



Comité d'Entreprise Européen
Rapport en vue de la séance plénière du 21 juin 2018

Faits marquants 2017



VINCI Airports : trafic très dynamique



VINCI Autoroutes : trafic poids lourds désormais supérieur aux niveaux d'avant la crise financière de 2008



Retour à la croissance du chiffre d'affaires et de la prise de commandes pour les trois pôles du Contracting



Activité très soutenue de VINCI Immobilier



Progression globale des marges opérationnelles



Expansion à l'international du Contracting - nouveaux succès à l'étranger pour VINCI Airports

	2017	Comparaison / 2016	
Chiffre d'affaires	40,2 Mds€	+5,7 %	+4,4 % <i>à structure comparable</i>
Résultat opérationnel sur activité (ROPA)	4,6 Mds€	+10,4 %	
<i>ROPA/CA</i>	<i>11,4 %</i>	<i>+40 pb</i>	
Résultat net*	2,7 Mds€	+15,2 %	
EBITDA	6,5 Mds€	+9,0 %	
Cash flow libre*	2,7 Mds€	(0,2) Md€	
Endettement financier net au 31 décembre 2017	(14,0) Mds€	(0,1) Md€	

Ligne à Grande Vitesse Sud Europe-Atlantique (SEA) de 300 km entre Tours et Bordeaux



- Mise en service le 2 juillet avec un mois d'avance sur le calendrier initial
- Hausse de 70 % du trafic Paris-Bordeaux entre juillet et mi-septembre, par rapport à 2016
- Le trajet Paris – Bordeaux prend désormais 2 heures et 4 minutes (contre 3 heures précédemment)
- 18,5 trains directs par jour en moyenne circulent sur la nouvelle ligne entre Paris et Bordeaux (accord SNCF)
- Contrat de concession de 44 ans (échéance en 2055)

Ce projet de construction de plus **de 6 Mds€** (dont 4,2 Mds€ réalisés par des filiales de VINCI) **a mobilisé toutes les expertises du Groupe**



Chiffre d'affaires

5,3 Mds€
+3,2 %

EBITDA

3,8 Mds€
+3,8 %

Chiffre d'affaires

1,4 Md€
+33,5 %

EBITDA

0,8 Md€
+43,5 %

Variations du trafic en 2017 Réseau interurbain

Total	+1,7 %
Véhicules légers	+1,3 %
Poids lourds	+4,3 %



Variations du trafic passagers en 2017

Total	+12,4 %
Portugal	+16,5 %
France	+9,4 %
Cambodge	+25,1 %
République dominicaine	+3,7 %
Japon	+8,5 %
Chili	+11,6 %





Pérou : LAMSAC

Travaux achevés sur le dernier tronçon. La Municipalité de Lima s'apprête à le mettre en service. Croissance de 102% des abonnés ETC (PEX).

Contribution au chiffre d'affaires sur la première année pleine de 85 M€.

Allemagne : A7

VINCI Highways remporte son 4^e A-Modell et confirme sa position de concessionnaire autoroutier majeur en Allemagne.

Grèce

Les deux autoroutes construites par VINCI dans le cadre d'un consortium sont aujourd'hui en service : Corinthe-Patras (120 km) et Maliakos-Kleidi (240 km).

Les deux concessions prennent fin en 2038.

Russie : UTS

VINCI Highways, via sa filiale UTS, confirme sa position de principal opérateur privé d'autoroutes en Russie en remportant deux nouveaux contrats d'exploitation : 70km sur l'autoroute M3 et 359 km sur l'autoroute MSP. Premier contrat d'interopérabilité portant sur 700 km de réseau. 20 % de hausse du trafic sur les sections MSP 1 et 2.

Colombie : Bogota-Girardot

5 % de croissance du trafic.

100 % des indicateurs de performance atteints. Les autorités colombiennes pour l'environnement ont validé la stratégie environnementale de construction.

Bouclage financier en cours.

Le contracting de VINCI en 2017



Chiffre d'affaires

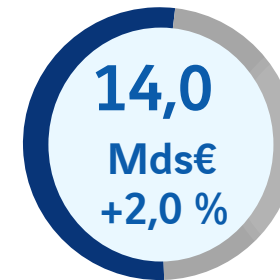
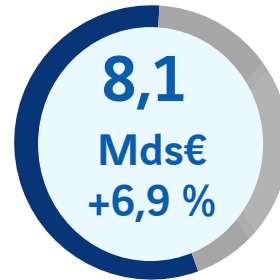
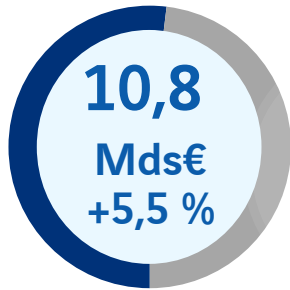
ROPA

Chiffre d'affaires

ROPA

Chiffre d'affaires

ROPA





Projet Testimonio 2 à Monaco.

Prises de commandes

Δ 2017/2016

1 545 M€

+39 %

Réservations de logements

Δ 2017/2016

6 630

+21 %

Chiffre d'affaires consolidé

Δ 2017/2016

896 M€

+15,7 %

Chiffre d'affaires géré*

1 116 M€

+ 21,3 %

ROC

Δ 2017/2016

89 M€

+30,8 %

ROC/CA

10,0 %

ROPA

Δ 2017/2016

72 M€

+36,0 %

ROPA/CA

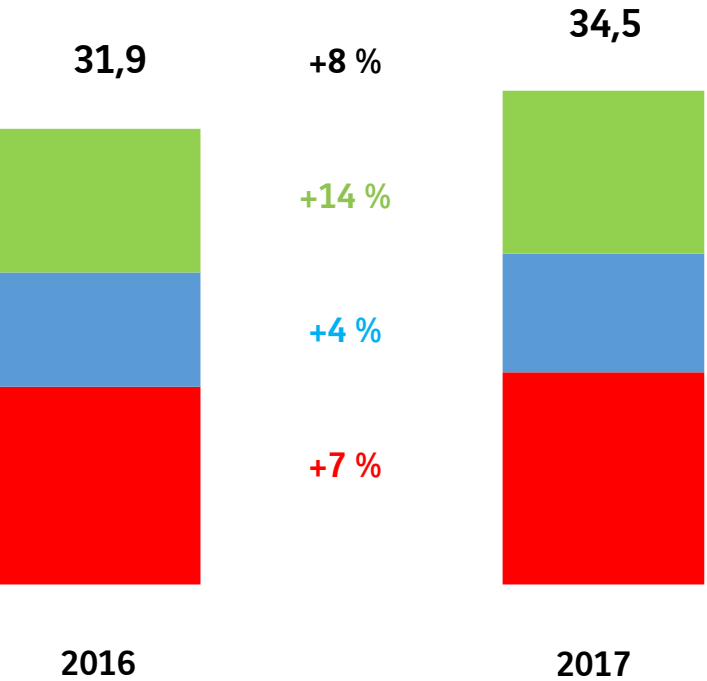
8,0 %

Faits marquants 2017

- Lancement de programmes immobiliers importants à Gif-sur-Yvette (1 160 logements) et à Lyon (690 logements)
- Développement du projet Testimonio II à Monaco (161 appartements)
- 4 nouvelles résidences étudiantes gérées (Student Factory) et 4 nouvelles résidences senior gérées (Ovelia)
- Signature du contrat de promotion du futur siège de VINCI à Nanterre

