

47	08/12/2017	BE 0443.205.173	36	EUR		
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	D.	17718.00209	CONSO 1.1

COMPTES CONSOLIDÉS ET AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS

DONNÉES D'IDENTIFICATION

DÉNOMINATION DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE OU DU CONSORTIUM ^{(1) (2)} : B.S.A. International.....

Forme juridique: Société Anonyme.....

Adresse: Rue des Vétérinaires..... N°:42F Boîte:

Code postal: 1070..... Commune: Anderlecht

Pays: Belgique.....

Registre des personnes morales (RPM) – Tribunal de Commerce de Bruxelles, francophone

Adresse Internet ⁽³⁾: <http://www>

Numéro d'entreprise 0443.205.173

COMPTES CONSOLIDÉS EN MILLIERS D'EUROS ⁽⁴⁾

communiqués à l'assemblée générale du 07/12/2017

et relatifs à l'exercice couvrant la période du 01/01/2016 au 31/12/2016

Exercice précédent du 01/01/2015 au 31/12/2015

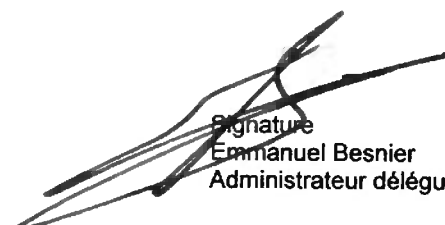
Les montants relatifs à l'exercice précédent ~~ont / ne sont pas~~ ⁽¹⁾ identiques à ceux publiés antérieurement

Documents joints aux présents comptes consolidés: - le rapport de gestion consolidé
- le rapport de contrôle des comptes consolidés

CAS OÙ LES COMPTES CONSOLIDÉS D'UNE SOCIÉTÉ DE DROIT ÉTRANGER SONT DÉPOSÉS PAR UNE FILIALE BELGE
Dénomination de la filiale belge déposante (article 113, § 2, 4^a du Code des sociétés)

Numéro d'entreprise de la filiale belge déposante

Nombre total de pages déposées: 36..... Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans objet:


Signature
Emmanuel Besnier
Administrateur délégué


Signature
Olivier Savary
Administrateur

(1) Biffer la mention inutile.
(2) En cas de consortium, remplir la section CONSO 5.4.
(3) Mention facultative.
(4) Adapter la devise et l'unité au besoin.

Groupe B.S.A. International



RAPPORT FINANCIER CONSOLIDE

2016

B. S. A. International

Société Anonyme au capital de 1 787 000 000 €
42 F rue des Vétérinaires - 1070 BRUXELLES

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS
EXERCICE DE DOUZE MOIS
CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

SOMMAIRE

BILAN CONSOLIDE	5
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	7
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	8
NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES	8
NOTE 2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION	12
NOTE 3 ECARTS D'ACQUISITION	13
NOTE 4 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	14
NOTE 5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	14
NOTE 6 MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS	15
NOTE 7 IMMOBILISATIONS FINANCIERES	15
NOTE 8 STOCKS	16
NOTE 9 CREANCES	16
NOTE 10 CAPITAUX PROPRES	17
NOTE 11 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	18
NOTE 12 DETTES FINANCIERES NETTES	19
NOTE 13 DETTES FOURNISSEURS	20
NOTE 14 CHIFFRE D'AFFAIRES	21
NOTE 15 AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	21
NOTE 16 AUTRES CHARGES ET PRODUITS NON RECURRENTS	21
NOTE 17 PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	21
NOTE 18 IMPOTS SUR LES BENEFICES	22
NOTE 19 EFFECTIFS	22
NOTE 20 ENGAGEMENTS DONNES	22
NOTE 21 ENGAGEMENTS RECUS	23
NOTE 22 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE ET AUTRES INFORMATIONS	23
LISTE DES ENTITES COMPOSANT LE PERIMETRE DE B.S.A. INTERNATIONAL	24

BILAN CONSOLIDE

GRUPE B.S.A. INTERNATIONAL.

ACTIF en milliers d'euros

	Note	2016	2015
Ecarts d'acquisition	3	999 532	995 862
Immobilisations incorporelles	4 et 6	476 887	477 072
Immobilisations corporelles	5 et 6	823 825	788 100
Immobilisations financières	7	739 435	733 184
Titres mis en équivalence		0	0
Total actif immobilisé		3 039 679	2 994 218
Stocks	8	427 855	463 623
Créances		1 017 598	1 254 096
- <i>Clients et comptes rattachés</i>	9	713 299	745 433
- <i>Autres créances</i>	9	264 055	486 468
- <i>Comptes de régularisation</i>	9	40 244	22 195
Disponibilités	12	284 763	332 705
Total actif circulant		1 730 216	2 050 423
TOTAL ACTIF		4 769 895	5 044 641

GROUPE B.S.A. INTERNATIONAL.**PASSIF en milliers d'euros**

	Note	2016	2015
Capitaux propres - part du Groupe		2 948 647	2 868 544
- <i>Capital</i>		1 787 000	1 787 000
- <i>Primes</i>		0	0
- <i>Réserves et résultat consolidé</i>		1 161 647	1 081 544
Capitaux propres - intérêts minoritaires		55 789	94 028
Capitaux propres	10	3 004 436	2 962 572
Provisions pour risques et charges	11	113 141	105 041
Emprunts et dettes financières	12	571 584	936 089
Fournisseurs et comptes rattachés	13	785 658	725 163
Autres dettes		285 220	307 328
Comptes de régularisation		9 855	8 449
Dettes		1 652 317	1 977 028
TOTAL PASSIF		4 769 895	5 044 641

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

GRUPE B.S.A. INTERNATIONAL.

En milliers d'euros

	Note	2016	2015
Produits d'exploitation		4 920 543	4 672 454
- <i>Chiffre d'affaires net</i>	14	4 899 199	4 650 761
- <i>Autres produits d'exploitation</i>		21 344	21 693
Charges d'exploitation		(4 562 080)	(4 388 070)
- <i>Achats consommés</i>		(3 223 608)	(3 062 150)
- <i>Autres achats et charges externes</i>	15	(757 297)	(774 244)
- <i>Charges de personnel</i>		(403 052)	(380 054)
- <i>Impôts et taxes</i>		(10 013)	(10 337)
- <i>Dotations aux amortissements</i>		(130 234)	(117 977)
- <i>Dotations aux provisions</i>		(13 773)	(15 828)
- <i>Autres charges d'exploitation</i>		(24 102)	(27 481)
Autres charges et produits non récurrents	16	(13 587)	(10 284)
Amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition		(91 946)	(90 355)
Résultat d'exploitation		252 930	183 745
Résultat financier	17	(45 391)	(26 025)
Résultat de l'exercice avant impôts		207 539	157 720
Impôt sur les bénéfices	18	(76 904)	(26 406)
Résultat de l'exercice		130 635	131 314
Résultat des sociétés mises en équivalence		0	0
Résultat consolidé		130 635	131 314
Intérêts minoritaires		(2 075)	10 897
Part du Groupe		132 711	120 417
Résultat par action			

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers des sociétés du Groupe, établis selon les principes comptables en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités préalablement afin que les comptes consolidés soient conformes aux articles 106 à 169 de l'arrêté royal du 30 janvier 2001. Les événements et les mises à jour des estimations postérieurement au 7 avril 2017 ne sont pas pris en compte.

▪ PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

- Les filiales et sous-filiales françaises ou étrangères dans lesquelles le Groupe exerce la responsabilité de la définition des politiques financières et économiques sont consolidées par intégration globale.
- Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable et détient une participation généralement comprise entre 20% et 40% du capital sont mises en équivalence.
- Les filiales et sous-filiales du Groupe arrêtent leur exercice social au 31 décembre. Les sociétés reprises ou créées ne clôturant pas à cette date établissent une situation intermédiaire.

