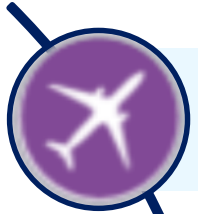




Europejska Rada Zakładowa
Sprawozdanie na posiedzenie plenarne w dniu 13
czerwca 2019 r.

Najważniejsze wydarzenia w 2018 r.



VINCI Airports: w dalszym ciągu duża dynamika ruchu pasażerskiego



VINCI Autoroutes: niewielkie zmniejszenie ruchu w związku z nadzwyczajnymi wydarzeniami pod koniec roku



Znaczny wzrost działalności i zamówień VINCI Energies oraz Eurovii Stabilizacja VINCI Construction



Znaczna poprawa wyników i wolnych przepływów pieniężnych
Proponowana dywidenda: 2,67 EUR na akcję (+9%)



Przyspieszenie rozwoju na skalę międzynarodową

Umowa z grudnia 2018 r. dotycząca wykupu 50,01 % udziałów lotniska Londyn-Gatwick (LGW) przez VINCI Airports



Obroty

1,6 mld EUR
+14,0%

EBITDA*

0,9 mld EUR
+16,5%

Ruch pasażerski VINCI Airports w 2018 r. (w milionach pasażerów)

Razem

195 mln
+6,8%

w tym:



55 mln
+6,8%



20 mln
+9,4%



48 mln
+3,7%

* EBITDA = zdolność generowania przepływów pieniężnych przed opłaceniem kosztów i podatków

Zainstalowanie pierwszej ultraszybkiej stacji ładowania samochodów elektrycznych Ionity



Obroty

5,4 mld €
+1,5%

EBITDA*

3,9 mld €
+1,2%

Zmiany ruchu drogowego VINCI Autoroutes w 2018 r.

Razem

-0,5%



-0,9%



+2,1%

* EBITDA = zdolność generowania przepływów pieniężnych przed opłaceniem kosztów i podatków

Oddanie do ruchu drugiej części drogi ekspresowej Lima (Peru) w czerwcu 2018 r.



Nowy system dynamicznych opłat w Teksasie (Stany Zjednoczone)



Opracowanie koncepcji, wdrożenie i eksploatacja innowacyjnej platformy cyfrowej dla portu w Rotterdamie (Holandia)



Obroty

12,6 mld €
+17,1%

ROPA*

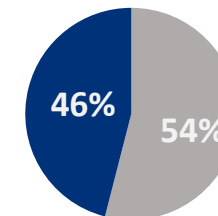
0,7 mld EUR
+18,2%

ROPA/obroty

5,8%
+10 pb

Zmiana i podział obrotów według strefy geograficznej

Francja
+4,5%



Świat
+30,4%

*ROPA = wynik operacyjny z działalności

Przejęcie działalności Plants & Pavings przedsiębiorstwa Lane Construction (Stany Zjednoczone)



Obroty

8,9 mld €
+10,1%

ROPA*

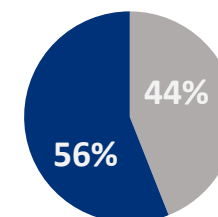
0,3 mld EUR
+14,8%

ROPA/obroty

3,9%
+20 pb

Zmiana i podział obrotów według strefy geograficznej

Francja
+9,5%



Świat
+11,0%

*ROPA = wynik operacyjny z działalności

Wydrążenie tunelu wertykalnego w części T3C linii 15 Grand Paris Express na południu Paryża



Obroty

14,2 mld €
+1,9%

ROPA*

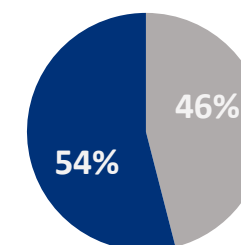
0,4 mld EUR
+16,2%

ROPA/obroty

2,8%
+30 pb

Zmiana i podział obrotów według strefy geograficznej

Francja
+3,9%



Świat
-0,2%

*ROPA = wynik operacyjny z działalności

Student Factory w Bordeaux



Obroty

1,1 mld EUR
+23,3%

ROC*

0,1 mld EUR
+13,4%

ROC/obroty

9,2%
-80 pb

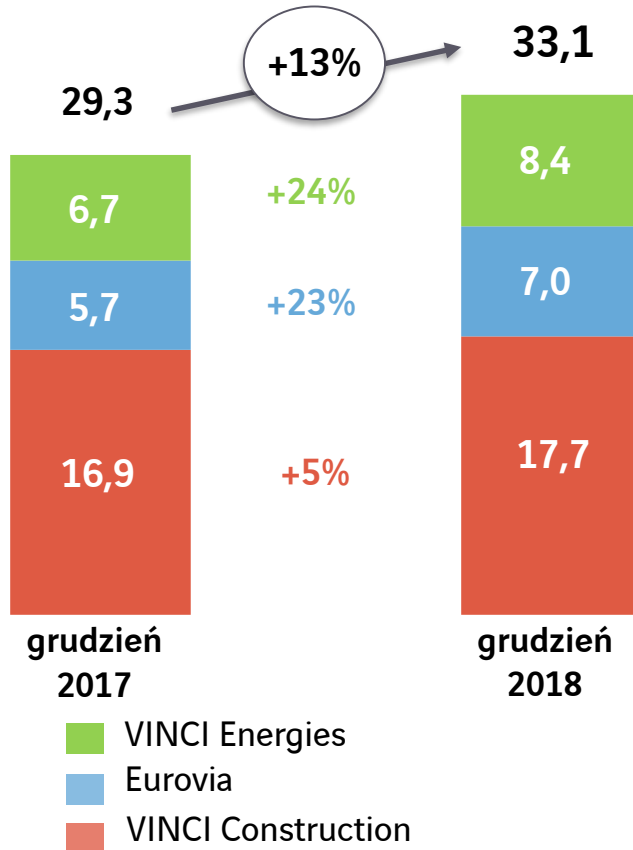
- **Rezerwacja mieszkań:** 6 333 mieszkań na kwotę 1 275 mln € (+12%)
- **Mieszkania dla seniorów (Ovelia):** 9 mieszkań użytkowanych, w 11 prowadzone są prace budowlane, a w 14 – wykończeniowe
- **Student Factory:** początki w 2017 r., otwarcie trzech pierwszych akademików w 2018 r. W ośmiu dalszych akademikach trwają prace budowlane lub wykończeniowe
- **W styczniu 2019 r. przejęcie 49,9% spółki URBAT Promotion (budowa mieszkań na południu Francji)**

