour lesquels cet excédent est constaté dans les capitaux propres.

Les valeurs des actifs et passifs acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises doivent être déterminées de manière définitive dans un délai de 12 mois à compter de la date d'acquisition. Ces valeurs peuvent donc faire l'objet d'ajustement lors des clôtures de comptes intervenant durant ce délai.

Les intérêts minoritaires sont évalués sur la base de leur quote-part dans la juste valeur des actifs nets acquis.

Lorsque le regroupement s'effectue par achats successifs, chaque transaction significative est traitée séparément et donne lieu à une évaluation des actifs et passifs acquis et à la détermination d'un *goodwill*.

#### Regroupements d'entreprises réalisés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010

La norme IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises », d'application obligatoire pour les regroupements réalisés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010, a introduit principalement les modifications suivantes par rapport à la précédente norme IFRS 3 (avant révision) :

- la détermination du *goodwill* en une seule fois, lors de la prise de contrôle.

Le Groupe a alors le choix, pour chaque regroupement d'entreprise, lors de la prise de contrôle, d'évaluer les intérêts minoritaires :

- soit à leur quote-part dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise (option du *goodwill* « partiel »),
- soit à leur juste valeur (option du *goodwill* « complet »).

L'évaluation à la juste valeur des intérêts minoritaires a pour effet d'augmenter le *goodwill* à hauteur de la part attribuable à ces intérêts minoritaires, se traduisant par la constatation d'un *goodwill* dit « complet » ;

- la comptabilisation de tout ajustement du prix d'acquisition à la juste valeur dès la date d'acquisition, tout ajustement ultérieur survenant au-delà du délai d'affectation de 12 mois à compter de la date d'acquisition étant comptabilisé en résultat ;
- la constatation des coûts liés au regroupement d'entreprise en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus ;
- dans le cas des regroupements réalisés par étapes, lors de la prise de contrôle, la réévaluation de la participation antérieurement détenue dans l'entreprise acquise à la juste valeur à la date d'acquisition et la comptabilisation de l'éventuel profit ou perte qui en découle en résultat.

Conformément à IAS 36 (cf. Note 1.11), les *goodwill*s font l'objet, à chaque clôture annuelle, et en cas d'indice de perte de valeur, d'un test de dépréciation, consistant à comparer leur valeur nette comptable à leur valeur d'utilité déterminée sur la base d'une méthode de projection des flux futurs de trésorerie actualisés. Lorsque cette dernière s'avère inférieure à la première, une dépréciation correspondant à la perte de valeur ainsi déterminée est constatée.

Les cours utilisés pour la conversion des monnaies étrangères sont les suivants :

	Cours de clôture		Cours moyen	
	2013	2012	2013	2012
US Dollar (USD)	1,3791	1,3194	1,3303	1,2856
Franc suisse (CHF)	1,2276	1,2072	1,2308	1,2053
Livre égyptienne (EGP)	9,5597	8,3928	9,1296	7,8159
Livre turque (TRL)	2,9605	2,3551	2,5357	2,3145
Tengué kazakh (KZT)	211,8400	199,2200	202,1500	191,8700
Ouguiya mauritanien (MRO)	400,5829	400,3785	396,1750	385,5700
Roupie indienne (INR)	85,3660	72,5600	77,8751	68,6295

## 1.6. Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles (brevets, droits et logiciels principalement) sont inscrites dans l'état de la situation financière consolidée au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur éventuelles. Ce coût comprend le coût d'acquisition ou de production et tous les autres coûts directement attribuables engagés pour l'acquisition ou la production de l'actif et pour sa mise en service.

## 1.5. Monnaies étrangères

### Transactions en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date d'opération. À la clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change de clôture de l'exercice et les différences de change qui en résultent sont comptabilisées au compte de résultat.

### Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les actifs et passifs des sociétés du Groupe libellés en devises étrangères, et ne faisant pas l'objet de couverture, sont convertis en euros, en appliquant le cours de change en vigueur à la date de clôture, les produits et charges du compte de résultat et les flux du tableau des flux de trésorerie en appliquant le cours moyen de l'exercice. Les écarts de conversion en résultant sont inscrits directement en capitaux propres.

En cas de cession ultérieure, le montant cumulé des écarts de change afférents à l'investissement net cédé libellé en devise étrangère est constaté en résultat. En application de l'option offerte par IFRS 1, les écarts de conversion accumulés avant la date de transition ont été reclassés en report à nouveau à cette date. Ils ne donneront pas lieu à comptabilisation en résultat en cas de cession ultérieure de ces investissements libellés en devise étrangère.

## 1.7. Quotas d'émission

En l'absence de norme et d'interprétation de l'IASB concernant les quotas d'émission de gaz à effet de serre, le traitement comptable suivant a été retenu :

- les quotas alloués par l'État dans le cadre des Plans Nationaux d'Affectation des Quotas ne donnent lieu à aucune comptabilisation tant à l'actif qu'au passif ;
- seuls les quotas détenus en excédent des émissions réelles cumulées font l'objet d'une constatation à l'actif en autres immobilisations incorporelles à la clôture ;

- la constatation des excédents, les ventes de quotas ainsi que les échanges de quotas (EUA) contre des Certificats de Réduction d'Émission (CER) sont constatés dans le résultat de l'exercice.

## 1.8. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites dans l'état de la situation financière consolidée au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur éventuelles, en appliquant l'approche par composants prévue par IAS 16. Lorsqu'une immobilisation corporelle comporte des composants significatifs ayant une durée d'utilité différente, ceux-ci sont amortis sur leur durée d'utilité, selon le mode linéaire, à compter de leur date de mise en service.

Les principales durées d'amortissement sont les suivantes en fonction des catégories d'actifs concernés :

	Actifs ciment	Actifs béton granulats
Génie civil	15 à 30 ans	15 ans
Gros matériel	15 à 30 ans	10 à 15 ans
Équipements annexes	8 ans	5 à 10 ans
Électricité	15 ans	5 à 10 ans
Automatismes et instrumentations	5 ans	5 ans

Les terrains de carrière sont amortis en fonction des tonnages extraits dans l'année par comparaison aux réserves totales estimées.

Certains terrains de sociétés françaises acquis avant le 31 décembre 1976 ont fait l'objet d'une réévaluation, maintenue dans les comptes, dont l'impact sur les postes concernés n'est pas significatif.

Les intérêts d'emprunts supportés pour financer la réalisation des investissements pendant la période précédant leur mise en service sont immobilisés. Sont également capitalisées les différences de change résultant des emprunts en monnaie étrangère dans la mesure où elles sont assimilées à un ajustement des coûts d'intérêts et dans la limite de la charge d'intérêts qui aurait été supportée au titre d'un emprunt en monnaie locale.

## 1.9. Contrats de location

Les contrats de location pour lesquels la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés par le bailleur au locataire, sont classés en contrats de location-financement conformément à IAS 17. Tous les autres contrats sont classés en location simple.

Les biens détenus en vertu d'un contrat de location-financement sont comptabilisés en immobilisations corporelles pour le montant le plus bas de la juste valeur ou de la valeur actuelle des loyers minimum à la date de début des contrats et amortis sur la plus courte de la durée du contrat de location et de sa durée d'utilité, avec en contrepartie, la dette afférente au passif.

## 1.10. Immeubles de placement

Le Groupe comptabilise ses immeubles de placement au coût historique, diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeurs pratiqués. Ils sont amortis linéairement sur leur durée d'utilité (10 à 25 ans). La juste valeur de ses placements immobiliers est déterminée par les services dédiés du Groupe, principalement sur la base d'évaluations réalisées par capitalisation des loyers encaissés ou par référence aux prix du marché observés lors de transactions réalisées sur des biens comparables. Elle est présentée en annexe à chaque clôture annuelle.

## 1.11. Dépréciation d'actifs

Conformément à IAS 36, les valeurs comptables des actifs à durée de vie indéfinie sont revues à chaque clôture annuelle et en cours d'exercice en cas d'indice de perte de valeur. Pour les actifs à durée de vie définie, les valeurs sont revues seulement si des indices de pertes de valeur montrent une dépréciation probable.

Une perte de valeur doit être comptabilisée en charges au compte de résultat, dès lors que la valeur comptable de l'actif excède sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est le montant le plus élevé de la juste valeur diminuée des coûts de cession et de la valeur d'utilité. Cette dernière est déterminée selon la méthode de projection des flux futurs de trésorerie actualisés sur une durée de 10 ans, augmentée de la valeur terminale calculée sur la base d'une projection à l'infini du

*cash flow* opérationnel de la dernière année. Cette durée est en phase avec l'intensité capitalistique des activités du Groupe et la longévité des outils industriels.

Les *cash flows* prévisionnels sont déterminés sur la base des éléments suivants inflatés puis actualisés :

- l'EBITDA issu du Plan Long Terme sur les 5 premières années, puis projeté jusqu'à l'année 10 ;
- les investissements de maintien ;
- et la variation du Besoin en Fonds de Roulement.

Les hypothèses qui servent au calcul des tests de dépréciation émanent des prévisions construites par les opérationnels, au plus près de leur connaissance du marché, du positionnement commercial des activités et des performances de l'outil industriel. Ces prévisions intègrent l'impact de l'évolution prévisible de la consommation cimentière en fonction des données macro-économiques et sectorielles, des changements susceptibles de modifier la situation concurrentielle, des améliorations techniques apportées au « *process* » de fabrication ainsi que de l'évolution attendue du coût des principaux facteurs de production contribuant au prix de revient des produits.

Pour les pays soumis à des tensions sociales et sécuritaires, les hypothèses retenues intègrent en outre, sur la base de données récentes et de l'examen des effets de ces tensions sur les conditions actuelles de l'activité, l'amélioration potentielle résultant de la levée progressive et partielle de certaines d'entre elles.

Les flux de trésorerie projetés sont actualisés au coût moyen pondéré du capital (CMPC ou WACC) avant impôts, conformément aux prescriptions de la norme IAS 36. Ce dernier est calculé par pays en tenant compte du coût de l'argent sans risque à long terme, du risque de marché pondéré par un facteur de volatilité sectorielle, ainsi que d'une prime pays, reflétant les risques spécifiques du marché sur lequel opère l'UGT concernée.

En effet, lorsque qu'il n'est pas possible d'estimer la valeur d'utilité d'un actif isolé, celle-ci est appréciée au niveau de l'UGT à laquelle l'actif appartient (défini par IAS 36 comme étant le plus petit groupe identifiable d'actifs générant des entrées de trésorerie indépendante), dans la mesure où les installations industrielles, les produits et les marchés constituent un ensemble cohérent. L'analyse a ainsi été menée au niveau de chaque zone géographique/marché/activité, et les UGT ont été déterminées en fonction de l'existence ou non d'une intégration verticale entre les activités du Groupe exercées sur la zone concernée.

La valeur des actifs ainsi testée, à minima annuellement au niveau de chaque UGT, est composée des actifs non courants incorporels et corporels et du Besoin en Fonds de Roulement.

Ces tests de dépréciation sont sensibles aux hypothèses retenues pour chaque UGT, principalement en matière :

- de taux d'actualisation, tel que précédemment défini ;

- de taux d'inflation, devant refléter l'évolution des prix de vente et des coûts futurs attendus ;

- de taux de croissance à l'infini.

Des tests de sensibilité à l'augmentation ou la diminution de un point du taux d'actualisation retenu sont réalisés à chaque clôture annuelle afin de mesurer l'incidence sur la valeur des *goodwills* et des autres actifs incorporels et corporels inclus dans les comptes consolidés du Groupe. Par ailleurs, ce taux d'actualisation intègre une prime de risque pays et une prime de risque sectoriel traduisant la cyclicité de certains facteurs inhérents au secteur d'activité, ce qui permet d'appréhender la volatilité de certaines composantes du prix de revient, sensible notamment aux coûts énergétiques.

Les pertes de valeurs constatées sont réversibles et font l'objet d'une reprise en cas de diminution, à l'exception de celles afférentes aux *goodwills*, qui sont définitives.

## 1.12. Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût unitaire moyen pondéré, au plus bas du coût d'acquisition ou de production et de la valeur nette de réalisation (prix de vente diminué des coûts nécessaires estimés pour l'achèvement et pour réaliser la vente).

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations, les charges directes et indirectes de production et les amortissements consolidés des biens concourant à la production.

Pour les stocks de produits fabriqués et les en cours de production, le coût comprend une quote-part appropriée de charges fixes fondée sur des conditions d'utilisation normatives des outils de production.

Des dépréciations sont constituées, le cas échéant, sur les stocks pour prendre en compte les pertes probables identifiées à la clôture de l'exercice.

## 1.13. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie comprennent les liquidités et les placements à court terme (ayant une échéance inférieure à 3 mois et ne présentant pas de risque de variation de valeur). Ces derniers sont valorisés à leur valeur de marché à la clôture. La trésorerie nette, dont la variation est présentée dans le tableau des flux de trésorerie, est constituée de la trésorerie et des équivalents de trésorerie diminués des découverts bancaires.

## 1.14. Instruments financiers

### Actifs financiers

Le Groupe classe ses actifs financiers non dérivés, lors de leur comptabilisation initiale, dans l'une des quatre catégories d'instruments financiers suivantes prévues par la norme IAS 39, en fonction des raisons ayant motivé leur acquisition à l'origine :

- les prêts et créances à long terme, actifs financiers non cotés sur un marché actif, dont le paiement est déterminé ou déterminable ; ils sont évalués au coût amorti ;
- les actifs disponibles à la vente qui intègrent notamment, selon la norme, les titres de participation dans des sociétés non consolidées ; ils sont évalués au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée du coût des ventes à la clôture ;
- les actifs financiers évalués à leur juste valeur par le résultat, parce que détenus à des fins de transaction (acquis et détenus en vue d'être revendus à court terme) ;
- les placements détenus jusqu'à leur échéance, qui comprennent les titres cotés sur un marché actif assortis de paiements déterminés et à échéances fixées ; le Groupe ne possède pas de tels actifs à la clôture des exercices présentés.

Toutes les opérations d'achats et ventes d'actifs financiers sont comptabilisées à la date de transaction. Les actifs financiers font l'objet d'une revue à chaque clôture annuelle afin d'identifier l'existence éventuelle d'un indice de perte de valeur.

### Passifs financiers

Le Groupe classe ses passifs financiers non dérivés, lors de leur comptabilisation initiale, en passifs financiers évalués au coût amorti. Ils comprennent principalement les emprunts, les autres financements, les découverts bancaires. Le Groupe n'a pas de passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

### Actions d'autocontrôle

Conformément à IAS 32, les actions propres Vicat sont inscrites en déduction des capitaux propres.

