



Comité d'Entreprise Européen
Rapport en vue de la séance plénière du 13 juin 2019

Faits marquants 2018



VINCI Airports : trafic passagers toujours très dynamique



VINCI Autoroutes : trafic en léger recul, conséquence des événements exceptionnels de fin d'année



**Fortes augmentations de l'activité et des prises de commandes de VINCI Energies et d'Eurovia
Stabilisation de VINCI Construction**



**Solide progression des résultats et forte amélioration du cash-flow libre
Dividende proposé : 2,67 € par action (+9 %)**



Accélération du développement à l'international

Accord en décembre 2018 portant sur le rachat de 50,01 % des parts de l'aéroport de Londres-Gatwick (LGW) par VINCI Airports



Chiffre d'affaires

1,6 Md€
+14,0 %

Ebitda*

0,9 Md€
+16,5 %

Trafic passagers de VINCI Airports en 2018 (en millions de passagers)

Total

195 millions
+6,8 %

dont:



55 millions
+6,8 %



20 millions
+9,4 %



48 millions
+3,7 %

*Ebitda = capacité d'autofinancement avant frais financiers et impôts payés

Installation de la première station de recharge de véhicules électriques ultra rapide Ionity



Chiffre d'affaires



Ebitda*



Variation du trafic de VINCI Autoroutes en 2018



*Ebitda = capacité d'autofinancement avant frais financiers et impôts payés

Ouverture à la circulation de la section 2 de la voie express de Lima, en juin 2018 (Pérou)



Nouveau système de péage dynamique au Texas (États-Unis)



Conception, déploiement et exploitation d'une plateforme numérique innovante destinée au port de Rotterdam (Pays-Bas)



Chiffre d'affaires

12,6 Mds€
+17,1 %

ROPA*

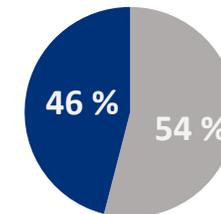
0,7 Md€
+18,2 %

ROPA/CA

5,8 %
+10 pb

Évolution et répartition du CA par zone géographique

France
+4,5 %



International
+30,4 %

*ROPA = résultat opérationnel sur activité

Acquisition des activités Plants & Pavings de Lane Construction (États-Unis)



Chiffre d'affaires

8,9 Mds€
+10,1 %

ROPA*

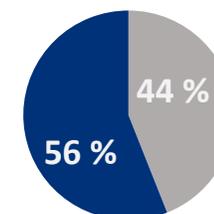
0,3 Md€
+14,8 %

ROPA/CA

3,9 %
+20 pb

Évolution et répartition du CA par zone géographique

France
+9,5 %



International
+11,0 %

*ROPA = résultat opérationnel sur activité

Creusement d'un tunnel vertical sur le tronçon T3C de la ligne 15 sud du Grand Paris Express



Chiffre d'affaires

14,2 Mds€
+1,9 %

ROPA*

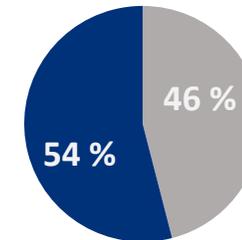
0,4 Md€
+16,2 %

ROPA/CA

2,8 %
+30 pb

Évolution et répartition du CA par zone géographique

France
+3,9 %



International
-0,2 %

*ROPA = résultat opérationnel sur activité

Student Factory à Bordeaux



Chiffre d'affaires

1,1 Md€
+23.3%

ROC*

0,1 Md€
+13.4%

ROC/CA

9,2 %
-80 pb

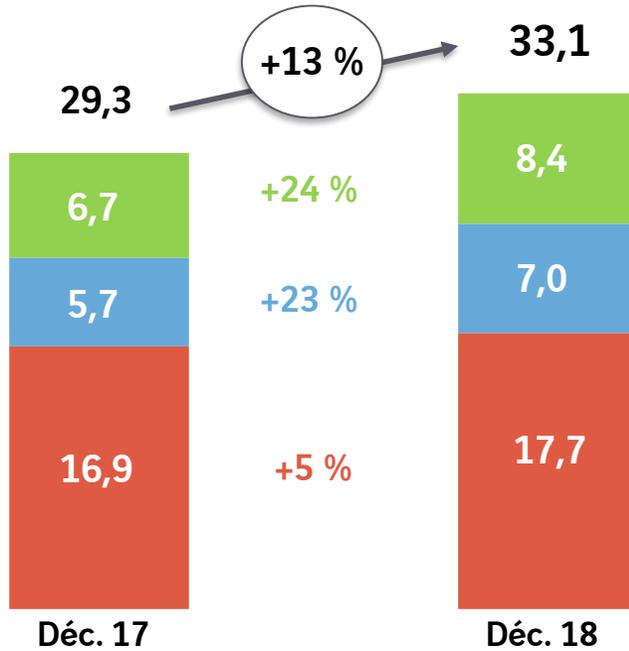
- **Réservations de logements** : 6 333 appartements représentant **1 275 M€ (+12 %)**
- Résidences pour seniors (Ovelia) : 9 résidences en exploitation, 11 en travaux et 14 en phase de montage
- Student Factory : création en 2017 et ouverture des trois premières résidences en 2018. Huit autres résidences en phase de travaux ou de montage.
- Acquisition en janvier 2019 de 49,9 % de la société URBAT Promotion (construction de logements dans le sud de la France)

* ROC = Résultat opérationnel courant

Augmentation de 13 % du carnet de commandes en 2018

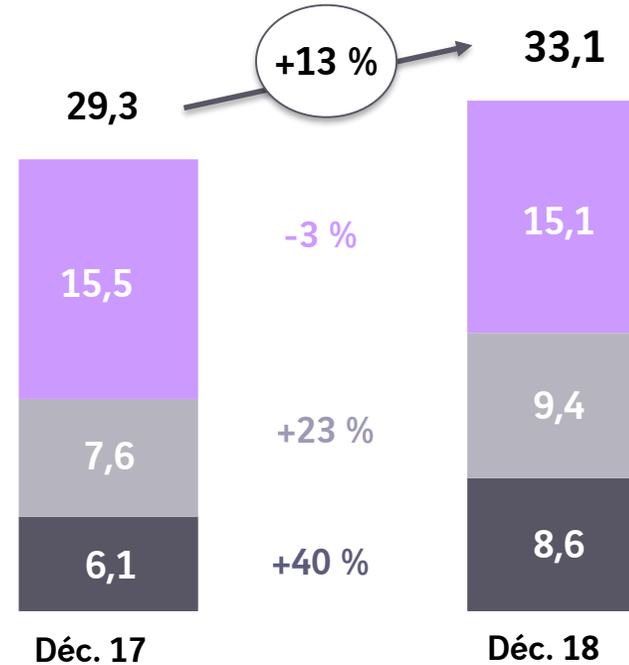
54 % du carnet à l'international

Répartition par pôle (en Mds€)



