

GROUPE VICAT

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DÉCEMBRE 2019



**Comptes consolidés au 31 décembre 2019 arrêtés par le Conseil d'Administration
du 12 février 2020 qui seront présentés à l'approbation de l'Assemblée Générale des
actionnaires du 3 avril 2020**

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 décembre 2019	31 décembre 2018 Retraité (a)	1 janvier 2018 Retraité (a)
ACTIFS NON COURANTS				
Goodwill	3	1 231 538	1 006 753	1 006 987
Autres immobilisations incorporelles	4	187 046	118 316	117 959
Immobilisations corporelles	5	2 031 781	1 806 040	1 837 759
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	6	219 066	223 792	200 725
Immeubles de placement	7	15 125	15 491	16 240
Participations dans des entreprises associées	8	85 212	53 044	40 696
Actifs d'impôts différés	24	89 938	93 394	98 603
Créances et autres actifs financiers non courants	9	236 142	152 831	77 557
Total des actifs non courants		4 095 848	3 469 661	3 396 526
ACTIFS COURANTS				
Stocks et en-cours	10	401 551	385 133	351 303
Clients et autres débiteurs	11	416 568	407 085	408 092
Actifs d'impôts exigibles		72 811	42 215	45 001
Autres créances	11	192 776	142 745	174 251
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	398 514	314 633	265 364
Total des actifs courants		1 482 220	1 291 811	1 244 011
TOTAL DE L'ACTIF		5 578 068	4 761 472	4 640 537
PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 décembre 2019	31 décembre 2018 Retraité (a)	1 janvier 2018 Retraité (a)
CAPITAUX PROPRES				
Capital	13	179 600	179 600	179 600
Primes		11 207	11 207	11 207
Réserves consolidées		2 140 361	2 068 460	1 976 285
Capitaux propres part du Groupe		2 331 168	2 259 267	2 167 092
Intérêts minoritaires		264 767	221 474	233 369
Total capitaux propres		2 595 935	2 480 741	2 400 461
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	14	141 235	118 344	115 084
Autres provisions	15	140 243	70 757	70 703
Dettes financières et options de vente	16	1 109 769	879 713	928 403
Obligations locatives	16	178 398	195 751	166 596
Impôts différés passifs	24	253 194	181 392	182 291
Autres passifs non courants		52 072	5 410	1 398
Total des passifs non courants		1 874 911	1 451 367	1 464 475
PASSIFS COURANTS				
Provisions	15	10 635	9 604	8 738
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	16	391 594	152 813	138 499
Obligations locatives à moins d'un an	16	59 864	47 797	46 350
Fournisseurs et autres créditeurs		354 652	358 753	328 450
Passifs d'impôts exigibles		49 162	38 273	41 188
Autres dettes	18	241 315	222 124	212 376
Total des passifs courants		1 107 222	829 364	775 601
Total des passifs		2 982 133	2 280 731	2 240 076
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		5 578 068	4 761 472	4 640 537

(a) : la norme IFRS16 étant d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019 et appliquée de manière rétrospective complète par le Groupe, les états financiers 2018 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 34.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	2019	2018 Retraité (a)
Chiffre d'affaires	19	2 739 993	2 582 465
Achats consommés		(1 710 592)	(1 644 858)
Valeur ajoutée	1.23	1 029 401	937 607
Charges de personnel	20	(475 396)	(428 963)
Impôts, taxes et versements assimilés		(64 592)	(59 431)
Excédent brut d'exploitation	1.23	489 413	449 213
Autres produits et charges ordinaires	22	36 718	43 105
EBITDA	1.23	526 131	492 318
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires	21	(259 488)	(237 259)
EBIT	1.23	266 643	255 059
Autres produits et charges non ordinaires	22	13 622	(7 407)
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations non ordinaires	21	(19 206)	1 184
Résultat d'exploitation		261 059	248 836
Coût de l'endettement financier net	23	(33 367)	(29 359)
Autres produits financiers	23	12 577	20 024
Autres charges financières	23	(17 266)	(18 708)
Résultat financier	23	(38 056)	(28 043)
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	8	5 096	3 737
Résultat avant impôt		228 099	224 530
Impôts sur les résultats	24	(68 229)	(65 867)
Résultat net consolidé		159 870	158 663
Part attribuable aux intérêts minoritaires		11 049	9 781
Part attribuable au Groupe		148 821	148 882
Résultat par action (en euros)			
Résultat net part du groupe de base et dilué par action	13	3,31	3,32

(a) : la norme IFRS16 étant d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019 et appliquée de manière rétrospective complète par le Groupe, les états financiers 2018 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 34.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	2019	2018 Retraité (a)
Résultat net consolidé	159 870	158 663
<u>Autres éléments du résultat global</u>		
Eléments non recyclables au compte de résultat :		
Réévaluation du passif net au titre des prestations définies	(17 457)	6 289
Impôt sur les éléments non recyclables	4 391	(1 613)
Eléments recyclables au compte de résultat :		
Ecart de conversion	(7 421)	(61 365)
Couverture des flux de trésorerie	11 305	759
Impôt sur les éléments recyclables	(2 919)	(197)
Autres éléments du résultat global (après impôt)	(12 101)	(56 127)
Résultat global	147 769	102 536
Part attribuable aux intérêts minoritaires	9 554	(2 454)
Part attribuable au Groupe	138 215	104 990

(a) : la norme IFRS16 étant d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019 et appliquée de manière rétrospective complète par le Groupe, les états financiers 2018 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison. Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 34.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	2019	2018 Retraité (a)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net consolidé		159 870	158 663
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		(5 096)	(3 737)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		1 486	2 492
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- amortissements et provisions		284 347	233 671
- impôts différés		5 852	4 720
- plus ou moins values de cession		(4 639)	(8 582)
- gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		(22)	353
- autres		(16 702)	(108)
Capacité d'autofinancement	1.23	425 096	387 472
Variation du besoin en fonds de roulement		(42 789)	(5 394)
Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles (1)	26	382 307	382 078
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décassements liés à des acquisitions d'immobilisations:			
- immobilisations corporelles et incorporelles		(237 484)	(180 224)
- immobilisations financières		(48 621)	(28 469)
Encaissements liés à des cessions d'immobilisations:			
- immobilisations corporelles et incorporelles		14 671	14 049
- immobilisations financières		17 361	3 939
Incidence des variations de périmètre		(322 994)	(22 686)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	27	(577 067)	(213 391)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés		(73 458)	(72 976)
Augmentations / Réductions de capital		500	
Emissions d'emprunts	16	428 933	114 838
Remboursements d'emprunts	16	(43 902)	(177 794)
Remboursements des dettes locatives	16	(52 519)	(49 030)
Acquisitions d'actions propres		(7 502)	(927)
Cessions – attributions d'actions propres		8 927	68 876
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		260 979	(117 013)
Incidence des variations de cours des devises		486	(9 766)
Variation de la trésorerie		66 705	41 908
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	28	261 969	220 058
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	28	328 674	261 969

(1) :

- Dont flux de trésorerie provenant des impôts sur le résultat : (73,7) millions d'euros en 2019 et (56,9) millions d'euros en 2018.
- Dont flux de trésorerie provenant des intérêts décaissés et encaissés : (22,3) millions d'euros en 2019 dont (3,3) millions d'euros au titres des frais financiers sur contrats IFRS16 et (18,5) millions d'euros en 2018 dont (2,5) millions d'euros au titres des frais financiers sur contrats IFRS16.

(a) : la norme IFRS16 étant d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019 et appliquée de manière rétrospective complète par le Groupe, les états financiers 2018 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.
Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 34.

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Auto - contrôle	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Au 1er janvier 2018 Publié	179 600	11 207	(60 714)	2 406 371	(360 344)	2 176 120	233 442	2 409 562
<i>Ajustements IFRS16 au 1er janvier</i>				<i>(9 028)</i>		<i>(9 028)</i>	<i>(72)</i>	<i>(9 100)</i>
Au 1er janvier 2018 Retraité (a)	179 600	11 207	(60 714)	2 397 343	(360 344)	2 167 092	233 370	2 400 462
Résultat net retraité				148 883		148 883	9 780	158 663
Autres éléments du résultat global retraité (1)				(3 888)	(40 004)	(43 892)	(12 234)	(56 126)
<i>Résultat global retraité</i>				<i>144 995</i>	<i>(40 004)</i>	<i>104 991</i>	<i>(2 454)</i>	<i>102 537</i>
Dividendes distribués				(66 180)		(66 180)	(6 765)	(72 945)
Variation nette des actions propres			4 570	(3 397)		1 173		1 173
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires				(10 880)		(10 880)	(4 806)	(15 686)
Autres variations (2)				63 071		63 071	2 129	65 200
Au 31 décembre 2018 Retraité (a)	179 600	11 207	(56 144)	2 524 952	(400 348)	2 259 267	221 474	2 480 741
Au 1er janvier 2019	179 600	11 207	(56 144)	2 524 952	(400 348)	2 259 267	221 474	2 480 741
Résultat annuel				148 821		148 821	11 049	159 870
Autres éléments du résultat global (1)				(5 111)	(5 495)	(10 606)	(1 495)	(12 101)
<i>Résultat global</i>				<i>143 710</i>	<i>(5 495)</i>	<i>138 215</i>	<i>9 554</i>	<i>147 769</i>
Dividendes distribués				(66 434)		(66 434)	(7 030)	(73 464)
Variation nette des actions propres			3 728	(1 707)		2 021		2 021
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires (3)				(1 713)		(1 713)	40 635	38 922
Autres variations				(188)		(188)	134	(54)
Au 31 décembre 2019	179 600	11 207	(52 416)	2 598 620	(405 843)	2 331 168	264 767	2 595 935

1) Stock par nature des autres éléments du résultat global :

Les autres éléments du résultat global comprennent pour l'essentiel les écarts de conversion cumulés à la clôture depuis fin 2003. Pour mémoire, en application de l'option offerte par IFRS1, les écarts de conversion accumulés avant la date de transition aux IFRS ont été reclassés en report à nouveau à cette date.

(2) : incluant principalement la plus-value nette d'impôts de 67 millions réalisée dans le cadre de la réduction de capital de Soparfi (cf. note 2)

(3) : incluant principalement les intérêts minoritaires liés à l'acquisition de Ciplan au Brésil (cf. note 2)

(a) : la norme IFRS16 étant d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019 et appliquée de manière rétrospective complète par le Groupe, les états financiers 2018 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

Les impacts de ces retraitements sont présentés dans la note 34. ▢

Les réserves de conversion groupe se ventilent comme suit par devises au 31 décembre 2019 et 2018 :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Dollar	42 965	35 830
Franc suisse	202 323	178 128
Livre turque	(267 777)	(255 674)
Livre égyptienne	(124 787)	(127 180)
Tengué kazakh	(89 672)	(83 317)
Ouguiya mauritanien	(8 676)	(7 399)
Réal brésilien	(15 348)	-
Roupie indienne	(144 871)	(140 736)
	(405 843)	(400 348)

Annexe aux comptes consolidés 2019

NOTE 1 Principes comptables et méthodes d'évaluation	8
NOTE 2 Faits marquants et variations de périmètre	21
NOTE 3 Goodwill	23
NOTE 4 Autres immobilisations incorporelles	25
NOTE 5 Immobilisations corporelles	26
NOTE 6 Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	27
NOTE 7 Immeubles de placement	28
NOTE 8 Participations dans des entreprises associées	29
NOTE 9 Créances et autres actifs non courants	29
NOTE 10 Stocks et en cours	30
NOTE 11 Créances	30
NOTE 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie	31
NOTE 13 Capital social	31
NOTE 14 Avantages au personnel	32
NOTE 15 Autres provisions	34
NOTE 16 Dettes financières nettes et options de vente	35
NOTE 17 Instruments financiers	37
NOTE 18 Autres dettes	40
NOTE 19 Chiffre d'affaires	40
NOTE 20 Charges de personnel et effectifs	40
NOTE 21 Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations	41
NOTE 22 Autres produits et charges	41
NOTE 23 Résultat financier	42
NOTE 24 Impôts sur les résultats	42
NOTE 25 Informations sectorielles	45
NOTE 26 Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles	46
NOTE 27 Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	47
NOTE 28 Composition de la trésorerie nette	47
NOTE 29 Rémunération des dirigeants	47
NOTE 30 Transactions avec les entreprises liées	48
NOTE 31 Honoraires versés aux commissaires aux comptes	48
NOTE 32 Événements postérieurs à la clôture	48
NOTE 33 Liste des principales sociétés retenues pour la consolidation au 31 décembre 2019	49
NOTE 34 Application de la norme IFRS 16	52

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES 2019

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

1.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Conformément au règlement européen n° 1606 / 2002 du Parlement européen du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales, les états financiers consolidés de Vicat sont établis, depuis le 1^{er} janvier 2005 conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Les normes retenues comme principes comptables de référence sont celles applicables à la date du 31 décembre 2019.

Nouvelles normes applicables à compter du 1^{er} janvier 2019

Les comptes consolidés du 31 décembre 2019 présentent des informations comparatives pour l'exercice antérieur, établies selon le même référentiel IFRS à l'exception des évolutions normatives mentionnées ci-après, qui n'avaient pas été appliquées par anticipation par le Groupe et qui sont d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019.

IFRS 16 "Contrats de location"

Le Groupe a ainsi appliqué la norme IFRS16 "Contrats de location" d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019, qu'il a choisi d'appliquer selon la méthode rétrospective complète à la date de transition.

Les principaux changements induits par la norme IFRS16 sont les suivants :

- IFRS 16 remplace la norme IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées et vient supprimer, pour les preneurs, la distinction opérée précédemment entre "contrat de location simple" et "contrat de location financement". Le Groupe a adopté la mesure de simplification permettant de conserver les analyses IAS17 IFRIC 4 pour la définition d'un contrat de location.
- Un droit d'utilisation de l'actif loué sur la durée du contrat est comptabilisé à l'actif du bilan dès l'origine du contrat de location avec en contrepartie au passif une obligation locative, correspondant à la valeur actualisée des paiements futurs au titre de ces contrats. La composante services du contrat de location, et notamment celle relative au transport, a été identifiée lors de l'analyse et traitée séparément de la composante location dès lors qu'elle est identifiable et mesurable.
- La durée des contrats de location correspond à la période contractuelle non résiliable à laquelle s'ajoute, le cas échéant, des options de renouvellement dont l'exercice est jugé raisonnablement certain (options de renouvellement en cours d'exercice sur la période ou pour lesquelles le Groupe dispose d'un historique statistique de pratiques). La récente conclusion de l'IFRS IC, confirmant le fait que la durée exécutoire doit tenir compte du caractère non négligeable des pénalités au sens économique, n'ayant pu être instruite dans le délai imparti, le Groupe analysera ses incidences en 2020.
- Le taux d'actualisation utilisé pour calculer la valeur du droit d'utilisation et la dette de loyers est déterminé par pays sur la base du taux implicite du contrat ou à défaut, du taux d'intérêt marginal d'emprunt du preneur à la date de commencement du contrat. Le Groupe a appliqué des taux correspondants à l'échéance moyenne de remboursement de la dette de loyers, en définissant et utilisant des courbes de taux par durée, tenant compte de la structure des loyers et de la typologie des taux disponibles.
- Les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location sont amortis sur la durée la plus courte entre celle du contrat de location et la durée d'utilité de l'actif sous-jacent. Concernant les baux commerciaux 3/6/9 en France, le Groupe a appliqué la position indicative de l'ANC publiée le 16 février 2018 (qui sera susceptible d'être réappréciée en 2020 suite aux récentes conclusions de l'IFRS IC comme indiqué ci-dessus).
- Les loyers versés associés aux contrats de locations sont analysés et comptabilisés comme un remboursement de l'obligation locative et une charge d'intérêts associée à cette dette.
- L'impact fiscal de l'application de cette norme a donné lieu à comptabilisation d'impôts différés.