### Instruments dérivés et relations de couverture

Le Groupe utilise des instruments de couverture pour réduire son exposition aux variations de taux d'intérêts et de cours de change résultant de ses activités opérationnelles, de financement et d'investissement. Ces opérations de couverture sont réalisées au moyen d'instruments financiers dérivés. Le Groupe utilise des *swaps* et caps de taux d'intérêts pour gérer son exposition aux risques de taux et des contrats de change à terme et *swaps* de devises pour couvrir l'exposition au risque de change.

Les instruments financiers dérivés sont utilisés par le Groupe exclusivement à des fins de couverture économique et aucun instrument n'est détenu à des fins spéculatives. Cependant, certains instruments financiers dérivés utilisés ne sont pas, pas encore ou plus éligibles à la comptabilité de couverture à la date de clôture selon les critères de la norme IAS 39.

Les instruments financiers dérivés sont évalués à leur juste valeur au bilan. Sauf exception détaillée ci-dessous, la variation de juste valeur des instruments dérivés est enregistrée en contrepartie du compte de résultat dans le résultat financier (« Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers »). Les justes valeurs des dérivés sont estimées à partir des modèles de valorisation suivants :

- la valeur de marché des *swaps* de taux, *swaps* de change et des opérations d'achats/ventes à terme est calculée à partir d'une actualisation des flux futurs sur la base des courbes de taux « zéro coupon » en vigueur à la clôture des exercices présentés, retraités le cas échéant des intérêts courus non échus ;
- les options de taux sont réévaluées sur la base du modèle Black and Scholes en intégrant les paramètres de marché existants à la clôture.

Les instruments dérivés peuvent être désignés comme instruments de couverture selon le type de relation de couverture :

- la couverture de juste valeur est une couverture de l'exposition aux variations de la juste valeur d'un actif ou d'un passif comptabilisé ou d'une partie identifiée de cet actif ou de ce passif qui est attribuable à un risque particulier, notamment les risques de taux et de change et qui affecterait le résultat net présenté ;
- la couverture de flux de trésorerie est une couverture de l'exposition aux variations de flux de trésorerie qui sont attribuables à un risque particulier associé à un actif ou passif comptabilisé ou à une transaction prévue (par exemple vente ou achat attendu, opération future « hautement probable ») et qui affecterait le résultat net présenté.

La comptabilité de couverture d'un actif, d'une dette, d'un engagement ferme ou d'un flux de trésorerie est applicable si :

- la relation de couverture est clairement définie et documentée à la date de sa mise en place ;
- l'efficacité de la relation de couverture est démontrée dès son origine puis par la vérification régulière et la corrélation entre la variation de la valeur de marché de l'instrument de couverture et celle de l'élément couvert. La fraction inefficace de la couverture est systématiquement enregistrée en résultat.

L'application de la comptabilité de couverture a les conséquences suivantes :

- en cas de documentation d'une relation de couverture de Juste Valeur, la variation de la juste valeur du dérivé de couverture est comptabilisée en compte de résultat, venant se compenser avec la variation de la juste valeur de l'instrument financier couvert. Le résultat est impacté de la seule part inefficace de la couverture ;

- en cas de documentation d'une relation de couverture de Flux de Trésorerie, la variation de juste valeur du dérivé de couverture est enregistrée initialement en capitaux propres pour la part efficace et directement en compte de résultat pour la part inefficace de la variation. Les variations cumulées de la juste valeur de l'instrument de couverture précédemment enregistrées en capitaux propres sont transférées en compte de résultat au même rythme que les flux de trésorerie couverts.

### 1.15. Avantages au personnel

Le Groupe comptabilise la totalité du montant de ses engagements en matière d'avantages postérieurs à l'emploi en application des dispositions de la norme IAS 19 révisée.

Les réglementations, usages et accords contractuels en vigueur dans les pays où sont implantées les sociétés consolidées du Groupe, prévoient différents avantages postérieurs à l'emploi : indemnités de départ en retraite, compléments de retraite, retraite chapeau pour les dirigeants..., ainsi que d'autres avantages à long terme (couverture de dépenses médicales au bénéfice des retraités...).

Les régimes à cotisations définies sont ceux pour lesquels l'engagement du Groupe se limite uniquement au versement de cotisations, qui sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les régimes à prestations définies, qui comprennent tous les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi, autres que ceux à cotisations définies, constituent un engagement futur pour le Groupe. Les engagements correspondants font l'objet d'un calcul actuariel (évolution des salaires, mortalité, rotation...) selon la méthode des unités de crédits projetées, conformément aux usages et aux clauses prévues par les conventions collectives.

Certains régimes de retraite à prestations définies, principalement aux États-Unis et en Suisse sont couverts pour tout ou partie par des actifs dédiés qui sont composés pour l'essentiel d'actions et d'obligations. Les positions nettes des régimes sont intégralement provisionnées dans l'état de la situation financière, après déduction, le cas échéant, de la juste valeur de ces actifs investis, dont le montant peut être ajusté compte tenu du mécanisme de « l'asset ceiling ». En cas d'excédent d'actif (régime sur-financé), celui-ci n'est comptabilisé dans l'état de la situation financière que dans la mesure où il représente des avantages économiques futurs effectivement disponibles pour le Groupe, et dans la limite du plafond défini par la norme.

Les écarts actuariels résultent du changement d'hypothèses actuarielles et/ou d'écarts constatés entre ces hypothèses et la réalité. Les écarts actuariels se rapportant aux avantages postérieurs à l'emploi sont comptabilisés en « autres éléments du résultat global » et ne sont pas recyclables au compte de résultat.

En application de l'option offerte par IFRS 1, le Groupe avait choisi de mettre à zéro les écarts actuariels liés aux avantages au personnel non encore reconnu dans le bilan de transition par imputation sur les capitaux propres.

### 1.16. Options de vente consenties sur actions de filiales consolidées

En application des normes IAS 27 et IAS 32, les options de vente consenties à des tiers minoritaires de filiales consolidées par intégration globale sont enregistrées dans les passifs financiers pour la valeur actuelle de leur prix d'exercice estimé avec en contrepartie une réduction des intérêts minoritaires correspondants.

Le différentiel entre la valeur de l'option et le montant des intérêts minoritaires est constaté :

- en *goodwill*, pour les options émises avant le 1<sup>er</sup> janvier 2010 ;
- en diminution des capitaux propres - part du Groupe - pour les options émises après le 1<sup>er</sup> janvier 2010.

La dette est estimée en fonction des données contractuelles disponibles (prix, formule...) et tout autre élément pertinent pour son évaluation. Sa valorisation est revue à chaque clôture et les variations ultérieures de la dette sont constatées :

- soit en contrepartie du *goodwill* (options émises avant le 1<sup>er</sup> janvier 2010) ;
- soit en contrepartie des capitaux propres - part du Groupe - (options émises après le 1<sup>er</sup> janvier 2010).

Aucun impact n'est enregistré dans le compte de résultat hormis l'impact de l'actualisation annuelle de la dette constatée dans le résultat financier ; le résultat - part du Groupe - reste calculé sur la base du pourcentage détenu dans les filiales concernées, sans prise en compte du pourcentage d'intérêt attaché aux options de vente.

### 1.17. Provisions

Conformément à IAS 37, une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle, légale ou implicite, résultant d'un fait générateur antérieur à la clôture qui entraînera une sortie de ressources sans contrepartie attendue après la clôture, pouvant être estimée de manière fiable.

Elles incluent notamment les provisions pour remise en état des sites, constituées au fur et à mesure de l'exploitation des carrières et comprenant les coûts provisionnels liés à l'obligation de reconstitution des sites de carrière.

Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an, font l'objet d'une actualisation, conformément à IAS 37, lorsque son effet est significatif. Les effets de cette actualisation sont enregistrés en résultat financier.

### 1.18. Chiffre d'affaires

Conformément à IAS 18, le chiffre d'affaires est constaté à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette des remises et ristournes commerciales et après déduction des droits d'accises collectés par le Groupe dans le cadre de son activité. Il comprend les coûts de transport et de manutention facturés aux clients.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé lors du transfert des risques et avantages significatifs liés à la propriété à l'acheteur, ce qui correspond généralement à la date du transfert de propriété du produit ou la réalisation du service.

### 1.19. Autres produits et charges

Il s'agit de charges et produits qui émanent de l'activité opérationnelle du Groupe, mais qui ne sont pas engagés dans le cadre du processus direct de production ou de l'activité commerciale. Ces charges et produits concernent notamment les indemnités d'assurances, les redevances brevets, les excédents de CO<sub>2</sub> et certaines charges liées à des sinistres ou litiges.

### 1.20. Impôts sur le résultat

Les impôts différés sont calculés avec les taux d'impôts, dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, et qui ont été adoptés ou quasi-adoptés à la date de clôture.

Les impôts différés sont déterminés sur la base d'une analyse bilantielle, pour les différences temporelles identifiées dans les filiales et les coentreprises du Groupe entre les valeurs dans l'état de la situation financière consolidé et les valeurs fiscales des éléments d'actif et de passif.

Des impôts différés sont constatés pour toutes les différences temporelles, y compris sur le retraitement des contrats de location-financement, sauf si la différence temporelle est générée par un *goodwill*.

Les impôts différés actif et passif sont compensés au niveau de chaque entité. Lorsque le solde correspond à une créance, un impôt différé actif est constaté s'il est probable que la Société disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels elle pourra imputer les actifs d'impôts considérés.

### 1.21. Information sectorielle

Conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », l'information sectorielle présentée dans la Note 26 a été définie sur la base des données issues du *reporting* interne. Cette information est celle utilisée par la Direction générale qui met en œuvre la stratégie définie par le Président du Conseil d'Administration, pour la mesure de la performance économique du Groupe et l'allocation des investissements et ressources aux secteurs et zones géographiques.

Les secteurs opérationnels déterminés en application d'IFRS 8 sont constitués des 3 secteurs dans lesquels le Groupe exerce son activité : le Ciment, le Béton & Granulats et les Autres produits & services.

Les indicateurs de gestion présentés ont été adaptés pour être en cohérence avec ceux suivis par la Direction générale tout en respectant les informations requises par IFRS 8 : Chiffre d'affaires opérationnel et consolidé, EBITDA et EBIT (cf. § 1.22), Total des actifs non courants, Capitaux nets investis (cf. § 26), Investissements industriels, Dotations nettes aux amortissements des immobilisations et Effectifs.

Les indicateurs de gestion suivis dans le cadre du *reporting* interne sont identiques à l'ensemble des secteurs opérationnels et zones géographiques définis ci-dessus et sont déterminés conformément aux principes IFRS appliqués par le Groupe pour ses états financiers consolidés.

### 1.22. Indicateurs financiers

La définition des indicateurs de performance financière, utilisés par le Groupe, comme par d'autres acteurs industriels notamment dans le domaine des matériaux de construction, et présentés avec le compte de résultat, est la suivante :

**Valeur Ajoutée** : elle est égale à la valeur de la production diminuée des consommations intermédiaires.

**Excédent Brut d'exploitation** : il est égal à la valeur ajoutée, diminuée des charges de personnel, des impôts et taxes (hors impôts sur les résultats et impôts différés) et augmentée des subventions d'exploitation.

**EBITDA** (*Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization*) : il se calcule en sommant l'Excédent Brut d'Exploitation et les autres produits et charges ordinaires.

**EBIT** (*Earning Before Interest and Tax*) : il se calcule en sommant l'EBITDA et les dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires.

**Capacité d'autofinancement** : elle est égale au résultat net avant prise en compte des charges nettes calculées sans impact sur la trésorerie (soit principalement les dotations nettes aux amortissements et provisions, les impôts différés, les résultats de cession et les variations de juste valeur).

### 1.23. Saisonnalité

La demande dans les activités du Ciment, du Béton prêt à l'emploi et des Granulats est saisonnière et tend à diminuer en hiver dans les pays tempérés et pendant la saison des pluies dans les pays tropicaux. Le Groupe enregistre par conséquent généralement un chiffre d'affaires plus bas aux premier et quatrième trimestres, pendant la saison hivernale sur les principaux marchés d'Europe occidentale et d'Amérique du Nord. Aux deuxième et troisième trimestres, en revanche, le chiffre d'affaires est plus élevé, du fait de la saison estivale propice aux constructions.

## NOTE 2 VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE ET AUTRES FAITS MARQUANTS

### Un environnement macro-économique

Fort de sa diversification géographique, le groupe Vicat affiche, sur l'exercice 2013, une progression de son activité à périmètre et taux de change constants dans un contexte macro-économique contrasté. Ainsi, la Suisse, la Turquie et le Kazakhstan enregistrent de forts taux de croissance. En Inde, l'activité du Groupe affiche également une solide croissance, soutenue notamment par le démarrage au cours du second trimestre de l'usine de Vicat Sagar Cement. Les coûts additionnels inhérents au démarrage de cette usine *greenfield*, conjugués à un environnement macro-économique et sectoriel plus tendu, ont toutefois impacté la performance du Groupe dans cette région. Aux États-Unis, le mouvement de reprise est désormais confirmé et s'est accéléré au cours de l'année. En France, l'activité du Groupe a de nouveau été

pénalisée par une situation économique qui reste marquée par la crise, notamment dans le secteur de la construction. En Égypte, si la situation s'est progressivement améliorée en fin d'année, le Groupe enregistre néanmoins dans cette région un fort retrait de son chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'exercice 2013.

### Acquisition d'une participation complémentaire dans Mynaral Tas

Le Groupe a conclu début 2013 un accord avec son partenaire Home Broker JSC pour racheter de manière anticipée sa participation résiduelle dans la société Mynaral Tas, rachat effectué au second semestre 2013 et à l'issue duquel le Groupe détient 90 % de la société.

## NOTE 3 GOODWILL

La variation des *goodwills* nets par secteurs d'activité s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ciment	Béton & Granulats	Autres Produits et Services	Total net
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2011</b>	740 947	236 963	22 285	1 000 195
Acquisitions/Augmentations		13 079		13 079
Cessions/Diminutions		(54)	(3)	(57)
Variations de change et autres	(15 503)	(2 137)	(257)	(17 897)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2012</b>	725 444	247 851	22 025	995 320
Acquisitions/Augmentations		1	100	101
Cessions/Diminutions		(116)		(116)
Variations de change et autres	(43 869)	(4 491)	(376)	(48 736)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>	<b>681 575</b>	<b>243 245</b>	<b>21 749</b>	<b>946 569</b>

### Test de perte de valeur sur les écarts d'acquisition :

Conformément à IFRS 3 et IAS 36, les *goodwills* font l'objet, à chaque clôture annuelle, et en cas d'indice de perte de valeur, d'un test de dépréciation conformément à la méthode décrite dans les notes 1.4 et 1.11.