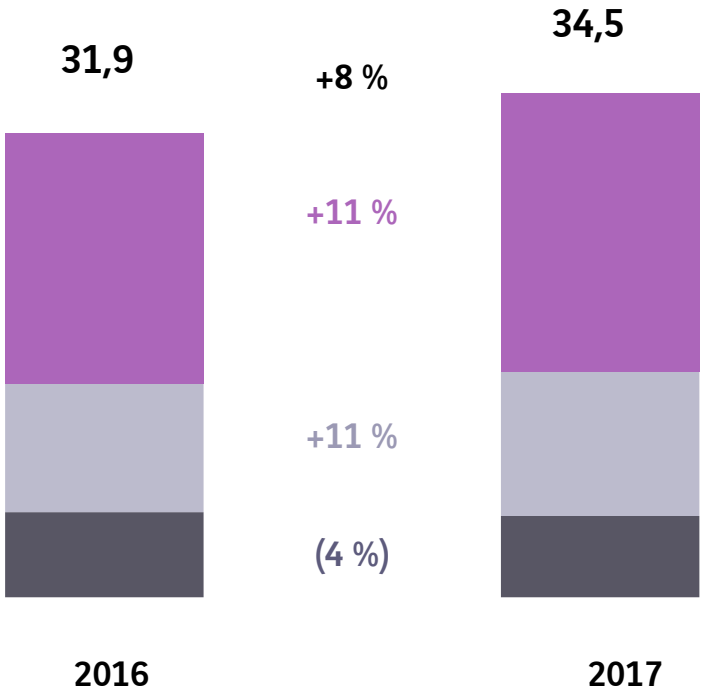
* Après prise en compte de la part de VINCI Immobilier dans les activités de promotion conjointe

Répartition par pôle (en Mds€)



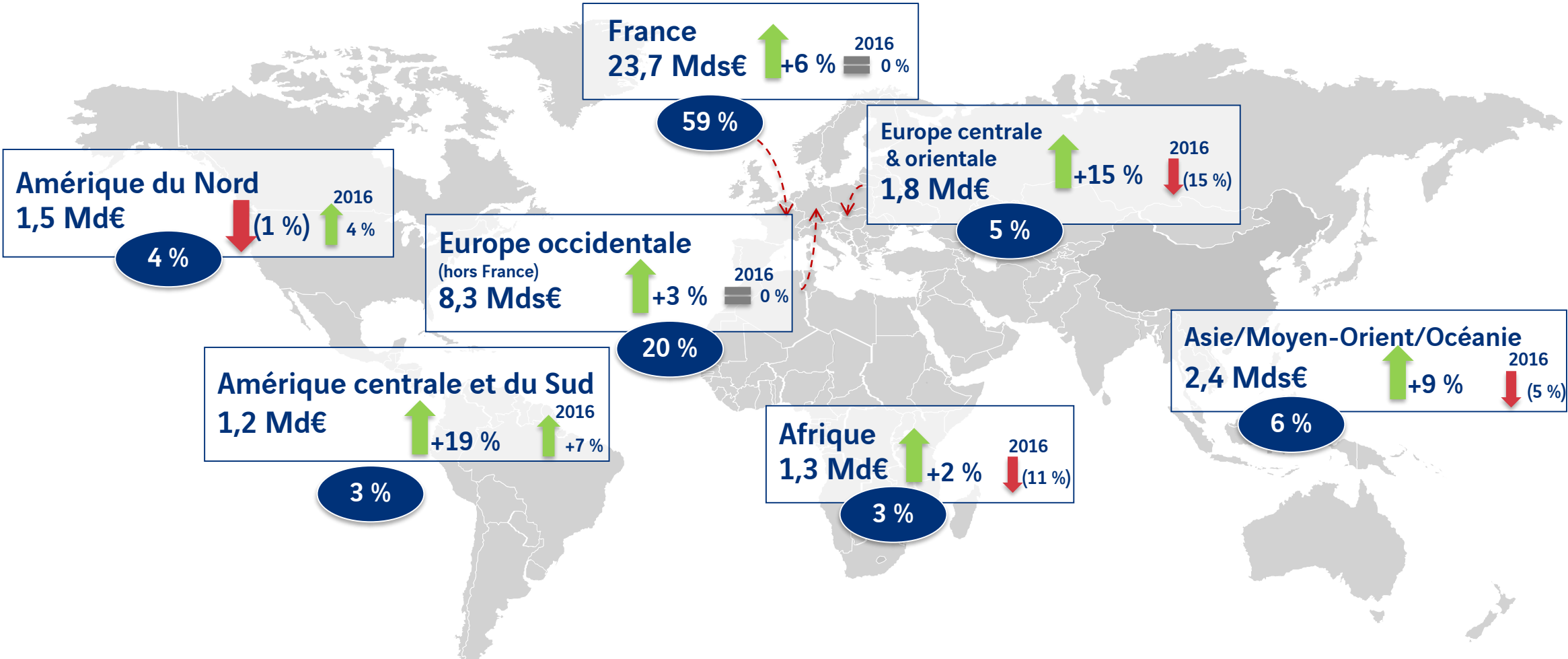
- VINCI Energies
- Eurovia
- VINCI Construction

Répartition par zone géographique (en Mds€)



- France
- Europe hors France
- International hors Europe

41 % du chiffre d'affaires 2017 de VINCI est généré à l'international (16,6 Mds€)



