



Résultats de l'exercice 2016 :

- **Nette progression de la rentabilité**
- **Génération de cash-flow libre en très forte amélioration à 254 millions d'euros**
- **Baisse sensible du niveau d'endettement : gearing à 36,9% et leverage à 1,99x**
- **Dividende proposé à 1,50 € par action**



Paris La Défense, le 27 février 2017 : Le groupe Vicat (Euronext Paris : FR0000031775 – VCT) publie aujourd'hui ses résultats 2016.

Compte de résultat consolidé simplifié audité :

(en millions d'euros)	2016	2015 retraité	2015	Variation par rapport à 2015 retraité (%)	
				Publiée	À périmètre et taux de change constants
Chiffre d'affaires consolidé	2 454	2 458	2 458	-0,2%	+4,1%
EBITDA	458	444	448	+3,2%	+8,0%
<i>Taux de marge (en %)</i>	<i>18,7</i>	<i>18,1</i>	<i>18,2</i>		
EBIT	258	246	250	+5,0%	+9,6%
<i>Taux de marge (en %)</i>	<i>10,5</i>	<i>10,0</i>	<i>10,2</i>		
Résultat net	165	140	143	+18,1%	+25,3%
<i>Taux de marge (en %)</i>	<i>6,7</i>	<i>5,7</i>	<i>5,8</i>		
Résultat net part du	139	118	121	+17,6%	+23,7%
Capacité d'autofinancement	353	342	346	+3,3%	+8,4%

Les indicateurs alternatifs de performance (IAP), tels que les notions de « périmètre et change constants », de « chiffre d'affaires opérationnel », d'EBITDA, d'endettement net », de « gearing » ou encore de « leverage », font l'objet d'une définition accessible dans ce communiqué de presse en page d'annexe (paragraphe 5.1).

Dans le cadre de cette publication, le Président-Directeur Général a déclaré : « Vicat a enregistré une bonne performance en 2016 dans un environnement géopolitique et monétaire très perturbé. La marge opérationnelle progresse et les résultats traduisent le dynamisme commercial des équipes du Groupe, allié à une très bonne maîtrise des coûts. 2016 aura notamment été marquée par un retour bénéfique de la croissance en Égypte et en France ainsi que par la poursuite de l'amélioration aux États-Unis. La forte génération de cash-flow libre a permis au Groupe de réduire sensiblement son niveau d'endettement, conformément à nos engagements. En s'appuyant sur les investissements réalisés au cours des années récentes et sur ses fortes positions de marché, Vicat entend poursuivre sa forte génération de cash-flows et la réduction de son niveau d'endettement. »

CONTACTS

INVESTISSEURS VICAT :

STEPHANE BISSEUIL
TEL. +33 (0)1 58 86 86 13
stephane.bisseuil@vicat.fr

CONTACTS PRESSE

VICAT :

MARION GUERIN
TEL. +33 (0)1 58 86 86 26
marion.guerin@tbwa.com

SIEGE SOCIAL :

TOUR MANHATTAN
6 PLACE DE L'IRIS
F-92095 PARIS - LA
DEFENSE CEDEX
TEL : +33 (0)1 58 86 86 86
FAX : +33 (0)1 58 86 87 88

S.A. AU CAPITAL DE
179.600.000 EUROS
IDENTIFICATION CEE: FR
92 - 057 505 539
RCS NANTERRE



Etablissement d'états financiers 2015 « retraités » :

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

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

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

Le Groupe n'ayant aujourd'hui que des quotas alloués gratuitement par l'Etat dans le cadre des Plans Nationaux d'Affectation des Quotas, l'application de ces règles conduit donc désormais 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^{er} 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'Emission (CER) étaient comptabilisés dans le résultat de l'exercice.

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 1.7 des Etats financiers annuels 2016.

Il est à noter que dans le cadre de l'analyse comparative par zone géographique et par métier, seule la France et l'activité Ciment sont concernées par ce changement de méthode comptable.

Dans l'ensemble de cette analyse, et sauf indication contraire, toutes les variations sont exprimées à titre consolidé, sur une base annuelle (2016/2015 retraité), et à périmètre et taux de change constants.

Les comptes consolidés audités de l'exercice 2016 et leurs annexes sont disponibles dans leur intégralité sur le site internet de la société www.vicat.fr



1. Compte de résultat

1.1 Compte de résultat consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Vicat sur l'exercice 2016 atteint 2 454 millions d'euros, stable en base publiée (-0,2%), et en progression de +4,1% à périmètre et taux de change constants par rapport à la même période en 2015.

L'évolution du chiffre d'affaires consolidé par région, hors effets de périmètre et de change, traduit :

- une forte progression de l'activité en Egypte, soutenue par une forte augmentation des volumes vendus et une légère hausse des prix de vente ;
- une activité bien orientée en Asie, soutenue par une forte croissance des volumes, tant dans l'activité Ciment que dans l'activité Béton & Granulats, qui a permis de compenser la baisse des prix. La progression des volumes est moins sensible au Kazakhstan mais s'est accompagnée d'une légère amélioration des prix de vente ;
- la poursuite de l'amélioration de l'activité aux Etats-Unis, soutenue par des volumes ciment et des prix de vente en nette progression ;
- et enfin, la reprise de l'activité en France, marquée par une augmentation sensible des volumes de ciment et de béton, compensant l'érosion des prix de vente. Il est à noter que l'activité Autres Produits et Services progresse nettement au cours de cet exercice.

Ces éléments favorables ont permis de compenser :

- une baisse du niveau d'activité du Groupe en Europe (hors France), conséquence d'une légère baisse du chiffre d'affaires en Suisse, résultat du recul sensible de l'activité préfabrication, et de la baisse des prix enregistrée dans le ciment. Il est à noter que l'activité est restée stable en Italie ;
- une très légère contraction de l'activité en Afrique de l'Ouest, la progression enregistrée au Sénégal, tant dans le Ciment que dans les Granulats, marquée par une nette amélioration des volumes vendus, ne compensant qu'en partie le recul sensible de l'activité en Mauritanie, affectée par un environnement concurrentiel dégradé.

