

Rapport financier semestriel
1^{er} semestre 2013



Sommaire

1. Comptes consolidés au 30 juin 2013	3
1.1. État de la situation financière consolidée	4
1.2. Compte de résultat consolidé	5
1.3. État du résultat global consolidé	6
1.4. État des flux de trésorerie consolidés	7
1.5. État de variation des capitaux propres consolidés	8
1.6. Annexe aux comptes consolidés	9

2. Rapport semestriel d'activité	42
2.1. Évolution du chiffre d'affaires consolidé	43
2.2. Évolution du résultat d'exploitation	45
2.3. Évolution du résultat financier	50
2.4. Évolution des impôts	50
2.5. Évolution du résultat net	51
2.6. Évolution de la structure financière	51
2.7. Perspectives 2013	51

3. Déclaration des personnes physiques responsables du rapport financier semestriel	53
--	-----------

4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013	54
---	-----------

Comptes consolidés au 30 juin 2013

1.1. État de la situation financière consolidée	4	1.5. État de variation des capitaux propres consolidés	8
1.2. Compte de résultat consolidé	5		
1.3. État du résultat global consolidé	6	1.6. Annexe aux comptes consolidés 2013	9
1.4. État des flux de trésorerie consolidés	7		

1.1. ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2013	31 décembre 2012 (a)
ACTIF			
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	3	976 111	995 320
Autres immobilisations incorporelles	4	97 625	100 417
Immobilisations corporelles	5	2 198 220	2 271 210
Immeubles de placement		19 188	19 557
Participations dans des entreprises associées		37 714	37 731
Actifs d'impôts différés		99 491	89 162
Créances et autres actifs financiers non courants		117 135	100 332
Total des actifs non courants		3 545 484	3 613 729
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours		368 391	381 893
Clients et autres débiteurs		453 647	354 877
Actifs d'impôts exigibles		25 631	29 455
Autres créances		149 250	146 458
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	206 979	237 344
Total des actifs courants		1 203 898	1 150 027
Total de l'actif		4 749 382	4 763 756
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
Capital	7	179 600	179 600
Primes		11 207	11 207
Réserves consolidées		1 834 779	1 890 004
Capitaux propres part du Groupe		2 025 586	2 080 811
Intérêts minoritaires		303 911	334 036
Total capitaux propres		2 329 497	2 414 847
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	8	102 333	120 951
Autres provisions	8	79 534	84 334
Dettes financières et options de vente	9	1 252 153	1 197 703
Impôts différés passifs		216 045	216 180
Autres passifs non courants		7 222	26 557
Total des passifs non courants		1 657 287	1 645 725
PASSIFS COURANTS			
Provisions	8	10 639	9 967
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	9	258 617	232 352
Fournisseurs et autres créditeurs		283 492	260 189
Passifs d'impôts exigibles		24 139	27 751
Autres dettes		185 711	172 925
Total des passifs courants		762 598	703 184
Total des passifs		2 419 885	2 348 909
Total capitaux propres et passifs		4 749 382	4 763 756

(a) La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1^{er} janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 24.

1.2. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2013	30 juin 2012 (a)
CHIFFRE D'AFFAIRES	11	1 147 683	1 128 773
Achats consommés		(751 809)	(727 168)
VALEUR AJOUTÉE	1.21	395 874	401 605
Charges de personnel		(183 598)	(183 492)
Impôts, taxes et versements assimilés		(22 314)	(25 025)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	1.21 & 14	189 962	193 088
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations	12	(92 206)	(95 159)
Autres produits et charges	13	9 279	6 616
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	14	107 035	104 545
Coût de l'endettement financier net	15	(19 521)	(18 036)
Autres produits financiers	15	3 414	4 520
Autres charges financières	15	(5 368)	(6 043)
RÉSULTAT FINANCIER	15	(21 475)	(19 559)
Quote-part dans les résultats des sociétés associées		2 140	1 600
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		87 700	86 586
Impôts sur les résultats	16	(28 516)	(26 036)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		59 184	60 550
Part attribuable aux intérêts minoritaires		4 307	9 252
PART ATTRIBUABLE AU GROUPE		54 877	51 298
EBITDA	1.21 & 14	201 374	200 608
EBIT	1.21 & 14	105 282	105 199
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		138 247	149 605
Résultat par action <i>(en euros)</i>			
Résultat net part du groupe de base et dilué par action	7	1,22	1,14

(a) La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1^{er} janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 24.

1.3. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)

	30 juin 2013	30 juin 2012 (a)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	59 184	60 550
Autres éléments du résultat global		
Éléments non recyclables au compte de résultat :		
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	20 918	(18 362)
Impôt sur les éléments non recyclables	(6 045)	6 046
Éléments recyclables au compte de résultat :		
Écarts de conversion	(79 743)	25 602
Couverture des flux de trésorerie	(6 299)	(3 944)
Impôt sur les éléments recyclables	2 237	2 322
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (APRÈS IMPÔT)	(68 932)	11 664
RÉSULTAT GLOBAL	(9 748)	72 214
Part attribuable aux intérêts minoritaires	(16 036)	10 649
PART ATTRIBUABLE AU GROUPE	6 288	61 565

(a) La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1^{er} janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 24.

1.4. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)

Notes

30 juin 2013

30 juin 2012 (a)

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Résultat net consolidé		59 183	60 550
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		(2 140)	(1 600)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		331	1 578
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- amortissements et provisions		93 860	97 554
- impôts différés		(10 090)	(7 314)
- plus ou moins values de cession		(1 906)	(172)
- gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		(985)	(975)
- autres		(7)	(15)
Capacité d'autofinancement		138 246	149 606
Variation du besoin en fonds de roulement		(73 226)	(84 816)
Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles ⁽¹⁾	18	65 020	64 790

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT

Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations :			
- immobilisations corporelles et incorporelles		(90 449)	(146 615)
- immobilisations financières		(1 398)	(3 138)
Encaissements liés à des cessions d'immobilisations :			
- immobilisations corporelles et incorporelles		5 228	1 988
- immobilisations financières		1 290	2 838
Incidence des variations de périmètre		(314)	(900)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	19	(85 643)	(145 827)

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT

Dividendes versés		(79 839)	(87 475)
Augmentations de capital			
Emissions d'emprunts		84 402	109 487
Remboursements d'emprunts		(21 931)	(43 898)
Acquisitions d'actions propres		(5 240)	(6 066)
Cessions - attributions d'actions propres		8 642	9 461
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(13 966)	(18 491)
Incidence des variations de cours des devises		(8 428)	3 340
Variation de la trésorerie		(43 017)	(96 188)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	20	225 079	344 013
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	20	182 062	247 825

(1) Dont flux de trésorerie provenant des impôts sur le résultat : (32 854) milliers d'euros en 2013 et (24 465) milliers d'euros en 2012.
 Dont flux de trésorerie provenant des intérêts décaissés et encaissés : (19 643) milliers d'euros en 2013 et (15 092) milliers d'euros en 2012.

(a) La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1^{er} janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 24.

1.5. 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 1^{er} janvier 2012 (a)	179 600	11 207	(83 890)	2 049 524	(76 052)	2 080 389	349 011	2 429 400
Résultat du 1 ^{er} semestre				51 297		51 297	9 253	60 550
Autres éléments du résultat global				(14 312)	24 580	10 268	1 396	11 664
<i>Résultat global (a)</i>				36 985	24 580	61 565	10 649	72 214
Dividendes distribués				(66 039)		(66 039)	(21 987)	(88 026)
Variation nette des actions propres			4 833	(943)		3 890		3 890
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires				(746)		(746)	(154)	(900)
Augmentations de capital				(942)		(942)	4 230	3 288
Autres variations				127		127	(141)	(14)
Au 30 juin 2012 (a)	179 600	11 207	(79 058)	2 017 966	(51 473)	2 078 243	341 608	2 419 851
Au 1^{er} janvier 2013 (a)	179 600	11 207	(78 681)	2 076 581	(107 896)	2 080 811	334 036	2 414 847
Résultat du 1 ^{er} semestre				54 877		54 877	4 307	59 184
Autres éléments du résultat global				10 558	(59 147)	(48 589)	(20 343)	(68 932)
<i>Résultat global</i>				65 435	(59 147)	6 288	(16 036)	(9 748)
Dividendes distribués				(66 016)		(66 016)	(14 055)	(80 071)
Variation nette des actions propres			3 927	(344)		3 583		3 583
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires							(51)	(51)
Augmentations de capital								
Autres variations				920		920	17	937
Au 30 juin 2013	179 600	11 207	(74 754)	2 076 576	(167 043)	2 025 586	303 911	2 329 497

(a) La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1^{er} janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 24.

Les réserves de conversion groupe au 30 juin 2013 se ventilent comme suit par devises (en milliers d'euros) :

Dollar américain	(2 170)
Franc suisse	122 103
Livre turque	(93 039)
Livre égyptienne	(47 914)
Tengué kazakh	(27 668)
Ouguiya mauritanien	(3 857)
Roupie indienne	(114 498)
	(167 043)

1.6. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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 30 juin 2013.

Les normes, interprétations et amendements publiés par l'IASB, mais non encore entrés en vigueur au 30 juin 2013 n'ont pas été appliqués par anticipation dans les comptes consolidés du Groupe à la clôture. Il s'agit principalement des amendements consécutifs à IFRS 10 (Etats financiers consolidés), IFRS 11 (Partenariats), IFRS 12 (Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités), IAS 27 « Etats financiers individuels » et IAS 28 « Participations dans les entreprises associées et les co-entreprises », ainsi que les amendements à IAS 32 « Présentation- Compensation des actifs et passifs financiers ».

Les comptes consolidés du 30 juin 2013 ont été préparés conformément à IAS 34. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec ceux établis conformément au référentiel IFRS au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012. Les comptes consolidés du 30 juin 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 30 juin 2013 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels 2012, à l'exception de la norme IAS 19 révisée « Avantages du personnel » applicable de façon obligatoire et rétrospective à compter du 1^{er} janvier 2013.

Cette norme révisée a notamment les conséquences suivantes :

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

En raison du caractère rétrospectif de la norme IAS 19 révisée, les états financiers de l'exercice 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts détaillés de la première application de la norme IAS 19 révisée sont présentés dans la note 24.

Ces comptes ont été définitivement arrêtés et approuvés par le Conseil d'administration le 1^{er} août 2013.

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 exposés 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 8), en particulier celles pour retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi (notes 1.15 et 8),
- l'évaluation des options de vente consenties à des tiers sur actions de filiales consolidées (notes 1.16 et 9.2),
- la valorisation des instruments financiers à la juste valeur (notes 1.14 et 10),
- 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 semestriels des sociétés arrêtés au 30 juin 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 30 juin 2013 figure dans la note 23.

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	
	30 juin 2013	31 décembre 2012	30 juin 2013	30 juin 2012
USD	1,3080	1,3194	1,3178	1,2968
CHF	1,2338	1,2072	1,2297	1,2048
EGP	9,1342	8,3928	8,9537	7,8527
TRL	2,5210	2,3551	2,3873	2,3360
KZT	198,3600	199,2200	198,2833	192,3870
MRO	394,8500	400,3785	389,2570	384,3280
INR	77,7210	72,5600	72,3067	67,6102

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 et/ou à allouer par l'Etat dans le cadre du Plan National d'Affectation des Quotas (PNAQ III) ne donnent lieu à aucune comptabilisation tant à l'actif qu'au passif.
- Seuls les quotas détenus en excédent des émissions réelles cumulées font l'objet d'une constatation à l'actif en autres immobilisations incorporelles à la clôture.
- La constatation des excédents, les ventes de quotas ainsi que les échanges de quotas (EUA) contre des Certificats de Réduction d'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-flows prévisionnels sont déterminés sur la base des éléments suivants inflatés puis actualisés :

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

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

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

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

En effet, lorsque qu'il n'est pas possible d'estimer la valeur d'utilité d'un actif isolé, celle-ci est appréciée au niveau de l'UGT à laquelle l'actif appartient dans la mesure où les installations industrielles, les produits et les marchés constituent un ensemble cohérent. L'analyse a ainsi été menée au niveau de chaque zone géographique / marché / activité, et les UGT ont été déterminées en fonction de l'existence ou non d'une intégration verticale entre les activités du Groupe exercées sur la zone concernée.