+X % Variation 2017 / 2016

X% Part dans le chiffre d'affaires total

Viser la performance globale



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

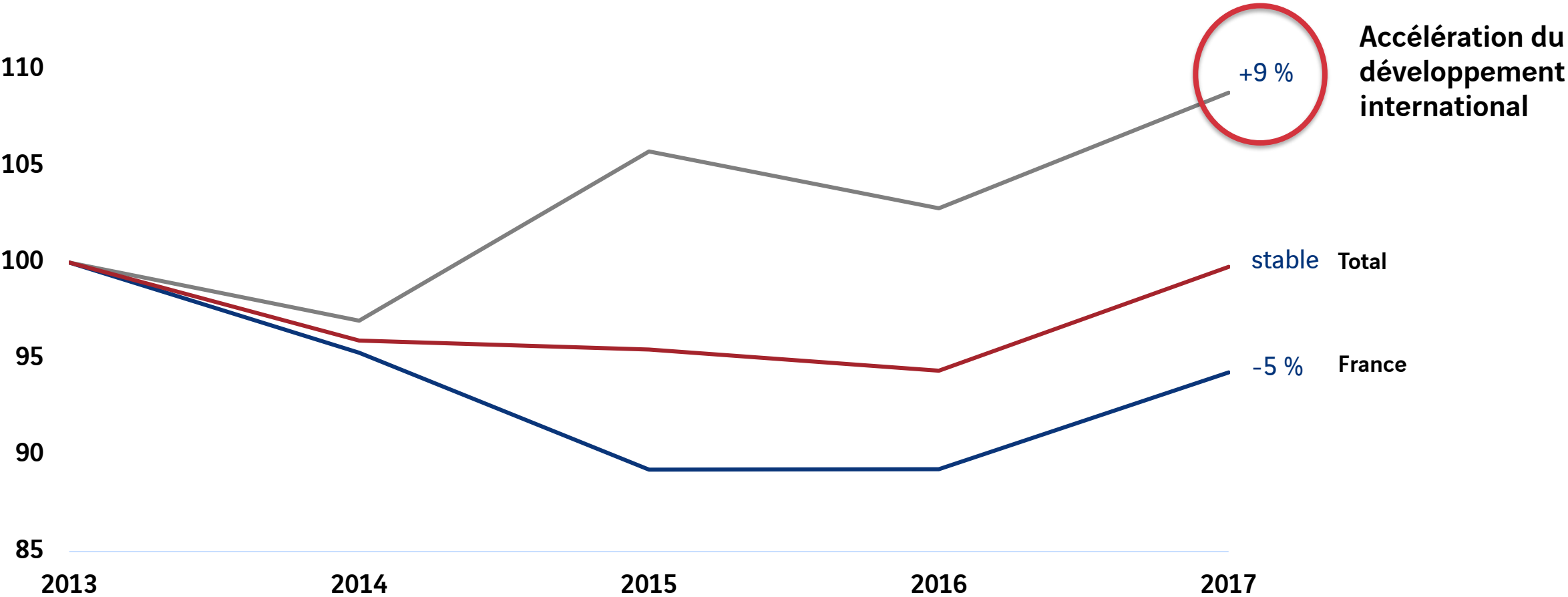


Données financières 2017

Chiffre d'affaires - reprise de la croissance : +5,7 % (France : +5,6 % - International : +5,8 %) en 2017
 dont croissance organique : +4,4 % (Concessions : +5,9 % - Contracting : +3,6 %)



Evolution du chiffre d'affaire depuis 2013 (base 100)



Concessions

Contracting

ROPA

ROPA/CA

ROPA

ROPA/CA

3,3 Mds€
+10,1 %

46,8 %
-10 pb

1,3 Mds€
+9,3 %

3,8 %
+10 pb

VINCI
Autoroutes

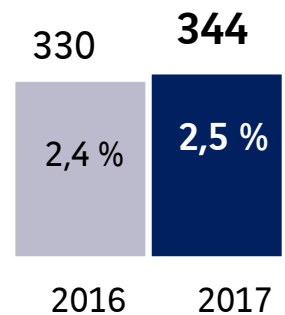
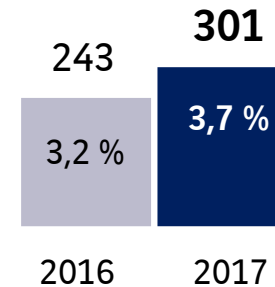
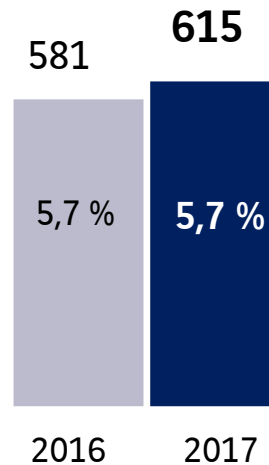
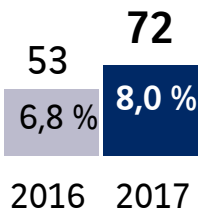
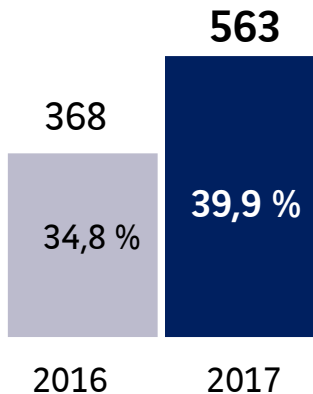
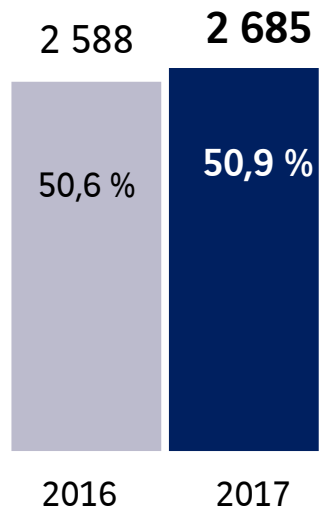
VINCI
Airports

VINCI
Immobilier

VINCI
Energies

Eurovia

VINCI
Construction



(en millions d'euros)

	2017	2016	Δ 2017/2016
Résultat opérationnel	4 550	4 118	+10,5 %
Résultat financier	(442)	(561)	
Impôts sur les bénéfices	(1 271)	(1 142)	
Taux d'imposition effectif*	33,2 %	32,7 %	
Part des minoritaires	(90)	(39)	
Résultat net part du Groupe	2 747	2 505	+9,7 %
Résultat net part du Groupe*	2 737	2 376	+15,2 %
Résultat par action* (en €)	4,89	4,24	+15,2 %

* Hors effets fiscaux non courants

Une forte generation de cash-flow...

(en milliards d'euros)

EBITDA
6,5



Δ BFR*
(0,3)



Frais financiers et
impôts
(1,7)



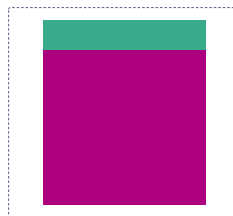
Fiscalité non
courante
(0,2)



Investissements
(1,8)



Cash-flow Libre
2,5



■ Concessions

■ Contracting

...au service du développement

Acquisitions/Cessions
(1,3)



...et des actionnaires

Dividendes et rachats d'actions nets
d'augmentations de capital
(1,4)



...pour un endettement
quasiment stable

* Besoin en fonds de roulement

(en milliards d'euros)

Actif non courant



Variation
31/12/2016

+0,7

+0,1

+0,8

Variation
31/12/2016

+1,4

+0,1

+0,1

-0,6

+0,8



**Résultat net / fonds propres (ROE)*
= 16,6% (+90 pb)**

Retour sur capitaux engagés (ROCE)
= 9,3% (+30 pb)**

* ROE : résultat net part du Groupe de l'année N hors effets fiscaux non courants / capitaux propres (hors intérêts minoritaires) au 31.12.N-1

** ROCE : (résultat opérationnel courant diminué de l'impôt théorique hors effets fiscaux non courants) / moyenne des capitaux engagés à la date d'ouverture et de clôture de l'exercice de référence.