- Le Groupe a utilisé les mesures d'exemption prévues par la norme visant à ne pas reconnaître au bilan les contrats de location d'une durée inférieure ou égale à 12 mois, ni ceux portant sur un actif de faible valeur (< 5KUSD ou équivalent). De même, le Groupe n'a pas retenu l'option offerte par la norme de retraiter les contrats de location d'immobilisations incorporelles compte tenu du nombre très limité de contrats concernés.

Les nouveaux principes comptables conformes à IFRS16 applicables en matière de location sont décrits dans la note 1.9.

En raison du choix fait par le Groupe d'appliquer IFRS16 selon la méthode rétrospective complète à la date de transition, les états financiers de l'exercice 2018 ont été retraités conformément à IAS 8 "Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs", en application de la nouvelle norme à des fins de comparaison. Les impacts détaillés de la première application de la norme IFRS16 sont présentés dans la note 34.

IFRIC 23 "Incertitude relative aux traitements fiscaux"

Le Groupe a également appliqué l'interprétation IFRIC 23 "Incertitude relative aux traitements fiscaux" au 1^{er} janvier 2019, sans retraiter les exercices comparatifs. Son application au 1^{er} janvier 2019 n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers du Groupe. Cette interprétation clarifie l'application d'IAS12 "Impôts sur les résultats" concernant l'évaluation et la comptabilisation des risques fiscaux portant sur l'impôt sur le résultat, ceux-ci provenant, par nature, de l'incertitude liée à une position fiscale retenue et qui pourrait être remise en cause par l'administration fiscale.

Les autres amendements (IAS28 et IAS19) et les améliorations annuelles (cycle 2015-2017) n'ont pas eu d'impact sur les états financiers consolidés du Groupe.

Normes comptables, amendements et interprétations publiées mais non encore d'application obligatoire

L'IASB a publié des normes, amendements et interprétations qui entreront en vigueur de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020 au plus tôt ou lors de leur adoption par l'Union Européenne. Ces normes ne sont donc pas appliquées par le Groupe au 31 décembre 2019.

- Amendements et interprétations non encore adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2019 :
 - Amendement IFRS 3 "Regroupements d'entreprises", IAS 1 "Présentation des états financiers" et IAS 8 "Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs".
- Amendements et interprétations adoptées par l'union Européenne au 31 décembre 2019 :
 - Amendements IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 (réforme des taux interbancaires de référence).

Autres changements

Suite à l'acquisition de la société Ciplan au Brésil, l'organisation du management des opérations a évolué et le Groupe a revu et adapté en conséquence la structure géographique de son reporting interne, utilisé par la Direction Générale pour le suivi et la mesure de la performance économique ainsi que l'allocation des investissements et des ressources, avec la définition de six zones géographiques. Outre cette évolution de l'organisation par zones, l'organisation matricielle de l'activité du Groupe, son internationalisation croissante et la prédominance des aspects géographiques dans les analyses stratégiques présentées à la Direction Générale, conduisent désormais à retenir l'axe géographique comme secteur opérationnel primaire, en remplacement de l'axe activité retenu jusqu'à fin décembre 2018. C'est en effet l'axe géographique qui permet le mieux aujourd'hui d'apprécier la nature et les impacts financiers des environnements économiques dans lesquels le Groupe opère. Une information additionnelle par secteurs d'activité est cependant maintenue.

Le Groupe a appliqué au 31 décembre 2019 conformément à IAS1 révisée et IFRS8 cette nouvelle présentation de l'information sectorielle, communiquée dans la note 25, avec retraitement des informations présentées au titre de 2018.

Ces comptes ont été arrêtés et approuvés par le Conseil d'Administration le 12 février 2020, et seront soumis à l'Assemblée Générale du 3 avril 2020 pour approbation.

1.2 BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

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

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

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

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

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

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

- l'évaluation des provisions (notes 1.18 et 15), en particulier celles pour retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi (notes 1.16 et 14),
- l'évaluation des options de vente consenties à des tiers sur actions de filiales consolidées (notes 1.17 et 16),
- la valorisation des instruments financiers à la juste valeur (notes 1.15 et 17),
- l'évaluation des impôts différés actifs, et en particulier de la probabilité de disposer de bénéfices imposables futurs suffisants pour les imputer (notes 1.21 et 24),
- les évaluations retenues pour la réalisation des tests de perte de valeur (notes 1.4, 1.11, 3 et 8),
- la définition du traitement comptable à appliquer en l'absence de norme (notes 1.7 et 10 relatives aux quotas d'émission),
- la définition de certains contrats de location, la détermination de leur durée (période exécutoire), en particulier la qualification des périodes de renouvellement comme étant raisonnablement certaines ou pas, ainsi que la détermination des taux d'actualisation y afférent (notes 1.9 et 6).

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

1.3 PRINCIPES DE CONSOLIDATION

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

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

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

Filiales

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

Coentreprises et Entreprises associées

Les coentreprises, dont le contrôle est partagé et qui peuvent faire l'objet d'une exploitation en commun par un nombre limité d'actionnaires et les entreprises associées, participations sur lesquelles Vicat exerce une influence notable sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Les goodwill dégagés lors de l'acquisition de ces participations sont présentés sur la ligne "participations dans des entreprises associées".

La liste des principales sociétés retenues pour la consolidation au 31 décembre 2019 figure dans la note 33.

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 le goodwill à hauteur de la part attribuable à ces intérêts minoritaires, se traduisant par la constatation d'un goodwill dit "complet".

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

Conformément à IAS 36 (cf. note 1.11), les 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 ETRANGERES

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	
	31-déc.-19	31-déc.-18	2019	2018
USD	1,1234	1,1450	1,1196	1,1815
CHF	1,0854	1,1269	1,1126	1,1548
EGP	17,9955	20,5498	18,7940	20,9957
TRL	6,6843	6,0588	6,3570	5,6994
KZT	428,2200	439,9100	428,5058	407,0333
MRU	42,1843	41,8581	41,1253	42,0151
XOF	655,9570	655,9570	655,9570	655,9570
BRL	4,5157	4,2853 (1)	4,4135	-
INR	80,1870	79,7298	78,8502	80,7273

(1) : cours à la date d'acquisition de Ciplan

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'EMISSION

Il n'existe pas, à ce jour, dans le référentiel IFRS, de norme ou interprétation traitant spécifiquement des droits d'émission de gaz à effet de serre. A compter du 1^{er} janvier 2016, le Groupe a décidé de retenir la méthode préconisée par l'ANC depuis 2013, compatible avec les normes IFRS en vigueur (Règlement n°2012-03 du 4 octobre 2012, homologué le 7 janvier 2013), qui permet de fournir une information financière plus fiable et pertinente pour refléter le modèle économique des quotas, en supprimant notamment les impacts liés à la volatilité du cours des quotas.

Selon cette méthode, dès lors que les quotas sont destinés à remplir les obligations liées aux émissions (modèle production) :

- les quotas sont comptabilisés en stocks lors de leur acquisition (à titre gratuit ou onéreux). Ils sont sortis au fur et à mesure pour couvrir les émissions de gaz à effet de serre, dans le cadre de la procédure de restitution, ou à l'occasion de leur cession, et ne sont pas réévalués à la clôture ;
- une dette est comptabilisée à la clôture en cas de déficit de quotas.

Le Groupe n'ayant à aujourd'hui quasiment que des quotas alloués gratuitement par l'Etat dans le cadre des Plans Nationaux d'Affectation des Quotas, l'application de ces règles conduit donc à les enregistrer en stock pour une valeur nulle. Par ailleurs, des excédents étant à ce jour constatés par le Groupe, aucune dette n'est comptabilisée au bilan, et en l'absence de cession, aucun montant n'est comptabilisé au compte de résultat.

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 :

	<u>Actifs ciment</u>	<u>Actifs béton granulats</u>
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
Automatismes et instrumentations :	5 ans	5 ans

Les gisements sont amortis au prorata 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, à l'exception de ceux entrant dans le champ des exemptions prévues par la norme IFRS16, sont comptabilisés au bilan, dès la mise à disposition de l'actif sous-jacent des contrats, avec la constatation à l'actif d'un droit d'utilisation et au passif d'une obligation locative. La composante services du contrat de location, et notamment celle relative au transport, est identifiée lors de l'analyse et traitée séparément de la composante location. Sont qualifiés de contrat de location tous les contrats qui confèrent au preneur le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié pour un certain temps moyennant une contrepartie.

Les exemptions prévues par la norme IFRS 16 et appliquées par le Groupe, dont les paiements ne sont pas pris en compte dans l'obligation locative et le droit d'utilisation sont les suivantes :

- les paiements relatifs aux contrats de location de courte durée (inférieure ou égale à 12 mois),
- les paiements relatifs aux contrats de location portant sur des actifs de faible valeur (<5KUSD ou équivalent),
- les paiements relatifs à la composante de service du contrat de location, dès lors qu'elle est indétectable et mesurable,

- ainsi que les paiements relatifs aux contrats de location portant sur des actifs incorporels, dont le nombre est très limité.

Les loyers payés au titre de ces contrats ou composantes de contrat sont constatés en charges opérationnelles pendant toute la durée de la location.

La durée des contrats de location correspond à la période contractuelle non résiliable d'utilisation de l'actif, à laquelle s'ajoute, le cas échéant, des options de renouvellement dont l'exercice est jugé raisonnablement certain (options de renouvellement en cours d'exercice ou pour lesquelles le Groupe dispose d'un historique statistique de pratiques). Concernant les baux commerciaux 3/6/9 en France, le Groupe a appliqué la position indicative de l'ANC publiée le 16 février 2018 (qui sera susceptible d'être réappréciée en 2020 suite aux récentes conclusions de l'IFRS IC comme indiqué note 1.1)

Les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location incluent à l'origine l'obligation locative, les coûts directs initiaux, les loyers prépayés et l'estimation des coûts de démantèlement ou de remise en état prévus au contrat, et excluent les éventuelles composantes de services. Ils sont amortis conformément aux dispositions d'IAS16 "Immobilisations corporelles" linéairement sur la durée la plus courte entre celle du contrat de location retenue et la durée d'utilité de l'actif sous-jacent, et le cas échéant dépréciés en application d'IAS36 "Dépréciation d'actifs".

Après la comptabilisation initiale, le droit d'utilisation de l'actif est évalué au coût, sous déduction du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

L'obligation locative est évaluée à l'origine à la valeur actualisée des paiements futurs, qui comprennent la valeur actualisée des paiements de loyers fixes et variables, s'ils dépendent d'un indice ou d'un taux, et des paiements estimés prévus à la fin du contrat, tels que la garantie de valeur résiduelle et l'option d'achat dont l'exercice est jugé raisonnablement certain.

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer l'obligation locative est déterminé sur la base du taux implicite du contrat, ou à défaut, du taux d'intérêt marginal d'emprunt du preneur à la date de commencement du contrat. Ce taux d'emprunt marginal tient compte de plusieurs éléments dont la devise et l'échéance du contrat, l'environnement économique du preneur ainsi que de sa solidité financière. Le Groupe applique des taux correspondants à l'échéance moyenne de remboursement de la dette de loyers, en définissant et utilisant des courbes de taux par durée, tenant compte de la structure des loyers et de la typologie des taux disponibles.

Après la comptabilisation initiale, l'obligation locative est calculée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et est réévaluée, avec un ajustement correspondant de l'actif lié au droit d'utilisation, si les paiements de location futurs sont modifiés du fait de négociations, ou en cas de réévaluation d'options de renouvellement ou de résiliation.

Les paiements de loyers associés aux contrats de locations sont comptabilisés en application d'IFRS 16 et donnent lieu au compte de résultat à une charge d'amortissement ainsi qu'à une charge d'intérêts.

L'impact fiscal de l'application d'IFRS 16 donne lieu à comptabilisation d'impôt différé, déterminé sur la base de l'actif net de location sous déduction de la dette locative correspondante.

Les principales opérations de location réalisées par le Groupe ainsi que les caractéristiques des contrats correspondants sont détaillées dans la note 6.

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, assistés d'un consultant externe, principalement par référence aux prix du marché observés lors de transactions réalisées sur des biens comparables ou publiés par les chambres des notaires locales. Elle est présentée en annexe à chaque clôture annuelle.

1.11 DEPRECIATION DES ACTIFS NON COURANTS

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 avant impôt 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 certains 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.

Lorsqu'il n'est pas possible d'estimer la valeur d'utilité d'un actif isolé, celle-ci est appréciée au niveau de l'UGT à laquelle l'actif appartient (défini par IAS36 comme étant le plus petit groupe identifiable d'actifs générant des entrées de trésorerie indépendante), dans la mesure où les installations industrielles, les produits et les marchés constituent un ensemble cohérent. L'analyse a ainsi été menée au niveau de chaque zone géographique / marché / activité, et les UGT ont été déterminées en fonction de l'existence ou non d'une intégration verticale entre les activités du Groupe exercées sur la zone concernée.

La valeur des actifs ainsi testée, à minima annuellement au niveau de chaque UGT, est composée des actifs non courants incorporels et corporels, y inclus les droits d'utilisation IFRS16, majorée du goodwill attribuable aux minoritaires.

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 marge d'EBITDA normatif,
- de taux d'investissement à long terme,
- de taux de croissance à l'infini.

Des tests de sensibilité à l'augmentation ou la diminution d'un point du taux d'actualisation et du taux de croissance à l'infini retenus sont réalisés à chaque clôture annuelle afin de mesurer l'incidence sur la valeur des UGT 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 CREANCES

Les créances sont évaluées au coût amorti et sont comptabilisées à leur valeur nominale (montant initial de la facture). Les créances font l'objet de dépréciation dans le cadre du modèle de dépréciation fondé sur les pertes attendues défini par la norme IFRS 9 (cf. note 1.15).

1.14 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

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.

1.15 INSTRUMENTS FINANCIERS

Actifs financiers

Le Groupe classe ses actifs financiers, lors de leur comptabilisation initiale, conformément aux dispositions prévues par IFRS9 qui repose sur une approche basée d'une part sur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces actifs et d'autre part sur le modèle de gestion dans lequel s'inscrit leur détention.

En pratique, pour le Groupe Vicat, le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels conduit à distinguer d'une part les instruments de nature prêt ou créance, dont l'évaluation est fonction du modèle de gestion dans lequel s'inscrit leur détention, et d'autre part les instruments de capitaux propres.

La norme prévoit ainsi trois catégories pour les prêts et créances, chacune associée à un mode de gestion distinct :

- les actifs financiers évalués au coût amorti, dont l'objectif est de les détenir pour percevoir les flux de trésorerie contractuels. C'est le cas notamment de l'essentiel des prêts et des créances;
- les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, dont l'objectif est de les détenir à la fois pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et de les vendre ;
- les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat pour ceux ne correspondant à aucun des deux modèles économiques ci-dessus.

Les instruments de capitaux propres sont, en application d'IFRS9, des actifs financiers évalués à la juste valeur, dont les variations sont à enregistrer en résultat ou en autres éléments du résultat global non recyclables en résultat, suivant l'option retenue à l'origine, titre par titre. Pour certains titres non consolidés non cotés, la méthode du coût a cependant été maintenue dans la mesure où elle constitue la meilleure approximation disponible de la juste valeur.

Toutes les opérations d'achats et ventes d'actifs financiers sont comptabilisées à la date de transaction.

Les instruments de nature créance font l'objet d'une dépréciation sur la base des pertes de crédit attendues sur la totalité de la durée de vie de l'instrument, le risque de crédit étant appréhendé et apprécié sur la base de données historiques et des informations disponibles à la clôture.