* ROC = bieżący wynik operacyjny

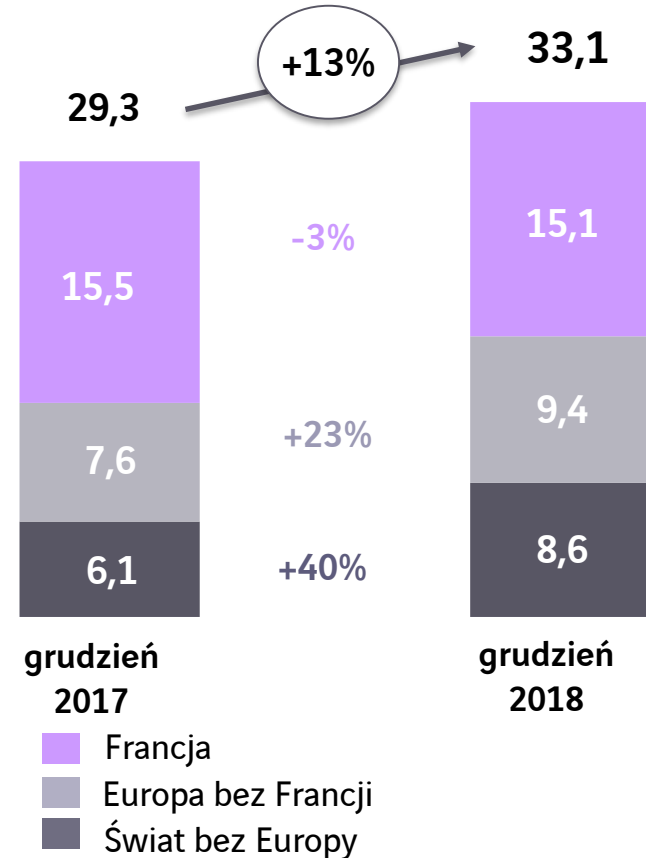
Wzrost zamówień na 2018 r. o 13%

54% zamówień zagranicznych

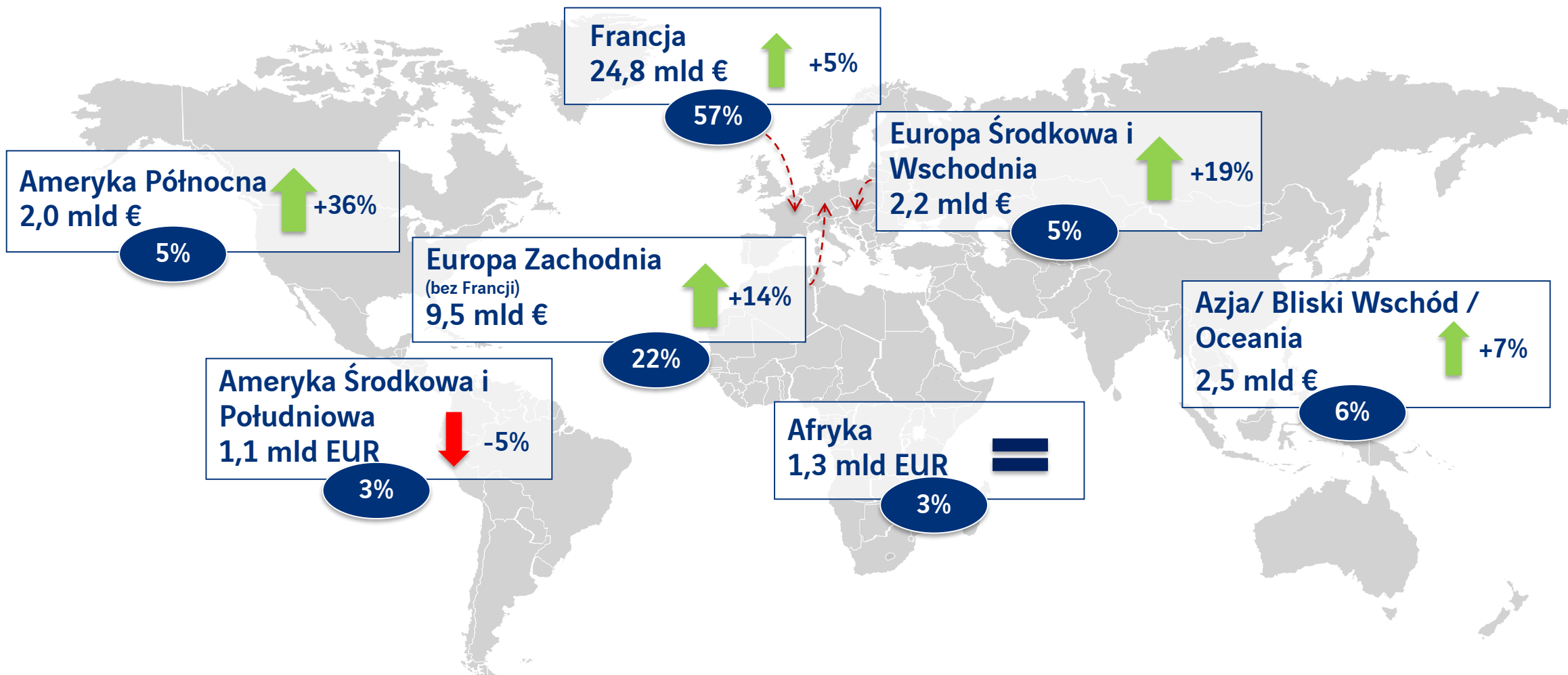
Podział na spółki (w mld €)



Podział na strefy geograficzne (w mld €)



W 2018 r. obrót w 43% wygenerowany poza Francją



Obroty

Δ 2018/2017

43 519 mln €
+8,1%

Wynik netto

Δ 2018/2017

2 983 mln €
+8,6%

Wynik netto/akcja(€)