▪ CONVERSION DES ETATS FINANCIERS DES SOCIETES EN DEUISES ETRANGERES

Les états financiers des filiales étrangères du Groupe sont convertis comme suit :

- les capitaux propres sont convertis au cours historique,
- les autres postes du bilan sont convertis au cours de clôture,
- les postes du compte de résultat sont convertis au cours moyen de l'exercice,
- les écarts de conversion sont inclus dans les réserves consolidées et n'affectent pas le résultat.

▪ ECARTS D'ACQUISITION

L'évaluation des actifs et passifs des sociétés acquises à la juste valeur avec affectation du reliquat au poste Ecart d'acquisition est appliquée.

- Les écarts positifs sont :
 - o affectés en priorité aux postes d'actif immobilisé sous-évalués à hauteur des plus-values latentes et soumis aux règles d'amortissements dudit poste
 - o affectés au poste Ecart d'acquisition pour le reliquat

Le Groupe dispose d'un délai d'affectation, se terminant à la clôture du premier exercice ouvert après l'exercice d'acquisition, pour procéder aux analyses et expertises nécessaires et pour affiner les estimations initiales. Au-delà de ce délai d'affectation, les écarts d'acquisition positifs ne peuvent plus être affectés à l'exception des compléments de prix non anticipés et des corrections d'erreurs relatives à des actifs et passifs injustifiés.

Pour les nouveaux écarts d'acquisition, à compter du 1^{er} janvier 2016, le Groupe détermine leur durée d'utilisation, limitée ou non. Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au Groupe, ce dernier n'est pas amorti. Dans ce cas, un test de dépréciation est réalisé chaque année. Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans.

▪ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement composées de zones de collecte et de marques commerciales. Un amortissement est pratiqué sur leur durée d'utilité, lorsque celle-ci est définie.

Les immobilisations corporelles font l'objet d'un amortissement linéaire calculé sur la base des comptes sociaux selon le plan d'amortissement Groupe en fonction des durées probables d'utilisation selon détail ci-après :

- Constructions	15 à 40 ans
- Matériels industriels	5 à 15 ans
- Véhicules légers	3 à 5 ans
- Poids lourds et remorques	5 à 10 ans
- Matériels informatique et de bureau	3 à 5 ans
- Mobiliers	5 à 10 ans

Les biens financés par un contrat de location qui transfère au Groupe les risques et avantages liés à la propriété sont comptabilisés en immobilisations avec inscription en contrepartie d'une dette financière. Ces actifs sont amortis sur la durée d'utilisation des biens. A l'inverse, les contrats qui ne sont pas qualifiés de contrats de location financement ont la nature de contrats de location simple. Les paiements effectués au titre de ces contrats sont comptabilisés en charge de manière linéaire sur la durée des contrats.

▪ FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les frais de recherche et les coûts de développement sont enregistrés en charge dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

▪ TESTS DE PERTE DE VALEUR

En ce qui concerne les écarts d'acquisition, les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéfinie et les immobilisations corporelles (pour ces derniers, lorsqu'il existe des indices de perte de valeur), le Groupe procède à la réalisation de tests de perte de valeur, selon les modalités de dépréciation préconisées par la norme IAS 36.

Une dépréciation est, le cas échéant, constatée lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif concerné.

▪ IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les titres de participation des sociétés non consolidées et les autres immobilisations financières figurent au bilan à leur coût d'acquisition et font, le cas échéant, l'objet d'une provision pour dépréciation.

Pour le calcul de cette provision, les titres de sociétés non consolidées cotés sont évalués selon une moyenne pondérée des cours de bourse constatés sur une période suffisamment longue pour atténuer l'effet de forte variation ponctuelle.

▪ STOCKS

Les stocks sont évalués au coût d'acquisition ou au prix de revient selon leur nature. Le coût de revient des stocks correspond au coût moyen pondéré.

Lorsque la valeur nette de réalisation d'un stock est inférieure à son coût de revient ou coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances sur les clients et comptes rattachés sont présentés soit à leur valeur nominale soit nettes de provisions calculées en fonction des risques d'irrecouvrabilité ou de litiges.

Les créances cédées par le biais du contrat de factoring sont réglées par le factor à BSA Finances, envers lequel le groupe BSI détient donc une créance à la clôture, présentée en créances clients conformément à l'avis CNC 2011-23.

- DISPONIBILITES

Les disponibilités comprennent les espèces ou valeurs qui en raison de leur nature sont immédiatement convertibles en espèces et les valeurs mobilières de placement.

- INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Groupe peut utiliser des instruments financiers de couverture dans le but de se couvrir contre le risque de variation du cours des devises et de taux.

Les instruments qui répondent aux critères de la comptabilité de couverture sont classés en instruments de couverture.

Les instruments qui ne répondent pas aux critères de la comptabilité de couverture, bien que mis en place dans une perspective de gestion des risques, sont comptabilisés comme des instruments spéculatifs.

Lorsque la relation de couverture est démontrée, aucune créance ou dette n'est comptabilisée à la clôture. Lorsque la relation de couverture n'est pas démontrée, l'opération si elle démontre des pertes latentes, est comptabilisée en résultat financier et en provision pour risques. Les gains latents ne sont pas enregistrés.

- SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT

Les subventions d'investissement sont comptabilisées en comptes de régularisation et reprises en résultat selon le même rythme que l'amortissement des immobilisations qu'elles financent.

- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Des provisions sont comptabilisées pour des risques et charges nettement précisés quant à leur objet et dont l'échéance ou le montant est incertain et lorsqu'il existe une obligation vis-à-vis de tiers et qu'il est certain ou probable que cette obligation provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente.

- CONVERSION DES CREANCES ET DES DETTES EN DEVICES

Les créances et dettes libellées en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion générés sont comptabilisés en charges ou en produits financiers.

Par ailleurs, les créances et dettes faisant l'objet d'une couverture de change sont réputées être en euros et évaluées en conséquence au cours couvert ou garanti.

- CHIFFRE D'AFFAIRES NET

Le chiffre d'affaires net est enregistré au moment du transfert de propriété et est constitué de ventes de produits et prestations de services déduction faite des rabais, remises et ristournes octroyés.

▪ **RESULTAT FINANCIER**

Le Groupe a opté pour la méthode préférentielle qui consiste à étaler sur la durée de vie de l'emprunt les frais d'émission d'emprunt.

▪ **RESULTAT EXCEPTIONNEL**

Le résultat exceptionnel comprend des éléments significatifs qui en raison de leur nature et/ou de leur montant présentent un caractère inhabituel.

▪ **IMPOTS SUR LES BENEFICES**

La charge d'impôt sur les bénéfices correspond à la somme des impôts exigibles de chaque entité fiscale consolidée, corrigée des impositions différées. Un impôt différé est constaté à la clôture lorsqu'il existe une situation fiscale latente et que la situation fiscale de la société le permet.

La situation fiscale latente résulte :

- des impôts à payer sur certains montants inclus dans les capitaux propres qui, en raison de dispositions fiscales particulières, n'ont pas été soumis à l'impôt sur les sociétés ou ont fait l'objet d'une imposition à taux réduit;
- des impôts à payer ou payés d'avance relatifs à certains produits ou charges inclus dans le résultat comptable d'un exercice mais imposable ou déductible fiscalement au cours d'exercices différents;

Le Groupe utilise la méthode du report variable selon laquelle les impôts différés sont calculés en appliquant les taux d'imposition votés à la date de clôture de l'exercice qui seront en vigueur à la date à laquelle ces différences se renverseront. Les impôts différés ont été retenus sur une base nette par entité fiscale. Aucun impôt différé actif n'est calculé si la situation fiscale de la société ne permet pas d'envisager une imputation possible de ces impôts. Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

▪ **RESULTAT PAR ACTION**

Le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat net revenant au Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

▪ **INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE**

Les indemnités conventionnelles ou légales sont comptabilisées en charge lors du départ en retraite des salariés.