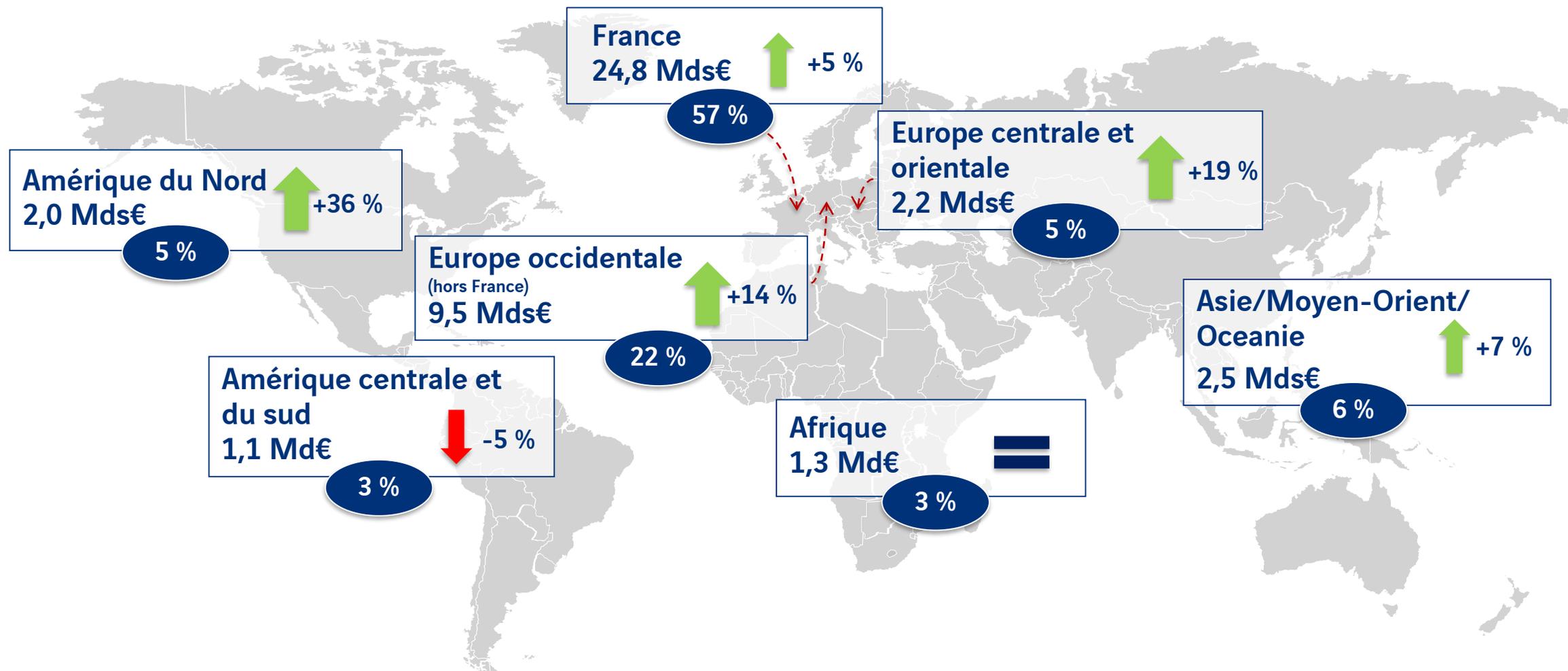
- VINCI Energies
- Eurovia
- VINCI Construction

Répartition par zone géographique (en Mds€)



- France
- Europe hors France
- International hors Europe

43 % du chiffre d'affaires 2018 généré à l'international



+X % Variation 2018/2017

X % Contribution au CA 2018

Chiffre d'affaires

Δ 2018/2017

43 519 M€

+8,1 %

Résultat net

Δ 2018/2017

2 983 M€

+8,6 %

Résultat net/action (€)

