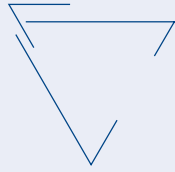


COMPTES
CONSOLIDÉS
2021

Bâtir
le vivre
ensemble







Sommaire

Comptes consolidés
au 31 décembre 20214

Annexe aux comptes consolidés
au 31 décembre 20219

**COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021**

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	2021	2020
Chiffre d'affaires	4	3 122 940	2 805 162
Achats consommés		(2 002 119)	(1 720 244)
Valeur ajoutée		1 120 821	1 084 918
Charges de personnel	5	(483 699)	(489 921)
Impôts, taxes et versements assimilés		(56 968)	(62 078)
Excédent brut d'exploitation		580 154	532 919
Autres produits et charges ordinaires	7	38 964	24 396
EBITDA		619 118	557 315
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires	6	(259 196)	(259 467)
EBIT		359 922	297 848
Autres produits et charges non ordinaires	7	(28 291)	(6 080)
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations non ordinaires	6	4 793	(14 207)
Résultat d'exploitation		336 424	277 561
Coût de l'endettement financier net		(28 442)	(36 870)
Autres produits financiers		19 363	20 671
Autres charges financières		(20 919)	(18 630)
Résultat financier	8	(29 998)	(34 829)
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	11.1	5 156	4 021
Résultat avant impôt		311 582	246 753
Impôts sur les résultats	9	(89 398)	(74 609)
Résultat net consolidé		222 184	172 144
Part attribuable aux intérêts minoritaires		18 005	16 149
Part attribuable au Groupe		204 179	155 995
RÉSULTAT PAR ACTION <i>(en euros)</i>			
Résultat net part du groupe de base et dilué par action	15	4,55	3,47



État du résultat global consolidé

(en milliers d'euros)

	2021	2020 ⁽¹⁾
Résultat net consolidé	222 184	172 144
Autres éléments du résultat global		
Éléments non recyclables au compte de résultat :		
Réévaluation du passif net au titre des prestations définies	7 350	3 328
Autres éléments non recyclables au compte de résultat	(2 127)	-
Impôt sur les éléments non recyclables	(2 574)	(547)
Éléments recyclables au compte de résultat :		
Écarts de conversion	69 699	(281 574)
Couverture des flux de trésorerie	1 946	4 878
Impôt sur les éléments recyclables	(386)	(1 157)
Autres éléments du résultat global (après impôt)	73 908	(275 072)
RÉSULTAT GLOBAL	296 092	(102 928)
Part attribuable aux intérêts minoritaires	25 671	(20 570)
Part attribuable au Groupe	270 421	(82 358)

(1) Les données 2020 ont été retraitées de la décision de l'IFRS IC relative à la période de service à laquelle une société attribue un avantage pour certains régimes à prestations définies (voir note 16.1.1).



État de la situation financière consolidée

(en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020 ⁽¹⁾
ACTIF			
Goodwill	10.1	1 157 232	1 118 874
Autres immobilisations incorporelles	10.2	173 653	170 812
Immobilisations corporelles	10.3	2 169 041	1 987 852
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	10.4	195 112	186 829
Immeubles de placement	10.5	32 218	14 831
Participations dans des entreprises associées	11.1	92 774	77 873
Actifs d'impôts différés	9	68 012	68 965
Créances et autres actifs financiers non courants	11.2	219 241	239 176
Total des actifs non courants		4 107 283	3 865 212
Stocks et en-cours	12.1	429 243	354 937
Clients et autres débiteurs	12.2	436 219	440 874
Actifs d'impôts exigibles	9	6 947	3 328
Autres créances	12.3	206 475	152 496
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13	527 393	422 843
Total des actifs courants		1 606 277	1 374 478
TOTAL DE L'ACTIF		5 713 560	5 239 690

(1) Les données 2020 ont été retraitées de la décision de l'IFRS IC relative à la période de service à laquelle une société attribue un avantage pour certains régimes à prestations définies (voir note 16.1.1).

(en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2021	31 décembre 2020 ⁽¹⁾
PASSIF			
Capital		179 600	179 600
Primes		11 207	11 207
Auto-contrôle		(52 194)	(53 587)
Réserves consolidées		2 800 755	2 689 713
Réserves de conversion		(579 950)	(640 805)
Capitaux propres part du Groupe		2 359 418	2 186 128
Intérêts minoritaires		246 681	234 310
Total capitaux propres	15	2 606 099	2 420 438
Provisions retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	16.1	108 529	125 860
Autres provisions	16.2	104 974	116 764
Dettes financières et options de vente	14.2	1 291 434	1 270 162
Obligations locatives	14.2	159 883	157 563
Impôts différés passifs	9	219 800	214 196
Autres passifs non courants		23 927	37 999
Total des passifs non courants		1 908 547	1 922 544
Provisions	16	10 381	13 522
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	14.2	371 119	165 375
Obligations locatives à moins d'un an	14.2	55 502	47 382
Fournisseurs et autres créditeurs	17.1	459 647	375 329
Passifs d'impôts exigibles		27 558	24 557
Autres dettes	17.2	274 707	270 543
Total des passifs courants		1 198 914	896 708
Total des passifs		3 107 461	2 819 252
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		5 713 560	5 239 690

(1) Les données 2020 ont été retraitées de la décision de l'IFRS IC relative à la période de service à laquelle une société attribue un avantage pour certains régimes à prestations définies (voir note 16.1.1).



État des flux de trésorerie consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Résultat net consolidé		222 184	172 144
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		(5 156)	(4 021)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		1 208	4 860
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
• amortissements et provisions		255 811	276 796
• impôts différés		5 717	5 086
• plus ou moins-values de cession		(7 622)	(5 114)
• gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		(3 625)	128
• autres		19 070	10 693
Capacité d'autofinancement		487 587	460 572
Variation du besoin en fonds de roulement		(48 674)	67 647
Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles ⁽¹⁾	18.1	438 913	528 219
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations :			
• immobilisations corporelles et incorporelles		(386 570)	(319 370)
• immobilisations financières		(40 157)	(23 613)
Encaissements liés à des cessions d'immobilisations :			
• immobilisations corporelles et incorporelles		10 759	18 946
• immobilisations financières		4 105	4 912
Incidence des variations de périmètre		(31 005)	(2 992)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	18.2	(442 868)	(322 117)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés		(74 116)	(74 282)
Augmentations/Réductions de capital		-	250
Émissions d'emprunts	14	331 443	210 729
Remboursements d'emprunts	14	(140 122)	(209 432)
Remboursements des dettes locatives	14	(52 963)	(62 198)
Acquisitions d'actions propres		(22 887)	(7 555)
Cessions – attributions d'actions propres		24 701	4 423
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		66 056	(138 065)
Incidence des variations de cours des devises		9 182	(37 552)
Variation de la trésorerie		71 283	30 485
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	13.2	359 159	328 674
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	13.2	430 442	359 159

(1) - Dont flux de trésorerie provenant des impôts sur le résultat : (84, 3) millions d'euros en 2021 et (34, 5) millions d'euros en 2020.

- Dont flux de trésorerie provenant des intérêts décaissés et encaissés : (27) millions d'euros en 2021 dont (10, 2) millions d'euros aux titres des frais financiers sur contrats IFRS 16 et (36) millions d'euros en 2020 dont (9, 7) millions d'euros au titre des frais financiers sur contrats IFRS 16.



État de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Auto-contrôle	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2020 ⁽¹⁾	179 600	11 207	(52 416)	2 606 610	(405 786)	2 339 215	264 767	2 603 982
Résultat annuel	-	-	-	155 995	-	155 995	16 149	172 144
Autres éléments du résultat global ⁽¹⁾⁽²⁾	-	-	-	(3 394)	(234 959)	(238 353)	(36 719)	(275 072)
Résultat global	-	-	-	152 601	(234 959)	(82 358)	(20 570)	(102 928)
Dividendes distribués	-	-	-	(66 369)	-	(66 369)	(8 232)	(74 601)
Variation nette des actions propres	-	-	(1 171)	(1 455)	-	(2 626)	-	(2 626)
Autres variations	-	-	-	(1 674)	(60)	(1 734)	(1 655)	(3 389)
Au 31 décembre 2020 ⁽¹⁾	179 600	11 207	(53 587)	2 689 713	(640 805)	2 186 128	234 310	2 420 438
Au 1^{er} janvier 2021	179 600	11 207	(53 587)	2 689 713	(640 805)	2 186 128	234 310	2 420 438
Résultat annuel	-	-	-	204 179	-	204 179	18 005	222 184
Autres éléments du résultat global ⁽²⁾	-	-	-	5 387	60 855	66 242	7 666	73 908
Résultat global	-	-	-	209 566	60 855	270 421	25 671	296 092
Dividendes distribués	-	-	-	(66 314)	-	(66 314)	(7 890)	(74 204)
Variation nette des actions propres	-	-	1 569	174	-	1 743	-	1 743
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires	-	-	-	(26 024)	-	(26 024)	(5 328)	(31 352)
Autres variations	-	-	-	(6 535)	-	(6 535)	(82)	(6 617)
AU 31 DÉCEMBRE 2021	179 600	11 207	(52 018)	2 800 580	(579 950)	2 359 419	246 681	2 606 099

(1) Les données 2020 ont été retraitées de la décision de l'IFRS IC relative à la période de service à laquelle une société attribue un avantage pour certains régimes à prestations définies (voir note 16.1.1).

(2) 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 IFRS 1, les écarts de conversion accumulés avant la date de transition aux IFRS ont été reclassés en report à nouveau à cette date.

Les réserves de conversion Groupe se ventilent comme suit par devises au 31 décembre 2021 et 2020 :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020 ⁽¹⁾
Dollar américain	42 103	5 681
Franc suisse	220 766	206 123
Livre turque	(329 617)	(299 777)
Livre égyptienne	(129 937)	(126 196)
Tengué kazakh	(105 245)	(99 069)
Ouguiya mauritanien	(8 391)	(10 556)
Réal brésilien	(98 638)	(100 930)
Roupie indienne	(170 991)	(216 081)
TOTAL	(579 950)	(640 805)

(1) Les données 2020 ont été retraitées de la décision de l'IFRS IC relative à la période de service à laquelle une société attribue un avantage pour certains régimes à prestations définies (voir note 16.1.1).



ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRAUX ET PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	10
NOTE 1 Principes comptables généraux	10
NOTE 2 Principes comptables relatifs au périmètre de consolidation	12
NOTE 3 Faits marquants et variations de périmètre	14
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	15
NOTE 4 Chiffre d'affaires	15
NOTE 5 Charges de personnel et effectifs	16
NOTE 6 Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations	17
NOTE 7 Autres produits et charges	17
NOTE 8 Résultat financier	18
NOTE 9 Impôts sur les résultats	18
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	21
NOTE 10 Immobilisations corporelles et incorporelles	21
NOTE 11 Coentreprises et autres actifs non courants	28
NOTE 12 Actifs circulants	30
NOTE 13 Trésorerie et équivalents de trésorerie	32
NOTE 14 Endettement net et instruments financiers	33
NOTE 15 Capital social	40
NOTE 16 Provisions	40
NOTE 17 Passifs circulants	49
NOTE 18 Flux de trésorerie	49
INFORMATIONS SECTORIELLES	50
AUTRES INFORMATIONS	52
NOTE 19 Rémunération des dirigeants	52
NOTE 20 Transactions avec les entreprises liées	53
NOTE 21 Honoraires versés aux commissaires aux comptes	53
NOTE 22 Évènements postérieurs à la clôture	53
NOTE 23 Liste des principales sociétés retenues pour la consolidation au 31 décembre 2021	54



PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRAUX ET PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Informations générales

Les états financiers consolidés reflètent la situation comptable de Vicat SA et de ses filiales (l'ensemble constituant « le Groupe »), ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées et coentreprises. Le Groupe, dont le siège social est situé 4 Rue Aristide Bergès – Les Trois Vallons – 38080 L'Isle d'Abeau, est spécialisé dans les métiers du ciment, du béton prêt à l'emploi, des granulats ainsi que par la commercialisation d'autres produits et services complémentaires.

Ces comptes ont été arrêtés et approuvés par le Conseil d'Administration le 11 février 2022, et seront soumis à l'Assemblée Générale du 13 avril 2022 pour approbation.

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRAUX

1.1 Déclaration de conformité

Conformément au règlement européen n° 1606/2002 du Parlement européen du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales, les états financiers consolidés de Vicat sont établis, depuis le 1^{er} janvier 2005 conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. Les normes retenues comme principes comptables de référence sont celles applicables à la date du 31 décembre 2021. Les comptes consolidés du 31 décembre 2021 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 2021.

Nouvelles normes applicables à compter du 1^{er} janvier 2021

Plusieurs nouveaux textes sont d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2021 parmi lesquels :

- l'amendement à IFRS 4 « Contrat d'assurance » : Prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9 ;
- l'amendement à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 « Réforme des taux d'intérêt de référence phase II » ;
- l'amendement à IFRS 16 « Allègements de loyer liés à la Covid-19 » (prolongation applicable à compter du 1^{er} avril 2021).

Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés au 31 décembre 2021. S'agissant de la phase II de la réforme des taux d'intérêt de référence, l'objectif de cet amendement est de préciser les impacts comptables liés au remplacement effectif des indices de référence. Son entrée en vigueur n'a pas eu d'effet majeur pour le Groupe en l'absence de modification effective des indices de référence dans les contrats du Groupe au 31 décembre 2021 qui aurait un impact dans les comptes consolidés du Groupe. La décision de l'IFRS IC publiée le 24 mai 2021 qui porte sur la période de service à laquelle une société attribue un avantage pour un régime à prestations définies (IAS 19) a été appliquée aux comptes consolidés 2021. Cette application avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2020 constitue un changement de méthode comptable. L'effet de

cette mise en œuvre a impacté plusieurs régimes à prestations définies au sein du Groupe essentiellement en France et aux États-Unis. Les effets de cette application sont présentés dans la note 16.1.1.

