

An aerial photograph of a multi-lane bridge crossing a wide river. A high-speed train is traveling across the bridge. On the left side of the bridge, there are several trucks. The surrounding landscape includes green fields, trees, and a distant town under a clear sky.

# Comitetul de Întreprindere European

Raport destinat ședinței în plen din 21 iunie 2018

# Informații importante 2017



**VINCI Aeroporturi: trafic foarte dinamic**



**VINCI Autostrăzi: trafic camioane acum superior față de nivelul dinaintea crizei financiare din 2008**



**Reluarea creșterii cifrei de afaceri și înregistrării de comenzi pentru cele trei poluri din Concesiuni**



**Activitate foarte intensă a VINCI Imobilier**



**Creștere globală a marjelor de profit din operațiuni**



**Extindere la nivel internațional pentru Contracting – noi succese în străinătate pentru VINCI Aeroporturi**



	2017	Comparație/ 2016	
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>40,2 Mde€</b>	<b>+5,7 %</b>	<b>+4,4 %</b>
<b>Rezultat operațional din activități (ROPA)</b>	<b>4,6 Mde€</b>	<b>+10,4 %</b>	<i>La structură comparabilă</i>
<i>ROPA/CA</i>	<i>11,4 %</i>	<i>+40 pb</i>	
<b>Rezultat net*</b>	<b>2,7 Mde€</b>	<b>+15,2 %</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>6,5 Mde€</b>	<b>+9,0 %</b>	
<b>Flux de trezorerie liber*</b>	<b>2,7 Mde€</b>	<b>(0,2) Md€</b>	
<b>Îndatorare financiară netă la 31 decembrie 2017</b>	<b>(14,0) Mde€</b>	<b>(0,1) Md€</b>	

\*Înafara efectelor fiscale neobișnuite

EBITDA = capacitate de autofinanțare înainte de cheltuielile financiare și plata impozitelor

# Linia de Mare Viteză Sud Europa-Atlantic (SEA) de 300 km între Tours și Bordeaux



- Dare în funcțiune pe 2 iulie cu o lună mai devreme față de calendarul prevăzut
- Creștere cu 70 % a traficului Paris-Bordeaux între iulie și jumătatea lui septembrie, față de 2016
- Călătoria Paris – Bordeaux durează acum 2 ore și 4 minute (față de 3 ore înainte)
- 18,5 trenuri directe pe zi în medie circulă pe noua linie între Paris și Bordeaux (acord SNCF)
- Contract de concesiune de 44 ani (termen în 2055)

**Acest proiect** de construcție de mai mult **de 6 Mde€** (din care 4,2 Mde€ realizate de filialele VINCI) **a mobilizat toate domeniile de expertiză ale Grupului**



## 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

<b>Total</b>	<b>+1,7 %</b>
Véhicules légers	+1,3 %
Poids lourds	+4,3 %



### Variations du trafic passagers en 2017

<b>Total</b>	<b>+12,4 %</b>
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<sup>e</sup> 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

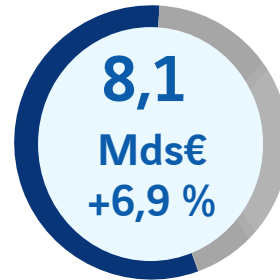
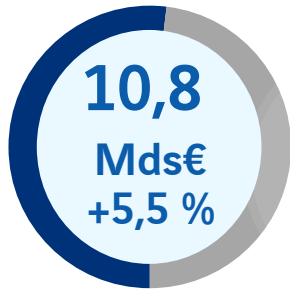
ROPA

Chiffre d'affaires

ROPA

Chiffre d'affaires

ROPA







Proiectul Testimonio 2 la Monaco.

## Comenzi înregistrate

Δ 2017/2016

**1 545 M€**

**+39 %**

## Rezervări de locuințe

Δ 2017/2016

**6 630**

**+21 %**

## Cifra de afaceri consolidată

Δ 2017/2016

**896 M€**

**+15,7 %**

## ROC

Δ 2017/2016

**89 M€**

**+30,8 %**

## ROPA

Δ 2017/2016

**72 M€**

**+36,0 %**

## Cifra de afaceri gestionată\*

**1 116 M€**

**+ 21,3 %**

## ROC/CA

**10,0 %**

## ROPA/CA

**8,0 %**

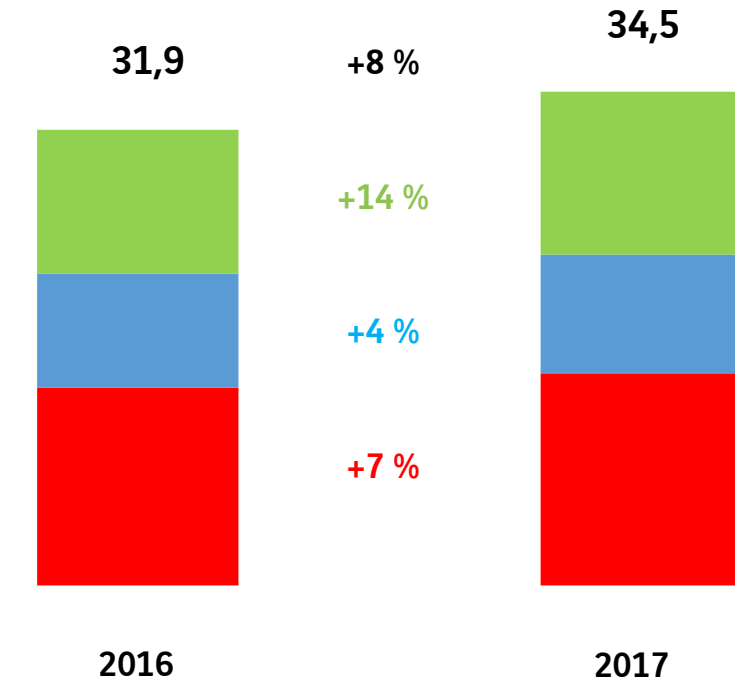
## Evenimente marcante 2017

- Lansarea de programe imobiliare considerabile la Gif-sur-Yvett (1 160 locuințe) și la Lyon (690 locuințe)
- Dezvoltarea proiectului Testimonio II la Monaco (161 apartamente)
- 4 noi cămine studentești gestionate (Student Factory) și 4 noi reședințe senior gestionate (Ovelia)
- Semnarea contractului de promovare a viitorului sediu VINCI la Nanterre

\* După includerea părții deținute de VINCI Imobiliare în activitățile de promovare în asociere