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

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

- de taux d'actualisation, tel que précédemment défini,
- de taux d'inflation, devant refléter l'évolution des prix de vente et des coûts futurs attendus,
- de taux de croissance à l'infini.

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

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

1.12. Stocks

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

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

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

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

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

1.13. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

1.14. Instruments financiers

Actifs financiers :

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

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

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

Passifs financiers :

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

Actions d'autocontrôle :

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

Instruments dérivés et relations de couverture

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.15. Avantages au personnel

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

Les réglementations, usages et accords contractuels en vigueur dans les pays où sont implantées les sociétés consolidées du Groupe, prévoient différents avantages postérieurs à l'emploi : indemnités de départ en retraite, compléments de retraite, retraite chapeau pour les dirigeants..., ainsi que d'autres avantages (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 États-Unis et en Suisse sont couverts pour tout ou partie par des actifs dédiés qui sont composés pour l'essentiel d'actions et d'obligations.

Les positions nettes des régimes sont intégralement provisionnées dans l'état de la situation financière, après déduction, le cas échéant, de la juste valeur de ces actifs investis, dont le montant peut être ajusté compte tenu du mécanisme de l'« asset ceiling ». En cas d'excédent d'actif (régime sur-financé), celui-ci n'est comptabilisé dans l'état de la situation financière que dans la mesure où il représente des avantages économiques futurs effectivement disponibles pour le Groupe, et dans la limite du plafond défini par la norme.

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

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

1.16. Options de vente consenties sur actions de filiales consolidées

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

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

- en *goodwill*, pour les options émises avant le 1^{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 17 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. § 17), 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 en voie de stabilisation

La performance de Vicat au cours du 1^{er} semestre 2013 reflète les premiers signes d'une stabilisation de l'environnement économique avec une situation qui reste néanmoins contrastée selon les pays.

En effet, le recul de l'activité enregistré en France et en Afrique & Moyen Orient a été compensé par le dynamisme du Groupe en Turquie et en Suisse, régions qui ont notamment bénéficié de conditions météorologiques plus clémentes, la confirmation de la reprise de l'activité aux États-Unis, et la poursuite du déploiement commercial de Vicat au Kazakhstan et en Inde. En Inde, suite au démarrage de Vicat Sagar en fin d'année 2012, la montée en puissance progressive de cette nouvelle usine a permis au Groupe d'élargir sa zone de chalandise dans un contexte concurrentiel difficile, marqué par de fortes pressions sur les prix.

Dans ce contexte global, le Groupe a enregistré une progression de son activité au cours de ce premier semestre, à l'exception de deux zones :

- En France, la situation macro-économique est restée difficile au cours de ce premier semestre qui, couplée à une météorologie restée défavorable, a continué de peser sur le secteur de la construction.
- Au Moyen-Orient, il est important de noter que quelques signes d'améliorations ont pu être observés en Égypte, notamment avec le rétablissement d'une alimentation régulière en gaz de l'usine. Néanmoins, les performances opérationnelles enregistrées en cette première moitié de 2013 dans cette région ont de nouveau été affectées par un environnement sécuritaire qui est resté difficile. Le Groupe est confiant quant à l'évolution positive du marché égyptien à moyen et long terme.

Démarrage commercial de Vicat Sagar Cement

L'usine *greenfield* de Vicat Sagar Cement avait démarré progressivement au cours du 4^{ème} trimestre 2012 certains ateliers de production, dont la ligne de production 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 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ciment	Béton et Granulats	Autres Produits et Services	Total net
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
Acquisitions / Augmentations		1 157		1 157
Cessions / Diminutions				0
Variations de change et autres	(19 706)	(297)	(363)	(20 366)
Au 30 juin 2013	705 738	248 711	21 662	976 111

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

Conformément à IFRS 3 et IAS 36, les *goodwill* 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. Compte tenu du contexte macro-économique et financier actuel difficile, le Groupe a procédé à une revue des indices de perte de valeur relatifs aux *goodwill* au 30 juin 2013, qui n'a pas donné lieu à constatation de perte de valeur.

Les *goodwill* se répartissent comme suit par UGT :

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
UGT Inde	240 331	256 690
UGT Afrique de l'Ouest Ciment	150 291	151 005
UGT France-Italie	163 956	163 178
UGT Suisse	132 829	133 915
Autres UGT cumulées	288 704	290 532
Total	976 111	995 320

Note 4 ▼ Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles se ventilent comme suit par nature :

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
Concessions, brevets et droits similaires	64 720	66 321
Logiciels	4 643	5 004
Autres immobilisations incorporelles	22 320	28 026
Immobilisations incorporelles en cours	5 942	1 066
Autres immobilisations incorporelles	97 625	100 417

Au 30 juin 2013, les immobilisations incorporelles nettes s'élèvent à 97 625 milliers d'euros contre 100 417 milliers d'euros au 31 décembre 2012. La variation au cours du 1^{er} semestre 2013 s'explique principalement par une dotation aux amortissements de 6 357 milliers d'euros, des acquisitions ayant conduit à un accroissement de 6 217 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 du 1^{er} semestre 2013 et de l'exercice 2012.

Concernant les quotas d'émission de gaz à effet de serre, seuls les quotas détenus à la clôture en excédent des émissions réelles ont fait l'objet d'une comptabilisation à l'actif en autres immobilisations incorporelles pour 11 998 milliers d'euros (11 290 milliers d'euros au 31 décembre 2012) correspondant à 1 667 milliers de tonnes (1 503 milliers de tonnes à fin 2012). La constatation des excédents, ainsi que les échanges de quotas (EUA) contre des Certificats de Réduction d'Emission (CER) ont été constatés dans le résultat de l'exercice pour un montant de 1 759 milliers d'euros (3 500 milliers d'euros au 30 juin 2012).

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 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
Acquisitions	6 148	12 443	3 411	50 063	72 065
Cessions	(4 396)	(6 507)	(3 286)	(31)	(14 220)
Variations de périmètre					0
Variations de change	(21 423)	(52 728)	(2 450)	(6 069)	(82 670)
Autres mouvements	68 735	124 081	2 591	(191 053)	4 354
Au 30 juin 2013	1 074 168	2 732 922	184 504	166 021	4 157 615

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 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)
Augmentation	(15 637)	(66 763)	(5 460)		(87 860)
Diminution	3 392	5 787	2 490		11 669
Variations de périmètre					0
Variations de change	3 681	18 388	1 588		23 657
Autres mouvements	(156)	476	(305)		15
Au 30 juin 2013	(389 406)	(1 461 135)	(108 854)	0	(1 959 395)

Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2012	644 418	1 236 610	77 071	313 111	2 271 210
Valeur Nette Comptable au 30 juin 2013	684 762	1 271 787	75 650	166 021	2 198 220

Les immobilisations corporelles en cours totalisent 150 501 milliers d'euros au 30 juin 2013 (295 930 milliers d'euros au 31 décembre 2012) en forte diminution du fait principalement du démarrage commercial de Vicat Sagar Cement et les avances et acomptes versés sur immobilisations corporelles représentent 15 520 milliers d'euros au 30 juin 2013 (17 181 milliers d'euros au 31 décembre 2012).

Le montant des engagements contractuels pour l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles s'élève à 73 764 milliers d'euros au 30 juin 2013 (67 241 milliers d'euros au 31 décembre 2012).

Le montant global d'intérêts capitalisés sur le 1^{er} semestre 2013 s'élève à 8 413 milliers d'euros (17 734 milliers d'euros en 2012), déterminé sur la base d'un taux d'intérêts appliqué localement variant de 3,07 % à 12,23 % selon les pays concernés.

Note 6 ▼ Trésorerie et équivalents de trésorerie*(en milliers d'euros)*

	30 juin 2013	31 décembre 2012
Disponibilités	74 051	46 413
Valeurs mobilières de placement et dépôts à terme < 3 mois	132 928	190 931
Trésorerie et équivalents de trésorerie	206 979	237 344

Note 7 ▼ Capital social

Le capital social de Vicat est composé de 44 900 000 actions ordinaires de 4 euros entièrement libérées dont 866 165 actions détenues en propre au 30 juin 2013 (937 060 au 31 décembre 2012) acquises dans le cadre de programmes de rachat d'actions approuvés par les Assemblées Générales Ordinaires, et dans le cadre de la cession par Heidelberg Cement de sa participation de 35 % dans Vicat en 2007.

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

Le dividende versé au cours de l'exercice 2013 au titre de l'exercice 2012 s'est élevé à 1,50 euro par action soit au total 67 350 milliers d'euros, identique au dividende de 1,50 euro par action versé en 2012 au titre de l'exercice 2011 soit au total 67 350 milliers d'euros. 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 30 juin 2013, les moyens suivants figurent au compte de liquidité : 44 524 titres Vicat et 1 484 milliers d'euros.

Note 8 ▼ Provisions

Les provisions se ventilent comme suit par nature :

(en milliers d'euros)

	30 juin 2013	31 décembre 2012 (a)
Provisions retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	102 333	120 951
Reconstitution des sites	40 633	40 890
Démolitions	1 097	1 106
Autres risques ⁽¹⁾	29 746	33 869
Autres charges	18 698	18 436
Autres provisions	90 174	94 301
- dont à moins d'un an	10 639	9 967
- dont à plus d'un an	79 535	84 334

(a) La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1^{er} janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 24.

(1) Les autres risques incluent au 30 juin 2013 :

- un montant de 6,0 millions d'euros (9,8 millions d'euros au 31 décembre 2012) correspondant à l'évaluation actuelle des coûts bruts attendus en réparation d'un sinistre survenu en 2006 suite à des livraisons de mélanges à béton et de béton effectuées en 2004 et présentant un taux de sulfate supérieur aux normes en vigueur. Ce montant correspond à l'estimation actuelle de la quote-part de responsabilité du Groupe dans la réparation des sinistres avérés avant indemnisation résiduelle à recevoir des assurances constatée pour 4 millions d'euros à l'actif non courant du bilan au 30 juin 2013 (4 millions d'euros au 31 décembre 2012).
- un montant de 8,4 millions d'euros (9,1 millions d'euros au 31 décembre 2012) correspondant au montant estimé de la franchise concernant des sinistres survenus aux États-Unis à la clôture dans le cadre d'accidents du travail, et qui devra être prise en charge par le Groupe.
- Le solde résiduel des autres provisions s'élevant à environ 15,3 millions d'euros au 30 juin 2013 (15,0 millions d'euros au 31 décembre 2012) correspond au cumul des autres provisions qui, prises individuellement, ne sont pas matérielles.

Note 9 ▼ Dettes financières et options de vente

Les passifs financiers se ventilent comme suit au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2013	31 décembre 2012
Dettes financières à plus d'un an	1 240 017	1 186 327
Options de vente à plus d'un an	12 136	11 376
Dettes financières et options de vente à plus d'un an	1 252 153	1 197 703
Instrument financiers actif à plus d'an ⁽¹⁾	(40 096)	(28 688)
Total des passifs financiers nets d'instruments financiers Actif à plus d'un an	1 212 057	1 169 015
Dettes financières à moins d'un an	250 280	224 015
Options de vente à moins d'un an	8 337	8 337
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	258 617	232 352
Instrument financiers actif à moins d'an ⁽¹⁾	(2 630)	(39)
Total des passifs financiers nets d'instruments financiers Actif à moins d'un an	255 987	232 313
Total des dettes financières nets d'instruments financiers actif ⁽¹⁾	1 447 571	1 381 615
Total des options de vente	20 473	19 713
Total des passifs financiers nets d'instruments financiers Actif	1 468 044	1 401 328

(1) Les instruments financiers actifs sont présentés dans les actifs non courants pour la part supérieure à 1 an et dans les actifs courants pour la part inférieure à 1 an.