NOTE 2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre comporte les principales modifications suivantes par rapport à celui de l'exercice précédent :

- ENTREES DE PERIMETRE

Entités/Groupe	Pays	Date d'acquisition	Chiffre d'affaires 2016 (1)
- Sante GMT Product	Géorgie	01/2016	22 M€
- Albalact	Roumanie	09/2016	41 M€

(1) Le chiffre d'affaires indiqué correspond au chiffre d'affaires Net Net réalisé par les sociétés depuis leur entrée dans le périmètre.

- AUTRES ELEMENTS DU PERIMETRE

En 2016, acquisition d'actifs pour la société suivante :

- Anik Milk Product Private Ltd. (Inde). CA 2016 de 28 M€.

- SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

Le périmètre du groupe B.S.A. International ne comporte pas de société mise en équivalence.

NOTE 3 ECARTS D'ACQUISITION

(en milliers d'euros)	Valeur Brute	Amortissements	Valeurs nettes
	1 515 476	515 943	999 532
Dont :			
Groupe Ak Gida	388 378	29 129	359 249
Groupe Puleva	274 933	89 476	185 457
Groupe Dukat	199 712	95 617	104 095
Tirumala	146 737	22 432	124 305
Groupe Iberia	132 681	49 509	83 171
Albalact	44 931	1 498	43 433
Autres	328 105	228 283	99 822

Les mouvements ayant affecté ce poste au cours de l'exercice se répartissent comme suit :

En milliers d'euros

Ecarts d'acquisition nets au 01/01/2016	995 862
Augmentation de l'exercice (1)	99 317
Ajustement écarts d'acquisition antérieurs	0
Diminutions	0
Dotation aux amortissements et dépréciations (2)	(95 792)
Variation de conversion	0
Autres mouvements	145
Ecarts d'acquisition nets au 31/12/2016	999 532

(1) Les augmentations de l'exercice concernent les éléments suivants :

- Parts complémentaires de l'entité UFIC (Arabie Saoudite) ;
- Titres de l'entité Sante GMT Product (Géorgie) ;
- Titres des entités du Groupe Albalact (Roumanie)
- Titres de l'entité Anik (Inde)

(2) Dont 24 342 Keuros de dépréciations concernant le Goodwill en Grande Bretagne.

NOTE 4 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Immobilisations incorporelles (en Keuros)	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Concessions, brevets, licences, marques	564 681	92 511	472 170
Fonds commercial	3 241	820	2 421
Autres immobilisations incorporelles	1 992	270	1 720
Avances & acomptes	576		576
Total	570 488	93 601	476 887

NOTE 5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Immobilisations corporelles (en Keuros)	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Terrains	104 541	4 491	100 051
Constructions	462 466	187 846	274 620
Installations techniques	982 306	629 409	352 897
Autres immobilisations corporelles	140 629	99 649	40 980
Immobilisations en crédit-bail	0	0	0
Immobilisations en cours	53 754	304	53 450
Avances & acomptes	1 828		1 828
Total	1 745 524	921 699	823 825

NOTE 6 MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

Mouvements des immobilisations en valeurs brutes (en Keuros)	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles
Valeurs brutes au 01/01/2016	555 069	1 674 398
Augmentations	5 859	141 180
Diminutions	(1 983)	(48 147)
Variation de périmètre	25 472	98 732
Variation de conversion	(13 445)	(121 340)
Transferts et autres	(483)	701
Valeurs brutes au 31/12/2016	570 488	1 745 524

Mouvements des amortissements (en Keuros)	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles
Amortissements au 01/01/2016	77 997	886 298
Augmentations	18 962	107 899
Diminutions	(1 111)	(36 289)
Variation de périmètre	753	29 357
Variation de conversion	(2 813)	(65 314)
Changement méthode	0	0
Transferts et autres	(187)	(251)
Amortissements au 31/12/2016	93 601	921 699

NOTE 7 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Immobilisations financières (en Keuros)	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
Participations financières	18 276	201	18 075
Créances rattachées (1)	715 105	0	715 105
Prêts	2 698	1 242	1 456
Autres immobilisations financières	5 000	201	4 798
Total	741 078	1 643	739 435

(1) : dont prêt à Gruppo Lactalis Italia :

714 271

NOTE 8 STOCKS

Stocks (en Keuros)	Valeurs brutes 2016	Valeurs nettes 2016	Valeurs nettes 2015
Matières premières & approvisionnements	75 993	75 803	80 479
En-cours de production	30 680	30 148	33 387
Produits intermédiaires et finis	187 973	186 025	214 592
Marchandises	67 704	67 498	71 172
Consommables	72 596	68 379	63 993
Total	434 947	427 855	463 623

NOTE 9 CREANCES

Créances (en Keuros)	Valeurs brutes 2016	Valeurs nettes 2016	Valeurs nettes 2015
Clients (1)	749 094	713 299	745 433
Autres créances (1) (2)	242 490	239 451	473 865
Impôts différés - actif	24 604	24 604	12 603
Charges constatées d'avance (1) (3)	40 245	40 244	22 195
Total	1 056 433	1 017 598	1 254 096

(1) L'échéance est majoritairement à court terme.

Dont « Créances Clients » envers des parties liées :	196 724	222 912
- <i>B.S.A. Finances</i> :	143 895	137 701
- <i>Lactalis Ingrédients</i> :	7 996	8 995
- <i>Lactalis International</i> :	6 755	13 325
- <i>Lactalis CHF</i> :	5 068	4 887
- <i>Autres</i> :	33 010	58 004

(2) Le poste « autres créances » comprend essentiellement des créances fiscales et sociales, et des avoirs à recevoir.

Dont « Autres Créances » envers des parties liées :	79 162	313 394
- <i>B.S.A. Finances</i> :	41 048	313 130
- <i>Lactalis Europe</i> :	29 011	38
- <i>Galbani</i> :	8 524	
- <i>Autres</i> :	579	226

(3) Dont « Charges constatées d'avance » envers des parties liées :	19 467	599
- <i>Lactalis Europe</i> :	9 402	27
- <i>Galbani</i> :	9 477	204
- <i>Autres</i> :	588	368

NOTE 10 CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres (en Keuros)	Total	Part du Groupe	Intérêts minoritaires
Au 31/12/2015	2 962 572	2 868 544	94 028
Résultat de l'exercice	130 635	132 711	(2 075)
Distribution de dividendes	(9 425)	(535)	(8 890)
Variation de la réserve de conversion	(69 525)	(53 069)	(16 456)
Variation de périmètre	(10 819)	0	(10 819)
Autres variations	997	996	1
Au 31/12/2016	3 004 436	2 948 647	55 789

Le capital de la société mère s'élève à 1 787 000 Keuros.

NOTE 11 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Provisions pour risques et charges (En Keuros)	2016	2015
Impôts différés - passifs (1)	48 989	48 297
Provisions pour IDR des sociétés acquises (2)	17 320	13 952
Autres provisions (3)	46 832	42 792
Total	113 141	105 041

(1) Ce poste porte principalement sur des réévaluations d'actifs dans les comptes consolidés. Les mouvements sont détaillés à la note 16 ' Impôts sur les bénéfices '

(2) Cette ligne inclut principalement les provisions pour pensions (indemnités de fin de carrière) du Groupe Skanemejerier pour 13 074 Keuros.

