



Sommaire

	PAGE
1.1. États financiers consolidés au 31 décembre 2012	3
1.1.1. Comptes consolidés au 31 décembre 2012	3
1.1.2. Annexe aux comptes consolidés 2012	8
1.1.3. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	45
1.2. États financiers sociaux au 31 décembre 2012	46
1.2.1. Comptes sociaux au 31 décembre 2012	46
1.2.2. Annexe aux comptes sociaux 2012	48
1.2.3. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels	59

1.1.1. Comptes consolidés au 31 décembre 2012

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en milliers d'euros)	Notes	2012	2011
ACTIF			
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	3	995 320	1 000 195
Autres immobilisations incorporelles	4	100 417	100 789
Immobilisations corporelles	5	2 271 210	2 218 465
Immeubles de placement	7	19 557	19 089
Participations dans des entreprises associées	8	37 731	37 900
Actifs d'impôts différés	25	88 980	2 104
Créances et autres actifs financiers non courants	9	108 652	116 928
Total des actifs non courants		3 621 867	3 495 470
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	10	381 893	360 104
Clients et autres débiteurs	11	354 877	349 994
Actifs d'impôts exigibles		29 455	16 685
Autres créances	11	146 458	144 930
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	237 344	359 404
Total des actifs courants		1 150 027	1 231 117
Total de l'actif		4 771 894	4 726 587
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
Capital	13	179 600	179 600
Primes		11 207	11 207
Réserves consolidées		1 939 991	1 920 957
Capitaux propres part du Groupe		2 130 798	2 111 764
Intérêts minoritaires		334 146	349 054
Total capitaux propres		2 464 944	2 460 818
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	14	55 039	52 631
Autres provisions	15	84 334	78 370
Dettes financières et options de vente	16	1 197 703	1 384 444
Impôts différés passifs	25	240 133	171 429
Autres passifs non courants		26 557	21 762
Total des passifs non courants		1 603 766	1 708 636
PASSIFS COURANTS			
Provisions	15	9 967	10 911
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	16	232 352	106 165
Fournisseurs et autres créditeurs		260 189	241 862
Passifs d'impôts exigibles		27 751	16 088
Autres dettes	18	172 925	182 107
Total des passifs courants		703 184	557 133
Total des passifs		2 306 950	2 265 769
Total capitaux propres et passifs		4 771 894	4 726 587

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	2012	2011
CHIFFRE D'AFFAIRES	19	2 292 219	2 265 472
Achats consommés		(1 461 292)	(1 395 552)
VALEUR AJOUTÉE	1.22	830 927	869 920
Charges de personnel	20	(366 653)	(353 022)
Impôts, taxes et versements assimilés		(43 866)	(45 679)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	1.22 & 23	420 408	471 219
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations	21	(191 587)	(167 142)
Autres produits et charges	22	16 162	(2 329)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	23	244 983	301 748
Coût de l'endettement financier net	24	(34 443)	(40 419)
Autres produits financiers	24	7 869	9 480
Autres charges financières	24	(13 873)	(12 956)
RÉSULTAT FINANCIER	24	(40 447)	(43 895)
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	8	3 050	1 572
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		207 586	259 425
Impôts sur les résultats	25	(59 621)	(66 297)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		147 965	193 128
Part attribuable aux intérêts minoritaires		18 878	29 521
PART ATTRIBUABLE AU GROUPE		129 087	163 607
EBITDA	1.22 & 23	437 382	490 938
EBIT	1.22 & 23	245 228	309 490
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		328 871	363 030
Résultat par action (en euros)			
Résultat net part du groupe de base et dilué par action	13	2,87	3,64

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	2012	2011
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	147 965	193 128
Écarts de conversion	(48 185)	(123 653)
Couverture des flux de trésorerie	(22 972)	8 892
Impôts sur les autres éléments du résultat global	8 897	(4 191)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (APRÈS IMPÔT)	(62 260)	(118 952)
RÉSULTAT GLOBAL	85 705	74 176
Part attribuable aux intérêts minoritaires	3 737	(3 410)
PART ATTRIBUABLE AU GROUPE	81 968	77 586

Le détail des effets d'impôt relatifs aux autres éléments du résultat global s'établit comme suit :

(en milliers d'euros)	2012			2011		
	Avant impôt	Impôt	Après impôt	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Écarts de conversion	(48 185)	-	(48 185)	(123 653)	-	(123 653)
Couverture des flux de trésorerie	(22 972)	8 897	(14 075)	8 892	(4 191)	4 701
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (APRÈS IMPÔT)	(71 157)	8 897	(62 260)	(114 761)	(4 191)	(118 952)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Notes	2012	2011
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Résultat net consolidé		147 965	193 128
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		(3 051)	(1 572)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		1 582	2 586
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- amortissements et provisions		199 689	173 457
- impôts différés		(12 743)	(1 296)
- plus ou moins values de cession		(2 918)	(1 980)
- gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		(1 619)	(1 116)
- autres		(34)	(177)
Capacité d'autofinancement		328 871	363 030
Variation du besoin en fonds de roulement		(21 412)	(11 186)
Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles ⁽¹⁾	27	307 459	351 844
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations:			
- immobilisations corporelles et incorporelles		(268 963)	(280 878)
- immobilisations financières		(4 203)	(10 695)
Encaissements liés à des cessions d'immobilisations:			
- immobilisations corporelles et incorporelles		7 625	11 703
- immobilisations financières		3 429	2 954
Incidence des variations de périmètre		(10 646)	(23 725)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	28	(272 758)	(300 641)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés		(87 993)	(122 031)
Augmentation de capital		3 870	6 556
Emissions d'emprunts		108 334	212 860
Remboursement d'emprunts		(177 197)	(64 089)
Acquisitions d'actions propres		(10 472)	(17 307)
Cession - attribution d'actions propres		14 165	17 348
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(149 293)	33 337
Incidence des variations de cours des devises		(4 342)	(27 233)
Variation de la trésorerie		(118 934)	57 307
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	29	344 013	286 706
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	29	225 079	344 013

(1) Dont flux de trésorerie provenant des impôts sur le résultat : (59 982) milliers d'euros en 2012 et (64 837) milliers d'euros en 2011.
Dont flux de trésorerie provenant des intérêts décaissés et encaissés : (30 434) milliers d'euros en 2012 et (33 510) milliers d'euros en 2011.

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Auto - contrôle	Réserves conso- lidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minori- taires	Total capitaux propres
Au 31 décembre 2010	179 600	11 207	(85 297)	2 019 257	16 212	2 140 979	416 123	2 557 102
Résultat annuel				163 607		163 607	29 521	193 128
Autres éléments du résultat global				6 243	(92 264)	(86 021)	(32 931)	(118 952)
<i>Résultat global</i>				<i>169 850</i>	<i>(92 264)</i>	<i>77 586</i>	<i>(3 410)</i>	<i>74 176</i>
Dividendes distribués				(65 946)		(65 946)	(56 323)	(122 269)
Variation nette des actions propres			1 407	(896)		511		511
Variations de périmètre				(24 182)		(24 182)	(9 040)	(33 222)
Augmentation de capital				(6 560)		(6 560)	11 774	5 214
Autres variations				(10 624)		(10 624)	(10 070)	(20 694)
Au 31 décembre 2011	179 600	11 207	(83 890)	2 080 899	(76 052)	2 111 764	349 054	2 460 818
Résultat annuel				129 087		129 087	18 878	147 965
Autres éléments du résultat global				(14 798)	(32 321)	(47 119)	(15 141)	(62 260)
<i>Résultat global</i>				<i>114 289</i>	<i>(32 321)</i>	<i>81 968</i>	<i>3 737</i>	<i>85 705</i>
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				(749)		(749)	(154)	(903)
Augmentation de capital				(666)		(666)	4 239	3 573
Autres variations				305		305	(606)	(301)
Au 31 décembre 2012	179 600	11 207	(78 681)	2 127 045	(108 373)	2 130 798	334 146	2 464 944

Les réserves de conversion groupe au 31 décembre 2012 se ventilent comme suit par devises (en milliers d'euros) :

Dollar américain	(5 117)
Franc suisse	135 370
Livre turque	(77 173)
Livre égyptienne	(39 427)
Tengué kazakh	(31 741)
Ouguiya mauritanien	(4 333)
Roupie indienne	(85 952)
	<u>(108 373)</u>

1.1.2. Annexe aux comptes consolidés 2012

Note 1	Principes comptables et méthodes d'évaluation	9
Note 2	Variations de périmètre et autres faits marquants	17
Note 3	Goodwill	18
Note 4	Autres immobilisations incorporelles	19
Note 5	Immobilisations corporelles	19
Note 6	Contrats de location financement et crédit bail	20
Note 7	Immeubles de placement	21
Note 8	Participations dans les entreprises associées	21
Note 9	Créances et autres actifs non courants	22
Note 10	Stocks et encours	22
Note 11	Créances	23
Note 12	Trésorerie et équivalents de trésorerie	23
Note 13	Capital social	24
Note 14	Avantages au personnel	24
Note 15	Autres provisions	27
Note 16	Dettes financières et options de vente	28
Note 17	Instruments financiers	30
Note 18	Autres dettes	32
Note 19	Chiffre d'affaires	32
Note 20	Charges de personnel et effectifs	32
Note 21	Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations	32
Note 22	Autres produits et charges	33
Note 23	Indicateurs de performance	33
Note 24	Résultat financier	33
Note 25	Impôts sur les résultats	34
Note 26	Information sectorielle	36
Note 27	Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles	38
Note 28	Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	38
Note 29	Composition de la trésorerie nette	39
Note 30	Rémunération des dirigeants	39
Note 31	Transactions avec les entreprises liées	39
Note 32	Honoraires versés aux commissaires aux comptes	40
Note 33	Evènements postérieurs à la clôture	40
Note 34	Liste des principales sociétés retenues pour la consolidation au 31 décembre 2012	41

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^{er} 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 2012.

Les normes, interprétations et amendements publiés par l'IASB, mais non encore entrés en vigueur au 31 décembre 2012 n'ont pas été appliqués par anticipation dans les comptes consolidés du Groupe à la clôture. Il s'agit principalement des amendements IAS 19 relatifs aux avantages au personnel et des amendements IAS1 concernant la présentation des autres éléments du résultat global.

Les impacts et les conséquences pratiques de l'application de ces normes sont en cours d'analyse. Concernant les amendements IAS 19, les principaux impacts attendus concernent la suppression du corridor, la reconnaissance immédiate du coût des services passés et l'estimation du rendement des actifs de régimes sur la base du taux d'actualisation de l'obligation.

Les nouvelles dispositions apportées par la norme IAS 19 révisée seront appliquées de manière rétrospective au 1^{er} janvier 2013. A ce stade, les principaux impacts sur le bilan et le compte de résultat consolidés 2012 ont été estimés, pro-forma, comme suit (montants avant impôt) :

- L'impact de transition à constater en diminution des réserves consolidées, soit la reconnaissance au bilan des éléments non reconnus au 1^{er} janvier 2012, essentiellement des écarts actuariels, est évalué à (48,1) millions d'euros ;
- L'impact sur le compte de résultat de l'exercice 2012, correspondant à la non reconnaissance en résultat des pertes actuarielles au titre du corridor, sous déduction de l'impact des produits financiers sur actifs de régimes recalculés avec le taux d'actualisation, serait un produit de 1,2 millions d'euros ;
- Et l'impact correspondant aux écarts actuariels générés sur l'exercice 2012 à constater dans les autres éléments du résultat global est estimé à (28,1) millions d'euros.

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 2012 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels 2011, à l'exception des nouvelles normes d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2012 sans incidence significative sur les comptes consolidés 2012. Sont concernés principalement les amendements à la norme IFRS 7 « Informations à fournir dans le cadre de transferts d'actifs financiers ».

Ces comptes ont été définitivement arrêtés et approuvés par le Conseil d'administration le 24 février 2013, et seront soumis à l'Assemblée Générale du 26 avril 2013 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 définitive (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 significatives 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 font 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 2012 figure dans la note 34.