9.1 Dettes financières

Répartition des dettes financières par catégorie et échéances

30 juin 2013

<i>(en milliers d'euros)</i>	Total	juin-14	juin-15	juin-16	juin-17	juin-18	Plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 383 335	194 250	67 384	551 454	38 571	169 904	361 772
<i>Dont instruments financiers Actif</i>	<i>(42 726)</i>	<i>(2 630)</i>					<i>(40 096)</i>
<i>Dont instruments financiers Passif</i>	<i>35 975</i>	<i>16 137</i>	<i>161</i>	<i>14 783</i>		<i>(622)</i>	<i>5 516</i>
Emprunts et dettes financières divers	21 502	14 864	5 766	183	127	218	344
Dettes sur immobilisations en location financement	6 890	2 692	2 046	1 402	633	59	58
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	35 844	35 844					
Dettes financières	1 447 571	247 650	75 196	553 039	39 331	170 181	362 174
<i>dont billets de trésorerie</i>	<i>300 000</i>			<i>300 000</i>			

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 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>	<i>(28 727)</i>	<i>(39)</i>				<i>(468)</i>	<i>(28 220)</i>
<i>Dont instruments financiers Passif</i>	<i>32 972</i>	<i>15 462</i>	<i>387</i>	<i>10 713</i>	<i>6 410</i>		
Emprunts et dettes financières divers	20 410	13 437	5 706	638	84	121	424
Dettes sur immobilisations en location financement	8 837	3 108	2 794	1 643	959	267	66
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	23 395	23 395					
Dettes financières	1 381 615	223 978	82 325	159 393	378 274	171 392	366 253
<i>dont billets de trésorerie</i>	<i>283 000</i>				<i>283 000</i>		

Caractéristiques des emprunts et dettes financières (devises et taux)

Selon la devise (après swaps de devises)

	30 juin 2013	31 décembre 2012
Euros	824 132	854 697
Dollars américains	138 590	203 735
Livres turques	1 684	1 373
Francs CFA	64 876	60 334
Francs suisses	123 420	47 321
Ouguiya mauritanien	1	6
Roupie indienne	221 588	214 149
Tengué Kazakh	73 280	
Total	1 447 571	1 381 615

Selon le taux

	30 juin 2013	31 décembre 2012
Taux fixe	970 931	974 629
Taux variable	476 640	406 986
Total	1 447 571	1 381 615

Le taux d'intérêt moyen de l'endettement brut au 30 juin 2013 est 4,46 %. Il était de 4,44 % à fin décembre 2012.

9.2 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 Alatau Industrial Holding LLP (anciennement dénommée Home Broker JSC), 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 Alatau Industrial Holding LLP, le Groupe a conclu début 2013 un accord avec son partenaire pour racheter de manière anticipée en 2013 (2nd semestre) 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 20,5 millions d'euros au 30 juin 2013 dont 8,3 millions d'euros à moins d'un an (20 millions d'euros au 31 décembre 2012 dont 8,3 millions d'euros à moins d'un an). Cette dette correspond au 30 juin 2013 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 Alatau Industrial Holding LLP.

Note 10 ▼ 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.

Par ailleurs les montants en principal et dans la plupart des cas en intérêts, dus au titre des emprunts émis initialement par le Groupe en US dollars (240 et 450 millions d'US dollars pour Vicat, 70 millions d'US dollars pour Vicat Sagar Cement Private Limited et 94 millions d'US dollars pour Jambyl Cement) et en euros (138,8 millions d'euros pour Vicat Sagar Cement Private Limited) ont été convertis en euros (pour Vicat), en roupies indiennes (pour Vicat Sagar Cement Private Limited) au moyen de *Cross Currency Swaps* et en tengué kazakh (pour Jambyl Cement) au moyen de *swaps* (NDF), intégrés dans le portefeuille présenté ci-après (cf. a).

Risque de taux

L'endettement à taux variable est couvert au moyen de *caps* sur des durées d'origine de 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 342 millions d'euros au 30 juin 2013 (416 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Le groupe dispose également d'un programme d'émission de billets de trésorerie de 300 millions d'euros. Au 30 juin 2013, le montant des billets émis s'élève à 300 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 30 juin 2013 à celui des billets émis, soit 300 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* » (53.26 %) et « *leverage* » (2.83), 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 30 juin 2013, le Groupe respecte l'ensemble des ratios visés par les *covenants* contenus dans les contrats de financement.

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

(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 (\$)	91 743	(10 081) ⁽¹⁾	(6 925)	(3 156)	
Couverture de flux de trésorerie (a)						
Instruments composés						
- Cross Currency Swap TF \$/TF €	120 000 (\$)	91 743	(14 380) ⁽¹⁾	(7 112)	(7 269)	
- Cross Currency Swap TF \$/TF €	450 000 (\$)	344 037	(4 894) ⁽¹⁾		622	(5 516)
- Swap de taux TV €/TF €	150 000 (€)	150 000	(4 358) ⁽¹⁾		(4 358)	
- Cross Currency Swap TV \$/TF Inr	70 000 (\$)	53 517	12 662 ⁽¹⁾			12 662
- Cross Currency Swap TV €/TF Inr	139 765 (€)	139 765	27 434 ⁽¹⁾			27 434
Autres dérivés						
Instruments de taux d'intérêt						
- Caps Euro	360 000 (€)	360 000	(755)	(729)	(26)	
- Caps Dollar	35 000 (\$)	26 758	(48)	(2)	(46)	
- Swaps Dollar	15 000 (\$)	11 468	(88)		(88)	
Instruments de change						
- Couverture du risque de change sur financements intra-groupes						
- VAT \$	179 000 (\$)	136 850	137 ⁽¹⁾	137		
- VAT CHF	77 000 (CHF)	62 409	370 ⁽¹⁾	370		
- AAT €	34 459 (€)	34 459	2 441 ⁽¹⁾	2 441		
- NDF KZT/\$	94 287 (\$)	72 085	(573) ⁽¹⁾	(573)		
Total			7 867			

(1) Parallèlement, la variation de valeur des prêts et des dettes se dégrade de 21,2 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 30 juin 2013 :

(en millions d'euros)	30 juin 2013	
Niveau 1 : instruments cotés sur un marché actif	132,9	Note 6
Niveau 2 : valorisation s'appuyant sur des données de marché observables	7,9	voir ci-dessus
Niveau 3 : valorisation s'appuyant sur des données de marché non observables	23,7	

Note 11 ▼ Chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012
Ventes de biens	980 357	972 413
Ventes de services	167 326	156 360
Chiffre d'affaires	1 147 683	1 128 773

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	Variations de périmètre	Variations de change	30 juin 2013 périmètre et change constants	30 juin 2012
Chiffre d'affaires	1 147 683	(5 092)	21 697	1 164 288	1 128 773

Note 12 ▼ Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012 (a)
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	(94 343)	(93 782)
Dotations nettes aux provisions	(1 105)	(541)
Dotations nettes aux autres dépréciations sur actifs	(644)	(1 086)
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires	(96 092)	(95 408)
Autres dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations non ordinaires ⁽¹⁾	3 886	249
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(92 206)	(95 159)

(1) Incluant au 30 juin 2013 une reprise de 3,8 millions d'euros (reprise de 0,2 million d'euros au 30 juin 2012) liée à la mise à jour de la quote-part estimée de responsabilité du Groupe au-delà de l'indemnisation des assureurs dans le sinistre survenu en 2006.

(a) La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1^{er} janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 24.

Note 13 ▼ Autres produits et charges

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012
Résultat sur cession d'actifs	1 553	458
Produits des immeubles de placement	1 570	1 527
Autres	8 289	5 535
Autres produits et charges ordinaires	11 412	7 520
Autres produits et charges non ordinaires ⁽¹⁾	(2 133)	(904)
Total	9 279	6 616

(1) Incluant au 30 juin 2013 une reprise de 0,8 million d'euros (reprise de 0,3 million d'euros au 30 juin 2012) comptabilisée par le Groupe, correspondant aux dossiers constatés en charges sur le 1^{er} semestre dans le cadre du sinistre survenu en 2006.

Note 14 ▼ 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)	30 juin 2013	30 juin 2012 (a)
Excédent brut d'exploitation	189 962	193 088
Autres produits et charges ordinaires	11 412	7 520
EBITDA	201 374	200 608
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires	(96 092)	(95 409)
EBIT	105 282	105 199
Autres produits et charges non ordinaires	(2 133)	(904)
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations non ordinaires	3 886	249
Résultat d'exploitation	107 035	104 544

(a) La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1^{er} janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 24.

Note 15 ▼ Résultat financier

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012 (a)
Produits d'intérêts sur opérations de financement et de trésorerie	8 442	9 626
Charges d'intérêts sur opérations de financement et de trésorerie	(27 963)	(27 662)
Coût de l'endettement financier net	(19 521)	(18 036)
Dividendes	1 181	1 273
Gains de change	894	1 928
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	985	975
Résultat sur cessions de titres	354	
Reprises financières de provisions		300
Autres produits		44
Autres produits financiers	3 414	4 520
Pertes de change	(2 436)	(3 148)
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers		
Dotations financières aux provisions	(28)	(29)
Résultat sur cession de titres		(286)
Charge d'actualisation	(2 888)	(2 580)
Autres charges	(16)	
Autres charges financières	(5 368)	(6 043)
Résultat financier	(21 475)	(19 559)

(a) La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1^{er} janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 24.

Note 16 ▼ Impôts sur les résultats

Charge d'impôt

Composantes de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012 (a)
Impôts exigibles	(38 606)	(33 348)
Impôts différés	10 090	7 312
Total	(28 516)	(26 036)

(a) La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1^{er} janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 24.

Impôts différés non comptabilisés

Les actifs d'impôts différés non comptabilisés au 30 juin 2013 du fait de leur récupération non probable s'élèvent à 7,3 millions d'euros (8,3 millions d'euros au 31 décembre 2012). Ils concernent essentiellement une entité bénéficiant d'un régime d'exonération fiscale pendant 10 ans à compter du 1^{er} janvier 2011.

Note 17 ▼ Informations sectorielles

a) Informations par secteur

30 juin 2013 (en milliers d'euros sauf effectifs)	Ciment	Béton et Granulats	Autres Produits et Services	Total
Compte de résultat				
Chiffre d'affaires opérationnel	693 405	432 112	198 188	1 323 705
Eliminations inter - secteurs	(112 797)	(13 764)	(49 461)	(176 022)
Chiffre d'affaires consolidé	580 608	418 348	148 727	1 147 683
EBITDA (cf. 1.21 & 14)	147 077	36 902	17 395	201 374
EBIT (cf. 1.21 & 14)	79 649	14 769	10 864	105 282
Bilan				
Total des actifs non courants	2 756 778	630 381	158 326	3 545 485
Capitaux nets investis ⁽¹⁾	2 787 101	615 698	194 435	3 597 234
Autres informations				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	60 869	12 279	5 145	78 293
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	66 492	21 553	6 298	94 343
Effectif moyen	3 375	2 972	1 349	7 696

(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.

30 juin 2012

La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1^{er} janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 24.

(en milliers d'euros sauf effectifs)	Ciment	Béton et Granulats	Autres Produits et Services	Total
Compte de résultat				
Chiffre d'affaires opérationnel	685 478	405 773	197 427	1 288 678
Eliminations inter - secteurs	(104 562)	(15 488)	(39 855)	(159 905)
Chiffre d'affaires consolidé	580 916	390 285	157 572	1 128 773
EBITDA (cf. 1.21 & 14)	155 142	29 017	16 449	200 608
EBIT (cf. 1.21 & 14)	89 759	5 280	10 160	105 199
Bilan				
Total des actifs non courants	2 826 280	602 730	156 155	3 585 165
Capitaux nets investis ⁽¹⁾	2 904 466	607 991	181 313	3 693 769
Autres informations				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	119 644	24 779	5 759	150 182
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	64 397	22 749	6 636	93 782
Effectif moyen	3 119	2 898	1 403	7 420

(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.

