



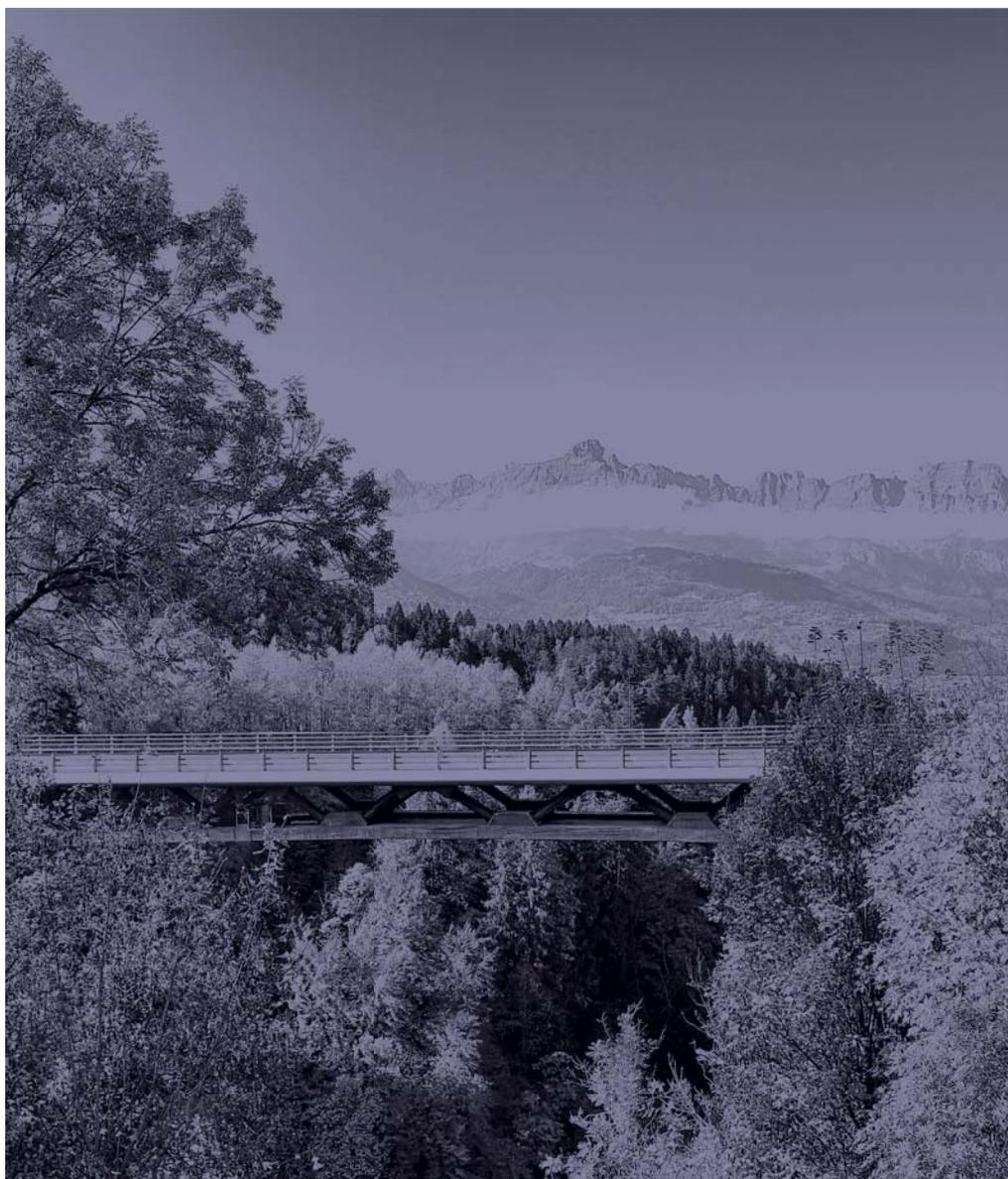
**Comptes  
consolidés  
2016**



# SOMMAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016 2

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS 7



© Michel\_Battaglia

▲ Viaduc de Saint Gervais en Haute-Savoie (France)

# COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

## État de la situation financière consolidée au 31 décembre 2016

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 décembre 2016	31 décembre 2015 retraité <sup>(a)</sup>
<b>ACTIF</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Goodwill	3	1 048 954	1 040 307
Autres immobilisations incorporelles	4	106 465	114 459
Immobilisations corporelles	5	1 992 508	2 121 011
Immeubles de placement	7	17 839	17 766
Participations dans des entreprises associées	8	41 070	49 854
Actifs d'impôts différés	25	150 918	150 292
Créances et autres actifs financiers non courants	9	110 941	122 672
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>3 468 695</b>	<b>3 616 361</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks et en-cours	10	385 770	407 192
Clients et autres débiteurs	11	389 504	376 627
Actifs d'impôts exigibles		53 447	53 716
Autres créances	11	188 721	150 725
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	242 770	254 371
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>1 260 212</b>	<b>1 242 631</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>4 728 907</b>	<b>4 858 992</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital	13	179 600	179 600
Primes		11 207	11 207
Réserves consolidées		2 022 313	2 046 737
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>2 213 120</b>	<b>2 237 544</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>257 054</b>	<b>292 160</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>2 470 174</b>	<b>2 529 704</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	14	142 353	134 729
Autres provisions	15	107 101	95 938
Dettes financières et options de vente	16	980 017	1 225 391
Impôts différés passifs	25	197 980	220 665
Autres passifs non courants		2 228	5 369
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>1 429 679</b>	<b>1 682 092</b>
<b>Passifs courants</b>			
Provisions	15	10 757	13 204
Dettes financières et options de vente à moins d'un an	16	250 266	114 884
Fournisseurs et autres créditeurs		316 345	283 734
Passifs d'impôts exigibles		46 835	37 274
Autres dettes	18	204 851	198 100
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>829 054</b>	<b>647 196</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>2 258 733</b>	<b>2 329 288</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>4 728 907</b>	<b>4 858 992</b>

(a) Les états financiers 2015 ont été retraités en conformité avec la nouvelle méthode comptable appliquée pour la comptabilisation des droits d'émission de gaz à effet de serre. La nature et les impacts de ces retraitements sont présentés dans les notes 1.7 et 35.

**Compte de résultat consolidé de l'exercice 2016**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015 retraité <sup>(a)</sup></b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	19	<b>2 453 771</b>	<b>2 457 903</b>
Achats consommés		(1 554 840)	(1 580 500)
<b>Valeur ajoutée</b>	1.22	<b>898 931</b>	<b>877 403</b>
Charges de personnel	20	(409 406)	(407 395)
Impôts, taxes et versements assimilés		(56 466)	(53 814)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	1.22 & 23	<b>433 059</b>	<b>416 194</b>
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations	21	(198 856)	(195 331)
Autres produits et charges	22	21 745	23 961
<b>Résultat d'exploitation</b>	23	<b>255 948</b>	<b>244 824</b>
Coût de l'endettement financier net	24	(30 475)	(36 991)
Autres produits financiers	24	12 371	23 148
Autres charges financières	24	(20 007)	(34 353)
<b>Résultat financier</b>	24	<b>(38 111)</b>	<b>(48 196)</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	8	13 695	4 876
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>231 532</b>	<b>201 504</b>
Impôts sur les résultats	25	(66 727)	(62 013)
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>164 805</b>	<b>139 491</b>
Part attribuable aux intérêts minoritaires		25 740	21 219
<b>Part attribuable au Groupe</b>		<b>139 065</b>	<b>118 272</b>
<b>EBITDA</b>	1.22 & 23	<b>457 813</b>	<b>443 701</b>
<b>EBIT</b>	1.22 & 23	<b>257 832</b>	<b>245 593</b>
<b>Capacité d'autofinancement</b>	1.22	<b>352 942</b>	<b>341 579</b>
<b>RÉSULTAT PAR ACTION</b> <i>(en euros)</i>			
Résultat net part du groupe de base et dilué par action	13	3,10	2,63

(a) Les états financiers 2015 ont été retraités en conformité avec la nouvelle méthode comptable appliquée pour la comptabilisation des droits d'émission de gaz à effet de serre. La nature et les impacts de ces retraitements sont présentés dans les notes 1.7 et 35.

**État du résultat global consolidé de l'exercice 2016**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015 retraité <sup>(a)</sup></b>
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>164 805</b>	<b>139 491</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
<b>Éléments non recyclables au compte de résultat :</b>		
Réévaluation du passif net au titre des prestations définies	3 548	269
Impôt sur les éléments non recyclables	(1 848)	670
<b>Éléments recyclables au compte de résultat :</b>		
Écarts de conversion	(143 748)	9 138
Couverture des flux de trésorerie	(3 082)	11 482
Impôt sur les éléments recyclables	(194)	(3 997)
<b>Autres éléments du résultat global (après impôt)</b>	<b>(145 324)</b>	<b>17 562</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>19 481</b>	<b>157 053</b>
Part attribuable aux intérêts minoritaires	(21 274)	22 278
<b>Part attribuable au Groupe</b>	<b>40 755</b>	<b>134 775</b>

(a) Les états financiers 2015 ont été retraités en conformité avec la nouvelle méthode comptable appliquée pour la comptabilisation des droits d'émission de gaz à effet de serre. La nature et les impacts de ces retraitements sont présentés dans les notes 1.7 et 35.

**État des flux de trésorerie consolidés de l'exercice 2016**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015 retraité <sup>(a)</sup></b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>164 805</b>	<b>139 491</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		(13 695)	(4 876)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		4 596	1 131
<b>Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</b>			
■ amortissements et provisions		208 706	202 655
■ impôts différés		(9 707)	(11 811)
■ plus ou moins-values de cession		(3 966)	(3 933)
■ gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		486	64
■ autres		1 717	18 858
<b>Capacité d'autofinancement</b>	1.22	<b>352 942</b>	<b>341 579</b>
Variation du besoin en fonds de roulement		33 332	(46 661)
<b>Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles <sup>(1)</sup></b>	27	<b>386 274</b>	<b>294 918</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
<b>Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations :</b>			
■ immobilisations corporelles et incorporelles		(139 304)	(169 415)
■ immobilisations financières		(37 582)	(19 526)
<b>Encaissements liés à des cessions d'immobilisations :</b>			
■ immobilisations corporelles et incorporelles		7 567	7 295
■ immobilisations financières		7 170	3 680
Incidence des variations de périmètre		(25 907)	(55)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	28	<b>(188 056)</b>	<b>(178 021)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes versés		(80 239)	(78 405)
Augmentation de capital			
Émissions d'emprunts		1 570	301 486
Remboursement d'emprunts		(129 405)	(356 698)
Acquisitions d'actions propres		(25 749)	(30 765)
Cession – attribution d'actions propres		27 935	32 899
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(205 888)</b>	<b>(131 483)</b>
Incidence des variations de cours des devises		(8 517)	(3 308)
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>(16 187)</b>	<b>(17 894)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	29	225 096	242 991
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	29	208 909	225 096

(a) Les états financiers 2015 ont été retraités en conformité avec la nouvelle méthode comptable appliquée pour la comptabilisation des droits d'émission de gaz à effet de serre. La nature et les impacts de ces retraitements sont présentés dans les notes 1.7 et 35.

(1) Dont flux de trésorerie provenant des impôts sur le résultat : (49 846) milliers d'euros en 2016 et (77 620) milliers d'euros en 2015.

Dont flux de trésorerie provenant des intérêts décaissés et encaissés : (28 708) milliers d'euros en 2016 et (40 774) milliers d'euros en 2015.

**État de variation des capitaux propres consolidés de l'exercice 2016**

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Auto - contrôle	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2015 retraité <sup>(a)</sup></b>	179 600	11 207	(70 133)	2 195 649	(149 698)	2 166 625	281 870	2 448 495
Résultat annuel retraité <sup>(a)</sup>				118 272		118 272	21 219	139 491
Autres éléments du résultat global <sup>(1)</sup>				(39 392)	55 894	16 502	1 060	17 562
<b>Résultat global <sup>(a)</sup></b>				<b>78 880</b>	<b>55 894</b>	<b>134 774</b>	<b>22 279</b>	<b>157 053</b>
Dividendes distribués				(66 111)		(66 111)	(11 969)	(78 080)
Variation nette des actions propres			3 125	(677)		2 448		2 448
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires								
Augmentation de capital								
Autres variations				(193)		(193)	(20)	(213)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2015 retraité <sup>(a)</sup></b>	179 600	11 207	(67 008)	2 207 548	(93 804)	2 237 543	292 160	2 529 703
Résultat annuel				139 065		139 065	25 740	164 805
Autres éléments du résultat global <sup>(1)</sup>				(2 185)	(96 125)	(98 310)	(47 014)	(145 324)
<b>Résultat global</b>				<b>136 880</b>	<b>(96 125)</b>	<b>40 755</b>	<b>(21 274)</b>	<b>19 481</b>
Dividendes distribués				(66 292)		(66 292)	(13 880)	(80 172)
Variation nette des actions propres			3 399	(1 213)		2 186		2 186
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires								
Augmentation de capital								
Autres variations				(1 072)		(1 072)	48	(1 024)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>179 600</b>	<b>11 207</b>	<b>(63 609)</b>	<b>2 275 851</b>	<b>(189 929)</b>	<b>2 213 120</b>	<b>257 054</b>	<b>2 470 174</b>

(a) Les états financiers 2015 ont été retraités en conformité avec la nouvelle méthode comptable appliquée pour la comptabilisation des droits d'émission de gaz à effet de serre. La nature et les impacts de ces retraitements sont présentés dans les notes 1.7 et 35.

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

Les autres éléments du résultat global comprennent pour l'essentiel les écarts de conversion cumulés à fin décembre 2016 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 (en milliers d'euros) au 31 décembre 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Dollar :	63 948	52 291
Franc suisse :	208 982	203 395
Livre turque :	(178 330)	(144 915)
Livre égyptienne :	(128 268)	(50 157)
Tengué kazakh :	(85 609)	(85 450)
Ouguiya mauritanien :	(3 262)	2 812
Roupie indienne :	(67 390)	(71 780)
	<b>(189 929)</b>	<b>(93 804)</b>

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

<b>NOTE 1</b>	PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION	8
<b>NOTE 2</b>	VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE ET AUTRES FAITS MARQUANTS	15
<b>NOTE 3</b>	<i>GOODWILL</i>	17
<b>NOTE 4</b>	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	18
<b>NOTE 5</b>	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	19
<b>NOTE 6</b>	CONTRATS DE LOCATION	20
<b>NOTE 7</b>	IMMEUBLES DE PLACEMENT	21
<b>NOTE 8</b>	PARTICIPATIONS DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES	22
<b>NOTE 9</b>	CRÉANCES ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS	22
<b>NOTE 10</b>	STOCKS ET EN COURS	23
<b>NOTE 11</b>	CRÉANCES	23
<b>NOTE 12</b>	TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	24
<b>NOTE 13</b>	CAPITAL SOCIAL	24
<b>NOTE 14</b>	AVANTAGES AU PERSONNEL	24
<b>NOTE 15</b>	AUTRES PROVISIONS	28
<b>NOTE 16</b>	DETTES FINANCIÈRES ET OPTIONS DE VENTE	29
<b>NOTE 17</b>	INSTRUMENTS FINANCIERS	31
<b>NOTE 18</b>	AUTRES DETTES	34
<b>NOTE 19</b>	CHIFFRE D'AFFAIRES	34
<b>NOTE 20</b>	CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS	35
<b>NOTE 21</b>	DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS	35
<b>NOTE 22</b>	AUTRES PRODUITS ET CHARGES	36
<b>NOTE 23</b>	INDICATEURS DE PERFORMANCE	36
<b>NOTE 24</b>	RÉSULTAT FINANCIER	37
<b>NOTE 25</b>	IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	37
<b>NOTE 26</b>	INFORMATIONS SECTORIELLES	40
<b>NOTE 27</b>	FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	42
<b>NOTE 28</b>	FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIES AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS	42
<b>NOTE 29</b>	COMPOSITION DE LA TRÉSORERIE NETTE	43
<b>NOTE 30</b>	RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS	43
<b>NOTE 31</b>	TRANSACTIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES	43
<b>NOTE 32</b>	HONORAIRES VERSÉS AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES	44
<b>NOTE 33</b>	ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	44
<b>NOTE 34</b>	Liste des principales sociétés retenues pour la consolidation au 31 décembre 2016	45
<b>NOTE 35</b>	COMPTES CONSOLIDÉS RETRAITÉS	48

## NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

### 1.1. Déclaration de conformité

Conformément au règlement européen n° 1606/2002 du Parlement européen du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales, les états financiers consolidés de Vicat sont établis, depuis le 1<sup>er</sup> 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 2016.