Δ 2018/2017

5,32

+8,4 %

Cash-flow libre

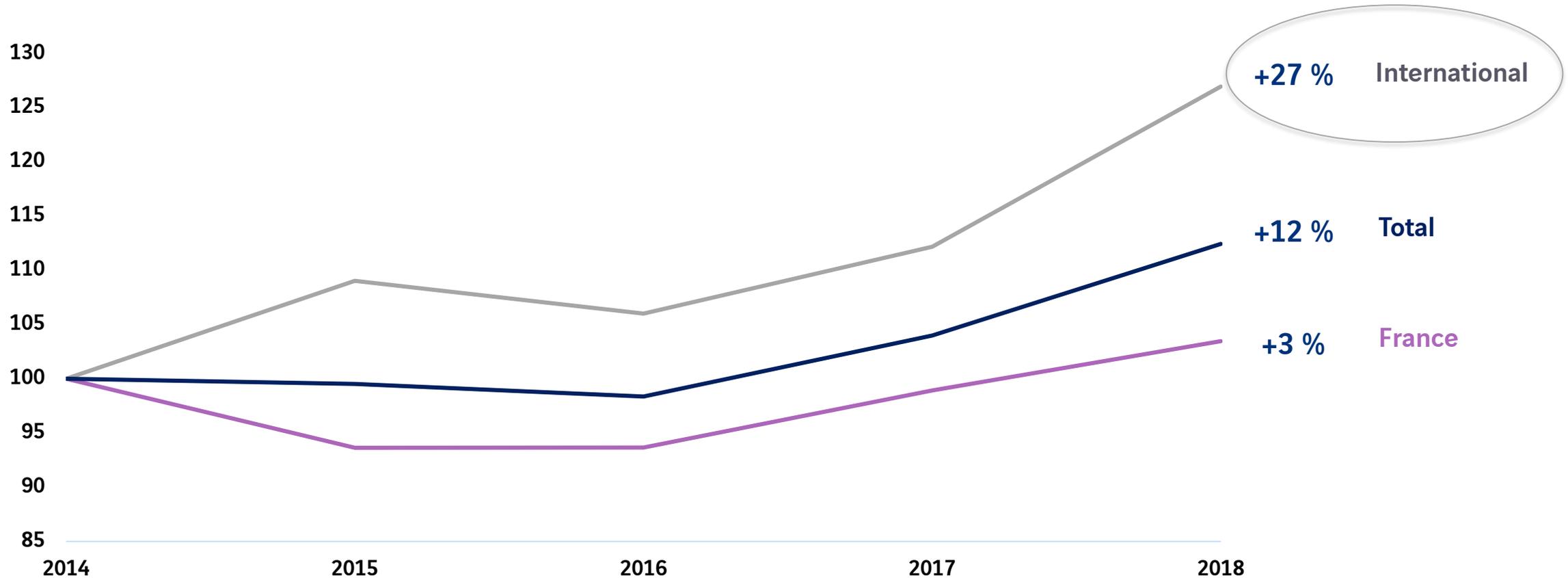
Δ 2018/ 2017

3 179 M€

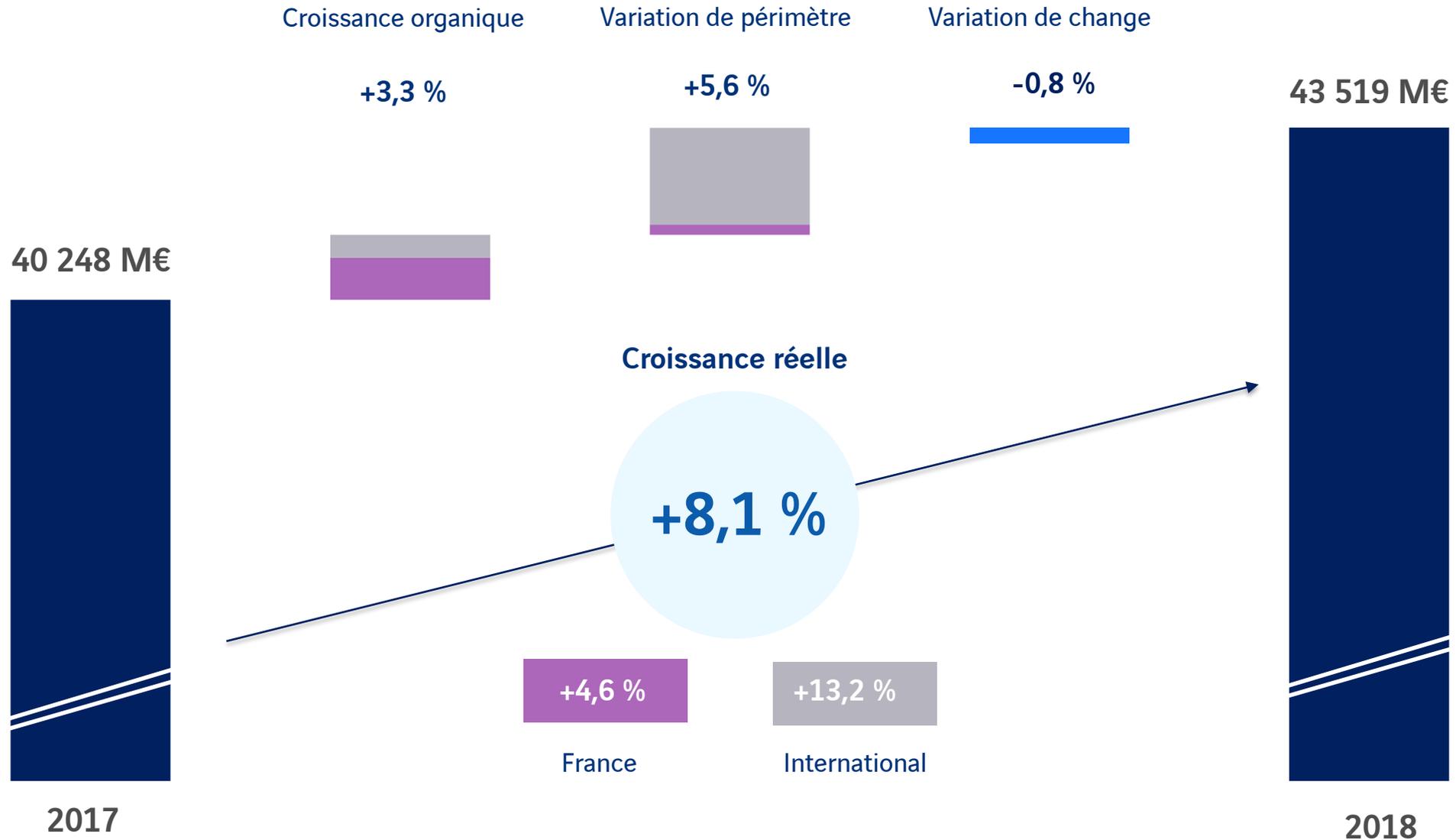
+654 M€

Données financières 2018

Évolution du chiffre d'affaire depuis 2014 (base 100)



Variation du chiffre d'affaires VINCI par zone géographique



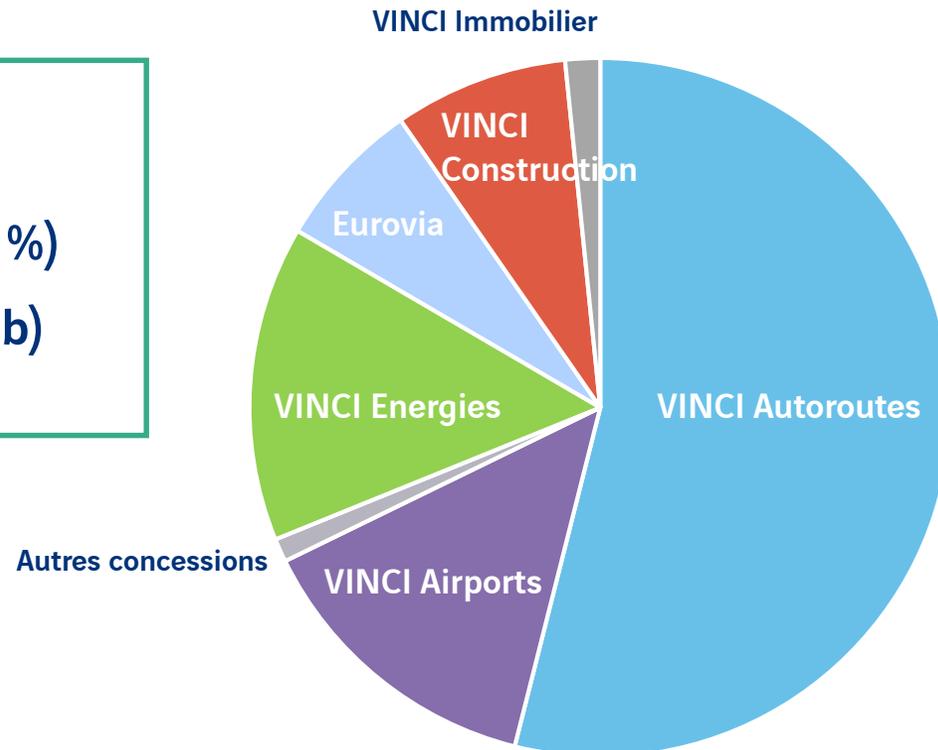
ROPA du groupe VINCI : 4 997 M€ (+8,5 %)

ROPA/CA : 11,5 % (+10 pb)

CONTRACTING

ROPA : 1 472 M€ (+16,8 %)

ROPA/CA : 4,1 % (+30 pb)



CONCESSIONS

ROPA : 3 429 M€ (+5,5 %)

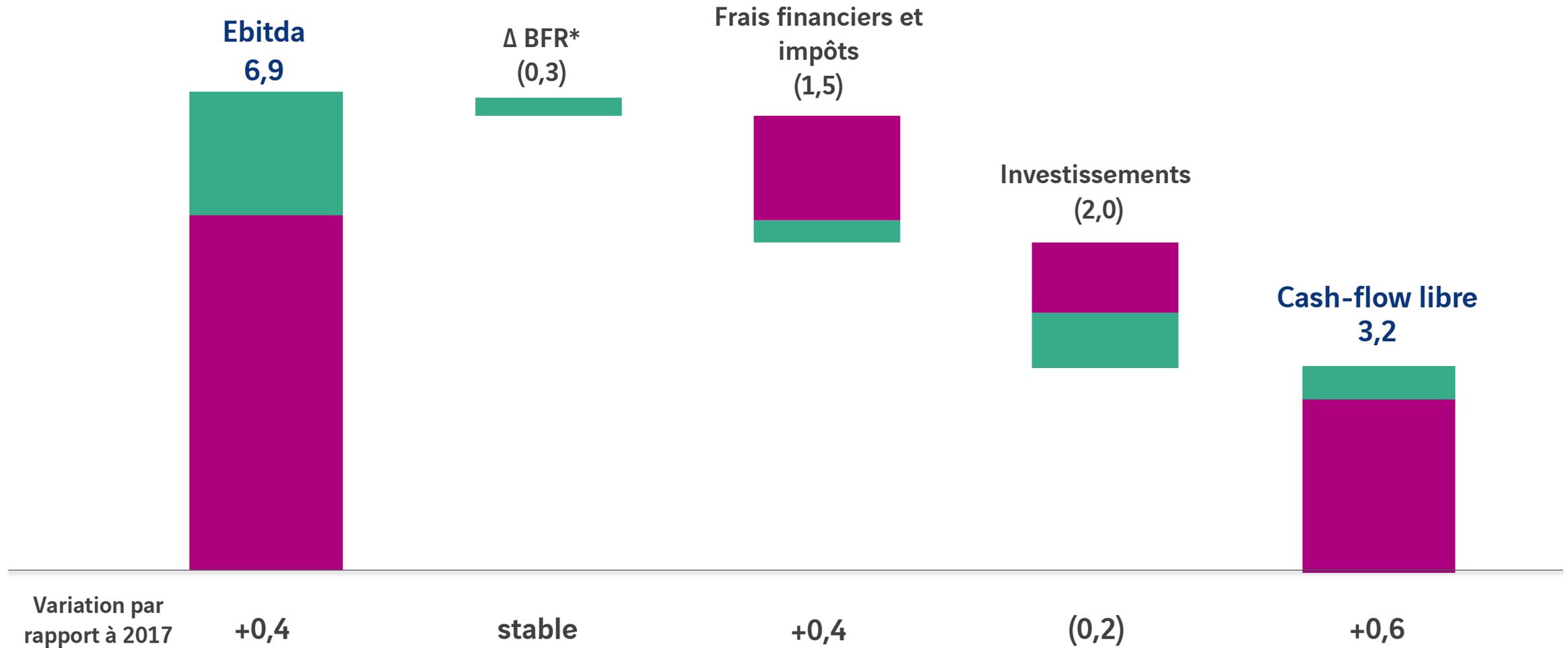
ROPA/CA : 47,2 % (+40 pb)