La répartition du chiffre d'affaires opérationnel entre les différentes activités du Groupe fait ressortir une très légère baisse de la contribution de l'activité Ciment, qui représente 52,9% du chiffre d'affaires opérationnel contre 53,2% au 31 décembre 2015. L'activité Béton & Granulats a représenté 32,9% du chiffre d'affaires opérationnel contre 32,5% au 31 décembre 2015. Enfin, l'activité Autres Produits & Services contribue désormais à hauteur de 14,2% du chiffre d'affaires opérationnel au 31 décembre 2016 contre 14,3% au 31 décembre 2015. La part des métiers principaux du Groupe que sont le ciment, le béton et les granulats est stable à près de 86% du chiffre d'affaires opérationnel avant éliminations.

L'EBITDA consolidé du Groupe augmente de +3,2%, à 458 millions d'euros, et de +8,0% à périmètre et taux de change constants, par rapport à l'EBITDA 2015 retraité. Sur cette base, la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé s'améliore à 18,7% contre 18,1% en 2015 (retraité).

Cette amélioration de l'EBITDA par rapport à l'EBITDA 2015 (retraité) à périmètre et change constants résulte pour l'essentiel :

- d'une forte amélioration de l'EBITDA généré en Égypte compte tenu de la baisse sensible des coûts de production liée à l'utilisation de charbon, d'une solide croissance des volumes vendus, et d'une très légère amélioration des prix de vente ;

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



- de la poursuite de l'amélioration de l'EBITDA aux États-Unis, soutenue par une amélioration des niveaux de prix moyens et des volumes de ciment, qui ont permis de largement compenser la baisse des volumes de béton ;
- d'un retour à la croissance de l'EBITDA en France, soutenu par les activités Ciment et Autres Produits et Services, qui ont permis de compenser la baisse de l'EBITDA généré par l'activité Béton & Granulats ;
- d'une légère progression de l'EBITDA en Turquie, compte tenu d'une forte progression des volumes vendus qui a permis de compenser la baisse des prix moyens de vente ;
- d'une stabilité de l'EBITDA en Afrique de l'Ouest.

Ces facteurs positifs ont permis de compenser :

- la contraction de l'EBITDA en Suisse, qui résulte de la très forte baisse de l'activité préfabrication ;
- le recul de l'EBITDA au Kazakhstan : la progression des volumes et des prix de vente ne permettant pas de compenser la progression de certains coûts liés pour l'essentiel à la dévaluation du tengué ;
- et enfin, une très légère baisse de l'EBITDA en Inde, la forte progression des volumes ayant permis de presque totalement compenser la contraction des prix de vente.

L'EBIT consolidé s'établit à 258 millions d'euros. Il s'affiche en progression par rapport à l'EBIT 2015 retraité de +5,0% sur la période, et de +9,6% à périmètre et taux de change constants. La marge d'EBIT s'améliore légèrement et s'établit à 10,5% en 2016 contre 10,0% en 2015 (retraité).

Le résultat financier est en forte amélioration de +10,1 millions d'euros et s'établit à -38,1 millions d'euros au 31 décembre 2016, en raison principalement :

- d'une diminution du coût de l'endettement financier net dont le taux ressort à 3,37% en 2016 contre 3,59% en 2015, une évolution liée pour l'essentiel à la restructuration au second semestre 2015 de la dette en Inde ;
- un gain net sur les autres produits et charges financières de +3,6 millions d'euros.

La charge d'impôt augmente de +7,6% par rapport à 2015 retraité, à -66,7 millions d'euros et reflète d'une part la croissance de +10,8% du résultat avant impôt publié et d'autre part une diminution du taux d'impôt qui s'établit en 2016 à 30,6% du résultat avant impôts publié contre 31,6% en 2015 retraité.

Cette diminution de la pression fiscale provient notamment de la France, avec la suppression de la contribution exceptionnelle de 10% et la diminution du taux d'impôt à l'horizon 2020, ayant un impact positif dans le compte de résultat de +2,9 millions d'euros.

Le résultat net consolidé s'élève à 164,8 millions d'euros en hausse (+25,3%) par rapport à celui de l'exercice précédent retraité, incluant une part Groupe à hauteur de 139,1 millions d'euros (+23,7%). La marge nette sur résultat consolidé s'établit à 6,7% du chiffre d'affaires consolidé, contre 5,7% en 2015 retraité.

Le résultat net part du Groupe par action s'établit à 3,1 euros en 2016, contre 2,63 euros en 2015 retraité.

Le taux d'endettement financier net (*gearing*) représente 36,9% des capitaux propres



consolidés contre 40,3%(retraité) au 31 décembre 2015.

Sur la base des résultats annuels 2016 et confiant dans la capacité du Groupe à poursuivre son développement, le Conseil d'Administration, réuni en date du 24 février 2017, a décidé de proposer aux actionnaires de voter, lors de l'Assemblée Générale qui se tiendra le 18 avril 2017, en faveur du maintien du dividende à 1,50 euro par action.

1.2 Compte de résultat du Groupe par zone géographique

1.2.1 Compte de résultat France

(en millions d'euros)	2016	2015 retraité	2015	Variation par rapport à 2015 retraité (%)	
				Publiée	A périmètre constant
CA consolidé	795	777	777	+2,3%	+2,3%
EBITDA	115	108	113	+6,1%	+6,1%
EBIT	59	51	54	+16,3%	+16,3%

Le chiffre d'affaires consolidé en France s'établit à 795 millions d'euros, en hausse de +2,3% à périmètre constant. Il est à noter que le chiffre d'affaires consolidé recule de -2,6% au quatrième trimestre compte tenu des conditions climatiques défavorables.

L'EBITDA généré par le Groupe en France affiche une progression de +6,1% à 115 millions d'euros contre 108 millions d'euros en 2015 (retraité). La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé progresse à 14,5% contre 13,9% en 2015 (retraité).