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

Au 31 décembre 2021, le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes et interprétations publiées par l'IASB et adoptées par l'Union européenne dont l'application sera obligatoire en 2022. Parmi ces normes on retrouve notamment :

- l'amendement à IAS 37 « Contrat onéreux » : coût de réalisation d'un contrat ;
- l'amendement à IAS 16 « Immobilisations corporelles » : produits antérieurs à l'utilisation prévue ;
- l'amendement à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » : mise à jour des références au cadre conceptuel ;
- l'améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2018-2020.

Le Groupe n'anticipe aucune incidence significative de l'application de ces textes sur les comptes consolidés du Groupe.

1.2 Base de préparation des états financiers

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

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

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

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



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

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

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

- l'évaluation des provisions (note 16), en particulier celles pour retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi (note 16.1) ;
- l'évaluation des options de vente consenties à des tiers sur actions de filiales consolidées (note 14) ;
- la valorisation des instruments financiers à la juste valeur et l'exposition au risque de crédit (note 14) ;
- l'évaluation des impôts différés actifs, et en particulier de la probabilité de disposer de bénéfices imposables futurs suffisants pour les imputer (note 9) ;
- les estimations des actifs et passifs d'une activité dans le cadre des regroupements d'entreprise (note 10.1) ;
- les évaluations retenues pour la réalisation des tests de perte de valeur (notes 10.1) ;
- la définition du traitement comptable à appliquer en l'absence de norme (note 12.1 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 (note 10.4).

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

Incidences de la crise sanitaire sur les états financiers

Malgré la persistance de l'impact de la crise sanitaire de la Covid-19 sur l'économie mondiale, le Groupe note une nette reprise de son activité en 2021 sur l'ensemble de ses marchés (cf. note 3). Les mesures d'adaptation des pratiques de travail continuent d'être appliquées (mise en place des mesures barrières, télétravail, tests, etc.) et ont généré des coûts additionnels comptabilisés en EBITDA de (1,1) million d'euros en 2021, contre (2) millions d'euros en 2020. Par ailleurs, la plupart des mesures gouvernementales de soutien mises en place en 2020 (essentiellement chômage partiel), ont progressivement cessé en 2021 et n'ont eu aucune incidence significative sur le compte de résultat de l'exercice 2021.

Enfin, le Groupe a porté une vigilance particulière quant aux impacts de la Covid-19 sur les hypothèses et jugements retenus pour établir ses comptes consolidés au 31 décembre 2021. Parmi ces sujets

figurent les dépréciations des créances, les dépréciations des stocks, les immobilisations et les titres de participation, la recouvrabilité des impôts différés actifs ainsi que l'identification des indices de perte de valeur et les évaluations retenues pour les tests de perte de valeur.

Aucun de ces sujets n'a eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe au 31 décembre 2021.

Incidences des risques climatiques sur les états financiers

Du fait de l'intensité énergétique de son activité, le Groupe est émetteur de gaz à effet de serre. Comme rappelé lors de son *Capital Market Day* du 16 novembre 2021, le Groupe s'engage au quotidien dans une transition écologique et environnementale avec pour objectif une réduction progressive de ses émissions de CO₂ des scopes 1,2 et 3 afin d'atteindre la neutralité carbone sur l'ensemble de sa chaîne de valeur à horizon 2050. Cet engagement passe notamment par l'intégration du risque climatique dans la planification stratégique du Groupe afin de faire évoluer ses moyens de production (outils et process), orienter ses positionnements de marché, son organisation et ses innovations produits. En effet, la prise en compte du risque climatique par ses clients pourrait permettre au Groupe de développer de nouveaux produits ou services. Par ailleurs, le cadre réglementaire (national ou international) évolue et impose aux filiales du Groupe des contraintes supplémentaires qui elles aussi peuvent avoir des incidences sur les états financiers du Groupe.

Qu'ils soient volontaires ou contraints, tous ces changements peuvent se traduire de différentes manières dans les états financiers du Groupe. Ces risques ont été identifiés et sont évalués à chaque clôture afin de retranscrire de la manière la plus fidèle possible les effets des enjeux climatiques dans les états financiers :

Les émissions de gaz à effet de serre

Depuis le 1^{er} janvier 2005, les grands établissements industriels européens sont autorisés à acheter et à vendre des quotas d'émissions. Ce système, reposant sur la Directive ETS (*Emissions Trading Scheme*), permet aux entreprises dépassant leurs plafonds d'émissions de gaz à effet de serre d'acheter des quotas et contribue à atteindre les objectifs de l'UE dans le cadre du protocole de Kyoto. La législation qui régit ces émissions de CO₂ réduit progressivement les quotas alloués gratuitement tout en élargissant le périmètre des installations industrielles qui y sont soumises. Au 31 décembre 2021, le Groupe dispose d'un solde de quotas de 4 781 milliers de tonnes, non valorisés dans le bilan (pour une valeur de marché de 387 millions d'euros au 31 décembre 2021) qu'il entend conserver pour faire face à ses besoins de restitutions des années à venir. En 2021 les pays du Groupe concernés par ces ETS sont : la France, la Suisse et l'Italie. Des réglementations sur la réduction des émissions de gaz à effet de serre sont en développement dans plusieurs autres pays. Le Groupe appelle de ses vœux la mise en place de réglementations applicables à l'ensemble des acteurs, sur les différents marchés où il opère, pour favoriser une action énergique de réduction des émissions tout en permettant la facturation des coûts correspondant aux clients. Toutefois, la diminution des allocations gratuites de quotas ainsi que la hausse des prix de ces derniers peuvent à terme avoir un impact sur les états financiers du Groupe. Ce risque se matérialiserait par une dégradation de la marge d'une partie des activités du Groupe si



le recours à l'achat de quotas payants ne pouvait pas être répercuté dans le prix de vente. Pour plus de détail sur la comptabilisation des quotas gratuits (cf. note 12.1).

L'évaluation des immobilisations

La transition climatique entreprise par le Groupe sur l'ensemble de sa chaîne de valeur s'accompagne d'investissements ciblés d'ici à 2030. Ces nouveaux investissements ainsi que l'émergence de nouvelles technologies et l'obsolescence de certaines autres pourraient avoir une incidence sur l'estimation de la durée d'utilité ou la valeur résiduelle d'un actif qui se traduirait dans les comptes par une dépréciation ou une mise à jour des plans d'amortissement (cf. note 10.3). À ce jour, le Groupe n'a constaté aucune rupture technologique ayant un effet significatif sur la valeur résiduelle ou la durée d'utilité des immobilisations.

L'évaluation des stocks

Les enjeux climatiques pourraient engendrer l'obsolescence de certains stocks et/ou générer de nouveaux coûts de production. Si la valeur nette de réalisation devenait inférieure à la valeur

comptable des stocks, le Groupe pourrait être amené à constater une dépréciation (cf. note 12.1). La rotation rapide des principaux éléments constituant les stocks du Groupe nous permet d'exclure le risque d'obsolescence de ces derniers.

L'évaluation des provisions

Les provisions présentées dans les états financiers consolidés répondent aux obligations et législations actuelles des différentes géographies où opère le Groupe y compris celles relatives aux enjeux climatiques (cf. note 16.2). Ces évaluations seront revues périodiquement afin de prendre en compte toutes les futures nouvelles obligations corrélées aux enjeux climatiques.

La réalisation des tests de dépréciation du goodwill

Le Groupe s'assure que les hypothèses retenues pour ces tests tiennent bien compte de toutes les obligations réglementaires connues liées au climat et des conséquences qu'elles peuvent entraîner sur les flux de trésorerie futurs dans le respect de la méthodologie imposé par la norme IAS 36 (chiffre d'affaires, coûts, investissements, etc.) (cf. note 10.1).

NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES RELATIFS AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

2.1 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.

Le contrôle existe lorsque le Groupe :

- détient le pouvoir sur une entité ;
- est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité ;
- et a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient.

Par ailleurs, le Groupe apprécie le contrôle exercé sur une entité chaque fois que des faits et circonstances indiquent qu'un élément d'appréciation du contrôle est modifié.

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 *goodwills* dégagés lors de l'acquisition de ces participations sont présentés sur la ligne « participations dans des entreprises associées ».

Lorsque le contrôle conjoint est avéré et que la forme légale du véhicule juridique établit une transparence entre le patrimoine des coparticipants et celui du partenariat, la coentreprise est qualifiée d'activité conjointe. Ce type de partenariat est alors comptabilisé dans les comptes du Groupe ligne à ligne à hauteur de sa quote-part effective.

La liste des principales sociétés retenues pour la consolidation au 31 décembre 2021 figure dans la note 23.

2.2 Regroupement d'entreprises

À 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 « États financiers consolidés et individuels ». Ces normes révisées étant d'application prospective, elles sont sans incidence sur les regroupements d'entreprises réalisés avant le 1^{er} janvier 2010.



Regroupements d'entreprises réalisés avant le 1^{er} janvier 2010

Ils sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Les *goodwill* (cf. note 10.1) 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 IFRS 1, les regroupements d'entreprises réalisés avant la date de transition du 1^{er} janvier 2004 n'ont pas été retraités et les *goodwill* 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.

2.3 Monnaies étrangères

Transactions en monnaies étrangères

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

Conversion des états financiers des sociétés étrangères

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

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

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

	2021		2020	
	Clôture	Moyen	Clôture	Moyen
Réal brésilien	6,310	6,381	6,374	5,890
Franc suisse	1,033	1,081	1,080	1,070
Livre égyptienne	17,802	18,512	19,234	18,028
Roupie indienne	84,229	87,486	89,661	84,506
Tengué kazakh	488,909	504,258	516,253	472,692
Ouguiya mauritanien	41,073	42,458	43,671	43,369
Livre turque	15,234	10,467	9,113	8,044
Dollar américain	1,133	1,184	1,227	1,141
Franc CFA	655,957	655,957	655,957	655,957



NOTE 3 FAITS MARQUANTS ET VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE

Environnement macroéconomique et activité dans le contexte de l'épidémie de Covid-19

En 2021, si certains marchés sont restés perturbés par la poursuite de l'épidémie de la Covid-19, les mesures gouvernementales mises en place afin d'y faire face, et le dynamisme de la demande ont rendu possible un net rebond de l'activité dans le secteur de la construction. Ainsi, l'activité du Groupe en 2021 affiche une forte progression soutenue par le dynamisme de ses marchés et des prix de vente favorablement orientés. L'exercice aura néanmoins été marqué par un fort contraste entre un premier semestre qui a largement bénéficié d'un effet de base de comparaison très favorable, et un second semestre impacté par la forte augmentation des coûts, notamment de l'énergie.

En France : l'activité du Groupe progresse fortement au cours de l'exercice. Si les effets du contexte sanitaire sont restés contraignants, les mesures gouvernementales pour y faire face, ainsi que celles mises en place au sein du Groupe, lui ont permis de saisir l'ensemble des opportunités de croissance et d'enregistrer une bonne performance sur l'ensemble de ses activités.

En Europe (hors France) : le marché Suisse, qui n'a été que peu affecté par la pandémie en 2020, affiche une solide progression en 2021. L'Italie, qui a bénéficié d'une base de comparaison très favorable en début d'année compte tenu de la situation sanitaire et macroéconomique particulièrement difficile du premier semestre 2020, enregistre une bonne performance sur l'exercice, soutenue par un marché de la construction favorablement orienté.

Sur la zone Amériques : aux États-Unis comme au Brésil, en dépit d'un environnement sanitaire préoccupant, tout particulièrement au Brésil, l'activité est restée bien orientée. Après une forte accélération de l'activité au Brésil dès le troisième trimestre 2020, le second semestre 2021 a été marqué par une base de comparaison nettement moins favorable, dans un environnement sectoriel qui reste néanmoins soutenu. Aux États-Unis, la construction d'une nouvelle ligne de cuisson de 5 000 tonnes jour dans l'usine de Ragland en Alabama, s'est poursuivie en 2021. Ce nouvel outil sera mis en service au cours du premier semestre 2022.

Sur la zone Asie : en Inde, après un début d'année en très forte croissance compte tenu d'une base de comparaison particulièrement favorable liée aux effets de la crise sanitaire début 2020 sur l'environnement économique du pays, l'environnement est resté favorable au second semestre, mais néanmoins marqué par une très forte inflation des coûts, notamment énergétiques, et des prix plus volatil, notamment au cours du dernier trimestre. Au Kazakhstan, l'activité du Groupe progresse sur l'ensemble de l'exercice, soutenue par un marché domestique dynamique et des prix de vente en progression. Il est à noter que les événements politiques observés au début du mois de janvier 2022 n'ont que peu perturbés l'activité du Groupe.

Sur la zone Méditerranée : en Turquie, si l'environnement macroéconomique et sectoriel reste toujours affecté par les conséquences de la dépréciation continue et de la très forte volatilité de la devise depuis août 2018, le marché de la construction poursuit néanmoins son redressement. En Égypte, suite à la conclusion d'un accord de régulation du marché entre le gouvernement égyptien et l'ensemble des producteurs entré en vigueur en juillet 2021, l'environnement

sectoriel a retrouvé plus de rationalité au cours du second semestre, permettant une augmentation régulière des prix de vente, sur un marché favorablement orienté.

Sur la zone Afrique : le Groupe a bénéficié d'un environnement sectoriel favorable, en dépit de la crise sanitaire, soutenu par l'amélioration des performances de l'usine de Rufisque au Sénégal et la montée en puissance du nouveau broyeur au Mali.

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

Le compte de résultat de l'exercice 2021 a été fortement impacté par une appréciation du cours moyen de l'euro par rapport à la majorité des monnaies étrangères, principalement le dollar américain, le réal brésilien, la roupie indienne et la livre turque. Il en résulte sur la période un effet de change négatif de (102) millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé et de (16,6) millions d'euros sur l'EBITDA.