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.

Les instruments financiers dérivés sont évalués à leur juste valeur au bilan. Sauf exception détaillée ci-après, 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 affecteraient 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 de 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 réévaluation à la juste valeur du risque 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.

1.16 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 IAS19 révisée.

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

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

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

Certains régimes de retraite à prestations définies, principalement aux Etats-Unis et en Suisse sont couverts pour tout ou partie par des actifs dédiés qui sont composés pour l'essentiel d'actions et d'obligations. 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 reconnus dans le bilan de transition par imputation sur les capitaux propres.

1.17 OPTIONS DE VENTE CONSENTIES SUR ACTIONS DE FILIALES CONSOLIDEES

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 1er 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 1er janvier 2010),
- soit en contrepartie des capitaux propres -part du Groupe- (options émises après le 1er 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.

1.18 PROVISIONS

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

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

1.19 CHIFFRE D'AFFAIRES

Conformément à IFRS15, le chiffre d'affaires est comptabilisé lors du transfert du contrôle du bien ou du service au client, correspondant le plus souvent, compte tenu de la nature des activités du Groupe, à la date de livraison physique. Il est constaté pour un montant qui reflète le paiement que l'entité s'attend à recevoir en contrepartie de ce bien ou service, net 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.

Les ventes du Groupe sont majoritairement constituées de biens et services ne formant qu'une seule obligation de prestation dans la mesure où la promesse de fournir le service ou le bien ne peut pas être identifiée séparément, le Groupe Vicat proposant à ses clients des services intégrés à la fourniture du produit.

1.20 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Il s'agit de charges et produits qui émanent de l'activité opérationnelle du Groupe, mais qui ne sont pas engagés dans le cadre du processus direct de production ou de l'activité commerciale. Ces charges et produits concernent notamment les indemnités d'assurances, les redevances de brevets, les ventes d'excédents de CO2 et certaines charges liées à des sinistres ou litiges.

1.21 IMPOTS SUR LE RESULTAT

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 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, 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.

Une incertitude concernant le traitement comptable des risques liés aux impôts sur le résultat et à la non acceptation par les autorités fiscales du traitement fiscal retenu est comptabilisée en actif / passif d'impôts sur le résultat en fonction du caractère probable de réalisation qui ne tient pas compte de la probabilité de non détection par l'administration fiscale. Chaque incertitude, analysée individuellement, est évaluée, soit en utilisant le montant le plus probable, soit par la moyenne pondérée des différents scénarii possibles.

1.22 INFORMATION SECTORIELLE

Conformément à la norme IFRS 8 "Secteurs opérationnels", l'information sectorielle présentée dans la note 25 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 zones géographiques et aux activités.

Les secteurs opérationnels déterminés en application d'IFRS 8 sont constitués des 6 zones géographiques suivantes dans lesquelles le Groupe exerce ses activités et qui peuvent regrouper, comme le permet la norme IFRS 8, les pays présentant des similitudes :

- La France,
- La zone Europe (hors France) regroupant la Suisse et l'Italie,
- La zone Amériques regroupant les Etats-Unis et le Brésil,
- La zone Asie regroupant l'Inde et le Kazakhstan,
- La zone Méditerranée composée de la Turquie et de l'Egypte,
- La zone Afrique, réunissant le Sénégal, le Mali et la Mauritanie.

Cette organisation par zones géographiques permet d'appréhender la nature et les impacts financiers des environnements économiques dans lesquels le Groupe opère et traduit bien son organisation matricielle ainsi que la prédominance des aspects géographiques dans les analyses stratégiques présentées à la Direction Générale. Une information additionnelle plus synthétique est présentée par secteurs d'activité.

Les indicateurs de gestion présentés au titre de ces secteurs opérationnels 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. note 1.23), Total des actifs non courants, Capitaux nets investis (cf. note 25), 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 définis ci-dessus et sont déterminés conformément aux principes IFRS appliqués par le Groupe pour ses états financiers consolidés.

1.23 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 / Résultat avant Intérêts, Impôts, Amortissements et Provisions) : il se calcule en sommant l'Excédent Brut d'Exploitation et les autres produits et charges ordinaires,

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

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

1.24 SAISONNALITE

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 FAITS MARQUANTS ET VARIATIONS DE PERIMETRE

Environnement macro-économique et activité

Au cours de cet exercice, le Groupe a enregistré une progression de son chiffre d'affaires consolidé en base publiée sur ses trois métiers. A périmètre et change constants, le chiffre d'affaires du Groupe est en très légère contraction.

En ce qui concerne les tendances observées par zones géographiques, le Groupe enregistre une nette amélioration de son activité à périmètre et change constants en France, aux Etats-Unis, au Kazakhstan et en Italie.

En Europe, (hors France) la baisse de l'activité en Suisse n'a pu être que partiellement compensée par l'amélioration observée en Italie.

En Inde, la forte contraction des volumes vendus n'a pu être que partiellement compensée par une solide hausse des prix de vente, dans un contexte marqué par des élections nationales et un environnement financier peu favorables.

Dans la zone Méditerranée, l'activité en Turquie recule sur l'ensemble de l'exercice suite à la très forte dévaluation de la livre turque en août 2018 et de son impact sur l'environnement macro-économique et sectoriel. La performance du Groupe en Egypte se détériore compte tenu des contraintes sécuritaires et d'un environnement concurrentiel fortement dégradé.

En Afrique de l'Ouest, la hausse des prix de vente intervenue au cours du second semestre n'a pas permis de compenser la baisse des volumes liée aux contraintes de production enregistrées au Sénégal.

Enfin, le Groupe a finalisé l'acquisition de Ciplan au Brésil en janvier 2019, dans un contexte macro-économique qui semble montrer les premiers signes d'une amélioration.

Volatilité des cours de change et impacts sur le compte de résultat

Le compte de résultat de l'exercice 2019 a été fortement impacté par le renchérissement de la majorité des monnaies étrangères par rapport à l'euro, principalement la roupie indienne et le franc suisse. Il en résulte sur la période un effet de change positif de 30,8 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé et de 5,0 millions d'euros sur l'EBITDA.

Les capitaux propres consolidés enregistrent, quant à eux, des écarts de conversion négatifs sur l'année 2019 pour un montant net global de (7,2) millions d'euros.

Acquisition de Ciplan

Suite à l'accord signé début octobre 2018, le Groupe Vicat a acquis le 21 janvier 2019 la société Ciplan (Cimento do Planalto) et détient désormais une participation majoritaire de 66,07% du capital de la société, après prise en compte du besoin en fonds de roulement et de la dette nette à la date de transaction. Cette opération s'est réalisée sous la forme d'une augmentation de capital réservée de 295 millions d'euros qui a permis de rembourser l'essentiel de la dette de la société Ciplan. Vicat a financé cette acquisition par tirages sur les lignes bancaires existantes.

Ciplan exploite une cimenterie moderne, à proximité de Brasilia, d'une capacité de production annuelle de 3,2 millions de tonnes de ciment, assise sur des réserves minérales abondantes et de qualité. La Société dispose par ailleurs d'un réseau de 9 centrales de béton prêt à l'emploi et de 5 carrières dont deux de granulats.

Le chiffre d'affaires 2018 de Ciplan s'est élevé à environ 140 millions d'euros (soit environ 605 millions de reals), avec plus de 2 millions de tonnes de Ciment vendues, plus de 1,9 million de tonnes de granulats et près de 420 000 mètres cubes de béton livrés. L'EBITDA 2018 s'est élevé à environ 24 millions d'euros (soit environ 104 millions de reals).

Avec cette acquisition, Vicat poursuit sa stratégie de croissance externe sélective et de diversification géographique, en s'implantant sur un nouveau marché émergent bénéficiant d'un fort potentiel de croissance. Afin de tirer pleinement profit des perspectives du marché brésilien, Vicat pourra s'appuyer sur un outil industriel performant, une marque bénéficiant d'une forte notoriété, de vastes réserves en carrière et enfin, de fortes positions sur ses marchés locaux.

Egypte

Malgré une opération engagée maintenant depuis plus d'un an, l'armée égyptienne n'est pas encore parvenue à rétablir totalement la sécurité de certaines zones du Sinaï. Pour autant, les opérations commerciales ont repris et les flux logistiques sont peu ou prou revenus à la situation précédente, depuis le mois d'octobre 2018.

Ces événements exceptionnels ont toutefois encore eu un impact significatif sur le volume d'activité réalisé par la filiale en 2019 avec des volumes vendus qui ne progressent que de 1% par rapport à l'an passé. Ils se sont de surcroît déroulés dans un contexte où toute l'industrie cimentière a souffert avec un marché qui est resté atone, et de plus, perturbé par un acteur cimentier dépendant de l'Etat.

Le Groupe considère toutefois qu'en l'état actuel des indicateurs qu'il possède, aussi bien économiques qu'opérationnels, ces événements ne constituent pas, à ce stade, un indice de diminution durable de la valeur de l'actif. Sauf dégradation supplémentaire de la situation géopolitique, ou sécuritaire, ces événements et leurs conséquences ne sont pas, à ce jour, de nature à remettre en cause les perspectives d'amélioration de la rentabilité de la filiale, qui devrait commencer à se matérialiser progressivement à compter de 2021. Le retour de la croissance de la consommation cimentière dans un contexte d'amélioration de la situation macro-économique de l'Egypte, constaté avec notamment la reconstitution des réserves de change, la reprise des investissements étrangers et la maîtrise de l'inflation, offre un potentiel de développement important pour Sinaï Cement Company, surtout si ce retour de la croissance est accompagné, comme l'annoncent les autorités égyptiennes, d'une solution aux problèmes du Sinaï et de la bande de Gaza.

Pour y faire face, le Groupe projette d'investir dans l'outil industriel, endommagé par huit années d'environnement opérationnel difficile. Pour lui donner les moyens de réaliser ces investissements d'amélioration de sa productivité et de maîtrise de ses coûts, le Groupe a lancé une augmentation de capital de 680 MEGP pour renforcer la structure financière de la filiale. La période de souscription s'est achevée fin avril 2018, et l'augmentation de capital a été souscrite à hauteur de 95,5% (650 MEGP). Une Assemblée Générale Extraordinaire de SCC s'est tenue le 25 juin 2018 pour modifier les statuts et soumettre la finalisation de cette opération à la validation des autorités compétentes (EFSA, GAFI et ADS). La libération des fonds apportés par les actionnaires interviendra après l'obtention de ces validations administratives, dont le processus d'obtention est toujours en cours à la date d'arrêté des comptes.

Refinancement du Groupe – Emission d'un Schuldschein

Dans le cadre du refinancement de sa dette, et avec l'objectif d'en réduire le coût moyen, d'en prolonger la maturité moyenne et de diversifier ses sources de financement, le groupe Vicat a finalisé avec succès le 26 avril 2019 l'émission d'un Schuldscheindarlehen (placement privé de droit allemand) d'un montant de 290 millions d'euros.

Ce financement comprend des tranches d'emprunt à 5 ans, 7 ans et 10 ans, ainsi qu'une combinaison de taux fixes et de taux variables. A la date de réalisation, la maturité moyenne de ce placement s'établit à 6,24 années, et le taux moyen d'intérêt s'élève à 1,3%.

Par ailleurs, Vicat a activé les options permettant, à l'issue de la deuxième année, de conserver la durée initiale de 5 ans sur la ligne de 550 M€ de crédit syndiqué ainsi que sur ses lignes bilatérales. Ces opérations ont pour conséquence de rallonger la maturité moyenne de la dette qui ressort, au 31 décembre 2019, à 4,4 ans.

Rappel des faits marquants 2018

Contrôle fiscal au Sénégal

Un contrôle fiscal a été ouvert au cours du 4^{ème} trimestre 2017 à l'encontre de Sococim Industries, filiale sénégalaise du Groupe. Une notification a été émise à ce titre début février 2018 et a fait l'objet d'une décision d'arbitrage favorable début 2019.

Réduction de capital de Soparfi

Suite à la réduction de capital de la holding Soparfi, actionnaire de Vicat SA, réalisée en novembre 2018, les sociétés filiales du Groupe Vicat actionnaires de cette société ont perçu une indemnité pour un montant global de 98 millions d'euros.

La plus-value globale, nette d'impôts, de 67 millions d'euros constatée à l'occasion de cette opération a été comptabilisée au 31 décembre 2018 dans les capitaux propres consolidés du Groupe.

NOTE 3 GOODWILL

La variation des goodwills nets s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	2019	2018
Ouverture	1 006 753	1 006 987
Acquisitions / Augmentations	232 841	2 139
Cessions / Diminutions	(2 988)	(762)
Variations de change	(5 068)	(1 651)
Autres mouvements	-	40
Clôture	1 231 538	1 006 753

Test de perte de valeur sur les écarts d'acquisition

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

Les goodwills se répartissent comme suit par UGT :

déc. 2019	Goodwill (en milliers d'euros)	Taux d'actualisation retenu pour les tests de dépréciation (%)	Taux de croissance à l'infini retenu pour les tests de dépréciation (%)	Dépréciation qu'entraînerait une variation de +1% du taux d'actualisation	Dépréciation qu'entraînerait une variation de -1% du taux de croissance à l'infini
UGT Inde	233 140	12,3	5,0		
UGT Afrique de l'Ouest Ciment	148 815	10,0 à 15,1	4,0 à 6,0		
UGT France-Italie	221 157	7,2	1,3		
UGT Suisse	144 589	6,8	0,7		
UGT Brésil	206 192	13,1	3,5	(4 122)	
Autres UGT cumulées	277 645	8,4 à 19,3	3,0 à 11,5	(7 389)	(1 882)
TOTAL	1 231 538			(11 511)	(1 882)

Les tests de dépréciation réalisés en 2019 et 2018 n'ont pas donné lieu à la constatation d'une perte de valeur au titre des goodwills.

Les tests de sensibilité à une variation de + 1% du taux d'actualisation réalisés à la clôture entraînent une valeur recouvrable légèrement inférieure à la valeur nette comptable de trois UGT, avec un écart comparable sur chacune d'entre elles. Ceux à une variation de -1% du taux de croissance à l'infini entraînent une valeur recouvrable légèrement inférieure à la valeur nette comptable d'une UGT.

Acquisition Ciplan

Suite à l'accord signé début octobre 2018, le Groupe Vicat a acquis le 21 janvier 2019 la société Ciplan (Cimento do Planalto) et détient désormais une participation majoritaire de 66,07% du capital de la société, la finalisation de la valorisation tenant compte du besoin en fonds de roulement et de la dette nette à la date de transaction ayant conduit à un complément de participation de 1,33%. Cette opération s'est réalisée sous la forme d'une augmentation de capital réservée de 295 millions d'euros qui a permis de rembourser l'essentiel de la dette de la société Ciplan. Vicat a financé cette acquisition par tirages sur les lignes bancaires existantes.

Ciplan exploite une cimenterie moderne, à proximité de Brasilia, d'une capacité de production annuelle de 3,2 millions de tonnes de ciment, assise sur des réserves minérales abondantes et de qualité. La Société dispose par ailleurs d'un réseau de 9 centrales de béton prêt à l'emploi et de 5 carrières dont deux de granulats.

Avec cette acquisition, qui intègre parfaitement nos principaux métiers que sont le ciment, le béton et le granulat, Vicat poursuit sa stratégie de croissance externe sélective et de diversification géographique, en s'implantant sur un nouveau marché émergent bénéficiant d'un fort potentiel de croissance.

Sur la période écoulée entre le 21 janvier et le 31 décembre 2019, Ciplan a contribué à hauteur de 134,1 millions d'euros au chiffre d'affaires consolidé, de 30,0 millions d'euros à l'EBITDA consolidé et de 6,2 millions d'euros au résultat net part du Groupe. Les résultats relatifs à la période du 1^{er} au 21 janvier 2019 ne sont pas matériels.