Δ 2018/2017

5,32
+8,4%

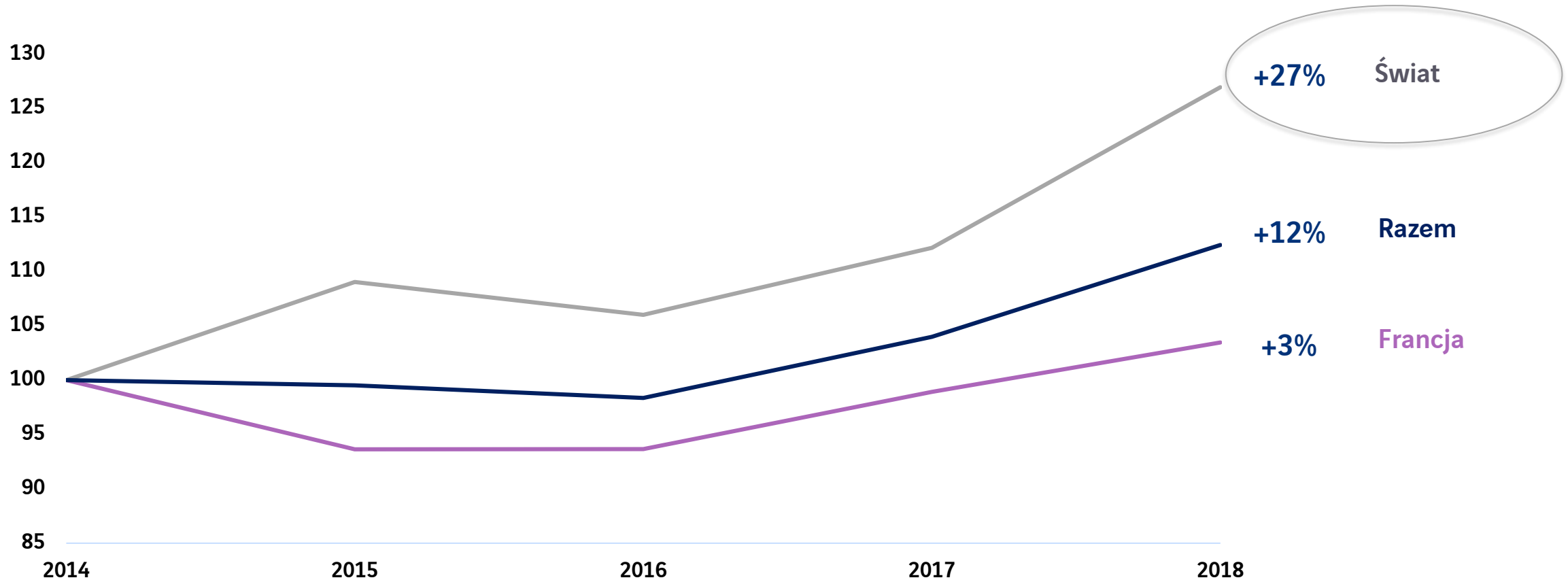
Wolne przepływy pieniężne

Δ 2018/2017

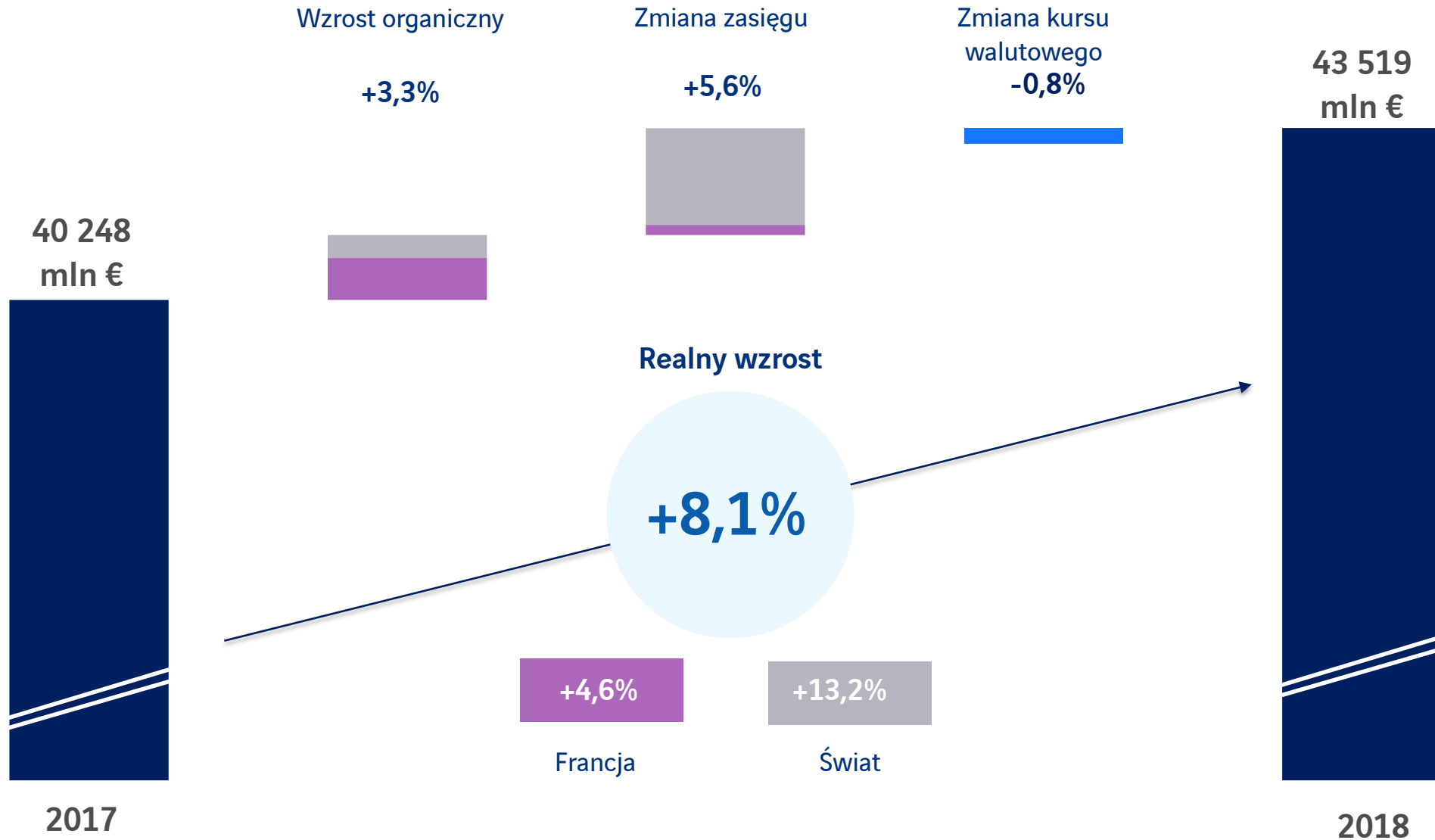
3 179 mln €
+654 mln €

Dane finansowe 2018 r.

Obroty od 2014 r. (poziom bazowy 100)



Obroty VINCI według strefy geograficznej



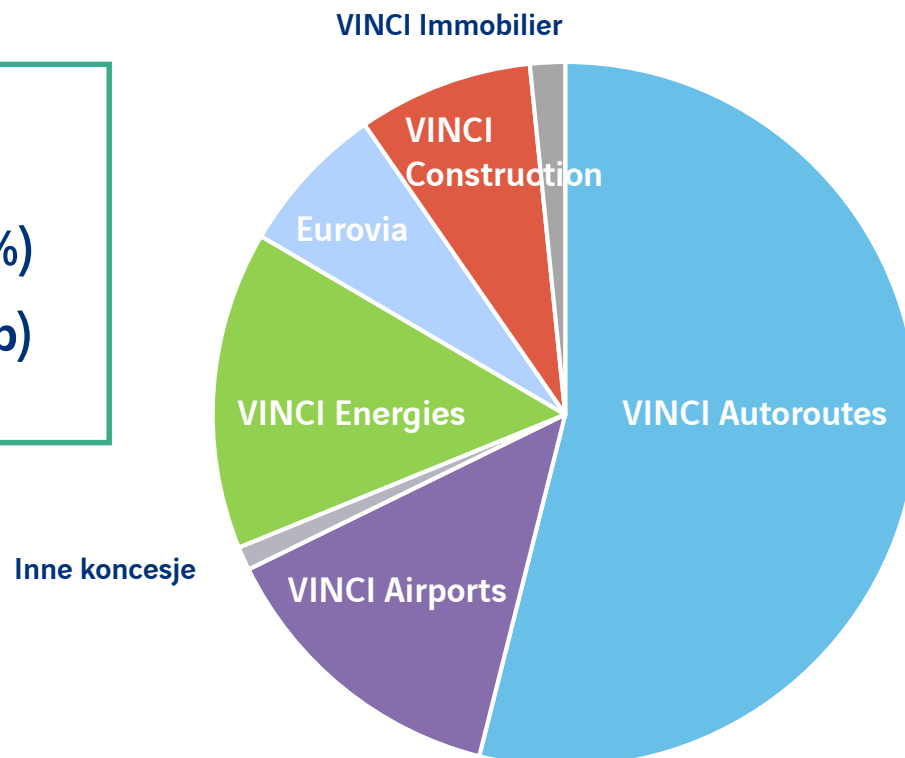
ROPA Grupy VINCI: 4 997 mln € (+8,5%)

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

CONTRACTING

ROPA: 1 472 mln € (+16,8%)

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



KONCESJE

ROPA: 3 429 mln € (+5,5%)

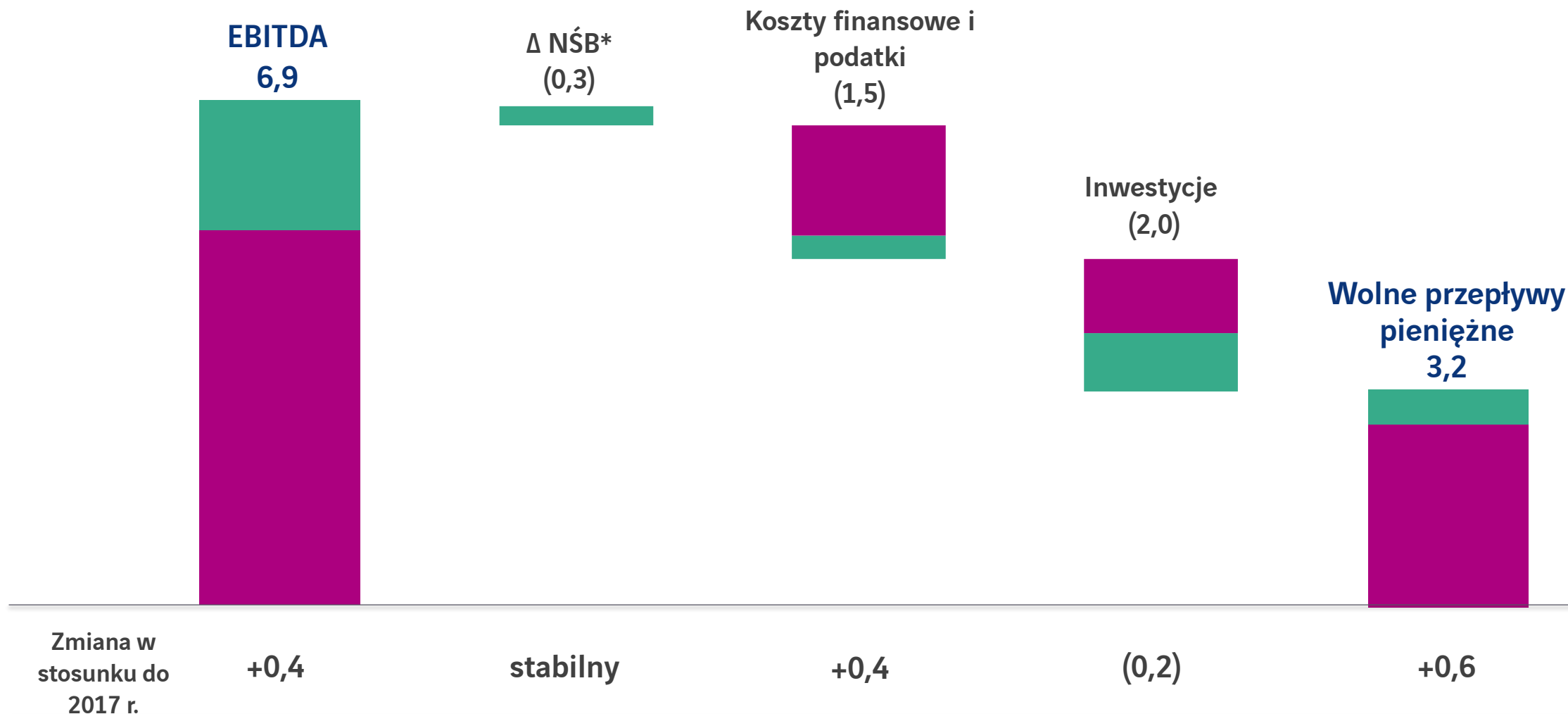
ROPA/obroty: 47,2% (+40 pb)