Les capitaux propres consolidés enregistrent, quant à eux, des écarts de conversion positifs sur l'année 2021 pour un montant net global de + 68,3 millions d'euros compte tenu de l'appréciation des devises étrangères par rapport à l'euro en fin de période.

Égypte

Dans un contexte sécuritaire restant difficile dans la région du Sinaï, les opérations commerciales et les flux logistiques s'améliorent progressivement. Ainsi l'activité commerciale est en progression sensible avec des volumes de ventes qui augmentent de 38 % par rapport à l'année 2020. Les effets de la crise sanitaire s'estompent. Néanmoins, l'industrie cimentière est restée perturbée, au cours du premier semestre, par un acteur cimentier dépendant de l'État. Un accord de régulation du marché, validé par l'Autorité de la concurrence, a été conclu par l'ensemble des producteurs. Il est entré en vigueur en juillet 2021. Cet accord, dont l'objectif est de ramener plus de rationalité entre les différents acteurs, prévoit de limiter pendant un an les ventes de toutes les usines sur le marché domestique à 65 % de leur capacité théorique. Comme le prévoyait l'accord, les prix de vente se sont fortement redressés sur le deuxième semestre 2021.

Sauf dégradation supplémentaire de la situation géopolitique, sanitaire ou sécuritaire, le contexte actuel n'est pas de nature à remettre en cause les perspectives d'amélioration de la rentabilité de la filiale, qui commencent à se matérialiser progressivement. Le retour de la croissance de la consommation cimentière dans un contexte d'amélioration de la situation macroéconomique de l'Égypte, 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, ainsi que de l'ouverture de nouveaux débouchés à l'exportation.

En avril 2018, le Groupe a lancé une augmentation de capital de 650 MEGP pour renforcer la structure financière de la filiale et financer ses investissements. La libération des fonds apportés par les actionnaires interviendra après l'obtention des validations



administratives, dont le processus d'obtention est toujours en cours depuis. Ce blocage tient notamment à une différence d'interprétation de la législation sur les intérêts étrangers dans la région du Sinaï. Fort d'une décision favorable de la Cour économique du Caire de janvier 2020, le Groupe a lancé début juin 2021 une action auprès d'une institution d'arbitrage international afin de régler ce différend.

Des contacts ont eu lieu avec les autorités pour rechercher une solution amiable. Une suspension temporaire de la procédure d'arbitrage pendant quelques semaines a permis le déroulement d'échanges fructueux qui permettent d'envisager une solution à court terme.

Émission de l'USPP

Le groupe Vicat a signé le 15 novembre 2021 un accord de financement pour un montant de 250 millions d'euros, sous la forme d'un Placement Privé avec des investisseurs américains (USPP) de premier ordre. Cet accord de financement est constitué de deux tranches :

- la première, d'un montant de 100 millions d'euros, d'une maturité de 10 ans, à un taux fixe de 1,27 % qui a été tirée le 15 décembre 2021 ;

- la seconde, d'un montant de 150 millions d'euros, d'une maturité de 15 ans, à un taux fixe de 1,57 % qui sera tirée le 15 février 2022.

Ce financement va permettre au Groupe de renforcer la liquidité de son bilan, d'allonger la maturité globale de sa dette, et de réduire le taux moyen d'endettement du Groupe.

Cession de Créabéton Matériaux SA en Suisse

Conformément à l'accord signé le 30 juin 2021, le Groupe Vicat a cédé sa filiale Créabéton Matériaux en Suisse au Groupe Müller Steinag Holding.

Les 380 collaboratrices et collaborateurs de Créabéton Matériaux SA pourront de leur côté s'appuyer sur un leader disposant d'une taille critique dans un secteur fortement compétitif et disposer des moyens nécessaires pour poursuivre avec succès leur développement.

Le chiffre d'affaires de Créabéton comptabilisé dans les états financiers du Groupe en 2021 (chiffre d'affaires antérieur à la cession) s'élève à 40,7 millions d'euros (contre 82,6 millions d'euros en 2020).

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Définition des indicateurs de gestion

Valeur Ajoutée

La valeur ajoutée, qui est un solde intermédiaire de gestion, est égale à la valeur de la production diminuée des consommations intermédiaires.

Excédent Brut d'exploitation

L'EBE, solde intermédiaire de gestion, 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

L'EBITDA (*Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization*/Résultat avant Intérêts, Impôts, Amortissements et Provisions) se calcule en sommant l'Excédent Brut d'Exploitation et les autres produits et charges ordinaires.

EBIT

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

NOTE 4 CHIFFRE D'AFFAIRES

Méthode comptable

Chiffre d'affaires

Conformément à IFRS 15, 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.



Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2021

Saisonnalité

La demande dans les activités du Ciment, du Béton prêt à l'emploi et des Granulats est saisonnière et tend à diminuer en hiver dans les pays tempérés et pendant la saison des pluies dans les pays tropicaux. Le Groupe enregistre par conséquent généralement

un chiffre d'affaires plus bas aux premier et quatrième trimestres, pendant la saison hivernale sur les principaux marchés d'Europe occidentale et d'Amérique du Nord. Aux deuxième et troisième trimestres, en revanche, le chiffre d'affaires est plus élevé, du fait de la saison estivale propice aux constructions.

(en milliers d'euros)	2021	2020
Ventes de biens	2 864 668	2 581 948
Ventes de services	258 272	223 214
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 122 940	2 805 162

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

(en milliers d'euros)	2021	Variations de périmètre	Variations de change	2021 Périmètre et change constants	2020
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 122 940	(34 166)	(101 658)	3 258 764	2 805 162

NOTE 5 CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

(en milliers d'euros)	2021	2020
Salaires et traitements	360 373	371 372
Charges sociales	115 256	113 791
Participation des salariés (sociétés françaises)	8 070	4 758
CHARGES DE PERSONNEL	483 699	489 921
<i>Effectifs moyens des sociétés intégrées</i>	<i>9 476</i>	<i>9 902</i>

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 cinq jours précédents et les cinq jours suivants la publication des résultats.

Paiements fondés sur des actions

L'Assemblée Générale et le Conseil d'Administration du 9 avril 2021 ont décidé la mise en place d'un plan d'attribution gratuites d'actions de 271 497 actions qui seront livrées par tranches annuelles, sur une durée variable selon les bénéficiaires pouvant aller jusqu'en 2037. Ce plan, mis en place en compensation partielle d'un régime de retraite Art. 39 qui a été dénoncé, est destiné à certains cadres exerçant des fonctions de direction dans le Groupe ainsi qu'à certains mandataires sociaux. Ce plan est soumis à une condition de présence. En cas de non-respect de cette condition de présence lors

des échéances de livraison annuelles, seules les actions déjà livrées seront conservées par le bénéficiaire. Ce plan prévoit notamment pour chaque tranche une période d'acquisition d'un an augmentée de la période d'acquisition de la période précédente et une période de conservation de cinq ans limitée à la présence dans le Groupe.

En application d'IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions », le Groupe a estimé la valeur de ce plan en se basant sur la juste valeur des instruments de capitaux en date d'attribution à 11 620 milliers d'euros. Cette évaluation se base sur un cours de l'action en date d'attribution, déduction faite d'une perte de dividende attendue sur la période, soit une juste valeur de 42,8 euros par action. Cette charge sera enregistrée en charges de personnel sur la période au prorata de l'acquisition des droits avec une contrepartie en capitaux propres.

Au titre de l'exercice 2021, le montant enregistré en charges de personnel au titre de ce plan s'élève à 2 538 milliers d'euros.



NOTE 6 DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	(204 932)	(203 091)
Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	(53 517)	(53 237)
Dotations nettes aux provisions	(747)	(3 139)
DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS ORDINAIRES	(259 196)	(259 467)
Autres dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations non ordinaires ⁽¹⁾	4 793	(14 207)
DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	(254 403)	(273 674)

(1) Incluant principalement au 31 décembre 2021 :

- Une reprise nette aux provisions pour risques et charges chez Ciplan à hauteur de 18 millions d'euros pour lesquelles la société a reçu une garantie ferme et irrévocable de la part de son actionnaire minoritaire (dotation aux provisions 8,9 millions d'euros au 31 décembre 2020) au titre des litiges indemnisables provisionnés, relatifs à la période antérieure à l'acquisition par Vicat (note 11.2).
- Une dépréciation de (15,6) millions d'euros relative à des prêts réalisés en liaison avec des investissements dans la zone Méditerranée (note 11.2).

NOTE 7 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Méthode comptable

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, les revenus locatif et immeubles de placement, et certaines charges liées à des sinistres ou litiges.

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Résultat sur cessions d'actifs	4 663	5 221
Produits des immeubles de placement	3 997	4 126
Autres ⁽¹⁾	30 304	15 049
Autres produits et charges ordinaires	38 964	24 396
Autres produits et charges non ordinaires ⁽²⁾	(28 291)	(6 080)
TOTAL	10 673	18 316

(1) Incluant au 31 décembre 2021 un montant de 4,3 millions d'euros correspondant à l'effacement d'une dette ICMS constaté par notre filiale brésilienne.

(2) Incluant principalement au 31 décembre 2021 une charge de 18,3 millions d'euros (8,9 millions d'euros au 31 décembre 2020) chez Ciplan couverte par la garantie ferme et irrévocable apportée par l'actionnaire minoritaire au titre des litiges relatifs à la période antérieure à l'acquisition (note 6).



NOTE 8 RÉSULTAT FINANCIER

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Produits d'intérêts sur opérations de financement et de trésorerie	22 863	22 897
Charges d'intérêts sur opérations de financement et de trésorerie	(44 766)	(50 049)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(10 164)	(9 718)
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	3 625	-
Coût de l'endettement financier net	(28 442)	(36 870)
Dividendes	899	942
Gains de change	15 810	11 122
Reprises financières de provisions	407	2 040
Résultat sur cession de titres	849	-
Produit d'actualisation	-	3 179
Autres produits	1 398	3 388
Autres produits financiers	19 363	20 671
Pertes de change	(16 192)	(11 983)
Dotations financières aux provisions	(4 546)	(6 095)
Résultat sur cession de titres	-	(107)
Charge d'actualisation	(2 223)	-
Autres charges	2 042	(445)
Autres charges financières	(20 919)	(18 630)
RÉSULTAT FINANCIER	(29 998)	(34 829)

NOTE 9 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

Méthode comptable

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 bilanciale, 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 fiscale.

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 scénarios possibles.



Composante de la charge d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Impôts exigibles	(83 681)	(69 523)
Impôts différés	(5 717)	(5 086)
TOTAL	(89 398)	(74 609)

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>	2021	2020
Résultat net des sociétés intégrées	217 028	168 121
Impôts sur les résultats	89 398	74 609
Résultat avant impôt	306 426	242 730
Taux d'impôt théorique	28,4 %	32,0 %
Impôt théorique calculé au taux de la société mère	(87 056)	(77 722)
<i>Rapprochement :</i>		
Écarts de taux France/Juridictions étrangères ⁽¹⁾	6 744	11 597
Opérations imposées à taux spécifique	201	(494)
Changement de taux	750	5 407
Différences permanentes	(6 859)	(11 537)
Crédits d'impôts	350	373
Autres	(3 528)	(2 233)
CHARGE RÉELLE D'IMPÔT	(89 398)	(74 609)

(1) Les écarts de taux France/Juridictions étrangères concernent principalement la Suisse et les États-Unis.

Variation des impôts différés actifs et passifs

<i>(en milliers d'euros)</i>	IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS		IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS	
	2021	2020 ⁽¹⁾	2021	2020 ⁽¹⁾
Impôts différés au 1^{er} janvier	68 965	89 938	214 196	253 194
Charge/Produit de l'exercice	(1 608)	(12 857)	4 109	(7 771)
Impôts différés imputés en autres éléments du résultat global	(4 446)	1 570	(1 475)	3 274
Variations de périmètre	671	(94)	(4 447)	(6 102)
Reclassements	94	(255)	94	(255)
Variations de conversion et autres	4 336	(9 337)	7 323	(28 144)
IMPÔTS DIFFÉRÉS AU 31 DÉCEMBRE	68 012	68 965	219 800	214 196

(1) Les données 2020 ont été retraitées de la décision de l'IFRS IC relative à la période de service à laquelle une société attribue un avantage pour certains régimes à prestations définies (voir note 16.1.1).



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

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Immobilisations et droit d'utilisation net	4 681	17 249
Instruments financiers	(582)	(589)
Pensions et autres avantages assimilés	(3 852)	6 469
Amortissements dérogatoires, provisions réglementées & autres PRC	271	(3 637)
Autres différences temporaires, reports déficitaires et divers	(9 195)	(25 428)
(CHARGE)/PRODUIT D'IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	(8 677)	(5 936)
• dont au résultat net consolidé	(5 717)	(5 086)
• dont en autres éléments du résultat global	(2 960)	(850)

Origine des impôts différés actifs et passifs

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020 ⁽¹⁾
Immobilisations et droit d'utilisation net	147 935	155 386
Instruments financiers	6 656	5 565
Pensions et autres avantages assimilés	(26 834)	(30 932)
Amortissements dérogatoires, provisions réglementées & autres PRC	20 647	19 460
Autres différences temporaires, reports déficitaires et divers	3 384	(4 248)
Passifs d'impôts différés nets	151 788	145 231
Impôts différés actifs ⁽²⁾	(68 012)	(68 965)
Impôts différés passifs	219 800	214 196
SOLDE NET	151 788	145 231

(1) Les données 2020 ont été retraitées de la décision de l'IFRS IC relative à la période de service à laquelle une société attribue un avantage pour certains régimes à prestations définies (voir note 16.1.1).

(2) Les impôts différés actifs trouvent principalement leur origine dans les déficits reportables de filiales, dont le principal contributeur est l'Inde pour 18 millions d'euros d'impôts différés actifs qui sont indéfiniment utilisables.

Impôts différés actifs non comptabilisés

Les actifs d'impôts différés non comptabilisés au 31 décembre 2021, s'élèvent à 22,4 millions d'euros (15,5 millions d'euros au 31 décembre 2020).



ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

NOTE 10 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

10.1 Goodwill

Méthode comptable

Dépréciation des actifs non courants

Conformément à IAS 36 et IFRS 3R, 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 après impôt sur la base des éléments suivants inflatés puis actualisés :

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

Hypothèses, estimations et jugements

Dépréciations des actifs non courants

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 avant frais financiers mais après impôts projetés sont actualisés au coût moyen pondéré du capital (CMPC ou WACC). L'utilisation d'un taux après impôts aboutit à la détermination de valeurs recouvrables identiques à celles obtenues en utilisant des taux avant impôts avec des flux de trésorerie non fiscalisés. Le taux d'actualisation 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, d'une prime de taille, 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 IAS 36 comme étant le plus petit groupe identifiable d'actifs générant des entrées de trésorerie indépendante), dans la mesure où les installations industrielles, les produits et les marchés constituent un ensemble cohérent. L'analyse a ainsi été menée au niveau de chaque zone géographique/marché/activité, et les UGT ont été déterminées en fonction de l'existence ou non d'une intégration verticale entre les activités du Groupe exercées sur la zone concernée.

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.



Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2021

La variation des *goodwills* nets s'analyse comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Ouverture	1 118 874	1 231 538
Variations de périmètre	8 006	77
Dépréciation	-	(9 814)
Variations de change	30 352	(97 527)
Autres mouvements	-	(5 400)
CLÔTURE	1 157 232	1 118 874

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 la méthode comptable ci-dessus.

Les *goodwills* se répartissent comme suit par UGT :

	31 décembre 2021			31 DÉCEMBRE 2020	
	Goodwill <i>(en milliers d'euros)</i>	Taux d'actualisation après impôts retenu pour les tests de dépréciation <i>(en %)</i>	Taux de croissance à l'infini retenu pour les tests de dépréciation <i>(en %)</i>	Taux d'actualisation après impôts retenu pour les tests de dépréciation <i>(en %)</i>	Taux de croissance à l'infini retenu pour les tests de dépréciation <i>(en %)</i>
UGT Inde	222 447	12,1 %	4,8 %	9,7 %	5,5 %
UGT Afrique de l'Ouest Ciment	149 651	10 % à 14,4 %	2 % à 5,5 %	7,8 % à 11,8 %	3,5 % à 4 %
UGT France-Italie	235 019	7,8 %	1,5 %	6,5 %	1,3 %
UGT Suisse	142 237	8,1 %	1 %	6,5 %	1,0 %
UGT Brésil	141 867	10,4 %	3 %	8,3 %	3 %
UGT États Unis	124 670	8,0 %	2 %	6,7 %	2 %
Autres UGT cumulées	141 341	12,6 % à 18,5 %	3,3 % à 8 %	6,6 % à 18,3 %	2 % à 8,3 %
TOTAL	1 157 232	-	-	-	-

	31 décembre 2021	
	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	(65 892)	(28 109)
Autres UGT cumulées	(18 499)	(8 635)
TOTAL	(84 391)	(36 744)

Les tests de dépréciation réalisés en 2021 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 et ceux à une variation de - 1 % du taux de croissance à l'infini réalisés à la clôture entraînent dans les deux cas une valeur recouvrable inférieure à la valeur nette comptable de deux UGT, l'Inde et la Turquie.



10.2 Autres immobilisations incorporelles

Méthode comptable

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, ou, s'agissant des droits miniers, au fur et à mesure des extractions.

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.

Valeurs brutes <i>(en milliers d'euros)</i>	Concessions, brevets & droits similaires	Logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
Au 31 décembre 2019	131 683	62 434	89 127	16 378	299 622
Acquisitions	2 003	3 384	2 035	10 381	17 803
Cessions	-	(536)	(280)	(2 392)	(3 208)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Variations de change	(13 531)	(816)	(7 026)	(48)	(21 421)
Autres mouvements	2 446	1 670	(49)	(4 575)	(508)
Au 31 décembre 2020	122 601	66 136	83 807	19 744	292 288
Acquisitions	2 025	1 497	859	8 497	12 878
Cessions	(149)	(1 737)	(6)	(1 484)	(3 376)
Variations de périmètre	8	(3 315)	(4 792)	77	(8 022)
Variations de change	1 227	480	1 921	274	3 902
Autres mouvements	670	8 241	5 968	(9 480)	5 399
AU 31 DÉCEMBRE 2021	126 382	71 302	87 757	17 628	303 069



Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2021

Amortissements et pertes de valeur <i>(en milliers d'euros)</i>	Concessions, brevets & droits similaires	Logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
Au 31 décembre 2019	(28 897)	(43 204)	(40 475)	-	(112 576)
Augmentation	(1 578)	(6 735)	(4 249)	-	(12 562)
Diminution	-	48	280	-	328
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Variations de change	525	347	2 022	-	2 894
Autres mouvements	259	(45)	226	-	440
Au 31 décembre 2020	(29 691)	(49 589)	(42 196)	-	(121 476)
Augmentation	(1 723)	(6 696)	(4 232)	-	(12 651)
Diminution	118	1 448	6	-	1 572
Variations de périmètre	-	3 101	1 967	-	5 068
Variations de change	(514)	(315)	(1 039)	-	(1 868)
Autres mouvements	(227)	(14)	180	-	(61)
AU 31 DÉCEMBRE 2021	(32 037)	(52 065)	(45 314)	-	(129 416)
Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2020	92 910	16 547	41 611	19 744	170 812
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2021	94 345	19 237	42 443	17 628	173 653

Aucun frais de développement n'a été immobilisé au cours des exercices 2021 et 2020.

Les frais de recherche et développement inscrits en charges en 2021 s'élèvent à 4,3 millions d'euros (3,4 millions d'euros en 2020).

10.3 Immobilisations corporelles

Méthode comptable

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 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.

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

	Actifs Ciment	Actif Béton & Granulats
Génie civil	15 à 30 ans	15 ans
Gros matériel	15 à 30 ans	10 à 15 ans
Équipements annexes	8 ans	5 à 10 ans
Électricité	15 ans	5 à 10 ans
Automatismes et instrumentations	5 ans	5 ans



Valeurs brutes <i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains & constructions	Installations industrielles	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours et avances/acomptes	Total
Au 31 décembre 2019	1 349 009	3 145 899	151 321	180 102	4 826 331
Acquisitions	16 167	31 569	9 067	249 359	306 162
Cessions	(3 612)	(30 194)	(6 512)	(378)	(40 696)
Variations de périmètre	-	250	16	-	266
Variations de change	(88 011)	(166 279)	(2 814)	(12 723)	(269 827)
Autres mouvements	36 382	103 553	2 531	(147 616)	(5 150)
Au 31 décembre 2020	1 309 935	3 084 798	153 609	268 744	4 817 086
Acquisitions	14 413	33 086	5 254	327 548	380 301
Cessions	(3 399)	(25 493)	(5 576)	(6)	(34 474)
Variations de périmètre	(32 946)	(41 164)	(10 539)	(418)	(85 067)
Variations de change	22 923	51 644	2 010	16 963	93 540
Autres mouvements	7 857	147 285	(17 253)	(164 503)	(26 614)
AU 31 DÉCEMBRE 2021	1 318 783	3 250 156	127 505	448 328	5 144 772

Amortissements et pertes de valeur <i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains & constructions	Installations industrielles	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours et avances/acomptes	Total
Au 31 décembre 2019	(594 501)	(2 091 244)	(108 805)	-	(2 794 550)
Augmentation	(45 875)	(135 219)	(9 584)	-	(190 678)
Diminution	811	26 328	6 039	-	33 178
Variations de périmètre	-	-	(5)	-	(5)
Variations de change	21 813	93 169	1 519	-	116 501
Autres mouvements	(2 818)	12 584	(3 446)	-	6 320
Au 31 décembre 2020	(620 570)	(2 094 382)	(114 282)	-	(2 829 234)
Augmentation	(45 608)	(139 993)	(7 213)	-	(192 814)
Diminution	2 448	24 779	4 406	-	31 633
Variations de périmètre	18 197	33 752	9 742	-	61 691
Variations de change	(13 193)	(33 267)	(1 381)	-	(47 841)
Autres mouvements	723	(17 805)	17 916	-	834
AU 31 DÉCEMBRE 2021	(658 003)	(2 226 916)	(90 812)	-	(2 975 731)
Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2020	689 365	990 416	39 327	268 744	1 987 852
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2021	660 780	1 023 240	36 693	448 328	2 169 041

Les immobilisations corporelles en cours totalisent 418 millions d'euros au 31 décembre 2021 (258 millions d'euros au 31 décembre 2020) et les avances et acomptes versés sur immobilisations corporelles représentent 31 millions d'euros au 31 décembre 2021 (11 millions d'euros au 31 décembre 2020). Le montant des engagements contractuels pour l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles s'élève à 277 millions d'euros au 31 décembre 2021 (160 millions d'euros au 31 décembre 2020).

Les intérêts capitalisés s'élèvent à 2,4 millions d'euros au 31 décembre 2021 (1,9 million d'euros en 2020).



10.4 Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location

Méthode comptable

Les contrats de location, à l'exception de ceux entrant dans le champ des exemptions prévues par la norme IFRS 16, 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 (< 5 000 dollars US ou équivalent) ;
- les paiements relatifs à la composante de service du contrat de location, dès lors qu'elle est identifiable 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'ajoutent, 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).

La définition de cette durée exécutoire tient compte aussi bien des aspects contractuels que des aspects économiques dans la mesure où l'existence de pénalités non négligeables en cas de résiliation du preneur est analysée pour chaque contrat.

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'IAS 16 « 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'IAS 36 « 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.

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.

Hypothèses, estimations et jugements

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 activités de location du Groupe

La majorité des contrats de location en vigueur dans le Groupe concernent les véhicules liés directement à l'activité opérationnelle (chantiers, transports routiers et véhicules particuliers) et l'immobilier (terrains et bâtiments). En effet, le Groupe loue des terrains et des bâtiments, principalement pour ses bureaux, ses centrales à béton, ses carrières et ses entrepôts. Ils concernent également dans une moindre mesure des machines, des équipements et du matériel informatique.

La majorité de ces contrats est portée par les entités françaises du Groupe, et dans une moindre mesure par les sociétés américaines, suisses et turques. Les autres pays dans lesquels le Groupe est implanté ont un nombre de contrats peu significatif.

Valeurs brutes <i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillages	Autres immobilisations corporelles	Total
Au 31 décembre 2019	82 147	74 784	172 719	69 191	398 841
Acquisitions	5 544	5 470	26 339	12 640	49 993
Cessions	(914)	(3 793)	(46 505)	(13 072)	(64 284)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Variations de change	(3 427)	(1 813)	(9 239)	(1 130)	(15 609)
Autres mouvements	(1 624)	23	(1 345)	(11 388)	(14 334)
Au 31 décembre 2020	81 726	74 671	141 969	56 241	354 607
Acquisitions	11 603	8 886	26 821	14 669	61 979
Cessions	(4 713)	(3 750)	(16 672)	(12 578)	(37 713)
Variations de périmètre	1 397	1 353	(1 661)	(608)	481
Variations de change	2 502	1 684	(1 606)	167	2 747
Autres mouvements	(178)	(133)	(2 378)	(41)	(2 730)
AU 31 DÉCEMBRE 2021	92 337	82 711	146 473	57 850	379 371

Amortissements et pertes de valeur <i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillages	Autres immobilisations corporelles	Total
Au 31 décembre 2019	(26 905)	(40 061)	(84 628)	(28 181)	(179 775)
Augmentation	(5 882)	(7 601)	(29 471)	(11 346)	(54 300)
Diminution	900	3 169	42 540	12 965	59 574
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Variations de change	695	891	4 259	242	6 087
Autres mouvements	1 324	1 134	(3 030)	1 208	636
Au 31 décembre 2020	(29 868)	(42 468)	(70 330)	(25 112)	(167 778)
Augmentation	(6 526)	(8 324)	(28 326)	(11 037)	(54 213)
Diminution	3 187	3 913	15 105	12 457	34 662
Variations de périmètre	-	-	2 403	452	2 855
Variations de change	(366)	(807)	27	(86)	(1 232)
Autres mouvements	144	479	808	16	1 447
AU 31 DÉCEMBRE 2021	(33 429)	(47 207)	(80 313)	(23 310)	(184 259)
Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2020	51 858	32 203	71 639	31 129	186 829
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2021	58 908	35 504	66 160	34 540	195 112



10.5 Immeubles de placement

Méthode comptable

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 observé 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.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montants bruts	Amortissements & Pertes de valeur	Montants nets
Au 31 décembre 2019	41 078	(25 953)	15 125
Acquisitions/Augmentations	654	(870)	(216)
Cessions/Diminutions	(569)	314	(255)
Variations de change	59	(20)	39
Variations de périmètre et autres	326	(188)	138
Au 31 décembre 2020	41 548	(26 717)	14 831
Acquisitions/Augmentations	628	(890)	(262)
Cessions/Diminutions	(719)	653	(66)
Variations de change	1 301	(205)	1 096
Variations de périmètre et autres	16 923	(304)	16 619
AU 31 DÉCEMBRE 2021	59 681	(27 463)	32 218
Juste valeur des immeubles de placement au 31 décembre 2020			78 568
JUSTE VALEUR DES IMMEUBLES DE PLACEMENT AU 31 DÉCEMBRE 2021			79 549

Les produits locatifs des immeubles de placement comptabilisés en « Autres produits et charges ordinaires » (cf. note 7) s'élèvent à 4 millions d'euros au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

NOTE 11 COENTREPRISES ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS

11.1 Participations dans des entreprises associées

Variation des participations dans des entreprises associées

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Au 1^{er} janvier	77 873	85 212
Quote-part de résultat des entreprises associées	5 156	4 021
Dividendes reçus des participations dans des entreprises associées	(1 208)	(4 860)
Variations de périmètre	8 986	(902)
Variations de change et autres	1 967	(5 598)
AU 31 DÉCEMBRE	92 774	77 873



11.2 Créances et autres actifs non courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montants bruts	Pertes de valeur	Montants nets
Au 31 décembre 2019	238 551	(2 409)	236 142
Acquisitions/Augmentations	55 900	(11 918)	43 982
Cessions/Diminutions	(10 198)	1 707	(8 491)
Variations de périmètre	-	-	-
Variations de change	(29 739)	-	(29 739)
Variation constatée en autres éléments du résultat global	(5 990)	115	(5 875)
Autres	3 694	(537)	3 157
Au 31 décembre 2020	252 218	(13 042)	239 176
Acquisitions/Augmentations	168 669	(16 463)	152 206
Cessions/Diminutions	(33 023)	-	(33 023)
Variations de périmètre	(82 110)	-	(82 110)
Variations de change	8 418	(1 342)	7 076
Variation constatée en autres éléments du résultat global	5 853	(2 127)	3 726
Autres	(67 854)	44	(67 810)
AU 31 DÉCEMBRE 2021	252 171	(32 930)	219 241
<i>Dont titres de participation (cf. note 14.2)</i>	<i>66 139</i>	<i>(2 561)</i>	<i>63 578</i>
<i>Dont prêts et créances ⁽¹⁾⁽²⁾</i>	<i>185 313</i>	<i>(30 369)</i>	<i>154 944</i>
<i>Dont actifs des régimes d'avantages au personnel (cf. note 16.1)</i>	<i>719</i>	<i>-</i>	<i>719</i>
<i>Dont instruments financiers (cf. note 14.1.1)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
AU 31 DÉCEMBRE 2021	252 171	(32 930)	219 241

(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 son actionnaire minoritaire 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 indemnisables dans les autres actifs non courants à hauteur de 28 millions d'euros à fin décembre 2021 (48 millions d'euros à fin décembre 2020) (voir note 16.2).