Notations de crédit solides

S&P	A- / A2	Perspective positive	depuis mars 2018
Moody's	A3 / P1	Perspective stable	Confirmée en décembre 2017

Des liquidités élevées

4,8 Mds€: Trésorerie nette gérée au 31 décembre 2017

6,0 Mds€: Lignes de crédit bancaire disponibles venant à échéance en 2021

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

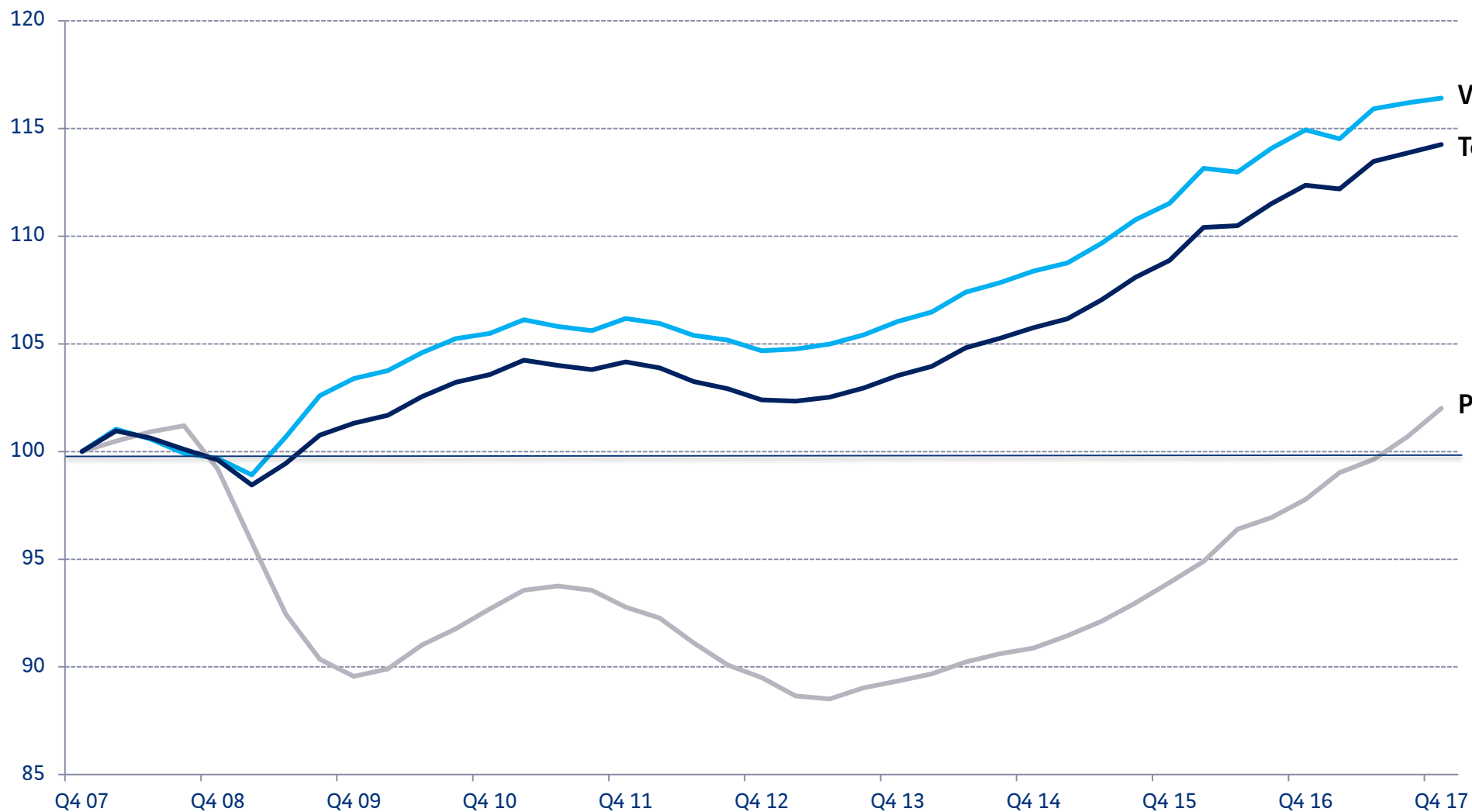
En 2017: 3,7 Mds€ de nouvelles dettes émises, d'une maturité moyenne de **9,8** ans à un coût moyen de **1,66 %*** après couverture

En 2018: 1,3 Mds€ de nouvelles dettes émises, dont une émission obligataire émise d'**1 Md€**, avec un coupon de **1,375 %** l'an et une maturité de **12** ans

➔ Le coût moyen pondéré de l'endettement est passé de **3,16 %** en 2016 à **2,68 %** en 2017

Perspectives et stratégie

Croissance robuste de VINCI Autoroutes portée par le trafic poids lourds



Variation 2017 vs 2007

Véhicules légers
+16,4 %

Total trafic
+14,3 %

Poids lourds
+2,0 %

Démarrage de l'exploitation à Salvador (Brésil) et Kobe (Japon) Nouvelle concession à Belgrade (Serbie)



Aéroport de Salvador

Début de l'exploitation : 2 janvier 2018



Aéroport de Kobe

Début de l'exploitation : 1^{er} avril 2018



Aéroport de Belgrade

Début de l'exploitation prévue : fin 2018

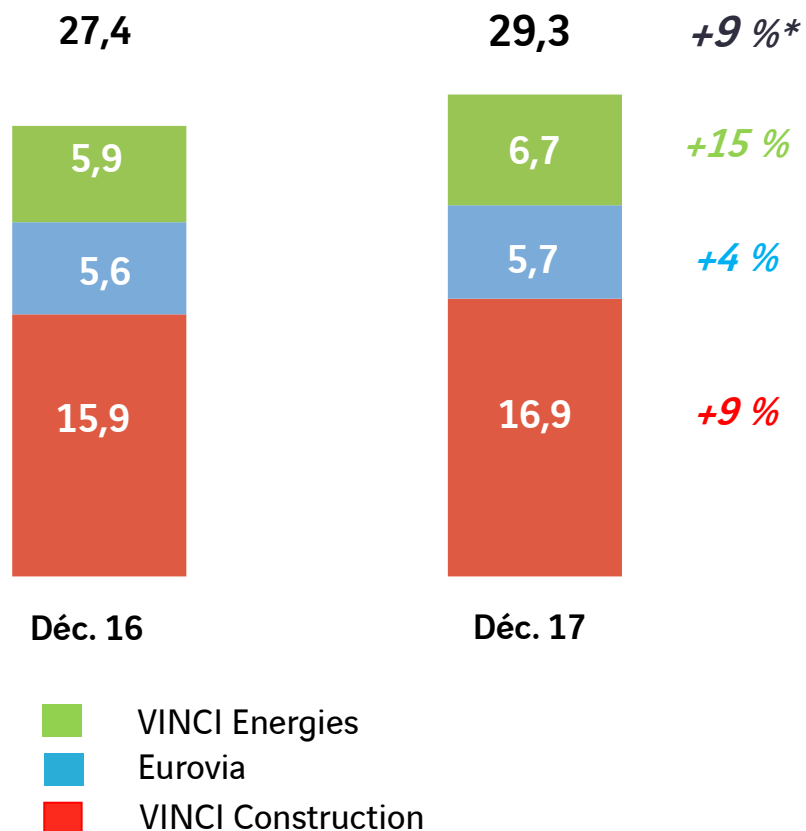
Ces trois plateformes ont accueilli **15,9** millions de passagers en 2017.