Coûts liés à l'acquisition

Le Groupe a engagé des dépenses connexes à l'acquisition correspondant à des honoraires de juristes, des coûts de due diligence et des frais de déplacement pour un montant global de 2,2 millions d'euros, comptabilisés dans les "achats consommés" dans le compte de résultat consolidé, dont 0,6 million d'euros sur l'exercice 2019.

Actifs identifiables acquis et passifs repris

La tableau ci-dessous présente les montants des actifs acquis et passifs repris comptabilisés à la date d'acquisition (en millions d'euros) :

Immobilisations incorporelles et corporelles	250
Stocks	26
Créances	92
Trésorerie	3
Provisions	(53)
Dettes financières	(75)
Impôts différés	(74)
Autres dettes	(87)
Total des actifs nets identifiables acquis	82

Goodwill

Le goodwill résultant de l'acquisition a été calculé comme suit (en millions d'euros) selon la méthode du goodwill partiel :

Total de la contrepartie transférée	299
- Ciplan	295
- Holdings brésilienne & frais augmentation de capital	4
Juste valeur des actifs nets identifiables	82
Goodwill	217

Le goodwill porte essentiellement sur la rentabilité attendue de Ciplan, compte tenu des perspectives de redressement et du fort potentiel de croissance du marché brésilien alliés à un outil industriel performant sous-utilisé dans le contexte économique actuel, un savoir-faire et des compétences techniques de premier plan.

NOTE 4 AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en milliers d'euros)

Valeurs brutes	Concessions, brevets & droits similaires	Logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
Au 31 décembre 2017	82 152	53 411	69 296	6 128	210 987
Acquisitions	110	1 569	2 028	4 617	8 324
Cessions		(662)			(662)
Variations de périmètre	60	19			79
Variations de change	(116)	182	776	166	1 008
Autres mouvements	9	1 375	(269)	(173)	942
Au 31 décembre 2018	82 215	55 894	71 831	10 738	220 678
Acquisitions	3 161	4 243	722	10 481	18 607
Cessions		(3 060)	(1 149)		(4 209)
Variations de périmètre	44 521	1 692	15 930		62 143
Variations de change	(1 193)	235	722	207	(29)
Autres mouvements	2 979	3 430	1 071	(5 048)	2 432
Au 31 décembre 2019	131 683	62 434	89 127	16 378	299 622

Amortissements et pertes de valeur	Concessions, brevets & droits similaires	Logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
Au 31 décembre 2017	(22 482)	(33 442)	(37 104)	0	(93 028)
Augmentation	(1 789)	(5 093)	(3 195)		(10 077)
Diminution		598			598
Variations de périmètre		(19)			(19)
Variations de change	(31)	(171)	(100)		(302)
Autres mouvements		466			466
Au 31 décembre 2018	(24 302)	(37 661)	(40 399)	0	(102 362)
Augmentation	(1 604)	(5 789)	(4 553)		(11 946)
Diminution		505	449		954
Variations de périmètre	(71)	(8)	179		100
Variations de change	(456)	(251)	(708)		(1 415)
Autres mouvements	(2 464)		4 557		2 093
Au 31 décembre 2019	(28 897)	(43 204)	(40 475)	0	(112 576)

Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2018	57 913	18 233	31 432	10 738	118 316
Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2019	102 786	19 230	48 652	16 378	187 046

Aucun frais de développement n'a été immobilisé au cours des exercices 2019 et 2018.

Les frais de recherche et développement inscrits en charges en 2019 s'élèvent à 4,2 millions d'euros (4,2 millions d'euros en 2018).

NOTE 5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en milliers d'euros)

Valeurs brutes	Terrains & constructions	Installations industrielles	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours et avances / acomptes	Total
Au 31 décembre 2017	1 146 879	2 946 496	134 195	78 821	4 306 391
Acquisitions	11 843	38 204	8 833	120 634	179 514
Cessions	(5 678)	(18 479)	(7 305)		(31 462)
Variations de périmètre	36	1 483	893		2 412
Variations de change	(5 739)	(33 457)	1 097	226	(37 873)
Autres mouvements	11 436	64 445	3 163	(77 962)	1 082
Au 31 décembre 2018	1 158 777	2 998 692	140 876	121 719	4 420 064
Acquisitions	10 099	27 706	6 840	177 208	221 853
Cessions	(6 645)	(16 849)	(11 866)	(39)	(35 399)
Variations de périmètre	154 070	39 282	9 055	394	202 801
Variations de change	4 134	18 873	2 164	970	26 141
Autres mouvements	28 574	78 195	4 252	(120 150)	(9 129)
Au 31 décembre 2019	1 349 009	3 145 899	151 321	180 102	4 826 331

Amortissements et pertes de valeur	Terrains & Constructions	Installations industrielles	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours et avances / acomptes	Total
Au 31 décembre 2017	(518 269)	(1 850 759)	(99 579)	(25)	(2 468 632)
Augmentation	(33 632)	(124 911)	(8 378)		(166 921)
Diminution	1 475	17 037	6 814	19	25 345
Variations de périmètre	(3)	(909)	(534)		(1 446)
Variations de change	(2 760)	9 075	(764)	1	5 552
Autres mouvements	1 980	(9 867)	(35)		(7 922)
Au 31 décembre 2018	(551 209)	(1 960 334)	(102 476)	(5)	(2 614 024)
Augmentation	(44 408)	(132 074)	(9 223)		(185 705)
Diminution	6 156	15 529	10 912		32 597
Variations de périmètre	(1 449)	(2 532)	(4 396)		(8 377)
Variations de change	(5 937)	(13 730)	(1 678)		(21 345)
Autres mouvements	2 346	1 897	(1 944)	5	2 304
Au 31 décembre 2019	(594 501)	(2 091 244)	(108 805)	0	(2 794 550)

Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2018	607 568	1 038 358	38 400	121 714	1 806 040
Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2019	754 508	1 054 655	42 516	180 102	2 031 781

Les immobilisations corporelles en cours totalisent 161 millions d'euros au 31 décembre 2019 (111 millions d'euros au 31 décembre 2018) et les avances et acomptes versés sur immobilisations corporelles représentent 19 millions d'euros au 31 décembre 2019 (11 millions d'euros au 31 décembre 2018).

Le montant des engagements contractuels pour l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles s'élève à 53 millions d'euros au 31 décembre 2019 (59 millions d'euros au 31 décembre 2018).

Le montant des intérêts capitalisés en 2019 s'élève à 0,7 million d'euros au 31 décembre 2019 (0,4 million d'euros en 2018), déterminé sur la base d'un taux d'intérêts appliqué localement variant de 3,10 % à 6,46 % selon les pays concernés.

NOTE 6 DROITS D'UTILISATION RELATIFS AUX CONTRATS DE LOCATION

(en milliers d'euros)

Valeurs brutes	<i>Terrains</i>	<i>Constructions</i>	<i>Installations techniques, matériel et outillages</i>	<i>Autres immobilisations corporelles</i>	Total
Au 1er janvier 2018	62 258	62 655	133 329	59 794	318 036
Acquisitions	20 228	5 184	32 547	13 646	71 605
Cessions	(188)	(120)	(4 753)		(5 061)
Variations de périmètre					0
Variations de change	1 303	694	3 400	194	5 591
Autres mouvements			(113)	(121)	(234)
Au 31 décembre 2018	83 601	68 413	164 410	73 513	389 937
Acquisitions	3 770	5 549	25 418	16 126	50 863
Cessions	(359)	(2 152)	(20 601)	(14 253)	(37 365)
Variations de périmètre	141	3 149	837		4 127
Variations de change	470	374	781	102	1 727
Autres mouvements	(5 476)	(549)	1 874	(6 297)	(10 448)
Au 31 décembre 2019	82 147	74 784	172 719	69 191	398 841

Amortissements et pertes de valeur	<i>Terrains</i>	<i>Constructions</i>	<i>Installations techniques, matériel et outillages</i>	<i>Autres immobilisations corporelles</i>	Total
Au 1er janvier 2018	(16 543)	(29 064)	(48 197)	(23 507)	(117 311)
Augmentation	(4 628)	(3 326)	(27 204)	(14 500)	(49 658)
Diminution	188	(191)	4 464		4 461
Variations de périmètre					0
Variations de change	(201)	(2 274)	(1 302)	(94)	(3 871)
Autres mouvements			113	121	234
Au 31 décembre 2018	(21 184)	(34 855)	(72 126)	(37 980)	(166 145)
Augmentation	(5 542)	(6 440)	(31 174)	(14 464)	(57 620)
Diminution	357	1 752	17 496	14 139	33 744
Variations de périmètre	(133)	(712)	(636)		(1 481)
Variations de change	(103)	(151)	(486)	(81)	(821)
Autres mouvements	(300)	345	2 298	10 205	12 548
Au 31 décembre 2019	(26 905)	(40 061)	(84 628)	(28 181)	(179 775)

Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2018	62 417	33 558	92 284	35 533	223 792
Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2019	55 242	34 723	88 091	41 010	219 066

Principales activités de location

Dans le cadre de la collecte réalisée à fin décembre 2018 pour la transition à la norme IFRS16, le Groupe a recensé plus de 3000 contrats de location, dont plus de 82% relatifs à des véhicules (chantier, transports routiers et véhicules particuliers) et près de 10% de contrats de location immobiliers (terrains et bâtiments), les autres contrats se rapportant à des machines et des équipements ainsi qu'à du matériel informatique et divers.

La majorité des contrats de location en vigueur à la date de transition concernent les entités françaises du Groupe, et dans une moindre mesure les sociétés américaines, suisses et turques. Les autres pays dans lesquels le Groupe est implanté ont un nombre de contrats peu significatif.

L'immobilier et le transport constituent ainsi les deux principales activités de location du Groupe.

En effet, le Groupe loue des terrains et des bâtiments, principalement pour ses bureaux, ses centrales à béton, ses carrières et ses entrepôts. Ces contrats, majoritairement conclus il y a plus de 10 ans à la date de transition, sont négociés sur une base individuelle et présentent des conditions très différentes les uns des autres. La durée moyenne de ces contrats est de l'ordre de 20 ans.

Le Groupe a également recours à la location de véhicules liés directement à l'activité opérationnelle, principalement de transport ou de chantier.

Les charges liées aux contrats de courte durée (< ou = 12 mois), de faible valeur (<5KUSD) et aux paiements de location variables ne dépendant pas d'un taux et/ou indice ne sont pas incluses dans l'évaluation des obligations locatives.

Une analyse des échéances des obligations locatives est présentée à la note 16 "Dettes financières".

En raison du choix fait par le Groupe d'appliquer IFRS16 selon la méthode rétrospective complète à la date de transition, les états financiers de l'exercice 2018 ont été retraités conformément à IAS 8 "Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs", en application de la nouvelle norme à des fins de comparaison. Les impacts détaillés de la première application de la norme IFRS16 sont présentés dans la note 34.

NOTE 7 IMMEUBLES DE PLACEMENT

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Montants bruts</i>	<i>Amortissements & Pertes de valeur</i>	<i>Montants nets</i>
Au 31 décembre 2017	40 028	(23 788)	16 240
Acquisitions / Augmentations	291	(892)	(601)
Cessions / Diminutions	(221)	30	(191)
Variations de change	430	(149)	281
Variations de périmètre et autres	5	(243)	(238)
Au 31 décembre 2018	40 533	(25 042)	15 491
Acquisitions / Augmentations	271	(933)	(662)
Cessions / Diminutions	(242)	184	(58)
Variations de change	441	(159)	282
Variations de périmètre et autres	75	(3)	72
Au 31 décembre 2019	41 078	(25 953)	15 125
Juste valeur des immeubles de placement au 31 décembre 2018			77 444
Juste valeur des immeubles de placement au 31 décembre 2019			77 761

Les produits locatifs des immeubles de placement s'élèvent à 4,3 millions d'euros au 31 décembre 2019 et 4,3 millions d'euros au 31 décembre 2018.

NOTE 8 PARTICIPATIONS DANS DES ENTREPRISES ASSOCIEES

Variation des participations dans des entreprises associées

(En milliers d'euros)	2019	2018
Au 1er janvier	53 044	40 696
Quote-part de résultat des entreprises associées	5 094	3 737
Dividendes reçus des participations dans des entreprises associées	(1 486)	(2 492)
Variations de périmètre (1)	25 861	6 345
Variations de change et autres	2 699	4 758
Au 31 décembre	85 212	53 044

(1) : variation liée principalement à des prises de participations en Turquie, au Brésil et en France (cf. note 33)

NOTE 9 CREANCES ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	Montants bruts	Pertes de valeur	Montants nets
Au 31 décembre 2017	78 878	(1 321)	77 557
Acquisitions / Augmentations	23 733	(470)	23 263
Cessions / Diminutions	(3 498)		(3 498)
Variations de périmètre	(468)		(468)
Variations de change	2 377	(35)	2 342
Variation constatée en autres éléments du résultat global	14 747		14 747
Autres	38 889	(1)	38 888
Au 31 décembre 2018	154 658	(1 827)	152 831
Acquisitions / Augmentations	46 212	(1 227)	44 985
Cessions / Diminutions	(13 291)		(13 291)
Variations de périmètre (1)	65 625		65 625
Variations de change	(1 202)	(22)	(1 224)
Variation constatée en autres éléments du résultat global	(12 432)		(12 432)
Autres	(1 019)	667	(352)
Au 31 décembre 2019	238 551	(2 409)	236 142
dont :			
- titres de participation (cf. note 17)	23 583	(878)	22 705
- titres immobilisés	541	(21)	520
- prêts et créances (1)	195 513	(1 510)	194 003
- actifs des régimes d'avantages au personnel (cf. note 14)	5 810		5 810
- instruments financiers (cf. note 16)	13 104		13 104
Au 31 décembre 2019	238 551	(2 409)	236 142

(1)

Ciplan :

Dans le cadre de l'acquisition par le groupe Vicat, la société Ciplan a reçu une garantie ferme et irrévocable de la part de ses partenaires brésiliens pour tous les litiges nés ou à venir relatifs à la période antérieure à l'acquisition par Vicat. Cette garantie est comptabilisée à hauteur des provisions constituées au titre des sinistres indemnissables dans les autres actifs non courants à hauteur de 66 millions d'euros (voir note 15).

Bharathi Cement :

Au 31 décembre 2019, un montant de 35 millions d'euros (y inclus intérêts), faisant l'objet de deux saisies conservatoires sur les comptes d'une société indienne du Groupe, Bharathi Cement, dans le cadre d'une procédure d'enquête diligentée par les autorités administratives et judiciaires sur des faits antérieurs à l'entrée de Vicat à son capital, est comptabilisé dans les "autres créances non courantes".

Pour mémoire, le partenaire du Groupe dans Bharathi Cement fait l'objet d'une procédure d'enquête menée par le CBI (Central Bureau of Investigation) sur l'origine et le développement de son patrimoine. Dans le cadre de cette enquête, le CBI a déposé en septembre 2012 et au cours de l'année 2013, quatorze procès-verbaux présentant ses allégations. Parmi ceux-ci, quatre concernent également Bharathi Cement (le CBI enquête pour vérifier si les investissements faits par des investisseurs indiens dans cette société ont été réalisés de bonne foi dans le cours normal des affaires et si la concession minière a été attribuée régulièrement).

La procédure a d'abord donné lieu en 2015 à une inscription par "l'Enforcement Directorate" à hauteur de 950 millions de Roupies (environ 12 millions d'euros à l'origine) sur un compte bancaire de Bharathi Cement. En 2016, une saisie conservatoire de 1 530 millions de Roupies (environ 19 millions d'euros à l'origine) a été réalisée dans le cadre du procès-verbal relatif à la concession minière.