Progression du résultat net

<i>(en millions d'€)</i>	2018	2017	Δ 2018/2017
Résultat opérationnel	4 920	4,550	+8,1 %
Résultat financier	(445)	(442)	
<i>Dont coût de l'endettement</i>	<i>(462)</i>	<i>(481)</i>	
Impôts sur les bénéfices	(1 418)	(1,271)	
<i>Taux d'imposition effectif</i>	<i>32,3 %</i>	<i>33,2 %</i>	
Part des minoritaires	(74)	(90)	
Résultat net part du Groupe	2 983	2 747	+8,6 %
Résultat net dilué par action	5,32	4,91	+8,4 %

Une forte génération de cash-flow en 2018

(en milliards d'euros)



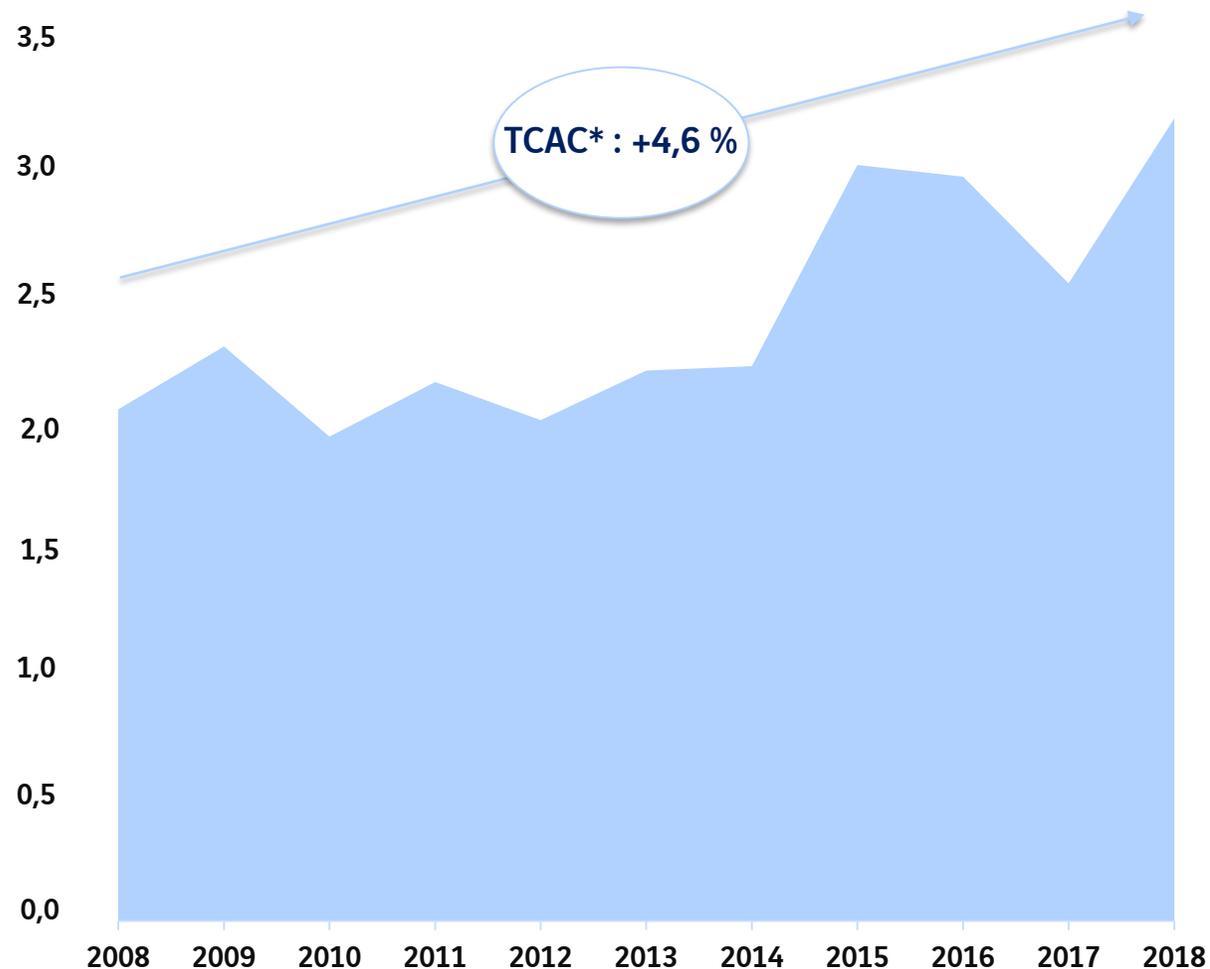
* Besoin en fonds de roulement

■ Concessions

■ Contracting

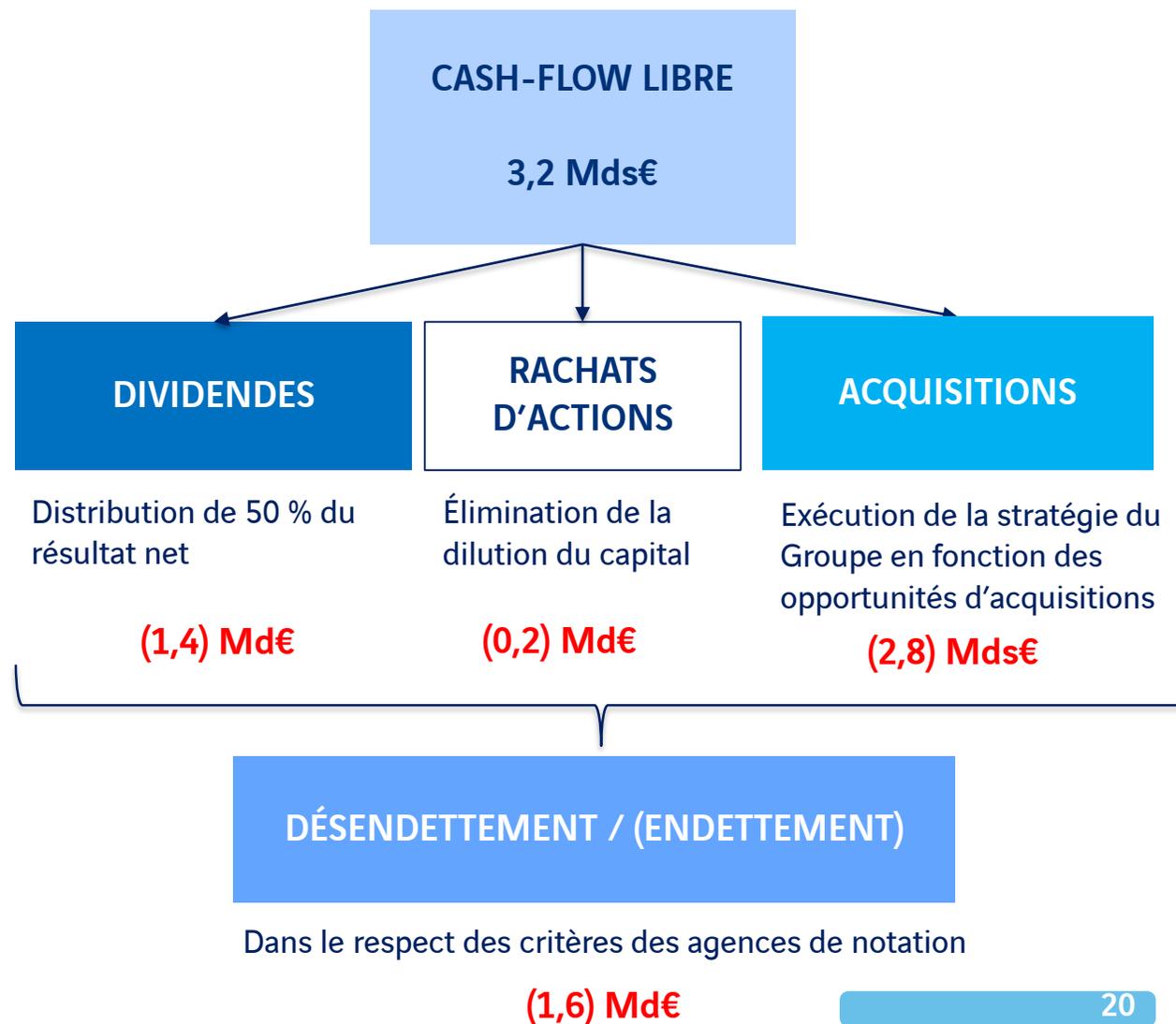
Génération de cash-flow libre de 2008 à 2018 : 26,4 Mds€