Les *goodwills* se répartissent comme suit par UGT :

UGT	<b>Goodwill</b> <i>(en milliers d'euros)</i>		<b>Taux d'actualisation retenu pour les tests de dépréciation (%)</b>		<b>Dépréciation qu'entraînerait une variation de + 1 % du taux d'actualisation</b>	
	31 décembre 2013	31 décembre 2012	31 décembre 2013	31 décembre 2012	31 décembre 2013	31 décembre 2012
UGT Inde	219 734	256 690	9,33	8,31	-	-
UGT Afrique de l'Ouest Ciment	150 455	151 005	10,92	9,57	-	-
UGT France-Italie	164 029	163 178	7,82	6,95	-	-
UGT Suisse	132 875	133 915	8,64	7,63	-	-
Autres UGT cumulées	279 476	290 532	9,08 à 11,72	7,89 à 10,40	9 046	622
<b>TOTAL</b>	<b>946 569</b>	<b>995 320</b>			<b>9 046</b>	<b>622</b>

Les tests de dépréciation réalisés en 2013 et 2012 n'ont pas donné lieu à la constatation d'une perte de valeur au titre des *goodwills*.

Une majoration de 1 % du taux d'actualisation aurait pour effet de générer, sur une UGT, une valeur recouvrable légèrement inférieure à la valeur nette comptable.

#### NOTE 4 AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<b>Valeurs brutes</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Concessions, brevets &amp; droits similaires</b>	<b>Logiciels</b>	<b>Autres immobilisations incorporelles</b>	<b>Immobilisations incorporelles en cours</b>	<b>Total</b>
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2011</b>	<b>83 729</b>	<b>18 723</b>	<b>49 766</b>	<b>1 089</b>	<b>153 307</b>
Acquisitions	3 920	2 025	1 548	3 978	11 471
Cessions	(1 597)	(171)	(1 102)		(2 870)
Variations de périmètre		2			2
Variations de change	(1 449)	(37)	18	(2)	(1 470)
Autres mouvements	818	34	(907)	(91)	(146)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2012</b>	<b>85 421</b>	<b>20 576</b>	<b>49 323</b>	<b>4 974</b>	<b>160 294</b>
Acquisitions	2 147	6 651	1 449	580	10 827
Cessions			(14)		(14)
Variations de périmètre					0
Variations de change	(2 606)	(343)	(2 782)	(12)	(5 743)
Autres mouvements		4 460	242	(1 548)	3 154
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>	<b>84 962</b>	<b>31 344</b>	<b>48 218</b>	<b>3 994</b>	<b>168 518</b>

<b>Amortissements et pertes de valeur</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Concessions, brevets &amp; droits similaires</b>	<b>Logiciels</b>	<b>Autres immobilisations incorporelles</b>	<b>Immobilisations incorporelles en cours</b>	<b>Total</b>
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2011</b>	(17 509)	(14 165)	(20 844)	0	(52 518)
Augmentation	(2 855)	(1 667)	(5 288)		(9 810)
Diminution	998	171	1 087		2 256
Variations de périmètre	(1)	89	5		93
Variations de change	256	3	(124)		135
Autres mouvements	11	(3)	(41)		(33)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2012</b>	<b>(19 100)</b>	<b>(15 572)</b>	<b>(25 205)</b>	<b>0</b>	<b>(59 877)</b>
Augmentation	(2 535)	(3 361)	(4 966)		(10 862)
Diminution			6		6
Variations de périmètre					0
Variations de change	569	178	1 606		2 353
Autres mouvements	(74)	(20)	59		(35)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>	<b>(21 140)</b>	<b>(18 775)</b>	<b>(28 500)</b>	<b>0</b>	<b>(68 415)</b>
Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2012	66 321	5 004	24 118	4 974	100 417
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>	<b>63 822</b>	<b>12 569</b>	<b>19 718</b>	<b>3 994</b>	<b>100 103</b>

Aucun frais de développement n'a été immobilisé au cours des exercices 2013 et 2012.

Les frais de recherche et développement inscrits en charges en 2013 s'élèvent à 6 401 milliers d'euros (7 037 en 2012).

Concernant les quotas d'émission de gaz à effet de serre, seuls les quotas détenus à la clôture en excédent des émissions réelles ont fait l'objet d'une comptabilisation à l'actif en autres immobilisations

incorporelles pour 9 198 milliers d'euros (11 290 milliers d'euros au 31 décembre 2012) correspondant à 1 957 milliers de tonnes (1 503 milliers de tonnes à fin 2012).

La constatation des excédents, ainsi que les échanges de quotas (EUA) contre des Certificats de Réduction d'Émission (CER) ont été constatés dans le résultat de l'exercice pour un montant de 10 820 milliers d'euros (5 661 milliers d'euros au 31 décembre 2012).

## NOTE 5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeurs brutes <i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains & constructions	Installations industrielles	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours et avances/acomptes	Total
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2011</b>	<b>983 523</b>	<b>2 608 121</b>	<b>193 030</b>	<b>220 371</b>	<b>4 005 045</b>
Acquisitions	34 097	36 004	8 748	193 412	272 261
Cessions	(6 264)	(29 264)	(21 687)	(14)	(57 229)
Variations de périmètre	1 305	3 085	958	187	5 535
Variations de change	(7 944)	(22 964)	(817)	(13 706)	(45 431)
Autres mouvements	20 387	60 651	4 006	(87 139)	(2 095)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2012</b>	<b>1 025 104</b>	<b>2 655 633</b>	<b>184 238</b>	<b>313 111</b>	<b>4 178 086</b>
Acquisitions	16 409	39 850	9 157	97 501	162 917
Cessions	(7 091)	(17 495)	(5 934)	(76)	(30 596)
Variations de périmètre					0
Variations de change	(50 508)	(150 576)	(5 227)	(24 854)	(231 165)
Autres mouvements	67 685	189 095	(3 429)	(257 013)	(3 662)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>	<b>1 051 599</b>	<b>2 716 507</b>	<b>178 805</b>	<b>128 669</b>	<b>4 075 580</b>

Amortissements et pertes de valeur <i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains & constructions	Installations industrielles	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours et avances/acomptes	Total
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2011</b>	<b>(357 255)</b>	<b>(1 309 805)</b>	<b>(119 520)</b>	<b>0</b>	<b>(1 786 580)</b>
Augmentation	(30 096)	(138 846)	(11 716)		(180 658)
Diminution	6 039	28 634	18 937		53 610
Variations de périmètre	(300)	(311)	(436)		(1 047)
Variations de change	1 328	5 357	(195)		6 490
Autres mouvements	(402)	(4 052)	5 763		1 309
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2012</b>	<b>(380 686)</b>	<b>(1 419 023)</b>	<b>(107 167)</b>	<b>0</b>	<b>(1 906 876)</b>
Augmentation	(32 324)	(135 905)	(10 249)	(58)	(178 536)
Diminution	4 926	17 231	4 411		26 568
Variations de périmètre					0
Variations de change	11 491	66 637	2 398	5	80 531
Autres mouvements	1 840	(6 321)	9 226		4 745
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>	<b>(394 753)</b>	<b>(1 477 381)</b>	<b>(101 381)</b>	<b>(53)</b>	<b>(1 973 568)</b>
Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2012	644 418	1 236 610	77 071	313 111	2 271 210
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>	<b>656 846</b>	<b>1 239 126</b>	<b>77 424</b>	<b>128 616</b>	<b>2 102 012</b>

Les immobilisations corporelles en cours totalisent 118 millions d'euros au 31 décembre 2013 (296 millions d'euros au 31 décembre 2012) et les avances et acomptes versés sur immobilisations corporelles représentent 11 millions d'euros au 31 décembre 2013 (17 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Le montant des engagements contractuels pour l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles s'élève à 40 millions d'euros au 31 décembre 2013 (67 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Le montant global d'intérêts capitalisés en 2013 s'élève à 7,9 millions d'euros (17,7 millions d'euros en 2012), déterminé sur la base d'un taux d'intérêts appliqué localement variant de 3,05 % à 10,65 % selon les pays concernés.

## NOTE 6 CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT ET CRÉDIT-BAIL

<b>Valeur nette comptable par catégorie d'actifs</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2013</b>	<b>31 décembre 2012</b>
Installations industrielles	4 803	8 251
Autres immobilisations corporelles	949	927
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>5 752</b>	<b>9 178</b>
<b>Échéancier des paiements minimaux</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2013</b>	<b>31 décembre 2012</b>
À moins d'un an	2 587	3 383
De 1 à 5 ans	3 155	5 314
À plus de 5 ans	24	40
<b>TOTAL</b>	<b>5 766</b>	<b>8 737</b>

## NOTE 7 IMMEUBLES DE PLACEMENT

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montants bruts	Amortissements & Pertes de valeur	Montants nets
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2011</b>	<b>35 612</b>	<b>(16 523)</b>	<b>19 089</b>
Acquisitions	229		229
Cessions	(1 363)	1 363	0
Amortissements		(441)	(441)
Variations de change	86	(32)	54
Variations de périmètre et autres	626		626
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2012</b>	<b>35 190</b>	<b>(15 633)</b>	<b>19 557</b>
Acquisitions	691		691
Cessions	(222)	28	(194)
Amortissements		(392)	(392)
Variations de change	(180)	53	(127)
Variations de périmètre et autres	4 303	(4 731)	(428)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>	<b>39 782</b>	<b>(20 675)</b>	<b>19 107</b>
Juste valeur des immeubles de placement au 31 décembre 2012			56 944
<b>JUSTE VALEUR DES IMMEUBLES DE PLACEMENT AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>			<b>57 455</b>

Les produits locatifs des immeubles de placement s'élevaient à 3,0 millions d'euros au 31 décembre 2013 (3,1 millions d'euros au 31 décembre 2012).

## NOTE 8 PARTICIPATIONS DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

<b>Variation des participations dans des entreprises associées</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>AU 1<sup>ER</sup> JANVIER</b>	<b>37 731</b>	<b>37 900</b>
Quote-part de résultat des entreprises associées	3 913	3 050
Dividendes reçus des participations dans des entreprises associées	(336)	(1 582)
Variations de périmètre	-	-
Variations de change et autres	(3 095)	(1 637)
<b>AU 31 DÉCEMBRE</b>	<b>38 213</b>	<b>37 731</b>

## NOTE 9 CRÉANCES ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montants bruts	Pertes de valeur	Montants nets
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2011 *</b>	<b>111 323</b>	<b>(2 658)</b>	<b>108 665</b>
Acquisitions/Augmentations	3 627	(421)	3 206
Cessions/Diminutions	(4 651)	334	(4 317)
Variations de périmètre	69		69
Variations de change	(2 549)	(39)	(2 588)
Autres	(4 703)		(4 703)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2012 *</b>	<b>103 116</b>	<b>(2 784)</b>	<b>100 332</b>
Acquisitions/Augmentations	12 852	(1 222)	11 630
Cessions/Diminutions	(4 426)	915	(3 511)
Variations de périmètre			0
Variations de change	(9 347)	73	(9 274)
Variation constatée en autres éléments du résultat global	15 710		15 710
Autres	18 851		18 851
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>	<b>136 756</b>	<b>(3 018)</b>	<b>133 738</b>
Dont :			
- titres de participation	32 764	(2 051)	30 713
- titres immobilisés	1 482	(464)	1 018
- prêts et créances	44 275	(503)	43 772
- actifs des régimes d'avantages au personnel	8 149		8 149
- instruments financiers	50 086		50 086
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>	<b>136 756</b>	<b>(3 018)</b>	<b>133 738</b>

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

## NOTE 10 STOCKS ET EN COURS

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2013			31 décembre 2012		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Matières premières et consommables	246 924	(12 241)	234 683	270 765	(10 362)	260 403
Encours, produits finis et marchandises	127 871	(2 842)	125 029	124 673	(3 183)	121 490
<b>TOTAL</b>	<b>374 795</b>	<b>(15 083)</b>	<b>359 712</b>	<b>395 438</b>	<b>(13 545)</b>	<b>381 893</b>

## NOTE 11 CRÉANCES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Clients et autres débiteurs	Provisions Clients et autres débiteurs	Clients et autres débiteurs Net	Autres Créances fiscales	Créances sociales	Autres créances	Provisions Autres créances	Total Autres Créances Net
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2011</b>	<b>366 891</b>	<b>(16 897)</b>	<b>349 994</b>	<b>66 846</b>	<b>2 760</b>	<b>76 319</b>	<b>(1 068)</b>	<b>144 857</b>
Augmentations		(3 453)	<b>(3 453)</b>				(685)	<b>(685)</b>
Diminutions avec utilisation		3 911	<b>3 911</b>				31	<b>31</b>
Variations de change	(369)	(29)	<b>(398)</b>	(1 903)	(27)	(1 351)		<b>(3 281)</b>
Variations de périmètre	3 238	(171)	<b>3 067</b>	211		448		<b>659</b>
Autres mouvements	1 777	(21)	<b>1 756</b>	2 559	957	1 361		<b>4 877</b>
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2012</b>	<b>371 537</b>	<b>(16 660)</b>	<b>354 877</b>	<b>67 713</b>	<b>3 690</b>	<b>76 777</b>	<b>(1 722)</b>	<b>146 458</b>
Augmentations		(6 272)	<b>(6 272)</b>				(817)	<b>(817)</b>
Diminutions avec utilisation		4 186	<b>4 186</b>				27	<b>27</b>
Variations de change	(15 876)	993	<b>(14 883)</b>	(3 563)	(95)	(4 274)		<b>(7 932)</b>
Variations de périmètre	(6 220)		<b>(6 220)</b>					<b>0</b>
Autres mouvements	16 621		<b>16 621</b>	(14 654)	735	4 146		<b>(9 773)</b>
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>	<b>366 062</b>	<b>(17 753)</b>	<b>348 309</b>	<b>49 496</b>	<b>4 330</b>	<b>76 649</b>	<b>(2 512)</b>	<b>127 963</b>
Dont échu au 31 décembre 2013								
- depuis moins de 3 mois	62 838	(1 236)	<b>61 602</b>	3 290	1 592	1 450		<b>6 332</b>
- depuis plus de 3 mois	32 393	(5 750)	<b>26 643</b>	835	2	250	(79)	<b>1 008</b>
Dont non échu au 31 décembre 2013								
- à moins de un an	266 461	(7 627)	<b>258 834</b>	34 642	2 723	60 029	(1 279)	<b>96 115</b>
- à plus de un an	4 370	(3 140)	<b>1 230</b>	10 729	13	14 920	(1 154)	<b>24 508</b>

## NOTE 12 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Disponibilités	79 089	46 413
Valeurs mobilières de placement et dépôts à terme < 3 mois	162 818	190 931
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>241 907</b>	<b>237 344</b>

## NOTE 13 CAPITAL SOCIAL

Le capital social de Vicat est composé de 44 900 000 actions ordinaires de 4 euros entièrement libérées dont 846 027 actions détenues en propre au 31 décembre 2013 (937 060 au 31 décembre 2012) acquises dans le cadre de programmes de rachat d'actions approuvés par les Assemblées Générales Ordinaires, et dans le cadre de la cession par Heidelberg Cement de sa participation de 35 % dans Vicat en 2007.