Les normes et interprétations publiées par l'IASB, mais non encore entrées en vigueur au 31 décembre 2016 n'ont pas été appliquées par anticipation dans les comptes consolidés du Groupe à la clôture.

Les comptes consolidés du 31 décembre présentent des informations comparatives pour l'exercice antérieur, établies selon le même référentiel IFRS. Les normes applicables de façon obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 n'étant pas applicable au Groupe ou n'ayant pas d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe, les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2016 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels 2015, à l'exception du traitement comptable des droits d'émission de gaz à effet de serre. En effet, à compter du 1<sup>er</sup> 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. Les états financiers de l'exercice 2015 ont été retraités en conformité avec la nouvelle méthode à des fins de comparaison. Les impacts détaillés de ce changement de méthode sur les états financiers 2015 sont présentés dans les notes 1.7 et 35.

Par ailleurs, le Groupe a initié cette année les projets de mise en œuvre des normes IFRS 9 « Instruments financiers » et IFRS 15 « Reconnaissance du revenu » d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, ainsi que celui relatif à la mise en œuvre d'IFRS 16 « Contrats de location » d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, pour en évaluer les impacts potentiels sur les états financiers du Groupe.

Concernant IFRS 15, un questionnaire d'identification des principales différences entre les principes comptables actuels – IAS 18 - et ceux de la norme IFRS 15 a été déployé auprès des entités du Groupe afin d'identifier les flux et transactions pouvant être impactés par la mise en œuvre de cette nouvelle norme, ainsi que les éventuelles nécessaires modifications à apporter aux schémas comptables. À ce stade, les questionnaires ont quasiment tous été renseignés et sont en cours d'exploitation. Sur la base des analyses menées à ce jour, le Groupe estime que la mise en œuvre de cette norme ne devrait pas avoir, compte tenu de la nature de ses activités, d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

Concernant IFRS 16, la Société a mis en place les moyens nécessaires (formation, équipe projet, matrice de collecte) pour recenser l'ensemble des contrats de location concernés et chiffrer l'impact estimé de l'application de cette norme. À ce jour, il reste notamment à finaliser la méthode de transition à appliquer (rétrospective complète ou simplifiée) lors de la mise en œuvre effective de la norme et les éventuelles options techniques à retenir pour un chiffrage détaillé de l'impact de l'application de la norme IFRS 16.

Concernant IFRS 9, le Groupe procède actuellement à l'évaluation de l'impact que pourrait avoir cette norme sur les états financiers.

Ces comptes ont été arrêtés et approuvés par le Conseil d'Administration le 24 février 2017, et seront soumis à l'Assemblée Générale du 18 avril 2017 pour approbation.

### 1.2. Base de préparation des états financiers

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

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

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

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

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

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

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

- l'évaluation des provisions (notes 1.17 et 15), en particulier celles pour retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi (notes 1.15 et 14) ;
- l'évaluation des options de vente consenties à des tiers sur actions de filiales consolidées (notes 1.16 et 16) ;
- la valorisation des instruments financiers à la juste valeur (notes 1.14 et 17) ;

- les évaluations retenues pour la réalisation des tests de perte de valeur (notes 1.4, 1.11 et 3) ;
- la définition du traitement comptable à appliquer en l'absence de norme (notes 1.7 et 4 relatives aux quotas d'émission).

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

### 1.3. Principes de consolidation

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

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

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

#### Filiales

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

#### Coentreprises et Entreprises associées

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

La liste des principales sociétés retenues pour la consolidation au 31 décembre 2016 figure dans la note 34.

### 1.4. Regroupement d'entreprises – goodwill

À compter du 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> janvier 2010.

#### Regroupements d'entreprises réalisés avant le 1<sup>er</sup> janvier 2010

Ils sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Le *goodwill* représente la différence entre le coût d'acquisition des titres de la société acquise et la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs,

passifs et passifs éventuels identifiés à la date d'acquisition. Les *goodwills* issus des regroupements d'entreprises effectués à compter du 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> janvier 2004 n'ont pas été retraités et les *goodwills* y afférent ont été maintenus pour leur valeur nette figurant au bilan établi selon les principes français au 31 décembre 2003.

En cas d'excédent de la quote-part d'intérêts dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquis par rapport au coût (« *goodwill* négatif »), la totalité de cet excédent résiduel est constatée dans le résultat de l'exercice d'acquisition, sauf en cas d'acquisition d'intérêts minoritaires d'une entreprise déjà intégrée globalement, pour lesquels cet excédent est constaté dans les capitaux propres.

Les valeurs des actifs et passifs acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises doivent être déterminées de manière définitive dans un délai de 12 mois à compter de la date d'acquisition. Ces valeurs peuvent donc faire l'objet d'ajustement lors des clôtures de comptes intervenant durant ce délai.

Les intérêts minoritaires sont évalués sur la base de leur quote-part dans la juste valeur des actifs nets acquis.

Lorsque le regroupement s'effectue par achats successifs, chaque transaction significative est traitée séparément et donne lieu à une évaluation des actifs et passifs acquis et à la détermination d'un *goodwill*.

#### Regroupements d'entreprises réalisés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010

La norme IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises », d'application obligatoire pour les regroupements réalisés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010, a introduit principalement les modifications suivantes par rapport à la précédente norme IFRS 3 (avant révision) :

- la détermination du *goodwill* en une seule fois, lors de la prise de contrôle.

Le Groupe a alors le choix, pour chaque regroupement d'entreprise, lors de la prise de contrôle, d'évaluer les intérêts minoritaires :

- soit à leur quote-part dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise (option du *goodwill* « partiel »),
- soit à leur juste valeur (option du *goodwill* « complet »).

L'évaluation à la juste valeur des intérêts minoritaires a pour effet d'augmenter le *goodwill* à hauteur de la part attribuable à ces intérêts minoritaires, se traduisant par la constatation d'un *goodwill* dit « complet » ;

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

Conformément à IAS 36 (cf. note 1.11), les *goodwills* font l'objet, à chaque clôture annuelle, et en cas d'indice de perte de valeur, d'un test de dépréciation, consistant à comparer leur valeur nette comptable à leur valeur d'utilité déterminée sur la base d'une méthode de projection des flux futurs de trésorerie actualisés. Lorsque cette dernière s'avère inférieure à la première, une dépréciation correspondant à la perte de valeur ainsi déterminée est constatée.

## 1.5. Monnaies 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.

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

	Cours de clôture		Cours moyen	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2016	31 décembre 2015
US dollar (USD)	1,0541	1,0887	1,1066	1,1096
Franc suisse (CHF)	1,0739	1,0835	1,0902	1,0676
Livre égyptienne (EGP)	19,0735	8,5036	11,0412	8,5442
Livre turque (TRL)	3,7072	3,1765	3,3428	3,0219
Tengué kazakh (KZT)	351,3200	369,5800	380,5355	246,1933
Ouguiya mauritanien (MRO)	378,8711	339,0667	385,4958	343,4900
Franc CFA (XOF)	655,9570	655,9570	655,9570	655,9570
Roupie indienne (INR)	71,5935	72,0215	74,3553	71,1765

## 1.6. Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles (brevets, droits et logiciels principalement) sont inscrites dans l'état de la situation financière consolidée au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur éventuelles. Ce coût comprend le coût d'acquisition ou de production et tous les autres coûts directement attribuables engagés pour l'acquisition ou la production de l'actif et pour sa mise en service.

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

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

## 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.

## 1.7. 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<sup>er</sup> 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 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.

Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2016, les quotas détenus en excédent des émissions réelles cumulées étaient enregistrés à l'actif en autres immobilisations incorporelles à la clôture et la constatation des excédents, les ventes de quotas ainsi que les échanges de quotas (EUA) contre des Certificats de Réduction d'Émission (CER) étaient comptabilisés dans le résultat de l'exercice. Ainsi, le Groupe avait enregistré un produit de 4,7 millions d'euros dans le compte de résultat 2015 au titre des excédents constatés au cours de l'exercice passé.

Les états financiers de l'exercice 2015 ont été retraités en conformité avec la nouvelle méthode à des fins de comparaison. Les impacts détaillés de ce changement sur les états financiers 2015 sont présentés dans la note 35.

## 1.8. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites dans l'état de la situation financière consolidée au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur éventuelles, en appliquant l'approche par composants prévue par IAS 16. Lorsqu'une immobilisation corporelle comporte des composants significatifs ayant une durée d'utilité différente, ceux-ci sont amortis sur leur durée d'utilité, selon le mode linéaire, à compter de leur date de mise en service.

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

	Actifs ciment	Actifs béton granulats
Génie civil :	15 à 30 ans	15 ans
Gros matériel :	15 à 30 ans	10 à 15 ans
Équipements annexes :	8 ans	5 à 10 ans
Électricité :	15 ans	5 à 10 ans
Automatismes et instrumentations :	5 ans	5 ans

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

Certains terrains de sociétés françaises acquis avant le 31 décembre 1976 ont fait l'objet d'une réévaluation, maintenue dans les comptes, dont l'impact sur les postes concernés n'est pas significatif.

Les intérêts d'emprunts supportés pour financer la réalisation des investissements pendant la période précédant leur mise en service sont immobilisés. Sont également capitalisées les différences de change résultant des emprunts en monnaie étrangère dans la mesure où elles sont assimilées à un ajustement des coûts d'intérêts et dans la limite de la charge d'intérêts qui aurait été supportée au titre d'un emprunt en monnaie locale.

## 1.9. Contrats de location

Les contrats de location pour lesquels la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés par le bailleur au locataire, sont classés en contrats de location financement conformément à IAS 17. Tous les autres contrats sont classés en location simple.

Les biens détenus en vertu d'un contrat de location financement sont comptabilisés en immobilisations corporelles pour le montant le plus bas de la juste valeur ou de la valeur actuelle des loyers minimum à la date de début des contrats et amortis sur la plus courte de la durée du contrat de location et de sa durée d'utilité, avec en contrepartie, la dette afférente au passif.

## 1.10. Immeubles de placement

Le Groupe comptabilise ses immeubles de placement au coût historique, diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeurs pratiqués. Ils sont amortis linéairement sur leur durée d'utilité (10 à 25 ans). La juste valeur de ses placements immobiliers est déterminée par les services dédiés du Groupe, assistés d'un consultant externe, principalement par référence aux prix du marché observés lors de transactions réalisées sur des biens comparables ou publiés par les chambres des notaires locales. Elle est présentée en annexe à chaque clôture annuelle.

## 1.11. Dépréciation d'actifs

Conformément à IAS 36, les valeurs comptables des actifs à durée de vie indéfinie sont revues à chaque clôture annuelle et en cours d'exercice en cas d'indice de perte de valeur. Pour les actifs à durée de vie définie, les valeurs sont revues seulement si des indices de pertes de valeur montrent une dépréciation probable.

Une perte de valeur doit être comptabilisée en charges au compte de résultat, dès lors que la valeur comptable de l'actif excède sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est le montant le plus élevé de la juste valeur diminuée des coûts de cession et de la valeur d'utilité. Cette dernière est déterminée selon la méthode de projection des flux futurs de trésorerie actualisés sur une durée de 10 ans, augmentée de la valeur terminale calculée sur la base d'une projection à l'infini du *cash flow* opérationnel de la dernière année. Cette durée est en phase avec l'intensité capitalistique des activités du Groupe et la longévité des outils industriels.

Les *cash flows* prévisionnels sont déterminés sur la base des éléments suivants inflatés puis actualisés :

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

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

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

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

En effet, 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.

La valeur des actifs ainsi testée, à minima annuellement au niveau de chaque UGT, est composée des actifs non courants incorporels et corporels majorée du *goodwill* attribuable aux minoritaires.

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

- de taux d'actualisation, tel que précédemment défini ;
- de taux d'inflation, devant refléter l'évolution des prix de vente et des coûts futurs attendus ;
- de taux de 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 *goodwills* et des autres actifs incorporels et corporels inclus dans les comptes consolidés du Groupe. Par ailleurs, ce taux d'actualisation intègre une prime de risque pays et une prime de

risque sectoriel traduisant la cyclicité de certains facteurs inhérents au secteur d'activité, ce qui permet d'appréhender la volatilité de certaines composantes du prix de revient, sensible notamment aux coûts énergétiques.

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

## 1.12. Stocks

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

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

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

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

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

## 1.13. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

## 1.14. Instruments financiers

### Actifs financiers

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

- les prêts et créances à long terme, actifs financiers non cotés sur un marché actif, dont le paiement est déterminé ou déterminable ; ils sont évalués au coût amorti ;
- les actifs disponibles à la vente qui intègrent notamment, selon la norme, les titres de participation dans des sociétés non consolidées ; ils sont évalués au plus faible de leur valeur comptable et de leur

juste valeur diminuée du coût des ventes à la clôture, qui prend en compte les perspectives de rentabilité, les cours de bourse ou les prix de marché ;

- les actifs financiers évalués à leur juste valeur par le résultat, parce que détenus à des fins de transaction (acquis et détenus en vue d'être revendus à court terme) ;
- les placements détenus jusqu'à leur échéance, qui comprennent les titres cotés sur un marché actif assortis de paiements déterminés et à échéances fixées ; le Groupe ne possède pas de tels actifs à la clôture des exercices présentés.

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

### Passifs financiers

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

### Actions d'autocontrôle

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

### Instruments dérivés et relations de couverture

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

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

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

- la valeur de marché des *swaps* de taux, *swaps* de change et des opérations d'achats/ventes à terme est calculée à partir d'une actualisation des flux futurs sur la base des courbes de taux « zéro

coupon » en vigueur à la clôture des exercices présentés, retraités le cas échéant des intérêts courus non échus ;

- les options de taux sont réévaluées sur la base du modèle Black and Scholes en intégrant les paramètres de marché existants à la clôture.

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

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

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

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

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

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

### 1.15. Avantages au personnel

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

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

dirigeants..., ainsi que d'autres avantages à long terme (couverture de dépenses médicales au bénéfice des retraités...).