(en milliards d'euros)



*TCAC : taux de croissance annuel composé

En 2018 :



Notations de crédit solides

S&P **A-/A2** **Perspective positive**

Moody's **A3/P1** **Perspective stable**

Niveau de liquidité élevé

Trésorerie nette au 31 décembre 2018 **5,6 Mds€**

Crédits bancaires confirmés **8,0 Mds€**

Gestion dynamique des taux d'intérêt

62,5 % de l'endettement brut est à taux variable

Évolution du coût de la dette financière brute (taux moyen)



Un refinancement de la dette effectué dans d'excellentes conditions de marché

2018 : 4,3 Mds€ de nouvelles dettes émises, d'une maturité moyenne de **10** ans à un coût moyen de **0,70 %** après couverture

2019 : 3,8 Mds€ de nouvelles dettes émises, d'une maturité moyenne de **11** ans à un coût moyen de **1,81 %** après couverture

Dont : 1 émission inaugurale en GBP de **800 M€**
1 émission inaugurale en USD de **1 Md\$**

Les perspectives 2019

La stratégie du Groupe

CONCESSIONS

- ✓ VINCI Airports : croissance du trafic à périmètre comparable, à un niveau moindre qu'en 2018 en raison d'un effet de base élevé
- ✓ Intégration de l'aéroport de Londres-Gatwick au 2^e trimestre 2019
- ✓ VINCI Autoroutes : évolution du trafic en ligne avec celle de l'activité économique en France (hors événements exceptionnels)

CONTRACTING

- ✓ Croissance du chiffre d'affaires du Contracting à périmètre comparable dans tous les pôles et impact positif de l'intégration en année pleine des acquisitions récentes réalisées principalement à l'international
- ✓ Priorité à la poursuite de l'amélioration de la marge



VINCI anticipe une nouvelle progression de son chiffre d'affaires et de son résultat en 2019

S'APPUYER SUR LES FORCES DU MODÈLE INTÉGRÉ CONCESSIONS/CONTRACTING

CONCESSIONS

- ✓ Développement prioritaire dans les aéroports et les infrastructures routières
- ✓ Renouvellement et extension de la maturité du portefeuille

CONTRACTING

- ✓ Poursuivre l'amélioration des marges et rester sélectifs
- ✓ Développer les métiers à forte valeur ajoutée



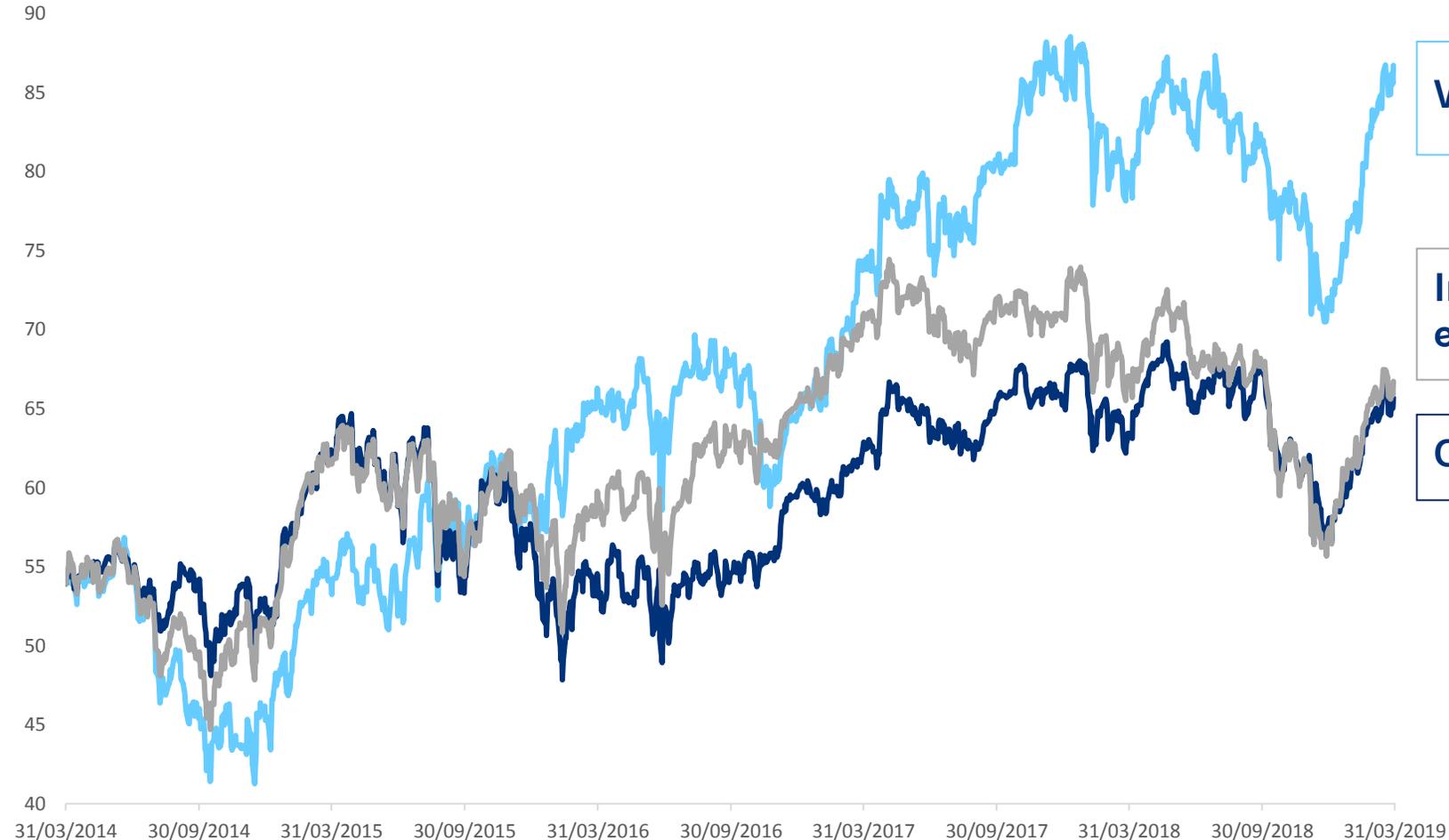
ACCÉLÉRER LE DÉVELOPPEMENT À L'INTERNATIONAL

Surperformance de l'action VINCI depuis 5 ans



Évolution des cours du 31/03/2014 au 31/03/2019

en euros



TSR
(rendement total pour l'actionnaire)

VINCI : +61 %

+89 %

Indice sectoriel
européen* : +24 %

+40 %

CAC 40 : +22 %

+43 %

*Stoxx Europe 600 Construction & Materials



Ensemble,
pour
concevoir et
construire!