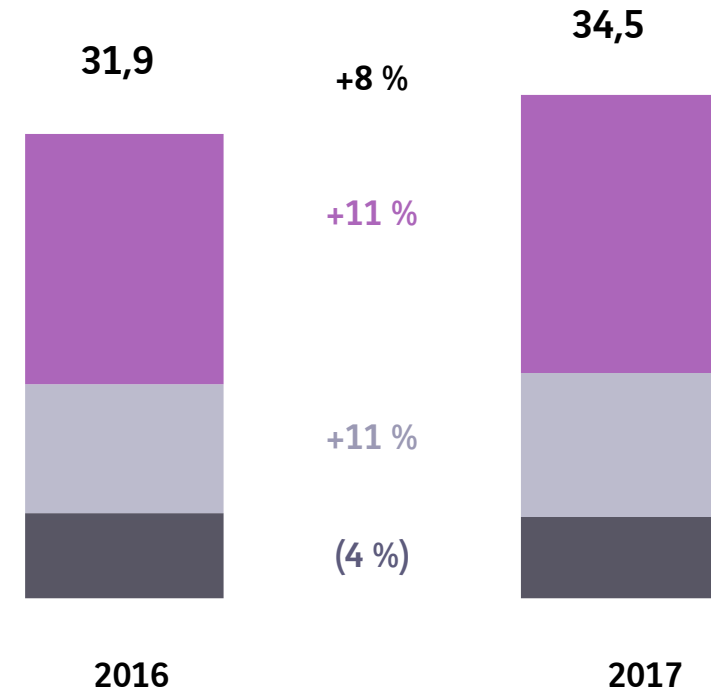
# Comenzi înregistrate de polul Contracting în 2017: +8 %

## Repartizare pe pol (în Mde€)



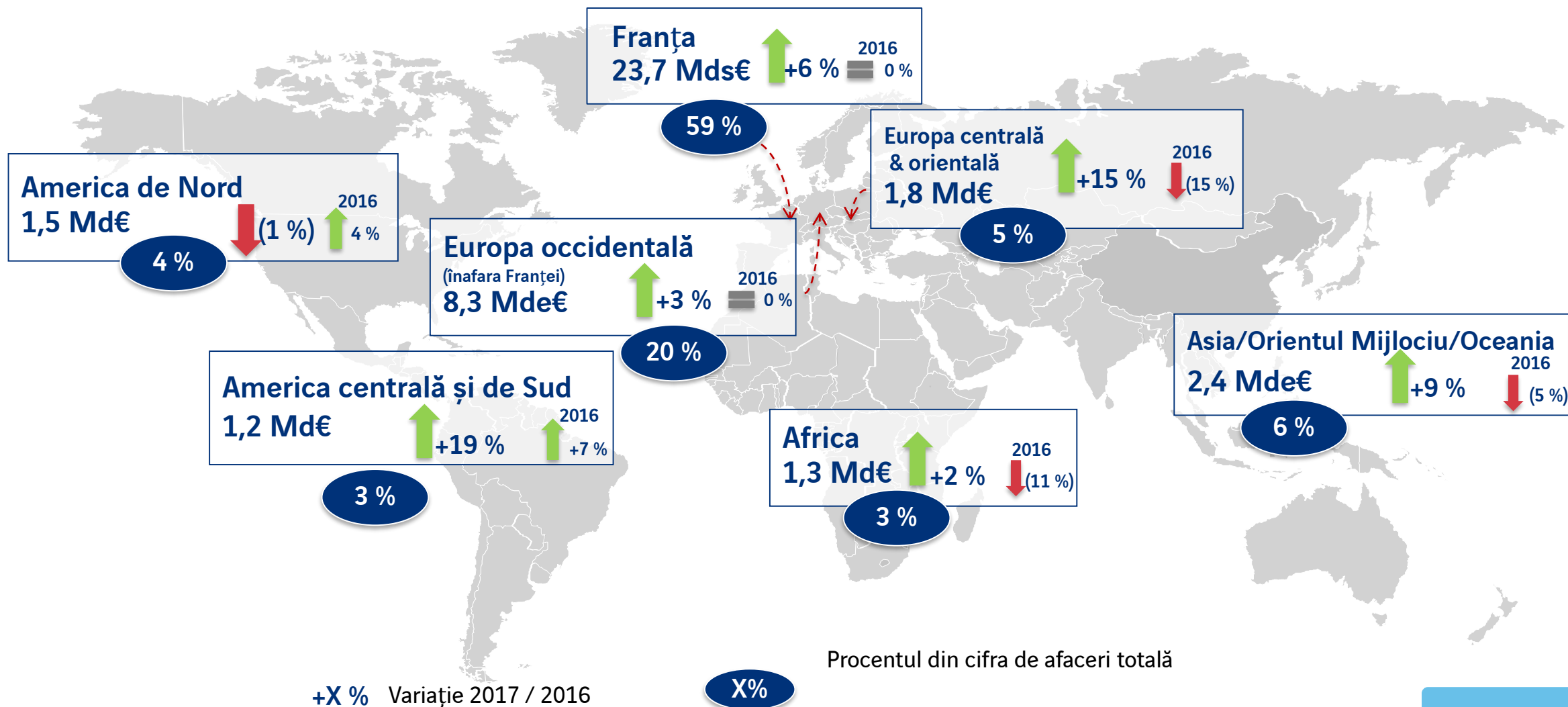
- VINCI Energie
- Eurovia
- VINCI Construcții

## Repartizarea pe zonă geografică (în Mde€)



- Franța
- Europa fără Franța
- Internațional fără Europa

# 41 % din cifra de afaceri 2017 a VINCI este generată la nivel internațional (16,6 Mde€)







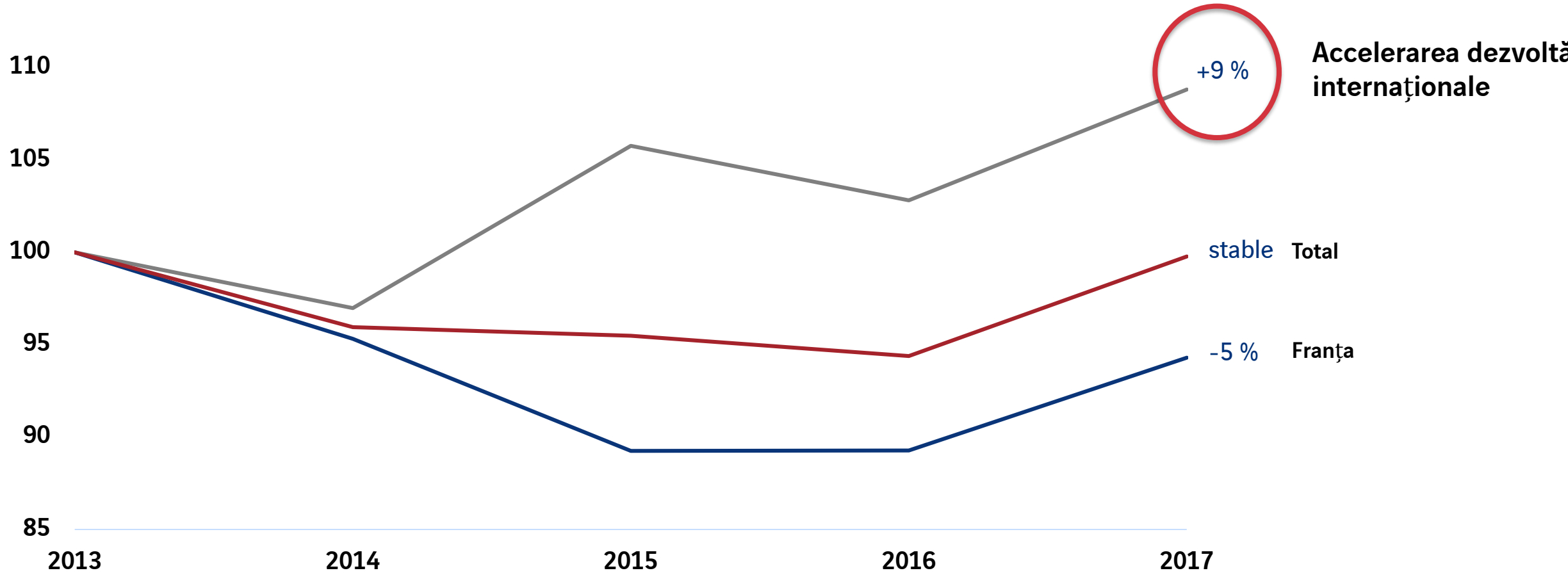
« Nu există proiect economic durabil fără angajamente sociale, societale și de mediu ambițioase. »