Bien que ces mesures ne soient pas de nature à entraver le fonctionnement de la société, cette dernière exerce ses recours auprès des autorités administratives et judiciaires compétentes pour en contester le bien-fondé.

En juillet 2019, la cour d'appel de Delhi a invalidé la saisie conservatoire de 1 530 millions de Roupies, demandant la mise en place d'une garantie bancaire préalablement au remboursement des fonds. L'"Enforcement Directorate" a fait appel de la décision.

Ces saisies conservatoires ne préjugent pas de la décision sur le fond de l'affaire (enquête CBI) qui est toujours en phase d'instruction et n'a donné lieu à ce stade à aucune inculpation. La société n'a pas d'élément conduisant à conclure à l'existence d'un risque financier probable et évaluable.

Compte tenu de la lenteur de la procédure initiée en 2012, la créance relative à ces saisies conservatoires a été reclassée fin 2018 en "autres créances non courantes" (cf. note 11).

NOTE 10 STOCKS ET EN COURS

(en milliers d'euros)	31 décembre 2019			31 décembre 2018		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Matières premières et consommables	302 524	(26 750)	275 774	284 229	(23 177)	261 052
Encours, produits finis et marchandises	131 990	(6 213)	125 777	130 995	(6 914)	124 081
Total	434 514	(32 963)	401 551	415 224	(30 091)	385 133

Les excédents de quotas de CO2 sont enregistrés en stocks pour une valeur nulle (correspondant à 4 757 milliers de tonnes à fin 2019 et 4 467 milliers de tonnes à fin 2018).

NOTE 11 CREANCES

(en milliers d'euros)	Clients et autres débiteurs	Provisions Clients et autres débiteurs	Clients et autres débiteurs Net	Autres Créances fiscales	Créances sociales	Autres créances (1)	Provisions autres créances	Total Autres Créances Net
Au 31 décembre 2017	429 098	(21 006)	408 092	57 975	3 439	116 268	(3 431)	174 251
Augmentations		(9 001)	(9 001)				(24)	(24)
Diminutions avec utilisation		5 125	5 125				696	696
Variations de change	(11 433)	602	(10 831)	(1 744)	67	727	112	(838)
Variations de périmètre	1 400		1 400	4	2	4 729		4 735
Autres mouvements	12 298	2	12 300	793	534	(37 402)		(36 075)
Au 31 décembre 2018	431 363	(24 278)	407 085	57 028	4 042	84 322	(2 647)	142 745
Augmentations		(6 126)	(6 126)				(108)	(108)
Diminutions avec utilisation		5 913	5 913				54	54
Variations de change	(1 397)	242	(1 155)	(631)	136	1 073	14	592
Variations de périmètre	18 182	(3 174)	15 008	6 845	235	6 038		13 118
Autres mouvements	(4 157)		(4 157)	8 798	(255)	27 837	(5)	36 375
Au 31 décembre 2019	443 991	(27 423)	416 568	72 040	4 158	119 270	(2 692)	192 776

dont échu au 31 décembre 2019 :

- depuis moins de 3 mois	58 914	(3 011)	55 903	2 472	1 878	9 350	0	13 700
- depuis plus de 3 mois	34 348	(18 979)	15 369	13 217	1 387	16 291	(214)	30 681

dont non échu au 31 décembre 2019 :

- à moins d'un an	347 704	(3 865)	343 839	33 853	793	84 327	0	118 973
- à plus d'un an	3 025	(1 568)	1 457	22 498	100	9 302	(2 478)	29 422

- (1) Incluant au 31 décembre 2019 un montant de 16,5 millions d'euros correspondant au crédit d'impôt (y inclus intérêts) relatif à une taxe sur ventes (PIS COFIN) contestée par notre filiale brésilienne, qui a obtenu une décision finale favorable des tribunaux au cours du 2nd semestre 2019.

Au 31 décembre 2018, une créance de près de 35 millions d'euros relative à une société indienne du Groupe, Bharathi Cement, a été reclassée en "autres créances non courantes" (cf. note 9).

NOTE 12 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Disponibilités	171 841	141 291
Valeurs mobilières de placement et dépôts à terme < 3 mois	226 673	173 342
Trésorerie et équivalents de trésorerie	398 514	314 633

Les disponibilités incluent au 31 décembre 2019 un montant de 36 millions d'euros (31 millions d'euros à fin 2018) correspondant à la contrevaletur en "euro" des souscriptions faites par les actionnaires de notre filiale égyptienne Sinaï Cement Company dans le cadre de son augmentation de capital en cours et dont la libération, et donc la disponibilité, interviendront avec la validation des autorités locales compétentes (cf. note 2).

NOTE 13 CAPITAL SOCIAL

Le capital social de Vicat est composé de 44 900 000 actions ordinaires de 4 euros entièrement libérées dont 652 682 actions détenues en propre au 31 décembre 2019 (674 391 au 31 décembre 2018) 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 2019 au titre de l'exercice 2018 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 2018 au titre de l'exercice 2017 soit au total 67 350 milliers d'euros. Le dividende proposé par le Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire au titre de l'exercice 2019 s'élève à 1,50 euro par action, soit au total 67 350 milliers d'euros.

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

Depuis le 30 juin 2018, et pour 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 Oddo BHF (Natixis Securities auparavant).

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

Au 31 décembre 2019, les moyens suivants figurent au compte de liquidité : 30 823 titres Vicat et 1 624 milliers d'euros.

En octobre 2019, Vicat et Natixis ont conclu un mandat de rachat d'actions au titre duquel Vicat a donné mandat à Natixis d'acquérir pour son compte et en son nom, dans le cadre de son programme de rachat d'actions, une quantité maximum de 40 000 actions. A fin décembre 2019, 35 481 actions ont ainsi été rachetées au titre de ce mandat pour un montant global de 1 363 milliers d'euros.

NOTE 14 AVANTAGES AU PERSONNEL

(en milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Régimes de retraites et indemnités de fin de carrière (IFC)	65 309	57 753
Autres avantages	75 926	60 591
Total provisions retraites et autres avantages	141 235	118 344
Actifs des régimes (note 9)	(5 810)	(7 221)
Passif net	135 425	111 123

Principaux régimes du Groupe

Les principaux régimes à prestations définies du Groupe se trouvent en Suisse, aux Etats-Unis et en France. Ils sont, pour la plupart, préfinancés à travers la souscription de contrats d'assurance ou l'affiliation à un fonds de pension. Les modalités de financement sont conformes aux législations locales, notamment sur les niveaux de financement minimum des droits passés. Etant donné la matérialité des engagements, le Groupe procède chaque année à une mise à jour des évaluations actuarielles afin de refléter le coût de ces dispositifs.

Passif net comptabilisé au bilan	31 décembre 2019			31 décembre 2018		
(en milliers d'euros)	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
Valeur actualisée des obligations financées	505 838	75 926	581 764	445 752	59 780	505 532
Juste valeur des actifs des régimes	(446 339)		(446 339)	(400 913)		(400 913)
Situation nette	59 499	75 926	135 425	44 839	59 780	104 619
Limitation de reconnaissance des actifs de couverture			0	6 504		6 504
Passif net	59 499	75 926	135 425	51 343	59 780	111 123

Composante de la charge annuelle nette

	2019			2018		
(en milliers d'euros)	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	(11 857)	(1 877)	(13 734)	(11 751)	(1 286)	(13 037)
Coût financier	(7 826)	(2 796)	(10 622)	(5 845)	(2 113)	(7 958)
Produit d'intérêts sur actifs	5 859		5 859	4 157		4 157
Coût des services passés reconnus	(906)	(129)	(1 035)	122		122
Réductions et liquidation			0	(94)		(94)
Total charge avec impact compte de résultat	(14 730)	(4 802)	(19 532)	(13 411)	(3 399)	(16 810)
Ecarts actuariels sur actifs de couverture	36 404		36 404	(13 508)		(13 508)
Ecarts d'expérience	(234)	(1 041)	(1 275)	(2 430)	1 200	(1 230)
Ecarts d'hypothèses démographiques	7 859	434	8 293	521	(8 091)	(7 570)
Ecarts d'hypothèses financières	(50 856)	(10 023)	(60 879)	20 710	7 888	28 598
Total charge avec impact autres éléments du résultat global	(6 827)	(10 630)	(17 457)	5 293	997	6 290
Total charge de l'exercice	(21 557)	(15 432)	(36 989)	(8 118)	(2 402)	(10 520)

Variation des actifs financiers de couverture des régimes

(en milliers d'euros)	2019			2018		
	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
Juste valeur des actifs au 1er janvier	400 913	0	400 913	396 639	0	396 639
Produit d'intérêts sur actifs	5 665		5 665	4 157		4 157
Cotisations payées	15 777		15 777	14 722		14 722
Différences de conversion	15 055		15 055	15 248		15 248
Prestations payées	(20 815)		(20 815)	(16 833)		(16 833)
Variation de périmètre et autres			0	756		756
Gains et pertes actuariels	29 744		29 744	(13 776)		(13 776)
Juste valeur des actifs au 31 décembre	446 339	0	446 339	400 913	0	400 913

Analyse des actifs de couverture par nature et pays au 31 décembre 2019

Répartition des actifs de couverture	France	Suisse	Etats-Unis	Inde	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2,6%	1,1%		2,4%
Instruments de capitaux propres		27,3%	41,4%		28,7%
Instruments de dettes		27,2%	30,7%		27,5%
Biens immobiliers		26,3%			23,4%
Actifs détenus par une compagnie d'assurance	100,0%	3,9%		100,0%	3,7%
Autres		12,7%	26,8%		14,3%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Actifs de couverture (en milliers d'euros)	143	396 541	48 615	1 040	446 339

Variation du passif net

(en milliers d'euros)	2019			2018		
	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
Passif net au 1er janvier	51 343	59 780	111 123	53 680	56 597	110 277
Charge de l'exercice	21 557	15 432	36 989	8 118	2 402	10 520
Cotisations payées	(10 005)		(10 005)	(9 232)		(9 232)
Différences de conversion	7	1 098	1 105	(286)	2 699	2 413
Prestations payées par l'employeur	(2 559)	(2 179)	(4 738)	(1 213)	(1 920)	(3 133)
Variation de périmètre	166		166	291		291
Autres	(1 010)	1 795	785	(15)	2	(13)
Passif net au 31 décembre	59 499	75 926	135 425	51 343	59 780	111 123

Principales hypothèses actuarielles

	France	Europe (hors France)	Etats - Unis	Turquie et Inde	Afrique de l'ouest et Moyen-Orient
Taux d'actualisation					
2 019	0,5%	0,15% à 0,5%	3,5%	6,8% à 13,2%	4,5% à 14,0%
2 018	1,5%	1,1% à 1,5%	4,5%	8,4% à 17,2%	4,5% à 13,0%
Taux d'évolution des coûts médicaux					
2 019			7,1% à 4,5%		
2 018			7,0% à 4,5%		

Taux d'actualisation

Les taux d'actualisation sont déterminés conformément aux principes édictés par la norme IAS19 Révisée, soit par référence à un taux de marché à la date de clôture, fondé sur le rendement des obligations privées de première catégorie émises au sein de la zone monétaire concernée. Ils sont déterminés sur la base de courbes de taux élaborées par des experts externes à partir de panels d'obligations publiques notées AA.

Lorsque le marché des obligations privées d'une zone n'est pas suffisamment liquide, la norme IAS19 Révisée préconise d'utiliser comme référence les obligations d'état.

Dans tous les cas, les indices de référence utilisés sont de durée comparable à celle des engagements.

Analyses de sensibilité

Les principaux facteurs de volatilité du bilan sont le taux d'actualisation et le taux d'évolution des coûts médicaux. La sensibilité de la valeur de l'obligation à fin 2019 correspondant à une variation de + / - 50 points de base du taux d'actualisation est de respectivement (37,2) et 42,2 millions d'euros.

La sensibilité de la valeur de l'obligation à fin 2019 correspondant à une variation de + / - 1% du taux d'évolution des coûts médicaux est de respectivement 1,2 et (0,9) millions d'euros.

Duration moyenne des régimes

La durée moyenne de l'ensemble des régimes est de 14 ans.

Le montant des cotisations qu'il est prévu de verser aux régimes au cours du prochain exercice s'élève à 15,8 millions d'euros.

NOTE 15 AUTRES PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Reconstitution des sites</i>	<i>Démolitions</i>	<i>Autres risques (1)</i>	<i>Autres charges</i>	Total
Au 31 décembre 2017	47 592	1 543	25 459	4 847	79 440
Augmentations	4 150	173	6 279	1 718	12 320
Diminutions avec utilisation	(3 246)	(778)	(7 291)	(1 598)	(12 913)
Diminutions sans utilisation			(490)		(490)
Variations de change	1 127	46	369	102	1 644
Variations de périmètre		43	137		180
Autres mouvements	(5)		(1)	186	180
Au 31 décembre 2018	49 618	1 027	24 462	5 255	80 361
Augmentations	3 157	13	29 478	2 271	34 919
Diminutions avec utilisation	(2 413)	(109)	(12 331)	(829)	(15 682)
Diminutions sans utilisation			(42)		(42)
Variations de change	1 193	27	(2 644)	351	(1 073)
Variations de périmètre	(159)		52 651	42	52 534
Autres mouvements	24	(394)	16	215	(139)
Au 31 décembre 2019	51 420	564	91 590	7 305	150 878
<i>dont à moins d'un an</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>7 363</i>	<i>3 273</i>	<i>10 635</i>
<i>dont à plus d'un an</i>	<i>51 420</i>	<i>565</i>	<i>84 227</i>	<i>4 032</i>	<i>140 243</i>

<i>Impact (net des charges encourues) au compte de résultat 2019 :</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises sans utilisation</i>
Résultat d'exploitation :	11 987	(42)
Résultat hors exploitation :	22 932	

(1) Les autres risques incluent au 31 décembre 2019 :

- un montant global de provisions constatées dans les comptes de Ciplan (Brésil) à hauteur de 66 millions d'euros (53 millions d'euros à la date d'acquisition) concernant majoritairement :
 - des litiges fiscaux liés principalement à des crédits d'impôts (ICMS) imputables sur les droits d'importation liés à l'achat de coke et diesel pour les besoins de la production, et contestés par l'administration fiscale (61,9 millions d'euros),
 - des litiges sociaux et prud'homaux suite au départ d'anciens salariés (2,7 millions d'euros),
 - des litiges civils portant sur des amendes et réclamations contestées par la société (0,8 million d'euros).

Dans le cadre de l'acquisition par le groupe Vicat, la société Ciplan a reçu une garantie ferme et irrévocable de la part de ses partenaires brésiliens pour tous les litiges nés ou à venir relatifs à la période antérieure à l'acquisition par Vicat. Cette garantie est comptabilisée au titre des sinistres indemnisables dans les autres actifs non courants à hauteur de 66 millions d'euros (voir note 9).

- un montant de 11,6 millions d'euros (10,6 millions d'euros au 31 décembre 2018) correspondant au montant estimé de la franchise concernant des sinistres survenus aux Etats-Unis à la clôture dans le cadre d'accidents du travail , et qui devra être prise en charge par le Groupe.

Le solde résiduel des autres provisions pour risques s'élevant à 14 millions d'euros au 31 décembre 2019 (12,4 millions d'euros au 31 décembre 2018) correspond au cumul des autres provisions qui, prises individuellement, ne sont pas matérielles.