1.4. Regroupement d'entreprises - goodwill

A compter du 1^{er} janvier 2010, les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en application des normes IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises » et IAS 27 révisée « Etats financiers consolidés et individuels ». Ces normes révisées étant d'application prospective, elles sont sans incidence sur les regroupements d'entreprises réalisés avant le 1^{er} janvier 2010.

Regroupements d'entreprises réalisés avant le 1^{er} 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^{er} janvier 2004 sont évalués dans la devise de l'entreprise acquise. En application de l'option offerte par IFRS1, les regroupements d'entreprises réalisés avant la date de transition du 1^{er} 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^{er} janvier 2010 :

La norme IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises », d'application obligatoire pour les regroupements réalisés à compter du 1^{er} 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 l'écart d'acquisition à hauteur de la part attribuable à ces intérêts minoritaires, se traduisant par la constatation d'un écart d'acquisition 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 *goodwills* 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.

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. A 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 IFRS1, 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.

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

	Cours de clôture		Cours Moyen	
	2012	2011	2012	2011
USD	1,3194	1,2939	1,2856	1,3917
CHF	1,2072	1,2156	1,2053	1,234
EGP	8,3928	7,819	7,8159	8,2503
TRL	2,3551	2,4432	2,3145	2,3351
KZT	199,22	192,49	191,87	204,188
MRO	400,3785	374,644	385,57	395,669
INR	72,56	68,713	68,6295	64,8669

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.

Les immobilisations à durée de vie définie sont amorties sur leur durée d'utilité (durée n'excédant pas 15 ans pour l'essentiel) selon le mode linéaire.

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charges de l'exercice où elles sont encourues. Les frais de développement répondant aux critères d'activation définis par IAS 38 sont immobilisés.

1.7. Quotas d'émission

En l'absence de norme définitive 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'Etat dans le cadre du Plan National d'Affectation des Quotas (PNAQ II) ne donnent lieu à aucune comptabilisation tant à l'actif qu'au passif (14 011 milliers de tonnes sur la période 2008-2012).
- 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.
- Les excédents, les ventes de quotas ainsi que les échanges de quotas (EUA) contre des Certificats de Réduction d'Emission (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
Equipements annexes	8 ans	5 à 10 ans
Electricité	15 ans	5 à 10 ans
Automatisme 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 flow 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 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

Les réglementations, usages et accords contractuels en vigueur dans les pays où sont implantées les sociétés consolidées du Groupe, prévoient des 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,...).

Les régimes à cotisations définies, dont les cotisations sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues, ne constituant pas un engagement futur pour le Groupe, ne donnent pas lieu à constitution de provisions.

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 clauses prévues par les conventions collectives et aux usages.

Certains régimes de retraite à prestations définies, principalement aux Etats-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. Ils sont donc provisionnés dans l'état de la situation financière, déduction faite, le cas échéant, de la juste valeur de ces actifs investis. En cas d'excédent d'actif, 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 IAS 19.

Les écarts actuariels résultent du changement d'hypothèses actuarielles et/ou d'écarts constatés entre ces hypothèses et la réalité. En application de l'option offerte par IFRS 1, le groupe a 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. La part de gains et pertes actuariels excédant 10% de la plus grande de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies ou la juste valeur des actifs du régime est comptabilisée en résultat. Les écarts actuariels résiduels sont étalés sur la durée de vie active résiduelle moyenne attendue du personnel adhérent à chaque régime, selon la méthode dite du « corridor », à l'exception de ceux concernant les autres avantages à long terme.

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^{er} janvier 2010,
- en diminution des capitaux propres part du Groupe pour les options émises après le 1^{er} 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^{er} janvier 2010),
- soit en contrepartie des capitaux propres part du Groupe (options émises après le 1^{er} 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

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, 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 prévisionnels 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. 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.

1.20. 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. § 1.21), Total des actifs non courants, Capitaux nets investis (cf. § 26), Investissements industriels, Dotation nette 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.

1.21. 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.

1.22. 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 contrasté

Au global, la performance de Vicat au cours de l'exercice 2012 a été affectée par un environnement économique toujours très contrasté et des conditions météorologiques sensiblement plus défavorables que celles enregistrées en 2011. Ainsi, le recul de l'activité enregistré en France et en Afrique & Moyen Orient a été pour l'essentiel compensé par la reprise de l'activité aux Etats-Unis, la poursuite de la montée en puissance de l'activité du Groupe en Inde et au Kazakhstan et un solide second semestre en Turquie et en Suisse. En effet, il est à noter que si les conditions météorologiques ont particulièrement affecté la performance du Groupe en début d'année, le retour à des températures plus clémentes et les conditions macro-économiques favorables constatées en Suisse et en Turquie ont permis au Groupe de renouer avec la croissance dans ces deux régions.

Dans ce contexte global, le Groupe a enregistré un recul de son activité au cours de cet exercice sur deux zones :

- **En France**, la situation macro-économique difficile enregistrée sur l'ensemble de l'exercice, couplée à une météorologie sensiblement plus défavorable qu'en 2011, ont particulièrement pesé sur le secteur de la construction.
- **Au Moyen-Orient**, suite aux événements politiques intervenus en Egypte en 2011, les performances opérationnelles enregistrées en 2012 dans cette région sont restées très sensiblement affectées par les problèmes d'approvisionnement en combustibles sur les trois premiers trimestres de l'exercice, et par un environnement sécuritaire particulièrement difficile sur l'ensemble de l'année, notamment dans la région du Sināï où le Groupe opère.

Montée au capital de Mynaral Tas

Au cours du 1^{er} semestre, le Groupe a souscrit à hauteur de 6 682,5 millions de KZT à une augmentation de capital de Mynaral Tas Company LLP émise pour 7 425 millions de KZT. A l'issue de cette opération, le Groupe détient 86,24% de cette société.

Démarrage de la production de clinker de Vicat Sagar Cement

L'usine greenfield de Vicat Sagar Cement a démarré progressivement au cours du 4^e trimestre 2012 certains ateliers de production, dont la ligne de production de clinker. Le démarrage commercial de l'usine a débuté au cours du 1^{er} trimestre 2013.

Note 3 ▼ GOODWILL

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

(en milliers d'euros)	Ciment	Béton et Granulats	Autres Produits et Services	Total net
Au 31 décembre 2010	778 444	230 940	21 805	1 031 189
Acquisitions / Augmentations		1 810		1 810
Cessions / Diminutions				
Variations de change et autres	(37 497)	4 213	480	(32 804)
Au 31 décembre 2011	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)
Au 31 décembre 2012	725 444	247 851	22 025	995 320

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	Goodwill (en milliers d'euros)		Taux d'actualisation retenu pour les tests de dépréciation (%)		Dépréciation qu'entraînerait une variation de +1% du taux d'actualisation	
	31 décembre 2012	31 décembre 2011	31 décembre 2012	31 décembre 2011	31 décembre 2012	31 décembre 2011
UGT Inde	256 690	270 370	8,31	7,49	-	-
UGT Afrique de l'Ouest Ciment	151 005	150 776	9,57	8,66	-	-
UGT France-Italie	163 178	150 267	6,95	7,27	-	-
UGT Suisse	133 915	133 482	7,63	6,45	-	-
Autres UGT cumulées	290 532	295 300	7,89 à 10,40	6,91 à 8,66	622	-
Total	995 320	1 000 195			622	0

Les tests de dépréciation réalisés en 2012 et 2011 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 très légèrement inférieure à la valeur nette comptable. Le montant correspondant est non matériel (inférieur à 1 million d'euros).

Note 4 ▼ Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles se ventilent comme suit par nature :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Concessions, brevets et droits similaires	66 321	66 220
Logiciels	5 004	4 558
Autres immobilisations incorporelles	28 026	28 922
Immobilisations incorporelles en cours	1 066	1 089
Autres immobilisations incorporelles	100 417	100 789

Au 31 décembre 2012, les immobilisations incorporelles nettes s'élevaient à 100 417 milliers d'euros contre 100 789 fin 2011. La variation au cours de l'exercice 2012 s'explique principalement par une dotation aux amortissements de 9 810 milliers d'euros, des acquisitions ayant conduit à un accroissement de 11 471 milliers d'euros, des variations de périmètre pour 2 milliers d'euros et pour le solde, par des écarts de conversion négatifs, des reclassements et des cessions.

Les immobilisations incorporelles nettes s'élevaient au 31 décembre 2011 à 100 789 milliers d'euros contre 101 496 fin 2010. La variation au cours de l'exercice 2011 s'expliquait principalement par une dotation aux amortissements de 9 438 milliers d'euros, des acquisitions ayant conduit à un accroissement de 9 294 milliers d'euros, des variations de périmètre pour 58 milliers d'euros et pour le solde, par des écarts de conversion négatifs, des reclassements et des cessions.

Aucun frais de développement n'a été immobilisé au cours des exercices 2012 et 2011.

Les frais de recherche et développement inscrits en charges en 2012 s'élevaient à 7 037 milliers d'euros (5 884 en 2011).

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 11 290 milliers d'euros (6 680 milliers d'euros au 31 décembre 2011) correspondant à 1 503 milliers de tonnes (749 milliers de tonnes à fin 2011). La constatation des excédents, ainsi que les échanges de quotas (EUA) contre des Certificats de Réduction d'Emission (CER) ont été constatés dans le résultat de l'exercice pour un montant de 5 661 milliers d'euros (6 142 milliers d'euros au 31 décembre 2011).

Note 5 ▼ Immobilisations corporelles

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Terrains & constructions	Installations industrielles	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours et avances / acomptes	Total
Au 31 décembre 2010	957 213	2 505 139	172 356	206 148	3 840 856
Acquisitions	36 283	50 999	19 720	157 934	264 936
Cessions	(7 117)	(20 066)	(7 838)	(478)	(35 499)
Variations de périmètre		7 259		(29)	7 230
Variations de change	(11 445)	(41 546)	1 101	(19 180)	(71 070)
Autres mouvements	8 589	106 336	7 691	(124 024)	(1 408)
Au 31 décembre 2011	983 523	2 608 121	193 030	220 371	4 005 045
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)
Au 31 décembre 2012	1 025 104	2 655 633	184 238	313 111	4 178 086

Comptes annuels 2012

1.1. Etats financiers consolidés au 31 décembre 2012

Amortissements et pertes de valeur (en milliers d'euros)	Terrains & constructions	Installations industrielles	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours et avances / acomptes	Total
Au 31 décembre 2010	(334 736)	(1 214 637)	(111 646)	0	(1 661 019)
Augmentation	(29 337)	(128 855)	(12 458)		(170 649)
Diminution	5 555	18 288	5 855		29 698
Variations de périmètre	22	(993)			(971)
Variations de change	163	15 318	(290)		15 191
Autres mouvements	1 077	1 074	(981)		1 170
Au 31 décembre 2011	(357 255)	(1 309 805)	(119 520)	0	(1 786 580)
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
Au 31 décembre 2012	(380 686)	(1 419 023)	(107 167)	0	(1 906 876)
Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2011	626 268	1 298 316	73 510	220 371	2 218 465
Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2012	644 418	1 236 610	77 071	313 111	2 271 210

Les immobilisations corporelles en cours totalisent 296 millions d'euros au 31 décembre 2012 (181 millions d'euros au 31 décembre 2011) et les avances et acomptes versés sur immobilisations corporelles représentent 17 millions d'euros au 31 décembre 2012 (40 millions d'euros au 31 décembre 2011).

Le montant des engagements contractuels pour l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles s'élève à 67 millions d'euros au 31 décembre 2012 (126 millions d'euros au 31 décembre 2011).

Le montant global d'intérêts capitalisés en 2012 s'élève à 17 734 milliers d'euros (6 779 milliers d'euros en 2011), déterminé sur la base d'un taux d'intérêts appliqué localement variant de 1,7 % à 8,7 % selon les pays concernés.