Fin 2018, VINCI Airports gèrera **37** aéroports dont **25** à l'international.

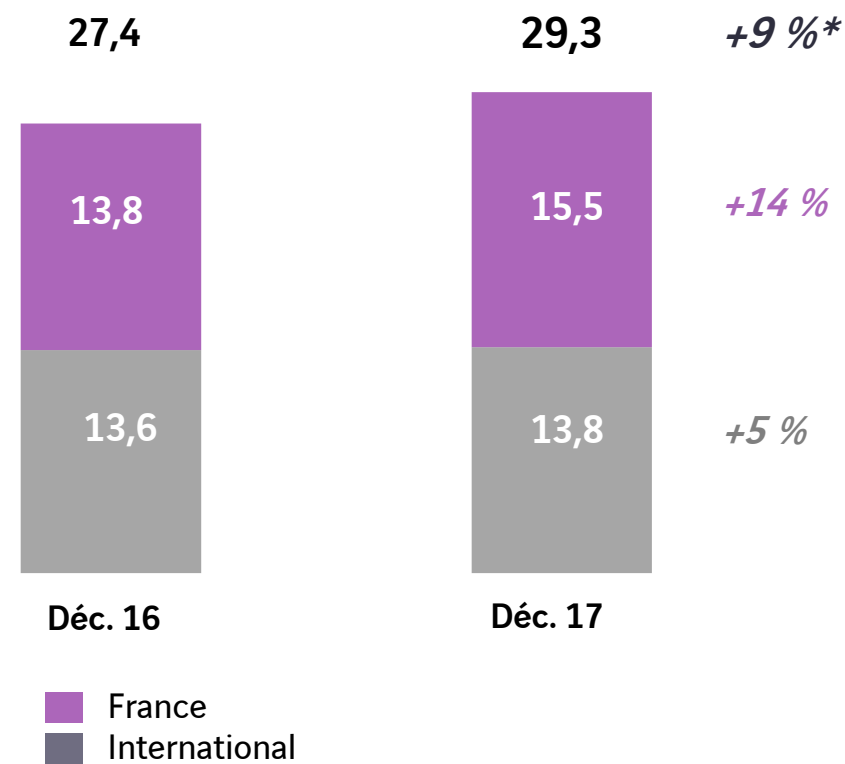
Augmentation de 9 %* du carnet de commandes

(en milliards €)

Répartition par pôle

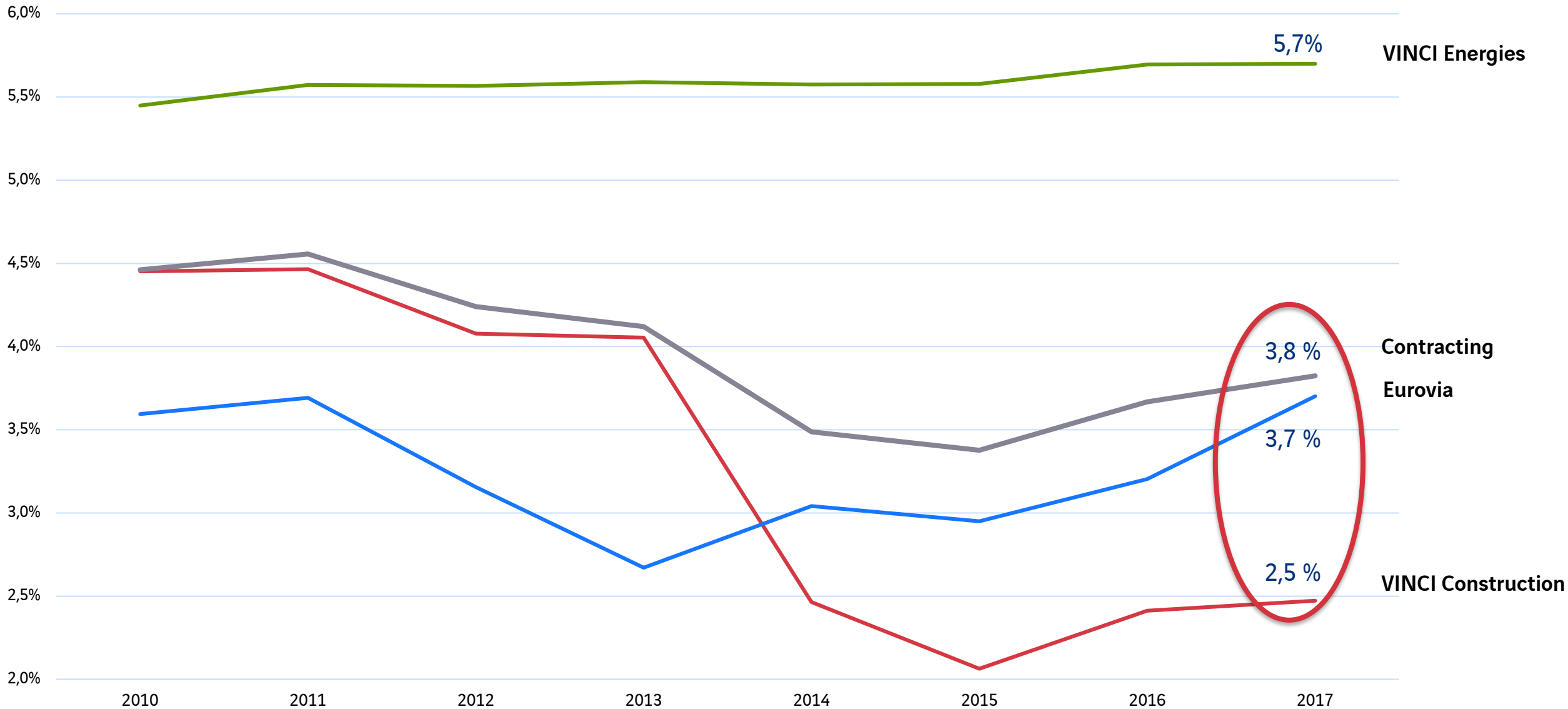


Répartition par zone géographique



*hors projet SEA et impacts de devises négatifs

Contracting : amélioration des marges opérationnelles



Concessions

Evolution positive du chiffre d'affaires des concessions :

VINCI Autoroutes - évolution du trafic du même ordre qu'en 2017 (hors nouvelles augmentations des prix des carburants)

VINCI Airports - croissance moindre qu'en 2017 en raison d'un effet de base très élevé

Contracting

Croissance du chiffre d'affaires pour toutes les activités du Contracting tant en France qu'à l'international

Poursuite de l'amélioration des marges

Progressions anticipées du chiffre d'affaires consolidé, du résultat opérationnel et du résultat net