(2) Bharathi Cement :

Au 31 décembre 2021, un montant de 34,3 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 12.2).

Perte de valeur des prêts et créances

Les difficultés liées à l'environnement macroéconomique ont conduit le Groupe à constater au cours de l'année 2021 une dépréciation de 15,6 millions d'euros relative à des prêts réalisés en liaison avec des investissements dans la zone Méditerranée.



NOTE 12 ACTIFS CIRCULANTS

12.1 Stocks et en-cours

Méthode comptable

Stock et en-cours

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.

Quotas d'émission

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. À 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'État 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.

	31 décembre 2021			31 DÉCEMBRE 2020		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Matières premières et consommables	351 561	(29 560)	322 001	268 824	(28 162)	240 662
En-cours, produits finis et marchandises	111 914	(4 672)	107 242	120 284	(6 009)	114 275
TOTAL	463 475	(34 232)	429 243	389 108	(34 171)	354 937

Les excédents de quotas de CO₂ reçus gratuitement sont enregistrés en stocks pour une valeur nulle (correspondant à 4 781 milliers de tonnes à fin 2021 et 5 155 milliers de tonnes à fin 2020).



12.2 Créances clients et autres débiteurs

Méthode comptable

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 14.2).

Les créances clients peuvent faire l'objet de cessions à des établissements bancaires. Dans ce cas, une analyse de l'opération est menée pour évaluer le transfert des risques et avantages inhérents à la propriété de ces créances et notamment celui du risque de

crédit, du risque de retard de paiement et du risque de dilution. Si cet examen met en évidence non seulement le transfert contractuel du droit à recevoir les flux de trésorerie liés aux créances cédées, mais aussi celui de la quasi-totalité des risques et avantages, les créances clients sont décomptabilisées de l'état de la situation financière consolidée et tous les droits créés ou conservés lors du transfert sont reconnus le cas échéant. Dans la situation inverse, les créances clients sont maintenues dans l'état de la situation financière consolidée.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Clients et autres débiteurs	Provisions clients et autres débiteurs	Clients et autres débiteurs net
Au 31 décembre 2019	443 991	(27 423)	416 568
Augmentations	-	(5 631)	(5 631)
Diminutions avec utilisation	-	6 675	6 675
Variations de change	(26 376)	2 305	(24 071)
Variations de périmètre	406	-	406
Variations	46 948	(21)	46 927
Au 31 décembre 2020	464 969	(24 095)	440 874
Augmentations	-	(4 976)	(4 976)
Diminutions avec utilisation	-	3 057	3 057
Variations de change	(9 330)	85	(9 245)
Variations de périmètre	(3 574)	(826)	(4 400)
Variations	10 460	449	10 909
AU 31 DÉCEMBRE 2021	462 525	(26 306)	436 219
dont échu au 31 décembre 2021 :			
• depuis moins de 3 mois	59 492	(3 687)	55 805
• depuis plus de 3 mois	21 769	(11 629)	10 140
dont non échu au 31 décembre 2021 :			
• à moins d'un an	378 589	(8 400)	370 189
• à plus d'un an	2 675	(2 590)	85
AU 31 DÉCEMBRE 2021	462 525	(26 306)	436 219

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



12.3 Autres créances

<i>(en milliers d'euros)</i>	Autres créances			Provisions autres	Total autres
	fiscales	Créances sociales	Autres créances ⁽¹⁾	créances	créances net
Au 31 décembre 2019	72 040	4 158	119 270	(2 692)	192 776
Augmentations	-	-	-	(123)	(123)
Diminutions avec utilisation	-	-	-	149	149
Variations de change	(7 173)	(91)	(3 513)	139	(10 638)
Variations de périmètre	(6)	-	53	-	47
Autres mouvements	(494)	567	(31 746)	1 958	(29 715)
Au 31 décembre 2020	64 367	4 634	84 064	(569)	152 496
Augmentations	-	-	-	(45)	(45)
Diminutions avec utilisation	-	-	-	102	102
Variations de change	(655)	62	958	(17)	348
Variations de périmètre	172	(507)	6 360	-	6 025
Autres mouvements	1 155	(269)	47 107	(444)	47 549
AU 31 DÉCEMBRE 2021	65 039	3 920	138 489	(973)	206 475
dont échu au 31 décembre 2021 :					
• depuis moins de 3 mois	2 674	2 211	25 198	(173)	29 910
• depuis plus de 3 mois	1 367	276	5 457	(606)	6 494
dont non échu au 31 décembre 2021 :					
• à moins d'un an	47 971	1 433	99 797	(194)	149 007
• à plus d'un an	13 027	-	8 037	-	21 064
AU 31 DÉCEMBRE 2021	65 039	3 920	138 489	(973)	206 475

(1) Incluant au 31 décembre 2021 un montant de 2,9 millions d'euros (16,0 millions d'euros au 31 décembre 2020) 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.

NOTE 13 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

13.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Méthode comptable

La trésorerie et équivalents de trésorerie comprennent les liquidités et les placements à court terme (ayant une échéance inférieure à trois 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.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Disponibilités	126 839	145 416
Valeurs mobilières de placement et dépôts à terme < 3 mois	400 554	277 427
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	527 393	422 843



Les disponibilités incluent au 31 décembre 2021 un montant de 36,5 millions d'euros (34 millions d'euros à fin 2020) 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 3).

13.2 Composition de la trésorerie nette

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie (cf. note 13.1)	527 393	422 843
Découverts bancaires	(96 951)	(63 684)
TRÉSorerIE NETTE	430 442	359 159

NOTE 14 ENDETTEMENT NET ET INSTRUMENTS FINANCIERS

14.1 Dettes financières nettes et options de ventes

Les passifs financiers se ventilent comme suit au 31 décembre 2021 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Dettes financières à plus d'un an	1 274 493	1 261 797
Options de vente à plus d'un an	16 941	8 365
Obligations locatives à plus d'un an	159 883	157 563
Dettes financières et options de vente à plus d'un an	1 451 317	1 427 725
Instruments financiers actif à plus d'un an – cf. note 9 ⁽¹⁾	-	(7 115)
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS NETS D'INSTRUMENTS FINANCIERS ACTIF À PLUS D'UN AN	1 451 317	1 420 610
Dettes financières à moins d'un an	371 119	165 375
Options de vente à moins d'un an	-	-
Obligations locatives à moins d'un an	55 502	47 382
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	426 621	212 757
Instruments financiers actif à moins d'un an ⁽¹⁾	(15 892)	(300)
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS NETS D'INSTRUMENTS FINANCIERS ACTIF À MOINS D'UN AN	410 729	212 457
Total des dettes financières nets d'instruments financiers actif ⁽¹⁾	1 845 105	1 624 702
Total des options de vente	16 941	8 365
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS NETS D'INSTRUMENTS FINANCIERS ACTIF	1 862 046	1 633 067

(1) Au 31 décembre 2021, les instruments financiers actifs (7,4 millions d'euros au 31 décembre 2020) sont présentés dans les actifs non courants (cf. note 11.2.) pour la part supérieure à 1 an (7,1 millions d'euros au 31 décembre 2020) et dans les autres créances pour la part inférieure à un an (0,3 million d'euros au 31 décembre 2020).



Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2021

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 1^{er} janvier 2020	1 109 769	(13 105)	178 398	391 594	(30 072)	59 864	1 696 448
Émissions	196 169	-	42 768	14 560	-	7 226	260 723
Remboursements	(106)	-	(10 994)	(209 326)	-	(51 203)	(271 630)
Variations de change	(17 819)	-	(8 223)	(8 253)	-	(2 945)	(37 239)
Variations de périmètre	109	-	26	-	-	-	135
Autres mouvements	(17 960)	5 990	(44 412)	(23 200)	29 772	34 440	(15 370)
Au 31 décembre 2020	1 270 162	(7 115)	157 563	165 375	(300)	47 382	1 633 067
Émissions	257 919	-	55 926	73 524	-	6 052	393 421
Remboursements	(130 584)	-	(11 141)	(9 538)	-	(41 822)	(193 085)
Variations de change	1 856	-	3 429	(10 877)	1 154	(2 048)	(6 486)
Variations de périmètre	1 048	-	3 113	369	-	86	4 616
Autres mouvements	(108 967)	7 115	(49 007)	152 266	(16 746)	45 852	30 513
AU 31 DÉCEMBRE 2021	1 291 434	-	159 883	371 119	(15 892)	55 502	1 862 046

(en milliers d'euros)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Endettement brut	1 845 105	1 624 702
Trésorerie et équivalents de trésorerie (cf. note 13.1)	(527 393)	(422 843)
ENDETTEMENT NET	1 317 712	1 201 859

14.1.1. Dettes financières

Répartition des dettes financières par catégories et échéances

31 décembre 2021 (en milliers d'euros)	Total	2022	2023	2024	2025	2026	Plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 491 475	220 861	23 869	187 728	568 269	159 859	330 889
<i>Dont instruments financiers Actif</i>	<i>(15 892)</i>	<i>(15 892)</i>	-	-	-	-	-
<i>Dont instruments financiers Passif</i>	<i>2 007</i>	<i>2 007</i>	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers	19 951	16 288	1 316	-	2 071	-	276
Obligations locatives	215 385	55 502	33 679	23 116	17 713	12 817	72 559
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	118 294	118 294	-	-	-	-	-
DETTES FINANCIÈRES	1 845 105	410 944	58 865	210 844	588 052	172 676	403 724
<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 des lignes bilatérales de Sococim Industries au Sénégal, de dettes IFRS 16, ainsi que des soldes créditeurs de banque.

31 décembre 2020 <i>(en milliers d'euros)</i>	Total	2021	2022	2023	2024	2025	Plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 319 515	74 478	126 010	25 307	176 634	564 104	352 982
<i>Dont instruments financiers Actif</i>	<i>(7 415)</i>	<i>(300)</i>	<i>(7 115)</i>	-	-	-	-
<i>Dont instruments financiers Passif</i>	<i>1 856</i>	<i>31</i>	-	<i>803</i>	<i>333</i>	-	<i>689</i>
Emprunts et dettes financières divers	15 214	5 569	216	116	164	5 141	4 008
Obligations locatives	204 945	47 382	40 660	24 315	15 425	11 296	65 867
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	85 028	85 028	-	-	-	-	-
DETTES FINANCIÈRES	1 624 702	212 457	166 886	49 738	192 223	580 541	422 857
<i>dont billets de trésorerie</i>	<i>550 000</i>	-	-	-	-	<i>550 000</i>	-

Réconciliation des dettes financières avec le tableau de flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	VARIATION MONÉTAIRE			VARIATION NON MONÉTAIRE			Total
	Ouverture	Émissions	Remboursements	Variation de change	Variation de périmètre	Autres mouvements	
Dettes financières et options de vente > 1 an	1 109 769	196 169	(106)	(17 819)	109	(17 960)	1 270 162
Instruments financiers actif > 1 an	(13 105)	-	-	-	-	5 990	(7 115)
Obligations locatives > 1 an	178 398	-	(10 994)	(8 223)	26	(1 644)	157 563
Dettes financières et options de vente < 1 an	391 594	14 560	(209 326)	(8 253)	-	(23 200)	165 375
Instruments financiers actif < 1 an	(30 072)	-	-	-	-	29 772	(300)
Obligations locatives < 1 an	59 864	-	(51 203)	(2 945)	-	41 666	47 382
Au 31 décembre 2020	1 696 448	210 729	(271 630)	(37 239)	135	34 624	1 633 067
Dettes financières et options de vente > 1 an	1 270 162	257 919	(130 584)	1 856	1 048	(108 967)	1 291 434
Instruments financiers actif > 1 an	(7 115)	-	-	-	-	7 115	-
Obligations locatives > 1 an	157 563	-	(11 141)	3 429	3 113	6 919	159 883
Dettes financières et options de vente < 1 an	165 375	73 524	(9 538)	(10 877)	369	152 266	371 119
Instruments financiers actif < 1 an	(300)	-	-	1 154	-	(16 746)	(15 892)
Obligations locatives < 1 an	47 382	-	(41 822)	(2 048)	86	51 904	55 502
AU 31 DÉCEMBRE 2021	1 633 067	331 443	(193 085)	(6 486)	4 616	92 491	1 862 046



Caractéristiques des emprunts et dettes financières (devises et taux)

Selon la devise (après swap de devises) <i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Euro	1 370 835	1 058 153
Dollar américain	42 258	81 728
Livre turque	40 506	17 766
Franc CFA	148 715	117 954
Franc suisse	68 681	212 644
Ouguiya mauritanien	3 562	4 284
Livre égyptienne	92 064	59 901
Roupie indienne	34 300	27 581
Tengué Kazakh	379	394
Real Brésilien	43 806	44 297
TOTAL	1 845 105	1 624 702

Selon le taux <i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Taux fixe	957 571	826 224
Taux variable	887 534	798 478
TOTAL	1 845 105	1 624 702

Le taux d'intérêt moyen de l'endettement brut au 31 décembre 2021 est de 3,1 %, stable par rapport au 31 décembre 2020.