Note 6 ▼ Contrats de location financement et crédit bail

Valeur nette comptable par catégorie d'actifs :

(en milliers d'euros)	2012	2011
Installations industrielles	8 251	7 728
Autres immobilisations corporelles	927	1 186
Immobilisations corporelles	9 178	8 914

Echéanciers des paiements minimaux :

(en milliers d'euros)	2012	2011
À moins d'un an	3 383	2 919
De 1 à 5 ans	5 314	4 014
À plus de 5 ans	40	-
Total	8 737	6 933

Note 7 ▼ Immeubles de placement

(en milliers d'euros)	Montants bruts	Amortissements & Pertes de valeur	Montants nets
Au 31 décembre 2010	33 985	(15 899)	18 086
Acquisitions	1 482		1 482
Cessions	(301)	121	(180)
Amortissements		(781)	(781)
Variations de change	340	(119)	221
Variations de périmètre et autres	106	155	261
Au 31 décembre 2011	35 612	(16 523)	19 089
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
Au 31 décembre 2012	35 190	(15 633)	19 557
Juste valeur des immeubles de placement au 31 décembre 2011			56 769
Juste valeur des immeubles de placement au 31 décembre 2012			56 944

Les produits locatifs des immeubles de placement s'élevaient à 3,1 millions d'euros au 31 décembre 2012 (3,0 millions d'euros au 31 décembre 2011).

Note 8 ▼ Participations dans des entreprises associées

Variation des participations dans des entreprises associées

(en milliers d'euros)	2012	2011
Au 1^{er} janvier	37 900	38 536
Quote-part de résultat des entreprises associées	3 050	1 572
Dividendes reçus des participations dans des entreprises associées	(1 582)	(2 586)
Variations de périmètre		
Variations de change et autres	(1 637)	378
Au 31 décembre	37 731	37 900

Note 9 ▼ Créances et autres actifs non courants

(en milliers d'euros)	Montants bruts	Pertes de valeur	Montants nets
Au 31 décembre 2010	87 142	(2 961)	84 181
Acquisitions / Augmentations	48 295	(159)	48 136
Cessions / Diminutions	(2 092)	328	(1 764)
Variations de périmètre	(13 474)		(13 474)
Variations de change	205	134	339
Autres	(490)		(490)
Au 31 décembre 2011	119 586	(2 658)	116 928
Acquisitions / Augmentations	3 684	(421)	3 263
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)
Au 31 décembre 2012	111 436	(2 784)	108 652
dont :			
- titres de participation	24 581	(928)	23 653
- titres immobilisés	1 890	(455)	1 435
- prêts et créances	47 957	(1 401)	46 556
- actifs des régimes d'avantages au personnel postérieurs à l'emploi	8 321	-	8 321
- instruments financiers ⁽¹⁾	28 687	-	28 687
Au 31 décembre 2012	111 436	(2 784)	108 652

(1) Au 31 décembre 2012, les instruments financiers actifs sont présentés dans les actifs non courants pour la part supérieure à 1 an (28,7 millions d'euros).
 Au 31 décembre 2011, les instruments financiers actifs > 1 an étaient présentés dans les états financiers en déduction des dettes financières (34,1 millions d'euros). A des fins de comparaison, ils ont été reclassés à l'actif du bilan pour 34,0 millions d'euros à plus d'un an (actifs non courants).

Note 10 ▼ Stocks et en cours

(en milliers d'euros)	2012			2011		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Matières premières et consommables	270 765	(10 362)	260 403	259 912	(8 665)	251 247
Encours, produits finis et marchandises	124 673	(3 183)	121 490	110 121	(1 264)	108 857
Total	395 438	(13 545)	381 893	370 033	(9 929)	360 104

Note 11 ▼ Créances

(en milliers d'euros)	Provisions		Clients et autres débiteurs Net	Autres Créances fiscales	Créances sociales	Autres créances	Provisions Autres créances	Total Autres Créances Net
	Clients et autres débiteurs	Clients et autres débiteurs						
Au 31 décembre 2010	319 050	(16 249)	302 801	61 354	3 784	82 279	(1 995)	145 422
Augmentations		(5 572)	(5 572)				(581)	(581)
Diminutions avec utilisation		4 635	4 635				1 508	1 508
Variations de change	(5 117)	396	(4 721)	(1 963)	14	(2 784)		(4 733)
Variations de périmètre	4 275	(107)	4 168	1	115	2 210		2 326
Autres mouvements	48 683		48 683	7 454	(1 153)	(5 386)		915
Au 31 décembre 2011	366 891	(16 897)	349 994	66 846	2 760	76 319	(1 068)	144 857
Augmentations		(3 453)	(3 453)				(685)	(685)
Diminutions avec utilisation		3 911	3 911				31	31
Variations de change	(369)	(29)	(398)	(1 903)	(27)	(1 351)		(3 281)
Variations de périmètre	3 238	(171)	3 067	211		448		659
Autres mouvements	1 777	(21)	1 756	2 559	957	1 361		4 877
Au 31 décembre 2012	371 537	(16 660)	354 877	67 713	3 690	76 777	(1 722)	146 458
dont échu au 31 décembre 2012 :								
- depuis moins de 3 mois	50 652	(2 012)	48 640	12 789	919	5 303	(130)	18 881
- depuis plus de 3 mois	24 005	(8 827)	15 178	5 247	4	538	(4)	5 785
dont non échu au 31 décembre 2012 :								
- à moins de un an	293 229	(4 132)	289 097	44 984	2 754	58 494	(165)	106 067
- à plus de un an	3 651	(1 689)	1 962	4 693	13	12 442	(1 423)	15 725

Note 12 ▼ Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	2012	2011
Disponibilités	46 413	106 184
Valeurs mobilières de placement	190 931	253 220
Trésorerie et équivalents de trésorerie	237 344	359 404

Note 13 ▼ Capital social

Le capital social de Vicat est composé de 44 900 000 actions ordinaires de 4 euros entièrement libérées dont 937 060 actions détenues en propre au 31 décembre 2012 (1 009 426 au 31 décembre 2011) 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 2012 au titre de l'exercice 2011 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 2011 au titre de l'exercice 2010 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 2012 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 2012, les moyens suivants figurent au compte de liquidité : 51 655 titres Vicat et 1 130 milliers d'euros.

Note 14 ▼ Avantages au personnel

(en milliers d'euros)	2012	2011
Régimes de retraites et indemnités de fin de carrière (IFC)	25 685	25 212
Autres avantages postérieurs à l'emploi	29 354	27 419
Total provisions retraites et autres avantages postérieurs à l'emploi	55 039	52 631
Actifs des régimes (note 9)	(8 321)	(8 263)
Passif net	46 718	44 368

Les actifs de régimes présentés séparément de l'obligation au sein des actifs non courants (cf. note 9) pour un montant de € 8,3 millions au 31 décembre 2012 (€ 8,3 millions à fin 2011) correspondent aux régimes à prestations définies, pour lesquels les actifs de couverture dédiés excèdent l'engagement. A fin 2012, ces actifs nets de régimes concernent exclusivement certains régimes de retraite des entités suisses du Groupe.

Actifs et passifs comptabilisés au bilan

(en milliers d'euros)	2012			2011		
	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
Valeur actualisée des obligations financées	380 488	52 916	433 404	354 266	46 396	400 662
Juste valeur des actifs des régimes	(312 457)		(312 457)	(308 128)		(308 128)
Situation nette	68 031	52 916	120 947	46 138	46 396	92 534
Écarts actuariels nets non reconnus	(50 636)	(24 576)	(75 212)	(29 154)	(20 105)	(49 259)
Coûts des services passés non reconnus	(31)	1 014	983	(35)	1 128	1 093
Passif net	17 364	29 354	46 718	16 949	27 419	44 368

Composante de la charge annuelle nette

(en milliers d'euros)	2012			2011		
	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	(8 416)	(1 056)	(9 472)	(8 557)	(847)	(9 404)
Coût financier	(14 314)	(2 175)	(16 489)	(12 907)	(1 896)	(14 803)
Rendement attendu des actifs du régime	13 287		13 287	12 118		12 118
Ecarts actuariels reconnus dans l'année	(1 214)	(1 234)	(2 448)	(684)	(833)	(1 517)
Coût des services passés reconnus	39	95	134	(534)	(8)	(542)
Charge de l'exercice	(10 617)	(4 371)	(14 988)	(10 564)	(3 584)	(14 148)

Variation des actifs financiers de couverture du régime

(en milliers d'euros)	2012			2011		
	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
Juste valeur des actifs au 1^{er} janvier	308 128	0	308 128	295 182	0	295 182
Rendement attendu des actifs	13 287		13 287	12 118		12 118
Cotisations payées	13 988		13 988	13 847		13 847
Différences de conversion	1 214		1 214	8 495		8 495
Prestations payées	(10 679)		(10 679)	(12 810)		(12 810)
Variation de périmètre et autres	(25)		(25)	118		118
Gains et pertes actuariels	(13 456)		(13 456)	(8 822)		(8 822)
Juste valeur des actifs au 31 décembre	312 457	0	312 457	308 128	0	308 128

Les actifs de couverture s'analysent comme suit par nature et pays à fin 2012 :

Répartition des actifs de couverture	France	Suisse	Etats-Unis	Inde	Total
Actions	15 %	25 %	60 %		28 %
Obligations	74 %	30 %	40 %		32 %
Immobilier	6 %	22 %			20 %
Monétaire	3 %	7 %			6 %
Autre	2 %	16 %		100 %	14 %
Total	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Actifs de couverture (en milliers d'euros)	6 700	272 594	33 077	86	312 457

Variation du passif net

(en milliers d'euros)	2012			2011		
	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
Passif net au 1^{er} janvier	16 949	27 419	44 368	17 273	24 368	41 641
Charge de l'exercice	10 617	4 371	14 988	10 564	3 584	14 148
Cotisations payées	(8 997)		(8 997)	(9 228)		(9 228)
Différences de conversion		(595)	(595)	(1 525)	1 649	124
Prestations payées par l'employeur	(1 667)	(1 840)	(3 507)	(1 221)	(1 531)	(2 752)
Variation de périmètre	448		448	435		435
Autres	13		13	651	(651)	0
Passif net au 31 décembre	17 364	29 354	46 718	16 949	27 419	44 368

Principales hypothèses actuarielles

	France	Europe (hors France)	Etats - Unis	Turquie et Inde	Afrique de l'ouest et Moyen-Orient
Taux d'actualisation					
2012	3,0 %	2,0 % à 3,0 %	4,0 %	8,3 % à 8,5 %	5,0 % à 11,0 %
2011	4,7 %	2,3 % à 4,7 %	4,8 %	8,7 % à 10,0 %	5,0 % à 11,0 %
Taux de rendement des actifs financiers					
2012	3,0 %	2,0 %	4,0 %	8,3 %	
2011	3,5 %	3,8 %	8,5 %	9,0 %	
Taux d'augmentation des salaires					
2012	2,5 % à 4,0 %	1,0 % à 3,0 %	2,5 %	5,0 % à 8,0 %	3,0 % à 10,0 %
2011	2,5 % à 4,0 %	1,5 % à 3,0 %	2,5 %	5,1 % à 7,5 %	3,5 % à 10,0 %
Taux d'évolution des coûts médicaux					
2012			6,5 %		
2011			4,5 % à 7,0 %		

La sensibilité de la valeur de l'obligation à fin 2012 correspondant à une variation de + / - 50 points de base du taux d'actualisation est de respectivement (27,1) et 30,2 millions d'euros.

Par ailleurs, la sensibilité de la valeur des actifs de couverture à fin 2012 correspondant à une variation de + / - 100 points de base du taux de rendement attendu des actifs est de respectivement 3,1 et (3,1) millions d'euros.

Le taux estimé d'évolution des coûts médicaux utilisé pour le calcul des engagements liés aux avantages postérieurs à l'emploi a une incidence directe sur l'évaluation de certains de ces engagements. L'incidence d'une variation de un point de ce taux d'évolution des coûts médicaux serait la suivante :

(en milliers d'euros)	Augmentation de 1 %	Diminution de 1 %
Augmentation (diminution) de la valeur actualisée de l'obligation au 31 décembre 2012	7 213	(5 861)
Augmentation (diminution) du coût des services rendus et du coût financier	549	(573)

Les rendements attendus des actifs sont déterminés par classe d'actifs et par pays.