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

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

Certains régimes de retraite à prestations définies, principalement aux États-Unis et en Suisse sont couverts pour tout ou partie par des actifs dédiés qui sont composés pour l'essentiel d'actions et d'obligations. Les positions nettes des régimes sont intégralement provisionnées dans l'état de la situation financière, après déduction, le cas échéant, de la juste valeur de ces actifs investis, dont le montant peut être ajusté compte tenu du mécanisme de l'*asset ceiling*. En cas d'excédent d'actif (régime sur-financé), celui-ci n'est comptabilisé dans l'état de la situation financière que dans la mesure où il représente des avantages économiques futurs effectivement disponibles pour le Groupe, et dans la limite du plafond défini par la norme.

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

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

### 1.16. Options de vente consenties sur actions de filiales consolidées

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

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

- en *goodwill*, pour les options émises avant le 1<sup>er</sup> janvier 2010 ;
- en diminution des capitaux propres – part du Groupe – pour les options émises après le 1<sup>er</sup> janvier 2010.

La dette est estimée en fonction des données contractuelles disponibles (prix, formule...) et tout autre élément pertinent pour son évaluation. Sa

valorisation est revue à chaque clôture et les variations ultérieures de la dette sont constatées :

- soit en contrepartie du *goodwill* (options émises avant le 1<sup>er</sup> janvier 2010) ;
- soit en contrepartie des capitaux propres – part du Groupe – (options émises après le 1<sup>er</sup> janvier 2010).

Aucun impact n'est enregistré dans le compte de résultat hormis l'impact de l'actualisation annuelle de la dette constatée dans le résultat financier ; le résultat – part du Groupe – reste calculé sur la base du pourcentage détenu dans les filiales concernées, sans prise en compte du pourcentage d'intérêt attaché aux options de vente.

### 1.17. Provisions

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

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

Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an, font l'objet d'une actualisation, conformément à IAS 37, lorsque son effet est significatif. Les effets de cette actualisation sont enregistrés en résultat financier.

### 1.18. Chiffre d'affaires

Conformément à IAS 18, le chiffre d'affaires est constaté à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette des remises et ristournes commerciales et après déduction des droits d'accises collectés par le Groupe dans le cadre de son activité. Il comprend les coûts de transport et de manutention facturés aux clients.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé lors du transfert des risques et avantages significatifs liés à la propriété à l'acheteur, ce qui correspond généralement à la date du transfert de propriété du produit ou la réalisation du service.

### 1.19. Autres produits et charges

Il s'agit de charges et produits qui émanent de l'activité opérationnelle du Groupe, mais qui ne sont pas engagés dans le cadre du processus direct de production ou de l'activité commerciale. Ces charges et produits concernent notamment les indemnités d'assurances, les redevances brevets, les ventes des excédents de CO<sub>2</sub> et certaines charges liées à des sinistres ou litiges.

## 1.20. Impôts sur le résultat

Les impôts différés sont calculés avec les taux d'impôts, dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, et qui ont été adoptés ou quasi-adoptés à la date de clôture.

Les impôts différés sont déterminés sur la base d'une analyse bilantielle, pour les différences temporelles identifiées dans les filiales du Groupe entre les valeurs dans l'état de la situation financière consolidé et les valeurs fiscales des éléments d'actif et de passif.

Des impôts différés sont constatés pour toutes les différences temporelles, y compris sur le retraitement des contrats de location financement, sauf si la différence temporelle est générée par un *goodwill*.

Les impôts différés actif et passif sont compensés au niveau de chaque entité. Lorsque le solde correspond à une créance, un impôt différé actif est constaté s'il est probable que la Société disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels elle pourra imputer les actifs d'impôts considérés.

## 1.21. Information sectorielle

Conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », l'information sectorielle présentée dans la note 26 a été définie sur la base des données issues du reporting interne. Cette information est celle utilisée par la Direction générale qui met en œuvre la stratégie définie par le Président du Conseil d'Administration, pour la mesure de la performance économique du Groupe et l'allocation des investissements et ressources aux secteurs et zones géographiques.

Les secteurs opérationnels déterminés en application d'IFRS 8 sont constitués des 3 secteurs dans lesquels le Groupe exerce son activité : le Ciment, le Béton & Granulats et les Autres Produits et Services.

Les indicateurs de gestion présentés ont été adaptés pour être en cohérence avec ceux suivis par la Direction générale tout en respectant les informations requises par IFRS 8 : Chiffre d'affaires opérationnel et consolidé, EBITDA et EBIT (cf. § 1.22), Total des actifs non courants, Capitaux nets investis (cf. § 26), Investissements industriels, Dotation nette aux amortissements des immobilisations et Effectifs.

Les indicateurs de gestion suivis dans le cadre du reporting interne sont identiques à l'ensemble des secteurs opérationnels et zones

géographiques définis ci-dessus et sont déterminés conformément aux principes IFRS appliqués par le Groupe pour ses états financiers consolidés.

## 1.22. Indicateurs financiers

La définition des indicateurs de performance financière, utilisés par le Groupe, comme par d'autres acteurs industriels notamment dans le domaine des matériaux de construction, et présentés avec le compte de résultat, est la suivante :

**Valeur Ajoutée** : elle est égale à la valeur de la production diminuée des consommations intermédiaires

**Excédent Brut d'exploitation** : il est égal à la valeur ajoutée, diminuée des charges de personnel, des impôts et taxes (hors impôts sur les résultats et impôts différés) et augmentée des subventions d'exploitation.

**EBITDA** (*Earning Before Interest, Tax, Dépréciation and Amortization*) : il se calcule en sommant l'Excédent Brut d'Exploitation et les autres produits et charges ordinaires,

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

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

## 1.23. Saisonnalité

La demande dans les activités du Ciment, du Béton prêt à l'emploi et des Granulats est saisonnière et tend à diminuer en hiver dans les pays tempérés et pendant la saison des pluies dans les pays tropicaux. Le Groupe enregistre par conséquent généralement un chiffre d'affaires plus bas aux premier et quatrième trimestres, pendant la saison hivernale sur les principaux marchés d'Europe occidentale et d'Amérique du Nord. Aux deuxième et troisième trimestres, en revanche, le chiffre d'affaires est plus élevé, du fait de la saison estivale propice aux constructions.

## NOTE 2 VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE ET AUTRES FAITS MARQUANTS

### Environnement macro-économique et activité

Le groupe Vicat enregistre en 2016 une quasi-stabilité de son chiffre d'affaires consolidé (- 0,2 %) en base publiée, mais une solide croissance de 4,1 % à périmètre et taux de change constants. Cette évolution reflète une légère amélioration du contexte macro-économique dans les pays dans lesquels le Groupe opère, avec une progression de son chiffre

d'affaires à périmètre et change constants sur l'ensemble des marchés, à l'exception du marché Suisse et de la zone Afrique de l'Ouest qui enregistrent un léger recul de leur activité en 2016.

En France, le chiffre d'affaires s'inscrit en progression dans un environnement macro-économique et sectoriel dont la reprise, amorcée en fin d'année 2015, s'est confirmée en 2016.

En Europe, hors France, le chiffre d'affaires enregistre une baisse en base publiée et à périmètre et change constants. Alors que l'activité du Groupe en Italie est en très légère progression, le chiffre d'affaires généré en Suisse enregistre une décroissance sur l'ensemble de l'exercice provenant d'un net recul de l'activité Préfabrication affectée par un environnement concurrentiel dégradé en raison d'un taux de change défavorable ainsi que des retards de livraison dans le ferroviaire, et, mais dans une moindre mesure, d'une légère contraction de l'activité Ciment en raison de la forte baisse des prix observée fin 2015.

Aux États-Unis, le Groupe enregistre une solide progression de son activité dans un environnement macro-économique toujours globalement favorable. La situation a néanmoins été contrastée entre les deux régions dans lesquelles le Groupe opère, l'Alabama ayant connu une forte progression de ses activités Ciment et Béton, alors que la Californie a été affectée par des conditions climatiques et un effet de base de comparaison défavorables compte tenu de la fin d'un grand chantier d'infrastructure fin 2015. Dans ce contexte, les volumes sont au global en hausse dans l'activité Ciment mais en baisse dans l'activité Béton. Les prix moyens de vente enregistrent une solide progression sur les deux régions et dans les deux activités du Groupe.

En Turquie, l'activité est en recul en base publiée, mais progresse à périmètre et change constants soutenue par une solide croissance des volumes vendus qui a permis de compenser la baisse des prix moyens de vente. En dépit d'un environnement marqué par les événements politiques intervenus au cours du mois de juillet et d'un contexte géopolitique peu favorable, le marché est resté bien orienté en 2016. Il est néanmoins important de noter un ralentissement progressif de la croissance au cours de l'exercice.

En Inde, la stratégie mise en place par le Groupe depuis la fin de l'exercice 2015 consistant à saisir les opportunités offertes par l'amélioration constatée de l'environnement macro-économique et sectoriel, avec notamment le démarrage d'un certain nombre de grands projets, s'est traduite par une forte augmentation des volumes vendus, dans un contexte de prix néanmoins défavorable. Il est important de noter que suite à la mise en place d'une politique de démonétisation par le gouvernement au cours du 4e trimestre, l'activité est restée soutenue au cours de cette dernière période. Sur ces bases, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe dans ce pays affiche une solide progression tant en base publiée qu'à périmètre et change constants.

Au Kazakhstan, Vicat enregistre une baisse significative de son chiffre d'affaires consolidé en base publiée en raison de la très forte dévaluation intervenue au second semestre 2015. À périmètre et change constants, le chiffre d'affaires progresse. Cette hausse de l'activité hors effet de change résulte d'une légère progression des volumes et des prix moyens de vente.

En Égypte, dans un contexte toujours caractérisé par un climat sécuritaire volatil, le Groupe enregistre une hausse de son chiffre d'affaires consolidé en base publiée. À périmètre et change constants, la hausse de l'activité est sensible, marquée par une très forte progression des volumes vendus, mais aussi une légère amélioration des prix moyens de vente. Il est à noter, que le démarrage des deux broyeurs charbon à la fin du troisième trimestre 2015 a permis de réduire sensiblement les coûts de production sur l'ensemble de l'exercice 2016. Enfin, le pays a été marqué par une très forte dévaluation de la livre égyptienne au

cours du 4e trimestre 2016, dont les effets négatifs sur les conditions d'exploitation se feront pleinement ressentir en 2017.

En Afrique de l'Ouest, le chiffre d'affaires consolidé est en léger retrait sur l'ensemble de l'exercice. La progression enregistrée au Sénégal, tant dans le ciment que dans les granulats, n'a pas permis de compenser la forte chute de l'activité en Mauritanie dans un contexte macro-économique et concurrentiel dégradé.

### **Remboursement par anticipation en juillet 2015 de la dette indienne souscrite auprès d'institutions de financement du développement**

En juillet 2015, Kalburgi Cement (précédemment Vicat Sagar Cement) a remboursé par anticipation la dette souscrite auprès d'institutions de financement du développement en contrepartie d'un renforcement de ses fonds propres par Parficim. Ce remboursement d'un montant net de 166 millions d'euros n'a pas entraîné de coûts de dénouement matériels et a conduit parallèlement Kalburgi à annuler par anticipation les instruments de couverture de taux et de change (*Cross Currency Swap*) mis en place en 2011. Ce remboursement, financé par utilisation des lignes de financement de Vicat SA, a permis de réduire significativement les frais financiers supportés par Kalburgi et par le Groupe depuis fin juillet 2015.

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

Le compte de résultat de l'année 2016 a été fortement impacté par l'évolution de la majorité des monnaies étrangères par rapport à l'euro, en particulier par la dévaluation de la livre égyptienne et la dégradation progressive de la livre turque. Il en résulte sur l'exercice un effet de change négatif de -104 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé et de -21 millions d'euros sur l'EBITDA.

Les capitaux propres consolidés enregistrent des écarts de conversion négatifs sur l'année 2016 pour un montant net global de -143 millions d'euros, provenant pour l'essentiel de la dévaluation de la livre égyptienne.

### **Renforcement du maillage dans l'activité Béton & Granulats en France**

Le Groupe a continué au second semestre 2016 de renforcer son maillage dans l'activité Béton et Granulats en France, au travers d'accords de partenariat et/ou de rachats de participation. Ces opérations se sont traduites par un décaissement net global de -26 millions d'euros et la constatation de *goodwills* à hauteur de 18 millions d'euros.

### **Contrôle fiscal au Sénégal**

Au cours du deuxième semestre 2016, Sococim Industries, filiale sénégalaise du Groupe, a fait l'objet d'un contrôle fiscal. Les premières conclusions, rendues en fin d'année, font l'objet de discussions entre la société et l'administration fiscale sénégalaise.

NOTE 3 **GOODWILL**

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ciment	Béton et Granulats	Autres Produits et Services	Total net
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2014</b>	<b>720 430</b>	<b>265 797</b>	<b>21 621</b>	<b>1 007 848</b>
Acquisitions/Augmentations	5 588		16	5 604
Cessions/Diminutions		(124)		(124)
Variations de change	7 475	17 573	1 932	26 980
Autres mouvements	(74)	(1)	74	(1)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2015</b>	<b>733 419</b>	<b>283 245</b>	<b>23 643</b>	<b>1 040 307</b>
Acquisitions/Augmentations		20 422		20 422
Cessions/Diminutions		(300)		(300)
Variations de change	(15 874)	4 386	175	(11 313)
Autres mouvements		1 891	(2 053)	(162)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>717 545</b>	<b>309 644</b>	<b>21 765</b>	<b>1 048 954</b>

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

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

Les *goodwills* se répartissent comme suit par UGT :

	<b>Goodwill</b> <i>(en milliers d'euros)</i>		<b>Taux d'actualisation retenu pour les tests de dépréciation (%)</b>		<b>Taux de croissance à l'infini retenu pour les tests de dépréciation (%)</b>		<b>Dépréciation qu'entraînerait une variation de + 1 % du taux d'actualisation</b>		<b>Dépréciation qu'entraînerait une variation de - 1 % du taux de croissance à l'infini</b>	
	déc. 2016	déc. 2015	déc. 2016	déc. 2015	déc. 2016	déc. 2015	déc. 2016	déc. 2015	déc. 2016	déc. 2015
UGT Inde	259 883	258 400	10,29	10,26	6	6	-	-	-	-
UGT Afrique de l'Ouest Ciment	152 320	156 359	11,29	10,16	3 à 5	3	-	-	-	-
UGT France-Italie	204 592	185 092	6,36	6,55	0	0	-	-	-	-
UGT Suisse	143 167	142 531	6,36	7,4	0	0	-	-	-	-
Autres UGT cumulées	288 992	297 925	9,75 à 11,98	9,34 à 10,16	2 à 3	2 à 3	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 048 954</b>	<b>1 040 307</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Les tests de dépréciation réalisés en 2016 et 2015 n'ont pas donné lieu à la constatation d'une perte de valeur au titre des *goodwills*.