# Date finanziare 2017

Cifra de afaceri – reluarea creșterii: **+5,7 %** (Franța : **+5,6 %** - Internațional: **+5,8 %**) în 2017  
din care creștere organică : **+4,4 %** (Concesiuni : **+5,9 %** - Contracting : **+3,6 %**)

## Evoluția cifrei de afaceri din 2013 (bază 100)





Rezultat operațional din activitate (ROPA) : 4,6 Mde€ (+10,4 %)  
 ROPA/CA : 11,4 % (+40 pb)



### Concesiuni

### Contracting

ROPA

ROPA/CA

3,3 Mde€  
+10,1 %

46,8 %  
-10 pb

ROPA

ROPA/CA

1,3 Mde€  
+9,3 %

3,8 %  
+10 pb

VINCI  
Autostrăzi

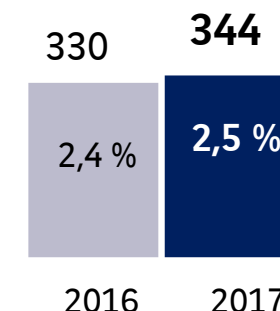
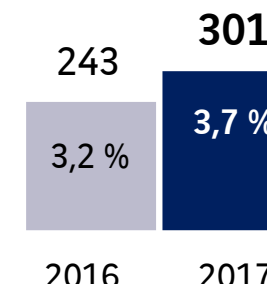
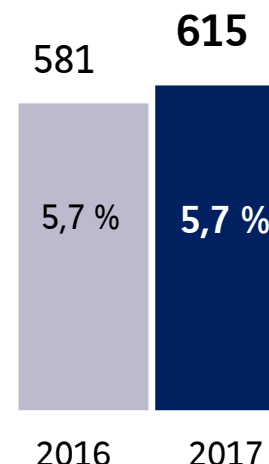
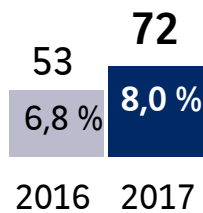
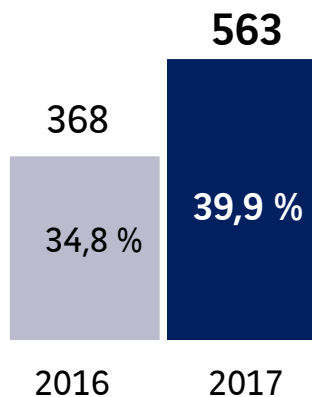
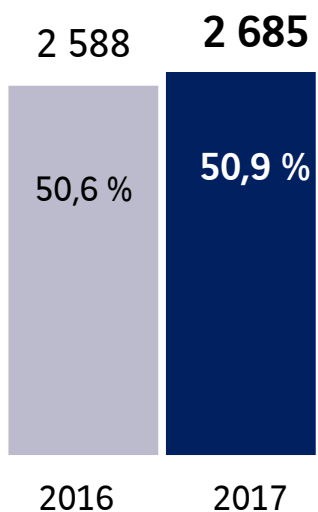
VINCI  
Aeroporturi

VINCI  
Imobiliare

VINCI  
Energie

Eurovia

VINCI  
Construcții



ROPA/CA în %  
 ROPA en milioane de euro

<i>(în milioane de euro)</i>	2017	2016	Δ 2017/2016
<b>Rezultat operațional</b>	<b>4 550</b>	<b>4 118</b>	<b>+10,5 %</b>
Rezultat financiar	(442)	(561)	
Impozit pe beneficii	(1 271)	(1 142)	
<i>Rate de impozitare efectivă*</i>	33,2 %	32,7 %	
Partea acționarilor minoritari	(90)	(39)	
<b>Rezultat net partea Grupului</b>	<b>2 747</b>	<b>2 505</b>	<b>+9,7 %</b>
<b>Rezultat net partea Grupului*</b>	<b>2 737</b>	<b>2 376</b>	<b>+15,2 %</b>
Rezultat pe acțiune * <i>(în €)</i>	4,89	4,24	+15,2 %

\* Înafara efectelor fiscale nerecurente

## O puternică producție de lichidități ...

(în miliarde euro)

**EBITDA**  
6,5



$\Delta$  BFR\*  
(0,3)



Cheltuieli  
financiare și  
impozite  
(1,7)



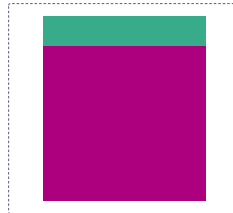
Fiscalitate  
nerecurentă  
(0,2)



Investiții (1,8)



**Flux de trezorerie  
liber 2,5**



...în vederea dezvoltării

Achiziții /Cesiuni  
(1,3)



...și a acționarilor

Dividende și achiziții de acțiuni nete  
de creșterea capitalului



...pentru un nivel de îndatorare  
aproape stabil

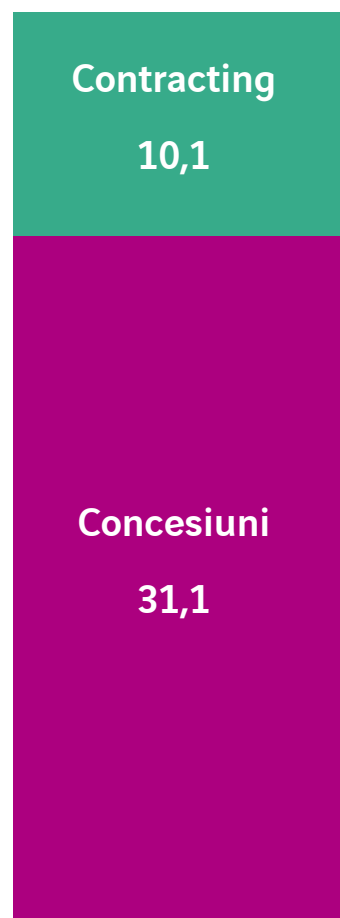
■ Concessions

■ Contracting



(în miliarde de euro)