Les montants pour l'exercice 2012 et pour les quatre exercices précédents de la valeur actualisée de l'obligation, de la juste valeur des actifs de couverture et des ajustements liés à l'expérience se présentent comme suit :

(en milliers d'euros)	Décembre 2012	Décembre 2011	Décembre 2010	Décembre 2009	Décembre 2008
Valeur actualisée de l'obligation	(433 404)	(400 662)	(385 367)	(289 788)	(284 952)
Juste valeur des actifs de couverture	312 457	308 128	295 182	244 991	225 457
Surplus / (Déficit) des plans	(120 947)	(92 534)	(90 185)	(44 797)	(59 495)
Ajustements liés à l'expérience sur la valorisation des engagements	(2 848)	(8 563)	(4 062)	(2 999)	(1 875)
Ajustements liés à l'expérience sur la valorisation des actifs de régime	13 456	8 821	(6 234)	3 553	(45 511)

Note 15 ▼ Autres provisions

(en milliers d'euros)	Reconstitution des sites	Démolitions	Autres risques	Autres charges	Total
Au 31 décembre 2010	34 650	977	(1) 46 595	15 049	97 271
Augmentations	6 837	83	8 579	2 997	18 495
Diminutions avec utilisation	(3 259)	-	(20 761)	(2 869)	(26 889)
Diminutions sans utilisation	(47)	-	(624)	(231)	(902)
Variations de change	636	29	348	(50)	963
Variations de périmètre	-	-	-	295	295
Autres mouvements	80	-	(33)	-	47
Au 31 décembre 2011	38 897	1 089	(1) 34 104	15 192	89 281
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)	(639)
Au 31 décembre 2012	40 890	1 106	(1) 33 869	18 436	94 301
<i>dont à moins d'un an</i>	9	-	9 175	783	9 967
<i>dont à plus d'un an</i>	40 881	1 106	24 694	17 653	84 334

Impact (net des charges encourues) au compte de résultat 2012 :

	Dotations	Reprises sans utilisation
Résultat d'exploitation :	11 472	(756)
Résultat hors exploitation :	6 227	(70)

(1) Les autres risques incluent au 31 décembre 2012 :

- un montant de 9,8 millions d'euros (10,2 millions d'euros au 31 décembre 2011) 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 4 millions d'euros à l'actif non courant du bilan au 31 décembre 2012 (4 millions d'euros au 31 décembre 2011 - note 9).
- un montant de 9,1 millions d'euros (9,6 millions d'euros au 31 décembre 2011) correspondant au montant estimé de la franchise concernant des sinistres survenus aux Etats-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 15,0 millions d'euros au 31 décembre 2012 (14,3 millions d'euros au 31 décembre 2011) correspond au cumul des autres provisions qui, prises individuellement, ne sont pas matérielles.

Par ailleurs, les autres risques incluaient au 31 décembre 2010 un montant de 4,5 millions d'euros correspondants au montant résiduel de la sanction du Conseil de la concurrence relative à une entente présumée en Corse, après réduction du montant de cette sanction par la Cour d'appel de Paris. La provision a été reprise après paiement suite au rejet du pourvoi formé par le Groupe devant la Cour de cassation.

Note 16 ▼ Dettes financières et options de vente

Les passifs financiers se ventilent comme suit au 31 décembre 2012 :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Dettes financières à plus d'un an	1 186 327	1 364 079
Options de vente à plus d'un an	11 376	20 365
Dettes financières et options de vente à plus d'un an	1 197 703	1 384 444
Instrument financiers actif à plus d'un an ⁽¹⁾	(28 688)	(34 029)
Total des passifs financiers nets d'instruments financiers Actif à plus d'un an	1 169 015	1 350 415
Dettes financières à moins d'un an	224 015	106 165
Options de vente à moins d'un an	8 337	-
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	232 352	106 165
Instrument financiers actif à moins d'un an ⁽¹⁾	(39)	(73)
Total des passifs financiers nets d'instruments financiers Actif à moins d'un an	232 313	106 092
Total des dettes financières nettes d'instruments financiers actif ⁽¹⁾	1 381 615	1 436 142
Total des options de vente	19 713	20 365
Total des passifs financiers nets d'instruments financiers Actif	1 401 328	1 456 507

(1) Au 31 décembre 2012, les instruments financiers actifs sont présentés dans les actifs non courants (cf. note 9) pour la part supérieure à 1 an (28,7 millions d'euros).

Les instruments financiers actifs étaient présentés dans les états financiers au 31 décembre 2011 en déduction des dettes financières (34,1 millions d'euros). A des fins de comparaison, ils ont été reclassés à l'actif du bilan pour 34,0 millions d'euros à plus d'un an (actifs non courants) et 0,1 million d'euros à moins d'un an (actifs courants).

16.1 Dettes financières

Répartition des dettes financières par catégorie et échéances

31 décembre 2012

(en milliers d'euros)	Total	2013	2014	2015	2016	2017	Plus de 5 ans
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>	(28 727)	(39)				(468)	(28 220)
<i>Dont instruments financiers Passif</i>	32 972	15 462	387	10 713	6 410		
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					
Dettes financières	1 381 615	223 978	82 325	159 393	378 274	171 392	366 253
<i>dont billets de trésorerie</i>	283 000				283 000		

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

31 décembre 2011

(en milliers d'euros)	Total	2012	2013	2014	2015	2016	Plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 373 065	58 450	142 237	62 675	148 774	484 513	476 416
<i>Dont instruments financiers Actif</i>	<i>(34 104)</i>	<i>(73)</i>				<i>(123)</i>	<i>(33 906)</i>
<i>Dont instruments financiers Passif</i>	<i>19 280</i>	<i>171</i>	<i>11 628</i>	<i>455</i>	<i>7 026</i>		
Emprunts et dettes financières divers	21 181	10 969	4 785	697	433	95	4 202
Dettes sur immobilisations en location financement	8 141	2 919	2 430	1 641	744	318	89
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	33 755	33 755					
Dettes financières	1 436 142	106 093	149 452	65 013	149 951	484 926	480 707
<i>dont billets de trésorerie</i>	<i>208 000</i>					<i>208 000</i>	

Caractéristiques des emprunts et dettes financières (devises et taux)

Selon la devise (après swaps de devises)

	Déc 2012	Déc 2011
Euros	854 697	978 199
Dollars américains	203 735	221 970
Livres turques	1 373	2 097
Francs CFA	60 334	41 493
Francs suisses	47 321	44 571
Ouguiya mauritanien	6	3 275
Roupie indienne	214 149	144 537
Total	1 381 615	1 436 142
Selon le taux	Déc 2012	Déc 2011
Taux fixe	974 629	906 434
Taux variable	406 986	529 708
Total	1 381 615	1 436 142

Le taux d'intérêt moyen de l'endettement brut au 31 décembre 2012 est de 4,44 %. Il était de 4,29 % à fin décembre 2011.

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.

L'option de vente consentie à la Société Financière Internationale est exerçable au plus tôt en décembre 2013. Concernant Home Broker JSC, le Groupe a conclu début 2013 un accord avec son partenaire pour racheter de manière anticipée en 2013 sa participation résiduelle, rachat à l'issue duquel le Groupe détiendra 90 % de Mynaral Tas.

La comptabilisation de ces options a donné lieu à la constatation d'une dette de 20 millions d'euros au 31 décembre 2012 dont 8,3 millions d'euros à moins d'un an (20,4 millions d'euros au 31 décembre 2011). Cette dette correspond d'une part à la valeur actualisée du prix d'exercice de l'option consentie à la Société Financière Internationale, et d'autre part, au prix d'acquisition négocié de l'option consentie à Home Broker JSC.

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 2012 :

(en millions d'euros)	USD	EUR	CHF
Actifs	246,3	6,2	0,0
Passifs et commandes engagées	(1 006,0)	(190,1)	(8,0)
Position nette avant gestion	(759,7)	(183,9)	(8,0)
Couvertures	615,1	177,7	8,0
Position nette après gestion	(144,6)	(6,2)	0,0

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 (146,7 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 1,08 million d'euros (dont 1,11 million d'euros pour la dette kazakh).

Par ailleurs, les montants en principal et en intérêts dus au titre des emprunts émis initialement par le Groupe en US dollars (240 et 450 millions d'US dollars pour Vicat et 70 millions d'US dollars pour Vicat Sagar Cement Private Limited) et en euros (138,8 millions d'euros pour Vicat Sagar Cement Private Limited) ont été convertis en euros (pour Vicat) et en Roupies indiennes (pour Vicat Sagar Cement Private Limited) au moyen de Cross Currency Swaps, 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 2, 3, 5, 10 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.

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 416 millions d'euros au 31 décembre 2012 (381 millions d'euros au 31 décembre 2011).

Le groupe dispose également d'un programme d'émission de billets de trésorerie de 300 millions d'euros. Au 31 décembre 2012, le montant des billets émis s'élève à 283 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 2012 à celui des billets émis soit 283 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* » (46.4 %) et « *leverage* » (2.62 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 2012, 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 2012 :

(en milliers de devises)	Valeur nominale (devise)	Valeur nominale (euro)	Valeur de marché (euro)	Maturité résiduelle		
				< 1 an (euro)	1 - 5 ans (euro)	> 5 ans (euro)
Couverture de juste valeur (a)						
Instruments composés						
- Cross Currency Swap TF \$/TV €	120 000 (\$)	90 950	(9 095) ⁽¹⁾	(6 439)	(2 656)	
Couverture de flux de trésorerie (a)						
Instruments composés						
- Cross Currency Swap TF \$/TF €	120 000 (\$)	90 950	(15 494) ⁽¹⁾	(7 586)	(7 908)	
- Cross Currency Swap TF \$/TF €	450 000 (\$)	341 064	1 524 ⁽¹⁾		468	1 056
- Swap de taux TV €/TF €	150 000 (€)	150 000	(6 409) ⁽¹⁾		(6 409)	
- Cross Currency Swap TV \$/TF Inr	70 000 (\$)	53 054	8 756 ⁽¹⁾			8 756
- Cross Currency Swap TV €/TF Inr	138 765 (€)	138 765	18 408 ⁽¹⁾			18 408
Autres dérivés						
Instruments de taux d'intérêt						
- Caps Euro	360 000 (€)	360 000	(1 241)	(894)	(347)	
- Caps Dollar	35 000 (\$)	26 527	(84)	(19)	(65)	
- Swaps Dollar	15 000 (\$)	11 368	(125)		(125)	
Instruments de change						
- Couverture du risque de change sur financements intra-groupes						
- VAT \$	159 000 (\$)	120 509	38 ⁽¹⁾	38		
- AAT CHF	8 000 (CHF)	6 627	(14) ⁽¹⁾	(14)		
- AAT €	32 458 (€)	32 458	(510) ⁽¹⁾	(510)		
Total			(4 246)			

(1) Parallèlement, la variation de valeur des prêts et des dettes se dégrade de 4,6 millions d'euros.

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 2012 :

(en millions d'euros)	31 décembre 2012	
Niveau 1 : instruments cotés sur un marché actif	190,9	Note 12
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	23,7	Note 9

Note 18 ▼ Autres dettes

(en milliers d'euros)	2012	2011
Dettes sociales	60 043	59 068
Dettes fiscales	34 137	31 895
Autres dettes et comptes de régularisation	78 745	91 144
Total	172 925	182 107

Note 19 ▼ Chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	2012	2011
Ventes de biens	1 974 425	1 960 145
Ventes de services	317 794	305 327
Chiffre d'affaires	2 292 219	2 265 472

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

(en milliers d'euros)	31 décembre 2012	Variations de périmètre	Variations de change	31 décembre 2012 périmètre et change constants	31 décembre 2011
Chiffre d'affaires	2 292 219	(4 287)	(27 234)	2 260 698	2 265 472

Note 20 ▼ Charges de personnel et effectifs

(en milliers d'euros)	2012	2011
Salaires et traitements	262 548	252 522
Charges sociales	97 605	94 553
Participation des salariés (sociétés françaises)	6 500	5 947
Charges de personnel	366 653	353 022
Effectifs moyens des sociétés intégrées	7 529	7 387

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

(en milliers d'euros)	2012	2011
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	(190 916)	(180 665)
Dotations nettes aux provisions	(269)	977
Dotations nettes aux autres dépréciations sur actifs	(969)	(1 760)
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires	(192 154)	(181 448)
Autres dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations non ordinaires ⁽¹⁾	567	14 306
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(191 587)	(167 142)

(1) Incluant au 31 décembre 2012 une reprise de 0,4 million d'euros (reprise de 9,8 millions d'euros au 31 décembre 2011) 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.