- **Dans l'activité Ciment**, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +1,5% sur l'ensemble de la période (+2,1% en consolidé). Cette progression résulte d'une amélioration de +6% des volumes vendus sur le marché domestique et à l'export, confirmant la reprise progressive de l'environnement macro-économique et sectoriel observée depuis le 4^{ème} trimestre 2015. Cette progression des volumes a permis de compenser une légère baisse des prix moyens de vente, affectés notamment par l'augmentation de ventes à l'export. Au 4^{ème} trimestre 2016, le chiffre d'affaires opérationnel de cette activité s'est contracté de -4,0% (-0,3% en consolidé), avec des volumes en très légère contraction compte tenu de conditions climatiques sensiblement moins favorables qu'à la même période en 2015.
L'EBITDA progresse sensiblement de +12,4% par rapport à l'EBITDA 2015 retraité, et la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaire opérationnel enregistre une progression de près de trois points de pourcentage sur l'année.
- **L'activité Béton & Granulats** voit son chiffre d'affaires opérationnel progresser de +1,3% (+1,0% en consolidé) sur l'année. Cette performance résulte d'une progression des volumes de béton de +4% et d'une stabilité des volumes de granulats. Les prix moyens de vente reculent légèrement dans les deux activités sur l'exercice. Au cours du 4^{ème} trimestre le chiffre d'affaires opérationnel de cette activité se contracte de -4,7% (-5,0% en consolidé), en raison des conditions climatiques moins favorables observées sur cette

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



dernière période. Il est à noter que les prix moyens de vente se sont redressés au cours du 4^{ème} trimestre pour revenir au même niveau que ceux du 4^{ème} trimestre 2015.

Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA généré par cette activité en France se contracte très sensiblement (-84,4%), avec une marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel très légèrement positive.

- **Dans l'activité Autres Produits & Services**, le chiffre d'affaires opérationnel affiche une croissance de +5,9% sur l'année (+5,4% en consolidé). L'EBITDA progresse de +40,8% et la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel est en hausse de plus d'un point de pourcentage.

1.2.2 Compte de résultat Europe (hors France)

(en millions d'euros)	2016	2015	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA consolidé	411	425	-3,2%	-1,2%
EBITDA	94	102	-8,0%	-6,1%
EBIT	59	76	-21,8%	-20,1%

Le chiffre d'affaires au 31 décembre 2016 en Europe, hors France, recule de -3,2% en base publiée et de -1,2% à périmètre et taux de change constants. Sur le 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires consolidé progresse de +4,7% en base publiée et de +4,1% à périmètre et change constants.

Sur l'ensemble de l'exercice, l'EBITDA fléchit quant à lui de -8,0% en base publiée et de -6,1% à périmètre et taux de change constants. Sur ces bases, la marge d'EBITDA s'établit à 22,9% contre 24,1% en 2015.

En **Suisse**, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe en 2016 recule de -3,3% en base publiée. A périmètre et taux de change constants, il recule de -1,3%. En revanche, sur le 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires consolidé progresse de +5,1% en base publiée et de +4,5% à périmètre et change constants.

L'EBITDA généré en 2016 est en retrait de -7,5% en base publiée et de -5,6% à périmètre et change constants, reflétant une baisse de la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires consolidé à 23,3% contre 24,4% en 2015.

- **Dans l'activité Ciment**, le chiffre d'affaires opérationnel recule de -2,6% en base publiée, et reste quasi stable (-0,6%) à périmètre et taux de change constants. Le chiffre d'affaires consolidé fléchit quant à lui de -3,6% en base publiée et de -1,5% à périmètre et taux de change constants. Après un début d'année difficile en terme de volumes, la tendance s'est inversée sur la seconde partie de l'année pour afficher une croissance de près de +3% sur l'ensemble de l'exercice. Les prix moyens de vente enregistrent un recul marqué compte tenu de la baisse des prix enregistrée au cours du second semestre 2015. Il est à noter qu'au cours du 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +12,3% à périmètre et change constants (+19,5% en consolidé). Sur ces bases, et soutenu par des efforts de réduction de coûts efficaces, l'EBITDA généré sur l'ensemble de l'exercice progresse de +1,5% à périmètre et change constants, avec

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



une marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel qui s'améliore de près d'un point de pourcentage.

- **Dans l'activité Béton & Granulats**, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +2,0% en base publiée et de +4,2% à périmètre et taux de change constants. Le chiffre d'affaires consolidé progresse quant à lui de +2,2% en base publiée et de +4,3% à périmètre et taux de change constants. Les volumes de béton sont stables, et l'activité granulats a été soutenue par une activité « décharge » en très forte progression sur l'ensemble de l'exercice. Quant aux prix de vente, s'ils enregistrent une baisse dans le béton, ils progressent dans les granulats qui bénéficient de l'activité « décharge » soutenue. Au cours du 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel est en très légère progression de +0,6% à périmètre et taux de change constants (+0,3% en consolidé). L'EBITDA progresse de +5,1% à périmètre et change constants sur l'ensemble de l'exercice, et la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel enregistre une très légère progression.
- **L'activité Préfabrication** enregistre une baisse de son chiffre d'affaires consolidé de -8,0% à périmètre et change constants. Ce recul résulte essentiellement d'une baisse des ventes de traverses ferroviaires suite au démarrage repoussé à 2017 de projets et d'une plus forte pression sur les prix de certains produits préfabriqués. Sur le 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires consolidé de cette activité fléchit de façon moins sensible que les trimestres précédents, avec une baisse limitée de -2,4% à périmètre et change constants. Sur l'ensemble de l'exercice, l'EBITDA baisse sensiblement de -49,2%, avec une marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel en net recul.

En **Italie**, le chiffre d'affaires consolidé est en très légère progression de +0,7%. Cette performance résulte d'une augmentation des volumes vendus de près de +4% sur un marché domestique qui reste néanmoins affecté par l'environnement macro-économique et sectoriel. Dans ce contexte, les prix moyens de vente s'affichent en baisse. Au cours du 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires recule de -4,8%.

L'EBITDA recule de -27,2%, la marge d'EBITDA enregistrant une baisse de près de cinq points de pourcentage sur l'exercice.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



1.2.3 Compte de résultat États-Unis

(en millions d'euros)	2016	2015	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA consolidé	363	342	+6,2%	+5,9%
EBITDA	59	42	+39,1%	+38,8%
EBIT	33	17	+91,8%	+91,3%

L'activité aux États-Unis poursuit sa croissance dans un environnement macro-économique bien orienté et favorable au secteur de la construction. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe affiche une progression de +6,2% en base publiée et de +5,9% à périmètre et change constants. Le chiffre d'affaires au 4^{ème} trimestre affiche une progression de +7,3% en base publiée et de +5,7% à périmètre et change constants.

Le Groupe enregistre une forte progression de son EBITDA qui s'élève à 59 millions d'euros sur l'ensemble de l'exercice (+38,8% à périmètre et change constants), avec une marge sur le chiffre d'affaires consolidé en nette amélioration à 16,2% contre 12,4% en 2015.