30 juin 2013 (en milliers d'euros sauf effectifs)	France	Europe (hors France)	États-Unis	Turquie, Kazakhstan et Inde	Afrique de l'Ouest et Moyen Orient	Total
Compte de résultat						
Chiffre d'affaires opérationnel	440 260	197 628	103 425	244 350	180 513	1 166 176
Eliminations inter-pays	(14 519)	(155)		(335)	(3 485)	(18 494)
Chiffre d'affaires consolidé	425 741	197 473	103 425	244 015	177 028	1 147 682
EBITDA (cf. 1.22 & 23)	75 960	47 284	(800)	39 907	39 023	201 374
EBIT (cf. 1.22 & 23)	46 066	32 690	(13 322)	19 022	20 826	105 282
Bilan						
Total des actifs non courants	642 125	538 438	445 450	1 239 561	679 911	3 545 485
Capitaux nets investis ⁽¹⁾	716 063	540 012	355 424	1 281 242	704 493	3 597 234
Autres informations						
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	25 406	10 389	3 976	34 332	4 189	78 292
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	30 166	13 697	13 316	20 142	17 022	94 343
Effectif moyen	2 529	1 109	1 018	1 870	1 170	7 696

(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.

1 Comptes consolidés au 30 juin 2013

1.6. Annexe aux comptes consolidés

30 juin 2012

La norme IAS 19 révisée étant d'application obligatoire et rétroactive à compter du 1^{er} janvier 2013, les états financiers 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 24.

(en milliers d'euros sauf effectifs)	France	Europe (hors France)	États-Unis	Turquie, Kazakhstan et Inde	Afrique de l'Ouest et Moyen Orient	Total
Compte de résultat						
Chiffre d'affaires opérationnel	454 042	191 727	95 729	203 894	199 256	1 144 648
Eliminations inter-pays	(13 122)	(156)			(2 597)	(15 875)
Chiffre d'affaires consolidé	440 920	191 571	95 729	203 894	196 659	1 128 773
EBITDA (cf. 1.22 & 23)	75 012	46 993	(7 646)	36 795	49 454	200 608
EBIT (cf. 1.22 & 23)	46 670	32 593	(22 480)	18 174	30 242	105 199
Bilan						
Total des actifs non courants	656 565	550 657	384 902	1 261 445	731 597	3 585 165
Capitaux nets investis ⁽¹⁾	676 159	541 224	371 876	1 313 945	790 566	3 693 769
Autres informations						
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	37 569	8 443	2 592	91 621	9 957	150 182
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	28 748	14 425	14 928	18 152	17 529	93 782
Effectif moyen	2 567	1 100	992	1 640	1 121	7 420

(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 18 ▼ Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation réalisées au 30 juin 2013 par le Groupe se sont élevés 65,0 millions d'euros contre 64,8 millions d'euros au 30 juin 2012.

Cette stabilité des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles entre les premiers semestres 2012 et 2013 provient d'une diminution de la capacité d'autofinancement de (11,4) millions d'euros et d'une amélioration de la variation du besoin en fonds de roulement de 11,6 millions d'euros.

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

(en milliers d'euros)	BFR au 31 décembre 2011	Variation du BFR année 2012	Autres variations ⁽¹⁾	BFR au 31 décembre 2012	Variation du BFR 2013	Autres variations ⁽¹⁾	BFR au 30 juin 2013
Stocks	360 104	24 617	(2 828)	381 893	(6 917)	(6 585)	368 391
Autres éléments de BFR	100 441	(3 205)	(2 974)	94 262	80 143	(3 251)	171 154
BFR	460 545	21 412	(5 802)	476 155	73 226	(9 836)	539 545

(1) Change, périmètre et divers.

Note 19 ▼ Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement réalisées au 30 juin 2013 par le Groupe se sont élevés à (85,6) millions d'euros contre (145,8) millions d'euros au 30 juin 2012.

Acquisitions d'investissements incorporels et corporels

Ils intègrent les décaissements effectués pour les investissements industriels (90,4) millions d'euros contre (146,6) millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2012 :

Les principaux investissements incorporels et corporels effectués par le Groupe au cours de cet exercice ont été réalisés en France et Inde et, dans une moindre mesure, en Suisse, en Turquie, aux États-Unis et au Kazakhstan.

Les principaux investissements incorporels et corporels réalisés au cours du 1^{er} semestre 2012 ont été effectués principalement en Inde dans le cadre de la construction de l'usine de Vicat Sagar Cement et dans une moindre mesure, en France, au Sénégal, en Suisse, en Turquie et au Kazakhstan.

Acquisitions / cessions de titres consolidés

Les opérations d'acquisition et de cession de titres de sociétés consolidées réalisées au 30 juin 2013 se sont traduites par un décaissement global de (0,3) million d'euros.

Les opérations d'acquisition et de cession de titres de sociétés consolidées réalisées au 30 juin 2012 se sont traduites par un décaissement global de (0,9) million d'euros, correspondant, en l'absence de cession sur la période, à l'incidence nette.

Note 20 ▼ Composition de la trésorerie nette

(en milliers d'euros)	Net au 30 juin 2013	Net au 30 juin 2012
Trésorerie et équivalents de trésorerie (cf. note 6)	206 979	266 166
Découverts bancaires	(24 917)	(18 341)
Trésorerie nette	182 062	247 825

Note 21 ▼ Transactions avec les entreprises liées

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 les périodes présentées, 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 au 30 juin 2013 et 2012 est la suivante par nature de partie liée :

(en milliers d'euros)	30 juin 2013				30 juin 2012			
	Ventes	Achats	Créances	Dettes	Ventes	Achats	Créances	Dettes
Entreprises associées	270	925	6 785	1 595	83	893	6 642	254
Coentreprises	361	335	151	535	490	273	92	137
Autres parties liées	19	1 189			18	1 133		
Total	650	2 449	6 936	2 130	591	2 299	6 734	391

Note 22 ▼ Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture n'a d'incidence significative sur les comptes consolidés arrêtés au 30 juin.

Note 23 ▼ Liste des principales sociétés retenues pour la consolidation au 30 juin 2013

Intégration globale : FRANCE

SOCIÉTÉ	ADRESSE	N° SIREN	% de contrôle au 30 juin 2013	% de contrôle au 31 décembre 2012
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	100,00	100,00
BETON CHATILLONNAIS	Champ de l'Allée - ZI Nord 01400 CHATILLON SUR CHALARONNE	485 069 819	100,00	100,00
BETON CONTROLE COTE D'AZUR	217 Route de Grenoble 06200 NICE	071 503 569	97,12	97,12
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	100,00
LES BETONS DU RHONE	La petite Craz 69720 SAINT LAURENT DE MURE	503 728 164	100,00	100,00
BETON VICAT	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	309 918 464	99,96	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	(1)	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	99,87
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

(1) Société fusionnée en 2013.

Intégration globale : FRANCE (suite)

SOCIÉTÉ	ADRESSE	N° SIREN	% de contrôle au 30 juin 2013	% de contrôle au 31 décembre 2012
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 30 juin 2013	% de contrôle au 31 décembre 2012
SINAI CEMENT COMPANY	ÉGYPTE	LE CAIRE	52,62	52,62
MYNARAL TAS COMPANY LLP	KAZAKHSTAN	ALMATY	86,24	86,24
JAMBYL CEMENT PRODUCTION COMPANY LLP	KAZAKHSTAN	ALMATY	86,24	86,24
BUILDERS CONCRETE	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	CALIFORNIA	100,00	100,00
KIRKPATRICK	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	ALABAMA	100,00	100,00
NATIONAL CEMENT COMPANY	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	ALABAMA	100,00	100,00
NATIONAL CEMENT COMPANY	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	DELAWARE	100,00	100,00
NATIONAL CEMENT COMPANY OF CALIFORNIA	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	DELAWARE	100,00	100,00
NATIONAL READY MIXED	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	CALIFORNIA	100,00	100,00
UNITED READY MIXED	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	CALIFORNIA	100,00	100,00
VIKING READY MIXED	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	CALIFORNIA	100,00	100,00
CEMENTI CENTRO SUD Spa	ITALIE	GENOVA	100,00	100,00
CIMENTS & MATERIAUX DU MALI	MALI	BAMAKO	94,89	94,89
GECAMINES	SÉNÉGAL	THIES	70,00	70,00
POSTOUDIOKOUL	SÉNÉGAL	RUFISQUE (DAKAR)	100,00	100,00
SOCOCIM INDUSTRIES	SÉNÉGAL	RUFISQUE (DAKAR)	99,91	99,91
SODEVIT	SÉNÉGAL	BANDIA	100,00	100,00

Intégration globale : ÉTRANGER (suite)

SOCIÉTÉ	PAYS	ÉTAT/VILLE	% de contrôle au 30 juin 2013	% de contrôle au 31 décembre 2012
ALTOTA AG	SUISSE	OLTEN (SOLOTHURN)	100,00	100,00
KIESWERK AEBISHOLZ AG (ex ASTRADA KIES AG)	SUISSE	AEBISHOLZ (SOLEURE)	100,00	99,64
BETON AG BASEL	SUISSE	BALE (BALE)	100,00	100,00
BETON AG INTERLAKEN	SUISSE	MATTEN BEI INTERLAKEN (BERN)	75,42	75,42
BETON GRAND TRAVAUX SA	SUISSE	ASUEL (JURA)	75,00	75,00
BETONPUMPEN OBERLAND AG	SUISSE	WIMMIS (BERN)	93,33	93,33
CEWAG	SUISSE	DUTINGEN (FRIBOURG)	100,00	100,00
COVIT SA	SUISSE	SAINT-BLAISE (NEUCHÂTEL)	100,00	100,00
CREABETON MATERIAUX SA	SUISSE	LYSS (BERN)	100,00	100,00
EMME KIES + BETON AG	SUISSE	LÜTZELFLÜH (BERN)	66,66	66,66
FRISCHBETON AG ZUCHWIL	SUISSE	ZUCHWIL (SOLOTHURN)	88,94	88,94
FRISCHBETON LANGENTHAL AG	SUISSE	LANGENTHAL (BERN)	78,67	78,67
FRISCHBETON THUN	SUISSE	THOUNE (BERN)	54,26	54,26
GRANDY AG	SUISSE	LANGENDORF (SOLEURE)	100,00	100,00
KIESTAG STEINIGAND AG	SUISSE	WIMMIS (BERN)	98,55	98,55
MATERIALBEWIRTTSCHFTUNG MITHOLZ AG	SUISSE	KANDERGRUND (BERN)	98,55	98,55
KIESWERK NEUENDORF	SUISSE	NEUENDORF (SOLEURE)	100,00	100,00
SABLES + GRAVIERS TUFFIERE SA	SUISSE	HAUTERIVE (FRIBOURG)	50,00	50,00
SHB STEINBRUCH + HARTSCHOTTER BLAUSEE MITHOLZ AG	SUISSE	FRUTIGEN (BERN)	98,55	98,55
STEINBRUCH VORBERG AG	SUISSE	BIEL (BERN)	60,00	60,00
VIGIER 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
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

Intégration globale : ÉTRANGER (suite)

SOCIÉTÉ	PAYS	ÉTAT/VILLE	% de contrôle au 30 juin 2013	% de contrôle au 31 décembre 2012
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 30 juin 2013	% de contrôle au 31 décembre 2012
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 Génévriers Sud 63430 LES MARTRES D'ARTIERE	480 107 457	50,00	50,00

Intégration proportionnelle : ÉTRANGER

SOCIÉTÉ	PAYS	ÉTAT/VILLE	% de contrôle au 30 juin 2013	% de contrôle au 31 décembre 2012
FRISHBETON TAFERS AG	SUISSE	TAFERS (FRIBOURG)	49,50	49,50

Mise en équivalence : ÉTRANGER

SOCIÉTÉ	PAYS	ÉTAT/VILLE	% de contrôle au 30 juin 2013	% de contrôle au 31 décembre 2012
HYDROELECTRA	SUISSE	AU (ST. GALLEN)	50,00	50,00
SILO TRANSPORT AG	SUISSE	BERN (BERN)	50,00	50,00
SINAI WHITE CEMENT	ÉGYPTE	LE CAIRE	25,40	25,40

Note 24 ▼ Application de la Norme IAS 19 révisée

La présente note récapitule les principaux impacts de la première application de la norme IAS 19 révisée sur les capitaux propres au 1^{er} janvier 2012 ainsi que sur les états financiers semestriels et annuels de l'exercice 2012.