Dividende proposé à l'assemblée générale du 17 avril 2018

2,45 €

+16,7 %
par rapport à
2016

0,69 €

Dont

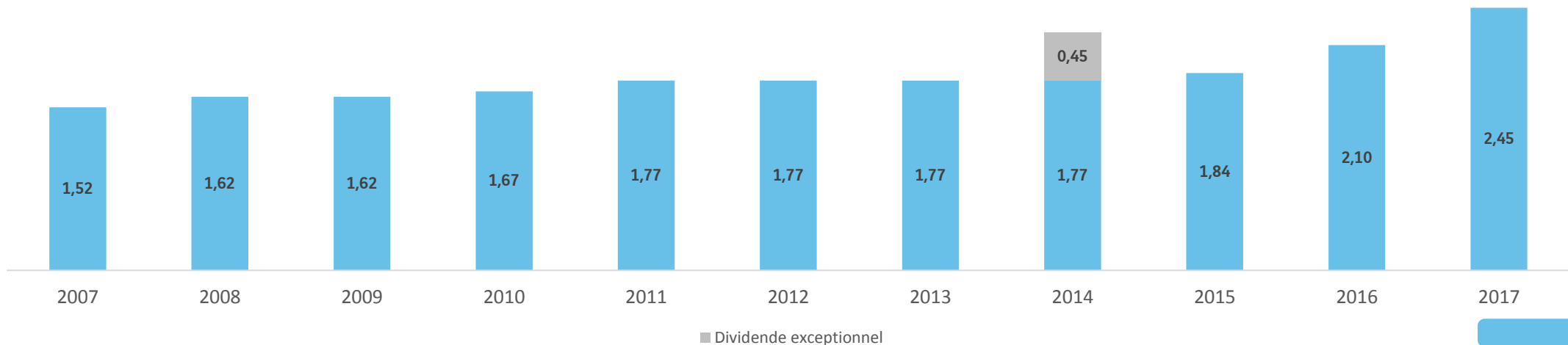
1,76 €

Versé le
9 novembre 2017

À verser

24 avril 2018
Détachement du coupon
26 avril 2018
Paiement

Evolution du dividende par action (en €)



Concessions

- ✓ Extension de la maturité du portefeuille de concessions
- ✓ « Focus » sur les aéroports et les autoroutes (projets greenfield et brownfield)

Contracting

Développements prioritaires :

- ✓ de VINCI Energies
- ✓ des activités spécialisées d'Eurovia et de VINCI Construction

Modèle intégré concessionnaire constructeur

- ✓ Mise en synergie des expertises des concessions et du contracting au service de nouveaux projets d'infrastructures

International

- ✓ Plus de 50 % du chiffre d'affaires généré à l'international dans un futur proche
- ✓ Proportion croissante du chiffre d'affaires hors d'Europe