Les actions sont nominatives ou au porteur au choix de l'actionnaire. Le droit de vote attaché aux actions est proportionnel à la quotité du capital qu'elles représentent et chaque action donne droit à une voix, à l'exception des actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis 4 ans au moins au nom du même actionnaire, à qui est attribué un droit de vote double.

Le dividende versé au cours de l'exercice 2013 au titre de l'exercice 2012 s'est élevé à 1,50 euro par action soit au total 67 350 milliers d'euros, identique au dividende de 1,50 euro par action versé en 2012 au titre de l'exercice 2011 soit au total 67 350 milliers d'euros.

Le dividende proposé par le Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire au titre de l'exercice 2013 s'élève à 1,50 euro par action, soit au total 67 350 milliers d'euros.

En l'absence d'instrument dilutif, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action et s'obtient en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre d'actions ordinaires moyen pondéré de Vicat en circulation sur l'exercice.

Depuis le 4 janvier 2010, et pendant une période de 12 mois renouvelable par tacite reconduction, Vicat a confié la mise en œuvre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AMAFI du 20 septembre 2008 à Natixis Securities.

Pour sa mise en œuvre, les moyens suivants ont été affectés au contrat de liquidité : 20 000 titres Vicat et 3 millions d'euros.

Au 31 décembre 2013, les moyens suivants figurent au compte de liquidité : 22 115 titres Vicat et 2 687 milliers d'euros.

## NOTE 14 AVANTAGES AU PERSONNEL

<i>(en milliers d'euros)</i>	2013	2012 *
Régimes de retraites et indemnités de fin de carrière (IFC)	43 670	68 036
Autres avantages postérieurs à l'emploi	43 914	52 915
<b>Total provisions retraites et autres avantages postérieurs à l'emploi</b>	<b>87 584</b>	<b>120 951</b>
Actifs des régimes (Note 9)	(8 149)	
<b>PASSIF NET</b>	<b>79 435</b>	<b>120 951</b>

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

**Principaux régimes du Groupe :** Les principaux régimes à prestations définies du Groupe se trouvent en Suisse, aux États-Unis et en France. Ils sont pour la plupart préfinancés à travers la souscription de contrats d'assurance ou l'affiliation à un fonds de pension. Les modalités de financement sont conformes aux législations locales, notamment sur

les niveaux de financement minimum des droits passés. Étant donné la matérialité des engagements, le Groupe procède chaque année à une mise à jour des évaluations actuarielles afin de refléter le coût de ces dispositifs.

## Passif net comptabilisé au bilan

(en milliers d'euros)	2013			2012 *		
	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
Valeur actualisée des obligations financées	363 637	43 914	407 551	380 501	52 915	433 416
Juste valeur des actifs des régimes	(331 454)		(331 454)	(312 465)		(312 465)
<b>Situation nette</b>	<b>32 183</b>	<b>43 914</b>	<b>76 097</b>	<b>68 036</b>	<b>52 915</b>	<b>120 951</b>
Limitation de reconnaissance des actifs de couverture	3 338		3 338			0
<b>PASSIF NET</b>	<b>35 521</b>	<b>43 914</b>	<b>79 435</b>	<b>68 036</b>	<b>52 915</b>	<b>120 951</b>

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

## Composante de la charge annuelle nette

(en milliers d'euros)	2013			2012 *		
	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	(9 517)	(1 296)	(10 813)	(8 630)	(1 056)	(9 686)
Coût financier	(9 017)	(2 060)	(11 077)	(10 035)	(2 175)	(12 210)
Produit d'intérêts sur actifs <sup>(1)</sup>	6 897		6 897	8 088		8 088
Coût des services passés reconnus	(362)		(362)	43		43
Réductions et liquidation	2		2			0
<b>TOTAL CHARGE AVEC IMPACT COMPTE DE RÉSULTAT</b>	<b>(11 997)</b>	<b>(3 356)</b>	<b>(15 353)</b>	<b>(10 534)</b>	<b>(3 231)</b>	<b>(13 765)</b>
Écarts actuariels sur actifs de couverture	18 041		18 041	(8 257)		(8 257)
Écarts d'expérience	3 210	3 506	6 716	3 454	(435)	3 019
Écarts d'hypothèses démographiques	1		1	(3 058)		(3 058)
Écarts d'hypothèses financières	11 685	5 043	16 728	(14 032)	(5 786)	(19 818)
<b>TOTAL CHARGE AVEC IMPACT AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>32 937</b>	<b>8 549</b>	<b>41 486</b>	<b>(21 893)</b>	<b>(6 221)</b>	<b>(28 114)</b>
<b>TOTAL CHARGE DE L'EXERCICE</b>	<b>20 940</b>	<b>5 193</b>	<b>26 133</b>	<b>(32 427)</b>	<b>(9 452)</b>	<b>(41 879)</b>

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

(1) Conformément aux dispositions d'IAS 19 révisée, la notion de « rendement attendu des actifs » disparaît au profit de celle de « produit d'intérêts sur actifs », calculé sur la base du taux d'actualisation.

## Variation des actifs financiers de couverture des régimes

(en milliers d'euros)	2013			2012 *		
	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
<b>JUSTE VALEUR DES ACTIFS AU 1<sup>ER</sup> JANVIER</b>	312 465	0	312 465	308 136	0	308 136
Produit d'intérêts sur actifs <sup>(1)</sup>	6 897		6 897	8 064		8 064
Cotisations payées	12 831		12 831	16 349		16 349
Différences de conversion	(5 985)		(5 985)	1 214		1 214
Prestations payées	(16 117)		(16 117)	(23 231)		(23 231)
Variation de périmètre et autres			0			0
Gains et pertes actuariels	21 363		21 363	1 933		1 933
<b>JUSTE VALEUR DES ACTIFS AU 31 DÉCEMBRE</b>	<b>331 454</b>	<b>0</b>	<b>331 454</b>	<b>312 465</b>	<b>0</b>	<b>312 465</b>

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

(1) Conformément aux dispositions d'IAS 19 révisée, la notion de « rendement attendu des actifs » disparaît au profit de celle de « produit d'intérêts sur actifs », calculé sur la base du taux d'actualisation.

## Analyse des actifs de couverture par nature et pays à fin 2013

Répartition des actifs de couverture	France	Suisse	États-Unis	Inde	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3,0 %	2,5 %		2,9 %
Instruments de capitaux propres	0,1 %	27,0 %	61,5 %		29,9 %
Instruments de dettes	1,8 %	31,0 %	36,0 %		30,9 %
Biens immobiliers		26,0 %			22,8 %
Actifs détenus par une compagnie d'assurance	98,0 %			100,0 %	2,1 %
Autres	0,1 %	13,0 %			11,4 %
<b>TOTAL</b>	<b>100,0 %</b>				
<b>ACTIFS DE COUVERTURE</b> (en milliers d'euros)	<b>6 963</b>	<b>290 942</b>	<b>33 428</b>	<b>121</b>	<b>331 454</b>

## Variation du passif net

	2013			2012 *		
	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>						
<b>PASSIF NET AU 1<sup>ER</sup> JANVIER</b>	<b>68 036</b>	<b>52 915</b>	<b>120 951</b>	<b>46 141</b>	<b>46 396</b>	<b>92 537</b>
Charge de l'exercice	(20 940)	(5 193)	(26 133)	32 427	9 452	41 879
Cotisations payées	(7 818)		(7 818)	(9 018)		(9 018)
Différences de conversion	(1 818)	(2 034)	(3 852)	(317)	(1 093)	(1 410)
Prestations payées par l'employeur	(1 683)	(2 030)	(3 713)	(1 649)	(1 840)	(3 489)
Variation de périmètre			0	452		452
Autres			0			0
<b>PASSIF NET AU 31 DÉCEMBRE</b>	<b>35 777</b>	<b>43 658</b>	<b>79 435</b>	<b>68 036</b>	<b>52 915</b>	<b>120 951</b>

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

Principales hypothèses actuarielles	France	Europe (hors France)	États-Unis	Turquie et Inde	Afrique de l'Ouest et Moyen-Orient
<b>Taux d'actualisation</b>					
2013	3,0 %	2,2 % à 3,3 %	4,8 %	8,7 % à 11,2 %	5,0 % à 11,0 %
2012	3,0 %	2,0 % à 3,0 %	4,0 %	8,3 % à 8,5 %	5,0 % à 11,0 %
<b>Taux d'évolution des coûts médicaux</b>					
2013			6,0 %		
2012			6,5 %		

## Analyses de sensibilité

Les principaux facteurs de volatilité du bilan sont le taux d'actualisation et le taux d'évolution des coûts médicaux.

La sensibilité de la valeur de l'obligation à fin 2013 correspondant à une variation de +/- 50 points de base du taux d'actualisation est de respectivement - 21,5 et 28,1 millions d'euros.

La sensibilité de la valeur de l'obligation à fin 2013 correspondant à une variation de +/- 1 % du taux d'évolution des coûts médicaux est de respectivement 6,5 et - 5,3 millions d'euros.

## Duration moyenne des régimes

La duration moyenne de l'ensemble des régimes est de 12 ans.

## NOTE 15 AUTRES PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Reconstitution des sites	Démolitions	Autres risques <sup>(1)</sup>	Autres charges	Total
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2011</b>	<b>38 897</b>	<b>1 089</b>	<b>34 104</b>	<b>15 192</b>	<b>89 281</b>
Augmentations	4 414	9	7 842	5 434	17 699
Diminutions avec utilisation	(2 066)		(6 985)	(1 922)	(10 973)
Diminutions sans utilisation			(700)	(126)	(826)
Variations de change	142	8	(398)		(248)
Variations de périmètre			6		6
Autres mouvements	(497)		(1)	(142)	(640)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2012</b>	<b>40 891</b>	<b>1 106</b>	<b>33 869</b>	<b>18 436</b>	<b>94 301</b>
Augmentations	2 908	45	9 517	2 968	15 438
Diminutions avec utilisation	(2 620)		(8 443)	(790)	(11 853)
Diminutions sans utilisation	(362)		(5 441)	(464)	(6 267)
Variations de change	(565)	(18)	(1 258)	(54)	(1 895)
Variations de périmètre					0
Autres mouvements	(1)		(19)	(2)	(22)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2013</b>	<b>40 251</b>	<b>1 133</b>	<b>28 225</b>	<b>20 094</b>	<b>89 702</b>
<i>Dont à moins d'un an</i>	22		10 821	1 651	12 494
<i>Dont à plus d'un an</i>	40 229	1 133	17 404	18 443	77 208

<b>Impact (net des charges encourues) au compte de résultat 2013</b>	Dotations	Reprises sans utilisation
Résultat d'exploitation	12 608	(2 407)
Résultat hors exploitation	2 830	(3 860)

(1) Les autres risques incluent au 31 décembre 2013 :

- un montant de 5,1 millions d'euros (9,8 millions d'euros au 31 décembre 2012) correspondant à l'évaluation actuelle des coûts bruts attendus en réparation d'un sinistre survenu en 2006 suite à des livraisons de mélanges à béton et de béton effectuées en 2004 et présentant un taux de sulfate supérieur aux normes en vigueur. Ce montant correspond à l'estimation actuelle de la quote-part de responsabilité du Groupe dans la réparation des sinistres avérés avant indemnisation résiduelle à recevoir des assurances constatée pour 1,8 millions d'euros à l'actif non courant du bilan au 31 décembre 2013 (4 millions d'euros au 31 décembre 2012 - Note 9) ;
- un montant de 7,3 millions d'euros (9,1 millions d'euros au 31 décembre 2012) correspondant au montant estimé de la franchise concernant des sinistres survenus aux États-Unis à la clôture dans le cadre d'accidents du travail, et qui devra être prise en charge par le Groupe ;
- Le solde résiduel des autres provisions s'élevant à environ 15,8 millions d'euros au 31 décembre 2013 (15,0 millions d'euros au 31 décembre 2012) correspond au cumul des autres provisions qui, prises individuellement, ne sont pas matérielles.

## NOTE 16 DETTES FINANCIÈRES ET OPTIONS DE VENTE

Les passifs financiers se ventilent comme suit au 31 décembre 2013 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2013</b>	<b>31 décembre 2012</b>
Dettes financières à plus d'un an	1 189 972	1 186 327
Options de vente à plus d'un an	11 981	11 376
<b>Dettes financières et options de vente à plus d'un an</b>	<b>1 201 953</b>	<b>1 197 703</b>
Instruments financiers actif à plus d'un an <sup>(1)</sup>	(50 086)	(28 688)
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS NETS D'INSTRUMENTS FINANCIERS ACTIF À PLUS D'UN AN</b>	<b>1 151 867</b>	<b>1 169 015</b>
Dettes financières à moins d'un an	172 604	224 015
Options de vente à moins d'un an	0	8 337
<b>Dettes financières et options de vente à moins d'un an</b>	<b>172 604</b>	<b>232 352</b>
Instruments financiers actif à moins d'un an <sup>(1)</sup>	(5 886)	(39)
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS NETS D'INSTRUMENTS FINANCIERS ACTIF À MOINS D'UN AN</b>	<b>166 718</b>	<b>232 313</b>
Total des dettes financières nets d'instruments financiers actif <sup>(1)</sup>	1 306 604	1 381 615
Total des options de vente	11 981	19 713
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS NETS D'INSTRUMENTS FINANCIERS ACTIF</b>	<b>1 318 585</b>	<b>1 401 328</b>

(1) Au 31 décembre 2013, les instruments financiers actifs (56,0 millions d'euros) sont présentés dans les actifs non courants (cf. Note 9) pour la part supérieure à 1 an (50,0 millions d'euros) et dans les autres créances pour la part inférieure à un an (6,0 millions d'euros). Ils représentaient 28,7 millions d'euros au 31 décembre 2012.

### 16.1. Dettes financières

Répartition des dettes financières par catégorie et échéances

#### 31 décembre 2013

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Total</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 256 391	126 321	151 296	445 082	167 226	30 727	335 739
<i>Dont instruments financiers Actif</i>	(55 973)	(5 887)	(8 422)	(8 422)	(8 422)	(8 422)	(16 398)
<i>Dont instruments financiers Passif</i>	51 727	707	21 060		3 978		25 982
Emprunts et dettes financières divers	20 002	13 400	5 695	89	126	216	476
Dettes sur immobilisations en location-financement	5 541	2 327	1 763	1 031	340	20	60
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	24 670	24 670					
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>1 306 604</b>	<b>166 718</b>	<b>158 754</b>	<b>446 202</b>	<b>167 692</b>	<b>30 963</b>	<b>336 275</b>
<i>Dont billets de trésorerie</i>	290 000			290 000			

Les dettes financières à moins d'un an sont principalement composées des soldes créditeurs de banque ainsi que des lignes bilatérales de Sococim Industries et d'une tranche de l'emprunt de Jambyl Cement, Vicat Sagar Cement Limited et de Vigier Holding.