24.1 État de la situation financière consolidée : Passage du publiée au pro-forma

(en milliers d'euros)	31/12/2011 pro-forma	Impacts IAS 19 Révisée	31/12/2011 publié	30/06/2012 pro-forma	Impacts IAS 19 Révisée	30/06/2012 publié	31/12/2012 pro-forma	Impacts IAS 19 Révisée	31/12/2012 publié
ACTIF									
ACTIFS NON COURANTS									
Goodwill	1 000 195		1 000 195	1 003 598		1 003 598	995 320		995 320
Autres immobilisations incorporelles	100 789		100 789	100 475		100 475	100 417		100 417
Immobilisations corporelles	2 218 465		2 218 465	2 291 042		2 291 042	2 271 210		2 271 210
Immeubles de placement	19 089		19 089	19 577		19 577	19 557		19 557
Participations dans des entreprises associées	37 900		37 900	38 580		38 580	37 731		37 731
Actifs d'impôts différés	2 163	59	2 104	3 843	121	3 722	89 162	182	88 980
Créances et autres actifs financiers non courants	108 665	(8 263)	116 928	128 050	(8 349)	136 399	100 332	(8 320)	108 652
Total des actifs non courants	3 487 266	(8 204)	3 495 470	3 585 165	(8 228)	3 593 393	3 613 729	(8 138)	3 621 867
ACTIFS COURANTS									
Stocks et en-cours	360 104		360 104	373 251		373 251	381 893		381 893
Clients et autres débiteurs	349 994		349 994	437 888		437 888	354 877		354 877
Actifs d'impôts exigibles	16 685		16 685	17 684		17 684	29 455		29 455
Autres créances	144 930		144 930	171 259		171 259	146 458		146 458
Trésorerie et équivalents de trésorerie	359 404		359 404	266 166		266 166	237 344		237 344
Total des actifs courants	1 231 117	0	1 231 117	1 266 248	0	1 266 248	1 150 027	0	1 150 027
Total de l'actif	4 718 383	(8 204)	4 726 587	4 851 413	(8 228)	4 859 641	4 763 756	(8 138)	4 771 894
PASSIF									
CAPITAUX PROPRES									
Capital	179 600		179 600	179 600		179 600	179 600		179 600
Primes	11 207		11 207	11 207		11 207	11 207		11 207
Réserves consolidées	1 889 582	(31 375)	1 920 957	1 887 437	(44 330)	1 931 767	1 890 004	(49 987)	1 939 991
Capitaux propres part du Groupe	2 080 389	(31 375)	2 111 764	2 078 244	(44 330)	2 122 574	2 080 811	(49 987)	2 130 798
Intérêts minoritaires	349 011	(43)	349 054	341 607	(63)	341 670	334 036	(110)	334 146
Total capitaux propres	2 429 400	(31 418)	2 460 818	2 419 851	(44 393)	2 464 244	2 414 847	(50 097)	2 464 944
PASSIFS NON COURANTS									
Provisions retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	92 537	39 906	52 631	113 699	59 351	54 348	120 951	65 912	55 039
Autres provisions	78 370		78 370	81 312		81 312	84 334		84 334
Dettes financières et options de vente	1 384 444		1 384 444	1 460 846		1 460 846	1 197 703		1 197 703
Impôts différés passifs	154 737	(16 692)	171 429	142 819	(23 186)	166 005	216 180	(23 953)	240 133
Autres passifs non courants	21 762		21 762	21 573		21 573	26 557		26 557
Total des passifs non courants	1 731 850	23 214	1 708 636	1 820 249	36 165	1 784 084	1 645 725	41 959	1 603 766
PASSIFS COURANTS									
Provisions	10 911		10 911	11 553		11 553	9 967		9 967
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	106 165		106 165	125 406		125 406	232 352		232 352
Fournisseurs et autres créditeurs	241 862		241 862	247 429		247 429	260 189		260 189
Passifs d'impôts exigibles	16 088		16 088	20 753		20 753	27 751		27 751
Autres dettes	182 107		182 107	206 172		206 172	172 925		172 925
Total des passifs courants	557 133	0	557 133	611 313	0	611 313	703 184	0	703 184
Total des passifs	2 288 983	23 214	2 265 769	2 431 562	36 165	2 395 397	2 348 909	41 959	2 306 950
Total capitaux propres et passifs	4 718 383	(8 204)	4 726 587	4 851 413	(8 228)	4 859 641	4 763 756	(8 138)	4 771 894

24.2 Compte de résultat consolidé : Passage du publié au pro-forma

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	30/06/2012 pro-forma	Impacts IAS 19 Révisée	30/06/2012 publié	31/12/2012 pro-forma	Impacts IAS 19 Révisée	31/12/2012 publié
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 128 773		1 128 773	2 292 219		2 292 219
Achats consommés	(727 168)		(727 168)	(1 461 292)		(1 461 292)
VALEUR AJOUTÉE	401 605		401 605	830 927		830 927
Charges de personnel	(183 492)		(183 492)	(366 653)		(366 653)
Impôts, taxes et versements assimilés	(25 025)		(25 025)	(43 866)		(43 866)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	193 088		193 088	420 408		420 408
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations	(95 159)	729	(95 888)	(193 525)	(1 938)	(191 587)
Autres produits et charges	6 616		6 616	16 162		16 162
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	104 545	729	103 816	243 045	(1 938)	244 983
Coût de l'endettement financier net	(18 036)		(18 036)	(34 443)		(34 443)
Autres produits financiers	4 520		4 520	10 070	2 201	7 869
Autres charges financières	(6 043)	(553)	(5 490)	(14 377)	(504)	(13 873)
RÉSULTAT FINANCIER	(19 559)	(553)	(19 006)	(38 750)	1 697	(40 447)
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	1 600		1 600	3 050		3 050
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	86 586	176	86 410	207 345	(241)	207 586
Impôts sur les résultats	(26 036)	(2)	(26 034)	(59 458)	163	(59 621)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	60 550	174	60 376	147 887	(78)	147 965
Part attribuable aux intérêts minoritaires	9 252	(11)	9 263	18 862	(16)	18 878
PART ATTRIBUABLE AU GROUPE	51 298	185	51 113	129 025	(62)	129 087
EBITDA	200 608		200 608	437 382	0	437 382
EBIT	105 199	728	104 471	243 290	(1 938)	245 228
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	149 605		149 605	328 871	0	328 871
Résultat par action (en euros)						
Résultat net part du groupe de base et dilué par action	1,14		1,14	2,87		2,87

24.3 État du résultat global : Passage du publié au pro-forma

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)

	30/06/2012 pro-forma	Impacts IAS 19 Révisée	30/06/2012 publié	31/12/2012 pro-forma	Impacts IAS 19 Révisée	31/12/2012 publié
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	60 550	174	60 376	147 887	(78)	147 965
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL						
ÉLÉMENTS NON RECYCLABLES AU COMPTE DE RÉSULTAT :						
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	(18 362)	(18 362)		(25 093)	(25 093)	
Impôt sur les éléments non recyclables	6 046	6 046		6 015	6 015	
ÉLÉMENTS RECYCLABLES AU COMPTE DE RÉSULTAT :						
Écarts de conversion	25 602	(832)	26 434	(47 708)	477	(48 185)
Couverture des flux de trésorerie	(3 944)		(3 944)	(22 972)		(22 972)
Impôt sur les éléments recyclables	2 322		2 322	8 897		8 897
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (APRÈS IMPÔT)	11 664	(13 148)	24 812	(80 861)	(18 601)	(62 260)
RÉSULTAT GLOBAL	72 214	(12 974)	85 188	67 026	(18 679)	85 705
Part attribuable aux intérêts minoritaires	10 648	(20)	10 668	3 670	(67)	3 737
PART ATTRIBUABLE AU GROUPE	61 566	(12 954)	74 520	63 356	(18 612)	81 968

24.4 État des flux de trésorerie : Passage du publié au pro-forma

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)

	30/06/2012 pro-forma	Impacts IAS 19 Révisée	30/06/2012 publié	31/12/2012 pro-forma	Impacts IAS 19 Révisée	31/12/2012 publié
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES						
Résultat net consolidé	60 550	174	60 376	147 887	(78)	147 965
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	(1 600)		(1 600)	(3 051)		(3 051)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	1 578		1 578	1 582		1 582
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	0			0		
- amortissements et provisions	97 554	(174)	97 728	199 767	78	199 689
- impôts différés	(7 314)		(7 314)	(12 743)		(12 743)
- plus ou moins values de cession	(172)		(172)	(2 918)		(2 918)
- gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	(975)		(975)	(1 619)		(1 619)
- autres	(15)		(15)	(34)		(34)
Capacité d'autofinancement	149 606	0	149 606	328 871	0	328 871
Variation du besoin en fonds de roulement	(84 816)		(84 816)	(21 412)		(21 412)
Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles ⁽¹⁾	64 790	0	64 790	307 459	0	307 459
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT						
Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations :						
- immobilisations corporelles et incorporelles	(146 615)		(146 615)	(268 963)		(268 963)
- immobilisations financières	(3 138)		(3 138)	(4 203)		(4 203)
Encaissements liés à des cessions d'immobilisations :						
- immobilisations corporelles et incorporelles	1 988		1 988	7 625		7 625
- immobilisations financières	2 838		2 838	3 429		3 429
Incidence des variations de périmètre	(900)		(900)	(10 646)		(10 646)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(145 827)	0	(145 827)	(272 758)	0	(272 758)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT						
Dividendes versés	(87 475)		(87 475)	(87 993)		(87 993)
Augmentations de capital	0			3 870		3 870
Emissions d'emprunts	109 487		109 487	108 334		108 334
Remboursements d'emprunts	(43 898)		(43 898)	(177 197)		(177 197)
Acquisitions d'actions propres	(6 066)		(6 066)	(10 472)		(10 472)
Cessions - attributions d'actions propres	9 461		9 461	14 165		14 165
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(18 491)	0	(18 491)	(149 293)	0	(149 293)
Incidence des variations de cours des devises	3 340		3 340	(4 342)		(4 342)
Variation de la trésorerie	(96 188)	0	(96 188)	(118 934)	0	(118 934)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	344 013		344 013	344 013		344 013
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	247 825		247 825	225 079		225 079

24.5 État de variation de la situation nette : Passage du publié au pro-forma

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes	Auto - contrôle	Réserves conso- lidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minori- taires	Total capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2012 publié	179 600	11 207	(83 890)	2 080 899	(76 052)	2 111 764	349 054	2 460 818
Ajustements IAS 19 révisée 01/01/2012				(31 375)		(31 375)	(43)	(31 418)
Au 1^{er} janvier 2012 pro-forma	179 600	11 207	(83 890)	2 049 524	(76 052)	2 080 389	349 011	2 429 400
Résultat semestriel				51 113		51 113	9 263	60 376
Ajustements IAS 19R sur le résultat net				184		184	(10)	174
Autres éléments du résultat global				(2 005)	25 412	23 407	1 405	24 812
Ajustements IAS 19R sur le résultat net global				(12 307)	(832)	(13 139)	(9)	(13 148)
<i>Résultat global publié</i>				<i>49 108</i>	<i>25 412</i>	<i>74 520</i>	<i>10 668</i>	<i>85 188</i>
<i>Ajustements IAS 19R sur le résultat net global</i>				<i>(12 123)</i>	<i>(832)</i>	<i>(12 955)</i>	<i>(19)</i>	<i>(12 974)</i>
Résultat global pro-forma				36 985	24 580	61 565	10 649	72 214
Dividendes distribués				(66 039)		(66 039)	(21 987)	(88 026)
Variation nette des actions propres			4 833	(943)		3 890		3 890
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires				(746)		(746)	(154)	(900)
Augmentation de capital				(942)		(942)	4 230	3 288
Autres variations				127		127	(141)	(14)
Au 30 Juin 2012 publié	179 600	11 207	(79 057)	2 061 464	(50 640)	2 122 574	341 670	2 464 244
Ajustements IAS 19 révisée 30/06/2012				(43 498)	(832)	(44 330)	(62)	(44 392)
Au 30 juin 2012 pro-forma	179 600	11 207	(79 057)	2 017 966	(51 472)	2 078 244	341 608	2 419 852