(3) Le poste comprend diverses provisions couvrant des litiges commerciaux, prud'homaux et d'autres risques fiscaux.

Les mouvements des postes (2) et (3) au cours de l'exercice se répartissent comme suit :

Provisions au 01/01/2016 (en Keuros)	56 744
Dotations de l'exercice	16 932
Reprises de l'exercice	(8 202)
Variation de conversion	(1 657)
Variation de périmètre	61
Autres variations	274
Provisions au 31/12/2016	64 152

NOTE 12 DETTES FINANCIERES NETTES

Dettes financières nettes (en Keuros)	2016	2015
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Emprunts c/o établissements de crédit	292 315	671 009
Emprunts et dettes diverses	88 822	105 429
Dettes sur immobilisations en crédit-bail	4 351	8
Sous-total emprunts et dettes	385 488	776 446
Intérêts courus	31 546	15 903
Concours bancaires	154 550	143 740
Total des dettes financières	571 584	936 089
Valeurs Mobilières de Placement	0	0
Disponibilités	(284 763)	(332 705)
Total disponibilités	(284 763)	(332 705)
Total dettes nettes	286 821	603 384

Les échéances des emprunts et dettes se présentent comme suit :

En Keuros	Echéancier						
	Total	< 1 an	N+2	N+3	N+4	N+5	> 5 ans
Emprunts obligataires							
EUR 5 bn facilities agreement	80 000					80 000	
Emprunts étab. de crédit	292 315	8 985	78 518	2 602	1 406	804	200 000
Emprunts et dettes diverses	8 822	6 649	40				2 133
Dettes sur crédit-bail	4 351		4 215	136			
Sous-total	385 488	15 634	82 773	2 738	1 406	80 804	202 133
Intérêts courus	31 546	31 546					
Concours bancaires	154 550	154 550					
Disponibilités	(284 763)	(284 763)					
TOTAL	286 821	(83 033)	82 773	2 738	1 406	80 804	202 133

La ventilation des emprunts et dettes, par devises et natures de taux est la suivante :

	2016 (En Keuros)	2016 (En %)
Par nature de devises		
- Euros	287 444	75%
- Dollars US	0	0%
- Autres devises	98 044	25%
Par nature de taux		
- Variable	86 416	22%
- Fixe	299 072	78%
Total	385 488	100%

NOTE 13 DETTES FOURNISSEURS

Ces postes comprennent des dettes fournisseurs envers des parties liées :	103 825	112 979
- <i>Lactalis Europe</i> :	18 781	35 130
- <i>Lactalis International</i> :	32 824	26 141
- <i>Galbani</i> :	3 721	14 274
- <i>Autres</i> :	55 326	37 434

NOTE 14 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires se ventile comme suit :

En Keuros	2016	2015
- Ventes	5 101 694	4 830 161
- Production de services	85 613	75 040
Chiffre d'affaires brut	5 187 307	4 905 201
- Ristournes	(288 108)	(254 440)
Chiffre d'affaires net	4 899 199	4 650 761

NOTE 15 AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Les honoraires des commissaires aux comptes sont compris dans les « Autres achats et charges externes » et s'élèvent à 1 815 K€ en 2016 (1 470 K€ en 2015).

NOTE 16 AUTRES CHARGES ET PRODUITS NON RECURRENTS

En Keuros	2016	2015
Dotations - Reprises aux provisions	(9 275)	(13 019)
Résultats sur cessions d'actifs immobilisés	(2 103)	(489)
Quote-part de subventions d'investissement	1 774	2 499
Produits et charges sur opérations de gestion	(3 983)	725
Total	(13 587)	(10 284)

NOTE 17 PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

En Keuros	2016	2015
Dividendes reçus	0	4 623
Charges financières - Intérêts et charges assimilées	(14 643)	(12 439)
Différences de change	(37 387)	(22 488)
Dotations - Reprises aux provisions	683	705
Autres	5 956	3 574
Total	(45 391)	(26 025)

Les charges financières correspondent pour l'essentiel aux intérêts financiers relatifs aux contrats de financement mis en place par le Groupe.

NOTE 18 IMPOTS SUR LES BENEFICES

Les impôts sur les bénéfices se décomposent ainsi :

En Keuros	2016	2015
Impôts exigibles	(73 194)	(31 326)
Impôts différés	(3 710)	4 920
Total	(76 904)	(26 406)

NOTE 19 EFFECTIFS

L'effectif en équivalent temps plein se répartit ainsi :

	2016	2015
Effectif en équivalent temps plein	25 120	24 048

NOTE 20 ENGAGEMENTS DONNES

Engagements donnés (en Keuros)	2016	2015
Avals, cautions, garanties (1)	67 822	89 826
Avantages postérieurs à l'emploi (2)	5 500	7 642
Total	73 322	97 468

(1) Ces montants n'incluent aucune garantie donnée par le groupe BSI au bénéfice d'entités liées.

(2) Ces engagements concernent essentiellement les provisions relatives au régime général des avantages postérieurs à l'emploi en Suède et en Turquie.

NOTE 21 ENGAGEMENTS RECUS

En Keuros	2016	2015
Avals, cautions, garanties	20 539	21 197

NOTE 22 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE ET AUTRES INFORMATIONS

En début d'année 2017 :

- le Groupe a signé un accord pour l'acquisition de la société laitière Covalact en Roumanie. Covalact emploie 560 personnes, réalise plus de 40 millions d'euros de chiffre d'affaires et collecte 60 millions de litres de lait qui alimentent deux sites de production pour fabriquer yaourts, crème, lait, kéfir, fromages et beurre, à marques Covalact de Tara et Friss. Cette transaction reste soumise à l'approbation des Autorités de la Concurrence.
- le Groupe a repris la société Lyahovichy en Biélorussie, basée au sud-ouest de Minsk. Elle emploie 230 personnes, dans un site de production, qui fabrique essentiellement du beurre et de la caséine, ainsi que quelques produits ultra-frais. Elle réalise un chiffre d'affaires de 20 millions d'euros, dont les deux tiers grâce à l'export vers la Russie.
- le Groupe a fait l'acquisition de Taizi, une laiterie, basée à Xinhua, en Chine. Cette usine emploie 35 personnes et produit du lait pasteurisé pour les écoles du district ainsi que des yaourts. Taizi compte également une ferme de 500 vaches située à environ 50km de la laiterie, où travaillent 24 personnes.