Stopniowy wzrost wyniku netto

<i>(w mln €)</i>	2018	2017	Δ 2018/2017
Wynik operacyjny	4 920	4,550	+8,1%
Wynik finansowy	(445)	(442)	
<i>W tym koszt długu</i>	<i>(462)</i>	<i>(481)</i>	
Podatek dochodowy	(1 418)	(1,271)	
<i>Efektywna stawka podatkowa</i>	<i>32,3%</i>	<i>33,2%</i>	
Akcjonariusze mniejszościowi	(74)	(90)	
Wynik netto Grupy	2 983	2 747	+8,6%
Wynik netto na jedną akcję	5,32	4,91	+8,4%

Wygenerowanie wysokich przepływów pieniężnych w 2018 r.

(w mld EUR)



* Niezbędne środki bieżące

■ Koncesje

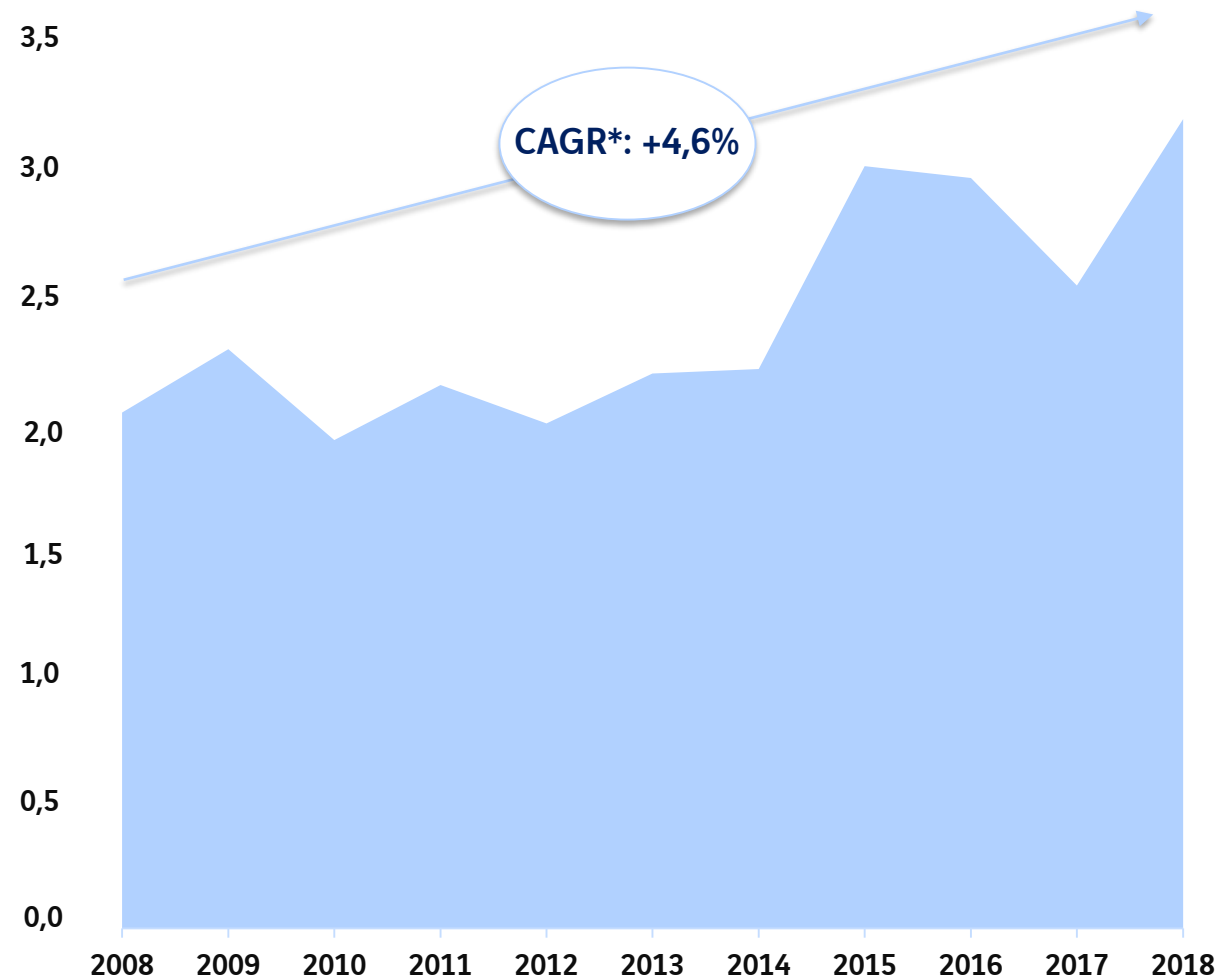
■ Contracting

Alokacja kapitału

wygenerowane wolne przepływy pieniężne w latach 2008-2018: 26,4 mld

€

(w mld EUR)

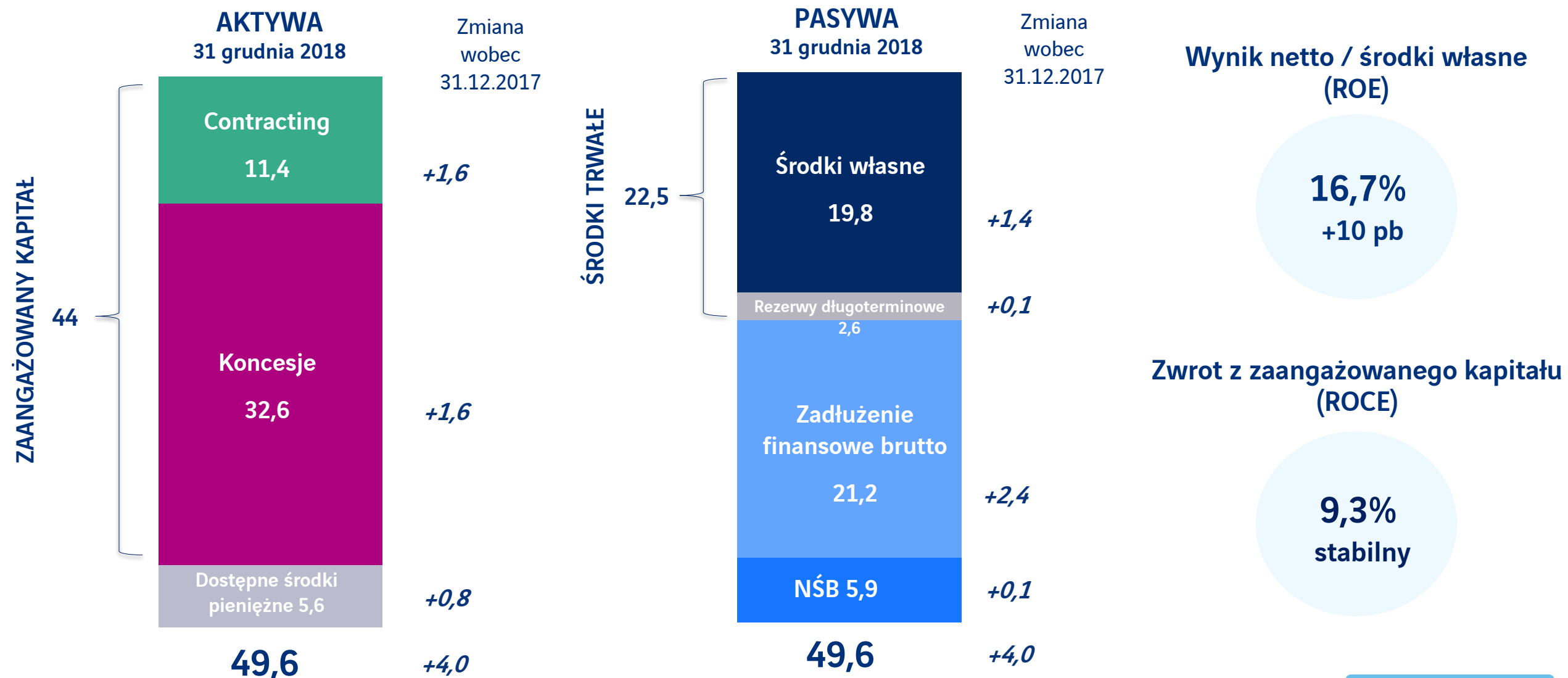


*CAGR: skumulowany roczny wskaźnik wzrostu

W 2018 r.:



(w mld EUR)



Stabilna perspektywa ratingowa

S&P	A-/A2	Perspektywa pozytywna
Moody's	A3/P1	Perspektywa stabilna

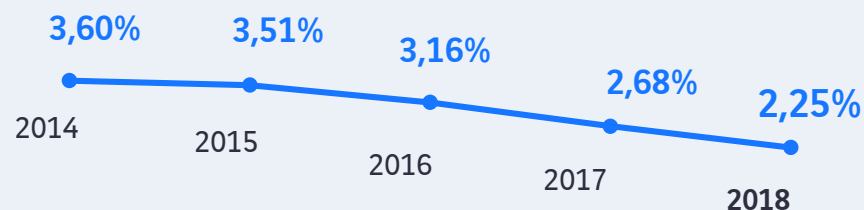
Wysoki poziom płynności

Środki pieniężne netto na dzień 31 grudnia 2018 r.	5,6 mld€
Potwierdzone kredyty bankowe	8,0 mld €

Dynamiczne zarządzanie stopą oprocentowania

62,5 % zadłużenia brutto z oprocentowaniem zmiennym

Zmiana kosztów zadłużenia brutto (średnia stopa)



Refinansowanie zadłużenia przeprowadzone w doskonałych warunkach rynkowych

2018: emisja nowego zadłużenia na kwotę **4,3 mld €** o średniej zapadalności **10** lat i średnim koszcie **0,70%** po odliczeniu gwarancji

2019: emisja nowego zadłużenia na kwotę **3,8 mld €** o średniej zapadalności **11** lat i średnim koszcie **1,81%** po odliczeniu gwarancji

W tym: emisja początkowa w GBP na kwotę **800 mln £**
emisja początkowa w USD na kwotę **1 mld \$**

Perspektywy na 2019 r. Strategia Grupy

KONCESJE

- ✓ VINCI Airports: nasilenie ruchu na podobną skalę, niższy poziom niż w 2018 r. z powodu silnego efektu bazowego
- ✓ Integracja lotniska Londyn-Gatwick w II kwartale 2019 r.
- ✓ VINCI Autoroutes: zmiany ruchu liniowego zgodne ze zmianami gospodarczymi we Francji (za wyjątkiem nadzwyczajnych wydarzeń)

CONTRACTING

- ✓ Wzrost obrotów w segmencie Contracting o podobnej skali we wszystkich spółkach i pozytywny wpływ po całym roku zintegrowania przeprowadzonych ostatnio przejęć, głównie na skalę międzynarodową
- ✓ Nadanie priorytetowego znaczenia dążeniu do poprawy marży



VINCI przewiduje ponowny wzrost obrotów i wyników w 2019 r.

WYKORZYSTANIE MOCNYCH STRON ZINTEGROWANEGO MODELU KONCESJI/CONTRACTINGU

KONCESJE

- ✓ Nadanie priorytetowego znaczenia rozwojowi lotnisk i infrastruktury drogowej
- ✓ Odnowienie i rozszerzenie dojrzałości portfela

CONTRACTING

- ✓ Dążenie do poprawy marży i odpowiednia selekcja
- ✓ Rozwijanie stanowisk o dużej wartości dodanej

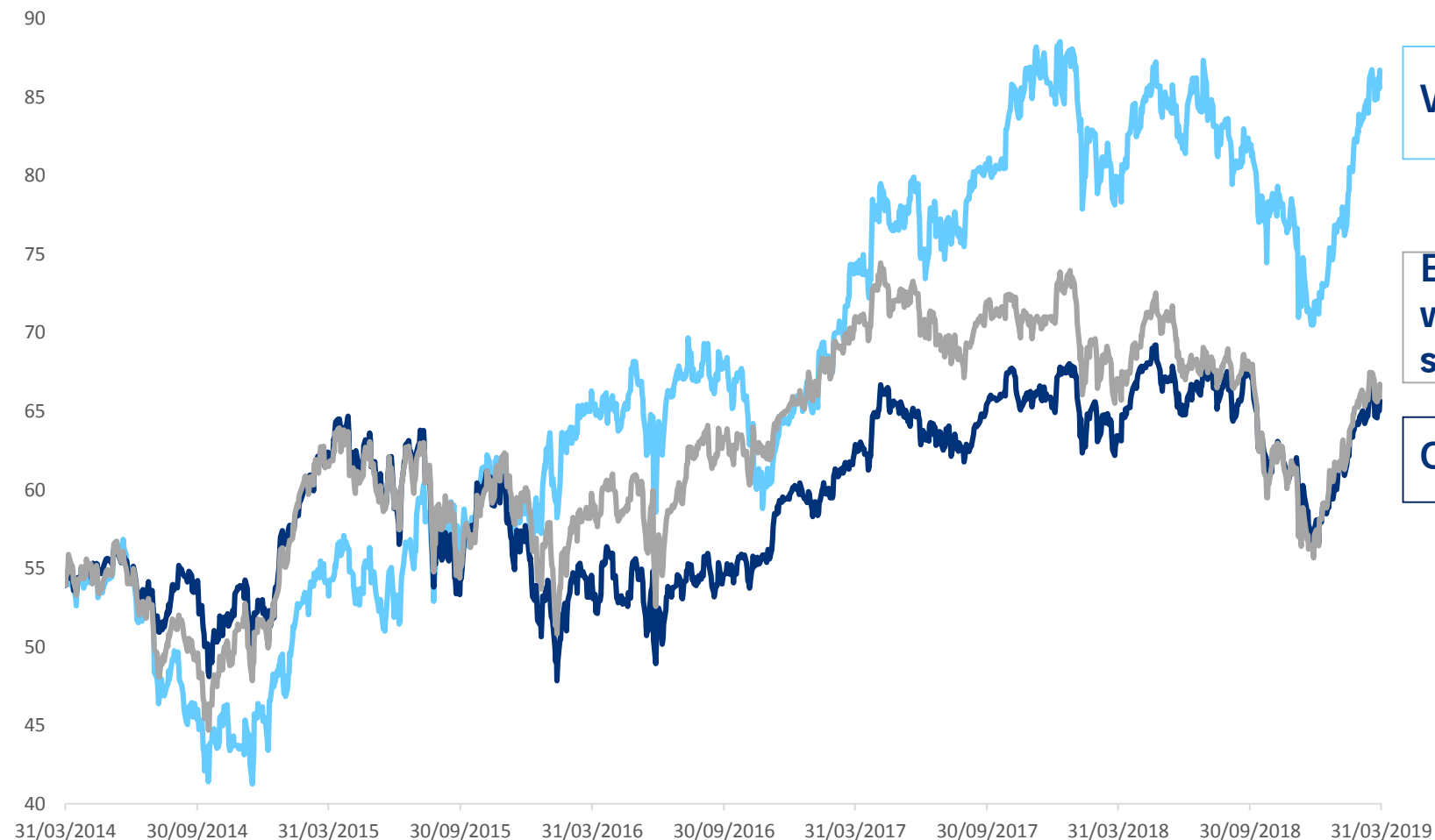


PRZYSPIESZENIE ROZWOJU NA SKALĘ MIĘDZYNARODOWĄ

Wzrost notowań akcji VINCI od 5 lat

Zmiana kursu w okresie od 31.03.2014 do 31.03.2019

w EUR



TSR (całkowity zwrot dla akcjonariuszy)

VINCI: +61%

+89%

Europejski wskaźnik sektorowy*: +24%

+40%

CAC 40: +22%

+43%



„Warunkiem trwałości przedsięwzięcia gospodarczego jest duże zaangażowanie na rzecz pracowników, społeczeństwa i środowiska”.