## NOTE 4 AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Valeurs brutes <i>(en milliers d'euros)</i>	Concessions, brevets & droits similaires	Logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2014 retraité</b>	75 385	32 611	57 265	12 844	178 105
Acquisitions	304	6 873	754	8 081	16 012
Cessions		(4)	(1 714)		(1 718)
Variations de périmètre					0
Variations de change	(2 318)	670	3 827	228	2 407
Autres mouvements	1 076	8 914	7 598	(15 407)	2 181
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2015 retraité</b>	74 447	49 064	67 730	5 746	196 987
Acquisitions	1 791	924	176	3 640	6 531
Cessions		(2 066)	(284)		(2 350)
Variations de périmètre	1 502	29			1 531
Variations de change	(7 152)	92	(42)	34	(7 068)
Autres mouvements	(764)	1 967	2 597	(3 139)	661
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>69 824</b>	<b>50 010</b>	<b>70 177</b>	<b>6 281</b>	<b>196 292</b>

Amortissements et pertes de valeur <i>(en milliers d'euros)</i>	Concessions, brevets & droits similaires	Logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2014 retraité</b>	(20 801)	(21 858)	(28 929)	0	(71 588)
Augmentation	(2 905)	(4 189)	(3 613)		(10 707)
Diminution		2	1 917		1 919
Variations de périmètre					0
Variations de change	93	(541)	(1 705)		(2 153)
Autres mouvements	(55)	2	54		1
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2015 retraité</b>	(23 668)	(26 584)	(32 276)	0	(82 528)
Augmentation	(2 440)	(4 573)	(3 716)		(10 729)
Diminution		1 789	34		1 823
Variations de périmètre		(29)			(29)
Variations de change	1 620	(83)	302		1 839
Autres mouvements		(244)	41		(203)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>(24 488)</b>	<b>(29 724)</b>	<b>(35 615)</b>	<b>0</b>	<b>(89 827)</b>
Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2015 retraité	50 779	22 480	35 454	5 746	114 459
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>45 336</b>	<b>20 286</b>	<b>34 562</b>	<b>6 281</b>	<b>106 465</b>

Aucun frais de développement n'a été immobilisé au cours des exercices 2016 et 2015.

Les frais de recherche et développement inscrits en charges en 2016 s'élèvent à 3 804 milliers d'euros (3 664 milliers d'euros en 2015).

## NOTE 5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeurs brutes <i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains & constructions	Installations industrielles	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours et avances/acomptes	Total
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2014</b>	<b>1 149 195</b>	<b>2 946 270</b>	<b>152 144</b>	<b>99 945</b>	<b>4 347 554</b>
Acquisitions	12 070	21 055	3 546	108 565	145 236
Cessions	(1 480)	(36 948)	(8 480)	(728)	(47 636)
Variations de périmètre	(2 335)	6 046	(2 109)	8	1 610
Variations de change	22 875	36 863	7 760	(2 112)	65 386
Autres mouvements	21 295	85 071	(195)	(106 924)	(753)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2015</b>	<b>1 201 620</b>	<b>3 058 357</b>	<b>152 666</b>	<b>98 754</b>	<b>4 511 397</b>
Acquisitions	12 136	27 249	4 698	84 062	128 145
Cessions	(3 214)	(26 016)	(8 439)	(10)	(37 679)
Variations de périmètre	1 869	17 547	174	85	19 675
Variations de change	(32 629)	(120 299)	(1 755)	(10 983)	(165 666)
Autres mouvements	17 707	95 521	1 685	(105 577)	9 336
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>1 197 489</b>	<b>3 052 359</b>	<b>149 029</b>	<b>66 331</b>	<b>4 465 208</b>

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
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2014</b>	<b>(448 248)</b>	<b>(1 646 130)</b>	<b>(103 673)</b>	<b>(764)</b>	<b>(2 198 815)</b>
Augmentation	(36 009)	(139 650)	(10 817)	(198)	(186 674)
Diminution	4 390	32 763	8 096	703	45 952
Variations de périmètre	(306)	(3 002)	1 808		(1 500)
Variations de change	(12 042)	(32 142)	(4 666)	(2)	(48 852)
Autres mouvements	(494)	(351)	351	(3)	(497)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2015</b>	<b>(492 709)</b>	<b>(1 788 512)</b>	<b>(108 901)</b>	<b>(264)</b>	<b>(2 390 386)</b>
Augmentation	(36 400)	(130 259)	(9 443)		(176 102)
Diminution	2 101	24 307	8 310	104	34 822
Variations de périmètre	1 086	(812)	(67)		207
Variations de change	9 626	52 271	1 535	3	63 435
Autres mouvements	2 839	(7 926)	403	8	(4 676)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>(513 457)</b>	<b>(1 850 931)</b>	<b>(108 163)</b>	<b>(149)</b>	<b>(2 472 700)</b>
Valeur Nette Comptable au 31 décembre 2015	708 911	1 269 845	43 765	98 490	2 121 011
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>684 032</b>	<b>1 201 428</b>	<b>40 866</b>	<b>66 182</b>	<b>1 992 508</b>

Les immobilisations corporelles en cours totalisent 61 millions d'euros au 31 décembre 2016 (77 millions d'euros au 31 décembre 2015) et les avances et acomptes versés sur immobilisations corporelles représentent 6 millions d'euros au 31 décembre 2016 (22 millions d'euros au 31 décembre 2015).

Le montant des engagements contractuels pour l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles s'élève à 21 millions d'euros au 31 décembre 2016 (20 millions d'euros au 31 décembre 2015).

Le montant global d'intérêts capitalisés en 2016 s'élève à 0,7 million d'euros (0,7 million d'euros en 2015), déterminé sur la base d'un taux d'intérêts appliqué localement variant de 3,97 % à 12,75 % selon les pays concernés.

## NOTE 6 CONTRATS DE LOCATION

Les contrats de location sont comptabilisés conformément à IAS 17.

Les engagements de location du Groupe concernent principalement du matériel de transport, des biens immobiliers, ainsi que d'autres matériels et équipements.

### Contrats de location financement et crédit-bail

Valeur nette comptable par catégorie d'actifs <i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Installations industrielles	315	1 365
Autres immobilisations incorporelles et corporelles	343	402
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>658</b>	<b>1 767</b>

Échéancier des paiements minimaux <i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
À moins d'un an	606	1 214
De 1 à 5 ans	530	418
À plus de 5 ans	0	24
<b>TOTAL</b>	<b>1 136</b>	<b>1 656</b>

Les paiements minimaux au titre des contrats de location financement sont ventilés conformément à IAS 17 entre une charge financière et l'amortissement de la dette.

## Contrats de location simple entrant dans le champ d'application d'IFRS 16 (applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019)

Sur la base de la collecte réalisée, les paiements minimaux futurs à effectuer en vertu des contrats de location simple entrant dans le champ d'application d'IFRS 16, s'analysent comme suit au 31/12/2016 (les contrats de courte durée (< 12 mois) et portant sur des actifs de faible valeur (< 5 KUSD) étant exclus du champ d'application d'IFRS 16 ne figurent pas dans les montants indiqués ci-après) :

Échéancier des paiements minimaux estimés <i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2016
À moins d'un an	54 584
De 1 à 5 ans	137 578
À plus de 5 ans	76 242
<b>TOTAL</b>	<b>268 404</b>

Les paiements minimaux au titre des contrats de location simple sont comptabilisés conformément à IAS 17 en charges sur une base linéaire sur la durée des contrats. La charge de loyers comptabilisée en 2016 au titre de ces contrats s'établit à 57 millions d'euros.

## NOTE 7 IMMEUBLES DE PLACEMENT

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montants bruts	Amortissements & Pertes de valeur	Montants nets
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2014</b>	40 060	(21 306)	18 754
Acquisitions	599	(803)	(204)
Cessions	(470)	48	(422)
Amortissements			0
Variations de change	1 222	(366)	856
Variations de périmètre et autres	(1 185)	(33)	(1 218)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2015</b>	40 226	(22 460)	17 766
Acquisitions	875	(836)	39
Cessions	(228)	109	(119)
Amortissements			0
Variations de change	109	(35)	74
Variations de périmètre et autres	184	(105)	79
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>41 166</b>	<b>(23 327)</b>	<b>17 839</b>
Juste valeur des immeubles de placement au 31 décembre 2015			78 334
<b>JUSTE VALEUR DES IMMEUBLES DE PLACEMENT AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>			<b>78 765</b>

Les produits locatifs des immeubles de placement s'élèvent à 3,7 millions d'euros au 31 décembre 2016 et 3 millions d'euros au 31 décembre 2015.

## NOTE 8 PARTICIPATIONS DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

Variation des participations dans des entreprises associées (en milliers d'euros)	2016	2015
<b>AU 1<sup>ER</sup> JANVIER</b>	<b>49 854</b>	<b>43 815</b>
Quote-part de résultat des entreprises associées	13 695	4 876
Dividendes reçus des participations dans des entreprises associées	(4 596)	(1 131)
Variations de périmètre	50	(14)
Variations de change et autres	(17 933)	2 308
<b>AU 31 DÉCEMBRE</b>	<b>41 070</b>	<b>49 854</b>

## NOTE 9 CRÉANCES ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	Montants bruts	Pertes de valeur	Montants nets
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2014</b>	<b>100 932</b>	<b>(2 041)</b>	<b>98 891</b>
Acquisitions/Augmentations	6 047	(60)	5 987
Cessions/Diminutions	(3 825)	320	(3 505)
Variations de périmètre	(5 917)		(5 917)
Variations de change	4 001	(93)	3 908
Variation constatée en autres éléments du résultat global	57 780		57 780
Autres	(34 472)		(34 472)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2015</b>	<b>124 546</b>	<b>(1 874)</b>	<b>122 672</b>
Acquisitions/Augmentations	14 331	(98)	14 233
Cessions/Diminutions	(9 296)	457	(8 839)
Variations de périmètre	32		32
Variations de change	(6 895)	(8)	(6 903)
Variation constatée en autres éléments du résultat global	8 298		8 298
Autres	(18 552)		(18 552)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>112 464</b>	<b>(1 523)</b>	<b>110 941</b>
dont :			
■ titres de participation	22 116	(616)	21 500
■ titres immobilisés	1 311	(223)	1 088
■ prêts et créances	36 032	(684)	35 348
■ actifs des régimes d'avantages au personnel	0		0
■ instruments financiers (cf. note 16)	53 005		53 005
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>112 464</b>	<b>(1 523)</b>	<b>110 941</b>

## NOTE 10 STOCKS ET EN COURS

(en milliers d'euros)	31 décembre 2016			31 décembre 2015		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Matières premières et consommables	247 000	(13 438)	233 562	263 570	(12 524)	251 046
Encours, produits finis et marchandises	161 109	(8 901)	152 208	162 878	(6 732)	156 146
<b>TOTAL</b>	<b>408 109</b>	<b>(22 339)</b>	<b>385 770</b>	<b>426 448</b>	<b>(19 256)</b>	<b>407 192</b>

Les excédents de quotas de CO<sub>2</sub> sont enregistrés en stocks pour une valeur nulle (correspondant à 3 674 milliers de tonnes à fin 2016 et 2 992 milliers de tonnes à fin 2015).

## NOTE 11 CRÉANCES

(en milliers d'euros)	Clients et autres débiteurs	Provisions Clients et autres débiteurs	Clients et autres débiteurs Net	Autres Créances fiscales	Créances sociales	Autres créances <sup>(1)</sup>	Provisions Autres créances	Total Autres Créances Net
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2014</b>	<b>378 145</b>	<b>(21 740)</b>	<b>356 405</b>	<b>45 878</b>	<b>4 251</b>	<b>93 016</b>	<b>(1 945)</b>	<b>141 200</b>
Augmentations		(5 640)	(5 640)				(376)	(376)
Diminutions avec utilisation		5 348	5 348				1 679	1 679
Variations de change	5 991	(329)	5 662	(2 593)	124	2 688	4	223
Variations de périmètre	2 996	(124)	2 872	18		237		255
Autres mouvements	11 942	38	11 980	4 154	(427)	4 019	(2)	7 744
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2015</b>	<b>399 074</b>	<b>(22 447)</b>	<b>376 627</b>	<b>47 457</b>	<b>3 948</b>	<b>99 960</b>	<b>(640)</b>	<b>150 725</b>
Augmentations		(5 999)	(5 999)			1	(492)	(491)
Diminutions avec utilisation		6 892	6 892				46	46
Variations de change	(9 334)	387	(8 947)	(2 419)	(591)	(6 833)	(42)	(9 885)
Variations de périmètre	23 880	(380)	23 500	747		21 025		21 772
Autres mouvements	(2 384)	(185)	(2 569)	2 585	(1 308)	26 279	(1 002)	26 554
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>411 236</b>	<b>(21 732)</b>	<b>389 504</b>	<b>48 370</b>	<b>2 049</b>	<b>140 432</b>	<b>(2 130)</b>	<b>188 721</b>
Dont échu au 31 décembre 2016 :								
■ depuis moins de 3 mois	180 128	(4 805)	175 323	12 790	1 200	24 855	(1 073)	37 772
■ depuis plus de 3 mois	21 765	(8 850)	12 915	6 414	10	23 117	(543)	28 998
Dont non échu au 31 décembre 2016 :								
■ à moins de un an	194 224	(4 518)	189 706	27 506	568	80 309		108 383
■ à plus de un an	15 119	(3 559)	11 560	1 660	271	12 151	(514)	13 568

(1) Incluant au 31 décembre 2016, 36 millions d'euros faisant l'objet d'une saisie conservatoire 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.

## NOTE 12 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
Disponibilités	90 033	84 932
Valeurs mobilières de placement et dépôts à terme < 3 mois	152 737	169 439
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>242 770</b>	<b>254 371</b>

## NOTE 13 CAPITAL SOCIAL

Le capital social de Vicat est composé de 44 900 000 actions ordinaires de 4 euros entièrement libérées dont 723 471 actions détenues en propre au 31 décembre 2016 (762 286 au 31 décembre 2015) acquises dans le cadre de programmes de rachat d'actions approuvés par les Assemblées Générales Ordinaires, et dans le cadre de la cession par Heidelberg Cement de sa participation de 35 % dans Vicat en 2007.

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

Le dividende versé au cours de l'exercice 2016 au titre de l'exercice 2015 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 2015 au titre de l'exercice 2014 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 2016 s'élève à 1,50 euro par action, soit au total 67 350 milliers d'euros.

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

Depuis le 4 janvier 2010, et 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 Natixis Securities.

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

Au 31 décembre 2016, les moyens suivants figurent au compte de liquidité : 11 488 titres Vicat et 3 345 milliers d'euros.