- **Dans l'activité Ciment**, le chiffre d'affaires opérationnel affiche une croissance de +12,4% à périmètre et change constants (+12,7% en base publiée). Le chiffre d'affaires consolidé progresse quant à lui de +18,5% à périmètre et change constants (+18,8% en base publiée). Les volumes vendus sont en croissance de près de +4%, grâce au fort dynamisme de la région du Sud-Est qui a permis de compenser le recul observé en Californie, affectée par une base de comparaison et des conditions météorologiques défavorables. Quant aux prix de vente, ceux-ci progressent sensiblement dans les deux régions. Au cours du 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel dans cette activité progresse de +12,5% à périmètre et change constants (+15,1% en consolidé), soutenu par une croissance des volumes de plus de +2% et une nette hausse des prix moyens de vente.

Compte tenu de ces éléments, l'EBITDA généré par cette activité au cours de l'exercice est en progression de +55,2% à périmètre et change constants, avec une marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel qui progresse de plus de +7 points de pourcentage.

- **Dans l'activité Béton**, le chiffre d'affaires consolidé en 2016 est stable (+0,1%) à périmètre et taux de change constants (+0,3% en base publiée). Les volumes reculent de près de -5%, la progression enregistrée dans le Sud-Est ne permettant pas de compenser la baisse en Californie, affectée par de mauvaises conditions climatiques et une base de comparaison défavorable. Les prix de vente sont restés bien orientés tant dans le Sud-Est qu'en Californie. Au cours du 4^{ème} trimestre le chiffre d'affaires consolidé progresse de +1,2% à périmètre et taux de change constants (+2,7% en base publiée). Sur ces bases, l'EBITDA de l'activité Béton baisse de -9,6% à périmètre et change constants (-9,4% en base publiée).

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



1.2.4 Compte de résultat Asie (Turquie, Inde, Kazakhstan)

(en millions d'euros)	2016	2015	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA consolidé	538	568	-5,3%	+5,3%
EBITDA	119	135	-11,5%	-1,2%
EBIT	74	85	-13,3%	-3,9%

Le chiffre d'affaires s'établit sur l'ensemble de la région à 538 millions d'euros, en baisse de -5,3% en base publiée mais en progression de +5,3% à périmètre et taux de change constants. Sur le 4^{ème} trimestre, l'activité progresse de +3,9% en base publiée et de +5,8% à périmètre et change constants.

L'EBITDA généré dans cette région en 2016 se contracte légèrement de -1,2% à périmètre et change constants (-11,5% en base publiée).

En **Turquie**, le chiffre d'affaires consolidé sur l'exercice s'établit à 219 millions d'euros, en hausse de +3,4% à périmètre et taux de change constants, mais en recul de -6,5% en base publiée. L'activité générée au cours du 4^{ème} trimestre s'affiche en baisse de -11,3% en base publiée et de -1,3% à périmètre et change constants.

Sur l'ensemble de l'exercice, l'EBITDA progresse de +3,4% à périmètre et change constants (-6,5% en base publiée), avec un taux de marge stable à 21,6% du chiffre d'affaires consolidé.

- **Dans l'activité Ciment**, le Groupe a enregistré sur l'année une progression de son chiffre d'affaires opérationnel de +2,9% à périmètre et taux de change constants (-7,0% en base publiée). Le chiffre d'affaires consolidé est quasi stable (-0,2%) à périmètre et taux de change constants, et fléchit de -9,8% en base publiée. Cette performance résulte d'une hausse des volumes vendus dans un marché qui est resté bien orienté en dépit d'un environnement politique et géopolitique difficile. Les prix de vente affichent une baisse modérée. Au cours du 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +2,6% à périmètre et change constants (-2,6% en base consolidée), soutenu par une hausse des volumes qui a permis de compenser la baisse des prix moyens de vente. Dans ce contexte, l'EBITDA généré par cette activité progresse de +2,1% à périmètre et taux de change constants, avec une marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel quasi-stable sur l'exercice.
- Le chiffre d'affaires opérationnel de **l'activité Béton & Granulats** progresse de +9,7% à périmètre et taux de change constants (-0,9% en base publiée). Le chiffre d'affaires consolidé progresse quant à lui de +9,0% à périmètre et taux de change constants (-1,4% en base publiée). Cette solide croissance de l'activité s'appuie sur une hausse des volumes dans le béton et dans les granulats, soutenue par le démarrage de grands chantiers retardés en 2015. Quant aux prix moyens de vente, ils reculent légèrement dans le béton mais progressent dans les granulats. Au cours du 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel progresse de +2,1% à périmètre et taux de change constants (-8,2% en base publiée).

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Compte tenu de ces éléments, la marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel s'améliore sur l'ensemble de l'exercice, avec un EBITDA en nette progression de +55,7% à périmètre et taux de change constants.

En **Inde**, au cours de l'exercice 2016, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 275 millions d'euros en progression de +7,0% à périmètre et taux de change constants, et de +2,4% en base publiée. Cette performance se caractérise par une progression des volumes au cours de l'exercice, en hausse de plus de +20%. Avec plus de 4,8 millions de tonnes vendues en 2016, cette progression reflète 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. Quant aux prix moyens de vente, ceux-ci sont en recul compte tenu d'une pression concurrentielle accrue et d'un mix géographique nettement défavorable. Au cours du 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires progresse de +13,1% à périmètre et taux de change constant (+12,2% en base publiée), la mise en place de la mesure de démonétisation n'ayant eu qu'un impact temporaire sur l'activité du Groupe. Il est important de noter qu'au cours de cette dernière période, les prix moyens de vente s'affichent en très légère progression.

Sur l'exercice 2016, l'EBITDA généré par le Groupe en Inde s'affiche en très légère baisse de -1,4% à périmètre et taux de change constants (-5,6% en base publiée). La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires opérationnel recule pour s'établir à 22,1% contre 24,1% en 2015.

Le **Kazakhstan** enregistre un chiffre d'affaires de 44 millions d'euros, soit une progression de +4,9% à périmètre et taux de change constants. En base publiée, compte tenu de la très forte dévaluation du tengué au second semestre 2015, le chiffre d'affaires recule quant à lui de -32,5%. La bonne performance opérationnelle s'explique par une nouvelle progression des volumes de +2%, mais aussi des prix de vente sur l'ensemble de la période. Le chiffre d'affaires consolidé généré au Kazakhstan au 4^{ème} trimestre est en légère progression de +0,8% à périmètre et taux de change constants, et progresse très sensiblement en base publiée (+255%) compte tenu de la réévaluation du tengué. La baisse des volumes, de l'ordre de -9%, a été compensée par une solide amélioration du prix moyen de vente.