- Obniżenie wskaźnika występowania wypadków powodujących niezdolność do pracy do 6,10 w 2018 r. (-21% w ciągu 5 lat)
- W 72% spółkach VINCI w 2018 r. nie zarejestrowanego żadnego wypadku powodującego niezdolność do pracy (66% w 2013 r.)



- 9% kapitału VINCI należy do około 130 000 pracowników (obecnych i byłych) w 30 państwach
- 5 nowych państw w 2019 r.



Cele:

- 25% kobiet na stanowiskach kierowniczych w perspektywie 2020 r.
- Podwojenie liczby kobiet w radach nadzorczych spółek i działów VINCI



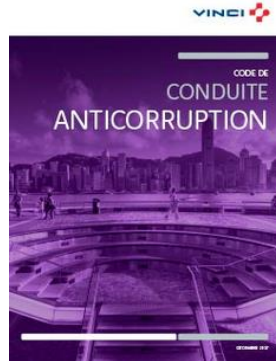
- VINCI przyjęło we Francji około 4000 stażystów w 2018 r.
- Ponad 400 lokalnych projektów integracji na rynku pracy wspieranych przez 12 fundacji Grupy (5 mln €)
- W 2019 r. przyjęcie 5000 uczniów trzeciej klasy Collège w priorytetowych strefach edukacji we Francji
- Dodatkowa premia z tytułu siły nabywczej wypłacona w styczniu 2019 r. ponad 50 000 pracownikom

ETYKA I PRAWA CZŁOWIEKA



Dokumenty przetłumaczone na 26 języków

Dokument przetłumaczony na 21 języków



99% pracowników ma do nich dostęp

OCHRONA ŚRODOWISKA

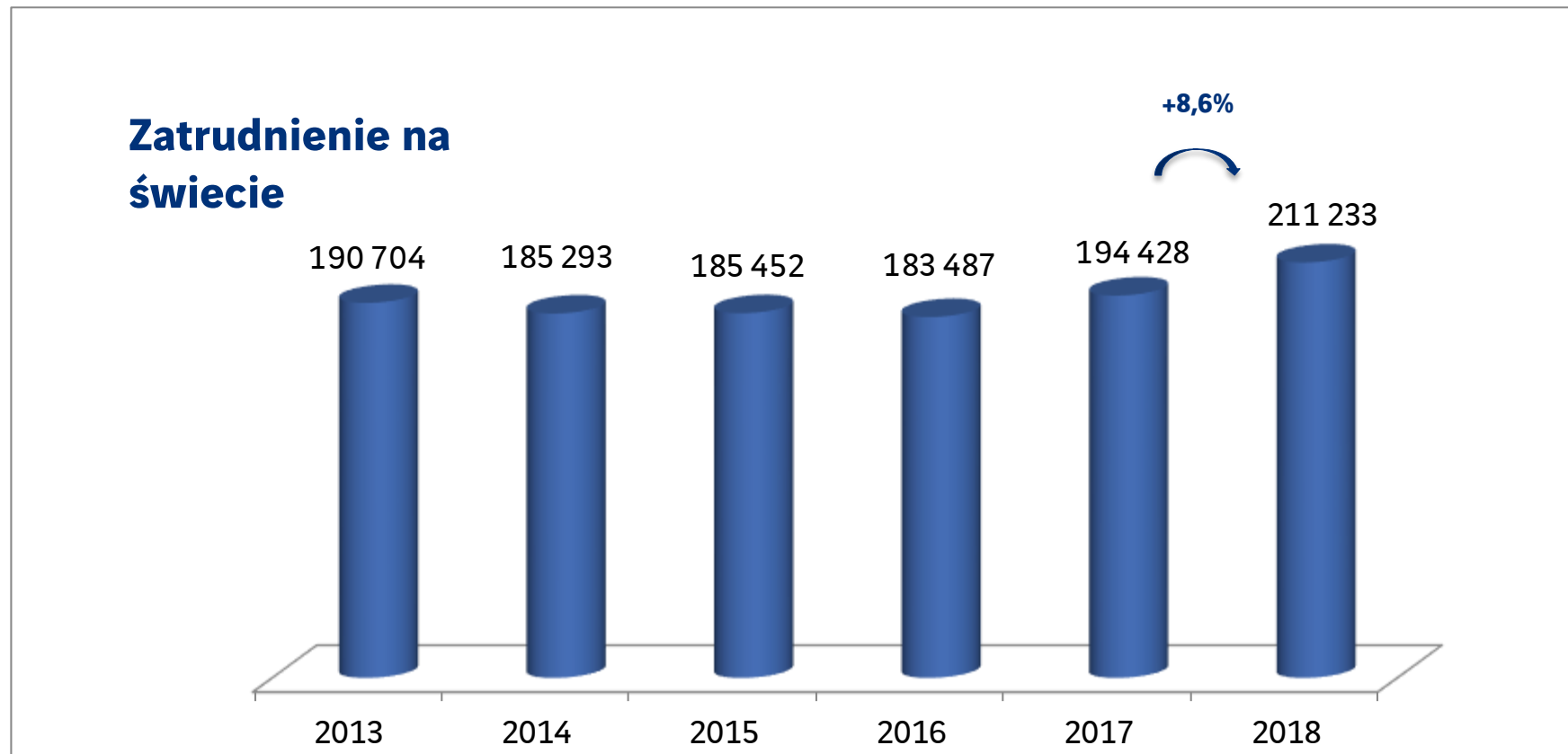


W 2018 r. VINCI uzyskało ocenę A- za swoją strategię dotyczącą węgla (Carbon Disclosure Project)

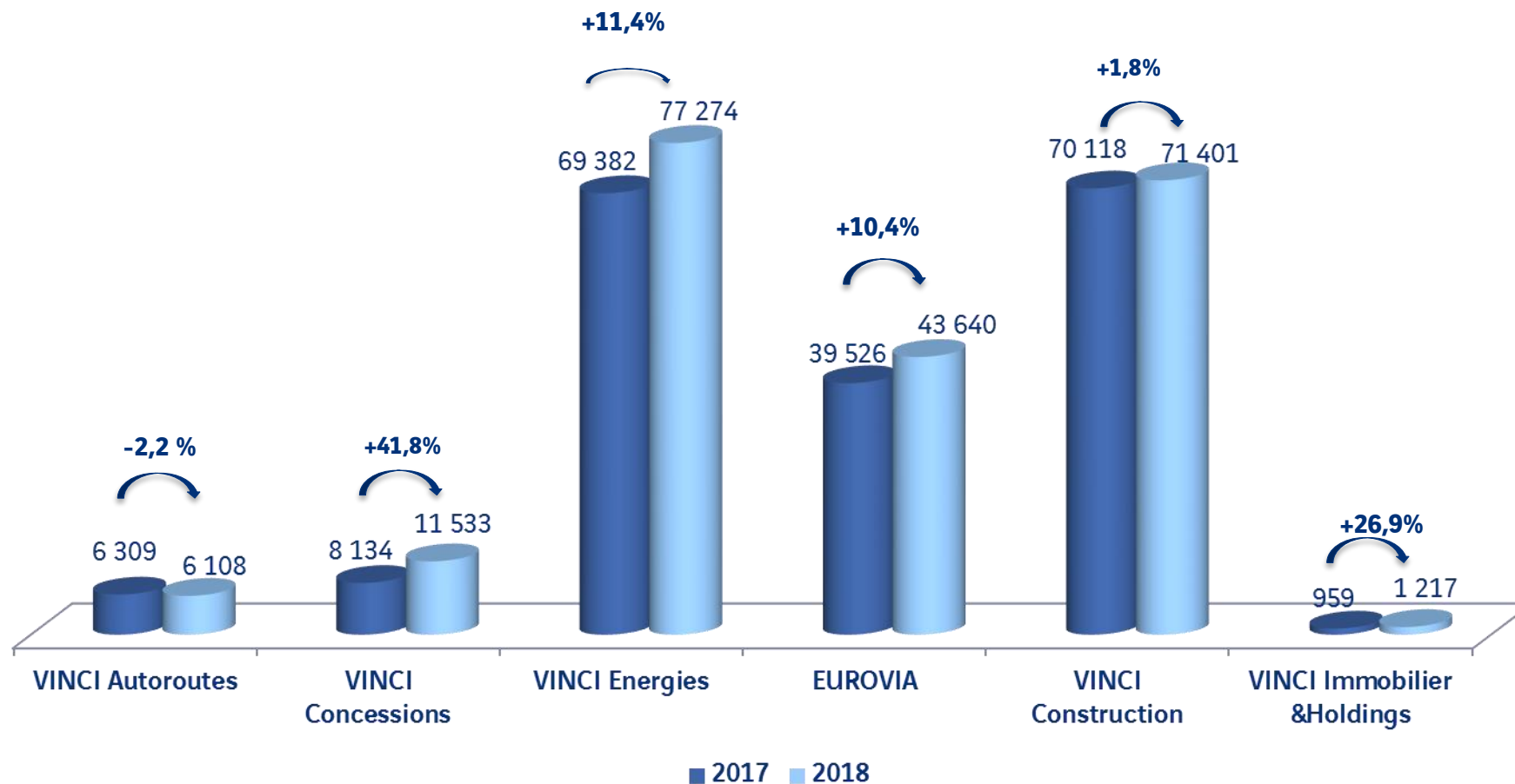
Dążymy do 50 ton ekwiwalentu CO₂ w 2020 r.