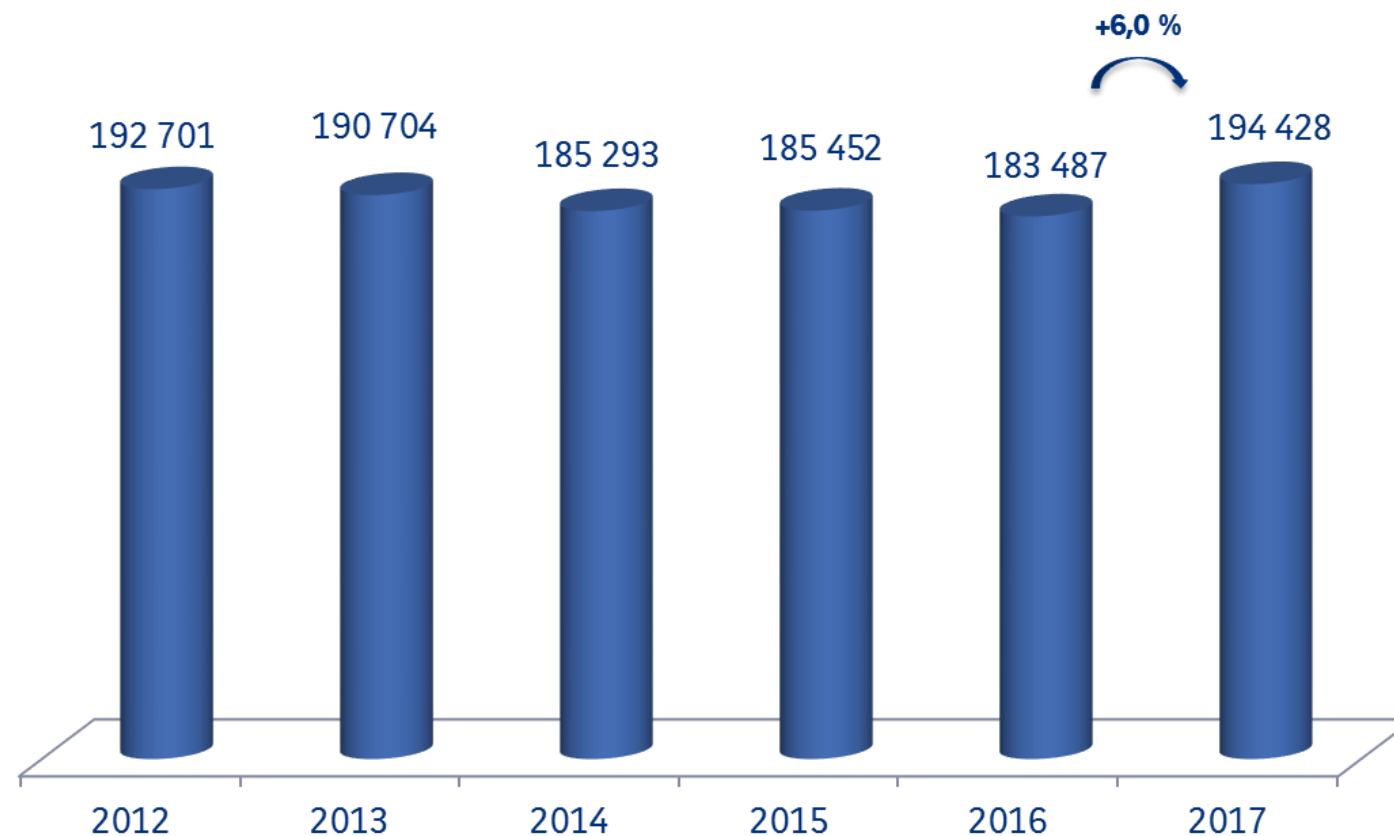


Effectifs et emploi

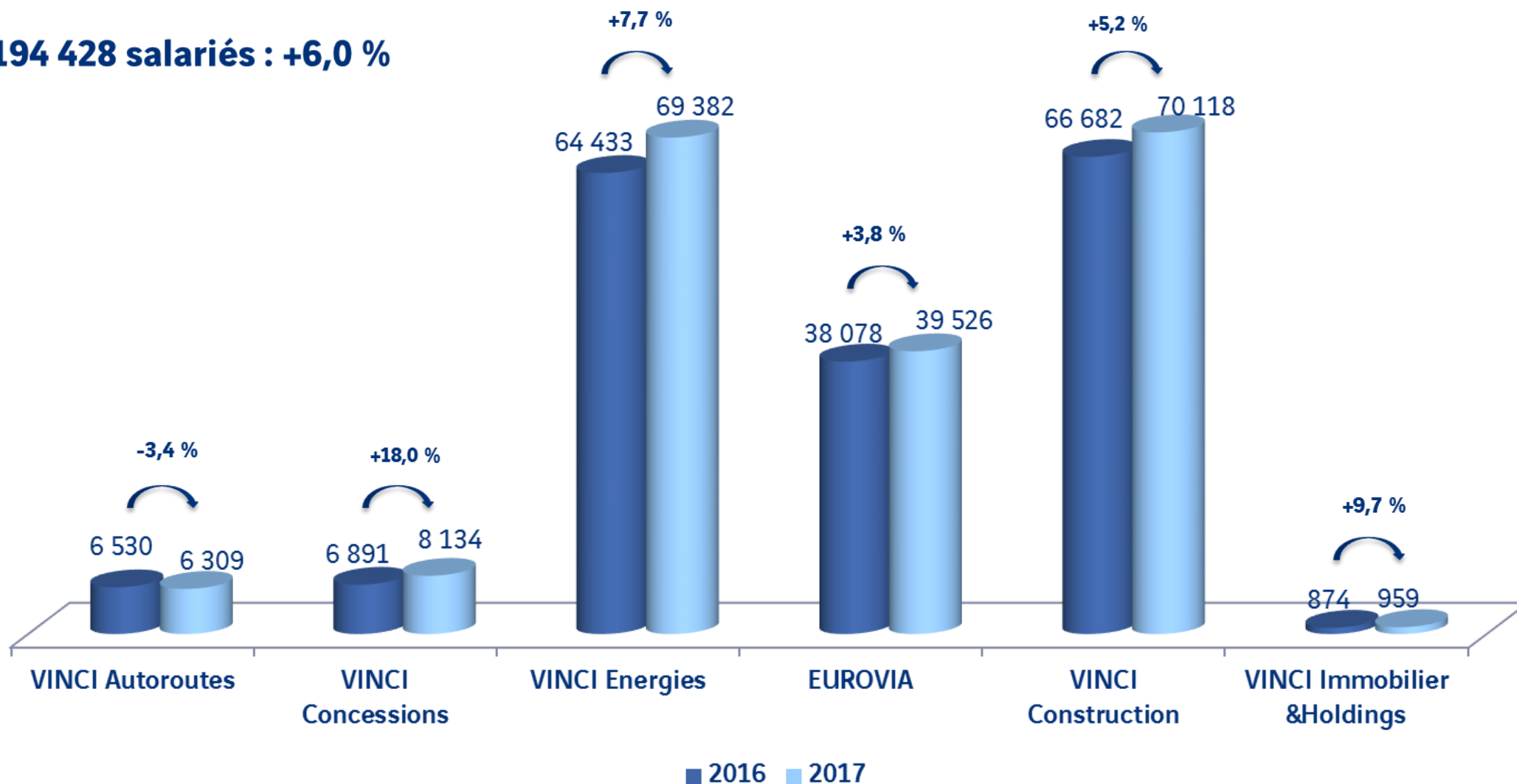


- Un Groupe présent dans une **centaine de pays** à travers le Monde
- Hausse du niveau des effectifs **(+6,0 %** par rapport à 12/2016)

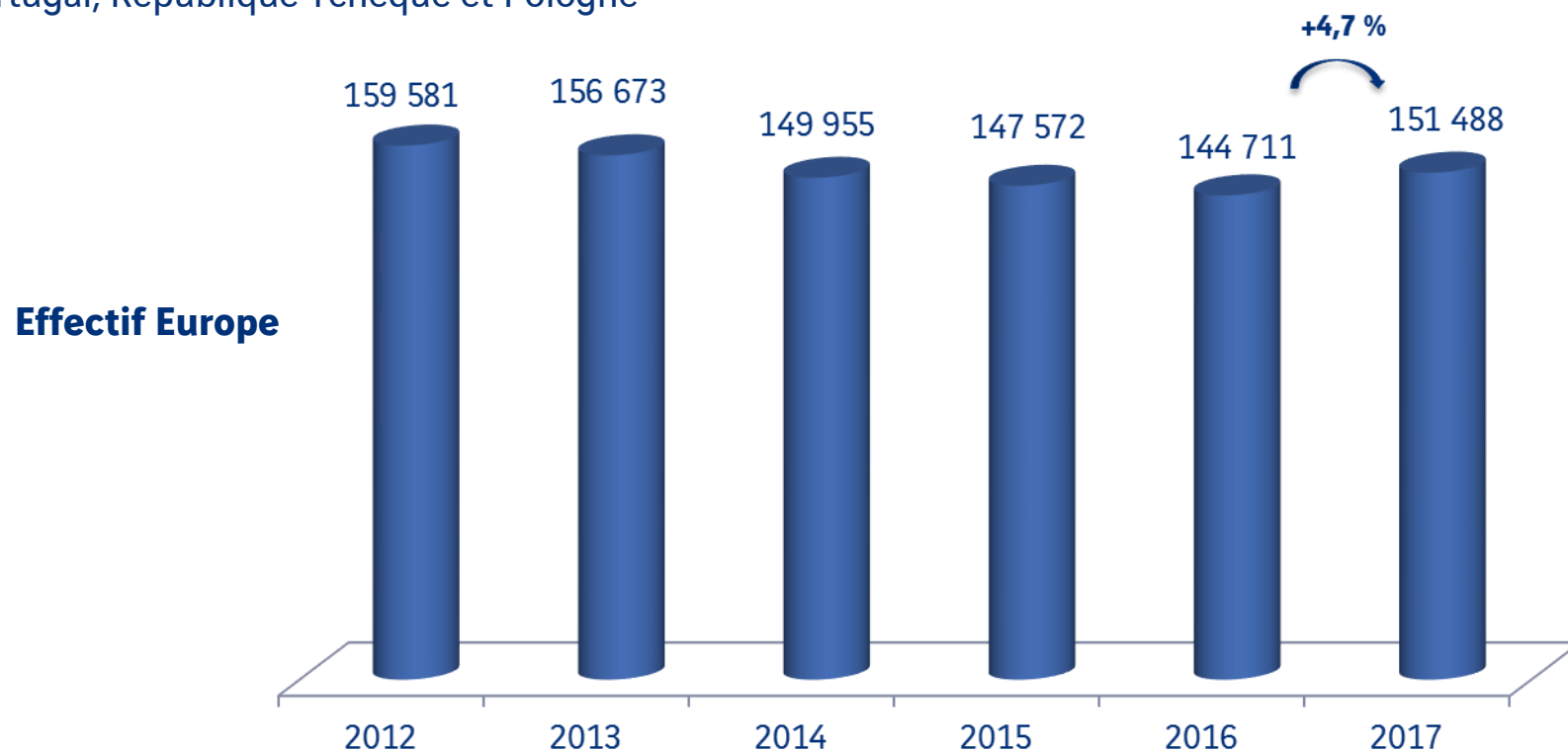
Effectif Monde



194 428 salariés : +6,0 %



- Un Groupe présent dans 28 pays d'Europe
- **77,9 %** de l'effectif mondial en Europe (y compris DOM - TOM)
- Hausse des effectifs européens (+4,7 % par rapport à 2016)
- **87 %** de l'effectif européen situé dans **6 pays** : France (y compris DOM-TOM), Allemagne, Grande-Bretagne, Portugal, République Tchèque et Pologne



- **VINCI Autoroutes** : Pour l'année 2018, en France, une reprise des embauches est envisagée. En effet, le nombre de recrutement en CDI a déjà repris avec 117 recrutements réalisés en 2017 contre 58 en 2016.