Dans ce contexte, et compte tenu de l'impact négatif et significatif de la dévaluation du tengué sur certains coûts fixes, l'EBITDA généré sur la période fléchit de -12,6% à périmètre et taux de change constants. La marge d'EBITDA sur le chiffre d'affaires s'établit ainsi à 25,4% contre 30,4% en 2015.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



1.2.5 Compte de résultat Afrique et Moyen-Orient

(en millions d'euros)	2016	2015	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA consolidé	346	346	+0,1%	+10,7%
EBITDA	70	56	+26,3%	+36,8%
EBIT	33	17	+93,5%	+106,4%

Dans la région Afrique et Moyen-Orient, le chiffre d'affaires s'établit à 346 millions d'euros, stable (+0,1%) en base publiée, mais en croissance de +10,7% à périmètre et taux de change constants. Sur le 4^{ème} trimestre, l'activité progresse très sensiblement de +33,1% à périmètre et change constants et de +2,5% en base publiée.

Sur l'ensemble de l'exercice, l'EBITDA est en forte progression, à 70 millions d'euros, soit une hausse de +36,8% à périmètre et taux de change constants, compte tenu pour l'essentiel de l'impact favorable lié à l'utilisation du charbon en Égypte.

En **Égypte**, le chiffre d'affaires annuel s'établit à 117 millions d'euros, en progression de +33,7% à périmètre et taux de change constants (+3,5% en base publiée). Cette évolution est le résultat d'une forte progression des volumes vendus de plus de +27%. Les prix moyens de vente enregistrent une légère progression sur l'ensemble de l'exercice. Sur le 4^{ème} trimestre ce marché a été marqué par la très forte dévaluation de la livre égyptienne intervenue au début du mois de novembre. Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé est en baisse de -3,2% en base publiée, mais progresse de +100,4% à périmètre et change constants soutenu par une forte augmentation des volumes vendus de près de +61% et une hausse des prix, elle aussi significative.

Dans ce contexte, favorisé par la baisse des coûts de l'énergie liée au démarrage des deux broyeurs charbon au deuxième semestre 2015, l'EBITDA généré sur l'ensemble de l'exercice 2016 a été multiplié par 5 à périmètre et change constants. Il s'élève à 19,5 millions d'euros contre 4,8 millions d'euros en 2015.

Sur la zone **Afrique de l'Ouest**, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 229 millions d'euros stable (-0,5%) à périmètre et taux de change constants, et en recul de -1,6% en base publiée. Les volumes enregistrent une progression de près de +3% sur l'ensemble de la période, la hausse enregistrée au Sénégal ayant permis de largement compenser la baisse sensible affichée en Mauritanie. Quant aux prix moyens de vente, ceux-ci fléchissent légèrement sur l'exercice compte tenu du contexte concurrentiel. Sur le 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires consolidé progresse de +5,9% à périmètre et taux de change constants (+4,7% en base publiée), soutenu par une progression des volumes ciment de près de +2% et d'un environnement prix légèrement plus favorable.

Sur ces bases, l'EBITDA généré par le Groupe dans cette région est stable avec néanmoins un taux de marge sur le chiffre d'affaires opérationnel qui progresse légèrement sous l'effet de la baisse des coûts combustibles et de mesures de réduction de coûts prises en vue de s'adapter au nouvel environnement concurrentiel.



1.3 Compte de résultat du Groupe par activité

1.3.1 Activité Ciment

(en millions d'euros)	2016	2015 retraité ¹	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
Volume (kt)	21 875	19 792	+10,5%	
CA opérationnel	1 490	1 495	-0,4%	+5,8%
CA consolidé	1 244	1 256	-0,9%	+6,1%
EBITDA	380	357	+6,5%	+12,2%
EBIT	239	209	+14,4%	+19,6%

Le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité Ciment progresse de +5,8% à périmètre et taux de change constants, et reste quasi stable en base publiée (-0,4%). Le chiffre d'affaires consolidé recule quant à lui de -0,9% en base publiée mais progresse de +6,1% à périmètre et change constants. Cette amélioration de l'activité à périmètre et change constants s'explique essentiellement par une progression des volumes vendus de +10,5%. Tous les pays ont participé à cette performance.

Les prix moyens de vente s'affichent globalement en baisse sur l'exercice, l'amélioration enregistrée aux États-Unis, en Égypte et au Kazakhstan ne permettant pas de compenser la baisse affichée dans les autres pays et plus particulièrement en Inde, en Turquie et en Suisse. Cette baisse a été plus limitée en Italie, au Sénégal et en France.

Il est à noter qu'au 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel est en progression de +4,8% en base publiée (+5,4% en consolidé) et de +11,5% à périmètre et change constants (+13,3% en consolidé).

L'EBITDA s'établit à 380 millions d'euros, en progression de +12,2% à périmètre et taux de change constants par rapport à l'EBITDA 2015 (retraité). Cette évolution tient compte d'une progression marquée de la contribution en montants de l'Égypte, des États-Unis et de la France. Cette progression est plus légère en ce qui concerne la Suisse et la Turquie, et recule en Afrique de l'Ouest, et, dans une moindre mesure, en Inde et en Italie.

En ce qui concerne **la marge d'EBITDA** sur le chiffre d'affaires opérationnel, elle affiche une nette amélioration sur l'exercice, à 25,5% contre 23,9% en 2015. Cette performance reflète une progression sensible de la marge en Égypte, aux États-Unis, en France, et, dans une moindre mesure, en Suisse, permettant de compenser le recul au Kazakhstan, en Inde et en Italie. Elle est quasi stable en Afrique de l'Ouest et en Turquie.

Enfin, en 2016, **l'EBIT** s'améliore par rapport à l'EBIT 2015 (retraité) de +19,6% à périmètre et change constants (+14,4% en base publiée), et s'établit à 239 millions d'euros contre 209 millions d'euros en 2015 (retraité).