NOTE 16 DETTES FINANCIERES NETTES ET OPTIONS DE VENTE

Les passifs financiers se ventilent comme suit au 31 décembre 2019:

(en milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 décembre 2018 Retraité
Dettes financières à plus d'un an	1 102 263	875 594
Options de vente à plus d'un an	7 506	4 119
Obligations locatives à plus d'un an	178 398	195 751
Dettes financières et options de vente à plus d'un an	1 288 167	1 075 464
Instruments financiers actif à plus d'un an - cf. note 9 -(1)	(13 105)	(25 537)
Total des passifs financiers nets d'instruments financiers Actif à plus d'un an	1 275 062	1 049 927
Dettes financières à moins d'un an	391 594	152 813
Options de vente à moins d'un an	0	0
Obligations locatives à moins d'un an	59 864	47 797
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	451 458	200 610
Instruments financiers actif à moins d'un an (1)	(30 072)	0
Total des passifs financiers nets d'instruments financiers Actif à moins d'un an	421 386	200 610
Total des dettes financières nets d'instruments financiers actif (1)	1 688 942	1 246 418
Total des options de vente	7 506	4 119
Total des passifs financiers nets d'instruments financiers Actif	1 696 448	1 250 537

- (1) Au 31 décembre 2019, les instruments financiers actifs (43,2 millions d'euros) sont présentés dans les actifs non courants (cf. note 9) pour la part supérieure à 1 an (13,1 millions d'euros) et dans les autres créances pour la part inférieure à un an (30,1 millions d'euros). Ils représentaient 25,5 millions d'euros au 31 décembre 2018.

La variation par nature des dettes financières nettes et options de vente s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	Dettes financières et options de vente > 1 an	Instruments financiers actif > 1 an	Obligations locatives > 1 an	Dettes financières et options de vente < 1 an	Instruments financiers actif < 1 an	Obligations locatives < 1 an	Total
Au 31 décembre 2017 retraité	928 403	(10 790)	166 779	138 499	(232)	46 350	1 269 009
Emissions	93 380		67 297	20 712		5 941	187 330
Remboursements	(155 560)		(3 083)	(17 213)		(47 133)	(222 989)
Variations de change	1 615		3 670	(126)		533	5 692
Variations de périmètre							0
Autres mouvements (1)	11 875	(14 747)	(38 912)	10 941	232	42 106	11 495
Au 31 décembre 2018 retraité	879 713	(25 537)	195 751	152 813	0	47 797	1 250 537
Emissions	419 706		44 564	9 227		6 299	479 796
Remboursements	(38 279)		(6 667)	(5 623)		(45 852)	(96 421)
Variations de change	(4 846)		1 136	(1 675)		(4)	(5 389)
Variations de périmètre	66 652		2 653	9 956		341	79 602
Autres mouvements (1)	(213 177)	12 432	(59 039)	226 896	(30 072)	51 283	(11 677)
Au 31 décembre 2019	1 109 769	(13 105)	178 398	391 594	(30 072)	59 864	1 696 448

- (1) correspondant pour l'essentiel au reclassement à moins d'un an de la dette classée à plus d'un an l'exercice précédent, ainsi qu'aux variations des découverts.

16.1 Dettes financières

Répartition des dettes financières par catégories et échéances

31 décembre 2019 (en milliers d'euros)	Total	2 020	2 021	2 022	2 023	2 024	Plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 346 450	266 522	12 967	105 144	12 640	206 646	742 531
<i>Dont instruments financiers Actif</i>	(43 177)	(30 072)		(13 105)			
<i>Dont instruments financiers Passif</i>	2 000	309			1 087	238	366
Emprunts et dettes financières divers	15 223	5 993	179	194	174	268	8 415
Obligations locatives	238 262	59 864	44 065	33 869	19 269	11 075	70 120
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	89 007	89 007					
Dettes financières	1 688 942	421 386	57 211	139 207	32 083	217 989	821 066
<i>dont billets de trésorerie</i>	<i>550 000</i>						<i>550 000</i>

Les dettes financières à moins d'un an sont principalement composées de l'échéance de l'USPP de VICAT en France, des lignes bilatérales de Sococim Industries au Sénégal, des dettes IFRS16, ainsi que des soldes créditeurs de banque.

31 décembre 2018 retraité (en milliers d'euros)	Total	2019	2020	2021	2022	2023	Plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	924 379	83 894	238 367	5 552	102 156	5 185	489 225
<i>Dont instruments financiers Actif</i>	(25 537)		(19 275)		(6 262)		
<i>Dont instruments financiers Passif</i>	1 564	303	721			540	
Emprunts et dettes financières divers	13 478	3 906	1 490	4 026	174	268	3 614
Obligations locatives	243 548	47 797	51 846	33 505	27 122	14 056	69 222
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	65 013	65 013					
Dettes financières	1 246 418	200 610	291 703	43 083	129 452	19 509	562 061
<i>dont billets de trésorerie</i>	<i>489 000</i>						<i>489 000</i>

Caractéristiques des emprunts et dettes financières (devises et taux)

Selon la devise (après swaps de devises)

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018 retraité
Euro	1 105 500	789 561
Dollar américain	71 945	79 375
Livre turque	10 966	14 830
Franc CFA	115 419	86 581
Franc suisse	238 578	204 754
Ouguiya mauritanien	8 159	13 314
Livre égyptienne	47 022	31 959
Roupie indienne	27 986	25 970
Tengué Kazakh	103	74
Real Brésilien	63 264	-
Total	1 688 942	1 246 418

Selon le taux

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018 retraité
Taux fixe	858 512	665 995
Taux variable	830 430	580 423
Total	1 688 942	1 246 418

Le taux d'intérêt moyen de l'endettement brut au 31 décembre 2019 est de 3,36%. Sans prise en compte de l'application d'IFRS16, il serait de 3,16% contre 2,77% à fin décembre 2018.

La maturité moyenne de la dette au 31 décembre 2019 est égale à 4,3 ans. Sans prise en compte de l'application d'IFRS16, elle serait de 4,1 contre 3,5 à fin 2018.

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

Des accords ont été conclus par le passé entre Vicat et la Société Financière Internationale, afin d'organiser leurs relations au sein de la société Mynaral Tas, au titre desquels le Groupe a consenti une option de vente à son partenaire sur sa participation dans Mynaral Tas.

L'option de vente consentie à la Société Financière Internationale était exerçable au plus tôt en décembre 2013. La comptabilisation de cette option a donné lieu à la constatation d'une dette à plus d'un an de 7,5 millions d'euros au 31 décembre 2019 (4,1 millions d'euros 31 décembre 2018). Cette dette correspond à la valeur actualisée du prix d'exercice de l'option consentie à la Société Financière Internationale.

NOTE 17 INSTRUMENTS FINANCIERS

Risque de change

Les activités du Groupe sont réalisées par des filiales qui opèrent essentiellement dans leur propre pays et dans leur propre monnaie. L'exposition du Groupe au risque de change est donc limitée. Les opérations d'importation et d'exportation effectuées par les sociétés dans des devises différentes de leur monnaie de compte sont, le plus souvent, couvertes par des opérations d'achat et de vente à terme de devises. Les financements intragroupes font l'objet, lorsque cela est possible, de couvertures de change par les sociétés lorsque la devise de l'emprunt est différente de la monnaie fonctionnelle.

Le tableau ci-dessous décrit la décomposition du montant total des actifs et passifs en devises étrangères du Groupe au 31 décembre 2019 :

<i>(en millions d'euros)</i>	USD	EUR	CHF
Actifs	20	56	221
Passifs et commandes engagées	(376)	(81)	(44)
Position nette avant gestion	(356)	(24)	177
Couvertures	370	0	(220)
Position nette après gestion	14	(24)	(43)

La position nette "après gestion" en franc suisse correspond pour l'essentiel à l'endettement d'une filiale kazakhe auprès du Groupe, non swappé dans la devise fonctionnelle, en l'absence d'un marché de couverture suffisamment structuré et liquide.

Le risque de perte de change sur la position nette en devise, du fait d'une hypothèse d'évolution défavorable et uniforme d'un pour cent des devises fonctionnelles contre l'US dollar s'élève, en contrevalet euros, à 0,42 million d'euros (dont 0,40 million d'euros pour la dette kazakhe).

Par ailleurs, les montants en principal et en intérêts, dus au titre de l'emprunt émis initialement par le Groupe en US dollars (350 millions d'US dollars pour Vicat) a été converti en euros au moyen de Cross Currency Swaps, intégrés dans le portefeuille présenté ci-après (cf. a).

Risque de taux

L'endettement à taux variable est couvert au moyen de caps sur des durées d'origine de 5, 7 et 10 ans.

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

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Impact en résultat avant impôt (1)	Impact en capitaux propres (hors impact résultat) avant impôt (2)
Impact d'une variation de + 100bps de taux d'intérêt	(9 539)	(4 087)
Impact d'une variation de - 100bps de taux d'intérêt	4 009	65

(1) : Un montant de signe positif correspond à une baisse des frais financiers

(2) : Un montant de signe négatif correspond à une baisse de la dette

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 440 millions d'euros au 31 décembre 2019 (468 millions d'euros au 31 décembre 2018).

Le groupe dispose également d'un programme d'émission de billets de trésorerie de 550 millions d'euros. Au 31 décembre 2019, le montant des billets émis s'élève à 550 millions d'euros. Les billets de trésorerie qui constituent des instruments de crédit court terme sont adossés à des lignes de financement confirmées pour le montant émis et sont classés comme tels en dettes à moyen terme dans le bilan consolidé.

Le risque lié à l'impossibilité de placer les billets de trésorerie sur le marché est couvert par des lignes de crédit confirmées non utilisées pour un montant s'élevant au 31 décembre 2019 à celui des billets émis, soit 550 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" (49,71%) et de "leverage" (2,45), et de la liquidité du bilan du groupe, l'existence de ces covenants ne constitue pas un risque sur la situation financière du groupe. Au 31 décembre 2019, le Groupe respecte l'ensemble des ratios visés par les covenants contenus dans les contrats de financement.

Pour les besoins du calcul des covenants, le gearing et le leverage sont calculés hors IFRS16 et s'élèvent à 40,36% et 2,28.

Le portefeuille d'instruments financiers dérivés est le suivant à fin décembre 2019 :

(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)
<u>Couverture de flux de trésorerie (a)</u>								
Instruments composés								
- Cross Currency Swap TF \$/TF €	350 000	\$	311 554	42 572 ⁽¹⁾		29 467	13 105	
<u>Autres dérivés</u>								
Instruments de taux d'intérêt								
- Caps Euro	714 500	€	714 500	(2 000)		(309)	(1 325)	(366)
<u>Instruments de change (a)</u>								
Couverture du risque de change sur financements intra-groupe								
- VAT CHF	220 000	CHF	202 690	605				
				<hr/> 41 177				

(1) En contrepartie, l'écart de valeur entre les dettes au cours de couverture et leurs coûts amortis ressort à 47,4 millions d'euros.

Conformément à IFRS 13, les risques de contrepartie ont fait l'objet d'une estimation. Sont principalement concernés les instruments dérivés (cross currency swaps) visant à éliminer le risque de change sur les dettes contractées en US dollars qui n'est pas la monnaie fonctionnelle du Groupe. L'impact de l'ajustement de crédit de valeur (CVA ou exposition en cas de défaut de la contrepartie) et de l'ajustement de débit de valeur (DVA ou exposition de la contrepartie en cas de défaut du Groupe) sur l'évaluation des instruments dérivés a été estimé en retenant une exposition au défaut calculée selon la méthode des "add-ons forfaitaires", une perte en cas de défaut de 40% et une probabilité de défaut déterminée à partir des ratings des banques ou de celui estimé du Groupe. L'impact sur la juste valeur n'est pas matériel et n'a pas été intégré à la valeur de marché des instruments financiers telle que présentée ci-dessus.

En application d'IFRS 7, la répartition des instruments financiers évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière consolidé selon leur niveau hiérarchique de juste valeur est la suivante au 31 décembre 2019 :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2019	
Niveau 1 : instruments cotés sur un marché actif	0,0	
Niveau 2 : valorisation s'appuyant sur des données de marché observables	41,2	voir ci-dessus
Niveau 3 : valorisation s'appuyant sur des données de marché non observables	22,7	Note 9

NOTE 18 AUTRES DETTES

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018 retraité
Dettes sociales	72 648	67 709
Dettes fiscales	49 783	38 181
Autres dettes et comptes de régularisation	118 884	116 234
Total	241 315	222 124

NOTE 19 CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	2019	2018
Ventes de biens	2 379 686	2 241 714
Ventes de services	360 307	340 751
Chiffre d'affaires	2 739 993	2 582 465

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	Variations de périmètre	Variations de change	31 décembre 2019 Périmètre et change constants	31 décembre 2018
Chiffre d'affaires	2 739 993	147 846	30 786	2 561 361	2 582 465

NOTE 20 CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	2019	2018
Salaires et traitements	345 338	313 787
Charges sociales	125 048	110 756
Participation des salariés (sociétés françaises)	5 010	4 420
Charges de personnel	475 396	428 963
Effectifs moyens des sociétés intégrées	9 858	8 684

La participation des salariés des sociétés françaises est attribuée, au choix du salarié, en espèces ou en actions Vicat.

Le cours d'attribution de la participation est déterminé en fonction de la moyenne des 10 cotations comprises entre les 5 jours précédents et les 5 jours suivants la publication des résultats.

NOTE 21 DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	2019	2018 retraité
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	(201 525)	(177 862)
Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	(57 575)	(51 981)
Dotations nettes aux provisions	1 207	(728)
Dotations nettes aux autres dépréciations sur actifs	(1 595)	(6 688)
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires	(259 488)	(237 259)
Autres dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations non ordinaires (1)	(19 206)	1 184
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(278 694)	(236 075)

- (1) - incluant au 31 décembre 2019 une dotation aux provisions chez Ciplan à hauteur de 16,3 millions d'euros au titre des litiges indemnisables provisionnés sur l'exercice 2019, relatifs à la période antérieure à l'acquisition par Vicat, et pour lesquels la société a reçu une garantie ferme et irrévocable de la part de ses partenaires brésiliens (note 9). Un produit de garantie correspondant a été comptabilisé au 31 décembre 2019 à due concurrence (note 22)

NOTE 22 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

<i>(en milliers d'euros)</i>	2019	2018
Résultat sur cessions d'actifs	4 115	8 636
Produits des immeubles de placement	4 279	4 266
Autres (1)	28 324	30 203
Autres produits et charges ordinaires	36 718	43 105
Autres produits et charges non ordinaires (2)	13 622	(7 407)
Total	50 340	35 698

- (1) - incluant au 31 décembre 2019 un montant de 11,8 M€ correspondant au crédit d'impôt relatif à une taxe sur ventes (PIS COFIN) contestée par notre filiale brésilienne, qui a obtenu une décision finale favorable des tribunaux au cours du 2nd semestre 2019.
- incluant au 31 décembre 2018 un montant de 10,9 M€ correspondant à une indemnité compensatoire obtenue par notre filiale américaine NCC, dans le cadre d'un accord transactionnel, au titre d'un préjudice d'exploitation antérieur à 2018. Cette indemnité est payée sur 4 ans, le premier versement étant intervenu en juillet 2018.
- (2) - incluant au 31 décembre 2019 le produit de garantie comptabilisé chez Ciplan à hauteur de 16,3 millions d'euros correspondant aux litiges indemnisables et provisionnés sur l'année 2019 relatifs à la période antérieure à l'acquisition par Vicat (notes 9 et 21).