Ensemble,
dans le respect
des principes
éthiques!



Ensemble,
pour la
croissance
verte!



Ensemble,
dans
l'engagement
citoyen!

« Il n'existe pas de projet économique durable sans engagement social, sociétal et environnemental ambitieux. »



Ensemble,
vers le
« zéro
accident »!



Ensemble,
pour la
diversité
et l'égalité
des chances!



Ensemble,
pour des
parcours
professionnels
durables!



Ensemble,
pour partager
les fruits
de notre
performance!



- Taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt ramené à 6,10 en 2018 (-21 % en 5 ans)
- En 2018, 72 % des entreprises de VINCI n'ont enregistré aucun accident du travail avec arrêt (66 % en 2013)



- 9 % du capital de VINCI détenus par environ 130 000 salariés et anciens salariés dans 30 pays
- 5 nouveaux pays en 2019



Objectifs :

- 25 % de femmes managers à horizon 2020
- doublement du nombre de femmes dans les comités de direction des pôles et divisions de VINCI



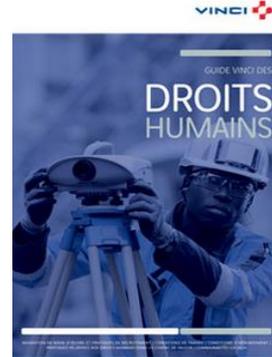
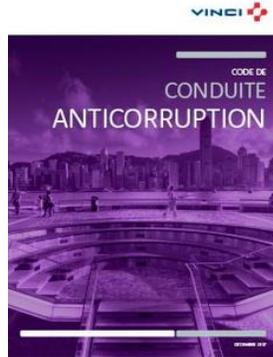
- Environ 4 000 personnes en insertion accompagnées par VINCI en France en 2018
- Plus de 400 projets associatifs locaux soutenus par les 12 fondations du Groupe (5 M€)
- Accueil en 2019 de 5 000 élèves de classes de 3^e venant de zones d'éducation prioritaire en France
- Prime exceptionnelle de pouvoir d'achat versée en janvier 2019 à plus de 50 000 collaborateurs

ÉTHIQUE ET DROITS HUMAINS



Documents traduits
en 26 langues

Document
traduit en
21 langues



et accessibles à 99 % des collaborateurs

PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

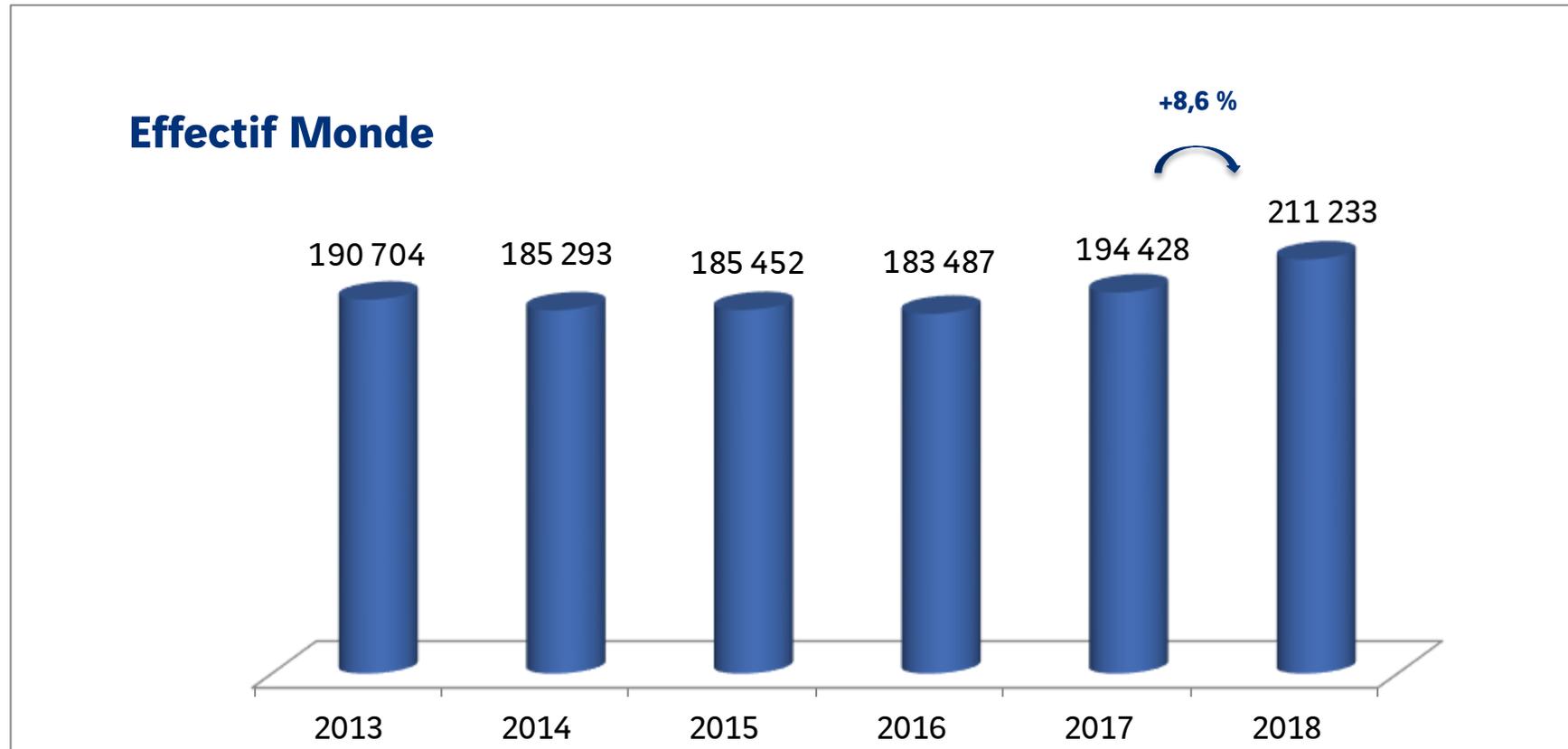


En 2018, VINCI a obtenu la note A- pour sa stratégie carbone (Carbone Disclosure Project)