## NOTE 14 AVANTAGES AU PERSONNEL

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
Régimes de retraites et indemnités de fin de carrière (IFC)	76 441	68 201
Autres avantages postérieurs à l'emploi	65 912	66 528
<b>Total provisions retraites et autres avantages postérieurs à l'emploi</b>	<b>142 353</b>	<b>134 729</b>
Actifs des régimes (note 9)	-	-
<b>PASSIF NET</b>	<b>142 353</b>	<b>134 729</b>

**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.

## Passif net comptabilisé au bilan

	31 décembre 2016			31 décembre 2015		
	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Valeur actualisée des obligations financées	488 296	65 912	554 208	461 481	66 528	528 009
Juste valeur des actifs des régimes	(411 855)		(411 855)	(393 280)		(393 280)
<b>Situation nette</b>	<b>76 441</b>	<b>65 912</b>	<b>142 353</b>	<b>68 201</b>	<b>66 528</b>	<b>134 729</b>
Limitation de reconnaissance des actifs de couverture			0			0
<b>PASSIF NET</b>	<b>76 441</b>	<b>65 912</b>	<b>142 353</b>	<b>68 201</b>	<b>66 528</b>	<b>134 729</b>

## Composante de la charge annuelle nette

	31 décembre 2016			31 décembre 2015		
	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	(13 416)	(1 361)	(14 777)	(12 694)	(1 436)	(14 130)
Coût financier	(7 245)	(2 702)	(9 947)	(7 397)	(2 524)	(9 921)
Produit d'intérêts sur actifs	4 908		4 908	5 378	18	5 396
Coût des services passés reconnus			0	9 238		9 238
Réductions et liquidation	(534)		(534)	596	(159)	437
<b>TOTAL CHARGE AVEC IMPACT COMPTE DE RÉSULTAT</b>	<b>(16 287)</b>	<b>(4 063)</b>	<b>(20 350)</b>	<b>(4 879)</b>	<b>(4 101)</b>	<b>(8 980)</b>
Écarts actuariels sur actifs de couverture	11 009	(107)	10 902	(719)		(719)
Écarts d'expérience	975	5 745	6 720	4 250	(1 171)	3 079
Écarts d'hypothèses démographiques	2 493	2 527	5 020	(2 682)	(1 265)	(3 947)
Écarts d'hypothèses financières	(16 209)	(3 003)	(19 212)	(710)	2 581	1 871
<b>TOTAL CHARGE AVEC IMPACT AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>(1 732)</b>	<b>5 162</b>	<b>3 430</b>	<b>139</b>	<b>145</b>	<b>284</b>
<b>TOTAL CHARGE DE L'EXERCICE</b>	<b>(18 019)</b>	<b>1 099</b>	<b>(16 920)</b>	<b>(4 740)</b>	<b>(3 956)</b>	<b>(8 696)</b>

## Variation des actifs financiers de couverture des régimes

	31 décembre 2016			31 décembre 2015		
	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>						
<b>JUSTE VALEUR DES ACTIFS AU 1<sup>ER</sup> JANVIER</b>	393 009	271	393 280	363 938	0	363 938
Produit d'intérêts sur actifs	4 888	20	4 908	5 378	18	5 396
Cotisations payées	9 064	51	9 115	14 550	77	14 627
Différences de conversion	4 681	3	4 684	39 437	(2)	39 435
Prestations payées	(11 144)	(19)	(11 163)	(29 381)	(16)	(29 397)
Variation de périmètre et autres	121	8	129	(194)	194	0
Gains et pertes actuariels	10 902		10 902	(719)		(719)
<b>JUSTE VALEUR DES ACTIFS AU 31 DÉCEMBRE</b>	<b>411 521</b>	<b>334</b>	<b>411 855</b>	<b>393 009</b>	<b>271</b>	<b>393 280</b>

## Analyse des actifs de couverture par nature et pays au 31 décembre 2016

Répartition des actifs de couverture	France	Suisse	États-Unis	Inde	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1,9 %	5,5 %		2,3 %
Instruments de capitaux propres	2,2 %	25,7 %	64,5 %		29,6 %
Instruments de dettes		26,7 %	30,0 %		26,8 %
Biens immobiliers		26,1 %			23,1 %
Actifs détenus par une compagnie d'assurance	97,8 %			100,0 %	1,0 %
Autres		19,6 %			17,3 %
<b>TOTAL</b>	<b>100,0 %</b>				
<b>ACTIFS DE COUVERTURE</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>3 780</b>	<b>363 997</b>	<b>43 587</b>	<b>491</b>	<b>411 855</b>

## Variation du passif net

	31 décembre 2016			31 décembre 2015		
	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total	Régimes de retraites et IFC	Autres avantages	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>						
<b>PASSIF NET AU 1<sup>ER</sup> JANVIER</b>	<b>68 201</b>	<b>66 528</b>	<b>134 729</b>	<b>68 155</b>	<b>57 707</b>	<b>125 862</b>
Charge de l'exercice	18 019	(1 099)	16 920	4 740	3 956	8 696
Cotisations payées	(7 233)		(7 233)	(6 106)	(77)	(6 183)
Différences de conversion	(1 017)	2 030	1 013	3 404	6 695	10 099
Prestations payées par l'employeur	(1 593)	(1 842)	(3 435)	(1 735)	(2 108)	(3 843)
Variation de périmètre	359		359			0
Autres	(295)	295	0	(257)	355	98
<b>PASSIF NET AU 31 DÉCEMBRE</b>	<b>76 441</b>	<b>65 912</b>	<b>142 353</b>	<b>68 201</b>	<b>66 528</b>	<b>134 729</b>

Principales hypothèses actuarielles	France	Europe (hors France)	États-Unis	Turquie et Inde	Afrique de l'Ouest et Moyen-Orient
<b>Taux d'actualisation</b>					
2016	1,3 %	0,6 % à 1,25 %	4,0 %	6,8 % à 10,0 %	4,75 % à 13,0 %
2015	2,0 %	0,9 % à 2,0 %	4,3 %	7,6 % à 11,1 %	6,0 % à 15,0 %
<b>Taux d'évolution des coûts médicaux</b>					
2016			5,5 %		
2015			5,8 %		

## Taux d'actualisation

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 privées de première catégorie émises au sein de la zone monétaire concernée. Ils sont déterminés sur la base de courbes de taux élaborées par des experts externes à partir de panels d'obligations publiques notées AA.

Lorsque le marché des obligations privées d'une zone n'est pas suffisamment liquide, la norme 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.

## 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 2016 correspondant à une variation de +/- 50 points de base du taux d'actualisation est de respectivement - 35,1 et 37,8 millions d'euros.

La sensibilité de la valeur de l'obligation à fin 2016 correspondant à une variation de +/- 1 % du taux d'évolution des coûts médicaux est de respectivement 8,7 et -12,4 millions d'euros.

## Duration moyenne des régimes

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 14,7 millions d'euros.

## NOTE 15 AUTRES PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Reconstitution des sites	Démolitions	Autres risques <sup>(1)</sup>	Autres charges	Total
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2014</b>	<b>44 394</b>	<b>1 184</b>	<b>27 206</b>	<b>23 884</b>	<b>96 667</b>
Augmentations	4 910		10 255	11 557	26 722
Diminutions avec utilisation	(4 835)	(357)	(10 342)	(1 199)	(16 733)
Diminutions sans utilisation	(287)		(1 787)	(151)	(2 225)
Variations de change	3 282	128	1 246	120	4 776
Variations de périmètre					0
Autres mouvements	(459)	459	(3)	(62)	(65)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2015</b>	<b>47 005</b>	<b>1 414</b>	<b>26 575</b>	<b>34 149</b>	<b>109 142</b>
Augmentations	3 261	79	6 718	10 971	21 029
Diminutions avec utilisation	(2 930)	(3)	(5 024)	(352)	(8 309)
Diminutions sans utilisation			(717)	(183)	(900)
Variations de change	304	14	(1 962)	(1 394)	(3 038)
Variations de périmètre			54		54
Autres mouvements			9	(129)	(120)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	<b>47 640</b>	<b>1 504</b>	<b>25 653</b>	<b>43 062</b>	<b>117 858</b>
<i>Dont à moins d'un an</i>	<i>77</i>		<i>8 842</i>	<i>1 838</i>	<i>10 757</i>
<i>Dont à plus d'un an</i>	<i>47 563</i>	<i>1 504</i>	<i>16 811</i>	<i>41 224</i>	<i>107 101</i>

**Impact (net des charges encourues) au compte de résultat 2016**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Dotations	Reprises sans utilisation
Résultat d'exploitation :	11 210	(664)
Résultat hors exploitation :	9 819	(236)

(1) Les autres risques incluent au 31 décembre 2016 :

- un montant de 2,3 millions d'euros (2,4 millions d'euros au 31 décembre 2015) correspondant à l'évaluation actuelle des coûts bruts attendus en réparation d'un sinistre survenu en 2006 suite à des livraisons de mélanges à béton et de béton effectuées en 2004 et présentant un taux de sulfate supérieur aux normes en vigueur. Ce montant correspond à l'estimation actuelle de la quote-part de responsabilité du Groupe dans la réparation des sinistres avérés avant indemnisation résiduelle à recevoir des assurances constatée pour 1,8 million d'euros à l'actif non courant du bilan au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015 (note 9) ;
- un montant de 11,4 millions d'euros (10,7 millions d'euros au 31 décembre 2015) 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 environ 12,0 millions d'euros au 31 décembre 2016 (13,5 millions d'euros au 31 décembre 2015) correspondant au cumul des autres provisions qui, prises individuellement, ne sont pas matérielles.

## NOTE 16 DETTES FINANCIÈRES ET OPTIONS DE VENTE

Les passifs financiers se ventilent comme suit au 31 décembre 2016 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
Dettes financières à plus d'un an	976 660	1 221 784
Options de vente à plus d'un an	3 357	3 607
<b>Dettes financières et options de vente à plus d'un an</b>	<b>980 017</b>	<b>1 225 391</b>
Instrument financiers actif à plus d'un an <sup>(1)</sup>	(53 005)	(64 050)
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS NETS D'INSTRUMENTS FINANCIERS ACTIF À PLUS D'UN AN</b>	<b>927 012</b>	<b>1 161 341</b>
Dettes financières à moins d'un an	250 266	114 884
Options de vente à moins d'un an	0	0
<b>Dettes financières et options de vente à moins d'un an</b>	<b>250 266</b>	<b>114 884</b>
Instrument financiers actif à moins d'un an <sup>(1)</sup>	(19 466)	(115)
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS NETS D'INSTRUMENTS FINANCIERS ACTIF À MOINS D'UN AN</b>	<b>230 800</b>	<b>114 769</b>
Total des dettes financières nets d'instruments financiers actif <sup>(1)</sup>	1 154 455	1 272 503
Total des options de vente	3 357	3 607
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS NETS D'INSTRUMENTS FINANCIERS ACTIF</b>	<b>1 157 812</b>	<b>1 276 110</b>

(1) Au 31 décembre 2016, les instruments financiers actifs (72,5 millions d'euros) sont présentés dans les actifs non courants (cf. note 9) pour la part supérieure à 1 an (53,0 millions d'euros) et dans les autres créances pour la part inférieure à un an (19,5 millions d'euros). Ils représentaient 64,2 millions d'euros au 31 décembre 2015.

### 16.1 Dettes financières

#### Répartition des dettes financières par catégorie et échéances

##### 31 décembre 2016

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Total</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Plus de 5 ans</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 110 509	190 749	21 895	470 295	323 642	3 031	100 897
<i>Dont instruments financiers Actif</i>	(72 471)	(19 466)			(36 823)		(16 182)
<i>Dont instruments financiers Passif</i>	2 904	1 235	238	241	1 190		
Emprunts et dettes financières divers	6 952	4 621	1 046	170	168	187	760
Dettes sur immobilisations en location financement	2 371	807	1 090	221	149	70	34
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	34 623	34 623					
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>1 154 455</b>	<b>230 800</b>	<b>24 031</b>	<b>470 686</b>	<b>323 959</b>	<b>3 288</b>	<b>101 691</b>
<i>Dont billets de trésorerie</i>	450 000			450 000			

Les dettes financières à moins d'un an sont principalement composées de la première échéance de l'USPP, des lignes bilatérales de Sococim Industries, d'une tranche des emprunts de Jambyl Cement, de Sinai Cement Company et de Vigier Holding ainsi que des soldes créditeurs de banque.

**31 décembre 2015**

(en milliers d'euros)	Total	2016	2017	2018	2019	2020	Plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 226 591	71 965	153 729	25 759	553 399	320 497	101 242
<i>Dont instruments financiers Actif</i>	(64 165)	(115)	(16 574)			(32 275)	(15 201)
<i>Dont instruments financiers Passif</i>	4 454	3 047	12	133	273	989	
Emprunts et dettes financières divers	6 994	5 158	1 028	230	169	165	244
Dettes sur immobilisations en location financement	2 388	1 116	1 205	19	12	12	24
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	36 530	36 530					
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>1 272 503</b>	<b>114 769</b>	<b>155 962</b>	<b>26 008</b>	<b>553 580</b>	<b>320 674</b>	<b>101 510</b>
<i>Dont billets de trésorerie</i>	420 000				420 000		

**Caractéristiques des emprunts et dettes financières (devises et taux)****Selon la devise (après swaps de devises)**

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Euros	877 976	898 131
Dollars américains	56 812	177 082
Livres turques	1 093	1 157
Francs CFA	36 638	58 754
Francs suisses	148 324	83 176
Ouguiya mauritanien	-	-
Livres égyptiennes	19 752	40 034
Roupie indienne	13 860	14 169
Tengué Kazakh	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 154 455</b>	<b>1 272 503</b>

**Selon le taux**

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Taux fixe	477 845	637 492
Taux variable	676 610	635 011
<b>TOTAL</b>	<b>1 154 455</b>	<b>1 272 503</b>

Le taux d'intérêt moyen de l'endettement brut au 31 décembre 2016 est de 3,37 %. Il était de 3,59 % à fin décembre 2015.

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

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

L'option de vente consentie à la Société Financière Internationale était exerçable au plus tôt en décembre 2013. La comptabilisation de cette option a donné lieu à la constatation d'une dette à plus d'un an de 3,4 millions d'euros au 31 décembre 2016 (4 millions d'euros 31 décembre 2015). Cette dette correspond à la valeur actualisée du prix d'exercice de l'option consentie à la Société Financière Internationale.

## NOTE 17 INSTRUMENTS FINANCIERS

### Risque de change

Les activités du Groupe sont réalisées par des filiales qui opèrent essentiellement dans leur propre pays et dans leur propre monnaie. L'exposition du Groupe au risque de change est donc limitée. Les opérations d'importation et d'exportation effectuées par les sociétés

dans des devises différentes de leur monnaie de compte sont, le plus souvent, couvertes par des opérations d'achat et de vente à terme de devises. Les financements intragroupes font l'objet, lorsque cela est possible, de couvertures de change par les sociétés lorsque la devise de l'emprunt est différente de la monnaie fonctionnelle.

Le tableau ci-dessous décrit la décomposition du montant total des actifs et passifs en devises étrangères du Groupe au 31 décembre 2016 :

(en millions d'euros)	USD	EUR	CHF
Actifs	95	22	0
Passifs et commandes engagées	(535)	(42)	(76)
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>(441)</b>	<b>(19)</b>	<b>(76)</b>
Couvertures	452	10	0
<b>Position nette après gestion</b>	<b>11</b>	<b>(10)</b>	<b>(76)</b>

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 (75,5 millions de francs suisses).

Le risque de perte de change sur la position nette en devise, du fait d'une hypothèse d'évolution défavorable et uniforme d'un pour cent des devises fonctionnelles contre l'US dollar s'élève, en contre-valeur euros, à 0,78 million d'euros (dont 0,70 million d'euros pour la dette kazakhe).

Par ailleurs, les montants en principal et en intérêts, dus au titre de l'emprunt émis initialement par le Groupe en US dollars (450 millions d'US dollars pour Vicat), ont été convertis en euros au moyen de *cross currency swaps*, intégrés dans le portefeuille présenté ci-après (cf. a).

### Risque de taux

L'endettement à taux variable est couvert au moyen de caps sur des durées d'origine de 3, 4 et 5 ans.