Note 22 ▼ Autres produits et charges

(en milliers d'euros)	2012	2011
Résultat sur cession d'actifs	3 061	2 015
Produits des immeubles de placement	3 106	3 017
Autres	10 807	14 687
Autres produits et charges ordinaires	16 974	19 719
Autres produits et charges non ordinaires ⁽¹⁾	(812)	(22 048)
Total	16 162	(2 329)

1) Incluant au 31 décembre 2012 une charge de 0,5 million d'euros (charge de 11,9 millions d'euros au 31 décembre 2011) comptabilisée par le Groupe, correspondant aux dossiers constatés en charge en 2012 dans le cadre du sinistre survenu en 2006 tel que décrit dans la note 15.

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 :

(en milliers d'euros)	2012	2011
Excédent brut d'exploitation	420 408	471 219
Autres produits et charges ordinaires	16 974	19 719
EBITDA	437 382	490 938
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires	(192 154)	(181 448)
EBIT	245 228	309 490
Autres produits et charges non ordinaires	(812)	(22 048)
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations non ordinaires	567	14 306
Résultat d'exploitation	244 983	301 748

Note 24 ▼ Résultat financier

(en milliers d'euros)	2012	2011
Produits d'intérêts sur opérations de financement et de trésorerie	18 504	20 456
Charges d'intérêts sur opérations de financement et de trésorerie	(52 947)	(60 875)
Coût de l'endettement financier net	(34 443)	(40 419)
Dividendes	2 213	3 234
Gains de change	3 702	4 801
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	1 619	1 116
Résultat sur cessions de titres	-	-
Reprises financières de provisions	335	329
Autres produits	-	-
Autres produits financiers	7 869	9 480
Pertes de change	(6 836)	(4 683)
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	-	-
Dotations financières aux provisions	(2 207)	(4 523)
Résultat sur cession de titres	(142)	(36)
Charge d'actualisation	(4 649)	(3 499)
Autres charges	(39)	(215)
Autres charges financières	(13 873)	(12 956)
Résultat financier	(40 447)	(43 895)

Note 25 ▼ Impôts sur les résultats

Charge d'impôt

Composantes de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	2012	2011
Impôts exigibles	72 364	67 593
Impôts différés	(12 743)	(1 296)
Total ⁽¹⁾	59 621	66 297

(1) Incluant en 2011 une charge actualisée de 5,3 millions d'euros d'impôt exigible et une charge de 1,0 million d'euros d'impôt différé enregistrées au titre de l'amnistie fiscale pour les années 2006 à 2009 à laquelle les entités turques du Groupe ont souscrit.

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 :

(en milliers d'euros)	2012	2011
Résultat net des sociétés intégrées	144 915	191 556
Impôts sur les résultats	59 621	66 297
Résultat avant impôt	204 536	257 853
Taux d'impôt théorique	36,10%	36,10 %
Impôt théorique calculé au taux de la société mère	(73 838)	(93 085)
<i>Rapprochement :</i>		
Ecart de taux France / Juridictions étrangères	25 929	28 639
Opérations imposées à taux réduit	(3 888)	(2 854)
Changement de taux	(580)	(274)
Différences permanentes	(5 686)	226
Crédits d'impôts	3 009	1 838
Autres	(4 567)	(787)
Charge réelle d'impôt	(59 621)	(66 297)

Impôts différés

Variation des impôts différés actifs et passifs

(en milliers d'euros)	Impôts différés Actifs		Impôts différés Passifs	
	2012	2011	2012	2011
Impôts différés au 1^{er} janvier	2 104	2 553	171 429	146 458
Charge /Produit de l'exercice	16 100	(353)	3 357	(1 649)
Impôts différés imputés en capitaux propres			(8 859)	24 851
Variations de conversion et autres ⁽¹⁾	70 773	(126)	74 206	1 505
Variations de périmètre	3	30		264
Impôts différés au 31 décembre	88 980	2 104	240 133	171 429

(1) Les impôts différés des entités américaines du Groupe au 31 décembre 2011 ont été décompensés au 1^{er} janvier 2012 (72 443K€) 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)	2012	2011
Immobilisations et locations financement	3 367	(4 835)
Instruments financiers	(350)	(528)
Pensions et autres avantages assimilés	1 486	(791)
Amortissements dérogatoires, provisions réglementées & autres	(3 674)	(6 562)
Autres différences temporaires, reports déficitaires et divers	11 914	14 012
(Charge) / Produit d'impôts différés nets	12 743	1 296

Origine des impôts différés actifs et passifs

(en milliers d'euros)	2012	2011
Immobilisations et locations financement	141 924	156 817
Instruments financiers	(1 764)	5 543
Pensions	(14 382)	(14 311)
Autres provisions pour risques et charges, actualisation	13 356	13 447
Amortissements dérogatoires et provisions réglementées	60 721	40 589
Autres différences temporaires, reports déficitaires et divers	(48 702)	(32 760)
Actifs et passifs d'impôts différés nets	151 153	169 325
Impôts différés actifs ⁽¹⁾	(88 980)	(2 104)
Impôts différés passifs	240 133	171 429
Solde net	151 153	169 325

(1) Les impôts différés actifs trouvent principalement leur origine dans les déficits reportables de filiales situées aux Etats-Unis dont la prescription s'étale de 2024 à 2032. Par ailleurs, les impôts différés des entités américaines du Groupe au 31 décembre 2011 ont été décompensés au 1^{er} janvier 2012 (72 443 K€) de telle sorte à présenter les actifs et passifs d'impôts différés de manière distincte.

Impôts différés non comptabilisés

Les actifs d'impôts différés non comptabilisés au 31 décembre 2012 du fait de leur récupération non probable s'élèvent à 8,3 millions d'euros (7,3 millions d'euros au 31 décembre 2011). Ils concernent essentiellement une entité bénéficiant d'un régime d'exonération fiscale pendant 10 ans à compter du 1^{er} janvier 2011.

Note 26 ▼ Informations sectorielles

a) Informations par secteur

2012 (en milliers d'euros sauf effectifs)	Ciment	Béton et Granulats	Autres Produits et services	Total
Compte de résultat				
Chiffre d'affaires opérationnel	1 377 135	855 131	400 720	2 632 986
Eliminations inter - secteurs	(221 443)	(29 081)	(90 243)	(340 767)
Chiffre d'affaires consolidé	1 155 692	826 050	310 477	2 292 219
EBITDA (cf. 1.22 & 23)	335 834	67 563	33 985	437 382
EBIT (cf. 1.22 & 23)	204 036	20 156	21 036	245 228
Bilan				
Total des actifs non courants	2 812 816	639 537	169 514	3 621 867
Capitaux nets investis ⁽¹⁾	2 854 876	614 215	185 947	3 655 038
Autres informations				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	217 168	52 550	17 349	287 067
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	130 973	46 297	13 646	190 916
Effectif moyen	3 202	2 925	1 402	7 529

2011 (en milliers d'euros sauf effectifs)	Ciment	Béton et Granulats	Autres Produits et services	Total
Compte de résultat				
Chiffre d'affaires opérationnel	1 355 738	854 007	391 016	2 600 761
Eliminations inter - secteurs	(218 147)	(36 051)	(81 091)	(335 289)
Chiffre d'affaires consolidé	1 137 591	817 956	309 925	2 265 472
EBITDA (cf. 1.22 & 23)	379 541	78 026	33 371	490 938
EBIT (cf. 1.22 & 23)	260 956	30 274	18 260	309 490
Bilan				
Total des actifs non courants	2 703 326	595 880	162 235	3 461 441
Capitaux nets investis ⁽¹⁾	2 809 652	585 122	181 087	3 575 861
Autres informations				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	211 058	52 330	12 324	275 712
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	119 269	46 024	15 372	180 665
Effectif moyen	3 143	2 887	1 357	7 387

(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.

2012 (en milliers d'euros sauf effectifs)	France	Europe (hors France)	Etats-Unis	Turquie, Kazakhstan et Inde	Afrique de l'Ouest et Moyen Orient	Total
Compte de résultat						
Chiffre d'affaires opérationnel	906 043	410 871	196 143	442 542	368 986	2 324 585
Eliminations inter-pays	(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)	103 574	75 879	(33 725)	53 831	45 669	245 228
Bilan						
Total des actifs non courants	646 717	559 278	443 916	1 268 866	703 090	3 621 867
Capitaux nets investis ⁽¹⁾	680 372	530 750	373 418	1 315 552	754 946	3 655 038
Autres informations						
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	79 454	25 794	7 431	154 898	19 490	287 067
Dotation nette 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
2011 (en milliers d'euros sauf effectifs)						
	France	Europe (hors France)	Etats-Unis	Turquie, Kazakhstan et Inde	Afrique de l'Ouest et Moyen Orient	Total
Compte de résultat						
Chiffre d'affaires opérationnel	963 361	402 900	165 281	348 320	418 783	2 298 645
Eliminations inter-pays	(24 722)	(292)		(241)	(7 918)	(33 173)
Chiffre d'affaires consolidé	938 639	402 608	165 281	348 079	410 865	2 265 472
EBITDA (cf. 1.22 & 23)	201 529	102 229	(9 401)	74 142	122 439	490 938
EBIT (cf. 1.22 & 23)	146 857	71 869	(38 816)	43 913	85 667	309 490
Bilan						
Total des actifs non courants	613 884	560 585	387 004	1 165 651	734 317	3 461 441
Capitaux nets investis ⁽¹⁾	713 664	529 156	396 504	1 157 081	779 456	3 575 861
Autres informations						
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	63 287	25 085	4 098	162 830	20 412	275 712
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	56 363	30 918	29 689	29 598	34 097	180 665
Effectif moyen	2 579	1 089	1 012	1 614	1 093	7 387

(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 2012 par le Groupe se sont élevés à 307 millions d'euros contre 352 millions d'euros en 2011.

Cette diminution des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles entre 2011 et 2012 provient d'une baisse de la capacité d'autofinancement de 34 millions d'euros et d'une augmentation de la variation du besoin en fonds de roulement de 11 millions d'euros (augmentation de 21,4 millions d'euros en 2012 et de 11,2 millions d'euros en 2011).

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

(en milliers d'euros)	BFR au 31 décembre 2010	Variation du BFR Année 2011	Autres variations (1)	BFR au 31 décembre 2011	Variation du BFR Année 2012	Autres variations (1)	BFR au 31 décembre 2012
Stocks	356 521	8 763	(5 180)	360 104	24 617	(2 828)	381 893
Autres éléments de BFR	81 937	2 423	16 081	100 441	(3 205)	(2 974)	94 262
BFR	438 458	11 186	10 901	460 545	21 412	(5 802)	476 155

(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 2012 par le Groupe se sont élevés à (273) millions d'euros contre (301) millions d'euros en 2011.

Acquisitions d'investissements incorporels et corporels

Ils intègrent les décaissements effectués pour les investissements industriels (269 millions d'euros en 2012 et 281 millions d'euros en 2011) correspondant pour l'essentiel :

- 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.
- en 2011, à la montée en puissance des investissements réalisés en Inde notamment dans le cadre de la construction de l'usine de Vicat Sagar Cement, et dans une moindre mesure à ceux réalisés en France, en Suisse, et au Kazakhstan.

Acquisitions / cessions de titres consolidés

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.

Les opérations d'acquisition et de cession de titres de sociétés consolidées réalisées au cours de l'exercice 2011 se sont traduites par un décaissement global de (24) millions d'euros. Le principal décaissement effectué par le Groupe au cours de cet exercice l'a été pour l'acquisition auprès de notre partenaire kazakh de 21 % complémentaires du capital de Mynaral Tas Company LLP.