NOTE 23 RESULTAT FINANCIER

<i>(en milliers d'euros)</i>	2019	2018 Retraité
Produits d'intérêts sur opérations de financement et de trésorerie	27 395	20 781
Charges d'intérêts sur opérations de financement et de trésorerie	(49 778)	(41 368)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(10 984)	(8 772)
Coût de l'endettement financier net	(33 367)	(29 359)
Dividendes	1 269	2 202
Gains de change	10 732	17 336
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	22	-
Reprises financières de provisions	6	464
Résultat sur cession de titres	524	-
Autres produits	24	22
Autres produits financiers	12 577	20 024
Pertes de change	(10 661)	(12 789)
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	-	(353)
Dotations financières aux provisions	(1 722)	(677)
Résultat sur cession de titres	-	(54)
Charge d'actualisation	(4 883)	(4 835)
Autres charges	-	-
Autres charges financières	(17 266)	(18 708)
Résultat financier	(38 056)	(28 043)

NOTE 24 IMPÔTS SUR LES RESULTATS

Composante de la charge d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	2019	2018 Retraité
Impôts exigibles	(62 377)	(61 147)
Impôts différés	(5 852)	(4 720)
Total	(68 229)	(65 867)

Rapprochement entre la charge théorique et la charge réelle

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	2019	2018 Retraité
Résultat net des sociétés intégrées	154 773	154 926
Impôts sur les résultats	68 229	65 867
Résultat avant impôt	223 002	220 793
Taux d'impôt théorique	34,4%	34,4%
Impôt théorique calculé au taux de la société mère	(76 780)	(76 019)

Rapprochement:

Ecart de taux France / Juridictions étrangères (1)	13 419	13 220
Opérations imposées à taux spécifique	29	(4 233)
Changement de taux	5 276	(204)
Différences permanentes	(7 886)	(1 063)
Crédits d'impôts	505	-
Autres	(2 792)	2 432
Charge réelle d'impôt	(68 229)	(65 867)

(1) Les écarts de taux France / Juridictions étrangères concernent principalement la Suisse, la Turquie, les Etats-Unis et l'Egypte.

Variation des impôts différés actifs et passifs

<i>(en milliers d'euros)</i>	Impôts différés Actifs		Impôts différés Passifs	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018 Retraité	31 décembre 2019	31 décembre 2018 Retraité
Impôts différés au 1er janvier :	93 393	98 603	181 392	182 291
Charge /Produit de l'exercice	(15 722)	1 692	(9 870)	6 413
Impôts différés imputés en autres éléments du résultat global	3 024	(1 003)	1 552	807
Variations de périmètre	761		74 491	148
Reclassements	6 175	(8 693)	6 175	(8 693)
Variations de conversion et autres	2 307	2 794	(546)	426
Impôts différés au 31 décembre :	89 938	93 393	253 194	181 392

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	2019	2018 Retraité
Immobilisations et droit d'utilisation net	5 300	(3 193)
Instruments financiers	(1 983)	(90)
Pensions et autres avantages assimilés	5 269	(415)
Amortissements dérogatoires, provisions réglementées & autres PRC	8 621	2 395
Autres différences temporaires, reports déficitaires et divers	(21 587)	(5 228)
(Charge) / Produit d'impôts différés nets	(4 380)	(6 531)
- dont au résultat net consolidé	(5 852)	(4 720)
- dont en autres éléments du résultat global	1 472	(1 811)

Origine des impôts différés actifs et passifs

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	31 décembre 2018
		Retraité
Immobilisations et droit d'utilisation net	201 426	154 434
Instruments financiers	15 575	(4 030)
Pensions et autres avantages assimilés	(35 209)	(29 521)
Amortissements dérogatoires, provisions réglementées & autres	10 005	29 654
Autres différences temporaires, reports déficitaires et divers	(28 541)	(62 538)
Passifs d'impôts différés nets	163 256	87 999
Impôts différés actifs (1)	(89 938)	(93 393)
Impôts différés passifs	253 194	181 392
Solde net	163 256	87 999

(1) : Les impôts différés actifs trouvent principalement leur origine dans les déficits reportables de filiales situées aux Etats-Unis et en Inde dont la prescription s'étale respectivement de 2028 à 2037 et de 2022 à 2024 pour la part limitée dans le temps, le solde étant utilisable sans limite de temps (36 millions d'impôts différés actifs sur déficits reportables sont ainsi indéfiniment utilisables). Sur la base des prévisions opérationnelles de ces filiales, leurs déficits reportables dont l'imputation est limitée dans le temps, devraient être utilisés à l'horizon 3 à 5 ans.

Impôts différés actifs non comptabilisés

Les actifs d'impôts différés non comptabilisés au 31 décembre 2019, du fait de leur imputation prévue au cours de la période d'exonération dont bénéficient les entités concernées ou du fait de leur récupération non probable, s'élèvent à 9,8 millions d'euros (8,2 millions d'euros au 31 décembre 2018).

Contrôle fiscal au Sénégal

Un contrôle fiscal a été ouvert au cours du 4^{ème} trimestre 2017 à l'encontre de Sococim Industries, filiale sénégalaise du Groupe. Une notification a été émise à ce titre début février 2018 et a fait l'objet d'une décision d'arbitrage favorable début 2019 sans impact significatif sur la charge d'impôts du Groupe.

NOTE 25 INFORMATIONS SECTORIELLES

a) Informations par secteurs géographiques

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

31 décembre 2019 (en milliers d'euros sauf effectifs)	France	Europe (hors France)	Amériques	Asie	Méditerranée	Afrique	Total
<u>Compte de résultat :</u>							
Chiffre d'affaires opérationnel	1 008 475	401 410	588 862	374 628	171 313	219 801	2 764 489
Eliminations inter-pays	(21 320)	(508)	0	(49)	0	(2 619)	(24 496)
Chiffre d'affaires consolidé	987 155	400 902	588 862	374 579	171 313	217 182	2 739 993
EBITDA (cf. 1.23)	182 422	96 464	115 435	88 678	(4 169)	47 301	526 131
EBIT (cf. 1.23)	101 583	58 484	56 617	54 180	(22 516)	18 295	266 643
<u>Bilan</u>							
Total des actifs non courants	786 974	650 576	1 042 806	782 002	333 481	500 009	4 095 848
Capitaux nets investis (1)	814 230	615 492	860 998	792 512	328 391	534 337	3 945 960
<u>Autres informations :</u>							
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	91 711	38 872	55 183	29 551	11 922	64 408	291 647
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	(81 617)	(37 456)	(58 270)	(33 788)	(16 784)	(28 197)	(256 112)
Effectif moyen	2 944	1 118	2 086	1 236	1 573	901	9 858
<hr/>							
31 décembre 2018 retraité (y inclus IFRS16) (en milliers d'euros sauf effectifs)	France	Europe (hors France)	Amériques	Asie	Méditerranée	Afrique	Total
<u>Compte de résultat :</u>							
Chiffre d'affaires opérationnel	966 562	390 596	404 263	399 097	203 638	237 088	2 601 244
Eliminations inter-pays	(16 606)	(420)	0	(49)	0	(1 704)	(18 779)
Chiffre d'affaires consolidé	949 956	390 176	404 263	399 048	203 638	235 384	2 582 465
EBITDA (cf. 1.23)	175 335	95 952	83 447	76 591	15 752	45 241	492 318
EBIT (cf. 1.23)	93 630	60 986	45 950	42 207	(2 526)	14 812	255 059
<u>Bilan</u>							
Total des actifs non courants	781 288	598 397	513 831	791 397	322 162	462 586	3 469 661
Capitaux nets investis (1)	788 205	565 373	438 051	801 442	332 447	496 268	3 421 786
<u>Autres informations :</u>							
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	87 848	43 186	44 157	37 692	12 351	34 541	259 775
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	(80 261)	(34 829)	(37 992)	(32 311)	(16 703)	(27 751)	(229 847)
Effectif moyen	2 845	1 091	1 155	1 247	1 494	852	8 684

(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 des impôts différés.

b) Informations par activité

31 décembre 2019 (en milliers d'euros)	Ciment	Béton et granulats	Autres produits et services	Total
<u>Compte de résultat</u>				
Chiffre d'affaires opérationnel	1 571 132	1 096 614	431 370	3 099 116
Eliminations inter – secteurs	(251 664)	(21 049)	(86 410)	(359 123)
Chiffre d'affaires consolidé	1 319 468	1 075 565	344 960	2 739 993
EBITDA (cf. 1.23)	373 129	129 868	23 134	526 131
EBIT (cf. 1.23)	217 286	46 166	3 191	266 643
<u>Bilan</u>				
Capitaux nets investis (1)	2 894 545	940 978	110 437	3 945 960

31 décembre 2018 retraité (y inclus IFRS16) (en milliers d'euros)	Ciment	Béton et granulats	Autres produits et services	Total
<u>Compte de résultat</u>				
Chiffre d'affaires opérationnel	1 485 748	1 010 167	431 793	2 927 708
Eliminations inter – secteurs	(233 538)	(19 932)	(91 773)	(345 243)
Chiffre d'affaires consolidé	1 252 210	990 235	340 020	2 582 465
EBITDA (cf. 1.23)	344 973	123 776	23 569	492 318
EBIT (cf. 1.23)	203 796	44 753	6 510	255 059
<u>Bilan</u>				
Capitaux nets investis (1)	2 388 760	886 005	147 021	3 421 786

- (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 des 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 26 FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation réalisées en 2019 par le Groupe se sont élevés à 382 millions d'euros, soit un montant équivalent à ceux de 2018.

Cette stabilité des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles entre 2018 et 2019 provient d'une hausse de la capacité d'autofinancement de 37 millions d'euros compensée par une dégradation à due concurrence de la variation du besoin en fonds de roulement.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	BFR au 31-déc.-17	Variation du BFR année 2018	Autres Variations (1)	BFR au 31-déc.-18	Variation du BFR année 2019	Autres Variations (1)	BFR au 31-déc.-19
Stocks	351 303	39 491	(5 661)	385 133	(11 418)	27 836	401 551
Autres éléments de BFR	40 967	(34 097)	(4 134)	2 736	54 207	(65 513)	(8 570)
BFR	392 270	5 394	(9 795)	387 869	42 789	(37 677)	392 981

(1) Change, périmètre et divers

NOTE 27 FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement réalisées en 2019 par le Groupe se sont élevés à (577) millions d'euros contre (213) millions d'euros en 2018.

Acquisitions d'investissements incorporels et corporels

Ils intègrent les décaissements effectués pour les investissements industriels (237 millions d'euros en 2019 et 180 millions d'euros en 2018) correspondant pour l'essentiel, en 2019 et en 2018, à des investissements réalisés en France, aux Etats-Unis, au Sénégal, en Suisse et en Inde.

Acquisitions / cessions de titres consolidés

Les opérations d'acquisition / cession de titres de sociétés consolidées réalisées au cours de l'exercice 2019 se sont traduites par un décaissement global de (323) millions d'euros (décaissement global de (23) millions d'euros en 2018).

Les principaux décaissements effectués par le Groupe au cours de l'exercice 2019 l'ont été pour l'essentiel pour l'acquisition d'une participation majoritaire de 66,07% dans la société Ciplan au Brésil (voir notes 2 et 3).

Les principaux décaissements effectués par le Groupe au cours de l'exercice 2018 l'ont été pour l'acquisition des intérêts minoritaires d'une filiale sénégalaise et la prise de participation dans une joint-venture pour exploiter un gisement foncier en France.

NOTE 28 COMPOSITION DE LA TRESORERIE NETTE

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019 Net	31 décembre 2018 Net
Trésorerie et équivalents de trésorerie (cf. note 12)	398 514	314 633
Découverts bancaires	(69 840)	(52 665)
Trésorerie nette	328 674	261 968

NOTE 29 REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Conformément aux dispositions de l'article 225.102-1 du Code de Commerce et en application de la norme IAS 24, nous vous informons que les rémunérations brutes totales versées à chaque mandataire social au cours de l'exercice 2019 ont été les suivantes : G. Sidos : 1 047 697 € et D. Petetin : 401 610 €.

Ces sommes correspondent à l'ensemble des rémunérations versées, tant par la société VICAT SA que par des sociétés qu'elle contrôle ou qui la contrôlent au sens de l'article L233-16 du Code de Commerce.

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

Enfin, les deux mandataires susvisés bénéficient en outre d'un régime de retraite sur complémentaire dans le cadre de l'article 39 du CGI.

Les engagements correspondants (3 966 milliers d'euros en 2019, 2 647 milliers d'euros en 2018 et 2 465 milliers d'euros en 2017) ont fait l'objet de provisions dans les comptes au même titre que l'ensemble des engagements postérieurs à l'emploi à fin 2019 (note 1.15).

NOTE 30 TRANSACTIONS AVEC LES ENTREPRISES LIEES

Outre les informations requises pour les parties liées au titre des principaux dirigeants, décrites dans la note 29, 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 pour les exercices 2019 et 2018 est la suivante par nature de partie liée :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2019				31 décembre 2018			
	Ventes	Achats	Créances	Dettes	Ventes	Achats	Créances	Dettes
Entreprises associées	5 678	2 880	3 754	3 553	1 765	2 452	1 546	2 250
Autres parties liées	76	1 246	0	270	70	1 274	0	311
Total	5 754	4 126	3 754	3 823	1 835	3 726	1 546	2 561

NOTE 31 HONORAIRES VERSES AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires des commissaires aux comptes et des autres professionnels de leurs réseaux enregistrés dans les comptes des exercices 2019 de la société Vicat S.A. et de ses filiales consolidées par intégration sont les suivants :

2019 (en milliers d'euros)	KPMG Audit		Wolff & associés		Autres	
	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%
AUDIT						
Certification des comptes individuels et consolidés	1 163	42%	438	16%	1 147	42%
- VICAT SA	362	60%	238	40%		0%
- Entités contrôlées	801	37%	200	9%	1 147	53%
Sous total Audit	1 163	42%	438	16%	1 147	42%
AUTRES PRESTATIONS						
Juridique, fiscal, social et autres	52	100%		0%		0%
Sous total Autres prestations	52	100%	0	0%	0	0%
Total	1 215	43%	438	16%	1 147	41%

NOTE 32 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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

NOTE 33 LISTE DES PRINCIPALES SOCIETES RETENUES POUR LA CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2019

Intégration globale : France

			31 décembre 2019	31 décembre 2018
SOCIETE	PAYS	VILLE	% d'INTERET	
VICAT	FRANCE	PARIS LA DEFENSE	-	-
AGENCY BULK CHARTERING VICAT	FRANCE	NANTES	49,99	-
ANNECY BETON CARRIERES	FRANCE	CRAN GEVRIER	49,98	49,98
LES ATELIERS DU GRANIER	FRANCE	PONTCHARRA	99,98	99,98
BETON CONTROLE COTE D'AZUR	FRANCE	NICE	99,97	99,97
BETON VICAT	FRANCE	L'ISLE D'ABEAU	99,98	99,98
BETON TRAVAUX	FRANCE	PARIS LA DEFENSE	99,98	99,98
CARRIERE DE BELLECOMBES	FRANCE	BELLECOMBE EN BAUGES	49,97	49,95
CENTRE D'ETUDE MATERIAUX ET BETON	FRANCE	FILLINGES	79,98	-
DELTA POMPAGE	FRANCE	CHAMBERY	99,98	99,98
GRANULATS VICAT	FRANCE	L'ISLE D'ABEAU	99,98	99,98
PARFICIM	FRANCE	PARIS LA DEFENSE	100,00	100,00
SATMA	FRANCE	L'ISLE D'ABEAU	100,00	100,00
SATM	FRANCE	CHAMBERY	99,98	99,98
SIGMA BETON	FRANCE	L'ISLE D'ABEAU	99,98	99,98
VICAT PRODUITS INDUSTRIELS	FRANCE	L'ISLE D'ABEAU	99,98	99,98

