

## Extrait note (h) sur les immobilisations

### Tests de dépréciation

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur recouvrable d'un actif est inférieure à sa valeur comptable. La valeur recouvrable doit être estimée pour chaque actif pris individuellement. Si cela n'est pas possible, IAS 36 impose à une entreprise de déterminer la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) à laquelle l'actif appartient.

Une unité génératrice de trésorerie est le plus petit groupe identifiable d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie. Celles-ci sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupe d'actifs.

La valeur recouvrable est définie comme la plus élevée de la juste valeur diminuée des coûts de cession ou de la valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation continue de l'actif et de sa cession à la fin de sa durée d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée par le Groupe à partir des flux de trésorerie estimés sur la base des plans ou budgets établis sur 5 ans maximum, les flux étant au-delà calculés par application d'un taux de croissance constant ou décroissant aux flux de la 5<sup>ème</sup> année, et actualisés en retenant des taux du marché à long terme après impôt qui reflètent les estimations du marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques des actifs. La valeur terminale est déterminée à partir de l'actualisation à l'infini des flux calculés de la dernière année.

Toute perte de valeur constatée est affectée d'abord à la réduction de la valeur comptable des goodwill relatifs à l'UGT ou groupe d'UGT concerné, puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'UGT. Une perte de valeur comptabilisée sur un goodwill n'est jamais reprise.

Les tests de dépréciation sont effectués à chaque clôture annuelle ou dès l'apparition d'un indice de perte de valeur pour les goodwill et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée.

Les UGT sont essentiellement déterminées par référence aux activités et marchés dans lesquels opère le Groupe. Le goodwill figurant à l'actif du bilan est affecté en totalité au groupe d'UGT « Anodisation par lot ».

## 8.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<b>K€</b>	<b>Software</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Total</b>
<b>Valeur d'acquisition</b>			
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2009</b>	<b>1 012</b>	<b>2 075</b>	<b>3 087</b>
Différence de conversion	0	92	92
Augmentation	75	0	75
Reclassement	82	0	82
<b>Au 31 décembre 2009</b>	<b>1 169</b>	<b>2 167</b>	<b>3 336</b>
<b>Amortissements</b>			
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2009</b>	<b>870</b>	<b>0</b>	<b>870</b>
Amortissements	93	0	93
Reclassement	82	0	82
<b>Au 31 décembre 2009</b>	<b>1 045</b>	<b>0</b>	<b>1 045</b>
<b>VNC 31 décembre 2008</b>	<b>142</b>	<b>2 075</b>	<b>2 217</b>
<b>VNC 31 décembre 2009</b>	<b>124</b>	<b>2 167</b>	<b>2 291</b>

Le goodwill a été affecté au groupe d'UGT « Anodisation par lots ». La valeur d'utilité (valeur recouvrable) de cette UGT a été déterminée selon la méthode des Discounted Cash Flows (DCF) basée sur les hypothèses suivantes :

- Estimation des flux de trésorerie futurs attendus basés sur le budget 2010 et le business plan à 5 ans le plus récent, établi par la direction. Le business plan couvrant la période 2010-2014 a été élaboré avec des hypothèses économiques jugées réalistes par le management du Groupe, qu'il s'agisse des niveaux de chiffre d'affaires ou des prix des matières premières et de l'énergie. Les hypothèses-clés utilisées par le management reposent notamment sur un taux de marge stable, basé sur l'expérience passée.
- Les flux de trésorerie actualisés sont notamment basés sur :
  - ✓ les résultats d'exploitation prévisionnels retraités des amortissements ;
  - ✓ les variations du besoin en fonds de roulement et les investissements.
- La valeur terminale est calculée sur la base d'un taux de croissance à l'infini de 1,5 %, taux qui ne dépasse pas le taux de croissance moyen à long terme du secteur d'activité de l'UGT.
- L'actualisation des cash-flows se fait sur la base du coût moyen pondéré du capital, déterminé en fonction des paramètres financiers de rendement et de risque du marché. Le taux retenu est de 9,50%.

Au 31 décembre 2009, aucune perte de valeur irréversible n'a été constatée sur le goodwill par le Groupe.

Le test de sensibilité décrit ci-après, relatif au taux de croissance à long terme utilisé, confirme l'absence de perte de valeur du goodwill :

- l'hypothèse de l'absence totale de croissance à long terme au-delà de l'horizon du plan (absence de taux de croissance à l'infini) conduirait à une baisse de la valeur d'utilité de 17 %, sans pour autant que celle-ci devienne inférieure à leur valeur nette comptable. Il faudrait pour cela une décroissance de 3,5 %.