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 31/12/12

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes	Auto - contrôle	Réserves conso- lidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minori- taires	Total capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2012 publié	179 600	11 207	(83 890)	2 080 899	(76 052)	2 111 764	349 054	2 460 818
Ajustements IAS 19 révisée 01/01/2012				(31 375)		(31 375)	(43)	(31 418)
Au 1^{er} janvier 2012 pro-forma	179 600	11 207	(83 890)	2 049 524	(76 052)	2 080 389	349 011	2 429 400
Résultat annuel				129 087		129 087	18 878	147 965
Ajustements IAS 19R sur le résultat net				(62)		(62)	(16)	(78)
Autres éléments du résultat global				(14 798)	(32 321)	(47 119)	(15 141)	(62 260)
Ajustements IAS 19R sur le résultat net global				(19 027)	477	(18 550)	(51)	(18 601)
<i>Résultat global publié</i>				<i>114 289</i>	<i>(32 321)</i>	<i>81 968</i>	<i>3 737</i>	<i>85 705</i>
<i>Ajustements IAS 19R sur le résultat net global</i>				<i>(19 089)</i>	<i>477</i>	<i>(18 612)</i>	<i>(67)</i>	<i>(18 679)</i>
Résultat global pro-forma				95 200	(31 844)	63 356	3 670	67 026
Dividendes distribués				(66 039)		(66 039)	(22 124)	(88 163)
Variation nette des actions propres			5 209	(994)		4 215		4 215
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires				(749)		(749)	(154)	(903)
Augmentation de capital				(666)		(666)	4 239	3 573
Autres variations				305		305	(606)	(301)
Au 31 décembre 2012 publié	179 600	11 207	(78 681)	2 127 045	(108 373)	2 130 798	334 146	2 464 944
Ajustements IAS 19 révisée 31/12/2012				(50 464)	477	(49 987)	(110)	(50 097)
Au 31 décembre 2012 pro-forma	179 600	11 207	(78 681)	2 076 581	(107 896)	2 080 811	334 036	2 414 847

Rapport semestriel d'activité

2.1. Évolution du chiffre d'affaires consolidé	43	2.5. Évolution du résultat net	51
2.2. Évolution du résultat d'exploitation	45	2.6. Évolution de la structure financière	51
2.3. Évolution du résultat financier	50	2.7. Perspectives 2013	51
2.4. Évolution des impôts	50		

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes consolidés au 30 juin 2013 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels 2012, à l'exception de la norme IAS 19 révisée « Avantages du personnel » applicable de façon obligatoire et rétrospective à compter du 1^{er} janvier 2013. En raison du caractère rétrospectif de la norme IAS 19 révisée, les états financiers de l'exercice 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts détaillés de la première application de la norme IAS 19 révisée sont présentés dans les notes 1 et 24 des états financiers consolidés au 30 juin 2013.

2.1. Évolution du chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Vicat au premier semestre de 2013 atteint 1 148 millions d'euros, en progression de 1,7 % et de 3,2 % à périmètre et taux de change constants par rapport à la même période de 2012. Cette évolution résulte :

- d'une progression de 3,2 % du niveau d'activité à périmètre et change constants liée à une croissance de l'activité sur l'ensemble de la zone Asie, aux États-Unis et en Europe (hors France) qui ont largement compensé la baisse d'activité en France et dans la zone Moyen-Orient et Afrique de l'Ouest,
- d'un effet change négatif de - 2,0 % résultant de l'appréciation de l'euro contre toutes les devises dans lesquelles le Groupe opère,
- d'un effet de périmètre positif de + 0,5 %.

L'évolution du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2013 par activité par rapport au 30 juin 2012 se présente comme suit :

(en millions d'euros sauf %)	30 juin 2013	30 juin 2012	Variation	Variation (%)	Dont		
					effet de change	variation de périmètre	croissance interne
Ciment	581	581	0	(0,1 %)	(16)	0	16
Béton & Granulats	418	390	28	7,2 %	(4)	5	27
Autres Produits & Services	149	158	(9)	(5,6 %)	(1)	0	(7)
Total	1 148	1 129	19	1,7 %	(22)	5	36

Au cours du premier semestre 2013, le chiffre d'affaires consolidé de l'activité Ciment a enregistré une hausse de 2,8 % à périmètre et change constants. La baisse sensible enregistrée en France et dans la zone Afrique de l'Ouest - Moyen-Orient a été compensée par la montée en puissance des activités du Groupe en Inde et au Kazakhstan, par le dynamisme de l'activité en Turquie et en Suisse et enfin, par la poursuite de la reprise aux États-Unis.

Le chiffre d'affaires des activités Béton & Granulats est en progression de 6,9 % à périmètre et change constants.

L'activité Autres Produits & Services est, quant à elle, en recul de 4,7 % à périmètre et change constants.

La répartition du chiffre d'affaires opérationnel du Groupe par activités (avant éliminations inter-secteurs) se présente comme suit :

(en pourcentage)	30 juin 2013	30 juin 2012
Ciment	52,4	53,2
Béton & Granulats	32,6	31,5
Autres Produits & Services	15,0	15,3
Total	100,0	100,0

La répartition du chiffre d'affaires opérationnel par activités sur ce premier semestre 2013 fait ressortir une contribution de l'activité Ciment en léger retrait, qui représente 52,4 % du chiffre d'affaires opérationnel contre 53,2 % au premier semestre 2012, une progression de la contribution de l'activité Béton & Granulats au chiffre d'affaires opérationnel du Groupe qui atteint 32,6 % contre 31,5 % sur la même période en 2012. Enfin, la contribution de l'activité Autres Produits & Services s'érode légèrement à 15,0 % du chiffre d'affaires opérationnel du groupe contre 15,3 % au premier semestre 2012.

La part des métiers principaux du Groupe que sont le Ciment, le Béton et les Granulats est globalement stable à 85 % du chiffre d'affaires opérationnel.

L'évolution des volumes dans nos principaux métiers se présente comme suit :

	30 juin 2013	30 juin 2012	Évolution
Ciment (milliers t)	9 212	8 874	3,8 %
Béton (milliers m ³)	4 134	3 669	12,7 %
Granulats (milliers t)	11 133	10 730	3,8 %

L'évolution du chiffre d'affaires traduit au global :

- une progression des volumes ciment vendus liés :
 - à une croissance soutenue en Turquie, qui a bénéficié au cours de cette période d'une météorologie sensiblement plus favorable qu'au premier semestre 2012, et d'un environnement macro-économique dynamique en dépit des événements sociaux intervenus en fin de semestre,
 - la poursuite du développement de l'activité de Bharathi Cement et le démarrage commercial de Vicat Sagar en Inde,
 - un fort rebond de l'activité aux États Unis soutenu par un environnement macro-économique en amélioration,
 - l'évolution favorable de l'activité de Jambyl Cement au Kazakhstan,
 - et enfin, par une solide croissance de l'activité en Suisse qui a bénéficié d'une météorologie plus favorable au cours de ce premier semestre et d'un environnement sectoriel toujours bien orienté.
- Ces effets ont été partiellement atténués par :
 - un environnement économique et sectoriel toujours difficile en France et en Italie, couplé à des conditions climatiques défavorables et un nombre de jours ouverts inférieur en France par rapport au 1^{er} semestre 2012,
 - un niveau de production et de ventes perturbé en Égypte par une situation sécuritaire encore troublée,
 - une pression accrue sur les prix de vente en Inde du fait de l'environnement fortement concurrentiel,
 - une légère baisse d'activité en Afrique de l'Ouest en raison de la baisse des prix enregistrée au Sénégal au cours du second semestre 2012.

Par activité :

- Le chiffre d'affaires opérationnel dans l'activité Ciment enregistre une progression de 3,8 % à périmètre et taux de change constants. Cette évolution favorable résulte d'une progression des volumes en Inde, en Turquie, en Suisse, au Kazakhstan et enfin aux États-Unis. Ils sont stables en Afrique de l'Ouest. En revanche, ils reculent en France, en Égypte et en Italie. Quant aux prix de vente, l'évolution favorable enregistrée en France, aux États-Unis, en Turquie, au Kazakhstan, en Égypte et en Italie, ont permis de compenser la baisse enregistrée au Sénégal, mais surtout en Inde affectée, essentiellement au cours du premier trimestre, par une pression concurrentielle sensible.
- Le chiffre d'affaire opérationnel de l'activité Béton & Granulats est en hausse de 6,2 % à périmètre et taux de change constants. Cette performance résulte d'une solide progression des volumes vendus de béton sur l'ensemble des régions, ainsi que des volumes de granulats, à l'exception du Sénégal.
- Le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité Autres Produits et Services est en progression de 1,4 % à périmètre et taux de change constants, la baisse enregistrée en France ayant été pleinement compensée par la progression de l'activité dans les autres pays.

Répartition du chiffre d'affaires consolidé, par zones géographiques de vente :

(en millions d'euros sauf %)

	30 juin 2013	%	30 juin 2012	%
France	409	35,6	429	38,0
Amériques	103	9,0	96	8,5
Turquie, Inde et Kazakhstan	228	19,8	202	17,9
Afrique et Moyen Orient	196	17,0	200	17,7
Europe (hors France)	212	18,5	202	17,9
Total	1 148	100,0	1 129	100,0

Par zones géographiques de vente, la part du chiffre d'affaires consolidé réalisée en France est en diminution compte tenu des conditions météorologiques difficiles au premier trimestre, d'une situation macro-économique toujours défavorable et d'un nombre de jours ouvrés inférieur. En Égypte, le niveau d'activité du Groupe est resté affecté au cours de la période en raison de la situation décrite précédemment.

L'activité est restée soutenue en Suisse et en Turquie dans un environnement économique et sectoriel favorable. Aux États-Unis, le Groupe a su tirer parti de la poursuite du redressement amorcé en 2012. Enfin, la montée en puissance des investissements réalisés par le Groupe en Inde et au Kazakhstan s'est traduite par une nouvelle progression de son activité sur l'ensemble de cette zone.

Ventilation du chiffre d'affaires opérationnel au 30 juin 2013 par zones d'implantation et par activités :

(en millions d'euros)	Ciment	Béton & Granulats	Autres Produits & Services	Éliminations inter-secteurs	CA consolidé
France	187,1	215,3	115,9	(92,6)	425,7
Europe (hors France)	86,2	75,0	61,2	(24,8)	197,5
États-Unis	46,8	73,7	-	(17,1)	103,4
Turquie, Inde, Kazakhstan	206,9	56,0	21,1	(40,0)	244,0
Afrique, Moyen Orient	166,3	12,2	-	(1,5)	177,0
CA opérationnel	693,4	432,1	198,2	(176,0)	1 147,7
Éliminations inter-secteurs	(112,8)	(13,8)	(49,5)	176,0	-
CA consolidé	580,6	418,3	148,7	-	1 147,7

2.2. Évolution du résultat d'exploitation

(en millions d'euros sauf %)	30 juin 2013	30 juin 2012 pro-forma	Variation	Effet change	Effet périmètre	Croissance interne
Chiffre d'affaires	1 148	1 129	1,7 %	(2,0 %)	0,5 %	3,2 %
EBITDA	201	201	0,4 %	(1,7 %)	-	2,1 %
EBIT	105	105	0,1 %	(1,2 %)	-	1,3 %
Résultat d'exploitation	107	105	2,4 %	(1,2 %)	-	3,6 %

L'EBITDA consolidé du Groupe ressort à 201 millions d'euros et affiche une progression de 2,1 %. La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé s'établit ainsi à 17,5 % contre 17,8 % au 1^{er} semestre 2012.

La progression de l'EBITDA du Groupe résulte :

- de la forte progression de l'EBITDA au Kazakhstan et en Turquie ;
- d'une très légère progression de l'EBITDA en France et en Italie en dépit de la baisse d'activité dans ces deux pays ;
- de l'amélioration de la performance aux États-Unis qui réduit à nouveau sensiblement sa perte opérationnelle, et se rapproche du point d'équilibre sur la période.