Intégration globale : Etranger

			31 décembre 2019	31 décembre 2018
SOCIETE	PAYS	VILLE	% d'INTERET	
CIPLAN	BRESIL	BRASILIA	66,07	-
SINAI CEMENT COMPANY	EGYPTE	LE CAIRE	56,20	56,20
JAMBYL CEMENT PRODUCTION COMPAN	KAZAKHSTAN	ALMATY	90,00	90,00
MYNARAL TAS COMPANY LLP	KAZAKHSTAN	ALMATY	90,00	90,00
BUILDERS CONCRETE	ETATS-UNIS D'AMERIQUE	CALIFORNIA	100,00	100,00
KIRKPATRICK	ETATS-UNIS D'AMERIQUE	ALABAMA	100,00	100,00
NATIONAL CEMENT COMPANY OF ALABAMA	ETATS-UNIS D'AMERIQUE	ALABAMA	100,00	100,00
NATIONAL CEMENT COMPANY INC	ETATS-UNIS D'AMERIQUE	DELAWARE	100,00	100,00
NATIONAL CEMENT COMPANY OF CALIFORNIA	ETATS-UNIS D'AMERIQUE	DELAWARE	100,00	100,00
NATIONAL READY MIXED	ETATS-UNIS D'AMERIQUE	CALIFORNIA	100,00	100,00
VIKING READY MIXED	ETATS-UNIS D'AMERIQUE	CALIFORNIA	100,00	100,00
WALKER CONCRETE	ETATS-UNIS D'AMERIQUE	GEORGIA	100,00	100,00
CEMENTI CENTRO SUD Spa	ITALIE	GENOVA	100,00	100,00
CIMENTS & MATERIAUX DU MALI	MALI	BAMAKO	94,90	94,90
GECAMINES	SENEGAL	THIES	100,00	100,00
POSTOUDIOKOUL	SENEGAL	RUFISQUE (DAKAR)	100,00	100,00
SOCOCIM INDUSTRIES	SENEGAL	RUFISQUE (DAKAR)	99,90	99,90
SODEVIT	SENEGAL	BANDIA	100,00	100,00
ALTOLA AG	SUISSE	OLTEN (SOLOTHURN)	100,00	100,00
KIESWERK AEBISHOLZ AG	SUISSE	AEBISHOLZ (SOLEURE)	100,00	100,00
BETON AG BASEL	SUISSE	BALE (BALE)	100,00	100,00
BETON AG INTERLAKEN	SUISSE	INTERLAKEN (BERN)	75,42	75,42
BETONPUMPEN OBERLAND AG	SUISSE	WIMMIS (BERN)	82,46	82,46
CREABETON MATERIAUX SA	SUISSE	LYSS (BERN)	100,00	100,00
EMME KIES + BETON AG	SUISSE	LÜTZELFLÜH (BERN)	66,67	66,67
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)	53,48	53,48
KIESTAG STEINIGAND AG	SUISSE	WIMMIS (BERN)	98,55	98,55
KIESWERK NEUENDORF	SUISSE	NEUENDORF (SOLEURE)	50,00	50,00
SABLES + GRAVIERS TUFFIERE SA	SUISSE	HAUTERIVE (FRIBOURG)	50,00	50,00
SHB STEINBRUCH + HARTSCHOTTER BLAUSEE MITHOLZ AG	SUISSE	FRUTIGEN (BERN)	98,55	98,55
SOLOTHURNER ENTSORGUNGS GESELLSCHAFT	SUISSE	FLUMENTHAL (SOLOTHURN)	100,00	100,00
SONNEVILLE AG	SUISSE	DEITINGEN (SOLOTHURN)	100,00	100,00
STEINBRUCH VORBERG AG	SUISSE	BIEL (BERN)	-	60,00
VIGIER BETON JURA SA	SUISSE	BELPRAHON (BERN)	82,59	81,42
VIGIER BETON KIES SEELAND AG	SUISSE	LYSS (BERN)	100,00	100,00
VIGIER BETON MITTELLAND AG	SUISSE	FELDBRUNNEN (SOLOTHURN)	100,00	100,00
VIGIER BETON ROMANDIE SA	SUISSE	ST . URSEN (FRIBOURG)	100,00	100,00
VIGIER BETON SEELAND JURA AG	SUISSE	SAFNERN (BERN)	91,76	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
VIGIER RAIL	SUISSE	MÜNTSCHEMIER (BERN)	100,00	100,00
VIGIER TRANSPORT AG (ex-GRANDY)	SUISSE	LANGENDORF (SOLEURE)	100,00	100,00
VITRANS AG	SUISSE	PERY (BERN)	100,00	100,00

			31 décembre 2019	31 décembre 2018
SOCIETE	PAYS	VILLE	% d'INTERET	
BASTAS BASKENT CIMENTO	TURQUIE	ANKARA	91,60	91,58
BASTAS HAZIR BETON	TURQUIE	ANKARA	91,60	91,58
KONYA CIMENTO	TURQUIE	KONYA	83,08	83,08
KONYA HAZIR BETON	TURQUIE	KONYA	83,08	83,08
TAMTAS	TURQUIE	ANKARA	100,00	100,00
MAURICIM	MAURITANIE	NOUAKCHOTT	100,00	100,00
BHARATHI CEMENT	INDE	HYDERABAD	51,02	51,02
KALBURGI CEMENT	INDE	HYDERABAD	99,98	99,98

Mise en équivalence : France

			31 décembre 2019	31 décembre 2018
SOCIETE	PAYS	VILLE	% d'INTERET	
CARRIERES BRESSE BOURGOGNE	FRANCE	EPERVANS	33,27	33,27
DRAGAGES ET CARRIERES	FRANCE	EPERVANS	49,98	49,98
SABLIERES DU CENTRE	FRANCE	LES MARTRES D'ARTIERE	49,99	49,99
SCI ABBE CALES	FRANCE	CHAMBERY	69,98	69,98
EST LYONNAIS GRANULATS	FRANCE	DIJON	33,33	-

Mise en équivalence : Etranger

			31 décembre 2019	31 décembre 2018
SOCIETE	PAYS	VILLE	% d'INTERET	
HYDROELECTRA	SUISSE	AU (ST. GALLEN)	50,00	50,00
SILO TRANSPORT AG	SUISSE	BERN (BERN)	50,00	50,00
SINAI WHITE CEMENT	EGYPTE	LE CAIRE	14,27	14,27
PLANALTO	BRESIL	BRASILIA	32,38	-
BIKILTAS ENERJI PETROL MADENCILIK INSAAT AS	TURQUIE	SELCUKLU / KONYA	50,00	-

NOTE 34

APPLICATION DE LA NORME IFRS16

La présente note récapitule les principaux impacts de la première application de la norme IFRS16 sur les capitaux propres au 1^{er} janvier 2018 ainsi que sur les états financiers consolidés annuels de l'année 2018.

34.1 Etat de la situation financière consolidée : Passage du publié au retraité

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE						
ACTIF (en milliers d'euros)	1/1/2018 retraité	Impacts IFRS 16	1/1/2018 publié	31/12/2018 retraité	Impacts IFRS 16	31/12/2018 publié
ACTIFS NON COURANTS						
Goodwill	1 006 987		1 006 987	1 006 753		1 006 753
Autres immobilisations incorporelles	117 959		117 959	118 316		118 316
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	200 725	200 725	0	223 792	223 792	0
Immobilisations corporelles	1 837 759		1 837 759	1 806 040		1 806 040
Immeubles de placement	16 240		16 240	15 491		15 491
Participations dans des entreprises associées	40 696		40 696	53 044		53 044
Actifs d'impôts différés	98 603	2 970	95 633	93 394	3 848	89 546
Créances et autres actifs financiers non courants	77 557		77 557	152 831		152 831
Total des actifs non courants	3 396 526	203 695	3 192 831	3 469 661	227 640	3 242 021
ACTIFS COURANTS						
Stocks et en-cours	351 303		351 303	385 133		385 133
Clients et autres débiteurs	408 092		408 092	407 085		407 085
Actifs d'impôts exigibles	45 001		45 001	42 215		42 215
Autres créances	174 251		174 251	142 745	(59)	142 804
Trésorerie et équivalents de trésorerie	265 364		265 364	314 633		314 633
Total des actifs courants	1 244 011	0	1 244 011	1 291 811	(59)	1 291 870
TOTAL DE L'ACTIF	4 640 537	203 695	4 436 842	4 761 472	227 581	4 533 891
PASSIF (en milliers d'euros)						
CAPITAUX PROPRES						
Capital	179 600		179 600	179 600		179 600
Primes	11 207		11 207	11 207		11 207
Réserves consolidées	1 976 285	(9 028)	1 985 313	2 068 460	(11 671)	2 080 131
Capitaux propres part du Groupe	2 167 092	(9 028)	2 176 120	2 259 267	(11 671)	2 270 938
Intérêts minoritaires	233 369	(73)	233 442	221 474	(26)	221 500
Total capitaux propres	2 400 461	(9 101)	2 409 562	2 480 741	(11 697)	2 492 438
PASSIFS NON COURANTS						
Provisions retraite et autres avantages	115 084		115 084	118 344		118 344
Autres provisions	70 703		70 703	70 757		70 757
Dettes financières et options de vente	928 403		928 403	879 713	(2 631)	882 344
Obligations locatives	166 596	166 596	0	195 751	195 751	0
Impôts différés passifs	182 291	(150)	182 441	181 392	(210)	181 602
Autres passifs non courants	1 398		1 398	5 410	135	5 275
Total des passifs non courants	1 464 475	166 446	1 298 029	1 451 367	193 045	1 258 322
PASSIFS COURANTS						
Provisions	8 738		8 738	9 604		9 604
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	138 499		138 499	152 813	(748)	153 561
Obligations locatives à moins d'un an	46 350	46 350	0	47 797	47 797	0
Fournisseurs et autres créditeurs	328 450		328 450	358 753	(441)	359 194
Passifs d'impôts exigibles	41 188		41 188	38 273		38 273
Autres dettes	212 376		212 376	222 124	(375)	222 499
Total des passifs courants	775 601	46 350	729 251	829 364	46 233	783 131
Total des passifs	2 240 076	212 796	2 027 280	2 280 731	239 278	2 041 453
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	4 640 537	203 695	4 436 842	4 761 472	227 581	4 533 891

34.2 Compte de résultat consolidé : Passage du publié au retraité

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE			
(en milliers d'euros)	2018 retraité	Impacts IFRS 16	2018 publié
Chiffre d'affaires	2 582 465		2 582 465
Achats consommés	(1 644 858)	57 802	(1 702 660)
Valeur ajoutée	937 607	57 802	879 805
Charges de personnel	(428 963)		(428 963)
Impôts, taxes et versements assimilés	(59 431)		(59 431)
Excédent brut d'exploitation	449 213	57 802	391 411
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations	(236 075)	(51 981)	(184 094)
Autres produits et charges	35 698		35 698
Résultat d'exploitation	248 836	5 821	243 015
Coût de l'endettement financier net	(29 359)	(8 772)	(20 587)
Autres produits financiers	20 024		20 024
Autres charges financières	(18 708)		(18 708)
Résultat financier	(28 043)	(8 772)	(19 271)
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	3 737		3 737
Résultat avant impôt	224 530	(2 951)	227 481
Impôts sur les résultats	(65 867)	790	(66 657)
Résultat net consolidé	158 663	(2 161)	160 824
Part attribuable aux intérêts minoritaires	9 781	52	9 729
Part attribuable au Groupe	148 882	(2 213)	151 095
EBITDA	492 318	57 802	434 516
EBIT	255 059	5 821	249 238
Capacité d'autofinancement	387 476	49 034	338 442
Résultat par action (en euros)			
Résultat net part du groupe de base et dilué par action	3,32	-0,05	3,37

34.3 Etat du résultat global : Passage du publié au retraité

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE			
(en milliers d'euros)	2018 retraité	Impacts IFRS 16	2018 publié
Résultat net consolidé	158 663	(2 161)	160 824
Autres éléments du résultat global			
Eléments non recyclables au compte de résultat :			
Réévaluation du passif net au titre des prestations définies	6 289		6 289
Impôt sur les éléments non recyclables	(1 613)		(1 613)
Eléments recyclables au compte de résultat :			
Ecart de conversion	(61 365)	(437)	(60 928)
Couverture des flux de trésorerie	759		759
Impôt sur les éléments recyclables	(197)		(197)
Autres éléments du résultat global (après impôt)	(56 127)	(437)	(55 690)
Résultat global	102 536	(2 598)	105 134
Part attribuable aux intérêts minoritaires	(2 454)	46	(2 500)
Part attribuable au Groupe	104 990	(2 644)	107 634

34.4 Etat des flux de trésorerie : Passage du publié au retraité

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES			
<i>(en milliers d'euros)</i>			
	2018 retraité	Impacts IFRS 16	2018 publié
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net consolidé	158 663	(2 161)	160 824
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	(3 737)		(3 737)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	2 492		2 492
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	0		
- amortissements et provisions	233 671	51 981	181 690
- impôts différés	4 720	(790)	5 510
- plus ou moins values de cession	(8 582)		(8 582)
- gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	353		353
- autres	(108)		(108)
Capacité d'autofinancement	387 472	49 030	338 442
Variation du besoin en fonds de roulement	(5 394)		(5 394)
Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles	382 078	49 030	333 048
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations :			
- immobilisations corporelles et incorporelles	(180 224)		(180 224)
- immobilisations financières	(28 469)		(28 469)
Encaissements liés à des cessions d'immobilisations :			
- immobilisations corporelles et incorporelles	14 049		14 049
- immobilisations financières	3 939		3 939
Incidence des variations de périmètre	(22 686)		(22 686)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(213 391)	0	(213 391)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés	(72 976)		(72 976)
Augmentation de capital	0		
Emissions d'emprunts	114 838		114 838
Remboursement d'emprunts	(226 824)	(49 030)	(177 794)
Remboursement des dettes locatives	0		0
Acquisitions d'actions propres	(927)		(927)
Cession – attribution d'actions propres	68 876		68 876
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(117 013)	(49 030)	(67 983)
Incidence des variations de cours des devises	(9 766)		(9 766)
Variation de la trésorerie	41 908	0	41 908
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	220 058		220 058
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	261 969		261 969

34.5 Etat de variation de la situation nette : Passage du publié au retraité

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Auto - contrôle	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minori- taires	Total capitaux propres
Au 1er janvier 2018 publié	179 600	11 207	(60 714)	2 406 371	(360 344)	2 176 120	233 442	2 409 562
Ajustements IFRS16 1/01/2018				(9 028)		(9 028)	(72)	(9 100)
Au 1er janvier 2018 retraité	179 600	11 207	(60 714)	2 397 343	(360 344)	2 167 092	233 370	2 400 462
Résultat net consolidé				151 095		151 095	9 729	160 824
Ajustements IFRS16 sur le résultat net consolidé				(2 212)		(2 212)	51	(2 161)
Autres éléments du résultat global				(3 888)	(39 573)	(43 461)	(12 229)	(55 690)
Ajustements IFRS16 sur les autres éléments du résultat global					(431)	(431)	(5)	(436)
<i>Résultat global publié</i>				147 207	(39 573)	107 634	(2 500)	105 134
Ajustements IFRS16 sur le résultat net global				(2 212)	(431)	(2 643)	46	(2 597)
<i>Résultat global retraité</i>				144 995	(40 004)	104 991	(2 454)	102 537
Dividendes distribués				(66 180)		(66 180)	(6 765)	(72 945)
Variation nette des actions propres			4 570	(3 397)		1 173		1 173
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires				(10 880)		(10 880)	(4 806)	(15 686)
Autres variations				63 071		63 071	2 129	65 200
Au 31 décembre 2018 publié	179 600	11 207	(56 144)	2 536 192	(399 917)	2 270 938	221 500	2 492 438
Ajustements IFRS16 31/12/2018				(11 240)	(431)	(11 671)	(26)	(11 697)
Au 31 décembre 2018 retraité	179 600	11 207	(56 144)	2 524 952	(400 348)	2 259 267	221 474	2 480 741