Note 29 ▼ Composition de la trésorerie nette

(en milliers d'euros)	Net au 31 décembre 2012	Net au 31 décembre 2011
Trésorerie et équivalents de trésorerie (cf. note 12)	237 344	359 404
Découverts bancaires	(12 265)	(15 391)
Trésorerie nette	225 079	344 013

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 2012 ont été les suivantes :

J. Merceron-Vicat	776 275 €
G. Sidos	761 846 €
L. Merceron-Vicat	221 143 €
S. Sidos	33 888 €
R. de Parisot	502 713 €

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 L233-16 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 (5 426 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 2012 (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 2012, 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 2012 et 2011 est la suivante par nature de partie liée :

(en milliers d'euros)	Exercice 2012				Exercice 2011			
	Ventes	Achats	Créances	Dettes	Ventes	Achats	Créances	Dettes
Entreprises associées	525	1 227	7 080	999	401	1 333	7 273	131
Coentreprises	942	771	101	575	1 141	941	140	551
Autres parties liées	69	2 503	37	240	44	2 304	-	174
Total	1 536	4 501	7 218	1 814	1 586	4 578	7 413	856

Note 32 ▼ Honoraires versés aux commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes et des autres professionnels de leurs réseaux enregistrés dans les comptes des exercices 2012 et 2011 de la société Vicat S.A. et de ses filiales consolidées par intégration sont les suivants :

(en milliers d'euros)	KPMG Audit				Wolff & associés				Autres			
	Montant (HT)		%		Montant (HT)		%		Montant (HT)		%	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
AUDIT												
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	955	958	47	52	407	431	20	23	663	471	33	25
- VICAT SA	220	190	11	10	190	181	9	10	-	-	-	-
- Filiales intégrées globalement et en proportionnel	735	768	36	41	217	250	11	13	663	471	33	25
Autres diligences et prestations directement liées	-	6	-	16	-	-	-	-	31	32	100	84
- VICAT SA	-	6	-	16	-	-	-	-	31	32	100	84
- Filiales intégrées globalement et en proportionnel	-	6	-	16	-	-	-	-	31	32	100	84
Sous total Audit	955	964	46	51	407	431	20	23	694	503	34	26
AUTRES PRESTATIONS												
Juridique, fiscal, social et autres	2	2	100	100	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous total Autres prestations	2	2	100	100	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	957	966	47	51	407	431	20	23	694	503	34	26

Note 33 ▼ Événements postérieurs à la clôture

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

Note 34 ▼ Liste des principales sociétés retenues pour la consolidation au 31 décembre 2012

Intégration globale : FRANCE

SOCIÉTÉ	ADRESSE	N° SIREN	% de contrôle au 31 décembre 2012	% de contrôle au 31 décembre 2011
VICAT	Tour Manhattan 6 Place de l'Iris 92095 PARIS LA DEFENSE	057 505 539	----	----
ALPES INFORMATIQUE	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	073 502 510	99,84	99,84
ANNECY BETON CARRIERES	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	100,0	100,0
BETON CHATILLONNAIS	Champ de l'Allée - ZI Nord 01400 CHATILLON SUR CHALARONNE	485 069 819	100,00	-
BETON CONTROLE COTE D'AZUR	217 Route de Grenoble 06200 NICE	071 503 569	97,12	96,10
BETON DE L'OISANS	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	438 348 047	60,00	60,00
LES BETONS DU GOLFE	Quartier les Plaines 83480 PUGET SUR ARGENS	501 192 785	100,00	-
BETONS GRANULATS DU CENTRE	Les Genevriers 63430 LES MARTRES D'ARTIERE	327 336 343	(1)	100,00
LES BETONS DU RHONE	La petite Craz 69720 SAINT LAURENT DE MURE	503 728 164	100,00	-
BETON VICAT	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	309 918 464	99,92	99,92
BETON TRAVAUX	Tour Manhattan 6 Place de l'Iris 92095 PARIS LA DEFENSE	070 503 198	99,98	99,98
B.G.I.E. BETON GRANULATS IDF/EST	52-56 rue Jacquard Z.I. 77400 LAGNY SUR MARNE	344 933 338	100,00	100,00
CONDENSIL	1327 Av. de la Houille Blanche 73000 CHAMBERY	342 646 957	60,00	60,00
DELTA POMPAGE	1327 Av. de la Houille Blanche 73000 CHAMBERY	316 854 363	100,00	100,00
ETABLISSEMENT 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	99,87	99,82
GRAVIERES DE BASSET	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	586 550 022	(1)	100,00
MARIOTTO BETON	Route de Paris 31150 FENOUILLET	720 803 121	(1)	100,00
MATERIAUX SA	7 bis Boulevard Serot 57000 METZ	378 298 392	(1)	99,99

(1) Sociétés fusionnées en 2012 dans une entité intégrée globalement.

Intégration globale : FRANCE (suite)

SOCIÉTÉ	ADRESSE	N° SIREN	% de contrôle au 31 décembre 2012	% de contrôle au 31 décembre 2011
MONACO BETON	Le Palais Saint James 5, avenue Princesse Alice 98000 MONACO	326 MC 161	99,58	99,58
PARFICIM	Tour Manhattan 6 Place de l'Iris 92095 PARIS LA DEFENSE	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 CHAMBERY	745 820 126	100,00	100,00
SIGMA BETON	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	343 019 428	100,00	100,00
SOCIETE 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 DEFENSE	319 212 726	100,00	100,00
VICAT INTERNATIONAL TRADING	Tour Manhattan 6 Place de l'Iris 92095 PARIS LA DEFENSE	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 2012	% de contrôle au 31 décembre 2011
SINAI CEMENT COMPANY	ÉGYPTE	LE CAIRE	52,62	52,62
MYNARAL TAS COMPANY LLP	KAZAKHSTAN	ALMATY	86,24	84,07
JAMBYL CEMENT PRODUCTION COMPANY LLP	KAZAKHSTAN	ALMATY	86,24	84,07
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
SONNEVILLE INTERNATIONAL CORP	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	ALEXANDRIA	(2)	100,00
CEMENTI CENTRO SUD Spa	ITALIE	GENOVA	100,00	100,00
CIMENTS & MATERIAUX DU MALI	MALI	BAMAKO	94,89	95,00

(2) Société cédée en 2012.

Intégration globale : ÉTRANGER (suite)

SOCIÉTÉ	PAYS	ÉTAT/VILLE	% de contrôle au 31 décembre 2012	% de contrôle au 31 décembre 2011
GECAMINES	SENEGAL	THIES	70,00	70,00
POSTOUDIOKOUL	SENEGAL	RUFISQUE (DAKAR)	100,00	100,00
SOCOCIM INDUSTRIES	SENEGAL	RUFISQUE (DAKAR)	99,91	99,91
SODEVIT	SENEGAL	BANDIA	100,00	100,00
ALTOTA AG	SUISSE	OLTEN (SOLOTHURN)	100,00	100,00
KIESWERK AEBISHOLZ AG (ex ASTRADA KIES AG)	SUISSE	AEBISHOLZ (SOLEURE)	99,64	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
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	77,83
FRISCHBETON THUN	SUISSE	THOUNE (BERN)	54,26	53,87
GRANDY AG	SUISSE	LANGENDORF (SOLEURE)	100,00	100,00
KIESTAG STEINIGAND AG	SUISSE	WIMMIS (BERN)	98,55	98,55
MATERIALBEWIRTTSCHEFTUNG MITHOLZ AG	SUISSE	KANDERGRUND (BERN)	98,55	98,55
KIESWERK NEUENDORF	SUISSE	NEUENDORF (SOLEURE)	99,64	99,64
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 BETON 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

Intégration globale : ÉTRANGER (suite)

SOCIÉTÉ	PAYS	ÉTAT/VILLE	% de contrôle au 31 décembre 2012	% de contrôle au 31 décembre 2011
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
BASTAS BASKENT CIMENTO	TURQUIE	ANKARA	91,58	91,58
BASTAS HAZIR BETON	TURQUIE	ANKARA	91,58	91,58
KONYA CIMENTO	TURQUIE	KONYA	83,08	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 2012	% de contrôle au 31 décembre 2011
CARRIÈRES BRESSE BOURGOGNE	Port Fluvial Sud de Chalon 71380 EPERVANS	655 850 055	49,95	49,95
DRAGAGES ET CARRIERES	Port Fluvial sud de Chalon 71380 EPERVANS	341 711 125	50,00	50,00
SABLIÈRES DU CENTRE	Les Genévriers Sud 63430 LES MARTRES D'ARTIERE	480 107 457	50,00	50,00

Intégration proportionnelle : ÉTRANGER

SOCIÉTÉ	PAYS	ÉTAT/VILLE	% de contrôle au 31 décembre 2012	% de contrôle au 31 décembre 2011
FRISHBETON TAFERS AG	SUISSE	TAFERS (FRIBOURG)	49,50	49,50

Mise en équivalence : ÉTRANGER

SOCIÉTÉ	PAYS	ÉTAT/VILLE	% de contrôle au 31 décembre 2012	% de contrôle au 31 décembre 2011
HYDROELECTRA	SUISSE	AU (ST. GALLEN)	50,00	50,00
SILO TRANSPORT AG	SUISSE	BERN (BERN)	50,00	50,00
SINAI WHITE CEMENT	ÉGYPTE	LE CAIRE	25,40	25,40

1.1.3. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2012

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport, relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société VICAT S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La Société procède systématiquement, à chaque clôture, à des tests de perte de valeur des actifs à durée de vie indéfinie et, s'il existe un indice de perte de valeur, évalue la valeur des actifs à durée de vie définie, selon les modalités décrites dans la note 1.11 de l'annexe des comptes consolidés, Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de perte de valeur ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et les hypothèses utilisées et nous avons vérifié que les notes 3 « *Goodwill* », 4 « Autres immobilisations incorporelles » et 5 « Immobilisations corporelles » de l'annexe aux comptes consolidés donnent une information appropriée. Ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, les réalisations étant susceptibles de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées. Dans le cadre de notre appréciation, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.
- La Société comptabilise des provisions au titre des engagements de retraite envers ses salariés en application des dispositions d'IAS 19. Les notes 1.15 et 14 précisent les modalités d'évaluation des avantages au personnel postérieurs à l'emploi et des autres avantages à long terme. Ces engagements ont fait l'objet d'une comptabilisation sur la base d'une évaluation actuarielle réalisée par des actuaires externes. Nos travaux ont consisté à examiner les données utilisées, à apprécier les hypothèses retenues et à vérifier que les notes 1.15 et 14 de l'annexe aux comptes consolidés fournissent une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris La Défense, le 27 février 2013
KPMG Audit - Département de KPMG S.A.
Bertrand Desbarrières - Associé

Chamalières, le 27 février 2013
Wolff & Associés S.A.S.
Grégory Wolff - Associé

1.2.1. Comptes sociaux au 31 décembre 2012

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2012

(en milliers d'euros)

	2012	2011
ACTIF		
ACTIF IMMOBILISÉ		
Immobilisations incorporelles		
Valeurs brutes	33 081	25 653
Amortissements & dépréciations	(12 532)	(12 390)
Valeurs nettes	20 549	13 263
Immobilisations corporelles		
Valeurs brutes	819 426	815 909
Amortissements & dépréciations	(553 223)	(556 821)
Valeurs nettes	266 203	259 088
Immobilisations financières		
Titres	1 742 380	1 742 479
Prêts et divers	96 355	39 085
	1 838 735	1 781 564
ACTIF CIRCULANT		
Stocks	93 867	86 271
Clients et autres créances	242 762	298 131
Valeurs mobilières de placement	5 311	6 325
Disponibilités	3 160	2 467
Charges constatées d'avance	1 731	1 254
	346 831	394 448
Charges à répartir	3 339	4 188
Ecart de conversion actif	2	5
TOTAL DE L'ACTIF	2 475 659	2 452 556
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	179 600	179 600
Réserves, primes et provisions	782 023	741 536
Ecart de réévaluation	11 143	11 147
Report à nouveau	151 312	103 404
Résultat	173 726	152 357
	1 297 804	1 188 044
PROVISIONS		
Pour risques	944	892
Pour charges	20 070	16 198
	21 014	17 090
DETTES		
Emprunts	946 485	1 069 605
Concours bancaires courants & soldes créditeurs de banques	4 829	4 689
Fournisseurs et dettes divers	205 510	173 127
Produits constatés d'avance	8	
	1 156 832	1 247 421
Ecart de conversion Passif	9	1
TOTAL DU PASSIF	2 475 659	2 452 556

COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2012

(en milliers d'euros)

	2012	2011
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	443 119	484 697
Production de l'exercice	449 799	484 734
Consommations de l'exercice	(257 249)	(268 979)
VALEUR AJOUTÉE	192 550	215 755
Charges de personnel	(63 457)	(64 462)
Impôts taxes et versements assimilés	(17 462)	(16 142)
Transfert de charges et subventions	320	312
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	111 951	135 463
Autres produits et charges	3 075	4 424
Dotation nette aux amortissements et provisions	(23 010)	(21 921)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	92 016	117 966
Charges et produits financiers	108 054	61 561
RÉSULTAT COURANT	200 070	179 527
Charges et produits exceptionnels	(6 169)	(7 854)
Participation des salariés	(4 906)	(4 030)
Impôts sur les bénéfices	(15 269)	(15 286)
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	173 726	152 357
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	199 257	190 021

1.2.2. Annexe aux comptes sociaux 2012

Note 1	Principes comptables et méthodes d'évaluation	49
Note 2	Faits caractéristiques de l'exercice	49
Note 3	Événements postérieurs a la clôture	50
Note 4	Éléments concernant l'activité de l'exercice	50
Note 5	Analyse des comptes	50
Note 6	Répartition de l'impôt sur les bénéfiques et des contributions additionnelles	55
Note 7	Incidences des évaluations fiscales dérogatoires	56
Note 8	Situation fiscale différée	56
Note 9	Engagements hors bilan	56
Note 10	Rémunérations et effectifs	57

Note 1 ▼ Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au coût historique diminué des amortissements. Le fonds commercial, intégralement amorti, est constitué de valeurs reçues en apport antérieurement à l'exercice 1986. Les quotas d'émission de gaz à effet de serre sont comptabilisés selon les dispositions expliquées note 5.1.1.

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charges.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production, en appliquant l'approche par composants prévue par le règlement CRC 2002-10. Le coût de revient exclut tous frais financiers intercalaires. Les immobilisations acquises avant le 31 décembre 1976 ont fait l'objet d'une réévaluation.

Les amortissements sont calculés sur la durée d'utilité des immobilisations selon le mode linéaire. Les amortissements résultant des durées d'usage sont constatés par dotation aux provisions réglementées.

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

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition, sous déduction éventuelle des dépréciations jugées nécessaires, compte tenu du pourcentage de détention, des perspectives de rentabilité et des cours de bourse s'ils sont significatifs ou des prix de marché. Les participations acquises avant le 31 décembre 1976 ont fait l'objet d'une réévaluation.

Les titres auto-détenus sont comptabilisés à leur coût d'acquisition et figurent dans les autres immobilisations financières. Ceux destinés à l'attribution des salariés dans le cadre de la participation et de l'intéressement sont comptabilisés en valeurs mobilières de placement. Les résultats des cessions des titres auto-détenus contribuent au résultat de l'exercice. A la clôture de l'exercice les titres auto-détenus sont évalués sur la base du cours moyen du dernier mois de l'exercice. Les variations du cours de l'action en dessous du cours historique d'achat sont susceptibles d'entraîner une variation du résultat.

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût unitaire moyen pondéré. 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 des biens concourant à la production.

Pour les stocks de produits finis 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.

Les créances et les dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Des dépréciations sont pratiquées tant sur les stocks que sur les créances pour prendre en compte les pertes probables pouvant apparaître à la clôture de l'exercice.

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date d'opération. Les dettes et créances figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

Les frais d'émission des emprunts ont été étalés sur la durée des emprunts.

La différence résultant de l'évaluation des dettes et créances en devises est portée au bilan en « Écart de conversion ». Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risque.

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur de marché si celle-ci est inférieure.

Note 2 ▼ Faits caractéristiques de l'exercice

Aucun fait caractéristique n'a marqué l'année 2012.

Note 3 ▼ Événements postérieurs a la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture n'a d'incidence significative sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2012.

Note 4 ▼ Éléments concernant l'activité de l'exercice

Le chiffre d'affaires net par secteurs d'activités et par marchés géographiques est :

(en milliers d'euros)	France	Étranger	Total
Ciment	369 482	37 449	406 931
Papier	25 991	10 197	36 188
Total	395 473	47 646	443 119

Note 5 ▼ Analyse des comptes

5.1. ACTIF IMMOBILISÉ

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes à la fin de l'exercice
Concessions, brevets, fonds commercial et autres immobilisations incorporelles	25 653	8 928	1 500	33 081
Terrains et aménagements	89 972	2 506	115	92 363
Constructions et aménagements	162 203	1 244	573	162 874
Installations techniques matériel et outillage industriels	526 026	12 205	13 570	524 661
Autres immobilisations corporelles	28 105	897	11 727	17 275
Immobilisations corporelles en cours	9 593	25 636	12 988	22 241
Avances et acomptes	10	2	-	12
Totaux	841 562	51 418	40 473	852 507

L'augmentation des immobilisations incorporelles en cours comprend notamment le projet de mise en place du logiciel SAP courant 2013.

Les principaux investissements d'immobilisations corporelles en cours à la clôture de l'exercice concernent :

- L'installation d'une chaufferie biomasse à Vizille pour 4 450 K€,
- L'aménagement de la carrière de Mepieu (concassage, convoyage, hall calcaire) pour 5 941 K€,
- L'installation de silos et circuit d'alimentation en lignite de notre usine de Xeuilley pour 2 410 K€.

(en milliers d'euros)	Amortissements au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Amortissements à la fin de l'exercice
Concessions, brevets, fonds commercial et autres immobilisations incorporelles	12 390	1 044	902	12 532
Terrains et aménagements	15 799	1 863	115	17 547
Constructions et aménagements	113 930	3 661	573	117 018
Installations techniques matériel et outillage industriels	402 772	14 175	13 137	403 810
Autres immobilisations corporelles	23 262	1 496	10 968	13 790
Totaux	568 153	22 239	25 695	564 697

5.1.1. Immobilisations incorporelles

Les quotas alloués par l'Etat, dans le cadre du Plan National d'Affectation des Quotas (PNAQ II) n'ont donné lieu à aucune comptabilisation tant à l'actif qu'au passif. Ils s'élèvent en 2012 à 2 802 milliers de tonnes d'émission de gaz à effet de serre (14 011 milliers de tonnes sur la période 2008-2012).

Les échanges de quotas (EUA) contre des Certificats de Réduction d'Emission (CER) ont été constatés dans le résultat de l'exercice pour un montant de 1 051 milliers d'euros. En 2011, le produit des ventes et des échanges de quotas s'élevaient 2 491 milliers d'euros.

Le solde de quotas détenus à la clôture en excédent des émissions réelles fait l'objet d'une constatation à l'actif et au passif, sur la base de la valeur de marché à la clôture de chaque exercice. A fin 2012, les quotas détenus représentent 11 290 milliers d'euros correspondant à 1 503 milliers de tonnes. Il n'a été constaté aucun résultat sur ces quotas détenus.

Les frais de recherche et développement comptabilisés en charges sur l'exercice s'élèvent à 5 112 milliers d'euros. Ils se décomposent en 3 363 milliers d'euros concernant les dépenses internes (dotations aux amortissements, frais de personnels et de fonctionnement) et 1 749 milliers d'euros concernant des opérations confiées à des organismes extérieurs.

5.1.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles en cours sont principalement constituées d'installations industrielles en phase de montage.

Les investissements industriels ont été amortis comme suit :

- Constructions et génie civil	
des installations industrielles :	15 à 30 ans
- Installations industrielles:	5 à 15 ans
- Matériel roulant :	5 à 8 ans
- Matériel divers :	5 ans
- Matériels informatiques :	3 ans

5.1.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières brutes ont augmenté de 53 855 milliers d'euros principalement par suite :

- de la diminution des participations et des titres immobilisés pour un montant de :	- 373
- de la variation des autres immobilisations financières :	- 750
- du reclassement en haut de bilan du prêt accordé à notre filiale VIGIER	54 978
	<hr/>
	53 855

Au titre du contrat de liquidité confié à NATIXIS, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité à la clôture de l'exercice :

- 51 655 titres pour une valeur nette de 2 201 milliers d'euros.
- 1 130 milliers d'euros de liquidités.

Dans le cadre de ce contrat, 227 793 actions ont été acquises au cours de l'exercice pour un montant de 9 839 milliers d'euros et 241 802 titres cédés pour un montant de 10 607 milliers d'euros.

Les immobilisations financières intègrent par ailleurs 813 167 actions auto-détenues pour une valeur nette comptable de 37 300 milliers d'euros.

Les prêts et autres immobilisations financières se ventilent en :

(En milliers d'euros)

- un an au plus	-
- plus d'un an	127 990
	<hr/>
	127 990

5.2. CAPITAUX PROPRES

5.2.1. Capital social

Le capital social est fixé à la somme de 179 600 000 euros, divisé en 44 900 000 actions de 4 euros

Dont détenues par :

- Personnel 4,61 %

dont actionnaires salariés (*) : 2,07 %

- Famille, Parfininco et Soparfi 60,57 %

- Vicat 2,09 %

(*) Au sens de l'article L 225-102 du Code de commerce

5.2.2 Variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	2012	2011
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	1 188 044	1 097 159
Capitaux propres à la clôture de l'exercice	1 297 804	1 188 044
Variation	109 760	90 885
Analyse des variations		
Résultat de l'exercice	173 726	152 357
Distribution de dividendes (1)	(66 038)	(65 946)
Écart de réévaluation	(5)	
Provisions réglementées	2 077	4 474
	109 760	90 885

(1) Sous déduction des dividendes sur actions propres.

5.2.3. Provisions réglementées

(en milliers d'euros)	Montant au début de l'exercice	Dotation de l'exercice	Reprise	Montant à la fin de l'exercice
Provision pour hausse des prix	9 976	2 648	1 520	11 104
Amortissements dérogatoires	89 156	7 510	5 653	91 013
Provision spéciale de réévaluation	2 447	-	67	2 380
Provision pour investissements	8 458	-	841	7 617
Total	110 037	10 158	8 081	112 114

L'échéancier de reprise se ventile comme suit :

(en milliers d'euros)	Montant	Reprise à 1 an au plus	Reprise à plus d'1 an
Provision pour hausse des prix	11 104	1 692	9 412
Amortissements dérogatoires	91 013	6 206	84 807
Provision spéciale de réévaluation	2 380	-	2 380
Provision pour investissement	7 617	2 708	4 909
Total	112 114	10 606	101 508

5.3. PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Montant au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour reconstitution de carrières	4 416	391	460	-	4 347
Provisions pour litiges	155	76	82	-	149
Autres provisions pour charges	12 519	4 076	77	-	16 518
Total	17 090	4 543	619	-	21 014

Les provisions qui s'élèvent à 21 millions d'euros couvrent :

- les coûts prévisionnels liés à l'obligation de reconstitution des sites de carrières à hauteur de 4,3 millions d'euros. Ces provisions sont constituées, pour chacune des carrières, en fonction des tonnages extraits rapportés au gisement potentiel, et par référence aux coûts estimés des travaux en fin d'exploitation.
- les autres provisions pour charges qui incluent une provision de 15 121 milliers d'euros pour impôt à restituer aux filiales dans le cadre du régime de l'intégration fiscale.

5.4. DETTES FINANCIÈRES

Au cours de l'exercice 2012, les dettes financières à moyen et long terme, les concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque ont diminué de 122 980 milliers d'euros.

5.4.1. Echancier

(en milliers d'euros)	Montant brut	1 an au plus	+ 1 an et 5 ans au plus	+ 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit ⁽¹⁾	946 128	105 956	576 067	264 105
Emprunts et dettes financières divers	4 060	3 788	85	187
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	1 126	1 126	-	-
(1) Dont billets de trésorerie	283 000		283 000	

5.4.2. Autres informations

La Société 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 396 millions d'euros au 31 décembre 2012 (273 millions d'euros au 31 décembre 2011).