**31 décembre 2012**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Total</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Plus de 5 ans</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 328 973	184 038	73 825	157 112	377 231	171 004	365 763
<i>Dont instruments financiers Actif</i>	<i>(28 727)</i>	<i>(39)</i>				<i>(468)</i>	<i>(28 220)</i>
<i>Dont instruments financiers Passif</i>	<i>32 972</i>	<i>15 462</i>	<i>387</i>	<i>10 713</i>	<i>6 410</i>		
Emprunts et dettes financières divers	20 410	13 437	5 706	638	84	121	424
Dettes sur immobilisations en location-financement	8 837	3 108	2 794	1 643	959	267	66
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	23 395	23 395					
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>1 381 615</b>	<b>223 978</b>	<b>82 325</b>	<b>159 393</b>	<b>378 274</b>	<b>171 392</b>	<b>366 253</b>
<i>Dont billets de trésorerie</i>	<i>283 000</i>				<i>283 000</i>		

## Caractéristiques des emprunts et dettes financières (devises et taux)

**Selon la devise (après swaps de devises)**

	<b>31 décembre 2013</b>	<b>31 décembre 2012</b>
Euros	754 337	854 697
Dollars américains	164 337	203 735
Livres turques	1 257	1 373
Francs CFA	71 874	60 334
Francs suisses	64 637	47 321
Ouguiya mauritanien	1	6
Roupie indienne	220 625	214 149
Tengué kazakh	29 536	
<b>TOTAL</b>	<b>1 306 604</b>	<b>1 381 615</b>

**Selon le taux**

	<b>31 décembre 2013</b>	<b>31 décembre 2012</b>
Taux fixe	898 361	974 629
Taux variable	408 243	406 986
<b>TOTAL</b>	<b>1 306 604</b>	<b>1 381 615</b>

Le taux d'intérêt moyen de l'endettement brut au 31 décembre 2013 est de 4,42 %. Il était de 4,44 % à fin décembre 2012.

## 16.2. Les options de vente consenties aux minoritaires sur actions de filiales consolidées

Des accords ont été conclus par le passé entre Vicat, Vigier Holding, la Société Financière Internationale et la société Home Broker JSC (anciennement dénommée KazKommerts Invest), afin d'organiser leurs relations au sein de la société Mynaral Tas, au titre desquels le Groupe a consenti des options de vente à ses partenaires sur leur participation dans Mynaral Tas.

Concernant Home Broker JSC, le Groupe a conclu début 2013 un accord avec son partenaire pour racheter de manière anticipée sa participation résiduelle, rachat effectué au second semestre 2013 et à l'issue duquel le Groupe détient 90 % de Mynaral Tas.

L'option de vente consentie à la Société Financière Internationale est exerçable au plus tôt en décembre 2013. La comptabilisation de cette option a donné lieu à la constatation d'une dette à plus d'un an de 12 millions d'euros au 31 décembre 2013 (11,4 millions d'euros au 31 décembre 2012). Cette dette correspond à la valeur actualisée du prix d'exercice de l'option consentie à la Société Financière Internationale.

## NOTE 17 INSTRUMENTS FINANCIERS

### Risque de change

Les activités du Groupe sont réalisées par des filiales qui opèrent essentiellement dans leur propre pays et dans leur propre monnaie. L'exposition du Groupe au risque de change est donc limitée. Les opérations d'importation et d'exportation effectuées par les sociétés

dans des devises différentes de leur monnaie de compte sont, le plus souvent, couvertes par des opérations d'achat et de vente à terme de devises. Les financements intragroupes font l'objet, lorsque cela est possible, de couvertures de change par les sociétés lorsque la devise de l'emprunt est différente de la monnaie fonctionnelle.

Le tableau ci-dessous décrit la décomposition du montant total des actifs et passifs en devises étrangères du Groupe au 31 décembre 2013 :

(en millions d'euros)	USD	EUR	CHF
Actifs	264	12	0
Passifs et commandes engagées	(916)	(211)	(35)
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>(652)</b>	<b>(199)</b>	<b>(35)</b>
Couvertures	535	182	35
<b>Position nette après gestion</b>	<b>(117)</b>	<b>(17)</b>	<b>0</b>

La position nette « après gestion » en US dollars correspond pour l'essentiel à l'endettement des filiales kazakhes auprès de bailleurs de fonds et du Groupe, non *swappé* dans la devise fonctionnelle, en l'absence d'un marché de couverture suffisamment structuré et liquide (124 millions de dollars).

Le risque de perte de change sur la position nette en devise, du fait d'une hypothèse d'évolution défavorable et uniforme d'un pour cent des devises fonctionnelles contre l'US dollar s'élève, en contrevalet euros, à 1,0 million d'euros (dont 0,90 million d'euros pour la dette kazakh).

Par ailleurs, les montants en principal et dans la plupart des cas en intérêts, dus au titre des emprunts émis initialement par le Groupe en US dollars (120 et 450 millions d'US dollars pour Vicat, 70 millions d'US dollars pour Vicat Sagar Cement Private Limited et 39,9 millions d'US dollars pour Jambyl Cement) et en euros (138,8 millions d'euros pour Vicat Sagar Cement Private Limited) ont été convertis en euros (pour Vicat), en roupies indiennes (pour Vicat Sagar Cement Private

Limited) au moyen de *Cross Currency Swaps* et en tengué kazakh (pour Jambyl Cement) au moyen de *swaps* (NDF), intégrés dans le portefeuille présenté ci-après (cf. a).

### Risque de taux

L'endettement à taux variable est couvert au moyen de caps sur des durées d'origine de 3, 5 et 12 ans et de *swaps* sur des durées d'origine de 3 et 5 ans.

Le Groupe est exposé à un risque de taux d'intérêt sur ses actifs et passifs financiers et ses liquidités. Cette exposition correspond aux risques de cours pour les éléments d'actif et de passif financier à taux fixe, et aux risques de flux de trésorerie liés aux éléments d'actif et de passif à taux variable.

Le Groupe estime qu'une variation uniforme de 100 points de base des taux d'intérêt n'aurait pas d'impact significatif sur le résultat et la situation nette du Groupe comme le fait apparaître le tableau ci-dessous :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Impact en résultat avant impôt	Impact en capitaux propres (hors impact résultat) avant impôt
Impact d'une variation de + 100 bps de taux d'intérêt	2 205	8 525
Impact d'une variation de - 100 bps de taux d'intérêt	(351)	(7 724)

## Risque de liquidité

Le Groupe dispose de lignes de financement confirmées, non utilisées et non affectées à la couverture du risque de liquidité sur les billets de trésorerie pour un montant de 326 millions d'euros au 31 décembre 2013 (416 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Le Groupe dispose également d'un programme d'émission de billets de trésorerie de 300 millions d'euros. Au 31 décembre 2013, le montant des billets émis s'élève à 290 millions d'euros. Les billets de trésorerie qui constituent des instruments de crédit court terme sont adossés à des lignes de financement confirmées pour le montant émis et sont classés comme telles en dettes à moyen terme dans le bilan consolidé.

Le risque lié à l'impossibilité de placer les billets de trésorerie sur le marché est couvert par des lignes de crédit confirmées non utilisées pour un montant s'élevant au 31 décembre 2013 à celui des billets émis soit 290 millions d'euros.

Certains contrats de financement à moyen ou long terme contiennent des clauses particulières (*covenants*) imposant notamment le respect de

ratios financiers, déclarés tous les semestres, et pouvant conduire à une demande de remboursement anticipé (clause d'accélération) en cas de non-respect. Ces *covenants* portent notamment sur des ratios relatifs à la rentabilité (« *leverage* » correspondant à l'endettement net/EBITDA consolidé) et à la structure financière (« *gearing* » correspondant à l'endettement net/capitaux propres consolidés) du Groupe ou des filiales concernées. Pour les besoins du calcul des *covenants*, l'endettement net est déterminé hors options de vente accordées aux minoritaires. Par ailleurs, la marge appliquée à certains financements est fonction du niveau atteint sur l'un de ces ratios.

Compte tenu du nombre réduit de sociétés concernées, pour l'essentiel Vicat SA société mère du Groupe, du faible niveau de « *gearing* » (46,45 %) et « *leverage* » (2,5 x), et de la liquidité du bilan du Groupe, l'existence de ces *covenants* ne constitue pas un risque sur la situation financière du Groupe. Au 31 décembre 2013, le Groupe respecte l'ensemble des ratios visés par les *covenants* contenus dans les contrats de financement.

Le portefeuille d'instruments financiers dérivés est le suivant à fin décembre 2013 :

(en milliers de devises)	Valeur nominale (devises)	Valeur Nominale (en euros)	Valeur de marché (en euros)	Maturité résiduelle		
				< 1 an (en euros)	1 - 5 ans (en euros)	> 5 ans (en euros)
<b>COUVERTURE DE JUSTE VALEUR (a)</b>						
Instruments composés						
- Cross Currency Swap TF \$/TF €	60 000 \$	43 507	(6 552) <sup>(1)</sup>		(6 552)	
<b>COUVERTURE DE FLUX DE TRÉSORERIE (a)</b>						
Instruments composés						
- Cross Currency Swap TF \$/TF €	60 000 \$	43 507	(9 822) <sup>(1)</sup>		(9 822)	
- Cross Currency Swap TF \$/TF €	450 000 \$	326 300	(29 960) <sup>(1)</sup>		(3 978)	(25 982)
- Swap de taux TV €/TF €	150 000 €	150 000	(4 283) <sup>(1)</sup>		(4 283)	
- Cross Currency Swap TV \$/TF Inr	70 000 \$	50 758	14 771 <sup>(1)</sup>	985	7 878	5 908
- Cross Currency Swap TV €/TF Inr	138 765 €	138 765	40 755 <sup>(1)</sup>	4 754	25 809	10 192
<b>AUTRES DÉRIVÉS</b>						
Instruments de taux d'intérêt						
- Caps euro	170 000 €	170 000	(407)	(6)	(401)	
- Caps dollar	15 000 \$	10 877	(23)	(23)		
- Swaps dollar	15 000 \$	10 877	(44)	(44)		
<b>INSTRUMENTS DE CHANGE (a)</b>						
Couverture du risque de change sur financements intra-groupes						
- VAT \$	178 000 \$	129 070	(9)	(9)		
- VAT CHF	35 000 Chf	28 511	17	17		
- AAT €	38 114 €	38 114	430	131		299
- NDF Kzt/\$	39 861 \$	28 904	(630)	(630)		
<b>TOTAL</b>			<b>4 243</b>			

(1) L'écart de valeur entre les dettes au cours de couverture et leurs coûts amortis se dégrade de 14,6 millions d'euros.

Conformément à IFRS 13, les risques de contrepartie ont fait l'objet d'une estimation. Sont principalement concernés les instruments dérivés (*cross currency swaps*) visant à éliminer le risque de change sur les dettes contractées dans des monnaies (US dollar et roupie indienne) qui ne sont pas la monnaie fonctionnelle du Groupe. L'impact de l'ajustement de crédit de valeur (CVA ou exposition en cas de défaut de la contrepartie) et de l'ajustement de débit de valeur (DVA ou exposition

de la contrepartie en cas de défaut du Groupe) sur l'évaluation des instruments dérivés a été estimé en retenant une exposition au défaut calculée selon la méthode des « *add-ons* forfaitaires », une perte en cas de défaut de 40 % et une probabilité de défaut déterminée à partir des *ratings* des banques ou de celui estimé du Groupe. L'impact sur la juste valeur n'est pas matériel et n'a pas été intégré à la valeur de marché des instruments financiers telle que présentée ci-dessus.

En application d'IFRS 7, la répartition des instruments financiers évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière consolidé selon leur niveau hiérarchique de juste valeur est la suivante au 31 décembre 2013 :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>31 décembre 2013</b>	
Niveau 1 : instruments cotés sur un marché actif	4,4	
Niveau 2 : valorisation s'appuyant sur des données de marché observables	4,2	Voir ci-dessus
Niveau 3 : valorisation s'appuyant sur des données de marché non observables	30,7	Note 9

L'application de la norme IFRS 13 n'a pas donné lieu à modification de la hiérarchie de juste valeur par rapport au 31 décembre 2012 ni des méthodes utilisées pour évaluer les niveaux 2 et 3, en particulier les instruments dérivés classés en niveau 2 et évalués selon des modèles construits à partir de données observables.

## NOTE 18 AUTRES DETTES

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Dettes sociales	62 049	60 043
Dettes fiscales	25 879	34 137
Autres dettes et comptes de régularisation	89 302	78 745
<b>TOTAL</b>	<b>177 230</b>	<b>172 925</b>

## NOTE 19 CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ventes de biens	1 944 039	1 974 425
Ventes de services	341 944	317 794
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>2 285 983</b>	<b>2 292 219</b>

### Évolution du chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2013</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Variations de change</b>	<b>31 décembre 2013 périmètre et change constants</b>	<b>31 décembre 2012</b>
Chiffre d'affaires	2 285 983	(5 632)	77 986	2 358 337	2 292 219

## NOTE 20 CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Salaires et traitements	266 329	262 548
Charges sociales	95 670	97 605
Participation des salariés (sociétés françaises)	4 834	6 500
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>366 833</b>	<b>366 653</b>
Effectifs moyens des sociétés intégrées	7 657	7 529

La participation des salariés des sociétés françaises est attribuée, au choix du salarié, en espèces ou en actions Vicat. Le cours d'attribution est déterminé en fonction de la moyenne des 20 dernières cotations sur la période définie précédant son versement.

## NOTE 21 DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2013</b>	<b>31 décembre 2012 *</b>
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	(188 769)	(190 916)
Dotations nettes aux provisions	737	(2 207)
Dotations nettes aux autres dépréciations sur actifs	(4 415)	(969)
<b>DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS ORDINAIRES</b>	<b>(192 447)</b>	<b>(194 092)</b>
Autres dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations non ordinaires <sup>(1)</sup>	3 559	567
<b>DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>(188 888)</b>	<b>(193 525)</b>

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

(1) Incluant au 31 décembre 2013 une reprise de 4,7 millions d'euros (reprise 0,4 million d'euros au 31 décembre 2012) liée à la mise à jour de la quote-part estimée de responsabilité du Groupe au-delà de l'indemnisation des assureurs dans le sinistre survenu en 2006 tel que décrit dans la Note 15, et une reprise de provision de 0,9 million d'euros liée à la résolution d'un litige en Turquie suite à un accord transactionnel conclu en 2013 (cf. Note 22).