## Active nerecurente



Variație  
31/12/2016

+0,7

+0,1

+0,8

Variație  
31/12/2016

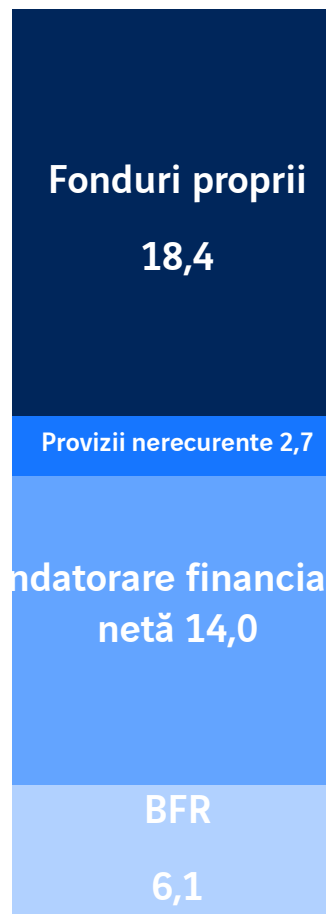
+1,4

+0,1

+0,1

-0,6

+0,8



Rezultat net / fonduri proprii (ROE)\*  
= 16,6% (+90 pb)

Randamentul capitalurilor investite (ROCE)\*\*  
= 9,3% (+30 pb)

\* ROE : rezultat net al părților deținute de Grup pe anul N înafara efectelor fiscale nerecurente / capitaluri proprii (înafara intereselor minoritare) la 31.12.N-1

\*\* ROCE : (rezultat operațional curent fără impozitul teoretic înafara efectelor fiscale nerecurente) / media capitalurilor investite la data de deschidere și închidere a exercițiului fiscal de referință.

## Ratinguri de credit solide

S&P	A- / A2	Perspectivă pozitivă	Din martie 2018
Moody's	A3 / P1	Perspectivă stabilă	Confirmată în decembrie 2017

## Nivel ridicat de lichidități

**4,8 Mde€:** Trezorerie netă gestionată la 31 decembrie 2017

**6,0 Mde€:** Linii de credit bancar disponibile ajung la termen în 2021

## O refinanțare a datoriei realizată în condiții de piață excelente

În 2017: **3,7 Mde€** de noi datorii emise, cu o maturitate medie de **9,8** ani și un cost mediu de **1,66 %\*** după acoperire

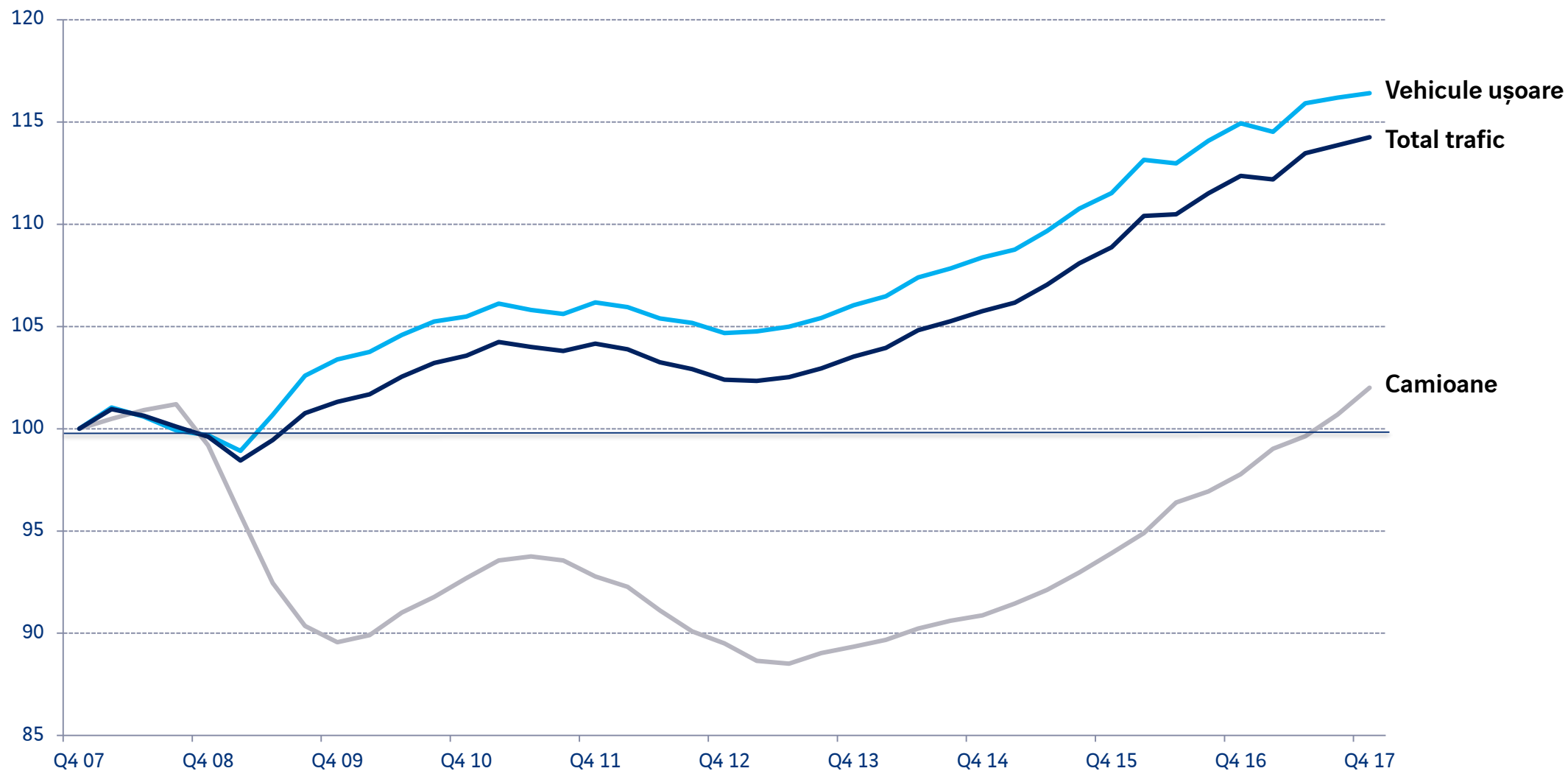
În 2018: **1,3 Mde€** de noi datorii emise, din care o emiteră de obligațiuni de **1 Md€**, cu un cupon de **1,375 %** pe an și o maturitate de **12** ani

➔ Costul mediu ponderat al îndatorării a trecut de la **3,16 %** în 2016 la **2,68 %** în 2017