¹ Etablissement d'états financiers 2015 « retraités » : voir page 2

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



1.3.2 Activité Béton & Granulats

(en millions d'euros)	2016	2015	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
Volume Béton (en km ³)	8 828	8 535	+3,4%	
Volume Granulats (kt)	22 105	20 945	+5,5%	
CA opérationnel	928	914	+1,6%	+3,1%
CA consolidé	905	892	+1,4%	+2,9%
EBITDA	57	61	-7,3%	-5,9%
EBIT	16	18	-11,7%	-9,3%

Le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité Béton & Granulats est en progression de +1,6% en base publiée et de +3,1% à périmètre et change constants.

Les volumes de béton livrés sont en progression de +3,4% sur la période, soutenue par une progression en Turquie et en France qui a permis de compenser la baisse enregistrée aux États-Unis. Ils sont quasi stables en Suisse. Les volumes de granulats progressent quant à eux de +5,5%, la progression en Turquie et en Afrique de l'Ouest permettant de très largement compenser la baisse observée en Suisse. Les volumes sont quasi stables en France.

Les prix de vente moyens baissent globalement, avec un recul en France dans le béton et dans les granulats, une baisse dans le béton en Suisse et en Turquie. Ces baisses ont été en partie compensées par une hausse des prix moyens dans le béton aux États-Unis et dans les granulats en Suisse et au Sénégal. Il est à noter qu'au 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel est en très léger retrait de -0,7% en base publiée (-1,0% en consolidé) et qu'il est stable à périmètre et change constants (-0,3% en consolidé).

Compte tenu de ces éléments, **l'EBITDA** recule de -5,9% à périmètre et taux de change constants. La **marge d'EBITDA** sur le chiffre d'affaires opérationnel recule légèrement à 6,1% contre 6,7% en 2015. Cette contraction résulte d'une baisse en France et, mais de façon moins sensible, aux États-Unis, en partie compensée par une amélioration au Sénégal et en Turquie. Elle est stable en Suisse.

L'EBIT se contracte quant à lui de -9,3% à périmètre et taux de change constants, s'établissant à 16 millions d'euros contre 18 millions d'euros en 2015.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



1.3.3 Activité Autres Produits & Services

(en millions d'euros)	2016	2015	Variation (%)	
			Publiée	A périmètre et taux de change constants
CA opérationnel	399	400	-0,4%	+1,1%
CA consolidé	305	310	-1,6%	-0,7%
EBITDA	20	25	-18,0%	-17,0%
EBIT	3	19	-83,6%	-83,8%

Le chiffre d'affaires opérationnel de l'activité Autres Produits & Services est quasi stable (-0,4%) en base publiée et progresse légèrement de +1,1% à périmètre et change constants. Le chiffre d'affaires consolidé recule quant à lui de -1,6% en base publiée et de -0,7% à périmètre et change constants.

La bonne performance de l'activité en France n'a pas permis de compenser le fort recul observé en Suisse essentiellement en raison d'une baisse des ventes de traverses ferroviaires suite au démarrage repoussé à 2017 de projets et d'une plus forte pression sur les prix de certains produits préfabriqués suite à la réévaluation du franc suisse. Il est à noter qu'au 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires opérationnel est en retrait de -1,4% en base publiée (-1,1% en consolidé) et de -0,7% à périmètre et change constants (-1,4% en consolidé).

Sur ces bases, **l'EBITDA** recule à 20 millions d'euros contre 25 millions d'euros en 2015, la **marge d'EBITDA** sur le chiffre d'affaires opérationnel s'établissant désormais à 5,1% contre 6,2% en 2015.

L'EBIT recule très sensiblement sur l'exercice, pour s'établir à 3 millions d'euros contre 19 millions d'euros en 2015.

2. Eléments de Bilan et de Flux de trésorerie

Au 31 décembre 2016, le Groupe présente une structure financière solide.

Les **capitaux propres consolidés** s'élèvent à 2 470 millions d'euros contre 2 530 millions d'euros au 31 décembre 2015 (retraité). Ils diminuent en 2016 principalement en raison d'effets de change négatifs pour un montant net global de -143 millions d'euros, provenant pour l'essentiel de la dévaluation de la livre égyptienne.

L'endettement financier net diminue de 106 millions d'euros pour s'établir à 912 millions d'euros au 31 décembre 2016, contre 1 018 millions d'euros au 31 décembre 2015 (retraité).

Sur ces bases, **le taux d'endettement financier net (« gearing »)** s'améliore sensiblement et représente 36,9% des capitaux propres consolidés, un ratio inférieur à celui du 31 décembre 2015 retraité (40,0%). Le ratio de « **leverage** » (**dette nette/EBITDA**) s'établit à 1,99 fois, en baisse par rapport au chiffre de 2,27 fois du 31 décembre 2015 (retraité).

Compte tenu du niveau d'endettement net du Groupe, l'existence de « covenants » ne constitue pas un risque sur la situation financière et la liquidité du bilan du Groupe. Au 31



décembre 2016, Vicat respecte l'ensemble des ratios visés par les « covenants » contenus dans les contrats de financement.

Le Groupe a généré au cours de l'exercice 2016 **une capacité d'autofinancement** de 353 millions d'euros, contre 342 millions d'euros au cours de l'exercice 2015 (retraité), soit une progression de +3,3% en base publiée et de +8,4% à périmètre et taux de change constants.

Les investissements industriels réalisés par Vicat se sont élevés à 136 millions d'euros en 2016 contre 162 millions d'euros en 2015 retraité. Cette baisse est le résultat d'investissements de maintenance qui sont restés globalement stables par rapport à 2015, et de la fin des investissements réalisés en 2015 en Égypte, liés à la construction des deux broyeurs charbon, et en Turquie, liés au redémarrage du four 1 de Bastas.

Les investissements financiers réalisés sur la période s'élèvent à 63 millions d'euros contre 19 millions d'euros en 2015. Ils correspondent essentiellement à des décaissements effectués pour renforcer le maillage du Groupe dans l'activité Béton et Granulats en France, au travers d'accords de partenariat et/ou de rachats de participation, ainsi que de titres divers, créances et prêts. Par ailleurs, ce montant prend en compte le reclassement en créance à hauteur de 20 millions d'euros de disponibilités ayant fait 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 dans son capital. En 2015, les investissements financiers étaient principalement constitués de prêts, créances et avances consentis.

Le Groupe a généré en 2016 un niveau de *cash-flow libre* de 254 millions d'euros contre 133 millions d'euros en 2015 retraité.