LISTE DES ENTITES COMPOSANT LE PERIMETRE DE B.S.A. INTERNATIONAL

Nom	Pays	% contrôle	Méthode
BSA INTERNATIONAL	BELGIQUE	STE MERE	
LACTALIS DEUTSCHLAND GMBH	ALLEMAGNE	100	INT.GLOB.
UNITED FOOD INDUSTRIES COMAPNY (UFIC)	ARABIE SAOUDITE	99	INT.GLOB.
LACTALIS ARMA	ARMENIE	100	INT.GLOB.
LACTALIS JINDI	AUSTRALIE	100	INT.GLOB.
LEMNOS FOODS Pty Ltd	AUSTRALIE	100	INT.GLOB.
LACTALIS OSTERREICH GMBH	AUTRICHE	100	INT.GLOB.
LACTALIS CASPI	AZERBAIDJAN	100	INT.GLOB.
MOLKEREI LAITERIE WALHORN	BELGIQUE	100	INT.GLOB.
SOCABEL	BELGIQUE	100	INT.GLOB.
TRASCITERNE BENELUX	BELGIQUE	100	INT.GLOB.
LACTALIS BELGIUM	BELGIQUE	100	INT.GLOB.
LACTALIS BLR	BELORUSSIE	100	INT.GLOB.
INMER LTD	BOSNIE	94,98	INT.GLOB.
LACTALIS BH	BOSNIE	94,98	INT.GLOB.
LJB - PRERADA I PROMET MLIJEKA	BOSNIE	94,98	INT.GLOB.
LACTALIS BULGARIA	BULGARIE	94,98	INT.GLOB.
LACTALIS HONG KONG LIMITED	CHINE	100	INT.GLOB.
LACTALIS TRADING (SHANGHAI)	CHINE	97	INT.GLOB.
ROADSIDE INVESTMENTS LTD	CHYPRE	100	INT.GLOB.
B.P.A.C. AUTO LTD	CROATIE	94,98	INT.GLOB.
DUKAT DAIRY INDUSTRY Inc.	CROATIE	94,98	INT.GLOB.
KIM	CROATIE	94,98	INT.GLOB.
LA LOG	CROATIE	94,98	INT.GLOB.
LACTALIS DANEMARK A/S	DANEMARK	100	INT.GLOB.
AL NOUR COMPANY FOR DAIRY PRODUCTS	EGYPTE	51	INT.GLOB.
BEST CHEESE COMPANY	EGYPTE	51	INT.GLOB.
BEST OF FRANCE FOR DAIRY PRODUCTS	EGYPTE	51	INT.GLOB.
DAIRY DISTRIBUTION COMPANY	EGYPTE	51	INT.GLOB.
L.P. AND TRADING MIDDLE EAST DMCC	EMIRATS ARABES UNIS	100	INT.GLOB.
L.P. AND TRADING MIDDLE EAST LLC	EMIRATS ARABES UNIS	49	INT.GLOB.
FORLACTARIA OPERADORES LECHEROS	ESPAGNE	60	INT.GLOB.
GRANADA VAPOR Y ELECTRICIDAD	ESPAGNE	100	INT.GLOB.
GRUPO LACTALIS IBERIA	ESPAGNE	100	INT.GLOB.
INDUSTRIAS LACTEAS DE PENAFIEL	ESPAGNE	100	INT.GLOB.
INDUSTRIAS LACTEAS VALLISOLETANAS	ESPAGNE	100	INT.GLOB.
INNOVALACT EL CASTILLO	ESPAGNE	100	INT.GLOB.
LACTALIS COMPRAS & SUMINISTROS	ESPAGNE	100	INT.GLOB.
LACTALIS FINANZAS	ESPAGNE	100	INT.GLOB.
LACTALIS FOOD SERVICES IBERIA	ESPAGNE	100	INT.GLOB.
LACTALIS FORLASA	ESPAGNE	100	INT.GLOB.
LACTALIS PULEVA, S.L.U.	ESPAGNE	100	INT.GLOB.
LACTALIS VILLARROBLEDO	ESPAGNE	100	INT.GLOB.
LACTALIS ZAMORA	ESPAGNE	100	INT.GLOB.
LECHE DE GALICIA	ESPAGNE	100	INT.GLOB.
NUTRILAC	ESPAGNE	100	INT.GLOB.
PULEVA FOODS	ESPAGNE	100	INT.GLOB.
LACTALIS LOGISTICA	ESPAGNE	50,76	INT.GLOB.
LACTALIS FINLAND OY	FINLANDE	100	INT.GLOB.
LACTALIS GEORGIA	GEORGIE	100	INT.GLOB.
SANTE GMT PRODUCT	GEORGIE	85	INT.GLOB.

Nom	Pays	% Intérêt	Méthode
DORNA HELLAS S.A.	GRECE	100	INT.GLOB.
LACTALIS HUNGARIA KFT	HONGRIE	100	INT.GLOB.
S.L. KUNTEJ Zrt	HONGRIE	100	INT.GLOB.
ANIK MILK PRODUCT PRIVATE LTD	INDE	100	INT.GLOB.
TIRUMALA MILK PRODUCTS	INDE	100	INT.GLOB.
FOODMASTER COMPANY	KAZAKHSTAN	100	INT.GLOB.
FOODMASTER-SHYMKENT COMPANY	KAZAKHSTAN	100	INT.GLOB.
FOODMASTER-TRADE COMPANY	KAZAKHSTAN	100	INT.GLOB.
KIROVA	KAZAKHSTAN	100	INT.GLOB.
MEZHPURECHENSK AGRO	KAZAKHSTAN	100	INT.GLOB.
SUT	KAZAKHSTAN	98,76	INT.GLOB.
LACTALIS PRISHTINA	KOSOVO	94,98	INT.GLOB.
SIA LACTALIS BALTICS	LETTONIE	100	INT.GLOB.
EKABE INTERNATIONAL	LUXEMBOURG	100	INT.GLOB.
EKABE S.A.	LUXEMBOURG	100	INT.GLOB.
LACTALIS LUXEMBOURG	LUXEMBOURG	100	INT.GLOB.
NETHUNS S.A.	LUXEMBOURG	100	INT.GLOB.
IDEAL SIPKA	MACEDONIE	94,98	INT.GLOB.
LACTALIS MK DOOEL	MACEDONIE	94,98	INT.GLOB.
LACTALIS MK LOGISTICA	MACEDONIE	94,98	INT.GLOB.
I.M. FABRICA DE BRINZETURI DIN SOROCA S.A.	MOLDAVIE	99,85	INT.GLOB.
I.M. FABRICA DE PRODUSE LACTATE HINCESTI S.A.	MOLDAVIE	97,85	INT.GLOB.
LACTALIS ALBA SRL	MOLDAVIE	100	INT.GLOB.
LACTALIS NORGE AS	NORVEGE	100	INT.GLOB.
LACTALIS NEDERLAND	PAYS BAS	100	INT.GLOB.
ZAKLAD MLECZARSKI KUROW	POLOGNE	95	INT.GLOB.
L.P.L.V. ACE	PORTUGAL	33,33	INT.GLOB.
LACTALIS PORTUGAL	PORTUGAL	100	INT.GLOB.
ALBALACT LOGISTIC	ROUMANIE	100	INT.GLOB.
ALBALACT SA	ROUMANIE	100	INT.GLOB.
DORNA LACTATE S.A.	ROUMANIE	100	INT.GLOB.
DORNA S.A.	ROUMANIE	99,96	INT.GLOB.
LACTALIS ROMANIA	ROUMANIE	100	INT.GLOB.
RARAUL SA	ROUMANIE	99	INT.GLOB.
LACTALIS McLELLAND LIMITED	ROYAUME UNI	100	INT.GLOB.
LACTALIS U.K.	ROYAUME UNI	100	INT.GLOB.
LUBBORN CHEESE LIMITED	ROYAUME UNI	100	INT.GLOB.
McLELLAND CHEESE PACKING LIMITED	ROYAUME UNI	100	INT.GLOB.
THE FRESH MILK COMPANY LIMITED	ROYAUME UNI	100	INT.GLOB.
THE CALEDONIAN CHEESE	ROYAUME UNI	100	INT.GLOB.
EFREMOV	RUSSIE	100	INT.GLOB.
SOMBOLED	SERBIE	94,98	INT.GLOB.
LACTALIS SINGAPORE	SINGAPOUR	66,2	INT.GLOB.
LACTALIS SLOVAKIA	SLOVAQUIE	100	INT.GLOB.
DUKAT S. LTD	SLOVENIE	94,98	INT.GLOB.
L J S - LJUBLJANSKE MLEKARNE d.d.	SLOVENIE	94,98	INT.GLOB.
HJORDNARA AB	SUEDE	100	INT.GLOB.
KRISTIANSTADS MEJERI	SUEDE	100	INT.GLOB.
KRISTIANSTADS OSTFORADLING	SUEDE	100	INT.GLOB.
LACTALIS SVERIGE	SUEDE	100	INT.GLOB.
LINDHALS MEJERIPRODUKTER	SUEDE	100	INT.GLOB.
MALMO MEJERI	SUEDE	100	INT.GLOB.
SKANEMEJ.STORHUSHALL AB	SUEDE	100	INT.GLOB.