Ces facteurs positifs ont permis de compenser :

- la baisse marquée de l'EBITDA généré au cours de ce premier semestre en Inde compte tenu du démarrage progressif de Vicat Sagar et de la pression concurrentielle accrue qui a eu un impact négatif sur les prix de vente au cours du premier semestre ;
- des conditions d'exploitation de l'usine et de commercialisation toujours difficiles en Égypte liées aux problèmes sécuritaires persistants ;
- et d'un effet prix défavorable hérité des baisses de prix observées au second semestre 2012 en Afrique de l'Ouest.

Compte tenu de ces éléments et d'une charge d'amortissement accrue du fait de la mise en service des nouvelles installations, notamment avec le démarrage de Vicat Sagar en Inde, le résultat opérationnel (EBIT) progresse de 1,3 % à 105 millions d'euros.

2.2.1. Evolution du résultat d'exploitation par activités

Les paragraphes suivants présentent la ventilation du résultat d'exploitation par métiers, ainsi qu'une analyse de son évolution entre 2013 et 2012.

2.2.1.1. Activité Ciment

(en millions d'euros sauf %)	30 juin 2013	30 juin 2012 pro-forma	Variation (%)	
			Publiée	À périmètre et taux de change constants
Volume (kt)	9 212	8 874	3,8 %	-
CA opérationnel	693	685	1,2 %	3,8 %
CA consolidé	581	581	(0,1 %)	2,9 %
EBITDA	147	155	(5,2 %)	(3,4 %)
EBIT	80	90	(11,3 %)	(10,2 %)

Sur le premier semestre 2013, le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité Ciment est progression de 3,8 %.

Les prix de vente sont globalement stables, l'augmentation enregistrée en France, en Turquie, au Kazakhstan, en Égypte, aux États-Unis et en Italie permettant de compenser la baisse enregistrée en Inde, et en Afrique de l'Ouest. Cette stabilité globale des prix de vente s'est accompagnée d'une hausse des volumes de 3,8 %. La contraction des volumes enregistrée en France, en Égypte, en Afrique de l'Ouest et en Italie a été pleinement compensée par la montée en puissance de l'Inde et du Kazakhstan, par le dynamisme de l'activité en Turquie et en Suisse, qui ont notamment bénéficié de conditions météorologiques plus favorables, et enfin par la confirmation de la reprise de l'activité aux États-Unis.

L'EBITDA s'établit à 147 millions d'euros, en baisse de 3,4 % à périmètre et taux de change constants. Cette contraction résulte pour l'essentiel de la baisse de l'EBITDA généré en Inde et en Afrique de l'Ouest du fait de la baisse des prix ainsi que de l'augmentation de certains coûts de production, de l'impact du démarrage de Vicat Sagar en Inde, et en France du fait de la baisse des volumes, qui n'a pu être que partiellement compensée par la progression de l'EBITDA généré au Kazakhstan, aux États-Unis et en Turquie. Il est à noter qu'en France la marge d'EBITDA est en progression par rapport au 1^{er} semestre 2012 et ce en dépit de la forte baisse des volumes.

L'EBIT ressort à 80 millions d'euros impacté par la baisse de l'EBITDA et par la charge d'amortissement accrue du fait du démarrage de l'usine de Vicat Sagar Cement.

2.2.1.2. Activité Béton & Granulats

(en millions d'euros sauf %)	30 juin 2013	30 juin 2012 pro-forma	Variation (%)	
			Publiée	À périmètre et taux de change constants
Volume Béton (km ³)	4 134	3 669	12,7 %	-
Volume Granulats (kt)	11 133	10 730	3,8 %	-
CA opérationnel	432	406	6,5 %	6,2 %
CA consolidé	418	390	7,2 %	6,9 %
EBITDA	37	29	27,2 %	28,5 %
EBIT	15	5	179,7 %	183,2 %

L'activité Béton & Granulats affiche une solide progression de son chiffre d'affaires opérationnel de 6,2 % par rapport au premier semestre 2012. Cette évolution résulte d'une amélioration de l'environnement dans tous les pays dans lesquels le Groupe est présent, à l'exception du Sénégal. Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA progresse de 28,5 %, reflétant une forte amélioration de la marge d'EBITDA générée par le Groupe dans la quasi-totalité des pays, à l'exception du Sénégal.

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

(en millions d'euros sauf %)	30 juin 2013	30 juin 2012 pro-forma	Variation (%)	
			Publiée	À périmètre et taux de change constants
CA opérationnel	198	197	0,4 %	1,4 %
CA consolidé	149	158	(5,6 %)	(4,7 %)
EBITDA	17	16	5,7 %	7,2 %
EBIT	11	10	7,2 %	8,7 %

Le chiffre d'affaires opérationnel est croissance de 1,4 %. L'EBITDA s'établit à 17 millions d'euros, en progression de 7,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2012.

2.2.2 Evolution du résultat d'exploitation par zones géographiques

2.2.2.1. Compte de résultat France

(en millions d'euros sauf %)	30 juin 2013	30 juin 2012 pro-forma	Variation (%)	
			Publiée	À périmètre et taux de change constants
CA consolidé	426	441	(3,4 %)	(4,6 %)
EBITDA	76	75	1,3 %	1,3 %
EBIT	46	47	(1,3 %)	(1,2 %)

Le chiffre d'affaires consolidé en France au 30 juin 2013 s'établit à 426 millions d'euros, en retrait de 4,6 %. Cette évolution, qui tient compte de deux jours ouverts de moins que l'an passé, est essentiellement la conséquence du ralentissement persistant du marché de la construction et de conditions climatiques défavorables. En dépit de ce contexte défavorable, la performance opérationnelle du Groupe s'améliore, avec un EBITDA et une marge d'EBITDA en progression sur la période.

- **Dans l'activité Ciment**, le chiffre d'affaires consolidé s'inscrit en baisse de 10,5 %. Le chiffre d'affaires opérationnel (avant élimination inter-secteur) est quant à lui en baisse 6,1 %, marquant une amélioration de l'activité au cours du second trimestre par rapport au premier trimestre de cette année. Le semestre a été caractérisé par une chute des volumes d'environ 7 %. Ce recul reflète une baisse marquée des volumes au cours du 1^{er} trimestre, suivi d'une amélioration progressive de la tendance au cours du second trimestre. Il est à noter que cette baisse a été surtout sensible sur les marchés de l'export, la baisse des volumes livrés par le Groupe sur son marché domestique étant en ligne avec la contraction de la consommation en France sur cette période. Quant aux prix de vente, ceux-ci sont en légère progression sur l'ensemble du semestre. Dans ce contexte, le Groupe enregistre dans cette activité une baisse de son EBITDA de 5,2 % par rapport au premier semestre 2012. La marge d'EBITDA est en revanche en progression, reflétant l'amélioration des performances opérationnelles du Groupe dans cette activité au cours de cette période.
- **L'activité Béton & Granulats** progresse de 4,8 % et de 2,3 % à périmètre constant. Les volumes de béton sont en progression de près de 6 % et ceux des granulats de plus de 1 %. Les prix de vente moyens enregistrent une légère érosion dans le béton mais progressent dans les granulats. Sur ces bases, l'EBITDA généré par cette activité en France est en progression marquée de 31,3 % à périmètre constant, marquant une forte amélioration de la marge d'EBITDA sur le semestre.
- **Dans l'activité Autres Produits & Services**, le chiffre d'affaires consolidé est en repli de 10,2 %. L'activité transport a plus particulièrement été affectée par les mauvaises conditions météorologiques et un environnement macro-économique défavorable en ce début d'année. Dans ce contexte, l'EBITDA généré par cette activité est en léger recul de 2,3 %.

2.2.2.2 Compte de résultat Europe (hors France)

(en millions d'euros sauf %)	30 juin 2013	30 juin 2012 pro-forma	Variation (%)	
			Publiée	À périmètre et taux de change constants
CA consolidé	197	192	3,1 %	5,1 %
EBITDA	47	47	0,6 %	2,6 %
EBIT	33	33	0,3 %	2,3 %

Le chiffre d'affaires en Europe, hors France, et l'EBITDA progressent respectivement de 5,1 % et de 2,6 %.

En **Suisse**, au premier semestre 2013, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe ressort à 187 millions d'euros. L'EBITDA s'affiche en progression de 1,4 %, malgré de légères tensions sur les prix constatées en début d'année.

- **Dans l'activité Ciment**, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 55 millions d'euros dans un contexte concurrentiel légèrement plus tendu en début d'année se traduisant par un léger retrait des prix de vente. Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA généré par cette activité en Suisse est en recul sur l'ensemble de la période de 6,2 %.
- **Dans l'activité Béton & Granulats**, le chiffre d'affaires consolidé progresse de 4,5 %. Les volumes enregistrent une progression dans le béton et dans les granulats. Quant aux prix de vente, ceux-ci sont en baisse tant dans le béton que dans les granulats en raison de livraisons importantes sur de grands chantiers, en partie compensés dans le béton par un mix régional et un mix produits favorables. Sur ces bases, l'EBITDA progresse de 6,1 %.
- **L'activité Préfabrication** enregistre une progression de son chiffre d'affaires de 4,8 %. L'activité a été soutenue par des conditions macro-économiques et climatiques favorables en fin de semestre, avec une hausse sensible des volumes. Sur ces bases l'EBITDA progresse de 17,0 %.

En **Italie**, le chiffre d'affaires est en repli de 16 %. L'activité est restée fortement affectée au cours de ce semestre par un environnement macro-économique et sectoriel difficile. Ainsi, les volumes affichent une baisse supérieure à 23 %. Néanmoins, et en dépit de ce contexte défavorable, les prix de vente sont de nouveau en forte progression sur un marché domestique désormais en voie de consolidation. C'est ainsi que l'EBITDA progresse de plus de 49 %.

2.2.2.3 Compte de résultat États-Unis

(en millions d'euros sauf %)	30 juin 2013	30 juin 2012 pro-forma	Variation (%)	
			Publiée	À périmètre et taux de change constants
CA consolidé	103	96	8,0 %	9,8 %
EBITDA	(1)	(8)	89,5 %	89,4 %
EBIT	(13)	(22)	40,7 %	39,8 %

L'activité aux États-Unis progresse dans un contexte macro-économique qui poursuit son redressement. Les hausses de volumes se sont confirmées et se sont conjuguées à des hausses modérées des prix de vente, inégalement réparties en fonction des régions. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires du Groupe affiche une croissance de 9,8 % par rapport au premier semestre 2012 tandis que l'EBITDA progresse considérablement pour se rapprocher de l'équilibre sur la période.

- **Dans l'activité Ciment**, le chiffre d'affaires progresse de 4,1 %. Conformément à la tendance observée en fin d'année 2012, les volumes de ventes poursuivent leur progression (environ 2 %), avec une croissance sensible en Californie soutenue par le démarrage anticipé de chantiers d'infrastructures. Dans le Sud-Est, les volumes sont en retrait par rapport au premier semestre 2012 en raison d'une météorologie peu clémente en début d'année. Quant aux prix de vente, ils enregistrent une légère progression en Californie, et une hausse beaucoup plus marquée dans le Sud-Est. Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA du Groupe généré au cours du premier semestre dans cette activité est en amélioration nette, proche de l'équilibre.
- **Dans l'activité Béton**, le chiffre d'affaires augmente de 12,3 %. Cette évolution fait ressortir une amélioration des volumes de 8 %, soutenue par une activité en forte progression dans les deux régions dans lesquelles le Groupe est présent, mais plus particulièrement dans le Sud-Est. Les prix de vente enregistrés au cours du premier semestre sont en progression dans chacune des régions par rapport à la même période en 2012. Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA généré par cette activité est en forte amélioration, également proche de l'équilibre.

2.2.2.4 Compte de résultat Turquie, Inde et Kazakhstan

(en millions d'euros sauf %)	30 juin 2013	30 juin 2012 pro-forma	Variation (%)	
			Publiée	À périmètre et taux de change constants
CA consolidé	244	204	19,7 %	24,5 %
EBITDA	40	37	8,5 %	11,6 %
EBIT	19	18	4,7 %	6,4 %

Le chiffre d'affaires s'établit sur l'ensemble de la région à 244 millions d'euros, en croissance de 24,5 %. L'EBITDA progresse quant à lui de 11,6 %.