La Société dispose également d'un programme d'émission de billets de trésorerie de 300 millions d'euros. Au 31 décembre 2012, le montant des billets émis s'élève à 283 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 tels en dettes à moyen terme.

Les contrats de financement à moyen ou long terme contiennent des clauses particulières (*covenants*) imposant notamment le respect de ratios financiers. L'existence de ces *covenants* ne constitue pas un risque sur la situation financière de la société.

5.4.3. Couverture des risques**Risque de change**

Les montants en principal et en intérêts dus au titre des emprunts émis initialement en US Dollars ont été convertis en euros au moyen de *cross currency swaps*.

Risque de taux

L'endettement à taux variable est couvert au moyen d'instruments financiers (*caps* et *swaps*) sur des durées d'origine de 5 à 12 ans pour un montant de 510 millions d'euros au 31 décembre 2012.

Risque de liquidité

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 2012 à celui des billets émis soit 283 millions d'euros.

5.4.4. Instruments financiers

Les instruments dérivés non dénoués au 31 décembre 2012 s'analysent comme suit :

Nature (en milliers d'unités monétaire)	Valeur nominale (devises)	Valeur nominale (euros)	Juste valeur (euros)
Achats à terme de CHF	8 000 CHF	6 627	(14) ⁽¹⁾
Ventes à terme d'USD	159 000 USD	120 509	38 ⁽²⁾
Swaps de taux TV/TF	150 000 EUR	150 000	(6 409) ⁽³⁾
Caps de taux	360 000 EUR	360 000	(1 241)
Cross Currency Swap	690 000 USD	522 965	(23 065) ⁽⁴⁾

(1) Parallèlement la dette se dégrade de 0,1 million d'euros.

(2) Parallèlement le prêt s'améliore de 0,8 million d'euros.

(3) Parallèlement la dette s'améliore de 0,2 million d'euros.

(4) Parallèlement la dette s'améliore de 24,8 millions d'euros.

5.5. ÉCHÉANCE DES CRÉANCES ET DETTES D'EXPLOITATION

L'ensemble des créances et des dettes d'exploitation est à un an au plus d'échéance.

5.6. SOLDE DES DETTES ENVERS LES FOURNISSEURS

Fin 2012 le montant des factures dues aux fournisseurs, figurant dans le poste « dettes fournisseurs et comptes rattachés » s'élève à la clôture de l'exercice à 20 181 milliers d'euros.

Décomposition par date d'échéance

(en milliers d'euros)	2012	2011
Échues	1 487	2 097
Moins de 30 jours	14 261	15 615
De 31 à 60 jours	4 433	5 244
Total	20 181	22 956

5.7. AUTRES ÉLÉMENTS D'INFORMATION SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RÉSULTAT

Les autres éléments d'information sont donnés dans les tableaux ci-après :

Éléments relevant de plusieurs postes du bilan

(en milliers d'euros)	Entreprises liées	Dettes ou créances représentées par des effets de commerce
Participations	1 738 956	
Créances clients et comptes rattachés	28 551	14 710
Autres créances	141 626	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 464	
Autres dettes	98 025	

Éléments du compte de résultat

Charges financières	2 283
Produits financiers hors dividendes	5 440

Les transactions réalisées avec les entreprises associées et les parties liées ne sont pas visées par le Règlement 2010-02 de l'Autorité des normes comptables.

Charges à payer

(en milliers d'euros)	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 829
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 757
Dettes fiscales et sociales	13 878
Autres dettes	125
Total	34 589

Charges constatées d'avance

(en milliers d'euros)	Montant
Charges d'exploitation	1 628
Charges financières	103
Total	1 731

Valeurs mobilières de placement

Elles sont constituées d'actions Vicat, à hauteur de 72 239 titres pour une valeur nette de 3 314 milliers d'euros acquis dans le cadre de l'attribution aux salariés. Leur valeur boursière s'élève à 3 408 milliers d'euros au 31 décembre 2012.

La distribution d'actions aux salariés du Groupe dans le cadre de la participation se traduit par une charge de 1 298 milliers d'euros.

Résultat financier

Le résultat financier a enregistré une reprise aux provisions pour dépréciation des titres auto détenus de 5 265 milliers d'euros (contre une dotation de 16 870 milliers d'euros en 2011).

Note 6 ▼ Répartition de l'impôt sur les bénéfices et des contributions additionnelles

Répartition (en milliers d'euros)	Résultat avant impôt	Impôt sur les sociétés	Contribution sociale	Contribution exceptionnelle	Résultat net après impôt
Résultat courant	200 070	(18 963)	(947)	(1 894)	178 266
Résultat exceptionnel (et participation des salariés)	(11 075)	5 785	249	501	(4 540)
Résultat comptable	188 995	(13 178)	(698)	(1 393)	173 726

Note 7 ▼ Incidences des évaluations fiscales dérogatoires

Rubriques

(en milliers d'euros)	Dotations	Reprises	Montants
Résultat de l'exercice			173 726
Impôt sur les bénéfices			13 176
Contribution exceptionnelle			1 395
Contribution sociale			698
Résultat avant impôt			188 995
Variation amortissements dérogatoires	7 510	(5 653)	1 857
Variation provisions pour investissement	-	(841)	(841)
Variation de la provision spéciale de réévaluation	-	(67)	(67)
Variation provisions pour hausse de prix	2 648	(1 520)	1 128
Sous total	10 158	(8 081)	2 077
Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôt)			191 072

La société Vicat a opté pour le régime d'intégration fiscale dont elle est tête de groupe. Cette option concerne 21 sociétés. Aux termes de la convention d'intégration fiscale, les filiales supportent une charge d'impôt équivalente à celle qu'elles auraient supportée en l'absence d'intégration. L'économie d'impôt résultant du régime d'intégration bénéficie à la société tête de groupe, nonobstant les déficits à restituer aux filiales pour lesquels une provision est constituée. Pour l'exercice 2012, cette économie s'élève à 6 133 milliers d'euros.

Le montant des charges visées aux articles 223 quater et 39.4 du Code général des impôts s'est élevé à 153 milliers d'euros au titre de l'exercice 2012.

Note 8 ▼ Situation fiscale différée

Rubriques

(en milliers d'euros)	Montant
Impôt dû sur :	
Provisions pour hausse de prix	4 009
Amortissements dérogatoires	32 856
Total accroissements	36 865
Impôt payé d'avance sur charges non déductibles temporairement	3 471
<i>dont participation des salariés</i>	<i>1 771</i>
Total allègements	3 471
Situation fiscale différée nette	33 394

Note 9 ▼ Engagements hors bilan

Engagements donnés

(en milliers d'euros)	Montant
Engagements de départs en retraite ⁽¹⁾	10 614
Cautions et garanties ⁽²⁾	313 514
Achats à terme de combustibles	-
Total	324 128

(1) Dont 3 540 milliers d'euros au titre du régime de retraite sur complémentaire souscrit au profit des dirigeants dans le cadre de l'article 39 du CGI.

(2) VICAT s'est porté garant au bénéfice des bailleurs pour le compte de ses filiales JAMBYL CEMENT PRODUCTION COMPANY LLP, VICAT SAGAR CEMENT PRIVATE Ltd et GULBARGA pour des financements souscrits pour la construction de projets *greenfield*.

VICAT a consenti une option de vente aux actionnaires minoritaires de sa filiale MYNARAL TAS COMPANY LLP. Cette option, exerçable au plus tôt en décembre 2013 est évaluée à 11,4 millions d'euros au 31 décembre 2012.

Engagements reçus

(en milliers d'euros)

	Montant
Lignes de crédit confirmées ⁽¹⁾	731 000
Autres engagements reçus	1 050
Total	732 050

(1) Dont 283 000 milliers d'euros affectés à la couverture du programme d'émission des billets de trésorerie.

Les engagements liés aux départs en retraite sont calculés conformément aux clauses prévues par les conventions collectives. Ils font l'objet d'un calcul actuariel selon la méthode des unités de crédits projetées qui intègre des hypothèses de rotation du personnel, d'espérance de vie et de niveau de rémunération future. Les engagements sont évalués, charges sociales incluses, au prorata des années de service des salariés.

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

Taux d'actualisation :	3 %
Taux d'augmentation des salaires :	de 2,5 % à 4 %
Taux d'inflation :	2 %

Note 10 ▼ Rémunérations et effectifs

Rémunération des dirigeants

(en milliers d'euros)

	Montant
Rémunérations allouées :	
- aux administrateurs es qualités	275
- aux membres de la direction	2 238

Effectif	Moyen	Au 31 décembre 2012
Cadres	209	207
Agents de maîtrise, techniciens, employés	374	376
Ouvriers	269	268
Total société	852	851
<i>Dont papier</i>	<i>155</i>	<i>156</i>

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

(en milliers d'unités monétaires : EUROS, USD, FCFA)

SOCIETE OU GROUPES DES SOCIETES EXERCICE 2012	CAPITAL	RÉSERVES et report à nouveau avant affectation des résultats	QUOTE PART de capital détenu en %	VALEUR COMPTABLE des titres détenus		PRÊTS & AVANCES consentis par la société et non encore remboursés	MONTANT des cautions et avals donnés par la Société	CHIFFRE d'affaires H.T. du dernier exercice écoulé	BÉNÉFICE ou PERTE (-) du dernier exercice clos	DIVIDENDES encaissés par la société Vicat au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
FILIALES & PARTICIPATIONS										
DONT LA VALEUR BRUTE										
D'INVENTAIRE EXCEDE 1%										
DU CAPITAL DE VICAT										
1) FILIALES										
<i>(50 % au moins du capital détenu par la société)</i>										
BETON TRAVAUX										
92095 PARIS LA DEFENSE	27 997	193 906	99,97	88 869	88 869	60 311		22 111	16 872	4 024
NATIONAL CEMENT COMPANY										
LOS ANGELES USA	280 521 ⁽¹⁾	79 811 ⁽¹⁾	97,85	229 581	229 581	64 766		252 162 ⁽¹⁾	(29 503) ⁽¹⁾	
PARFICIM										
92095 PARIS LA DEFENSE	67 728	1 431 694	99,99	1 343 624	1 343 624				128 975	132 282
SATMA										
38081 L'ISLE D'ABEAU CEDEX	3 841	5 362	100,00	7 613	7 613			21 840	1 051	
CAP VRACS										
13270 FOS SUR MER	16 540	5 737	100,00	43 004	43 004	14 280		9 971	(4 069)	
2) PARTICIPATION										
<i>(10 à 50 % du capital détenu par la société)</i>										
SOCIETE DES CIMENTES D'ABIDJAN ⁽³⁾										
COTE D'IVOIRE	2 000 000 ⁽²⁾	17 350 629 ⁽²⁾	17,14	1 596	1 596			47 862 967 ⁽²⁾	4 679 840 ⁽²⁾	700
SATM										
38081 L'ISLE D'ABEAU	1 600	31 251	22,00	15 765	15 765			99 568	6 938	2 200
AUTRES FILIALES & PARTICIPATIONS										
Filiales françaises (ensemble)				9 746	9 682	1 555				500
Filiales étrangères (ensemble)				2 687	2 687					
TOTAL				1 742 485	1 742 421	140 912				139 706

(1) Chiffres présentés en milliers d'USD.

(2) Chiffres présentés en milliers de FCFA.

(3) Chiffres 2011.

1.2.3. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2012

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société VICAT S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La note « règles et méthodes comptables » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables utilisées lors de la clôture annuelle, notamment relatives à l'évaluation effectuée par la société des titres de participations inscrits à l'actif de son bilan. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre Société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables et des informations fournies dans l'annexe.
- Votre Société constitue des provisions pour charge de reconstitution de carrières et pour impôts à restituer aux filiales dans le cadre du régime de l'intégration fiscale, tel que décrit en note 5.3 de l'annexe. Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par la société, décrites dans l'annexe, sur la base des éléments disponibles à ce jour, et mis en œuvre des tests pour vérifier, par sondage, l'application de ces méthodes. Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris La Défense, le 27 février 2013
KPMG Audit - Département de KPMG S.A.
Bertrand Desbarrières - Associé

Chamalières, le 27 février 2013
Wolff & Associés S.A.S.
Grégory Wolff - Associé