3. Perspectives

Sur l'exercice 2017, le Groupe s'attend à une amélioration de ses performances, s'appuyant sur la poursuite de la croissance aux États-Unis, en France, en Inde et au retour à la croissance en Europe (hors France) et au Kazakhstan. Ces éléments devraient permettre de compenser la hausse attendue des coûts de l'énergie et la baisse de la profitabilité en Égypte, compte tenu de la très forte dévaluation intervenue fin 2016.

Dans ce contexte, le Groupe poursuivra en 2017 sa politique d'optimisation de ses cash-flows et de réduction de son niveau d'endettement.

En ce qui concerne chacune des régions, le Groupe souhaite fournir les éléments d'appréciation suivants :

- **En France**, le Groupe s'attend à une poursuite de l'amélioration progressive de la situation macro-économique et du contexte sectoriel. Il est à noter que le premier semestre devrait être affecté par une base de comparaison défavorable liée aux conditions climatiques. Dans ce cadre, les volumes devraient s'inscrire, sur l'ensemble de l'exercice, en très légère progression dans un environnement prix qui devrait légèrement s'améliorer.
- **En Suisse**, l'activité devrait bénéficier d'un effet de base de comparaison plus favorable et de la reprise des travaux d'infrastructures. Les volumes devraient rester stables dans un environnement prix plus favorable.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



- **En Italie**, compte tenu d'une situation macro-économique toujours difficile, les volumes devraient se stabiliser au cours de l'exercice à un niveau de consommation historiquement bas. Quant aux prix de vente, compte tenu des dernières opérations de consolidation sur ce marché et de la politique commerciale sélective du Groupe, ceux-ci pourraient être légèrement mieux orientés.
- **Aux États-Unis**, les volumes devraient de nouveau s'inscrire en progression, en ligne avec le rythme du redressement sectoriel du pays. Quant aux prix de vente, ceux-ci sont attendus en hausse sur les deux zones dans lesquelles le Groupe opère.
- **En Turquie**, dans un contexte géopolitique qui offre peu de visibilité, le marché devrait rester globalement bien orienté. Le Groupe devrait tirer profit de ses fortes positions sur le plateau anatolien et de l'efficacité de son outil industriel. Quant aux prix de vente, ceux-ci devraient rester volatils dans un environnement concurrentiel plus tendu.
- **En Inde**, le Groupe reste très confiant quant à sa capacité à tirer pleinement profit de la qualité de son outil industriel, de ses équipes et de ses positions sur un marché qui devrait bénéficier cette année de la poursuite de la reprise de l'environnement macro-économique et plus particulièrement des investissements dans les infrastructures. Dans un contexte qui devrait être favorable à la croissance de la consommation cimentière, les prix, s'ils s'annoncent toujours très volatils, devraient au global être bien orientés sur l'ensemble de l'exercice.
- **Au Kazakhstan**, le Groupe pourra s'appuyer sur la qualité de son outil industriel et de ses équipes dans un environnement attendu en amélioration.
- **En Afrique de l'Ouest**, le marché devrait rester dynamique au cours de cet exercice qui devrait permettre d'enregistrer une progression des volumes vendus. Compte tenu de l'environnement concurrentiel, les prix devraient rester volatils.
- **En Égypte**, suite à la très forte dévaluation intervenue au mois de novembre 2016, le Groupe s'attend à une baisse sensible de ses performances financières, dans un contexte sectoriel qui devrait néanmoins être bien orienté, tant en termes de volumes que de prix.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



4. Conférence téléphonique

Dans le cadre de la publication de ses résultats au 31 décembre 2016, le groupe Vicat organise une conférence téléphonique qui se tiendra en anglais le mardi 28 février 2017 à 15h00, heure de Paris (14h00 heure de Londres et 09h00 heure de New York).

Pour participer en direct, composez l'un des numéros suivants :

France : +33(0)1 76 77 22 57
Royaume-Uni : +44(0)330 336 9436
États-Unis : +1719 457 2086

La conférence téléphonique sera disponible en différé jusqu'au 5 mars 2016 en composant l'un des numéros suivants :

France : +33 (0)1 70 48 00 94
Royaume-Uni : +44 (0)207 984 7568
États-Unis : +1 719 457 0820
Code d'accès : 7124116#

Prochaine publication : chiffre d'affaires du premier trimestre 2017 le 2 mai 2017 après clôture de la bourse.

Contacts Relations Investisseurs :

Stéphane Bisseuil :
T. + 33 1 58 86 86 14
stephane.bisseuil@vicat.fr

Contacts Presse :

Marion Guérin :
T. + 33 1 58 86 86 26
marion.guerin@tbwa.com

À PROPOS DU GROUPE VICAT

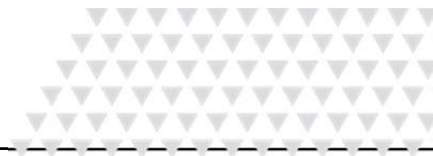
Le groupe Vicat emploie **plus de 8 000 personnes** et a réalisé un **chiffre d'affaires consolidé de 2,454 milliards d'euros** en 2016, provenant de ses activités de production de Ciment, de Béton & Granulats et Autres Produits & Services. Le Groupe est **présent dans 11 pays** : France, Suisse, Italie, États-Unis, Turquie, Égypte, Sénégal, Mali, Mauritanie, Kazakhstan et Inde. Plus de 68% de son chiffre d'affaires est réalisé à l'international.

Le groupe Vicat est l'héritier d'une tradition industrielle débutée en 1817 avec l'invention du ciment artificiel par Louis Vicat. Créé en 1853, le groupe Vicat exerce aujourd'hui **3 métiers principaux** que sont le **Ciment**, le **Béton Prêt à l'Emploi (BPE)** et les **Granulats**, ainsi que des activités complémentaires à ces métiers de base.

Avertissement :

Ce communiqué de presse peut contenir des informations de nature prévisionnelle. Ces informations constituent soit des tendances, soit des objectifs, et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes, tels que décrits dans le Document de Référence de la Société disponible sur son site Internet (www.vicat.fr). Elles ne reflètent donc pas les performances futures de la Société, qui peuvent en différer sensiblement. La Société ne prend aucun engagement quant à la mise à jour de ces informations.

Des informations plus complètes sur Vicat sont disponibles sur son site Internet www.vicat.fr.