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

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>	<b>Impact en résultat avant impôt<sup>(1)</sup></b>	<b>Impact en capitaux propres (hors impact résultat) avant impôt<sup>(2)</sup></b>
Impact d'une variation de + 100 bps de taux d'intérêt	(5 602)	667
Impact d'une variation de - 100 bps de taux d'intérêt	(793)	(3 850)

(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 359 millions d'euros au 31 décembre 2016 (259 millions d'euros au 31 décembre 2015).

Le Groupe dispose également d'un programme d'émission de billets de trésorerie de 450 millions d'euros. Au 31 décembre 2016, le montant des billets émis s'élève à 450 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 2016 à celui des billets émis, soit 450 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* (36,91 %) et de *leverage* (1,99), 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 2016, 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 2016 :

(en milliers de devises)	Valeur nominale (devise)	Valeur Nominale (euro)	Valeur de marché (euro)	Maturité résiduelle		
				< 1 an (euro)	1 - 5 ans (euro)	> 5 ans (euro)
<b>COUVERTURE DE FLUX DE TRÉSORERIE <sup>(1)</sup></b>						
Instruments composés						
■ Cross Currency Swap TF \$/TF €	450 000 \$	426 904	72 348 <sup>(1)</sup>	19 343	36 823	16 182
<b>AUTRES DÉRIVÉS</b>						
Instruments de taux d'intérêt						
■ Caps Euro	400 000 €	400 000	(1 515)		(1 515)	
■ Caps Dollar	35 000 \$	33 204	(184)	(30)	(154)	
<b>INSTRUMENTS DE CHANGE <sup>(a)</sup></b>						
Couverture du risque de change sur financements intra-groupe						
■ VAT \$	39 000 \$	36 998	123	123		
■ AAT €	10 737 €	10 737	(1 205)	(1 205)		
<b>TOTAL</b>			<b>69 567</b>			

(1) En contrepartie, l'écart de valeur entre les dettes au cours de couverture et leurs coûts amortis ressort à 86,2 millions d'euros.

Conformément à IFRS 13, les risques de contrepartie ont fait l'objet d'une estimation. Sont principalement concernés les instruments dérivés (*cross currency swaps*) visant à éliminer le risque de change sur les dettes contractées en US dollars qui n'est pas la monnaie fonctionnelle du Groupe. L'impact de l'ajustement de crédit de valeur (CVA ou exposition en cas de défaut de la contrepartie) et de l'ajustement de débit de valeur (DVA ou exposition de la contrepartie en

cas de défaut du Groupe) sur l'évaluation des instruments dérivés a été estimé en retenant une exposition au défaut calculée selon la méthode des « *add-ons* forfaitaires », une perte en cas de défaut de 40 % et une probabilité de défaut déterminée à partir des ratings des banques ou de celui estimé du Groupe. L'impact sur la juste valeur n'est pas matériel et n'a pas été intégré à la valeur de marché des instruments financiers telle que présentée ci-dessus.

En application d'IFRS 7, la répartition des instruments financiers évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière consolidé selon leur niveau hiérarchique de juste valeur est la suivante au 31 décembre 2016 :

(en millions d'euros)	31 décembre 2016	
Niveau 1 : instruments cotés sur un marché actif	0,0	
Niveau 2 : valorisation s'appuyant sur des données de marché observables	69,6	Voir ci-dessus
Niveau 3 : valorisation s'appuyant sur des données de marché non observables	21,5	Note 9

## NOTE 18 AUTRES DETTES

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Dettes sociales	64 164	62 072
Dettes fiscales	34 971	30 156
Autres dettes et comptes de régularisation	105 716	105 872
<b>TOTAL</b>	<b>204 851</b>	<b>198 100</b>

## NOTE 19 CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Ventes de biens	2 165 170	2 191 223
Ventes de services	288 601	266 680
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>2 453 771</b>	<b>2 457 903</b>

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2016	Variations de périmètre	Variations de change	31 décembre 2016 Périmètre et change constants	31 décembre 2015
Chiffre d'affaires	2 453 771		(104 122)	2 557 893	2 457 903

## NOTE 20 CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIFS

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
Salaires et traitements	303 153	299 613
Charges sociales	102 243	104 421
Participation des salariés (sociétés françaises)	4 010	3 361
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>409 406</b>	<b>407 395</b>
Effectifs moyens des sociétés intégrées	8 009	7 852

La participation des salariés des sociétés françaises est attribuée, au choix du salarié, en espèces ou en actions Vicat. Le cours d'attribution est déterminé en fonction de la moyenne des 20 dernières cotations sur la période définie précédant son versement.

## NOTE 21 DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015 retraité</b>
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations	(187 569)	(196 510)
Dotations nettes aux provisions	(7 456)	4 657
Dotations nettes aux autres dépréciations sur actifs	(4 956)	(6 255)
<b>DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS ORDINAIRES</b>	<b>(199 981)</b>	<b>(198 108)</b>
Autres dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations non ordinaires <sup>(1)</sup>	1 125	2 777
<b>DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>(198 856)</b>	<b>(195 331)</b>

(1) Incluant au 31 décembre 2015 une reprise nette de 2,3 millions d'euros (42 K€ au 31 décembre 2016) liée à la mise à jour de la quote-part estimée de responsabilité du Groupe au-delà de l'indemnisation des assureurs dans le sinistre survenu en 2006 tel que décrit dans la note 15.

## NOTE 22 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015 retraité</b>
Résultat sur cessions d'actifs	4 099	4 250
Produits des immeubles de placement	3 688	2 920
Autres	16 967	20 337
<b>Autres produits et charges ordinaires</b>	<b>24 754</b>	<b>27 507</b>
<b>Autres produits et charges non ordinaires <sup>(1)</sup></b>	<b>(3 009)</b>	<b>(3 546)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>21 745</b>	<b>23 961</b>

(1) Incluant au 31 décembre 2016 une charge de 0,3 million d'euros (2,4 millions d'euros au 31 décembre 2015) comptabilisée par le Groupe, correspondant aux dossiers constatés en charges en 2016 dans le cadre du sinistre survenu en 2006 tel que décrit dans la note 15.

## NOTE 23 INDICATEURS DE PERFORMANCE

La rationalisation du passage entre l'Excédent Brut d'Exploitation, l'EBITDA, l'EBIT et le Résultat d'exploitation est la suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015 retraité</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>433 059</b>	<b>416 194</b>
Autres produits et charges ordinaires	24 754	27 507
<b>EBITDA</b>	<b>457 813</b>	<b>443 701</b>
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires	(199 981)	(198 108)
<b>EBIT</b>	<b>257 832</b>	<b>245 593</b>
Autres produits et charges non ordinaires	(3 009)	(3 546)
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations non ordinaires	1 125	2 777
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>255 948</b>	<b>244 824</b>

## NOTE 24 RÉSULTAT FINANCIER

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015</b>
Produits d'intérêts sur opérations de financement et de trésorerie	13 467	18 833
Charges d'intérêts sur opérations de financement et de trésorerie	(43 942)	(55 824)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(30 475)</b>	<b>(36 991)</b>
Dividendes	1 792	2 096
Gains de change	10 159	19 486
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers		
Résultat sur cessions de titres		
Reprises financières de provisions	420	1 566
Autres produits		
<b>Autres produits financiers</b>	<b>12 371</b>	<b>23 148</b>
Pertes de change	(14 047)	(32 076)
Variation de juste valeur des actifs et passifs financiers	(486)	(64)
Dotations financières aux provisions		(29)
Résultat sur cession de titres	(132)	(316)
Charge d'actualisation	(5 287)	(1 739)
Autres charges	(55)	(129)
<b>Autres charges financières</b>	<b>(20 007)</b>	<b>(34 353)</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER <sup>(1)</sup></b>	<b>(38 111)</b>	<b>(48 196)</b>

(1) Incluant en 2016 un gain de change net de 0,2 million d'euros lié à la dévaluation du tengué kazakh (-10,0 millions d'euros en 2015).

## NOTE 25 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

## Charge d'impôt

## Composantes de la charge d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015 retraité</b>
Impôts exigibles	(76 434)	(73 824)
Impôts différés	9 707	11 811
<b>TOTAL</b>	<b>(66 727)</b>	<b>(62 013)</b>

## 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>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015 retraité</b>
Résultat net des sociétés intégrées	151 108	134 615
Impôts sur les résultats	66 727	62 013
Résultat avant impôt	217 835	196 628
Taux d'impôt théorique	34,4 %	38,0 %
<b>Impôt théorique calculé au taux de la société mère</b>	<b>(75 001)</b>	<b>(74 719)</b>
<i>Rapprochement :</i>		
Écarts de taux France/Juridictions étrangères <sup>(1)</sup>	12 687	19 812
Opérations imposées à taux spécifique	721	945
Changement de taux <sup>(2)</sup>	4 810	(338)
Différences permanentes	158	(2 902)
Crédits d'impôts	273	(805)
Autres	(10 375)	(4 006)
<b>CHARGE RÉELLE D'IMPÔT</b>	<b>(66 727)</b>	<b>(62 013)</b>

(1) Les écarts de taux France/Juridictions étrangères concernent principalement la Suisse et la Turquie.

(2) Concerne principalement la France (2,8 M€) dont le taux d'impôt différé est passé de 34,43 % à 28,92 % suite à la réforme 2016 du taux d'imposition qui abaisse progressivement ce taux pour le ramener à 28,92 %, pour toutes les sociétés, à l'horizon du 1er janvier 2020, et l'Égypte (1,6 M€) dont le taux d'imposition est passé de 25 % à 22,50 % en 2016.

## Impôts différés

### Variation des impôts différés actifs et passifs :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Impôts différés Actifs		Impôts différés Passifs	
	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015 retraité</b>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015 retraité</b>
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS AU 1<sup>ER</sup> JANVIER</b>	<b>150 292</b>	<b>135 437</b>	<b>220 665</b>	<b>219 656</b>
Charge/Produit de l'exercice	(7 238)	3 615	(16 945)	(8 196)
Impôts différés imputés en autres éléments du résultat global	(61)	(520)	1 954	2 807
Variations de conversion et autres	7 671	11 760	(7 935)	6 398
Variations de périmètre	254	-	241	-
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS AU 31 DÉCEMBRE</b>	<b>150 918</b>	<b>150 292</b>	<b>197 980</b>	<b>220 665</b>

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015 retraité</b>
Immobilisations et locations financement	5 980	1 949
Instruments financiers	151	(2 493)
Pensions et autres avantages assimilés	(1 218)	902
Amortissements dérogatoires, provisions réglementées & autres PRC	7 592	(2 248)
Autres différences temporaires, reports déficitaires et divers	(4 813)	10 372
<b>(CHARGE)/PRODUIT D'IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS</b>	<b>7 692</b>	<b>8 484</b>

**Origine des impôts différés actifs et passifs**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2016</b>	<b>31 décembre 2015 retraité</b>
Immobilisations et locations financement	131 650	152 055
Instruments financiers	(4 109)	(3 996)
Pensions	(48 866)	(48 602)
Provisions pour risques et charges, provisions réglementées	4 334	(118)
Amortissements dérogatoires	81 251	86 102
Autres différences temporaires, reports déficitaires et divers	(117 198)	(115 067)
<b>Actifs et passifs d'impôts différés nets</b>	<b>47 062</b>	<b>70 373</b>
Impôts différés actifs <sup>(1)</sup>	(150 918)	(150 292)
Impôts différés passifs	197 980	220 665
<b>SOLDE NET</b>	<b>47 062</b>	<b>70 373</b>

(1) Les impôts différés actifs trouvent principalement leur origine dans les déficits reportables de filiales situées aux États-Unis dont la prescription s'étale de 2024 à 2035.

**Impôts différés actifs non comptabilisés**

Les actifs d'impôts différés non comptabilisés au 31 décembre 2016, du fait de leur imputation prévue au cours de la période d'exonération

dont bénéficient les entités concernées ou du fait de leur récupération non probable, s'élevaient à 18,3 millions d'euros (17,6 millions d'euros au 31 décembre 2015). Ils concernent principalement deux entités bénéficiant d'un régime d'exonération fiscale pendant 10 ans.

## NOTE 26 INFORMATIONS SECTORIELLES

## a) Informations par secteur

<b>31 décembre 2016</b> <i>(en milliers d'euros sauf effectifs)</i>	<b>Ciment</b>	<b>Béton &amp; Granulats</b>	<b>Autres Produits et Services</b>	<b>Total</b>
<b>Compte de résultat</b>				
Chiffre d'affaires opérationnel	1 489 540	928 350	398 727	2 816 617
Éliminations inter – secteurs	(245 449)	(23 454)	(93 943)	(362 846)
Chiffre d'affaires consolidé	1 244 091	904 896	304 784	2 453 771
EBITDA (cf. 1.22 & 23)	380 334	56 994	20 484	457 812
EBIT (cf. 1.22 & 23)	239 101	15 642	3 089	257 832
<b>Bilan</b>				
Total des actifs non courants	2 579 101	723 197	166 397	3 468 695
Capitaux nets investis <sup>(1)</sup>	2 489 799	722 143	175 381	3 387 323
<b>Autres informations</b>				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	89 259	29 414	16 877	135 550
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	(137 714)	(36 684)	(13 171)	(187 569)
Effectif moyen	3 703	3 030	1 276	8 009

<b>31 décembre 2015 retraité</b> <i>(en milliers d'euros sauf effectifs)</i>	<b>Ciment</b>	<b>Béton &amp; Granulats</b>	<b>Autres Produits et Services</b>	<b>Total</b>
<b>Compte de résultat</b>				
Chiffre d'affaires opérationnel	1 494 829	914 046	400 400	2 809 275
Éliminations inter – secteurs	(238 911)	(21 738)	(90 723)	(351 372)
Chiffre d'affaires consolidé	1 255 918	892 308	309 677	2 457 903
EBITDA (cf. 1.22 & 23)	357 231	61 484	24 986	443 701
EBIT (cf. 1.22 & 23)	209 007	17 709	18 877	245 593
<b>Bilan</b>				
Total des actifs non courants	2 765 859	687 900	162 602	3 616 361
Capitaux nets investis <sup>(1)</sup>	2 708 905	669 361	178 590	3 556 856
<b>Autres informations</b>				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	121 162	30 550	10 152	161 864
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	(142 052)	(40 846)	(13 612)	(196 510)
Effectif moyen	3 635	2 909	1 308	7 852

(1) Les capitaux nets investis correspondent au cumul des actifs non courants, des actifs et passifs destinés à la vente et du besoin en fonds de roulement, sous déduction des provisions et impôts différés.