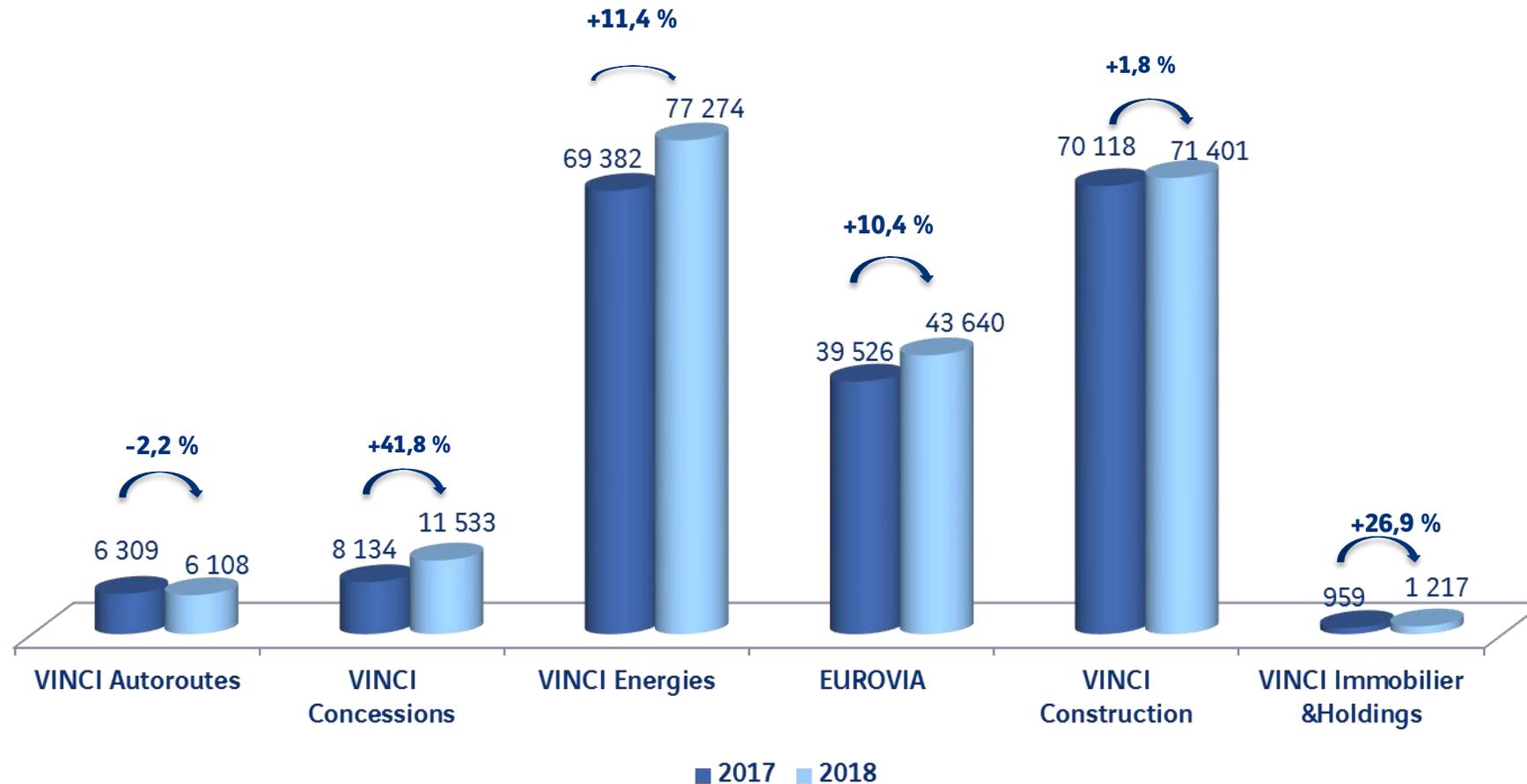
Objectif de 50 teq de CO₂ en 2020

Effectifs et emploi

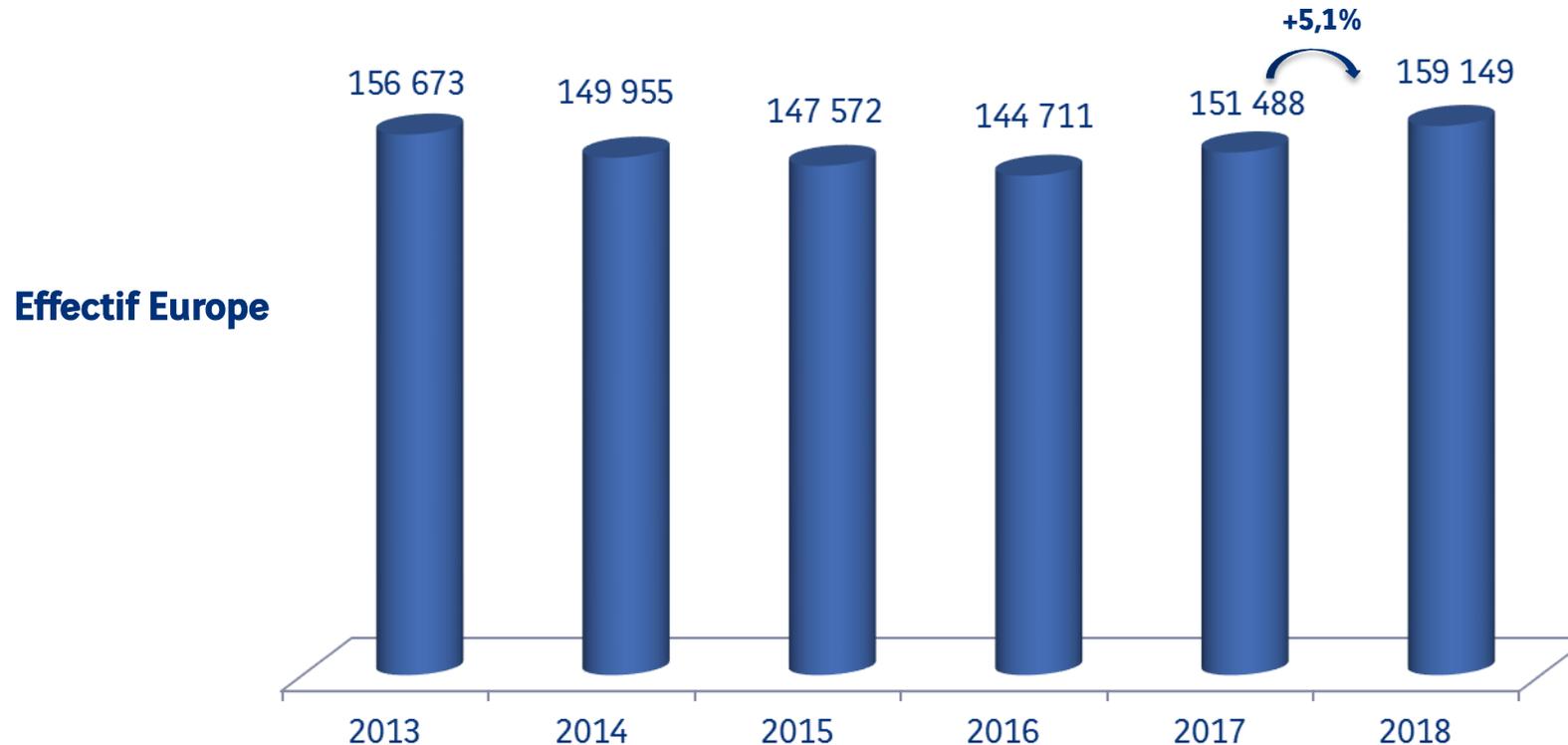
- Un Groupe présent dans une **centaine de pays** à travers le Monde
- Hausse du niveau des effectifs **(+8,6 % par rapport à 12/2017)**



211 233 salariés : +8,6 %



- Un Groupe présent dans 32 pays d'Europe
- **75,3 %** de l'effectif mondial (y compris DOM – TOM)
- Hausse des effectifs européens (**+5,1 %** par rapport à 2017)
- **87 %** de l'effectif européen situé dans **7 pays** : France (y compris DOM-TOM), Allemagne, Grande-Bretagne, République Tchèque, Portugal, Pologne et Suisse



- **VINCI Autoroutes** : Pour l'année 2019, en France, une reprise ciblée des embauches est envisagée afin que VINCI Autoroutes continue de renforcer ses missions d'opérateur de services de mobilité. Dans ce sens, le nombre de recrutement en CDI a déjà repris avec 196 recrutements réalisés en 2018 contre 117 en 2017.