## NOTE 22 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2013</b>	<b>31 décembre 2012</b>
Résultat sur cessions d'actifs	4 769	3 061
Produits des immeubles de placement	3 012	3 106
Autres	24 400	10 807
<b>Autres produits et charges ordinaires</b>	<b>32 181</b>	<b>16 974</b>
<b>Autres produits et charges non ordinaires <sup>(1)</sup></b>	<b>(8 217)</b>	<b>(812)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>23 964</b>	<b>16 162</b>

(1) Incluant au 31 décembre 2013 :

- une charge de 0,9 million d'euros (charge de 0,5 million d'euros au 31 décembre 2012) comptabilisée par le Groupe, correspondant aux dossiers constatés en charge en 2013 dans le cadre du sinistre survenu en 2006 tel que décrit dans la Note 15 ;
- une charge de 4,5 millions d'euros (0 au 31 décembre 2012) liée à la résolution d'un litige en Turquie suite à un accord transactionnel conclu en 2013. Cette charge est compensée pour partie par une reprise de provision non ordinaire à hauteur de 0,9 million d'euros (cf. Note 21).

## NOTE 23 INDICATEURS DE PERFORMANCE

La rationalisation du passage entre l'Excédent Brut d'Exploitation, l'EBITDA, l'EBIT et le Résultat d'exploitation est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2013</b>	<b>31 décembre 2012 *</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>394 511</b>	<b>420 408</b>
Autres produits et charges ordinaires	32 181	16 974
<b>EBITDA</b>	<b>426 692</b>	<b>437 382</b>
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires	(192 447)	(194 092)
<b>EBIT</b>	<b>234 245</b>	<b>243 290</b>
Autres produits et charges non ordinaires	(8 217)	(812)
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations non ordinaires	3 559	567
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>229 587</b>	<b>243 045</b>

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

## NOTE 24 RÉSULTAT FINANCIER

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2013	31 décembre 2012 *
Produits d'intérêts sur opérations de financement et de trésorerie	16 434	18 504
Charges d'intérêts sur opérations de financement et de trésorerie	(60 423)	(52 947)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(43 989)</b>	<b>(34 443)</b>
Dividendes	1 997	2 213
Gains de change	7 730	3 702
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	-	1 619
Résultat sur cessions de titres	195	-
Reprises financières de provisions	368	335
Autres produits	-	-
<b>Autres produits financiers</b>	<b>10 290</b>	<b>7 869</b>
Pertes de change	(11 745)	(6 836)
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	(986)	-
Dotations financières aux provisions	(1 485)	(1 063)
Résultat sur cession de titres	-	(142)
Charge d'actualisation	(4 860)	(4 096)
Autres charges	(238)	(39)
<b>Autres charges financières</b>	<b>(19 314)</b>	<b>(12 176)</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(53 013)</b>	<b>(38 750)</b>

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

## NOTE 25 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

## Charge d'impôt

## Composantes de la charge d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2013	31 décembre 2012 *
Impôts exigibles	(74 528)	(72 364)
Impôts différés	17 282	12 906
<b>TOTAL</b>	<b>(57 246)</b>	<b>(59 458)</b>

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

## Rapprochement entre la charge théorique et la charge réelle

L'écart entre la charge d'impôt théorique et la charge nette d'impôt réelle s'analyse de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2013	31 décembre 2012 *
Résultat net des sociétés intégrées	119 328	144 837
Impôts sur les résultats	57 246	59 458
Résultat avant impôt	176 574	204 295
Taux d'impôt théorique	38,0 %	36,1 %
<b>Impôt théorique calculé au taux de la société mère</b>	<b>(67 098)</b>	<b>(73 750)</b>
<i>Rapprochement :</i>		
Écarts de taux France/Juridictions étrangères <sup>(1)</sup>	28 485	26 005
Opérations imposées à taux spécifique	(8 054)	(3 888)
Changement de taux	(600)	(580)
Différences permanentes	(3 425)	(5 686)
Crédits d'impôts	(327)	3 009
Autres	(6 227)	(4 567)
<b>CHARGE RÉELLE D'IMPÔT</b>	<b>(57 246)</b>	<b>(59 458)</b>

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

(1) Les écarts de taux France/Juridictions étrangères concernent principalement la Suisse et la Turquie.

## Impôts différés

Variation des impôts différés actifs et passifs :

(en milliers d'euros)	Impôts différés Actifs		Impôts différés Passifs	
	2013	2012*	2013	2012*
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS AU 1<sup>ER</sup> JANVIER</b>	<b>89 162</b>	<b>2 163</b>	<b>216 180</b>	<b>154 737</b>
Charge/Produit de l'exercice	19 213	16 138	1 931	3 232
Impôts différés imputés en autres éléments du résultat global	(2 816)	78	6 781	(16 335)
Variations de conversion et autres <sup>(1)</sup>	(3 888)	70 780	(9 141)	74 546
Variations de périmètre		3		0
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS AU 31 DÉCEMBRE</b>	<b>101 671</b>	<b>89 162</b>	<b>215 751</b>	<b>216 180</b>

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

(1) Les impôts différés des entités américaines du Groupe au 31 décembre 2011 ont été décompensés au 1<sup>er</sup> janvier 2012 (72 443 milliers d'euros) de telle sorte à présenter les actifs et passifs d'impôts différés de manière distincte.

Décomposition de la (charge)/produit d'impôts différés nets par principale catégorie de différence temporelle

(en milliers d'euros)	2013	2012*
Immobilisations et locations financement	2 143	3 367
Instruments financiers	448	(350)
Pensions et autres avantages assimilés	1 434	1 649
Amortissements dérogatoires, provisions réglementées & autres	(10 837)	(3 674)
Autres différences temporaires, reports déficitaires et divers	24 094	11 914
<b>(CHARGE)/ PRODUIT D'IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS</b>	<b>17 282</b>	<b>12 906</b>

Origine des impôts différés actifs et passifs

(en milliers d'euros)	2013	2012*
Immobilisations et locations financement	132 383	141 924
Instruments financiers	(5 277)	(1 764)
Pensions	(29 044)	(38 517)
Autres provisions pour risques et charges, actualisation	11 316	13 356
Amortissements dérogatoires et provisions réglementées	72 362	60 721
Autres différences temporaires, reports déficitaires et divers	(67 660)	(48 702)
<b>Actifs et passifs d'impôts différés nets</b>	<b>114 080</b>	<b>127 018</b>
Impôts différés actifs <sup>(1)</sup>	(101 671)	(89 162)
Impôts différés passifs	215 751	216 180
<b>SOLDE NET</b>	<b>114 080</b>	<b>127 018</b>

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

(1) Les impôts différés actifs trouvent principalement leur origine dans les déficits reportables de filiales situées aux États-Unis dont la prescription s'étale de 2024 à 2032.

## Impôts différés actifs non comptabilisés

Les actifs d'impôts différés non comptabilisés au 31 décembre 2013, du fait de leur imputation prévue au cours de la période d'exonération dont bénéficient les entités concernées ou du fait de leur récupération non probable, s'élèvent à 6,5 millions d'euros (8,3 millions d'euros au 31 décembre 2012). Ils concernent principalement une entité bénéficiant d'un régime d'exonération fiscale pendant 10 ans à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011.

## Litige fiscal au Sénégal

Sococim Industries a été notifiée d'un redressement fiscal au titre d'une taxe instaurée par la loi de finance 2012 dénommée Contribution Spéciale sur les produits des Mines et Carrières « CSMC » dont elle conteste la légalité ainsi que l'applicabilité au regard des dispositions fiscales de la convention minière qui la lie à l'État du Sénégal. En conséquence, aucune provision n'a été comptabilisée à ce titre, et la société a fourni des garanties financières à hauteur de 7,5 millions d'euros au 31 décembre 2013.

## NOTE 26 INFORMATIONS SECTORIELLES

### a) Informations par secteur

<b>31 décembre 2013</b> <i>(en milliers d'euros sauf effectifs)</i>	<b>Ciment</b>	<b>Béton &amp; Granulats</b>	<b>Autres produits et services</b>	<b>Total</b>
<b>Compte de résultat</b>				
Chiffre d'affaires opérationnel	1 332 708	899 307	400 160	2 632 175
Éliminations intersecteurs	(223 019)	(22 847)	(100 326)	(346 192)
Chiffre d'affaires consolidé	1 109 689	876 460	299 834	2 285 983
EBITDA (cf. 1.22 & 23)	313 978	79 730	32 984	426 692
EBIT (cf. 1.22 & 23)	178 887	34 413	20 945	234 245
<b>Bilan</b>				
Total des actifs non courants	2 649 974	620 605	170 834	3 441 413
Capitaux nets investis <sup>(1)</sup>	2 601 264	590 404	186 774	3 378 442
<b>Autres informations</b>				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	127 686	32 687	14 060	174 433
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	132 315	43 843	12 610	188 768
Effectif moyen	3 390	2 918	1 349	7 657

(1) Les capitaux nets investis correspondent au cumul des actifs non courants, des actifs et passifs destinés à la vente et du besoin en fonds de roulement, sous déduction des provisions et impôts différés.

<b>31 décembre 2012</b> <i>(en milliers d'euros sauf effectifs)</i>	<b>Ciment</b>	<b>Béton &amp; Granulats</b>	<b>Autres produits et services</b>	<b>Total</b>
<b>Compte de résultat</b>				
Chiffre d'affaires opérationnel	1 377 135	855 131	400 720	2 632 986
Éliminations inter – secteurs	(221 443)	(29 081)	(90 243)	(340 767)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>1 155 692</b>	<b>826 050</b>	<b>310 477</b>	<b>2 292 219</b>
EBITDA (cf. 1.22 & 23)	335 834	67 563	33 985	437 382
EBIT (cf. 1.22 & 23) *	201 892	20 207	21 191	243 290
<b>Bilan</b>				
Total des actifs non courants *	2 811 810	638 832	163 087	3 613 729
Capitaux nets investis <sup>(1)</sup> *	2 827 294	613 415	164 232	3 604 941
<b>Autres informations</b>				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	217 168	52 550	17 349	287 067
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	130 973	46 297	13 646	190 916
Effectif moyen	3 202	2 925	1 402	7 529

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

(1) Les capitaux nets investis correspondent au cumul des actifs non courants, des actifs et passifs destinés à la vente et du besoin en fonds de roulement, sous déduction des provisions et impôts différés.

## b) Informations par zones géographiques

L'information relative aux zones géographique est présentée selon l'implantation géographique des entités concernées.

<b>31 décembre 2013</b> <i>(en milliers d'euros sauf effectifs)</i>	<b>France</b>	<b>Europe (hors France)</b>	<b>États-Unis</b>	<b>Turquie, Kazakhstan et Inde</b>	<b>Afrique de l'ouest et Moyen- Orient</b>	<b>Total</b>
<b>Compte de résultat</b>						
Chiffre d'affaires opérationnel	883 443	427 050	220 828	461 401	328 630	2 321 352
Éliminations interpayes	(27 639)	(314)		(741)	(6 675)	(35 369)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>855 804</b>	<b>426 736</b>	<b>220 828</b>	<b>460 660</b>	<b>321 955</b>	<b>2 285 983</b>
EBITDA (cf. 1.22 & 23)	159 469	114 062	5 108	85 456	62 597	426 692
EBIT (cf. 1.22 & 23)	98 302	85 460	(17 391)	41 652	26 222	234 245
<b>Bilan</b>						
Total des actifs non courants	649 470	557 323	419 956	1 148 962	665 702	3 441 413
Capitaux nets investis <sup>(1)</sup>	670 118	513 724	339 305	1 154 704	700 591	3 378 442
<b>Autres informations</b>						
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	55 782	32 011	7 971	59 916	18 753	174 433
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	58 498	28 661	24 691	42 720	34 198	188 768
Effectif moyen	2 522	1 113	1 023	1 881	1 118	7 657

(1) Les capitaux nets investis correspondent au cumul des actifs non courants, des actifs et passifs destinés à la vente et du besoin en fonds de roulement, sous déduction des provisions et impôts différés.

<b>31 décembre 2012</b> <i>(en milliers d'euros sauf effectifs)</i>	<b>France</b>	<b>Europe (hors France)</b>	<b>États-Unis</b>	<b>Turquie, Kazakhstan et Inde</b>	<b>Afrique de l'ouest et Moyen Orient</b>	<b>Total</b>
<b>Compte de résultat</b>						
Chiffre d'affaires opérationnel	906 043	410 871	196 143	442 542	368 986	2 324 585
Éliminations interpayes	(26 914)	(352)		(416)	(4 684)	(32 366)
Chiffre d'affaires consolidé	879 129	410 519	196 143	442 126	364 302	2 292 219
EBITDA (cf. 1.22 & 23)	162 994	104 650	(5 485)	91 865	83 358	437 382
EBIT (cf. 1.22 & 23)*	103 613	76 044	(35 937)	53 795	45 775	243 290
<b>Bilan</b>						
Total des actifs non courants*	646 856	550 967	443 915	1 268 857	703 134	3 613 729
Capitaux nets investis <sup>(1)*</sup>	679 415	507 517	348 548	1 315 390	754 071	3 604 941
<b>Autres informations</b>						
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	79 454	25 794	7 431	154 898	19 490	287 067
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	59 814	29 337	29 063	37 265	35 437	190 916
Effectif moyen	2 566	1 098	996	1 732	1 137	7 529

\* La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la Note 35.

(1) Les capitaux nets investis correspondent au cumul des actifs non courants, des actifs et passifs destinés à la vente et du besoin en fonds de roulement, sous déduction des provisions et impôts différés.

### c) Informations relatives aux principaux clients

Le Groupe n'est pas dépendant de ses principaux clients et aucun d'entre eux ne représente plus de 10 % du chiffre d'affaires.

## NOTE 27 FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation réalisées en 2013 par le Groupe se sont élevés à 337 millions d'euros contre 307 millions d'euros en 2012.

Cette augmentation des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles entre 2012 et 2013 provient d'une diminution de la capacité d'autofinancement de 37 millions d'euros et d'une amélioration de la variation du besoin en fonds de roulement de 67 millions d'euros (diminution de 46 millions d'euros en 2013 et augmentation de 21 millions d'euros en 2012).

L'analyse du besoin en fonds de roulement par nature se présente comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>BFR au 31 décembre 2011</b>	<b>Variation du BFR année 2012</b>	<b>Autres Variations <sup>(1)</sup></b>	<b>BFR au 31 décembre 2012</b>	<b>Variation du BFR année 2013</b>	<b>Autres Variations <sup>(1)</sup></b>	<b>BFR au 31 décembre 2013</b>
Stocks	360 104	24 617	(2 828)	381 893	(4 732)	(17 449)	359 712
Autres éléments de BFR	100 441	(3 205)	(2 974)	94 262	(40 794)	(7 440)	46 028
<b>BFR</b>	<b>460 545</b>	<b>21 412</b>	<b>(5 802)</b>	<b>476 155</b>	<b>(45 526)</b>	<b>(24 889)</b>	<b>405 740</b>

(1) Change, périmètre et divers.

## NOTE 28 FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement réalisées en 2013 par le Groupe se sont élevés à - 179 millions d'euros contre - 273 millions d'euros en 2012.