Nom	Pays	% Intérêt	Méthode
SKANEMEJERIER AB	SUEDE	100	INT.GLOB.
SKANEMEJERIER FORSLNING	SUEDE	100	INT.GLOB.
SVENSKA OSTKOMPANIET HB	SUEDE	100	INT.GLOB.
BAER AG	SUISSE	100	INT.GLOB.
LACTALIS SUISSE SA	SUISSE	100	INT.GLOB.
SWISS PREMIUM CHEESE AG	SUISSE	100	INT.GLOB.
LACTALIS C.Z.	TCHEQUIE	100	INT.GLOB.
LACTALIS K.S.	TCHEQUIE	100	INT.GLOB.
MLEKARNA KLATOVY	TCHEQUIE	100	INT.GLOB.
MLEKARNA KUNIN	TCHEQUIE	100	INT.GLOB.
AK GIDA	TURQUIE	80	INT.GLOB.
SEHER GIDA	TURQUIE	80	INT.GLOB.
LACTALIS MYKOLAÏV ZAT	UKRAINE	100	INT.GLOB.
LACTALIS UKRAINE	UKRAINE	100	INT.GLOB.
LACTALIS UMAN	UKRAINE	99,83	INT.GLOB.
MOLOCHNIY DIM PAVLOHRAD	UKRAINE	99	INT.GLOB.
SAKURA	UKRAINE	99	INT.GLOB.

**B.S.A. International
Société Anonyme
Rue des Vétérinaires 42F
1070 Bruxelles
RPM (Bruxelles): 0443.205.173
(ci-après la “Société”)**

**Rapport de gestion sur les comptes consolidés du Conseil d’administration
concernant l’exercice social clôturé au 31 décembre 2016
le 07 décembre 2017**

Mesdames,
Messieurs,

Conformément à nos obligations légales et statutaires, nous vous proposons notre rapport de gestion sur les comptes consolidés concernant l'exercice social clôturé au 31 décembre 2016 (“l’Exercice”).

**1. COMMENTAIRES CONCERNANT CE RAPPORT DE GESTION SUR LES
COMPTES CONSOLIDES**

Nous vous présentons le rapport de gestion sur les comptes consolidés concernant l’Exercice.

Ce rapport de gestion du Conseil d’administration doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités de la Société.

Le Conseil d’administration de la Société atteste au nom et pour le compte de la Société, qu’à sa connaissance, (i) les états financiers consolidés, établis en conformité avec les règles légales en vigueur applicables, donnent une image correcte et fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la Société et des entreprises comprises dans la consolidation, et (ii) le rapport de gestion sur les comptes consolidés contient un exposé fidèle du développement et de la performance des opérations, de la position de la Société et des entreprises comprises dans le périmètre de la consolidation, ainsi qu’une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Le périmètre de consolidation regroupe la Société, en tant que société consolidante, ainsi que l’ensemble de ses entreprises filiales, qui doivent être incluses dans ce périmètre de consolidation conformément aux prescriptions légales en vigueur.



1.1. Résultat de l'Exercice, évolution des affaires, et situation de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de la consolidation

La Société et l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de la consolidation ont, au cours de l'Exercice, réalisé un chiffre d'affaires d'un montant de 4 899 199 KEUR. Ainsi, une hausse du chiffre d'affaires d'un montant de 248 438 KEUR a été enregistrée par rapport au précédent exercice.

La Société et l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de la consolidation ont clôturés les comptes consolidés avec un bénéfice d'un montant de 130 635 KEUR.

Ce bénéfice résulte de :

BILAN:	2016	2015
Total actif immobilisé	3 039 679	2 994 218
Total actif circulant	<u>1 730 216</u>	<u>2 050 423</u>
TOTAL ACTIF	4 769 895	5 044 641
Capitaux propres	3 004 436	2 962 572
Provisions pour risques et charges	113 141	105 041
Dettes	<u>1 652 317</u>	<u>1 977 028</u>
TOTAL PASSIF	4 769 895	5 044 641
COMPTE DE RESULTAT:	2016	2015
Chiffre d'Affaires	4 899 199	4 650 761
Résultat d'exploitation	252 930	183 745
Résultat financier	(45 391)	(26 025)
Impôt sur les résultats	(76 904)	(26 406)
Résultat de l'exercice	130 635	131 314

En Espagne

L'incertitude politique et économique n'a pas véritablement redonné confiance aux consommateurs espagnols. 2016 restera donc une année difficile pour le pays et les résultats de Lactalis dans la péninsule ibérique en ont pâti.

Pour préparer l'avenir, accompagner le retour de la croissance, Lactalis Iberia a innové et enrichi son offre de nouvelles références, dans toutes les catégories. Gran Capitan a été relancée, avec succès puisqu'elle a été décernée « Saveur de l'Année 2016 ». El Ventero, leader du marché des fromages « tiernos » (tendres, non affinés), a bénéficié d'un nouveau positionnement, traduit par une campagne de communication modernisée, davantage en proximité avec le consommateur. Au-delà, sa gamme sans lactose s'est étoffée de deux nouvelles références.

Sur le marché des fromages étrangers, Galbani poursuit sa bonne croissance. Deux ans après son entrée sur le marché espagnol, Galbani a complété son offre fromagère de sa

gamme de charcuterie, pour asseoir toujours plus son statut de référence de la gastronomie italienne. Président, leader du marché des fromages français, a lancé trois innovations pour étendre sa gamme (Président chèvre, Président bleu et Président aux noix) et a fait son entrée dans le Top 50 des marques préférées des Espagnols.

L'activité Export des fromages espagnols s'est fortement développée, vers les Amériques, et tout particulièrement en 2016, un important travail a été mené avec les Etats-Unis. Marché stratégique pour le Manchego AOP, puisqu'il représente 50% des exportations de fromages pour Lactalis Iberia, les Etats-Unis ont développé une offre adaptée aux attentes des consommateurs, accessibles en libre-service.

Sur le marché du lait, en dépit d'un contexte difficile de « déconsommation », Puleva réalise une bonne année de développement de ses volumes. Tout particulièrement, Puleva Omega 3 renforce son leadership (+2,2 point à 51% pdm) ainsi que Puleva Eco sur le marché du lait biologique (+6,5 point à 58,3% pdm).

Sur le marché de la restauration, Lactalis a retrouvé le chemin de la croissance et réalise une année positive dans toutes les catégories de produits. Lancée en 2016, la première préparation laitière destinée à l'utilisation dans les bars a été couronnée de succès et est très vite devenue la première référence Président Professionnel en Espagne.

Pour accompagner ce lancement majeur, Lactalis Iberia a créé le premier concours de « Milksology Président Professionnel » et un « Masterclass Président Profesional » à destination des baristas. L'objectif est de valoriser et former les baristas au travail du lait, avec le café, le « latte art ».

Enfin, sur le marché de la nutrition, Sanutri, spécialiste de la nutrition infantile, a renforcé ses positions dans les pharmacies. Fort de cette reconnaissance et en bénéficiant du réseau de visiteurs médicaux, Lactalis a lancé sa gamme Delical en Espagne, à destination des personnes malades, hospitalisées.