\* Pe baza unor rate ale dobânzii variabile la 31 déc. 2017

# Perspectivă și strategie

# Creștere robustă a VINCI Autostrăzi susținută de traficul de camioane



Variația din 2017 față de 2007

Véhicules légers  
**+16,4 %**

Total trafic  
**+14,3 %**

Poids lourds  
**+2,0 %**



# Demararea exploatării la Salvador (Brésil) și Kobe (Japon) Nouă concesiune la Belgrad (Serbie)



**Aeroportul de la Salvador**

Începerea exploatării: 2 ianuarie 2018



**Aeroportul de la Kobe**

Începerea exploatării : 1 aprilie 2018



**Aeroportul de la Belgrad**

Începerea exploatării prevăzută la: sfârșitul lui 2018

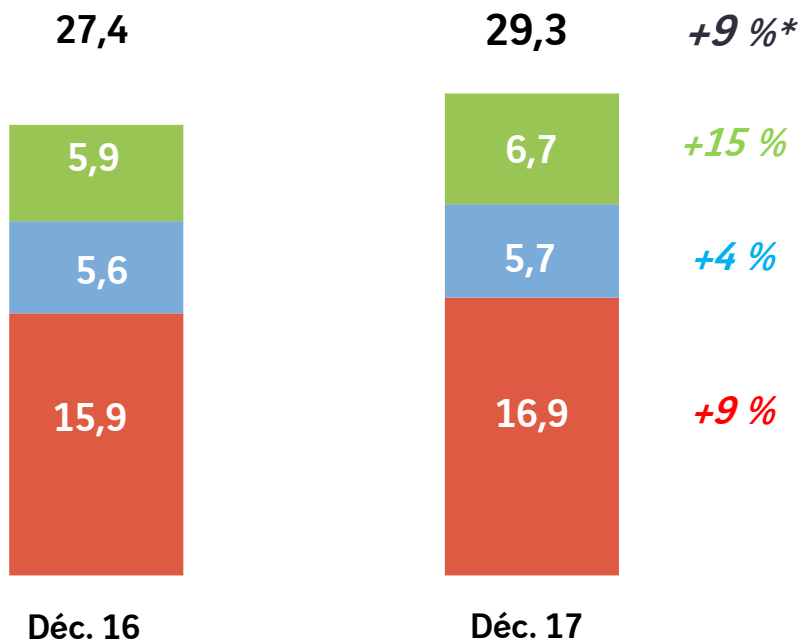
Prin aceste trei platforme au tranzitat **15,9** milioane de pasageri în 2017.

La sfârșitul lui 2018, VINCI Aeroporturi va gestiona **37** aeroporturi din care **25** la nivel internațional.

## Creștere cu 9 %\* a carnetului de comenzi

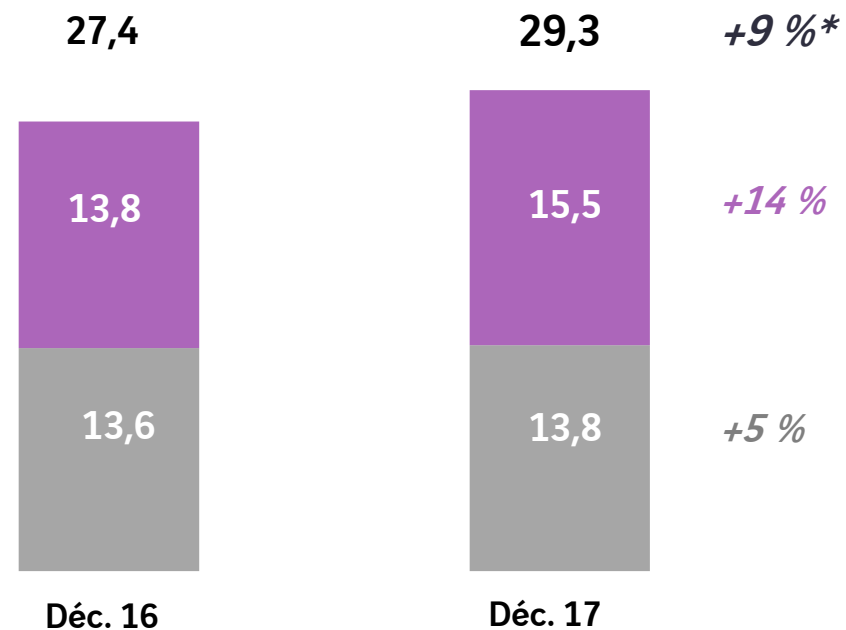
(în miliarde €)

### Repartizare pe pol



- VINCI Energie
- Eurovia
- VINCI Construcții

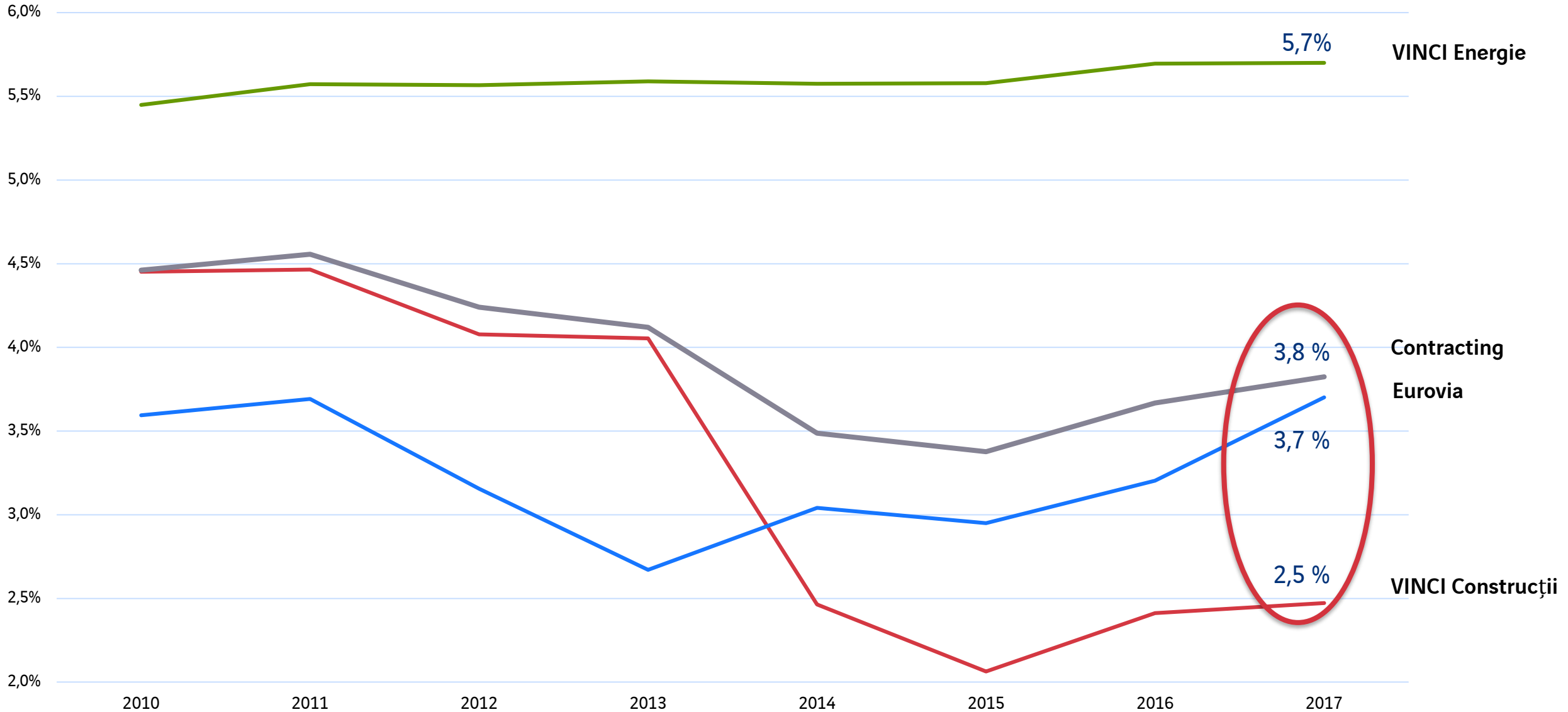
### Repartizare pe zonă geografică



- Franța
- Internațional

\*înfara proiectului SEA și impact negativ al cursurilor valutare

# Contracting : îmbunătățirea marjelor din operațiuni



## Concesiuni

**Evoluția pozitivă a cifrei de afaceri din concesiuni**

:

**VINCI Autostrăzi** - evoluția traficului la același nivel ca și în 2017 (înafara noilor creșteri de prețuri la carburant)

**VINCI Aeroporturi** - creștere mai slabă decât în 2017 din cauza unui efect de bază foarte ridicat

## Contracting

**Creșterea cifrei de afaceri pentru toate activitățile Contracting atât în Franța cât și la nivel internațional**

Continuarea îmbunătățirii marjelor de profit

**Se anticipează creșterea cifrei de afaceri consolidate,  
a rezultatului operațional și a rezultatului net**



## Dividendul propus adunării generale din 17 aprilie 2018

**2,45 €**

**+16,7 %**  
Față de 2016

**0,69 €**

Dont

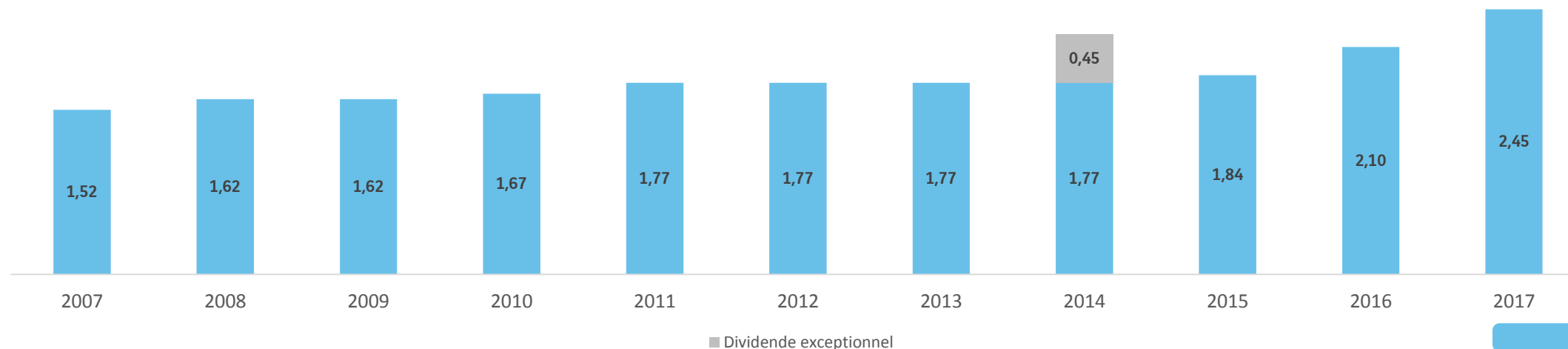
Vărsate pe  
9 noiembrie 2017

**1,76 €**

De vărsat

**24 aprilie 2018**  
Detașarea cuponului  
**26 aprilie 2018**  
Plata

Evoluția dividendului pe acțiune (în €)



## Concesiuni

- ✓ Extinderea maturității portofoliului de concesiuni
- ✓ « Focus » pe aeroporturi și autostrăzi (proiecte greenfield și brownfield)

## Contracting

Dezvoltare prioritară :

- ✓ a VINCI Energie
- ✓ a activităților specializate Eurovia și VINCI Construcții

## Model integrat concesionar constructor

- ✓ Punere în sinergie a expertizelor din concesiuni și contracting în slujba a noi proiecte de infrastructură

## Internațional

- ✓ Mai mult de 50 % din cifra de afaceri va fi generată la nivel internațional într-un viitor apropiat
- ✓ Proporție crescândă a cifrei de afaceri înafara Europei