La maturité moyenne de la dette au 31 décembre 2021 est égale à cinq ans, stable par rapport au 31 décembre 2020.

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

Méthode comptable

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

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

- en *goodwill*, pour les options émises avant le 1^{er} janvier 2010 ;

- en diminution des capitaux propres – part du Groupe – pour les options émises après le 1^{er} janvier 2010.

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.

Hypothèses, estimations et jugements

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

- soit en contrepartie du *goodwill* (options émises avant le 1^{er} janvier 2010) ;
- soit en contrepartie des capitaux propres – part du Groupe – (options émises après le 1^{er} janvier 2010).

Au 31 décembre 2021, plusieurs accords entre Vicat et les actionnaires minoritaires de plusieurs filiales comportent des options de vente exerçables à tout moment. Ces options de vente s'élèvent à 16,9 millions d'euros au 31 décembre 2021 et correspondent à la valeur actualisée du prix d'exercice de ces dernières.



1.4.2 Instruments financiers

Méthode comptable

Actifs financiers

Le Groupe classe ses actifs financiers, lors de leur comptabilisation initiale, conformément aux dispositions prévues par IFRS 9 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.

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.

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.

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.

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.

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.



Hypothèses, estimations et jugements

Actifs financiers

Les instruments de capitaux propres sont, en application d'IFRS 9, 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.

Instruments dérivés et relations de couverture

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.

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.

Au cours de l'exercice 2021, la crise sanitaire qui s'est poursuivie n'a pas remis en cause la politique de gestion des risques relatifs aux instruments financiers. Le Groupe Vicat a continué sans difficulté à gérer ses instruments de couverture et son risque de liquidité durant tout l'exercice comme en témoignent les éléments ci-dessous :

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 2021 :

(en milliers d'euros)	USD	EUR	CHF
Actifs	115 902	81 872	131 000
Passifs et commandes engagées	(152 157)	(79 340)	(20 600)
Position nette avant gestion	(36 255)	2 532	110 400
Couvertures	40 196	7 128	(135 000)
Position nette après gestion	3 941	9 660	(24 600)

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 le US dollar s'élève, en contrevalet euros, à 0,2 million d'euros (principalement 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 (120 millions d'US dollars pour Vicat), ont été convertis en euros au moyen de *Cross Currency Swaps*, intégrés dans le portefeuille présenté ci-après.

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 + 100 bps de taux d'intérêt	(5 127)	(7 637)
Impact d'une variation de - 100 bps de taux d'intérêt	5 500	3 469

(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 462 millions d'euros au 31 décembre 2021 (536 millions d'euros au 31 décembre 2020).

Le Groupe dispose également d'un programme d'émission de billets de trésorerie de 550 millions d'euros. Au 31 décembre 2021, 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 2021 équivalent 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 » (50,56 %) et de « leverage » (2,12), 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 2021, le Groupe respecte l'ensemble des ratios visés par les covenants contenus dans les contrats de financement.

Le portefeuille d'instruments financiers dérivés est le suivant à fin décembre 2021 :

<i>(en milliers de devises)</i>	Valeur nominale <i>(devises)</i>	Valeur nominale <i>(euro)</i>	Valeur de marché <i>(euro)</i>	MATURITÉ RÉSIDUELLE		
				< 1 an <i>(euro)</i>	1-5 ans <i>(euro)</i>	> 5 ans <i>(euro)</i>
COUVERTURE DE FLUX DE TRÉSORERIE						
Instruments composés						
• Cross Currency Swap TF \$/TF €	120 000 \$	105 951	15 596	15 596	-	-
AUTRES DÉRIVÉS						
Instruments de taux d'intérêt						
• Caps Euro	714 500 €	714 500	2 699	-	(76)	2 775
INSTRUMENTS DE CHANGE ^(A)						
Couverture du risque de change sur financements intra-groupe						
• VAT \$	113 000 \$	99 770	226	226	-	-
• AAT BRL	10 000 BRL	1 585	132	132	-	-
• VAT CHF	135 000 CHF	130 675	(253)	(253)	-	-
TOTAL	-	1 052 481	18 400	15 701	(76)	2 775



Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2021

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 2021 :

(en millions d'euros)	31 décembre 2021
Niveau 1 : instruments cotés sur un marché actif	-
Niveau 2 : valorisation s'appuyant sur des données de marché observables	18,4
Niveau 3 : valorisation s'appuyant sur des données de marché non observables (cf. note 11.2)	63,6

NOTE 15 CAPITAL SOCIAL

Méthode comptable

Actions d'autocontrôle

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

Le capital social de Vicat est composé de 44 900 000 actions ordinaires de 4 euros entièrement libérées dont 723 505 actions détenues en propre au 31 décembre 2021 (717 855 au 31 décembre 2020) 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. La société est détenue et contrôlée par la holding Parfininco.

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 2021 au titre de l'exercice 2020 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 2020 au titre de l'exercice 2019 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 2021 s'élève à 1,65 euro par action, soit au total 74 085 milliers d'euros.

Le résultat net de base par action est calculé en faisant le rapport entre le résultat net de l'exercice (part du Groupe) et le nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice, à l'exception des actions propres d'autocontrôle. Ce résultat net par action est ajusté des effets de toutes actions ordinaires potentiellement dilutives comme le sont les actions gratuites (cf. note 5).

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 2021, les moyens suivants figurent au compte de liquidité : 53 605 titres Vicat et 1 909 milliers d'euros.

NOTE 16 PROVISIONS

16.1 Avantages au personnel

Méthode comptable

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

Les réglementations, usages et accords contractuels en vigueur dans les pays où sont implantées les sociétés consolidées du Groupe, prévoient différents avantages postérieurs à l'emploi : indemnités

de départ en retraite, compléments de retraite, ainsi que d'autres avantages à long terme (couverture de dépenses médicales au bénéfice des retraités, etc.).

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 États-Unis et en Suisse sont couverts pour tout ou partie par des actifs dédiés qui sont composés pour l'essentiel d'actions et d'obligations. Les positions nettes des régimes sont intégralement provisionnées dans l'état de la situation financière, après déduction,

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

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

Estimations, hypothèses et jugements

L'évaluation de la valeur actuelle des engagements postérieurs à l'emploi, dans le cadre des régimes à prestation définis, dépend des hypothèses actuarielles, qu'elles soient démographiques et financières, retenues par le Groupe.

Les taux d'actualisation sont déterminés conformément aux principes édictés par la norme IAS 19 Révisée, soit par référence à un taux de marché à la date de clôture, fondé sur le rendement des obligations d'entreprise de haute qualité mises 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 IAS 19 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.

Dans le cadre de la comptabilisation des écarts actuariels, en application de l'option offerte par IFRS 1, le Groupe avait choisi de mettre à zéro ces derniers liés aux avantages au personnel non encore reconnus dans le bilan de transition par imputation sur les capitaux propres.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020 ⁽¹⁾
Régimes de retraites et indemnités de fin de carrière (IFC)	45 299	60 351
Autres avantages	63 230	65 509
Total provisions retraites et autres avantages	108 529	125 860
Actifs des régimes (cf. note 11.2)	(719)	(13 141)
PASSIF NET	107 810	112 719

(1) Les données 2020 ont été retraitées de la décision de l'IFRS IC relative à la période de service à laquelle une société attribue un avantage pour certains régimes à prestations définies (voir note 16.1.).

Description des principaux régimes du Groupe

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

- **France :** dans les filiales françaises, ils existent plusieurs dispositifs relatifs aux engagements en matière d'avantages postérieurs à l'emploi. Il s'agit, d'une part, de plans d'indemnités de départ à la retraite, ouverts à l'ensemble des salariés, dont le montant correspond à la moyenne du salaire mensuel brut des 12 derniers mois, calculé au prorata de l'ancienneté dans le Groupe et aux

spécificités relatives à la convention collective à laquelle sont rattachés les salariés. D'autre part, le Groupe, à travers des plans de médailles du travail, prévoit le versement d'une somme forfaitaire récompensant l'ancienneté des salariés selon les échelons suivants : 20 ans, 30 ans, 35 ans et 40 ans.

La durée des plans est estimée à 10 ans pour les filiales françaises.

- **Aux États-Unis :** les plans de retraite sont affiliés à des fonds de pension indépendants en charge de collecter et d'investir les cotisations. Les prestations sont versées en cas de départ à la retraite, d'invalidité ou de décès.

La durée des plans est estimée à 14 ans pour les filiales américaines. Outre les pensions de retraite, les salariés bénéficient également de plans de prévoyances santé, postérieurs à l'emploi, qui couvrent un large panel de frais médicaux (consultations, dentiste, ophtalmologie, etc.). Les prestations accordées dépendent des notations et de l'âge de renouvellement.



Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2021

- En Suisse : les plans couvrent des prestations versées au titre des départs à la retraite, en cas de licenciement, d'invalidité ou de décès, sous forme de rente ou de capital. La collecte et la gestion des contributions des employeurs et des employés est confiées à une fondation dédiée.

La durée des plans est estimée à 12 ans pour les filiales suisses. La durée moyenne de l'ensemble des régimes est de 13 ans. Le montant des cotisations qu'il est prévu de verser aux régimes au cours du prochain exercice s'élève à 11 millions d'euros.

Actifs et passifs comptabilisés au bilan

Passif net comptabilisé <i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021			31 DÉCEMBRE 2020 ⁽¹⁾		
	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
Valeur actualisée des obligations financées	398 795	63 230	462 024	507 363	65 509	572 872
Juste valeur des actifs des régimes	(407 531)	-	(407 531)	(464 627)	-	(464 627)
Situation nette	(8 736)	63 230	54 493	42 736	65 509	108 245
Limitation de reconnaissance des actifs de couverture	53 317	-	53 317	4 474	-	4 474
PASSIF NET	44 581	63 230	107 810	47 210	65 509	112 719

(1) Les données 2020 ont été retraitées de la décision de l'IFRS IC relative à la période de service à laquelle une société attribue un avantage pour certains régimes à prestations définies (voir note 16.1.1).

Composante de la charge annuelle nette

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021			2020 ⁽¹⁾		
	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	(12 678)	(2 350)	(15 028)	(14 764)	(2 134)	(16 898)
Coût financier	(3 348)	(1 855)	(5 203)	(3 779)	(2 582)	(6 361)
Produit d'intérêts sur actifs	2 067	-	2 067	2 332	-	2 332
Réductions et liquidation	6 734	(127)	6 607	6 415	-	6 415
Total charge avec impact compte de résultat	(7 225)	(4 332)	(11 557)	(9 796)	(4 716)	(14 512)
Écarts actuariels sur actifs de couverture	(10 124)	-	(10 124)	20 846	-	20 846
Écarts d'expérience	(3 545)	5 523	1 977	(20 975)	8 566	(12 409)
Écarts d'hypothèses démographiques	8 081	1 345	9 426	15 238	611	15 849
Écarts d'hypothèses financières	3 857	2 214	6 071	(9 688)	(11 270)	(20 958)
Total charge avec impact autres éléments du résultat global	(1 731)	9 081	7 350	5 421	(2 093)	3 328
TOTAL CHARGE DE L'EXERCICE	(8 957)	4 749	(4 208)	(4 375)	(6 809)	(11 184)

(1) Les données 2020 ont été retraitées de la décision de l'IFRS IC relative à la période de service à laquelle une société attribue un avantage pour certains régimes à prestations définies (voir note 16.1.1).



Variation des actifs financiers de couverture des régimes

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021			2020		
	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
Juste valeur des actifs au 1^{er} janvier	464 627		464 627	446 339		446 339
Produit d'intérêts sur actifs	2 067		2 067	2 332		2 332
Cotisations payées	15 722		15 722	17 684		17 684
Différences de conversion	19 430		19 430	(2 744)		(2 744)
Prestations payées	9 181		9 181	(24 346)		(24 346)
Variation de périmètre	(139 832)		(139 832)	-		-
Gains et pertes actuariels	36 336		36 336	25 362		25 362
JUSTE VALEUR DES ACTIFS AU 31 DÉCEMBRE	407 531		407 531	464 627		464 627

Analyse des actifs de couverture par nature et pays au 31 décembre 2021

Répartition des actifs de couverture	France	Suisse	États-Unis	Inde	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	2,8 %	-	-	9 805
Instruments de capitaux propres	-	26,5 %	-	-	92 450
Instruments de dettes	-	30,9 %	-	-	107 800
Biens immobiliers	-	24,2 %	-	-	84 426
Actifs détenus par une compagnie d'assurance	100,0 %	0,1 %	-	100,0 %	1 875
Autres	-	15,6 %	100,0 %	-	111 174
TOTAL	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	407 531
ACTIFS DE COUVERTURE <i>(en milliers d'euros)</i>	72	349 177	56 751	1 532	407 531

Variation du passif net

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021			2020 ⁽¹⁾		
	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
Passif net au 1^{er} janvier	47 210	65 509	112 719	57 687	66 872	124 559
Charge de l'exercice	8 957	(4 749)	4 208	4 371	6 809	11 180
Cotisations payées	(9 603)	-	(9 603)	(10 765)	-	(10 765)
Différences de conversion	145	5 039	5 184	(2 737)	(5 916)	(8 653)
Prestations payées par l'employeur	(2 276)	(2 568)	(4 844)	(1 695)	(2 256)	(3 951)
Variation de périmètre	-	-	-	69	-	69
Autres	146	-	146	280	-	280
PASSIF NET AU 31 DÉCEMBRE	44 579	63 231	107 810	47 210	65 509	112 719

(1) Les données 2020 ont été retraitées de la décision de l'IFRS IC relative à la période de service à laquelle une société attribue un avantage pour certains régimes à prestations définies (voir note 16.1.1).



Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2021

Principales hypothèses actuarielles	France	Europe (hors France)	États-Unis	Turquie et Inde	Afrique de l'Ouest et Moyen-Orient
Taux d'actualisation					
2021	1,0 %	0,3 % à 1 %	3,0 %	6,2 % à 18,5 %	4,5 % à 15 %
2020	0,3 %	0,15 % à 0,5 %	2,8 %	5,9 % à 13 %	4,5 % à 14,5 %
Taux d'évolution des coûts médicaux					
2021	-	-	6,65 % à 4,5 %	-	-
2020	-	-	7,1 % à 4,5 %	-	-

Analyses de sensibilité

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

La sensibilité de la valeur de l'obligation à fin 2021 correspondant à une variation de +/- 50 points de base du taux d'actualisation est de respectivement (28,1) et + 31,5 millions d'euros.

La sensibilité de la valeur de l'obligation à fin 2021 correspondant à une variation de +/- 1 % du taux d'évolution des coûts médicaux est de respectivement + 10 et (8,3) millions d'euros.

16.1.1 Impacts de l'application de la décision de l'IFRS IC

Les effets de l'application de la décision de l'IFRS IC se traduisent de la manière suivante dans les comptes :

État du résultat global consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	Données 2020 publiées	Effet de la décision de l'IFRIC	Données 2020 retraitées
Résultat net consolidé	172 144	-	172 144
Autres éléments du résultat global	-	-	-
Éléments non recyclables au compte de résultat :			
Réévaluation du passif net au titre des prestations définies	46	3 282	3 328
Impôt sur les éléments non recyclables	307	(854)	(547)
Éléments recyclables au compte de résultat :			
Écarts de conversion	(280 898)	(676)	(281 574)
Couverture des flux de trésorerie	4 878	-	4 878
Impôt sur les éléments recyclables	(1 157)	-	(1 157)
Autres éléments du résultat global (après impôt)	(276 824)	1 752	(275 072)
RÉSULTAT GLOBAL	(104 680)	1 752	(102 928)
Part attribuable aux intérêts minoritaires	(20 570)	-	(20 570)
Part attribuable au Groupe	(84 110)	1 752	(82 358)



État de la situation financière consolidée

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} janvier 2020 publié	Effet de la décision de l'IFRIC	1 ^{er} janvier 2020 retraité	31 décembre 2020 publié	Effet de la décision de l'IFRIC	31 décembre 2020 retraité
ACTIF						
<i>Goodwill</i>	1 231 538	-	1 231 538	1 118 874	-	1 118 874
Autres immobilisations incorporelles	187 046	-	187 046	170 812	-	170 812
Immobilisations corporelles	2 031 781	-	2 031 781	1 987 852	-	1 987 852
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	219 066	-	219 066	186 829	-	186 829
Immeubles de placement	15 125	-	15 125	14 831	-	14 831
Participations dans des entreprises associées	85 212	-	85 212	77 873	-	77 873
Actifs d'impôts différés	89 938	(2 372)	87 566	71 922	(2 957)	68 965
Créances et autres actifs financiers non courants	236 142	-	236 142	239 176	-	239 176
Total des actifs non courants	4 095 848	(2 372)	4 093 476	3 868 169	(2 957)	3 865 212
Stocks et en-cours	401 551	-	401 551	354 937	-	354 937
Clients et autres débiteurs	416 568	-	416 568	440 874	-	440 874
Actifs d'impôts exigibles	72 811	-	72 811	3 328	-	3 328
Autres créances	192 776	-	192 776	152 496	-	152 496
Trésorerie et équivalents de trésorerie	398 514	-	398 514	422 843	-	422 843
Total des actifs courants	1 482 220	-	1 482 220	1 374 478	-	1 374 478
TOTAL DE L'ACTIF	5 578 068	(2 372)	5 575 696	5 242 647	(2 957)	5 239 690



Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2021

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} janvier 2020 publié	Effet de la décision de l'IFRIC	1 ^{er} janvier 2020 retraité	31 décembre 2020 publié	Effet de la décision de l'IFRIC	31 décembre 2020 retraité
PASSIF						
Capital	179 600	-	179 600	179 600	-	179 600
Primes	11 207	-	11 207	11 207	-	11 207
Autocontrôle	(52 416)	-	(52 416)	(53 587)	-	(53 587)
Réserves consolidées	2 598 620	7 990	2 606 610	2 679 297	10 416	2 689 713
Réserves de conversion	(405 843)	57	(405 786)	(640 130)	(675)	(640 805)
Capitaux propres part du Groupe	2 331 168	8 047	2 339 215	2 176 387	9 741	2 186 128
Intérêts minoritaires	264 767		264 767	234 306	4	234 310
Total capitaux propres	2 595 935	8 047	2 603 982	2 410 693	9 745	2 420 438
Provisions retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	141 235	(10 866)	130 369	139 022	(13 162)	125 860
Autres provisions	140 243	-	140 243	116 764	-	116 764
Dettes financières et options de vente	1 109 769	-	1 109 769	1 270 162	-	1 270 162
Obligations locatives	178 398	-	178 398	157 563	-	157 563
Impôts différés passifs	253 194	447	253 641	213 736	460	214 196
Autres passifs non courants	52 072	-	52 072	37 999	-	37 999
Total des passifs non courants	1 874 911	(10 419)	1 864 492	1 935 246	(12 702)	1 922 544
Provisions	10 635	-	10 635	13 522	-	13 522
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	391 594	-	391 594	165 375	-	165 375
Obligations locatives à moins d'un an	59 864	-	59 864	47 382	-	47 382
Fournisseurs et autres créiteurs	354 652	-	354 652	375 329	-	375 329
Passifs d'impôts exigibles	49 162	-	49 162	24 557	-	24 557
Autres dettes	241 315	-	241 315	270 543	-	270 543
Total des passifs courants	1 107 222	-	1 107 222	896 708	-	896 708
Total des passifs	2 982 133	(10 419)	2 971 714	2 831 954	(12 702)	2 819 252
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	5 578 068	(2 372)	5 575 696	5 242 647	(2 957)	5 239 690



État de variation des capitaux propres consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes	Autocontrôle	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2020 publié	179 600	11 207	(52 416)	2 598 620	(405 843)	2 331 168	264 767	2 595 935
Effet de la décision de l'IFRS IC sur les autres éléments du résultat global	-	-	-	7 990	57	8 047	-	8 047
Au 1^{er} janvier 2020 retraité	179 600	11 207	(52 416)	2 606 610	(405 786)	2 339 215	264 767	2 603 982
Résultat annuel	-	-	-	1 55 995	-	1 55 995	16 149	172 144
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(5 822)	(234 283)	(240 105)	(36 719)	(276 824)
Effet de la décision de l'IFRS IC sur les autres éléments du résultat global	-	-	-	2 428	(675)	1 753	-	1 753
Résultat global publié	-	-	-	150 173	(234 283)	(84 110)	(20 570)	(104 680)
Résultat global retraité	-	-	-	152 601	(234 958)	(82 357)	(20 570)	(102 927)
Dividendes distribués	-	-	-	(66 369)	-	(66 369)	(8 232)	(74 601)
Variation nette des actions propres	-	-	(1 171)	(1 455)	-	(2 626)	-	(2 626)
Autres variations	-	-	-	(1 676)	-	(1 676)	(1 659)	(3 335)
Effet de la décision de l'IFRS IC sur les autres variations	-	-	-	2	(61)	(59)	4	(55)
AU 31 DÉCEMBRE 2020 PUBLIÉ	179 600	11 207	(53 587)	2 679 293	(640 126)	2 176 387	234 306	2 410 693
AU 31 DÉCEMBRE 2020 RETRAITÉ	179 600	11 207	(53 587)	2 689 713	(640 805)	2 186 128	234 310	2 420 438



16.2 Autres provisions

Méthode comptable

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 pour la plupart 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 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.

(en milliers d'euros)	Reconstitution des sites	Démolitions	Autres risques ⁽¹⁾	Autres charges	Total
Au 31 décembre 2019	51 420	564	91 590	7 305	150 878
Augmentations	7 420	28	11 364	3 238	22 050
Diminutions avec utilisation	(2 226)	(73)	(19 589)	(1 124)	(23 012)
Diminutions sans utilisation	(17)	-	(113)	-	(130)
Variations de change	(302)	3	(19 938)	(338)	(20 575)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Autres mouvements	2 973	-	(2 480)	582	1 075
Au 31 décembre 2020	59 268	522	60 834	9 663	130 286
Augmentations	4 898	39	9 789	1 798	16 524
Diminutions avec utilisation	(5 162)	(106)	(24 477)	(4 584)	(34 329)
Diminutions sans utilisation	-	-	-	-	-
Variations de change	2 006	21	1 061	361	3 449
Variations de périmètre	200	-	(424)	(247)	(471)
Autres mouvements	-	-	(105)	1	(104)
AU 31 DÉCEMBRE 2021	61 210	476	46 678	6 992	115 355
dont à moins d'un an	29	-	5 877	4 475	10 381
dont à plus d'un an	61 181	476	40 800	2 517	104 974

Impact (net des charges encourues) au compte de résultat 2021	Dotations	Reprises sans utilisation
Résultat d'exploitation :	15 383	-
Résultat hors exploitation :	1 140	-

(1) Les autres risques incluent au 31 décembre 2021 :

- Un montant global de provisions constatées dans les comptes de Ciplan (Brésil) à hauteur de 20,7 millions d'euros (38,8 millions d'euros au 31 décembre 2020) 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 (18,4 millions d'euros),
 - des litiges sociaux et prud'homaux suite au départ d'anciens salariés (1,8 million d'euros),
 - des litiges civils portant sur des amendes et réclamations contestées par la Société (0,4 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 dans les autres actifs non courants à hauteur de 28,0 millions d'euros (voir note 11.2), au titre d'une part des sinistres indemnisables comptabilisés en provision (20,2 millions d'euros) et d'autre part, au titre d'une taxe fiscale comptabilisée en dettes fiscales supérieures à 1 an (7,7 millions d'euros).
- Un montant de 12,9 millions d'euros (9,7 millions d'euros au 31 décembre 2020) correspondant au montant estimé de la franchise concernant des sinistres survenus aux États-Unis à la clôture dans le cadre d'accidents du travail, et qui devra être prise en charge par le Groupe.
- Le solde résiduel des autres provisions pour risques s'élevant à 13,1 millions d'euros au 31 décembre 2021 (12,3 millions d'euros au 31 décembre 2020) correspond au cumul des autres provisions qui, prises individuellement, ne sont pas matérielles.



NOTE 17 PASSIFS CIRCULANTS

17.1 Fournisseurs et comptes rattachés

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Au 1^{er} janvier	375 329	354 652
Variations	88 335	38 724
Variations de change	(1 464)	(18 181)
Variations de périmètre	(2 455)	2 221
Autres mouvements	(98)	(2 087)
AU 31 DÉCEMBRE	459 647	375 329

17.2 Autres dettes

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Dettes sociales	76 547	73 291
Dettes fiscales	71 602	65 278
Autres dettes et comptes de régularisation	126 558	131 974
TOTAL	274 707	270 543

NOTE 18 FLUX DE TRÉSORERIE

18.1 Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation réalisées en 2021 par le Groupe se sont élevés à 439 millions d'euros contre 528 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Cette diminution des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles entre 2021 et 2020 provient principalement de la variation du besoin en fonds de roulement de (116) millions d'euros par rapport à 2020, partiellement compensée par la hausse de la capacité d'autofinancement de 28 millions d'euros.

<i>(en milliers d'euros)</i>	BFR 31 décembre 2019	Variation BFR 2020	Autres variations	BFR 31 décembre 2020	Variation BFR 2021	Autres variations	BFR 31 décembre 2021
Stocks	401 551	(24 942)	(21 672)	354 937	93 682	(19 376)	429 243
Autres éléments de BFR	(8 570)	(42 705)	5 613	(45 662)	(45 008)	3 179	(87 491)
BFR	392 981	(67 647)	(16 059)	309 275	48 674	(16 197)	341 752



18.2 Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement réalisées en 2021 par le Groupe se sont élevés à (443) millions d'euros contre (322) millions d'euros en 2020.

Acquisitions d'investissements incorporels et corporels

Ils intègrent les décaissements nets effectués pour les investissements industriels (376 millions d'euros en 2021 et 300 millions d'euros en 2020) correspondant pour l'essentiel, en 2021 et en 2020, à des investissements réalisés aux États-Unis, en France et au Sénégal.

Acquisitions/cessions de titres consolidés

Les opérations d'acquisition/cession de titres de sociétés consolidées réalisées au cours de l'exercice 2021 se sont traduites par un décaissement global de (31) millions d'euros. Les principaux décaissements de la période sont liés à des acquisitions des participations majoritaires en France et à l'acquisition des intérêts minoritaires d'une filiale brésilienne, partiellement compensés par l'encaissement lié à la cession, réalisée par le Groupe, d'une filiale en Suisse.

Les principaux décaissements effectués par le Groupe au cours de l'exercice 2020 ont été réalisés pour des apports de capital à destination d'entités mises en équivalence du Groupe.