5. Groupe Vicat – Information financière– Annexes

5.1 Définition des indicateurs alternatifs de performance « IAP » :

- Les **données à périmètre et change constants** permettent de déterminer l'évolution organique d'agrégats chiffrés entre deux périodes et de les comparer en neutralisant les impacts liés aux variations de taux de change et du périmètre de consolidation. Elles sont déterminées en appliquant aux chiffres de la période en cours, les taux de change et le périmètre de consolidation de la période antérieure.
- Le **chiffre d'affaires opérationnel** d'un secteur géographique (ou d'une activité) correspond au chiffre d'affaires réalisé par le secteur géographique en question (ou l'activité) sous déduction du chiffre d'affaires intra-secteur (ou intra-activité).
- **Valeur Ajoutée** : elle est égale à la valeur de la production diminuée des consommations intermédiaires.
- **Excédent Brut d'Exploitation** : il est égal à la valeur ajoutée, diminuée des charges de personnel, des impôts et taxes (hors impôts sur les résultats et impôts différés) et augmentée des subventions d'exploitation.
- **EBITDA** (Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) : il se calcule en sommant l'Excédent Brut d'Exploitation et les autres produits et charges ordinaires
- **EBIT** : (Earning Before Interest and Tax) : il se calcule en sommant l'EBITDA et les dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations ordinaires.
- **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).
- **Cash-flow libre** : il est égal aux flux nets opérationnels après déduction des investissements industriels nets de cessions.
- L'**endettement financier net** représente la dette financière brute (composée du solde des emprunts auprès d'investisseurs et des établissements de crédit, de la dette résiduelle sur contrats de location financement, du solde des autres emprunts et dettes financières hors options de vente et de la trésorerie passive), nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie, y inclus la réévaluation des dérivés de couverture et de la dette.
- Le **Gearing** est un ratio relatif à la structure financière correspondant à l'endettement net / capitaux propres consolidés.
- Le **Leverage** est un ratio relatif à la rentabilité correspondant à l'endettement net / EBITDA consolidé.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



5.2 Ventilation du chiffre d'affaires opérationnel en 2016 par zone géographique et par activité :

(en millions d'euros)	Ciment	Béton & Granulats	Autres Produits & Services	Eliminations inter-secteurs	Chiffre d'affaires consolidé
France	351	379	242	-177	795
Europe (hors France)	165	178	121	-54	411
États-Unis	191	235	-	-62	363
Asie	466	106	36	-70	538
Afrique, Moyen-Orient	316	30	-	0	346
CA opérationnel	1 490	928	399	-363	2 454
Eliminations inter-secteurs	-245	-23	-94	363	
CA consolidé	1 244	905	305	-	2 454

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



GROUPE VICAT

**COMPTES CONSOLIDÉS
AU 31 DÉCEMBRE 2016**



**Comptes consolidés au 31 décembre 2016 arrêtés par le Conseil d'Administration
du 24 février 2017 qui seront présentés à l'approbation de l'Assemblée Générale des
actionnaires du 18 avril 2017**

Les annexes aux comptes consolidés 2016 sont disponibles sur le site internet de la société www.vicat.fr

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE AU 31 DECEMBRE 2016

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 décembre 2016	31 décembre 2015 retraité (a)
ACTIFS NON COURANTS			
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
Total des actifs non courants		3 468 695	3 616 361
ACTIFS COURANTS			
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
Total des actifs courants		1 260 212	1 242 631
TOTAL DE L'ACTIF		4 728 907	4 858 992
PASSIF			
<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 décembre 2016	31 décembre 2015 retraité
CAPITAUX PROPRES			
Capital	13	179 600	179 600
Primes		11 207	11 207
Réserves consolidées		2 022 313	2 046 737
Capitaux propres part du Groupe		2 213 120	2 237 544
Intérêts minoritaires		257 054	292 160
Total capitaux propres		2 470 174	2 529 704
PASSIFS NON COURANTS			
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
Total des passifs non courants		1 429 679	1 682 092
PASSIFS COURANTS			
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
Total des passifs courants		829 054	647 196
Total des passifs		2 258 733	2 329 288
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		4 728 907	4 858 992

(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

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DE L'EXERCICE 2016

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

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE DE L'EXERCICE 2016

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

(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

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2016

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 décembre 2016	31 décembre 2015 retraité (a)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net consolidé		164 805	139 491
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
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- 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
Capacité d'autofinancement	1.22	352 942	341 579
Variation du besoin en fonds de roulement		33 332	(46 661)
Flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles (1)	27	386 274	294 918
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations :			
- immobilisations corporelles et incorporelles		(139 304)	(169 415)
- immobilisations financières		(37 582)	(19 526)
Encaissements liés à des cessions d'immobilisations :			
- immobilisations corporelles et incorporelles		7 567	7 295
- immobilisations financières		7 170	3 680
Incidence des variations de périmètre		(25 907)	(55)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	28	(188 056)	(178 021)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés		(80 239)	(78 405)
Augmentation de capital			
Emissions 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
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(205 888)	(131 483)
Incidence des variations de cours des devises		(8 517)	(3 308)
Variation de la trésorerie		(16 187)	(17 894)
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.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



ETAT 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 minori- taires	Total capitaux propres
Au 1er janvier 2015 retraité (a)	179 600	11 207	(70 133)	2 195 649	(149 698)	2 166 625	281 870	2 448 495
Résultat annuel retraité (a)				118 272		118 272	21 219	139 491
Autres éléments du résultat global (1)				(39 392)	55 894	16 502	1 060	17 562
<i>Résultat global</i>				78 880	55 894	134 774	22 279	157 053
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 retraité (a)	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 (1)				(2 185)	(96 125)	(98 310)	(47 014)	(145 324)
<i>Résultat global</i>				136 880	(96 125)	40 755	(21 274)	19 481
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)
Au 31 décembre 2016	179 600	11 207	(63 609)	2 275 851	(189 929)	2 213 120	257 054	2 470 174

Les réserves de conversion groupe se ventilent comme suit par devises (en milliers d'euros) au 31 décembre 2016 et 2015 :

	31-déc.-16	31-déc.-15
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)
	(189 929)	(93 804)

(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 IFRS1, les écarts de conversion accumulés avant la date de transition aux IFRS ont été reclassés en report à nouveau à cette date.