En **Turquie**, le chiffre d'affaires s'établit à 118 millions d'euros, en hausse de 24,2 %. En dépit des troubles sociaux intervenus en fin de semestre, le Groupe, comme l'ensemble de l'industrie, a su tirer parti des bonnes conditions climatiques, notamment au premier trimestre 2013, et d'un environnement macro-économique et sectoriel favorable. Sur ces bases, l'EBITDA progresse dans ce pays de 30,7 % par rapport au premier semestre 2012.

- **Dans l'activité Ciment**, le Groupe a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires de 18,9 %. Cette progression est le résultat d'une hausse sensible des volumes qui s'est accompagnée d'une augmentation des prix de vente. Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA généré par cette activité augmente de 22,0 %.

- Le chiffre d'affaires de **l'activité Béton & Granulats** affiche également une forte progression, à 32,2 %. La croissance des volumes de béton (+ 25 %) et de granulats (+ 13 %) a été soutenue par un effet de base météorologique favorable au cours du premier trimestre, mais également par la réalisation de grands chantiers de logements, plus particulièrement dans la région d'Ankara. En ligne avec l'activité Ciment, les prix de vente dans cette activité sont eux aussi restés favorablement orientés. Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA a été multiplié par plus de 4.

En **Inde**, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 87,3 millions d'euros au cours du premier semestre 2013, en progression de 18,4 % à périmètre et taux de change constants. Au cours de ce semestre, l'attention du Groupe s'est portée sur le démarrage de Vicat Sagar et sur la poursuite de la montée en puissance de Bharathi Cement. Ainsi, les volumes progressent de façon significative (environ 34 %) avec près de 1,7 million de tonnes de ciment livrées. En revanche, l'environnement concurrentiel s'est fortement dégradé au cours de ce premier semestre, et plus particulièrement au premier trimestre, entraînant une forte dégradation des prix de vente qui restent en Inde particulièrement volatiles. Compte tenu de cette évolution défavorable des prix de vente, de l'augmentation de certains coûts de production et des coûts liés au démarrage progressif de l'usine de Vicat Sagar, l'EBITDA enregistre une forte baisse (77,7 % à périmètre et taux de change constants).

Le **Kazakhstan** affiche une très bonne performance sur ce premier semestre, marqué par une météorologie favorable et la poursuite d'importants travaux d'infrastructures. Le Groupe a accéléré son déploiement sur ce marché à fort potentiel, avec des volumes en hausse de plus de 23 %, dans un environnement de prix favorable. Ainsi, le chiffre d'affaire généré sur cette période s'élève à 38,9 millions d'euros, en progression de 42,8 %. L'EBITDA généré par le Groupe dans ce pays est lui aussi en très forte progression et s'établit sur la période à près de 14 millions d'euros (contre 1 million d'euros au 1^{er} semestre 2012) – un chiffre supérieur à l'EBITDA généré sur l'ensemble de l'exercice 2012. Cette performance traduit la dynamique très favorable d'un marché en forte croissance mais également l'amélioration sensible de l'efficacité de l'outil industriel mis en place par le Groupe, deux ans après le démarrage de cette usine *greenfield*.

2.2.2.5 Compte de résultat Afrique et Moyen-Orient

(en millions d'euros sauf %)	30 juin 2013	30 juin 2012 pro-forma	Variation (%)	
			Publiée	À périmètre et taux de change constants
CA consolidé	177	197	(10,0 %)	(6,5 %)
EBITDA	39	49	(21,1 %)	(18,6 %)
EBIT	21	30	(31,1 %)	(29,6 %)

Dans la région Afrique et Moyen-Orient, le chiffre d'affaires s'établit à 177 millions d'euros en repli de 6,5 % tandis que l'EBITDA est quant à lui en retrait de 18,6 %.

- En **Égypte**, le chiffre d'affaires s'établit à 47,2 millions d'euros, en baisse de 11,8 % à périmètre et taux de change constants. Ce repli s'explique par une forte contraction des volumes de près de 25 %, partiellement compensée par une hausse sensible des prix de vente sur la période. En effet, au cours de ce semestre, l'activité du Groupe a continué d'être affectée par un contexte sécuritaire particulièrement difficile pénalisant ainsi le fonctionnement de l'usine et la commercialisation des produits sur le marché. Les événements récents n'offrent toujours que très peu de visibilité sur l'évolution de l'activité à court terme. Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA enregistre une contraction de 18,5 %.
- Sur la zone **Afrique de l'Ouest**, le chiffre d'affaires est en retrait de 4,1 %. Au cours du semestre les volumes ciment sont restés stables par rapport au premier semestre 2012 (-0,8 %). Quant aux prix de vente, si ceux-ci sont stables en base séquentielle, ils s'affichent en retrait par rapport au 1^{er} semestre 2012, conséquence de la pression observée au cours de la seconde moitié de l'exercice 2012. Sur ces bases, et compte tenu d'une progression marquée du prix de l'électricité au Sénégal, l'EBITDA s'affiche en baisse sur la période de 18,6 %.

2.3. Évolution du résultat financier

(en millions d'euros sauf %)	30 juin 2013	30 juin 2012 pro-forma	Évolution
Coût de l'endettement financier net	(19,5)	(18,0)	(8,2 %)
Autres produits et charges financiers	(2,0)	(1,5)	28,0 %
Résultat financier	(21,5)	(19,6)	(9,8 %)

L'accroissement de la charge financière nette de près de 2 millions d'euros à - 21,5 millions d'euros provient pour l'essentiel de la fin de la période de capitalisation des frais financiers liée au démarrage de Vicat Sagar et de Gulbarga Power en Inde partiellement compensée par la baisse des frais financiers constatée en France.

2.4. Évolution des impôts

(en millions d'euros sauf %)	30 juin 2013	30 juin 2012 pro-forma	Évolution
Impôts exigibles	(38,6)	(33,3)	(15,8 %)
Impôts différés	10,1	7,3	38,0 %
Total impôts	(28,5)	(26,0)	(9,5 %)

L'augmentation de la charge d'impôt de 9,5 % est la conséquence d'un résultat courant en hausse et de l'augmentation du taux moyen d'imposition du Groupe à 32,5 %, contre 30,1 % au premier semestre 2012. Cette augmentation du taux moyen d'imposition provient principalement :

- de la limitation à 85 % de la déductibilité des frais financiers en France ;
- de la taxe additionnelle sur les dividendes versés mise en place cette année en France ;
- de retenues à la source plus importantes résultant d'une progression des dividendes reçus en France et d'impacts divers.

2.5. Évolution du résultat net

Le résultat net part du Groupe s'établit à 54,9 millions d'euros en hausse de 9,0 %, correspondant à une marge nette de 4,8 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2013 contre 4,5 % au 1^{er} semestre 2012.

2.6. Évolution de la structure financière

Au 30 juin 2013, le Groupe présente une structure financière solide avec des capitaux propres importants et un endettement maîtrisé stable par rapport au 30 juin 2012 (+97 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2012 et de -2 million d'euros par rapport au 30 juin 2012). L'endettement brut, hors option de vente et y compris les instruments financiers actifs, ressort à 1 448 millions d'euros.

Sur ces bases, le « *gearing* » du Groupe s'élève au 30 juin 2013 à 53,3 % et le ratio de « *leverage* » à 2,8 fois l'EBITDA.

(en millions d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012 pro-forma
Dettes financières brutes	1 448	1 509
Trésorerie	(207)	(266)
Dettes Financières Nettes (hors option)	1 241	1 243
Capitaux Propres consolidés	2 329	2 420
<i>Ratio d'endettement « gearing »</i>	53,30 %	51,40 %
EBITDA	438.1	438,2
<i>Ratio de « leverage »</i>	x 2.8	x 2,8

Les contrats de financement à moyen ou long terme contiennent des clauses particulières (*covenants*) imposant notamment le respect de ratios financiers. Compte tenu du nombre réduit de sociétés concernées, pour l'essentiel Vicat SA société mère du Groupe, du niveau de l'endettement net 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 30 juin 2013, le Groupe respecte l'ensemble des ratios visés par les « *covenants* » contenus dans les contrats de financement.

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 342 millions d'euros au 30 juin 2013 (416 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Le Groupe dispose également d'un programme d'émission de billets de trésorerie de 300 millions d'euros. Au 30 juin 2013, le montant des billets émis s'élève à 300 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 en dettes à moyen terme dans le bilan consolidé.

2.7. Perspectives 2013

Avec le démarrage industriel en décembre 2012 de son usine *greenfield* de Vicat Sagar en Inde, le Groupe Vicat a achevé son programme d'investissements ambitieux qui lui aura permis de considérablement renforcer sa diversification géographique tout en posant les jalons d'une croissance rentable pérenne.

Le Groupe entend désormais tirer parti de ses fortes positions de marché, de la qualité de son outil industriel et d'un strict contrôle des coûts afin de progressivement maximiser sa génération de cash-flows et réduire son niveau d'endettement, avant d'aborder une nouvelle étape dans sa stratégie de développement international.

Sur l'exercice 2013, le Groupe souhaite fournir des éléments d'appréciation sur ses différents marchés :

- **En France**, le Groupe s'attend à un environnement économique et sectoriel encore difficile qui devrait entraîner une nouvelle baisse des volumes dans un environnement de prix favorable.
- **En Suisse**, l'environnement devrait rester globalement favorable avec des volumes attendus en amélioration.
- **En Italie**, le Groupe anticipe une amélioration de la situation après une année 2012 difficile. Compte tenu des niveaux actuels de consommation de ciment, les volumes devraient très progressivement se stabiliser et les prix de vente remonter.

- **Aux États-Unis**, le Groupe anticipe une poursuite de l'amélioration sur ses marchés, en termes de volumes et de prix.
- **En Turquie**, l'amélioration de l'environnement sectoriel enregistrée en 2012 devrait se poursuivre en 2013. Le Groupe devrait être en mesure de tirer pleinement profit de l'efficacité de son outil industriel et de ses fortes positions de marché.
- **En Égypte**, le marché devrait rester perturbé par l'environnement sécuritaire actuel, avec des volumes attendus en baisse mais dans un environnement prix favorable. A moyen et long terme, le Groupe est confiant quant à l'évolution positive du marché égyptien.
- **En Afrique de l'Ouest**, les volumes de vente devraient rester bien orientés. Dans ce contexte le Groupe poursuivra son déploiement commercial sur l'ensemble de la région Afrique de l'Ouest, fort d'un outil industriel moderne et performant.
- **En Inde**, le démarrage industriel intervenu en fin d'année 2012 de l'usine *greenfield* de Vicat Sagar, et son déploiement commercial intervenu au cours du 1^{er} semestre de 2013, associé à la poursuite de la montée en puissance de Bharathi Cement, permettra de faire émerger progressivement un acteur majeur sur le sud de l'Inde. Le Groupe Vicat devrait bénéficier en 2013 d'un marché de la construction dynamique dans un environnement concurrentiel et de prix qui resteront néanmoins très volatiles.
- **Au Kazakhstan**, le Groupe devrait tirer pleinement profit d'un marché qui devrait bénéficier d'une solide croissance du secteur de la construction et des infrastructures, dans un environnement prix qui devrait rester bien orienté.

Déclaration des personnes physiques responsables du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité, ci-joint en page 42 et suivantes, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Paris La défense, le 2 août 2013

Guy Sidos

Directeur Général

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013

Période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Vicat S.A. relatifs à la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 24 des comptes semestriels consolidés résumés qui récapitule les principaux impacts de la première application de la norme IAS 19 révisée sur les capitaux propres au 1^{er} janvier 2012 ainsi que sur les états financiers semestriels et annuels de l'exercice 2012.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense, le 2 août 2013
KPMG Audit - Département de KPMG S.A.
Bertrand Desbarrières - *Associé*

Chamalières, le 2 août 2013
Wolff & Associés S.A.S.
Patrick Wolff - *Associé*



VICAT S.A. - Siège social : Tour Manhattan – 6, place de l'Iris - 92095 Paris-La Défense Cedex
Société anonyme au capital de 179 600 000 euros - RCS Nanterre 057 505 539
SIREN 057,505,539 - Tél. : 01 58 86 86 86 - Fax : 01 58 86 87 87
www.vicat.fr