### Acquisitions d'investissements incorporels et corporels

Ils intègrent les décaissements effectués pour les investissements industriels (176 millions d'euros en 2013 et 269 millions d'euros en 2012) correspondant pour l'essentiel :

- en 2013 à l'achèvement des investissements liés à l'usine *greenfield* de Vicat Sagar en Inde qui a démarré au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013 et à la poursuite en France de l'aménagement de la carrière de Mépieu, mais également à des investissements de maintenance et d'amélioration dans les autres pays d'implantation ;
- en 2012 à la poursuite des investissements réalisés en Inde dans le cadre du projet de *greenfield* Vicat Sagar Cement et dans une moindre mesure à des investissements de maintenance et d'amélioration répartis sur l'ensemble des pays.

### Acquisitions/cessions de titres consolidés

Les opérations d'acquisition et de cession de titres de sociétés consolidées réalisées au cours de l'exercice 2013 se sont traduites par un décaissement global de - 9 millions d'euros.

Le principal décaissement effectué par le Groupe au cours de cet exercice l'a été dans le cadre du rachat anticipé à son partenaire de sa participation résiduelle dans Mynaral Tas (voir Note 16.2).

Les opérations d'acquisition et de cession de titres de sociétés consolidées réalisées au cours de l'exercice 2012 se sont traduites par un décaissement global de - 11 millions d'euros.

Les principaux décaissements effectués par le Groupe au cours de cet exercice l'ont été pour l'acquisition de participations complémentaires dans des sociétés déjà consolidées et de nouvelles sociétés en France, dans les secteurs du béton et des granulats.

## NOTE 29 COMPOSITION DE LA TRÉSORERIE NETTE

(en milliers d'euros)	31 décembre 2013	31 décembre 2012
	Net	Net
Trésorerie et équivalents de trésorerie (cf. Note 6)	241 907	237 344
Découverts bancaires	(16 095)	(12 265)
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>225 812</b>	<b>225 079</b>

## NOTE 30 RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

Conformément aux dispositions de l'article 225.102-1 du Code de commerce et en application de la norme IAS 24, nous vous informons que les rémunérations brutes totales versées à chaque mandataire social au cours de l'exercice 2013 ont été les suivantes : J. Merceron-Vicat : 770 803 euros, G. Sidos : 771 595 euros, L. Merceron-Vicat : 219 009 euros, S. Sidos : 34 442 euros, R. de Parisot : 522 579 euros.

Ces sommes, qui ne comprennent pas de partie variable, correspondent à l'ensemble des rémunérations versées, tant par la société VICAT SA que par des sociétés qu'elle contrôle ou qui la contrôlent au sens de l'article L. 233-16 du Code de commerce.

Par ailleurs, aucune attribution ou option d'attribution de titres n'ont été consenties aux mandataires susvisés en dehors, le cas échéant, du bénéfice des régimes collectifs légaux ou conventionnels de participation et d'intéressement.

Enfin, quatre mandataires parmi les susvisés bénéficient en outre d'un régime de retraite sur complémentaire dans le cadre de l'article 39 du CGI. Les engagements correspondants (7 783 milliers d'euros) ont fait l'objet de provisions dans les comptes au même titre que l'ensemble des engagements postérieurs à l'emploi à fin 2013 (note 1.15).

## NOTE 31 TRANSACTIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES

Outre les informations requises pour les parties liées au titre des principaux dirigeants, décrites dans la Note 30, les parties liées avec lesquelles des transactions sont effectuées incluent les entreprises associées et les coentreprises dans lesquelles Vicat détient directement

ou indirectement une participation, et des entités qui détiennent une participation dans Vicat.

Ces transactions ne sont pas significatives sur l'exercice 2013, et sont effectuées aux conditions normales du marché.

L'ensemble de ces opérations a été recensé conformément aux transactions prévues par la norme IAS 24 et leur incidence sur les comptes consolidés du Groupe pour les exercices 2013 et 2012 est la suivante par nature de partie liée :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2013				31 décembre 2012			
	Ventes	Achats	Créances	Dettes	Ventes	Achats	Créances	Dettes
Entreprises associées	540	2 169	7 278	2 178	525	1 227	7 080	999
Coentreprises	746	643	65	512	942	771	101	575
Autres parties liées	55	2 665	0	270	69	2 503	37	240
<b>TOTAL</b>	<b>1 341</b>	<b>5 477</b>	<b>7 343</b>	<b>2 960</b>	<b>1 536</b>	<b>4 501</b>	<b>7 218</b>	<b>1 814</b>

## NOTE 32 HONORAIRES VERSES AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires des commissaires aux comptes et des autres professionnels de leurs réseaux enregistrés dans les comptes des exercices 2013 et 2012 de la société Vicat SA et de ses filiales consolidées par intégration sont les suivants :

	KPMG Audit				Wolff & associés				Autres				
	Montant (HT)		%		Montant (HT)		%		Montant (HT)		%		
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
<i>(en milliers d'euros)</i>													
<b>AUDIT</b>													
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	1 039	955	57 %	47 %	363	407	20 %	20 %	420	663	23 %	33 %	
■ Vicat SA	218	220	53 %	54 %	193	190	47 %	46 %			0 %	0 %	
■ Filiales intégrées globalement et en proportionnel	821	735	58 %	46 %	170	217	12 %	13 %	420	663	30 %	41 %	
Autres diligences et prestations directement liées	0	0	0 %	0 %	0	0	0 %	0 %	18	31	100 %	100 %	
■ Vlicat SA			-	-			-	-			-	-	
■ Filiales intégrées globalement et en proportionnel			0 %	0 %			0 %	0 %	18	31	100 %	100 %	
<b>SOUS TOTAL AUDIT</b>	<b>1 039</b>	<b>955</b>	<b>56 %</b>	<b>46 %</b>	<b>363</b>	<b>407</b>	<b>20 %</b>	<b>20 %</b>	<b>438</b>	<b>694</b>	<b>24 %</b>	<b>34 %</b>	
<b>AUTRES PRESTATIONS</b>													
Juridique, fiscal, social et autres	2	2	100 %	100 %			0 %	0 %			0 %	0 %	
<b>SOUS TOTAL AUTRES PRESTATIONS</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>1 041</b>	<b>957</b>	<b>56 %</b>	<b>46 %</b>	<b>363</b>	<b>407</b>	<b>20 %</b>	<b>20 %</b>	<b>438</b>	<b>694</b>	<b>24 %</b>	<b>34 %</b>	

## NOTE 33 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE

Le 11 février 2014, la Banque centrale kazakhe a annoncé que, eu égard aux flux de sortie de capitaux résultant de l'évolution de la politique monétaire de la réserve fédérale américaine, elle ne soutiendrait plus le Tenge à son niveau précédent. Elle a confirmé qu'elle autoriserait le Tenge à s'échanger à un cours de 185 Tenge par dollar US, avec une bande de fluctuation de +/- 3 Tenge. Cette annonce équivaut à une dévaluation de l'ordre de 19 % par rapport aux niveaux des semaines précédentes.

L'incidence directe de cette décision sur les filiales kazakhes du Groupe est une perte de change de l'ordre de 20 millions de dollars américains compte tenu de la dette nette en dollars de ces sociétés et des couvertures partielles de change existantes.

Aucun autre événement postérieur à la clôture n'est susceptible d'avoir d'incidence significative sur les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre.

## NOTE 34 LISTE DES PRINCIPALES SOCIÉTÉS RETENUES POUR LA CONSOLIDATION AU 31 DÉCEMBRE 2013

### Intégration globale : France

Société	Adresse	N° Siren	% de contrôle au 31 décembre 2013	% de contrôle au 31 décembre 2012
VICAT	Tour Manhattan, 6 Place de l'Iris 92095 PARIS LA DÉFENSE	057 505 539	----	----
ALPES INFORMATIQUE	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	073 502 510	99,92	99,84
ANNECY BÉTON CARRIÈRES	14 chemin des grèves 74960 CRAN GEVRIER	326 020 062	50,00	50,00
LES ATELIERS DU GRANIER	Lieu-dit Chapareillan 38530 PONTCHARRA	305 662 504	100,00	100,00
BÉTON CHÂTILLONNAIS	Champ de l'Allée – ZI Nord 01400 CHÂTILLON SUR CHALARONNE	485 069 819	100,00	100,00
BÉTON CONTRÔLE CÔTE D'AZUR	217 Route de Grenoble 06200 NICE	071 503 569	97,12	97,12
BÉTON DE L'OISANS	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	438 348 047	60,00	60,00
LES BÉTONS DU GOLFE	Quartier les Plaines 83480 PUGET SUR ARGENS	501 192 785	100,00	100,00
LES BÉTONS DU RHÔNE	La petite Craz 69720 SAINT LAURENT DE MÛRE	503 728 164	100,00	100,00
BÉTON VICAT	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	309 918 464	99,99	99,92
BÉTON TRAVAUX	Tour Manhattan, 6 Place de l'Iris 92095 PARIS LA DÉFENSE	070 503 198	99,98	99,98
BGIE BÉTON GRANULATS IDF/EST	52-56 rue Jacquard ZI 77400 LAGNY SUR MARNE	344 933 338	Société fusionnée en 2013	100,00
CONDENSIL	1327 Av. de la Houille Blanche 73000 CHAMBÉRY	342 646 957	60,00	60,00
DELTA POMPAGE	1327 Av. de la Houille Blanche 73000 CHAMBÉRY	316 854 363	100,00	100,00
ÉTABLISSEMENT ANTOINE FOURNIER	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	586 550 147	100,00	100,00
GRANULATS VICAT	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	768 200 255	100,00	99,87
MONACO BÉTON	Le Palais Saint James 5 avenue Princesse Alice 98000 MONACO	326 MC 161	100,00	99,58
PARFICIM	Tour Manhattan, 6 Place de l'Iris 92095 PARIS LA DÉFENSE	304 828 379	100,00	100,00
SATMA	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	304 154 651	100,00	100,00
SATM	1327 Av. de la Houille Blanche 73000 CHAMBÉRY	745 820 126	100,00	100,00
SIGMA BÉTON	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE-D'ABEAU	343 019 428	100,00	100,00

**Intégration globale : France (suite)**

Société	Adresse	N° Siren	% de contrôle au 31 décembre 2013	% de contrôle au 31 décembre 2012
SOCIÉTÉ L. THIRIET ET COMPAGNIE	Lieudit Chaufontaine 54300 LUNEVILLE	762 800 977	99,98	99,98
PAPETERIES DE VIZILLE	Tour Manhattan, 6 Place de l'Iris 92095 PARIS LA DÉFENSE	319 212 726	100,00	100,00
VICAT INTERNATIONAL TRADING	Tour Manhattan, 6 Place de l'Iris 92095 PARIS LA DÉFENSE	347 581 266	100,00	100,00
VICAT PRODUITS INDUSTRIELS	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	655 780 559	100,00	100,00

**Intégration globale : Étranger**

Société	Pays	État/Ville	% de contrôle au 31 décembre 2013	% de contrôle au 31 décembre 2012
SINAÏ CEMENT COMPANY	ÉGYPTE	LE CAIRE	52,62	52,62
MYNARAL TAS COMPANY LLP	KAZAKHSTAN	ALMATY	90,00	86,24
JAMBYL CEMENT PRODUCTION COMPANY LLP	KAZAKHSTAN	ALMATY	90,00	86,24
BUILDERS CONCRETE	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	CALIFORNIA	100,00	100,00
KIRKPATRICK	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	ALABAMA	100,00	100,00
NATIONAL CEMENT COMPANY	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	ALABAMA	100,00	100,00
NATIONAL CEMENT COMPANY	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	DELAWARE	100,00	100,00
NATIONAL CEMENT COMPANY OF CALIFORNIA	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	DELAWARE	100,00	100,00
NATIONAL READY MIXED	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	CALIFORNIA	100,00	100,00
UNITED READY MIXED	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	CALIFORNIA	100,00	100,00
VIKING READY MIXED	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	CALIFORNIA	100,00	100,00
CEMENTI CENTRO SUD SPA	ITALIE	GENOVA	100,00	100,00
CIMENTS & MATÉRIAUX DU MALI	MALI	BAMAKO	94,89	94,89
GÉCAMINES	SÉNÉGAL	THIES	70,00	70,00
POSTOUDIOKOUL	SÉNÉGAL	RUFISQUE (DAKAR)	100,00	100,00
SOCOCIM INDUSTRIES	SÉNÉGAL	RUFISQUE (DAKAR)	99,91	99,91
SODEVIT	SÉNÉGAL	BANDIA	100,00	100,00
ALTOTA AG	SUISSE	OLTEN (SOLOTHURN)	100,00	100,00
KIESWERK AEBISHOLZ AG (ex-ASTRADA KIES AG)	SUISSE	AEBISHOLZ (SOLEURE)	100,00	99,64
BETON AG BASEL	SUISSE	BALE (BALE)	100,00	100,00
BETON AG INTERLAKEN	SUISSE	MATTEN BEI INTERLAKEN (BERN)	75,42	75,42
BETON GRAND TRAVAUX SA	SUISSE	ASUEL (JURA)	75,00	75,00
BETONPUMPEN OBERLAND AG	SUISSE	WIMMIS (BERN)	93,33	93,33

**Intégration globale : étranger (suite)**

Société	Pays	État/Ville	% de contrôle au 31 décembre 2013	% de contrôle au 31 décembre 2012
CEWAG	SUISSE	DUTINGEN (FRIBOURG)	100,00	100,00
COVIT SA	SUISSE	SAINT-BLAISE (NEUCHATEL)	100,00	100,00
CREABETON MATERIAUX SA	SUISSE	LYSS (BERN)	100,00	100,00
EMME KIES + BETON AG	SUISSE	LÜTZELFLÜH (BERN)	66,66	66,66
FRISCHBETON AG ZUCHWIL	SUISSE	ZUCHWIL (SOLOTHURN)	88,94	88,94
FRISCHBETON LANGENTHAL AG	SUISSE	LANGENTHAL (BERN)	78,67	78,67
FRISCHBETON THUN	SUISSE	THOUNE (BERN)	54,26	54,26
GRANDY AG	SUISSE	LANGENDORF (SOLEURE)	100,00	100,00
KIESTAG STEINIGAND AG	SUISSE	WIMMIS (BERN)	98,55	98,55
MATERIALBEWIRTSCHAFTUNG MITHOLZ AG	SUISSE	KANDERGRUND (BERN)	98,55	98,55
KIESWERK NEUENDORF	SUISSE	NEUENDORF (SOLEURE)	100,00	100,00
SABLES + GRAVIERS TUFFIERE SA	SUISSE	HAUTERIVE (FRIBOURG)	50,00	50,00
SHB STEINBRUCH + HARTSCHOTTER BLAUSEE MITHOLZ AG	SUISSE	FRUTIGEN (BERN)	98,55	98,55
STEINBRUCH VORBERG AG	SUISSE	BIEL (BERN)	60,00	60,00
VIGIER BÉTON JURA SA (ex BETON FRAIS MOUTIER SA)	SUISSE	BELPRAHON (BERN)	90,00	90,00
VIGIER BETON KIES SEELAND AG (ex-VIBETON KIES AG)	SUISSE	LYSS (BERN)	100,00	100,00
VIGIER BETON MITTELLAND AG (ex-WYSS KIESWERK AG)	SUISSE	FELDBRUNNEN (SOLOTHURN)	100,00	100,00
VIGIER BETON ROMANDIE SA (ex-VIBETON FRIBOURG SA)	SUISSE	ST. URSEN (FRIBOURG)	100,00	100,00
VIGIER BETON SEELAND JURA AG (ex-VIBETON SAFNERN AG)	SUISSE	SAFNERN (BERN)	90,47	90,47
VIGIER CEMENT AG	SUISSE	PERY (BERN)	100,00	100,00
VIGIER HOLDING AG	SUISSE	DEITINGEN (SOLOTHURN)	100,00	100,00
VIGIER MANAGEMENT AG	SUISSE	DEITINGEN (SOLOTHURN)	100,00	100,00
VIRO AG	SUISSE	DEITINGEN (SOLOTHURN)	100,00	100,00
VITRANS AG	SUISSE	PERY (BERN)	100,00	100,00
AKTAS	TURQUIE	ANKARA	100,00	100,00