## b) Informations par zones géographiques

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

<b>31 décembre 2016</b> <i>(en milliers d'euros sauf effectifs)</i>	<b>France</b>	<b>Europe (hors France)</b>	<b>États-Unis</b>	<b>Turquie, Kazakhstan et Inde</b>	<b>Afrique de l'Ouest et Moyen Orient</b>	<b>Total</b>
<b>Compte de résultat</b>						
Chiffre d'affaires opérationnel	813 960	411 585	363 456	538 400	349 489	2 476 890
Éliminations interpayes	(18 691)	(402)	0	(752)	(3 274)	(23 119)
Chiffre d'affaires consolidé	795 269	411 183	363 456	537 648	346 215	2 453 771
EBITDA (cf. 1.22 & 23)	115 048	94 315	58 880	119 436	70 133	457 812
EBIT (cf. 1.22 & 23)	58 826	59 214	32 763	73 745	33 284	257 832
<b>Bilan</b>						
Total des actifs non courants	688 490	576 223	515 096	1 107 344	581 542	3 468 695
Capitaux nets investis <sup>(1)</sup>	678 832	517 240	393 230	1 189 602	608 419	3 387 323
<b>Autres informations</b>						
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	33 417	20 630	20 111	35 881	25 511	135 550
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	(52 677)	(30 000)	(26 292)	(44 367)	(34 233)	(187 569)
Effectif moyen	2 440	1 110	1 088	2 226	1 145	8 009

<b>31 décembre 2015 retraité</b> <i>(en milliers d'euros sauf effectifs)</i>	<b>France</b>	<b>Europe (hors France)</b>	<b>États-Unis</b>	<b>Turquie, Kazakhstan et Inde</b>	<b>Afrique de l'Ouest et Moyen Orient</b>	<b>Total</b>
<b>Compte de résultat</b>						
Chiffre d'affaires opérationnel	798 554	425 142	342 314	568 280	352 460	2 486 750
Éliminations interpayes	(21 209)	(420)	0	(685)	(6 533)	(28 847)
Chiffre d'affaires consolidé	777 345	424 722	342 314	567 595	345 927	2 457 903
EBITDA (cf. 1.22 & 23)	108 365	102 499	42 319	134 980	55 538	443 701
EBIT (cf. 1.22 & 23)	50 567	75 699	17 079	85 016	17 232	245 593
<b>Bilan</b>						
Total des actifs non courants	680 289	582 208	511 682	1 130 670	711 512	3 616 361
Capitaux nets investis <sup>(1)</sup>	663 999	524 941	402 496	1 204 048	761 373	3 556 856
<b>Autres informations</b>						
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	33 892	21 765	16 472	45 220	44 515	161 864
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	(54 307)	(32 563)	(26 149)	(49 046)	(34 445)	(196 510)
Effectif moyen	2 495	1 116	1 069	2 057	1 115	7 852

(1) Les capitaux nets investis correspondent au cumul des actifs non courants, des actifs et passifs destinés à la vente et du besoin en fonds de roulement, sous déduction des provisions et impôts différés.

### c) Informations relatives aux principaux clients

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

## NOTE 27 FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'exploitation réalisées en 2016 par le Groupe se sont élevés à 386 millions d'euros contre 295 millions d'euros en 2015 retraité.

Cette augmentation des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles entre 2015 retraité et 2016 provient d'une amélioration de la capacité d'autofinancement de 11 millions d'euros et d'une amélioration de la variation du besoin en fonds de roulement de près de 80 millions d'euros.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>BFR au 31 déc. 2014</b>	<b>Variation du BFR année 2014</b>	<b>Autres Variations <sup>(1)</sup></b>	<b>BFR au 31 déc. 2015</b>	<b>Variation du BFR année 2016</b>	<b>Autres Variations <sup>(1)</sup></b>	<b>BFR au 31 déc. 2016</b>
Stocks	394 205	9 905	3 082	407 192	11 075	(32 497)	385 770
Autres éléments de BFR	35 666	36 756	511	72 933	(44 407)	908	29 434
<b>BFR</b>	<b>429 871</b>	<b>46 661</b>	<b>3 593</b>	<b>480 125</b>	<b>(33 332)</b>	<b>(31 589)</b>	<b>415 204</b>

(1) Change, périmètre et divers.

## NOTE 28 FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement réalisées en 2016 par le Groupe se sont élevés à (188) millions d'euros contre (178) millions d'euros en 2015 retraité.

### Acquisitions d'investissements incorporels et corporels

Ils intègrent les décaissements effectués pour les investissements industriels (139) millions d'euros en 2016 et 169 millions d'euros en 2015 correspondant pour l'essentiel :

- en 2016 à des investissements réalisés en France, en Turquie, en Suisse et aux États-Unis ;
- en 2015 à des investissements réalisés en France, en Égypte, en Turquie et en Suisse.

### Acquisitions/cessions de titres consolidés

Les opérations d'acquisition de titres de sociétés consolidées réalisées au cours de l'exercice 2016 se sont traduites par un décaissement global de (26) millions d'euros. Il n'y a pas eu d'opération significative d'acquisition et de cession de titres de sociétés consolidées au cours de l'exercice 2015.

Les principaux décaissements effectués par le Groupe au cours de l'exercice 2016 l'ont été pour renforcer son maillage dans l'activité Béton et Granulats en France, au travers d'accords de partenariat et/ou de rachats de participation.

## NOTE 29 COMPOSITION DE LA TRÉSORERIE NETTE

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	Net	Net
Trésorerie et équivalents de trésorerie (cf. note 12)	242 770	254 371
Découverts bancaires	(33 861)	(29 275)
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>208 909</b>	<b>225 096</b>

## NOTE 30 RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

Conformément aux dispositions de l'article 225.102-1 du Code de commerce et en application de la norme IAS 24, nous vous informons que les rémunérations brutes totales versées à chaque mandataire social au cours de l'exercice 2016 ont été les suivantes : G. Sidos : 817 623 euros et D. Petetin : 298 178 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.

Par ailleurs, aucune attribution ou option d'attribution de titres n'ont été consenties aux mandataires susvisés en dehors, le cas échéant, du

bénéfice des régimes collectifs légaux ou conventionnels de participation et d'intéressement.

Enfin, les deux mandataires susvisés bénéficient en outre d'un régime de retraite sur complémentaire dans le cadre de l'article 39 du CGI. Les engagements correspondants (2 195 milliers d'euros en 2016 et 1 737 milliers d'euros en 2015) ont fait l'objet de provisions dans les comptes au même titre que l'ensemble des engagements postérieurs à l'emploi à fin 2016 (note 1.15).

## NOTE 31 TRANSACTIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES

Outre les informations requises pour les parties liées au titre des principaux dirigeants, décrites dans la note 30, les parties liées avec lesquelles des transactions sont effectuées incluent les entreprises associées et les coentreprises dans lesquelles Vicat détient directement ou indirectement une participation, et des entités qui détiennent une participation dans Vicat.

Ces transactions ne sont pas significatives sur l'exercice 2016, 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 2016 et 2015 est la suivante par nature de partie liée :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Ventes	Achats	Créances	Dettes	Ventes	Achats	Créances	Dettes
Entreprises associées	1 186	2 941	3 720	2 078	844	1 546	6 918	1 268
Autres parties liées	67	2 194	6	95	56	2 203	12	135
<b>TOTAL</b>	<b>1 253</b>	<b>5 135</b>	<b>3 726</b>	<b>2 173</b>	<b>900</b>	<b>3 749</b>	<b>6 930</b>	<b>1 403</b>

## NOTE 32 HONORAIRES VERSÉS AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires des commissaires aux comptes et des autres professionnels de leurs réseaux enregistrés dans les comptes des exercices 2016 et 2015 de la société Vicat SA et de ses filiales consolidées par intégration sont les suivants :

	KPMG Audit				Wolff & associés				Autres				
	Montant (HT)		%		Montant (HT)		%		Montant (HT)		%		
	déc. 2016	déc. 2015	déc. 2016	déc. 2015	déc. 2016	déc. 2015	déc. 2016	déc. 2015	déc. 2016	déc. 2015	déc. 2016	déc. 2015	
<i>(en milliers d'euros)</i>													
<b>AUDIT</b>													
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	1 168	1 150	54 %	55 %	389	364	18 %	17 %	615	587	28 %	28 %	
■ VICAT SA	235	221	54 %	53 %	199	195	46 %	47 %			0 %	0 %	
■ Filiales intégrées globalement	933	929	54 %	55 %	190	169	11 %	10 %	615	587	35 %	35 %	
Autres diligences et prestations directement liées	14	0		0 %		0	0 %	-	23		62 %	-	
■ VICAT SA				-				-			-	-	
■ Filiales intégrées globalement	14			0 %				0 %	23		62 %	-	
<b>SOUS TOTAL AUDIT</b>	<b>1 182</b>	<b>1 150</b>	<b>54 %</b>	<b>55 %</b>	<b>389</b>	<b>364</b>	<b>18 %</b>	<b>17 %</b>	<b>638</b>	<b>587</b>	<b>29 %</b>	<b>28 %</b>	
<b>AUTRES PRESTATIONS</b>													
Juridique, fiscal, social et autres			-	-			-	-			-	-	
<b>SOUS TOTAL AUTRES PRESTATIONS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>1 182</b>	<b>1 150</b>	<b>54 %</b>	<b>55 %</b>	<b>389</b>	<b>364</b>	<b>18 %</b>	<b>17 %</b>	<b>638</b>	<b>587</b>	<b>29 %</b>	<b>28 %</b>	

## NOTE 33 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Des réclamations sur le traitement fiscal de plus-values de cession de titres réalisées par des filiales du Groupe en 2014 ont connu une issue favorable et ont abouti à des dégrèvements d'imposition d'un montant total de 38,9 millions qui ont été encaissés en janvier 2017. Cette restitution d'impôt sera comptabilisée dans les capitaux propres consolidés du Groupe en 2017, comme l'avaient été les plus-values réalisées lors de la cession de ces titres.

## NOTE 34 LISTE DES PRINCIPALES SOCIÉTÉS RETENUES POUR LA CONSOLIDATION AU 31 DÉCEMBRE 2016

### Intégration globale : France

Société	Adresse	N° Siren	% d'intérêt au 31 décembre 2016	% d'intérêt au 31 décembre 2015
VICAT	Tour Manhattan, 6 Place de l'Iris 92095 PARIS LA DÉFENSE	057 505 539	----	----
ANNECY BÉTON CARRIÈRES	14 chemin des grèves 74960 CRAN GÉVRIER	326 020 062	49,97	49,97
LES ATELIERS DU GRANIER	Lieu-dit Chapareillan 38530 PONTCHARRA	305 662 504	99,98	99,98
BÉTON CHATILLONNAIS	Champ de l'Allée – ZI Nord 01400 CHATILLON SUR CHALARONNE	485 069 819	99,98	99,98
BÉTON CONTRÔLE COTE D'AZUR	217 Route de Grenoble 06200 NICE	071 503 569	99,97	99,97
BÉTON DE L'OISANS	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	438 348 047	59,98	59,98
LES BÉTONS DU GOLFE	Quartier les Plaines 83480 PUGET SUR ARGENS	501 192 785	99,98	99,98
LES BÉTONS DU RHÔNE	La petite Craz 69720 SAINT LAURENT DE MURE	503 728 164	99,98	99,98
BÉTON VICAT	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	309 918 464	99,97	99,97
BÉTON TRAVAUX	Tour Manhattan, 6 Place de l'Iris 92095 PARIS LA DÉFENSE	070 503 198	99,98	99,98
CONDENSIL	1327 Av. de la Houille Blanche 73000 CHAMBÉRY	342 646 957	59,99	59,99
DELTA POMPAGE	1327 Av. de la Houille Blanche 73000 CHAMBÉRY	316 854 363	99,98	99,98
ÉTABLISSEMENT ANTOINE FOURNIER	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	586 550 147	99,98	99,98
GRANULATS VICAT	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	768 200 255	99,98	99,97
MONACO BÉTON	Le Palais Saint James 5, avenue Princesse Alice 98000 MONACO	326 MC 161	99,98	99,98
PARFICIM	Tour Manhattan, 6 Place de l'Iris 92095 PARIS LA DÉFENSE	304 828 379	100,00	100,00
SATMA	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	304 154 651	100,00	100,00
SATM (ancienne)	1327 Av. de la Houille Blanche 73000 CHAMBÉRY	745 820 126	(1)	99,98
SATM (nouvelle)	1327 Av. de la Houille Blanche 73000 CHAMBÉRY	814 723 441	99,98 (2)	
SIGMA BÉTON	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	343 019 428	99,98	99,98
SOCIÉTÉ L. THIRIET ET Compagnie	Lieudit Chauffontaine 54300 LUNEVILLE	762 800 977	(1)	99,94
PAPETERIES DE VIZILLE	Tour Manhattan, 6 Place de l'Iris 92095 PARIS LA DÉFENSE	319 212 726	99,98	99,98
VICAT PRODUITS INDUSTRIELS	4 rue Aristide Bergès 38080 L'ISLE D'ABEAU	655 780 559	99,98	99,98

(1) Sociétés fusionnées en 2016.

(2) Société créée par apport partiel d'actif

**Intégration globale : Étranger**

Société	Pays	État/ville	% d'intérêt au 31 décembre 2016	% d'intérêt au 31 décembre 2015
SINAI CEMENT COMPANY	ÉGYPTE	LE CAIRE	56,94	56,94
MYNARAL TAS COMPANY LLP	KAZAKHSTAN	ALMATY	90,00	90,00
JAMBYL CEMENT PRODUCTION 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	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	ALABAMA	100,00	100,00
NATIONAL CEMENT COMPANY	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	DELAWARE	100,00	100,00
NATIONAL CEMENT COMPANY OF CALIFORNIA	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	DELAWARE	100,00	100,00
NATIONAL READY MIXED	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	CALIFORNIA	100,00	100,00
UNITED READY MIXED	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	CALIFORNIA	100,00	100,00
VIKING READY MIXED	ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE	CALIFORNIA	100,00	100,00
CEMENTI CENTRO SUD Spa	ITALIE	GENOVA	100,00	100,00
CIMENTS & MATÉRIAUX DU MALI	MALI	BAMAKO	94,90	94,90
GECAMINES	SÉNÉGAL	THIES	70,00	70,00
POSTOUDIOKOUL	SÉNÉGAL	RUFISQUE (DAKAR)	100,00	100,00
SOCOCIM INDUSTRIES	SÉNÉGAL	RUFISQUE (DAKAR)	99,89	99,89
SODEVIT	SÉNÉGAL	BANDIA	100,00	100,00
ALTOLA AG	SUISSE	OLTEN (SOLOTHURN)	100,00	100,00
KIESWERK AEBISHOLZ AG (ex-ASTRADA KIES AG)	SUISSE	AEBISHOLZ (SOLEURE)	100,00	100,00
BÉTON AG BASEL	SUISSE	BALE (BALE)	100,00	100,00
BÉTON AG INTERLAKEN	SUISSE	MATTEN BEI INTERLAKEN (BERN)	75,42	75,42
BETONPUMPEN OBERLAND AG	SUISSE	WIMMIS (BERN)	82,46	82,46
COVIT SA	SUISSE	SAINT-BLAISE (NEUCHATEL)	100,00	100,00
CREABETON MATÉRIAUX SA	SUISSE	LYSS (BERN)	100,00	100,00
EMME KIES + BÉTON AG	SUISSE	LÜTZELFLÜH (BERN)	66,67	66,67
FRISCHBETON AG ZUCHWIL	SUISSE	ZUCHWIL (SOLOTHURN)	88,94	88,94
FRISCHBETON LANGENTHAL AG	SUISSE	LANGENTHAL (BERN)	78,67	78,67
FRISCHBETON THUN	SUISSE	THOUNE (BERN)	53,48	53,48
GRANDY AG	SUISSE	LANGENDORF (SOLEURE)	100,00	100,00
KIESTAG STEINIGAND AG	SUISSE	WIMMIS (BERN)	98,55	98,55
KIESWERK NEUENDORF	SUISSE	NEUENDORF (SOLEURE)	100,00	100,00
SABLES + GRAVIERS TUFFIERE SA	SUISSE	HAUTERIVE (FRIBOURG)	50,00	50,00
SHB STEINBRUCH + HARTSCHOTTER BLAUSEE MITHOLZ AG	SUISSE	FRUTIGEN (BERN)	98,55	98,55
STEINBRUCH VORBERG AG	SUISSE	BIEL (BERN)	60,00	60,00
VIGIER BÉTON JURA SA (ex-BÉTON FRAIS MOUTIER SA)	SUISSE	BELPRAHON (BERN)	81,42	81,42
VIGIER BÉTON KIES SEELAND AG (ex VIBETON KIES AG)	SUISSE	LYSS (BERN)	100,00	100,00
VIGIER BÉTON MITTELLAND AG (ex-WYSS KIESWERK AG)	SUISSE	FELDBRUNNEN (SOLOTHURN)	100,00	100,00
VIGIER BÉTON ROMANDIE SA (ex-VIBETON FRIBOURG SA)	SUISSE	ST. URSEN (FRIBOURG)	100,00	100,00
VIGIER BÉTON SEELAND JURA AG (ex-VIBETON SAFNERN AG)	SUISSE	SAFNERN (BERN)	90,47	90,47