En Europe centrale

Entre développement de certaines filiales, intégration et consolidation d'autres pays, la situation en Europe est contrastée, mais résolument tournée vers la qualité et l'innovation pour construire l'avenir.

La **République Tchèque** réalise de bons résultats également, récoltant le travail mené depuis plusieurs années sur la production, la qualité des produits, la valorisation des marques et l'innovation. Ainsi par exemple, la marque tchèque Kunin a lancé une nouvelle gamme de yaourts aux fruits, fabriqués avec des ingrédients naturels et 25% de fruits. Kunin continue ainsi de renforcer son leadership et sa notoriété, grâce notamment, à une campagne de communication en affichage particulièrement efficace.

En Roumanie, Lactalis devient N°1 du marché Présent depuis 2008 dans le pays avec LaDorna puis en 2011 avec Parmalat, Lactalis a progressivement construit une filiale solide, couvrant les catégories principales des produits laitiers, grâce à des acquisitions successives. En 2016, ce sont ainsi deux leaders régionaux qui ont rejoint le Groupe : Albalact et Covalact, faisant de Lactalis en Roumanie le leader du marché des produits laitiers. Albalact emploie 900 personnes dans deux laiteries de l'Ouest du pays, qui produisent lait frais et lait UHT, yaourts, beurre et crème, ainsi que des fromages, à marques Albalact, Raraul, Zuzu et Fulga. L'acquisition de Covalact sera officiellement validée et finalisée au printemps 2017 et concernera 560 personnes, réparties dans deux sites de production qui fabriquent la même gamme qu'Albalact, à marques Covalact de tara et Friss.

En Europe du Sud-Est

En Europe du Sud-Est, la Croatie réalise une belle année, portée par les innovations, en première lieu desquelles Fit, gamme ultra-frais hyperprotéinée, qui rencontre un vif succès.

Lactalis en Slovénie, au travers de Ljubljanske mlekarne, qui fêtait ses 60 ans, a renforcé son leadership du marché des produits laitiers dans le pays, en améliorant ses performances dans l'ensemble des catégories. Ljubljanske mlekarne a également fait son entrée sur le segment des produits laitiers hyper-protéinés, avec le lancement de sa gamme Ego Quark.

En CEI

Année de progression pour la zone, 2016 sera notamment marquée par de très bons résultats au Kazakhstan, en dépit d'un premier trimestre très complexe d'un point de vue économique pour le pays, et par le développement retrouvé de la Russie.

L'Ukraine reste toujours dans une situation économique difficile mais a pu renouer avec la croissance de ses volumes.

L'innovation est un levier majeur de développement sur lequel s'appuie très fortement Lactalis en CEI, à l'image des yaourts à boire Loko Moko, des yaourts gourmands Dolce de Président ou de Salakis.

Le principal lancement de l'année restera celui du brie Président en Russie qui a rencontré un succès notable et prometteur, avec des performances rares pour un lancement.

Cette croissance interne a été accompagnée de l'intégration réussie de Santé en Géorgie, qui réalise dès cette première année d'intégration à Lactalis de très belles performances, en améliorant tous ses indicateurs, tout particulièrement ses volumes. Présente dans toutes les catégories laitières, la société Santé est le leader du marché géorgien des produits laitiers.

En Afrique du Nord

En **Egypte**, après un bon premier semestre, la forte dévaluation de l'automne a ruiné le travail mené et créé un climat instable.

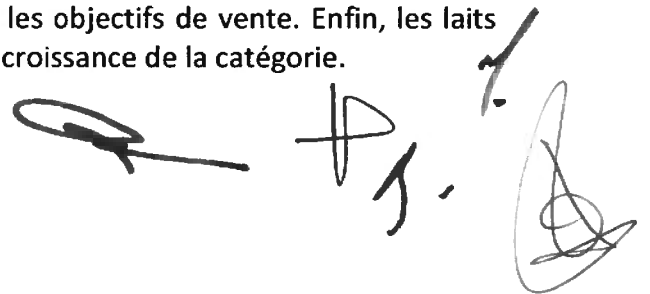
Au Moyen Orient

En **Arabie Saoudite**, les performances de 2016 sont de nouveau très positives, pour tous les indicateurs. C'est le résultat du travail mené sur la marque Président, pour la repositionner et affirmer son offre « premium », accroître sa notoriété et son image dans l'ensemble du Moyen-Orient. Basée sur un insight ancré dans la culture arabe de l'hospitalité, une première campagne pluri-média a été déployée avec succès dans plusieurs pays de la zone en fin d'année 2016. En parallèle, la marque locale Pride réalise une belle année, grâce à sa nouvelle plateforme de communication « My Mother's Precious Secret » et sa nouvelle charte graphique développées en 2015. L'activité digitale a été privilégiée et a donné de bons résultats en termes de ventes.

En Inde

Après l'acquisition de Tirumala en 2014, Lactalis poursuit son implantation en Inde, avec l'intégration à compter de septembre 2016 des activités laitières de la société Anik. Avec ces deux entités, Lactalis est devenu le cinquième intervenant du marché, couvrant désormais l'ensemble des Etats Indiens, répondant à leurs spécificités, us et coutumes, et lui permettant ainsi de mailler le territoire pour organiser la collecte laitière et la distribution commerciale.

Le marché laitier indien est particulièrement dynamique, en croissance de 5 à 6%. Lactalis y réalise de belles performances, notamment pour le ghee, le paneer ou le curd. En avril, le beurre Bridel a été lancé avec succès, dépassant les objectifs de vente. Enfin, les laits aromatisés à marque Tirumala réalisent la meilleure croissance de la catégorie.



En Chine

Important exportateur en Chine et dans la région, Lactalis a depuis toujours construit sa stratégie de développement par la pédagogie auprès des Chefs et des influenceurs (bloggers, journalistes et animateurs TV).

En effet, en Asie, et particulièrement en Chine, à Hong-Kong ou Singapour, la tendance est forte pour cuisiner soi-même. La tendance dite du « baking », qui consiste à préparer des pâtisseries maison, est source de nombreux ateliers culinaires et émissions de télévision, qui connaissent un succès grandissant.

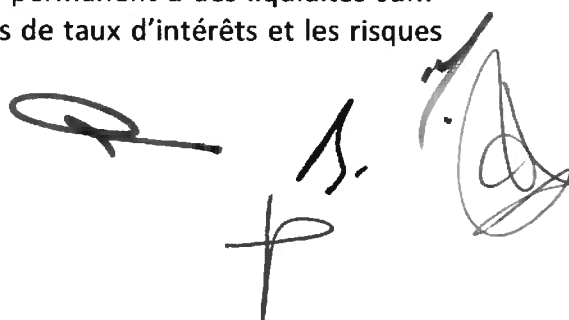
A Singapour, un partenariat a été signé avec At Sunrise, l'une des plus importante Ecole Culinaire d'Asie, qui forme les futurs Chefs et Chefs Pâtisseries.

C'est donc tout naturellement que Président s'inscrit dans cette mouvance, avec son beurre et sa crème et y démontre toute sa crédibilité. Les ventes de beurre Président en Chine ont ainsi augmenté de 80% en une année.

1.2. Risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée demeurent principalement liés à l'activité exercée par les sociétés de son périmètre de consolidation, à l'évolution de la conjoncture économique sur le marché mondial, et à l'activité des sociétés du Groupe qui évolue notamment en fonction de la consommation de produits alimentaires et des fluctuations du prix des matières premières sur leur marché domestique, régional ou mondial.

La politique de trésorerie a pour but d'assurer un accès permanent à des liquidités suffisantes ainsi qu'à suivre et à limiter les éventuels risques de taux d'intérêts et les risques de change.