**Intégration globale : Étranger (suite)**

Société	Pays	État/Ville	% de contrôle au 31 décembre 2013	% de contrôle au 31 décembre 2012
BASTAS BASKENT CIMENTO	TURQUIE	ANKARA	91,58	91,58
BASTAS HAZIR BETON	TURQUIE	ANKARA	91,58	91,58
KONYA CIMENTO	TURQUIE	KONYA	83,34	83,08
TAMTAS	TURQUIE	ANKARA	100,00	100,00
BSA CIMENT SA	MAURITANIE	NOUAKCHOTT	64,91	64,91
BHARATHI CEMENT	INDE	HYDERABAD	51,00	51,00
VICAT SAGAR	INDE	HYDERABAD	53,00	53,00

**Intégration proportionnelle : France**

Société	Adresse	N° Siren	% de contrôle au 31 décembre 2013	% de contrôle au 31 décembre 2012
CARRIÈRES BRESSE BOURGOGNE	Port Fluvial Sud de Chalon 71380 ÉPERVANS	655 850 055	49,95	49,95
DRAGAGES ET CARRIÈRES	Port Fluvial Sud de Chalon 71380 ÉPERVANS	341 711 125	50,00	50,00
SABLIÈRES DU CENTRE	Les Genévriers Sud 63430 LES MARTRES D'ARTIÈRE	480 107 457	50,00	50,00

**Intégration proportionnelle : Étranger**

Société	Pays	État/Ville	% de contrôle au 31 décembre 2013	% de contrôle au 31 décembre 2012
FRISHBETON TAFERS AG	SUISSE	TAFERS (FRIBOURG)	49,50	49,50

**Mise en équivalence : Étranger**

Société	Pays	État/Ville	% de contrôle au 31 décembre 2013	% de contrôle au 31 décembre 2012
HYDROELECTRA	SUISSE	AU (ST. GALLEN)	50,00	50,00
SILO TRANSPORT AG	SUISSE	BERN (BERN)	50,00	50,00
SINAÏ WHITE CEMENT	ÉGYPTE	LE CAIRE	25,40	25,40

## NOTE 35 APPLICATION DE LA NORME IAS 19 RÉVISÉE

La présente note récapitule les principaux impacts de la première application de la norme IAS 19 révisée sur les capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2012 ainsi que sur les états financiers consolidés annuels 2012.

### 35.1. État de la situation financière consolidée : passage du publié au retraité

#### État de la situation financière consolidée

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2011 retraité	Impacts IAS 19 révisée	31 décembre 2011 publié	31 décembre 2012 retraité	Impacts IAS 19 révisée	31 décembre 2012 publié
<b>ACTIF</b>						
<b>Actifs non courants</b>						
<i>Goodwill</i>	1 000 195		1 000 195	995 320		995 320
Autres immobilisations incorporelles	100 789		100 789	100 417		100 417
Immobilisations corporelles	2 218 465		2 218 465	2 271 210		2 271 210
Immeubles de placement	19 089		19 089	19 557		19 557
Participations dans des entreprises associées	37 900		37 900	37 731		37 731
Actifs d'impôts différés	2 163	59	2 104	89 162	182	88 980
Créances et autres actifs financiers non courants	108 665	(8 263)	116 928	100 332	(8 320)	108 652
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>3 487 266</b>	<b>(8 204)</b>	<b>3 495 470</b>	<b>3 613 729</b>	<b>(8 138)</b>	<b>3 621 867</b>
<b>Actifs courants</b>						
Stocks et en-cours	360 104		360 104	381 893		381 893
Clients et autres débiteurs	349 994		349 994	354 877		354 877
Actifs d'impôts exigibles	16 685		16 685	29 455		29 455
Autres créances	144 930		144 930	146 458		146 458
Trésorerie et équivalents de trésorerie	359 404		359 404	237 344		237 344
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>1 231 117</b>	<b>0</b>	<b>1 231 117</b>	<b>1 150 027</b>	<b>0</b>	<b>1 150 027</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>4 718 383</b>	<b>(8 204)</b>	<b>4 726 587</b>	<b>4 763 756</b>	<b>(8 138)</b>	<b>4 771 894</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2011 retraité	Impacts IAS 19 révisée	31 décembre 2011 publié	31 décembre 2012 retraité	Impacts IAS 19 révisée	31 décembre 2012 publié
<b>PASSIF</b>						
<b>Capitaux propres</b>						
Capital	179 600		179 600	179 600		179 600
Primes	11 207		11 207	11 207		11 207
Réserves consolidées	1 889 582	(31 375)	1 920 957	1 890 004	(49 987)	1 939 991
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>2 080 389</b>	<b>(31 375)</b>	<b>2 111 764</b>	<b>2 080 811</b>	<b>(49 987)</b>	<b>2 130 798</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>349 011</b>	<b>(43)</b>	<b>349 054</b>	<b>334 036</b>	<b>(110)</b>	<b>334 146</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 429 400</b>	<b>(31 418)</b>	<b>2 460 818</b>	<b>2 414 847</b>	<b>(50 097)</b>	<b>2 464 944</b>
<b>Passifs non courants</b>						
Provisions retraite et autres avantages	92 537	39 906	52 631	120 951	65 912	55 039
Autres provisions	78 370		78 370	84 334		84 334
Dettes financières et options de vente	1 384 444		1 384 444	1 197 703		1 197 703
Impôts différés passifs	154 737	(16 692)	171 429	216 180	(23 953)	240 133
Autres passifs non courants	21 762		21 762	26 557		26 557
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>1 731 850</b>	<b>23 214</b>	<b>1 708 636</b>	<b>1 645 725</b>	<b>41 959</b>	<b>1 603 766</b>
<b>Passifs courants</b>						
Provisions	10 911		10 911	9 967		9 967
Dettes financières et options de vente < 1 an	106 165		106 165	232 352		232 352
Fournisseurs et autres créditeurs	241 862		241 862	260 189		260 189
Passifs d'impôts exigibles	16 088		16 088	27 751		27 751
Autres dettes	182 107		182 107	172 925		172 925
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>557 133</b>	<b>0</b>	<b>557 133</b>	<b>703 184</b>	<b>0</b>	<b>703 184</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>2 288 983</b>	<b>23 214</b>	<b>2 265 769</b>	<b>2 348 909</b>	<b>41 959</b>	<b>2 306 950</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>4 718 383</b>	<b>(8 204)</b>	<b>4 726 587</b>	<b>4 763 756</b>	<b>(8 138)</b>	<b>4 771 894</b>

35.2. **Compte de résultat consolidé : passage du publié au retraité****Compte de résultat consolidé**

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2012 retraité	Impacts IAS 19 révisée	31 décembre 2012 publié
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 292 219</b>		<b>2 292 219</b>
Achats consommés	(1 461 292)		(1 461 292)
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>830 927</b>		<b>830 927</b>
Charges de personnel	(366 653)		(366 653)
Impôts, taxes et versements assimilés	(43 866)		(43 866)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>420 408</b>		<b>420 408</b>
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations	(193 525)	(1 938)	(191 587)
Autres produits et charges	16 162		16 162
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>243 045</b>	<b>(1 938)</b>	<b>244 983</b>
Coût de l'endettement financier net	(34 443)		(34 443)
Autres produits financiers	7 869		7 869
Autres charges financières	(12 176)	1 697	(13 873)
<b>Résultat financier</b>	<b>(38 750)</b>	<b>1 697</b>	<b>(40 447)</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	3 050		3 050
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>207 345</b>	<b>(241)</b>	<b>207 586</b>
Impôts sur les résultats	(59 458)	163	(59 621)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>147 887</b>	<b>(78)</b>	<b>147 965</b>
Part attribuable aux intérêts minoritaires	18 862	(16)	18 878
<b>Part attribuable au Groupe</b>	<b>129 025</b>	<b>(62)</b>	<b>129 087</b>
<b>EBITDA</b>	<b>437 382</b>	<b>0</b>	<b>437 382</b>
<b>EBIT</b>	<b>243 290</b>	<b>(1 938)</b>	<b>245 228</b>
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>328 871</b>	<b>0</b>	<b>328 871</b>
<b>RÉSULTAT PAR ACTION</b> <i>(en euros)</i>			
Résultat net part du Groupe de base et dilué par action	2,87		2,87

## 35.3. État du résultat global : passage du publié au retraité

**État du résultat global consolidé**

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2012 retraité	Impacts IAS 19 révisée	31 décembre 2012 publié
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>147 887</b>	<b>(78)</b>	<b>147 965</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
<b>Éléments non recyclables au compte de résultat</b>			
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	(25 093)	(25 093)	
Impôt sur les éléments non recyclables	6 015	6 015	
<b>Éléments recyclables au compte de résultat</b>			
Écarts de conversion	(47 708)	477	(48 185)
Couverture des flux de trésorerie	(22 972)		(22 972)
Impôt sur les éléments recyclables	8 897		8 897
<b>Autres éléments du résultat global (après impôt)</b>	<b>(80 861)</b>	<b>(18 601)</b>	<b>(62 260)</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>67 026</b>	<b>(18 679)</b>	<b>85 705</b>
Part attribuable aux intérêts minoritaires	3 670	(67)	3 737
<b>Part attribuable au Groupe</b>	<b>63 356</b>	<b>(18 612)</b>	<b>81 968</b>

35.4. **État des flux de trésorerie : passage du publié au retraité****État des flux de trésorerie consolidés**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2012 retraité</b>	<b>Impacts IAS 19 révisée</b>	<b>31 décembre 2012 publié</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>147 887</b>	<b>(78)</b>	<b>147 965</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	(3 051)		(3 051)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	1 582		1 582
<b>Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</b>			
- amortissements et provisions	199 767	78	199 689
- impôts différés	(12 743)		(12 743)
- plus ou moins values de cession	(2 918)		(2 918)
- gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	(1 619)		(1 619)
- autres	(34)		(34)
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>328 871</b>	<b>0</b>	<b>328 871</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(21 412)		(21 412)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>307 459</b>	<b>0</b>	<b>307 459</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
<b>Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations :</b>			
- immobilisations corporelles et incorporelles	(268 963)		(268 963)
- immobilisations financières	(4 203)		(4 203)
<b>Encaissements liés à des cessions d'immobilisations:</b>			
- immobilisations corporelles et incorporelles	7 625		7 625
- immobilisations financières	3 429		3 429
Incidence des variations de périmètre	(10 646)		(10 646)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(272 758)</b>	<b>0</b>	<b>(272 758)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes versés	(87 993)		(87 993)
Augmentation de capital	3 870		3 870
Émissions d'emprunts	108 334		108 334
Remboursement d'emprunts	(177 197)		(177 197)
Acquisitions d'actions propres	(10 472)		(10 472)
Cession – attribution d'actions propres	14 165		14 165
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(149 293)</b>	<b>0</b>	<b>(149 293)</b>
Incidence des variations de cours des devises	(4 342)		(4 342)
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(118 934)</b>	<b>0</b>	<b>(118 934)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	344 013		344 013
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	225 079		225 079

35.5. État de variation de la situation nette : passage du publié au *pro-forma***État de variation des capitaux propres consolidés**

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Autocontrôle	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2012 PUBLIÉ</b>	179 600	11 207	(83 890)	2 080 899	(76 052)	2 111 764	349 054	2 460 818
Ajustements IAS 19 révisée 1 <sup>er</sup> janvier 2012				(31 375)		(31 375)	(43)	(31 418)
<b>AU 1<sup>ER</sup> janvier 2012 retraité</b>	<b>179 600</b>	<b>11 207</b>	<b>(83 890)</b>	<b>2 049 524</b>	<b>(76 052)</b>	<b>2 080 389</b>	<b>349 011</b>	<b>2 429 400</b>
Résultat annuel				129 087		129 087	18 878	147 965
Ajustements IAS 19R sur le résultat net				(62)		(62)	(16)	(78)
Autres éléments du résultat global				(14 798)	(32 321)	(47 119)	(15 141)	(62 260)
Ajustements IAS 19R sur le résultat net global				(19 027)	477	(18 550)	(51)	(18 601)
<b>Résultat global publié</b>				<b>114 289</b>	<b>(32 321)</b>	<b>81 968</b>	<b>3 737</b>	<b>85 705</b>
Total ajustements IAS 19R sur le résultat net global				(19 089)	477	(18 612)	(67)	(18 679)
<b>Résultat global retraité</b>				<b>95 200</b>	<b>(31 844)</b>	<b>63 356</b>	<b>3 670</b>	<b>67 026</b>
Dividendes distribués				(66 039)		(66 039)	(22 124)	(88 163)
Variation nette des actions propres			5 209	(994)		4 215		4 215
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires				(749)		(749)	(154)	(903)
Augmentation de capital				(666)		(666)	4 239	3 573
Autres variations				305		305	(606)	(301)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2012 PUBLIÉ</b>	<b>179 600</b>	<b>11 207</b>	<b>(78 681)</b>	<b>2 127 045</b>	<b>(108 373)</b>	<b>2 130 798</b>	<b>334 146</b>	<b>2 464 944</b>
Total ajustements IAS 19 révisée 31 décembre 2012				(50 464)	477	(49 987)	(110)	(50 097)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2012 RETRAITÉ</b>	<b>179 600</b>	<b>11 207</b>	<b>(78 681)</b>	<b>2 076 581</b>	<b>(107 896)</b>	<b>2 080 811</b>	<b>334 036</b>	<b>2 414 847</b>