**Intégration globale : Étranger (suite)**

Société	Pays	Etat/ville	% d'intérêt au 31 décembre 2016	% d'intérêt au 31 décembre 2015
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
VITRANS AG	SUISSE	PERY (BERN)	100,00	100,00
AKTAS	TURQUIE	ANKARA	99,97	99,97
BASTAS BASKENT CIMENTO	TURQUIE	ANKARA	91,58	91,58
BASTAS HAZIR BÉTON	TURQUIE	ANKARA	91,58	91,58
KONYA CIMENTO	TURQUIE	KONYA	83,08	83,08
KONYA HAZIR BÉTON	TURQUIE	KONYA	83,08	83,08
TAMTAS	TURQUIE	ANKARA	100,00	100,00
BSA Ciment SA	MAURITANIE	NOUAKCHOTT	64,91	64,91
BHARATHI CEMENT	INDE	HYDERABAD	51,02	51,02
KALBURGI CEMENT (ex-VICAT SAGAR Cement)	INDE	HYDERABAD	99,98	99,98

**Mise en équivalence : France**

Société	Adresse	N° Siren	% d'intérêt au 31 décembre 2016	% d'intérêt au 31 décembre 2015
CARRIÈRES BRESSE BOURGOGNE	Port Fluvial Sud de Chalon 71380 EPERVANS	655 850 055	33,27	33,27
DRAGAGES ET CARRIÈRES	Port Fluvial sud de Chalon 71380 EPERVANS	341 711 125	49,98	49,98
SABLIÈRES DU CENTRE	Les Génévriers Sud 63430 LES MARTRES D'ARTIERE	480 107 457	49,99	49,99

**Mise en équivalence : Étranger**

Société	Pays	État/ville	% d'intérêt au 31 décembre 2016	% d'intérêt au 31 décembre 2015
HYDROELECTRA	SUISSE	AU (ST. GALLEN)	50,00	50,00
SILO TRANSPORT AG	SUISSE	BERN (BERN)	50,00	50,00
SINAI WHITE CEMENT	ÉGYPTE	LE CAIRE	14,46	14,46

## NOTE 35 COMPTES CONSOLIDÉS RETRAITÉS

La présente note récapitule les impacts de l'application rétrospective de la méthode préconisée par l'ANC pour le traitement comptable des droits d'émission à effets de serre, compatible avec les normes IFRS en vigueur (règlement n°2012-03 du 4 octobre 2012, homologué le 7 janvier 2013) sur les états financiers consolidés au 1<sup>er</sup> janvier et au 31 décembre 2015.

### 35.1. État de la situation financière consolidée : passage du publié au retraité

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2014 retraité	Impacts	31 décembre 2014 publié	31 décembre 2015 retraité	Impacts	31 décembre 2015 publié
<b>ACTIF</b>						
<b>Actifs non courants</b>						
Goodwill	1 007 848		1 007 848	1 040 307		1 040 307
Autres immobilisations incorporelles	106 517	(16 468)	122 985	114 460	(21 358)	135 818
Immobilisations corporelles	2 148 739		2 148 739	2 121 011		2 121 011
Immeubles de placement	18 754		18 754	17 766		17 766
Participations dans des entreprises associées	43 815		43 815	49 854		49 854
Actifs d'impôts différés	135 437		135 437	150 292		150 292
Créances et autres actifs financiers non courants	98 891		98 891	122 672		122 672
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>3 560 001</b>	<b>(16 468)</b>	<b>3 576 469</b>	<b>3 616 362</b>	<b>(21 358)</b>	<b>3 637 720</b>
<b>Actifs courants</b>						
Stocks et en-cours	394 205		394 205	407 192		407 192
Clients et autres débiteurs	356 405		356 405	376 627		376 627
Actifs d'impôts exigibles	37 206		37 206	53 715		53 715
Autres créances	141 200		141 200	150 725		150 725
Trésorerie et équivalents de trésorerie	268 196		268 196	254 371		254 371
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>1 197 212</b>	<b>0</b>	<b>1 197 212</b>	<b>1 242 630</b>	<b>0</b>	<b>1 242 630</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>4 757 213</b>	<b>(16 468)</b>	<b>4 773 681</b>	<b>4 858 992</b>	<b>(21 358)</b>	<b>4 880 350</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2014 retraité	Impacts	31 décembre 2014 publié	31 décembre 2015 retraité	Impacts	31 décembre 2015 publié
<b>PASSIF</b>						
<b>Capitaux propres</b>						
Capital	179 600		179 600	179 600		179 600
Primes	11 207		11 207	11 207		11 207
Réserves consolidées	1 975 820	(10 796)	1 986 616	2 046 737	(14 004)	2 060 741
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>2 166 627</b>	<b>(10 796)</b>	<b>2 177 423</b>	<b>2 237 544</b>	<b>(14 004)</b>	<b>2 251 548</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>281 870</b>		<b>281 870</b>	<b>292 160</b>		<b>292 160</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 448 497</b>	<b>(10 796)</b>	<b>2 459 293</b>	<b>2 529 704</b>	<b>(14 004)</b>	<b>2 543 708</b>
<b>Passifs non courants</b>						
Provisions retraite et autres avantages	125 862		125 862	134 729		134 729
Autres provisions	86 141		86 141	95 938		95 938
Dettes financières et options de vente	1 067 527		1 067 527	1 225 391		1 225 391
Impôts différés passifs	213 984	(5 672)	219 656	220 665	(7 354)	228 019
Autres passifs non courants	7 205		7 205	5 369		5 369
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>1 500 719</b>	<b>(5 672)</b>	<b>1 506 391</b>	<b>1 682 092</b>	<b>(7 354)</b>	<b>1 689 446</b>
<b>Passifs courants</b>						
Provisions	10 526		10 526	13 204		13 204
Dettes financières et options de vente < 1 an	281 730		281 730	114 884		114 884
Fournisseurs et autres créditeurs	280 642		280 642	283 734		283 734
Passifs d'impôts exigibles	39 301		39 301	37 274		37 274
Autres dettes	195 798		195 798	198 100		198 100
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>807 997</b>	<b>0</b>	<b>807 997</b>	<b>647 196</b>	<b>0</b>	<b>647 196</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>2 308 716</b>	<b>(5 672)</b>	<b>2 314 388</b>	<b>2 329 288</b>	<b>(7 354)</b>	<b>2 336 642</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>4 757 213</b>	<b>(16 468)</b>	<b>4 773 681</b>	<b>4 858 992</b>	<b>(21 358)</b>	<b>4 880 350</b>

35.2. **Compte de résultat consolidé : passage du publié au retraité****Compte de résultat consolidé**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>31 décembre 2015 retraité</b>	<b>Impacts</b>	<b>31 décembre 2015 publié</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 457 903</b>		<b>2 457 903</b>
Achats consommés	(1 580 500)		(1 580 500)
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>877 403</b>		<b>877 403</b>
Charges de personnel	(407 395)		(407 395)
Impôts, taxes et versements assimilés	(53 814)		(53 814)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>416 194</b>		<b>416 194</b>
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations	(195 331)	(203)	(195 128)
Autres produits et charges	23 961	(4 688)	28 649
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>244 824</b>	<b>(4 891)</b>	<b>249 715</b>
Coût de l'endettement financier net	(36 991)		(36 991)
Autres produits financiers	23 148		23 148
Autres charges financières	(34 353)		(34 353)
<b>Résultat financier</b>	<b>(48 196)</b>	<b>0</b>	<b>(48 196)</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés associées	4 876		4 876
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>201 504</b>	<b>(4 891)</b>	<b>206 395</b>
Impôts sur les résultats	(62 013)	1 684	(63 697)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>139 491</b>	<b>(3 207)</b>	<b>142 698</b>
Part attribuable aux intérêts minoritaires	21 219		21 219
<b>Part attribuable au Groupe</b>	<b>118 272</b>	<b>(3 207)</b>	<b>121 479</b>
<b>EBITDA</b>	<b>443 701</b>	<b>(4 688)</b>	<b>448 389</b>
<b>EBIT</b>	<b>245 593</b>	<b>(4 891)</b>	<b>250 484</b>
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>341 579</b>	<b>(4 688)</b>	<b>346 267</b>
<b>RÉSULTAT PAR ACTION (EN EUROS)</b>			
Résultat net part du groupe de base et dilué par action	2,63		2,71

## 35.3. État du résultat global : passage du publié au retraité

**État du résultat global consolidé**

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2015 retraité	Impacts	31 décembre 2015 publié
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>139 491</b>	<b>(3 207)</b>	<b>142 698</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
<b>Éléments non recyclables au compte de résultat :</b>			
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	269		269
Impôt sur les éléments non recyclables	670		670
<b>Éléments recyclables au compte de résultat :</b>			
Écarts de conversion	9 137		9 137
Couverture des flux de trésorerie	11 482		11 482
Impôt sur les éléments recyclables	(3 997)		(3 997)
<b>Autres éléments du résultat global (après impôt)</b>	<b>17 561</b>	<b>0</b>	<b>17 561</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>157 052</b>	<b>(3 207)</b>	<b>160 259</b>
Part attribuable aux intérêts minoritaires	22 278		22 278
<b>Part attribuable au Groupe</b>	<b>134 774</b>	<b>(3 207)</b>	<b>137 981</b>

## 35.4. État des flux de trésorerie : passage du publié au retraité

**État des flux de trésorerie consolidés**

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2015 retraité	Impacts	31 décembre 2015 publié
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>139 491</b>	<b>(3 207)</b>	<b>142 698</b>
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	(4 876)		(4 876)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	1 131		1 131
<b>Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</b>			
■ amortissements et provisions	202 655	203	202 452
■ impôts différés	(11 811)	(1 684)	(10 127)
■ plus ou moins values de cession	(3 933)		(3 933)
■ gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	64		64
■ autres	18 858		18 858
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>341 579</b>	<b>(4 688)</b>	<b>346 267</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(46 661)		(46 661)
<b>Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles <sup>(1)</sup></b>	<b>294 918</b>	<b>(4 688)</b>	<b>299 606</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
<b>Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations :</b>			
■ immobilisations corporelles et incorporelles	(169 415)	4 688	(174 103)
■ immobilisations financières	(19 526)		(19 526)
<b>Encaissements liés à des cessions d'immobilisations :</b>			
■ immobilisations corporelles et incorporelles	7 295		7 295
■ immobilisations financières	3 680		3 680
Incidence des variations de périmètre	(55)		(55)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(178 021)</b>	<b>4 688</b>	<b>(182 709)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes versés	(78 405)		(78 405)
Augmentation de capital	0		
Émissions d'emprunts	301 486		301 486
Remboursement d'emprunts	(356 698)		(356 698)
Acquisitions d'actions propres	(30 765)		(30 765)
Cession – attribution d'actions propres	32 899		32 899
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(131 483)</b>	<b>0</b>	<b>(131 483)</b>
Incidence des variations de cours des devises	(3 308)		(3 308)
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(17 894)</b>	<b>0</b>	<b>(17 894)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	242 991		242 991
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	225 096		225 096

(1) Dont flux de trésorerie provenant des impôts sur le résultat : (77 620) milliers d'euros en 2015.  
Dont flux de trésorerie provenant des intérêts décaissés et encaissés : (40 774) milliers d'euros en 2015.

## 35.5. État de variation de la situation nette : passage du publié au retraité

**État de variation des capitaux propres consolidés**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes	Auto - contrôle	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2014 publié	179 600	11 207	(73 945)	2 155 752	(262 865)	2 009 749	282 216	2 291 965
Impacts au 1 <sup>er</sup> janvier 2014				(4 572)		(4 572)		(4 572)
AU 1 <sup>ER</sup> JANVIER 2014 retraité	179 600	11 207	(73 945)	2 151 180	(262 865)	2 005 177	282 216	2 287 393
Résultat annuel				128 479		128 479	15 075	143 554
Impacts sur le résultat net				(6 224)		(6 224)		(6 224)
Autres éléments du résultat global				(39 732)	113 167	73 435	23 058	96 493
<i>Résultat global publié</i>				88 747	113 167	201 914	38 133	240 047
Impacts sur le résultat net global				(6 224)		(6 224)		(6 224)
<b>Résultat global retraité</b>				<b>82 523</b>	<b>113 167</b>	<b>195 690</b>	<b>38 133</b>	<b>233 823</b>
Dividendes distribués				(66 061)		(66 061)	(14 787)	(80 848)
Variation nette des actions propres			3 812	71 546		75 358	15	75 373
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires				(44 390)		(44 390)	(24 582)	(68 972)
Augmentation de capital							122	122
Autres variations				853		853	753	1 606
AU 31 DÉCEMBRE 2014 publié	179 600	11 207	(70 133)	2 206 447	(149 698)	2 177 423	281 870	2 459 293
Impacts au 31 décembre 2014				(10 796)		(10 796)		(10 796)
AU 31 DÉCEMBRE 2014 retraité	179 600	11 207	(70 133)	2 195 651	(149 698)	2 166 627	281 870	2 448 497
Résultat annuel				121 479		121 479	21 219	142 698
Impacts sur le résultat net				(3 206)		(3 206)		(3 206)
Autres éléments du résultat global				(39 392)	55 894	16 502	1 060	17 562
<i>Résultat global publié</i>				82 087	55 894	137 981	22 279	160 260
Impacts sur le résultat net global				(3 206)		(3 206)		(3 206)
<b>Résultat global retraité</b>				<b>78 881</b>	<b>55 894</b>	<b>134 775</b>	<b>22 279</b>	<b>157 054</b>
Dividendes distribués				(66 111)		(66 111)	(11 969)	(78 080)
Variation nette des actions propres			3 125	(677)		2 448		2 448
Variations de périmètre et acquisitions complémentaires								
Augmentation de capital								
Autres variations				(193)		(193)	(20)	(213)
AU 31 DÉCEMBRE 2015 publié	179 600	11 207	(67 008)	2 221 553	(93 804)	2 251 548	292 160	2 543 708
Impacts au 31 décembre 2015				(14 004)		(14 004)		(14 004)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2015 retraité</b>	<b>179 600</b>	<b>11 207</b>	<b>(67 008)</b>	<b>2 207 549</b>	<b>(93 804)</b>	<b>2 237 544</b>	<b>292 160</b>	<b>2 529 704</b>