2. EVENEMENTS IMPORTANTS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Le Groupe poursuit son développement en Roumanie en ayant conclu un accord d'acquisition, en décembre 2016, qui devrait être officialisé au printemps 2017. Covalact emploie 560 personnes et réalise 40 millions EUR de chiffre d'affaires. Elle collecte 60 millions de litres de lait qui alimentent deux sites de production. Cette transaction est actuellement soumise à la procédure d'approbation préalable en matière de concurrence.

En Biélorussie, en janvier 2017, le Groupe a pris une participation majoritaire (84,7893 %) dans le capital de LYAKHOVICH I DAIRY PLANT, société biélorusse basée au sud-ouest de Minsk. Elle emploie 230 personnes, dans un site de production, qui fabrique essentiellement du beurre et de la caséine, ainsi que quelques produits ultra-frais. Elle réalise un chiffre d'affaires de 20 M EUR, dont les deux tiers grâce à l'export vers la Russie. De taille modeste, cette acquisition n'en est pas moins stratégique et prometteuse, pour développer l'activité du Groupe dans la région. La Biélorussie devient ainsi le 44ème pays d'implantation du Groupe avec une présence industrielle.

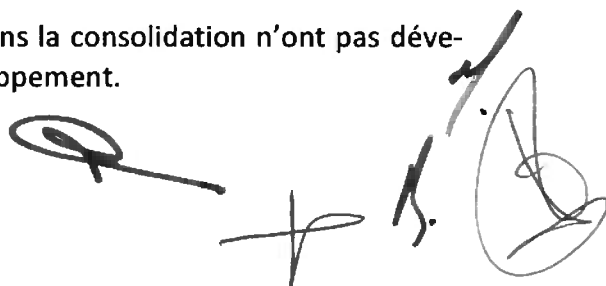
Le Groupe poursuit également son implantation industrielle en Chine avec le projet d'acquisition de la laiterie TAIZI annoncé en janvier 2017. Il s'agit d'une laiterie de taille modeste, basée à Xinhua, dans la province de Jiangsu à 250 km au nord-est de Shanghai. Cette usine emploie 35 personnes et produit du lait pasteurisé pour les écoles du district ainsi que des yaourts. Taizi compte également une ferme de 500 vaches située à environ 50 km de la laiterie, où travaillent 24 personnes. Cette acquisition serait le premier pas industriel du Groupe dans le pays, dans l'objectif d'y développer son activité, en complément de sa présence commerciale dans le pays. Cette opération reste soumise à la validation des autorités administratives chinoises.

3. CIRCONSTANCES SUSCEPTIBLES D'AVOIR UNE INFLUENCE NOTABLE SUR LE DEVELOPPEMENT DE LA SOCIETE ET DES ENTREPRISES COMPRISES DANS LA CONSOLIDATION

Durant l'Exercice, il n'y a pas eu de circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la Société et des entreprises comprises dans le périmètre de la consolidation.

4 ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

La Société et l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation n'ont pas développé d'activités en matière de recherche et de développement.



5 L'USAGE D'INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société et l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation n'ont, durant l'Exercice, pas fait usage d'instruments financiers importants pour l'appréciation de l'actif, du passif, de la position financière et du résultat de la Société.


Les principaux instruments financiers se composent des prêts bancaires et inter-sociétés, des crédits bancaires, des soldes bancaires, et des dépôts bancaires et/ou intragroupes à court terme. Le principal objectif de ces instruments financiers est de collecter des fonds pour le financement des activités de l'entreprise. Il convient d'observer que la politique de l'entreprise n'autorise pas les transactions spéculatives en matière d'instruments financiers. En outre, l'entreprise dispose également d'autres actifs et passifs financiers tels que les créances et les dettes commerciales, qui proviennent directement de son activité.

Le risque de taux d'intérêt est géré de manière centralisée en conformité avec les objectifs et les lignes directrices fixées par le conseil d'administration.


Page de signatures



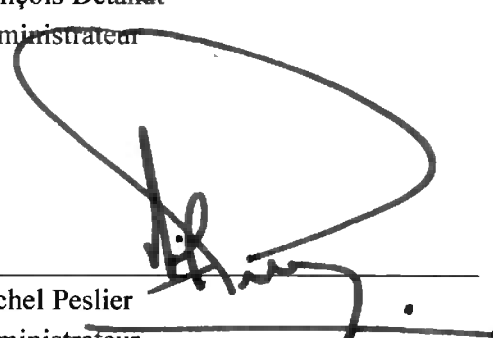
Emmanuel Besnier
Administrateur-délégué




François Detandt
Administrateur



Jean-Michel Besnier
Administrateur



Michel Peslier
Administrateur



Olivier Savary
Administrateur

Rapport du commissaire à l'assemblée générale de la société B.S.A. International sa pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Conformément aux dispositions légales, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre opinion sur le bilan consolidé au 31 décembre 2016, le compte de résultat consolidé pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et les annexes (formant ensemble les « Comptes Consolidés ») ainsi que notre rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires.

Rapport sur les Comptes Consolidés - Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle des Comptes Consolidés de B.S.A. International sa (la « Société ») et de ses filiales (conjointement le « Groupe ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan consolidé s'élève à 4.769.895 milliers d'euros et dont le compte de résultats consolidé se solde par un bénéfice de l'exercice de 130.635 milliers d'euros.

Responsabilité de l'organe de gestion relative à l'établissement des Comptes Consolidés

L'organe de gestion est responsable de l'établissement des Comptes Consolidés donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement des Comptes Consolidés donnant une image fidèle et ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs; le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces Comptes Consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing) telles qu'elles ont été adoptées en Belgique. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux exigences déontologiques, ainsi que de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les Comptes Consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les Comptes Consolidés. Le choix des procédures mises en œuvre relève du jugement du commissaire, y compris l'évaluation des risques que les Comptes Consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation des risques, le commissaire prend en compte le contrôle interne du groupe relatif à l'établissement des Comptes Consolidés donnant une image fidèle, cela afin de définir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des règles d'évaluation retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion, et l'appréciation de la présentation d'ensemble des Comptes Consolidés.

**Rapport du commissaire du 7 décembre 2017 sur les Comptes Consolidés
de B.S.A. International sa pour l'exercice clos
le 31 décembre 2016 (suite)**

Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de la société, les explications et informations requises pour notre audit et nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sans réserve

A notre avis, les Comptes Consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de l'ensemble consolidé, ainsi que de ses résultats consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Paragraphe relatif à d'autres points

Les comptes annuels de l'exercice précédent et, par conséquent, les chiffres correspondants figurant dans les comptes annuels faisant l'objet du présent rapport, n'ont pas été audités.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

L'organe de gestion est responsable de l'établissement et du contenu du rapport de gestion sur les Comptes Consolidés conformément à l'article 119 du Code des Sociétés.

Dans le cadre de notre audit et conformément à la norme Belge complémentaire aux ISA's applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans tous les aspects significatifs, le respect de certaines obligations légales et réglementaires. Sur base du résultat de ces procédures, nous faisons les déclarations complémentaires suivantes, qui ne sont pas de nature à modifier notre opinion sur les Comptes Consolidés:

- ▶ Le rapport de gestion sur les Comptes Consolidés traite, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par la loi, concorde avec les Comptes Consolidés et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre mandat.
- ▶ Les comptes consolidés ne sont pas établis dans le format recommandé par la Banque Nationale de Belgique. Néanmoins, les annexes contiennent tous les infos obligatoires et nécessaires.

Diegem, le 7 décembre 2017

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCCRL
Commissaire
représentée par



Katleen Daems
Executive Director

Ref: 18/KD/0022