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 compétences (GPEC) ambitieuse et complète, permettant aux salariés volontaires d'évoluer au sein de la structure. Ainsi, en 2017, 85 salariés ont effectué une « passerelle », en changeant d'emploi et de filière. Dans le même temps, 292 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 8000 heures de formation dédiées pour accompagner ces 377 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.
- Afin d'assurer l'évolution des compétences des salariés, cette politique de GPEC s'accompagne d'un très important volet formation, auquel VINCI Autoroutes a consacré plus de 9 millions d'euros en 2017, soit près de 4 % de la masse salariale. Chaque salarié a ainsi bénéficié en moyenne de 29 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 82% des heures de formation sont dispensées par des formateurs internes.

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

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

L'Ile 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 2018, , VINCI Concessions connaîtra une hausse importante de ses effectifs gérés, résultant de la mise en service de nouvelles infrastructures dont elle assure la gestion et plus encore de l'intégration de nouvelles concessions en cours d'exploitation.

Les éléments déterminants attendus conduisant à une croissance des effectifs sont :

- l'entrée en opérations à l'aéroport de Salvador au Brésil,
- la mise en service de la section 2 de l'autoroute urbaine LAMSAC à Lima, au Pérou,
- la mise en service des opérations d'exploitation et de maintenance de l'échangeur de Regina au Canada,
- le développement de nos activités autoroutières en Allemagne et en Grèce
- l'acquisition, restant à confirmer, de plateformes aéroportuaires et activités d'opérations au Costa Rica, Etats-Unis, Grande-Bretagne, Suède
- l'acquisition, restant à confirmer, de l'aéroport de Belgrade, en Serbie

En France, après l'intégration au cours de l'année 2017 d'Aéroports de Lyon et la croissance des effectifs de MESEA dans le cadre de la mise en service de la ligne SEA, les effectifs sont stables.

Le seul pays ayant connu une baisse significative des effectifs gérés est la Grande Bretagne, du fait de l'arrivée à terme de la concession du pont sur le Severn.

● EUROVIA : En France

En France, on constate une évolution dynamique de l'activité des travaux routiers en milieu urbain et en particulier dans les projets de transports collectifs. Cette activité en milieu rural reste encore fragile. On observe un maintien de l'activité des travaux ferroviaires avec la fin de SEA compensée par le lancement des chantiers de suites rapides et zones denses. L'activité est en croissance dans les filiales spécialisées tant en signalisation qu'en démolition. La croissance externe est de retour en 2017 avec l'acquisition de 4 sociétés en France pour un total de 18 millions d'euros d'activité et 140 nouveaux collaborateurs.

Le recrutement en 2017 a été très dynamique avec 1 756 recrutements en CDI (parmi lesquels 370 cadres), soit +68% qu'en 2016. Cette dynamique devrait se poursuivre en 2018.

Le taux moyen de recours à l'intérim est passé de 13,8% en 2016 à 17,1% en 2017 pour les activités traditionnelles d'Eurovia. Ce taux pourrait continuer à augmenter en 2018 pour gérer la transition entre l'augmentation de l'activité et la montée en puissance des recrutements.

A noter que l'activité partielle en 2017 a concerné 3,4% de l'effectif en 2017 contre 10,3% en 2016. Les recours à l'activité partielle devraient rester très ponctuels dans les zones où la reprise de l'activité reste fragile.

Après une année 2017 de redémarrage avec un effectif final en très légère augmentation, l'effectif d'Eurovia en France devrait augmenter plus significativement en 2018.

A l'international

En 2017, on a constaté une forte croissance en Europe Centrale, une bonne dynamique en Allemagne et une reprise sensible en Espagne. La croissance est également au rendez-vous dans la zone Amériques-UK, moins directement visible compte-tenu des effets de change. Cette tendance devrait se poursuivre en 2018 mais dans une stratégie de maîtrise du chiffre d'affaires. 5 croissances externes ont eu lieu en Allemagne, Lettonie, USA (Floride) et Canada (Québec) pour un total de 50 millions d'euros de chiffres d'affaire et 400 nouveaux collaborateurs. D'autres croissances externes devraient intervenir, notamment sur le continent américain.

En 2017, nous avons recruté 3 648 collaborateurs en Long term contract, soit 20.5% de plus qu'en 2016. Cette dynamique devrait se poursuivre et devrait être particulièrement marquée en Europe centrale.

Les effectifs d'Eurovia à l'international devraient continuer à augmenter, dans un contexte de maîtrise de l'activité et de concurrence forte dans le recrutement.

- **VINCI Energies** : Après une année 2017 où le chiffre d'affaires consolidé de VINCI Energies a atteint 10,8 Milliards d'Euros, en croissance de 5,5 % sur 2016, la prévision du budget recadré 2018 est de 12,25 Milliards d'Euros, soit une croissance de 13,9 % par rapport à 2017.

En raisonnant proforma, c'est-à-dire en neutralisant les 34 acquisitions réalisées par VINCI Energies en 2017 (qui nous amènent à accueillir environ 9 000 nouveaux collaborateurs), la croissance organique s'est élevée à 2,8 % l'an passé, certes différenciée par Division, mais positive dans les 3 : 5,1 % chez VINCI Energies France, 0,9 % chez VINCI Energies Europe et 0,4 % chez VINCI Energies International & Systems. 2017 aura donc été marquée pour VINCI Energies, outre par une forte accélération de la croissance externe, par un retour de la croissance organique après plusieurs exercices depuis 2012 de décroissance organique. Ce retour a de plus globalement favorisé l'ensemble de nos domaines d'activité et de nos pays d'implantation. Cette tendance a été particulièrement nette au 2ème semestre, après un premier semestre encore en demi-teinte. Elle s'est accompagnée d'une hausse sensible de nos prises de commandes, là-aussi assez générale dans nos différents domaines d'activité et zones géographiques.

Pour 2018 nous prévoyons à nouveau une croissance d'activité proforma, de 1,9 % qui serait donc inférieure à celle que nous avons connue en 2017. Toutefois, cette projection qui date de l'automne dernier est probablement encore un peu prudente. Cette hausse devrait par ailleurs et comme en 2017, concerner nos 3 Divisions.

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 contrastées par marché, pays, voire région. Certains périmètres demeurent en effet confrontés à des environnements défavorables, notamment les pôles Oil & Gas et Power & Mobiliy chez VINCI Energies International & Systems.

Cette perspective est confortée par le dynamisme de nos prises de commandes au 1er trimestre 2018, meilleures que prévues par le budget et que celles du 1er trimestre 2017.



LES VRAIES
RÉUSSITES
SONT CELLES
QUE L'ON
PARTAGE