VINCI Autoroutes accompagne également les salariés dans l'évolution des métiers de l'autoroute :

- La politique de ressources humaines de VINCI Autoroutes vise à anticiper l'évolution des compétences et à préserver l'emploi dans un contexte où l'évolution des technologies et la modification des attentes des utilisateurs du réseau ont transformé les métiers de l'autoroute.
- Afin d'accompagner ces évolutions, VINCI Autoroutes met en œuvre une politique de gestion prévisionnelle des emplois et des parcours professionnels (GPEPP) ambitieuse et complète, permettant aux salariés volontaires d'évoluer au sein de la structure. Ainsi, en 2018, 64 salariés ont effectué une « passerelle », en changeant d'emploi et de filière. Dans le même temps, 355 salariés se sont engagés dans une diversification de leurs activités, ce qui leur permet, sans changer de métier, d'élargir leurs compétences en se consacrant pendant une partie de leur temps de travail à des missions d'une autre filière. Ce dispositif permet notamment de répondre aux variations saisonnières d'activité. Ces évolutions professionnelles ont été sécurisées par plus de 10 000 heures de formation dédiées pour accompagner ces 419 salariés.
- Au sein des filières, le programme « Evolution péage » accompagne depuis plusieurs années les salariés du péage s'orientant vers les métiers de l'exploitation des gares de péage et l'assistance des clients à distance. Les salariés de cette filière ont été formés également aux métiers de la relation client, de la maintenance des équipements techniques de péage et du recouvrement de la fraude. De même, le programme « Evolution viabilité » propose des parcours d'accompagnement aux salariés qui changent d'activité au sein de cette filière. VINCI Autoroutes constate l'émergence de nouvelles qualifications support liées au digital et aux orientations stratégiques.
- Afin d'assurer l'évolution des compétences des salariés, cette politique de GPEPP s'accompagne d'un très important volet formation, auquel VINCI Autoroutes a consacré plus de 8 millions d'euros en 2018, soit près de 4 % de la masse salariale. Chaque salarié a ainsi bénéficié en moyenne de 27 heures de formation dans l'année. Gage de transmission des savoirs, la formation se réalise essentiellement grâce à l'expertise des propres salariés de VINCI Autoroutes puisque 79% des heures de formation sont dispensées par des formateurs internes.

- **VINCI Construction** : En France, la situation est toujours contrastée.

En province, les régions Normandie, Ouest, Côte-d'Azur, Lyonnaise et le Nord, redémarrent alors qu'il n'y a pas de reprise notable dans les autres régions.

L'Île de France est un cas particulier avec une forte reprise tant en Bâtiment qu'en Génie Civil (Grand Paris).

En Europe les effectifs devraient toujours se stabiliser.

En raison des besoins en infrastructures, à l'international, l'emploi devrait continuer à se développer. Ce développement reste néanmoins contrasté en raison des risques géopolitiques.

- **VINCI Concessions** : Pour l'année 2019, le pôle Concessions connaîtra un effectif en forte hausse, résultant pour l'essentiel de l'intégration d'une nouvelle concessions aéroportuaire, à la suite de l'acquisition à 50,01% de l'aéroport de London-Gatwick, acquisition signée le 13 mai 2019.

Ainsi, après une hausse de 25% de son effectif consolidé en 2018, le pôle Concessions connaîtra de nouveau, en 2019, une forte hausse du nombre de ses salariés. La croissance sera à nouveau de l'ordre de 25%, portant l'effectif du pôle Concessions à dépasser à fin 2019 le seuil de 15 000 salariés.

En France, il est prévu que le nombre de salariés reste stable.

- **EUROVIA : En France**

En France, l'activité dans les travaux routiers devrait continuer à progresser en 2019 avec une différence qui reste marquée entre le milieu urbain portée par les projets de transports collectifs, et le milieu rural où la prudence reste d'actualité. L'activité des travaux ferroviaires reste portée par le lancement des chantiers de suites rapides et zones denses. La croissance externe est marquée en 2018 par l'acquisition de SER (200 collaborateurs environ sur la région ARA) et le groupe ROBERT (100 collaborateurs environ sur la région Sud) . Le recrutement en 2018 a été très dynamique avec 2 283 recrutements (CDI/CDC) contre 1 756 en 2017. Compte-tenu des incertitudes sur l'activité après les élections municipales de 2020, la politique de recrutement de 2019 devrait se situer dans la continuité de 2018.

Le taux moyen de recours à l'intérim est passé de 17,1% en 2017 à 20,2% pour le personnel ouvrier des activités traditionnelles d'Eurovia. Ce taux devrait se stabiliser en 2019, des pointes pouvant survenir pour faire faire à l'activité ponctuelle de grands projets.

A noter que l'activité partielle en 2018 a concerné environ 1% de l'effectif en 2018 contre 3% en 2017. Les recours à l'activité partielle devraient donc rester très ponctuels en 2019 dans les zones où la reprise de l'activité est toujours fragile.

L'effectif d'Eurovia en France est passé de 23 037 collaborateurs au 31.12.2017 à 23 649 au 31.12.2018.

A l'international

En 2018, on a constaté une forte croissance en Allemagne, en République Tchèque et en Pologne. La reprise se poursuit lentement en Espagne et nous rencontrons des difficultés en Roumanie compte-tenu de la situation politique du pays. A périmètre constant, l'activité reste stable dans la zone Amériques-UK avec certaines difficultés dans l'ouest canadien dues à la crise pétrolière. La fin du chantier de Regina se fait également ressentir en Alberta.

2018 a été marquée par l'intégration de deux sociétés au Québec (Chenail et TNT) et par la branche Plant & Paving de LANE Construction aux USA.

En 2018, nous avons recruté 3 877 collaborateurs en Long term contract, soit 6% de plus qu'en 2017. Nous devrions rester dans cet ordre de grandeur pour les recrutements 2019.

Les effectifs d'Eurovia à l'international devraient désormais se stabiliser après les acquisitions importantes de 2018.

- **VINCI Energies** : Après une année 2018 où le chiffre d'affaires consolidé de VINCI Energies a atteint 12,6 Milliards d'Euros, en croissance de 17,1 % sur 2017, la prévision du budget 2019 est de 13,1 Milliards d'Euros, soit une nouvelle croissance de 3,9 % par rapport à 2018.

En raisonnant proforma, c'est-à-dire à périmètre et changes constants, la croissance organique s'est élevée à 4,6 % l'an passé, ce qui en fait pour VINCI Energies l'une des plus fortes croissances organiques de ces 20 dernières années. Cette croissance organique a de plus été assez homogène entre nos 3 Divisions : 4,0 % chez VINCI Energies France, 5,0 % chez VINCI Energies Europe et 5,1 % chez VINCI Energies International & Systems.

2018 aura donc été marquée pour VINCI Energies, outre une croissance externe dense (60 acquisitions en 2 ans), par une accélération de la croissance organique, qui avait déjà atteint 2,8 % en 2017. Cette dynamique a de plus globalement favorisé l'ensemble de nos domaines d'activité et de nos pays d'implantation, avec une mention particulière pour nos développements en Afrique de l'Ouest et au Brésil. Les chiffres ci-dessus montrent qu'elle a aussi été ressentie en Europe et plus particulièrement en France, avec une activité dans l'industrie qui s'est bien tenue, ainsi qu'en infrastructures de télécommunications, avec le Plan Très Haut Débit. Au global, notre effectif a connu, hors croissance externe, un développement net en 2018.

Nos prises de commandes se sont élevées à 13,7 Milliards d'Euros l'année passée, soit 1,05 fois le CA budgété pour 2019, avec là-aussi un dynamisme assez général dans nos différents domaines d'activité et zones géographiques.

...

...

Pour 2019, nous prévoyons à nouveau une croissance d'activité, qui atteindrait 3,9 % à périmètre courant et 3,1 % proforma, avec donc une croissance organique qui serait inférieure à celle que nous avons connue en 2018, mais qui resterait malgré tout assez soutenue : 2,6 % pour VINCI Energies France, 1,9 % pour VINCI Energies Europe et 4,1 % pour VINCI Energies International et Systems.

Notre effectif devrait donc être a minima globalement stable (proforma), plus probablement en légère hausse, tant en France qu'hors de France. Ceci n'exclut pas quelques situations ponctuelles contrastées par marché, pays, voire région. Certains périmètres demeurent en effet confrontés à des environnements plus difficiles, notamment les pôles Oil & Gas et Power & Mobility chez VINCI Energies International & Systems.

En synthèse, nous avons aujourd'hui plus de problèmes de tension sur le recrutement que de sous-charge à gérer.



LES VRAIES
RÉUSSITES
SONT CELLES
QUE L'ON
PARTAGE