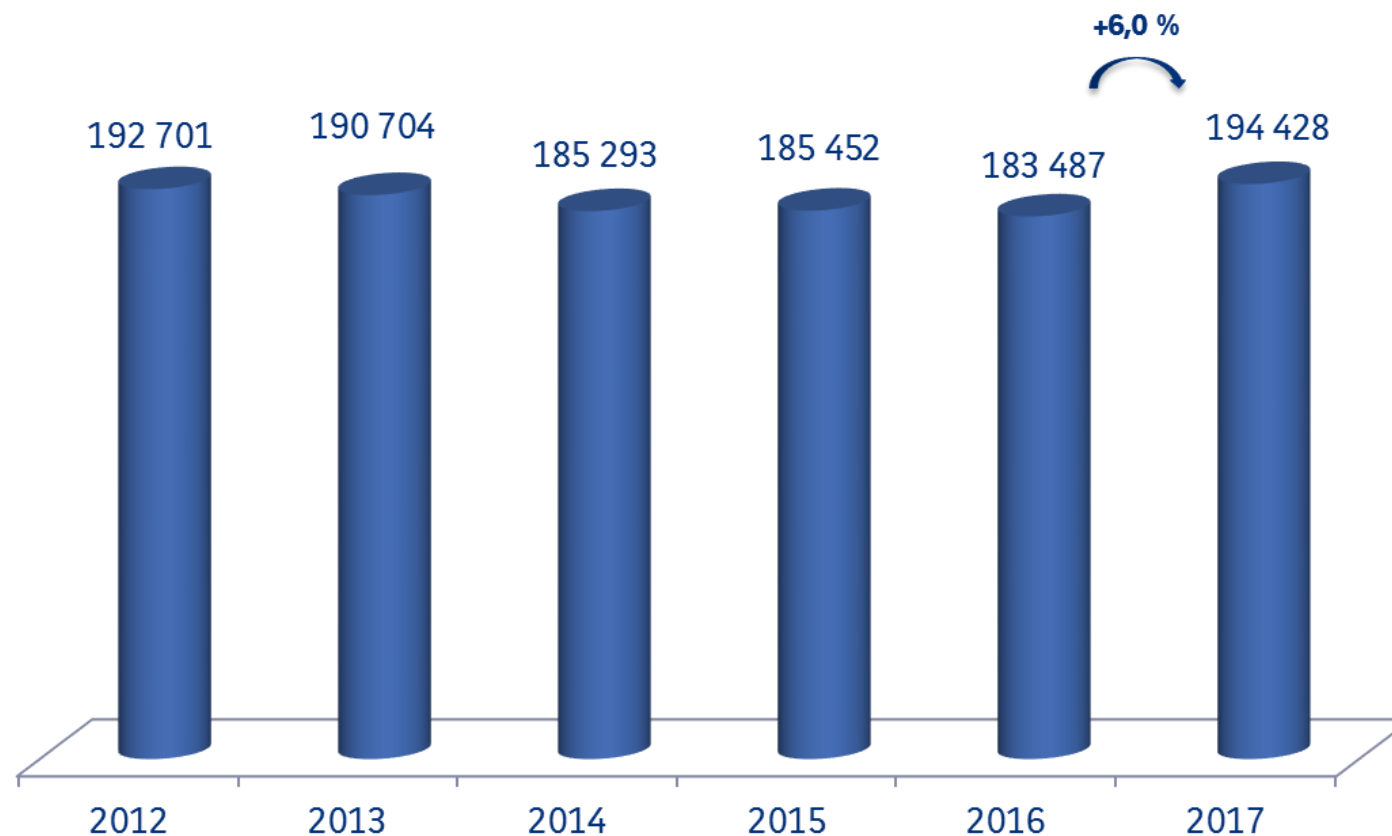


# Efective și locuri de muncă



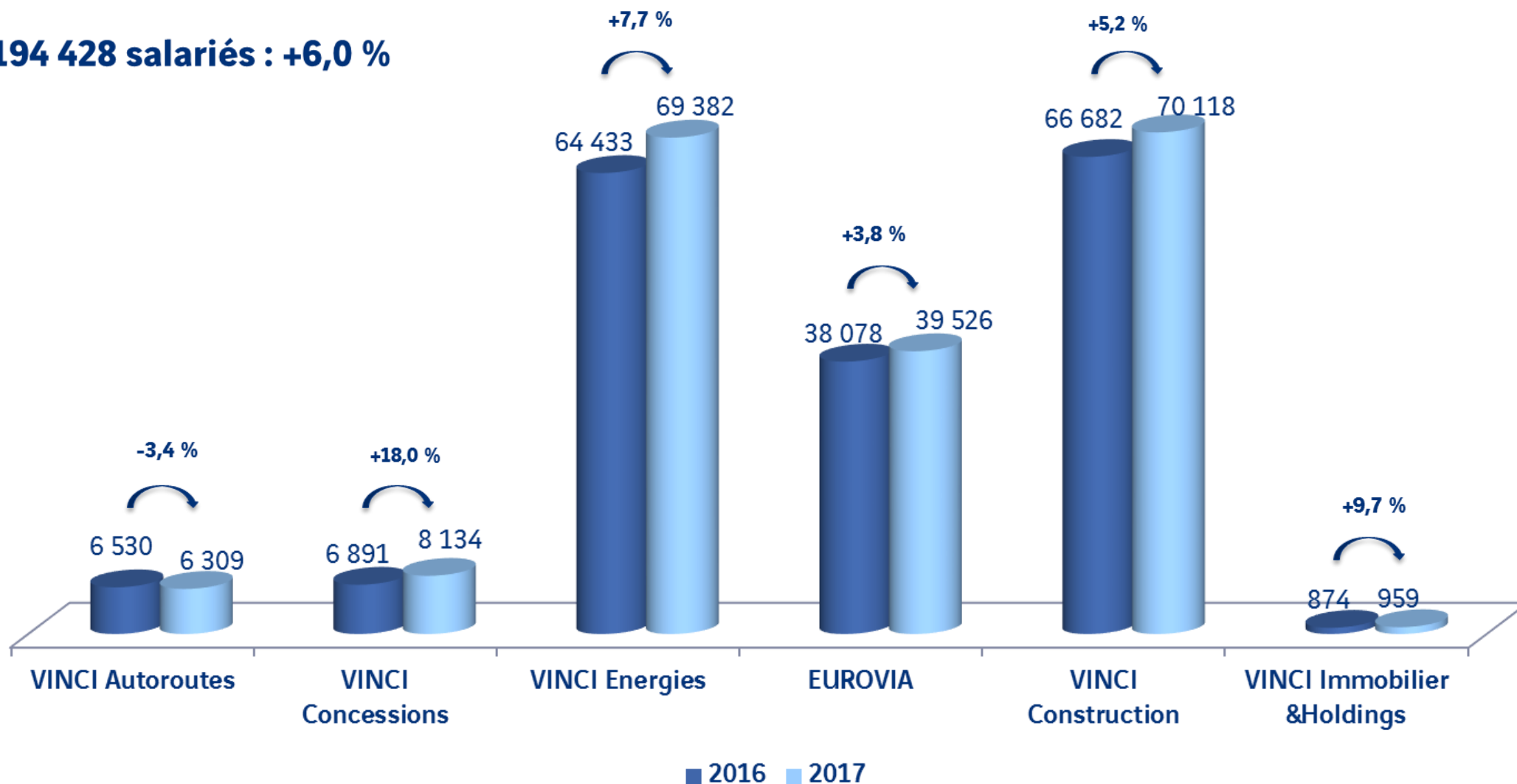
- Un Grup prezent în aproximativ **o sută de țări** din toată lumea
- Creștere a numărului de angajați **(+6,0 % față de 12/2016)**