INFORMATIONS SECTORIELLES

Méthode comptable

Conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », l'information sectorielle 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 États-Unis et le Brésil ;
- la zone Asie regroupant l'Inde et le Kazakhstan ;
- la zone Méditerranée composée de la Turquie et de l'Égypte ;
- 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, Total des actifs non courants, Capitaux nets investis, 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.



Information par secteur géographique

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

31 décembre 2021 <i>(en milliers d'euros sauf effectifs)</i>	France	Europe (hors France)	Amériques	Asie	Méditerranée	Afrique	Total
Compte de résultat							
Chiffre d'affaires opérationnel	1 105 336	396 295	671 935	428 010	228 377	341 222	3 171 175
Éliminations inter-pays	(31 358)	(2 761)	-	(80)	-	(14 036)	(48 235)
Chiffre d'affaires consolidé	1 073 978	393 534	671 935	427 930	228 377	327 186	3 122 940
EBITDA (cf. Définition des indicateurs de gestion)	201 096	88 959	139 624	121 648	3 152	64 639	619 118
EBIT (cf. Définition des indicateurs de gestion)	117 693	55 294	83 638	88 137	(14 743)	29 903	359 922
Bilan							
Total des actifs non courants	848 356	643 387	1 109 531	701 396	269 113	535 500	4 107 283
Capitaux nets investis ⁽¹⁾	898 022	573 217	942 014	729 171	290 384	573 678	4 006 486
Autres informations							
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	133 818	38 913	175 447	20 945	19 013	67 660	455 796
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	(88 996)	(34 645)	(53 429)	(32 300)	(16 817)	(32 262)	(258 449)
Effectif moyen	3 071	725	2 161	1 216	1 353	950	9 476

31 décembre 2020 <i>(en milliers d'euros sauf effectifs)</i>	France	Europe (hors France)	Amériques	Asie	Méditerranée	Afrique	Total
Compte de résultat							
Chiffre d'affaires opérationnel	987 283	425 712	635 788	348 068	173 210	272 764	2 842 825
Éliminations inter-pays	(24 136)	(2 243)	-	(72)	-	(11 212)	(37 663)
Chiffre d'affaires consolidé	963 147	423 469	635 788	347 996	173 210	261 552	2 805 162
EBITDA (cf. Définition des indicateurs de gestion)	170 502	97 483	141 468	102 746	(11 009)	56 125	557 315
EBIT (cf. Définition des indicateurs de gestion)	92 065	55 296	86 461	68 498	(29 391)	24 919	297 848
Bilan							
Total des actifs non courants ⁽²⁾	792 705	651 369	946 352	679 009	290 748	505 029	3 865 212
Capitaux nets investis ⁽¹⁾⁽²⁾	815 911	623 455	750 738	669 945	278 996	536 163	3 675 208
Autres informations							
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	92 861	42 968	169 708	16 687	14 764	38 489	375 477
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	(83 231)	(37 518)	(55 519)	(33 440)	(16 028)	(30 592)	(256 328)
Effectif moyen	2 987	1 097	2 132	1 228	1 510	948	9 902

(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.

(2) Les données 2020 ont été retraitées de la décision de l'IFRS IC relative à la période de service à laquelle une société attribue un avantage pour certains régimes à prestations définies (voir note 16.1.1).



Informations par activité

31 décembre 2021 <i>(en milliers d'euros)</i>	Ciment	Béton & Granulats	Autres produits et services	Total
Compte de résultat				
Chiffre d'affaires opérationnel	1 913 585	1 191 065	452 993	3 557 643
Éliminations inter-secteurs	(281 063)	(32 849)	(120 791)	(434 703)
Chiffre d'affaires consolidé	1 632 522	1 158 216	332 202	3 122 940
EBITDA (cf. Définition des indicateurs de gestion)	456 217	133 308	29 593	619 118
EBIT (cf. Définition des indicateurs de gestion)	300 016	48 883	11 023	359 922
Bilan				
Capitaux nets investis ⁽¹⁾	2 841 342	951 101	214 043	4 006 486

31 décembre 2020 <i>(en milliers d'euros)</i>	Ciment	Béton & Granulats	Autres produits et services	Total
Compte de résultat				
Chiffre d'affaires opérationnel	1 673 216	1 082 841	434 414	3 190 471
Éliminations inter-secteurs	(252 160)	(33 076)	(100 073)	(385 309)
Chiffre d'affaires consolidé	1 421 056	1 049 765	334 341	2 805 162
EBITDA (cf. Définition des indicateurs de gestion)	415 240	120 776	21 299	557 315
EBIT (cf. Définition des indicateurs de gestion)	264 432	33 531	(115)	297 848
Bilan				
Capitaux nets investis ⁽¹⁾⁽²⁾	2 598 255	945 489	131 464	3 675 208

(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.

(2) Les données 2020 ont été retraitées de la décision de l'IFRS IC relative à la période de service à laquelle une société attribue un avantage pour certains régimes à prestations définies (voir note 16.1.1).

AUTRES INFORMATIONS

NOTE 19 RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

Conformément aux dispositions de l'article 225.102-1 du Code de Commerce et en application de la norme IAS 24, nous vous informons que les rémunérations brutes totales versées à chaque mandataire social au cours de l'exercice 2021 ont été les suivantes : M. Guy Sidos : 1 447 100 euros et M. Didier Petetin : 471 722 euros.

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 L. 233-16 du Code de Commerce.

À compter de l'exercice 2021, les deux mandataires susvisés n'ont plus bénéficié du régime de retraite surcomplémentaire dans le cadre de l'article 39 du CGI. En effet, ce régime de retraite surcomplémentaire a été supprimé au cours de cet exercice. Les engagements concernés ont donc été annulés au cours de ce même exercice.

Par ailleurs, pour compenser partiellement la perte de ce régime de retraite surcomplémentaire, un plan d'attribution gratuite d'actions a été mis en place au cours de l'exercice 2021 : les deux mandataires susvisés en ont été bénéficiaires, ainsi que les quelques cadres qui avaient le bénéfice de ce régime de retraite surcomplémentaire. Au cours de l'exercice 2021, aucun des deux mandataires sociaux n'a acquis d'action au titre de ce plan d'attribution gratuite d'actions.

En dehors de ce plan d'attribution gratuite d'actions, 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.



NOTE 20 TRANSACTIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES

Outre les informations requises pour les parties liées au titre des principaux dirigeants, décrites dans la note 19, 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 2021 et 2020 est la suivante par nature de partie liée :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2021				31 DÉCEMBRE 2020			
	Ventes	Achats	Créances	Dettes	Ventes	Achats	Créances	Dettes
Entreprises associées	3 359	1 424	3 542	2 294	2 780	2 615	3 226	4 152
Autres parties liées	29	1 200	1	-	84	1 207	12	148
TOTAL	3 388	2 624	3 543	2 294	2 864	3 822	3 238	4 300

NOTE 21 HONORAIRES VERSÉS AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires des commissaires aux comptes et des autres professionnels de leurs réseaux enregistrés dans les comptes de l'exercice 2021 de la société Vicat S.A. et de ses filiales consolidées par intégration globale sont les suivants :

2021 <i>(en milliers d'euros)</i>	KPMG AUDIT		WOLFF & ASSOCIÉS		AUTRES	
	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%	Montant (HT)	%
AUDIT						
Certification des comptes individuels et consolidés	1 176	47 %	457	18 %	871	35 %
• VICAT SA	304	58 %	224	42 %	-	0 %
• Entités contrôlées	872	44 %	233	12 %	871	44 %
Services autres que la certification des comptes	60	62 %	-	0 %	37	38 %
• VICAT SA	60	100 %	-	0 %	-	0 %
• Entités contrôlées	-	0 %	-	0 %	37	100 %
Sous-total Audit	1 236	48 %	457	18 %	908	35 %
AUTRES PRESTATIONS						
Juridique, fiscal, social et autres	-	0 %	1	0 %	544	95 %
Sous-total Autres prestations	-	0 %	1	0 %	544	95 %
TOTAL	1 265	40 %	458	14 %	1 452	46 %

NOTE 22 ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

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



NOTE 23 LISTE DES PRINCIPALES SOCIÉTÉS RETENUES POUR LA CONSOLIDATION AU 31 DÉCEMBRE 2021

Intégration globale : France

Société	Pays	Ville	% D'INTÉRÊT	
			31 décembre 2021	31 décembre 2020
VICAT	France	L'Isle d'Abeau	-	-
AGENCY BULK CHARTERING VICAT	France	Nantes	49,99	49,99
ANNECY BÉTON CARRIÈRES	France	L'Isle d'Abeau	49,98	49,98
LES ATELIERS DU GRANIER	France	Chapareillan	99,98	99,98
BÉTON CONTRÔLE CÔTE D'AZUR	France	Nice	99,97	99,97
BÉTON VICAT	France	L'Isle d'Abeau	99,98	99,98
BÉTON TRAVAUX	France	L'Isle d'Abeau	99,98	99,98
CARRIÈRE DE BELLECOMBES	France	L'Isle d'Abeau	99,97	49,98
CENTRE D'ÉTUDE DES MATÉRIAUX ET DES BÉTONS	France	Fillinges	79,99	79,99
DELTA POMPAGE	France	Chambéry	99,98	99,98
GRANULATS VICAT	France	L'Isle d'Abeau	99,98	99,98
PARFICIM	France	L'Isle d'Abeau	100,00	100,00
SATMA	France	L'Isle d'Abeau	100,00	100,00
SATM	France	Chambéry	99,98	99,98
SIGMA BÉTON	France	L'Isle d'Abeau	99,99	99,99
VICAT PRODUITS INDUSTRIELS	France	L'Isle d'Abeau	99,98	99,98

Intégration globale : Étranger

Société	Pays	Ville	% D'INTÉRÊT	
			31 décembre 2021	31 décembre 2020
CIPLAN	Brésil	Brasilia	74,13	66,07
VICAT BRASIL	Brésil	Brasilia	100,00	100,00
SINAI CEMENT COMPANY	Égypte	Le Caire	56,20	56,20
JAMBYL CEMENT PRODUCTION COMPANY LLP	Kazakhstan	Almaty	90,00	90,00
MYNARAL TAS COMPANY LLP	Kazakhstan	Almaty	90,00	90,00
BUILDERS CONCRETE	États-Unis d'Amérique	California	100,00	100,00
KIRKPATRICK	États-Unis d'Amérique	Alabama	100,00	100,00
NATIONAL CEMENT COMPANY OF ALABAMA	États-Unis d'Amérique	Alabama	100,00	100,00
NATIONAL CEMENT COMPANY INC	États-Unis d'Amérique	Delaware	100,00	100,00
NATIONAL CEMENT COMPANY OF CALIFORNIA	États-Unis d'Amérique	Delaware	100,00	100,00
NATIONAL READY MIXED	États-Unis d'Amérique	California	100,00	100,00
VIKING READY MIXED	États-Unis d'Amérique	California	100,00	100,00



Société	Pays	Ville	% D'INTÉRÊT	
			31 décembre 2021	31 décembre 2020
WALKER CONCRETE	États-Unis d'Amérique	Georgia	100,00	100,00
CEMENTI CENTRO SUD Spa	Italie	Genova	100,00	100,00
CIMENTS & MATÉRIAUX DU MALI	Mali	Bamako	94,90	94,90
GECAMINES	Sénégal	Thies	100,00	100,00
POSTOUDIOKOUL	Sénégal	Rufisque (Dakar)	100,00	100,00
SOCOCIM INDUSTRIES	Sénégal	Rufisque (Dakar)	99,90	99,90
ALTOLA AG	Suisse	Olten (Solothurn)	100,00	100,00
KIESWERK AEBISHOLZ AG	Suisse	Aebisholz (Soleure)	100,00	100,00
BETON AG BASEL	Suisse	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
EMME KIES + BETON AG	Suisse	Lützellüh (Bern)	66,67	66,67
FRISCHBETON AG ZUCHWIL	Suisse	Zuchwil (solothurn)	88,94	88,94
FRISCHBETON LANGENTHAL AG	Suisse	Langenthal (Bern)	81,17	79,17
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
VIGIER BETON JURA SA	Suisse	Belprahon (Bern)	84,81	84,81
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)	94,24	94,24
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
BASTAS BASKENT CIMENTO	Turquie	Ankara	91,60	91,60
BASTAS HAZIR BETON	Turquie	Ankara	91,60	91,60
KONYA CIMENTO	Turquie	Konya	83,08	83,08
KONYA HAZIR BETON	Turquie	Konya	83,08	83,08
TAMTAS	Turquie	Ankara	100,00	100,00



Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2021

Société	Pays	Ville	% D'INTÉRÊT	
			31 décembre 2021	31 décembre 2020
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

Société	Pays	Ville	% D'INTÉRÊT	
			31 décembre 2021	31 décembre 2020
ALTÈreNATIVE	France	L'Isle d'Abeau	49,99	-
BIOVAL	France	L'Isle d'Abeau	39,99	39,99
CARRIÈRES BRESSE BOURGOGNE	France	Épervans	33,28	33,28
DRAGAGES ET CARRIÈRES	France	Épervans	49,98	49,98
SABLIÈRES DU CENTRE	France	Les Martres d'Artière	49,99	49,99
SCI ABBÉ CALES	France	Chambéry	69,99	69,99
EST LYONNAIS GRANULATS	France	Dijon	33,33	33,33

Mise en équivalence : Étranger

Société	Pays	Ville	% D'INTÉRÊT	
			31 décembre 2021	31 décembre 2020
HYDROELECTRA	Suisse	Au (St. Gallen)	50,00	50,00
PROBETON	Suisse	Vernier	50,20	-
SILO TRANSPORT AG	Suisse	Bern	50,00	50,00
SINAI WHITE CEMENT	Égypte	Le Caire	14,27	14,27
PLANALTO	Brésil	Brasilia	36,32	32,38
BIKILTAS ENERJI PETROL MADENCILIK INSAAT AS	Turquie	Selcuklu/konya	50,00	50,00