Wielkość zatrudnienia

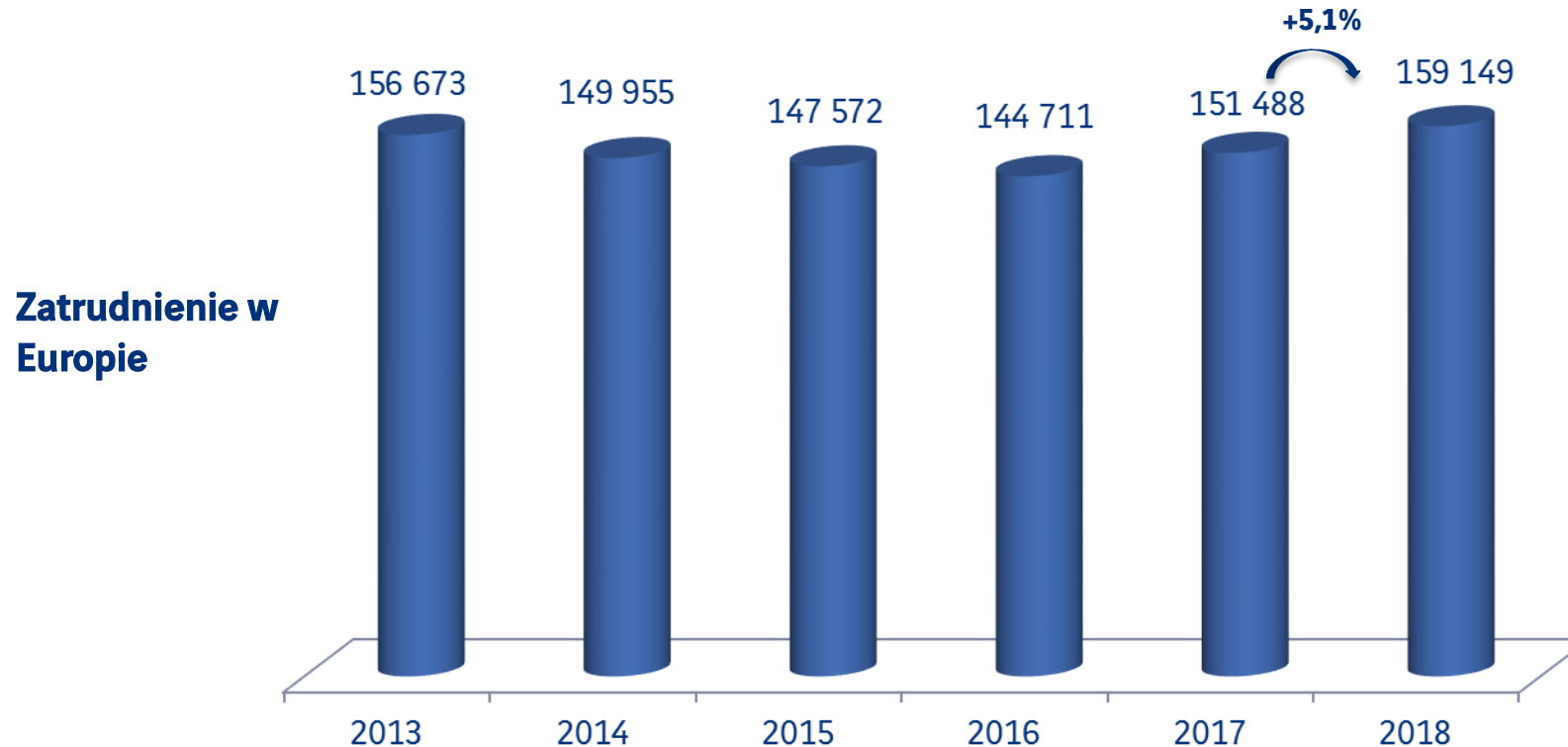
- Grupa obecna jest w **setce państw** na świecie
- Wzrost poziomu zatrudnienia (**+8,6%** wobec 12.2017)



211 233 pracowników: +8,6%



- Grupa obecna w 32 państwach Europy
- **75,3%** zatrudnienia na świecie (w tym w departamentach i terytoriach zamorskich Francji)
- Wzrost zatrudnienia w Europie (**+5,1%** wobec 2017 r.)
- **87%** zatrudnienia w Europie dotyczy w **7 państwach**: Francji (w tym w departamentów i terytoriów zamorskich), Niemiec, Wielkiej Brytanii, Czech, Portugalii, Polski i Szwajcarii



- **VINCI Autoroutes:** W 2019 r. we Francji przewidywane jest wznowienie zatrudnienia, aby umożliwić VINCI Autoroutes dalsze umacnianie pełnionej misji jako dostawcy usług w dziedzinie ruchu drogowego. W tym celu wznowiono już zatrudnianie pracowników na czas nieokreślony. W 2018 r. zatrudniono 196 osób wobec 117 w 2017 r.

VINCI Autoroutes wspiera również pracowników w rozwoju zawodowym związanym z budową autostrad:

- Celem polityki w dziedzinie zasobów ludzkich VINCI Autoroutes jest zapewnienie rozwoju kompetencji i ochrony zatrudnienia w kontekście rozwoju technologii i zmieniających się oczekiwań użytkowników sieci drogowej, które powodują przekształcenie sposobu wykonywania pracy.
- Aby nadążyć za tymi zmianami, VINCI Autoroutes stosuje ambitną i wszechstronną politykę zarządzania zatrudnieniem i przebiegiem kariery zawodowej (GPEPP), umożliwiającą pracownikom, którzy tego pragną, rozwijanie się w ramach struktur zatrudnienia. W 2018 r. na przykład 64 pracowników zmieniło ścieżkę kariery, przechodząc na inne stanowisko, w innym segmencie. 355 pracowników zaangażowało się natomiast w dywersyfikację wykonywanych zadań, co pozwala im na podniesienie poziomu kompetencji bez zmiany stanowiska, dzięki przeznaczeniu części czasu pracy na wykonywanie zadań w innym segmencie. Takie rozwiązanie umożliwia zwłaszcza elastyczność w związku z sezonowością prac. Te zmiany zawodowe były możliwe dzięki ponad 10 000 godzinom szkoleń przeprowadzonym w celu udzielenia wsparcia 419 pracownikom.
- W ramach programu „Zmiany w pobieraniu opłat na autostradach” pracownicy tego segmentu wspierani są od kilku lat w zajmowaniu stanowisk związanych z obsługą punktów pobierania opłat na autostradach i zdalnym wspieraniu klientów. Pracownicy tego segmentu są również przygotowywani do wykonywania zadań związanych z obsługą klienta, konserwacją sprzętu do pobierania opłat i radzenia sobie z problemem oszustw. Również program „Zrównoważony rozwój” ma na celu wsparcie pracowników, którzy zmieniają zakres obowiązków w tym segmencie. W VINCI Autoroutes stwierdzono, że pojawiają się nowe funkcje wsparcia związane z segmentem cyfrowym, które mają strategiczne znaczenie.
- Aby zapewnić podnoszenie kompetencji pracowników, polityce GPEPP towarzyszą szkolenia, które mają istotne znaczenie, a VINCI Autoroutes przeznaczyło na nie ponad 8 mln EUR czyli prawie 4% puli wynagrodzeń. Dzięki temu każdy pracownik odbył średnio 27 godzin szkoleń w ciągu roku. Szkolenia mają na celu przekazywanie wiedzy w ramach firmy i prowadzone są przede wszystkim dzięki wiedzy fachowej pracowników VINCI Autoroutes, gdyż są w 79% prowadzone przez szkoleniowców wewnętrznych.

- **VINCI Construction:** We Francji sytuacja w regionach jest zróżnicowana.

Poza stolicą ożywienie występuje w Normandii, na Zachodzie, Lazurowym Wybrzeżu, w regionie Lyonu i na Północy, podczas gdy w pozostałych regionach brak podobnych oznak.

Region Ile de France to odrębny przypadek: występuje tam znaczne ożywienie w sektorze budowlanym i inżynierii cywilnej (Wielki Paryż).

Zatrudnienie w Europie powinno się ustabilizować.

W związku z potrzebami infrastrukturalnymi na skalę międzynarodową zatrudnienie powinno dalej rosnąć. Ten wzrost jest jednak niejednorodny ze względu na ryzyko geopolityczne.

- **VINCI Concessions:** W 2019 r. nastąpi znaczny wzrost zatrudnienia w spółce Concessions, przede wszystkim spowodowany przez zintegrowanie nowej koncesji na obsługę portu lotniczego w związku z przejęciem 50,01% udziałów lotniska Londyn-Gatwick, które to przejęcie zostało sfinalizowane dnia 13 maja 2019 r.

Skonsolidowana wielkość zatrudnienia spółki Concessions wzrosła o 25% w 2018 r., a w 2019 r. znowu nastąpi znaczny wzrost liczby pracowników zatrudnionych w tej spółce. Ponownie wzrost ten będzie rzędu 25%, na skutek czego poziom zatrudnienia w spółce Concessions przekroczy do końca 2019 r. próg 15 000 pracowników.

Przewiduje się, że we Francji liczba pracowników utrzymać się będzie na stabilnym poziomie.

● EUROVIA: Francja

We Francji sektor robót drogowych powinien się w dalszym ciągu rozwijać w 2019 r., przy czym w dalszym ciągu utrzymuje się tam różnica między miastami, gdzie realizowane są projekty w zakresie transportu publicznego, a terenami wiejskimi, w których nadal zachowywana jest ostrożność. Działalność w sektorze kolejowym nadal opiera się na rozpoczęciu budowy szybkich kolei w strefach o dużym zaludnieniu. Ważne dla rozwoju firmy w 2018 r. było przejęcie SER (około 200 pracowników w regionie ARA) i Grupy ROBERT (około 100 pracowników we Francji Południowej). Zatrudnienie w 2018 r. cechowała wysoka dynamika – przyjęto 2 283 pracowników (umowy na czas nieokreślony i na czas określony) wobec 1 756 w 2017 r. Ze względu na niepewność co do dalszej działalności po wyborach lokalnych w 2020 r., polityka zatrudnienia w 2019 r. powinna stanowić przedłużenie polityki realizowanej w 2018 r.

Średni poziom zatrudnienia pracowników tymczasowych wzrósł z 17,1% w 2017 r. do 20,2% w związku z korzystaniem z wsparcia robotników w ramach tradycyjnej działalności Eurovii. Poziom ten powinien się ustabilizować w 2019 r., chociaż może wystąpić spiętrzenie robót w ramach realizacji dużych projektów.

Warto zauważyć, że w 2018 r. około 1% pracowników objęto zatrudnieniem przerywanym (pracownik pozostaje bezrobotny, gdy obciążenie pracą jest mniejsze), wobec 3% w 2017 r. W 2019 r. przypadki stosowania zatrudnienia przerywanego powinny być bardzo ograniczone, wyłącznie do obszarów, gdzie ożywienie działalności pozostaje w dalszym ciągu bardzo niepewne.

Poziom zatrudnienia Eurovii we Francji wzrósł z 23 037 pracowników na dzień 31.12.2017 do 23 649 na dzień 31.12.2018.

Na świecie

W 2018 r. silny wzrost wystąpił w Niemczech, Czechach oraz w Polsce. W Hiszpanii następuje powolne ożywienie, a w Rumunii napotykamy na trudności związane z sytuacją polityczną w tym kraju. Aktywność utrzymuje się na stałym poziomie w strefie stałej działalności – w Amerykach i Wielkiej Brytanii, przy pewnych trudnościach na zachodzie Kanady w związku z kryzysem paliwowym. Zakończenie budowy w Reginie jest również odczuwalne w Albercie.

Ważnym wydarzeniem w 2018 r. była integracja dwóch spółek w Quebecu (Chenail i TNT) oraz oddziału Plant & Paving firmy LANE Construction w Stanach Zjednoczonych.

W 2018 r. zatrudniliśmy 3 877 pracowników na podstawie umów długoterminowych, czyli o 6% więcej niż w 2017 r. Zatrudnienie w 2019 r. powinno mieć podobny rząd wielkości.

Po istotnych przejęciach przeprowadzonych w 2018 r. zatrudnienie Eurovii na skalę międzynarodową powinno się ustabilizować.

- **VINCI Energies:** po roku 2018, kiedy to skonsolidowane obroty VINCI Energies osiągnęły 12,6 mld EUR, a zatem były o 17,1% wyższe niż w roku 2017, w budżecie na 2019 r. przewidziano 13,1 mld EUR, co oznacza ponownie wzrost o 3,9% w stosunku do 2018 r.

Wzrost organiczny obliczony w obecnych warunkach, to znaczy przy stałym zakresie i tempie zmian, wyniósł 4,6% w ubiegłym roku, co oznacza dla VINCI Energies osiągnięcie jednego z najwyższych poziomów wzrostu organicznego w ostatnich 20 latach. Wzrost organiczny był ponadto dość spójny w naszych trzech spółkach i wynosił: 4,0% dla VINCI Energies France, 5,0% dla VINCI Energies Europe oraz 5,1 % dla VINCI Energies International & Systems.

Rok 2018 był zatem bardzo istotny dla VINCI Energies ze względu na niezwykle intensywną ekspansję (60 przejęć w ciągu 2 lat), przyspieszenie wzrostu organicznego, który osiągnął już 2,8% w 2017 r. Taka dynamika stanowi ponadto globalne wsparcie we wszystkich obszarach naszej działalności i we wszystkich krajach, gdzie jesteśmy obecni, zwłaszcza dla naszych projektów realizowanych w Afryce Zachodniej i w Brazylii. Przytoczone dane liczbowe pokazują, że było to również odczuwalne w Europie, a zwłaszcza we Francji, przy dobrym poziomie działalności przemysłowej, jak również w dziedzinie infrastruktury i telekomunikacji, w której realizowany był projekt bardzo szybkiej łączności. W 2018 r. wysokość zatrudnienia wzrosła w skali globalnej nie tylko na skutek przejęć, ale również netto.

W ubiegłym roku nasze zamówienia sięgnęły 13,7 mld EUR, a zatem 1,05 obrotów przewidzianych na 2019 r., przy ogólnie dużej dynamice w różnych dziedzinach naszej działalności i strefach geograficznych.

...

...

Na 2019 r. przewidujemy dalszy rozwój działalności, której wzrost prawdopodobnie wyniesie 3,9% przy obecnym zakresie, a 3,1% w niezmiennych warunkach, przy czym wzrost organiczny byłby mniejszy od wzrostu w 2018 r., chociaż nadal jego tempo byłoby dość dobre: 2,6% dla VINCI Energies France, 1,9% dla VINCI Energies Europe i 4,1 % dla VINCI Energies International et Systems.

Nasz poziom zatrudnienia powinien pozostać co najmniej stabilny na skalę globalną (w niezmiennych warunkach), a prawdopodobnie nieco wzrośnie, zarówno we Francji, jak i poza nią. Nie wyklucza to pewnych wyjątkowych sytuacji na danym rynku, w kraju lub regionie. Na niektórych obszarach panują trudniejsze warunki, na przykład w spółkach Oil & Gas oraz Power & Mobility firmy VINCI Energies International & Systems.

W podsumowaniu można stwierdzić, że obecnie mamy raczej problemy w związku z potrzebami rekrutacyjnymi niż z niedostatecznym obciążeniem pracą.



R E A L
S U C C E S S
I S T H E
S U C C E S S
Y O U S H A R E