## Effectif Monde

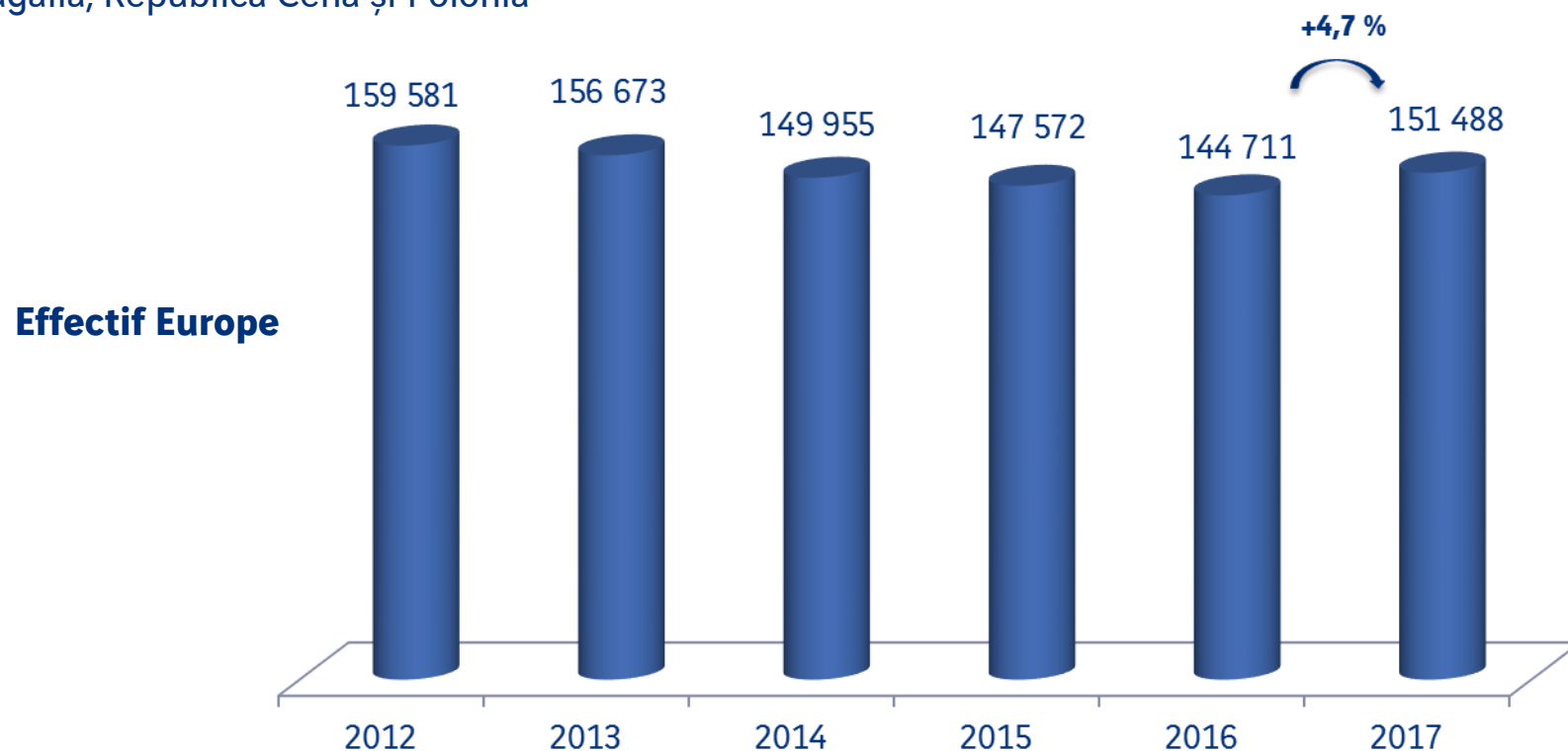




**194 428 salariés : +6,0 %**



- Un Grup prezent în 28 țări din Europa
- **77,9 %** din efectivele mondiale se află în Europa (inclusiv cele din DOM – TOM)
- Creștere a efectivelor europene (+4,7 % față de 2016)
- **87 %** din efectivele europene se situează în **6 țări**: Franța (inclusiv DOM-TOM), Germania, Marea-Britanie, Portugalia, Republica Cehă și Polonia



- **VINCI Autostrăzi:** Pentru anul 2018, în Franța, o reluare a angajărilor este așteptată. Numărul de recrutări cu CDN a crescut deja, 117 recrutări au fost realizate în 2017 față de 58 în 2016.

VINCI Autostrăzi își pregătește salariații pentru evoluția meseriilor din domeniul autostrăzilor :

- Politica de resurse umane a VINCI Autostrăzi are ca scop anticiparea evoluțiilor competențelor și păstrarea locurilor de muncă într-un context în care evoluția tehnologiilor și modificarea așteptărilor utilizatorilor rețelelor au schimbat meseriile din domeniul autostrăzilor.
- Pentru a pregăti aceste schimbări, VINCI Autostrăzi adoptă o politică de gestionare previzională a locurilor de muncă și competențelor (GPEC) ambițioasă și completă, ce permite salariaților care doresc să evolueze în interiorul întreprinderii. Astfel, în 2017, 85 salariați au realizat o «pasarelă», schimbând postul și domeniul în care lucrau. În același timp, 292 salariați s-au implicat într-o diversificare a activităților lor, ceea ce îi ajută, fără să-și schimbe meseria, să-și îmbogățească competențele consacrand o parte din timpul lor de lucru misiunilor dintr-o altă filieră. Acest dispozitiv permite soluționarea variațiilor sezoniere de activitate. Aceste evoluții profesionale au fost asigurate prin mai mult de 8000 de ore de curs de formare pentru a pregăti acești 377 salariați.
- În sânul filierelor, programul «Evoluția taxei de autostradă» însoțește de mai mulți ani salariații din acest domeniu care se orientează înspre operarea gărilor de taxare pe autostrăzi și asistarea clienților la distanță. Salariații din această filieră au fost formați de asemenea pentru meseriile de relații cu clienții, mentenanța echipamentelor tehnice de taxare și de recuperare a sumelor fraudate. De asemenea, programul «Evoluție viabilitate» propune parcursuri de pregătire salariaților care își schimbă activitatea în sânul acestei filiere.
- Pentru a asigura evoluția competențelor salariaților, această politică de GPEC este completată de un pachet considerabil de formări, pentru care VINCI Autostrăzi a acordat mai mult de 9 milioane de euro în 2017, adică aproape 4 % din masa salarială. Fiecare salariat a beneficiat astfel în medie de 29 ore de formare în acest an. Garanție a transmiterii cunoștințelor, formarea se realizează mai ales mulțumită expertizei propriilor salariați ai VINCI Autostrăzi dat fiind că 82% din orele de formare sunt dispensate de formatori din intern.

- **VINCI Construcții:** În Franța, situația este încă dispartă.

În provincie, regiunile Sud-Vest, Coasta de Azur, Lyoneză și în Nord, își reiau creșterea fără ca în celelalte regiuni să se constate o revenire remarcabilă a creșterii.

Ile de France este un caz deosebit cu o reluare puternică atât în Construcții cât și în Geniu Civil (șantierul Marele Paris).

En Europa efectivele sunt într-o stabilizare continuă.

Datorită nevoilor de infrastructură, la nivel internațional angajările vor crește. Această creștere rămâne totuși dispartă din cauza riscurilor geopolitice.

- **VINCI Concesiuni** : Pentru anul 2018, VINCI Concesiuni va cunoaște o creștere importantă a efectivelor gestionate, provenind de la darea în folosință de noi infrastructuri a căror gestiune o asigură și, încă și mai mult, din integrarea de noi concesiuni în curs de exploatare.

Elementele hotărâtoare așteptate care vor duce la o creștere a efectivelor sunt :

- lansarea operațională a aeroportului de la Salvador în Brazilia,
- darea în serviciu a secțiunii 2 a autostrăzii urbane LAMSAC la Lima, în Peru,
- lansarea operațiunilor de exploatare și de mentenanță a schimbătorului de la Regina în Canada,
- dezvoltarea activităților noastre autorutiere în Germania și în Grecia
- achiziția, de confirmat, a unor platforme aeroportuare și activități de operațiuni în Costa Rica, Statele Unite, Marea-Britanie, Suedia
- achiziția, de confirmat, a aeroportului de la Belgrad, în Serbia

În Franța, după integrarea în cursul anului 2017 a Aeroporturilor de la Lyon și creșterea efectivelor MESEA în cadrul dării în folosință a liniei SEA, efectivele sunt stabile.

Singura țară care a cunoscut o scădere semnificativă de efective gestionate este Marea Britanie, cauzată de scadența contractului de concesiune a podului de pe Severn.



## ● EUROVIA : În Franța

În Franța, se constată o evoluție dinamică a activității de lucrări rutiere urbane îndeosebi în proiectele de transporturi în comun. Aceeași activitate în mediu rural rămâne încă slabă. Se observă o menținere a activității de lucrări feroviare sfârșitul SEA fiind compensat cu lansarea de șantiere rapide și în zone dense. Activitatea este în creștere în filialele specializate atât în semnalizare cât și în demolare. Creșterea externă revine în 2017 o dată cu achiziția a 4 societăți în Franța pentru o sumă totală de 18 milioane de euro de activitate și 140 noi colaboratori.

Recrutările în 2017 au fost foarte dinamice cu 1 756 recrutări cu CDN (din care 370 cadre), adică +68% față de 2016. Această tendință dinamică ar trebui să continue în 2018.

Rata medie de recurs la munca interimară a trecut de la 13.8% în 2016 la 17,1% în 2017 pentru activitățile tradiționale ale Eurovia. Acest procent ar putea continua să crească în 2018 pentru a gestiona tranziția dintre intensificarea activității și creșterea numărului de angajări.

De reținut că activitatea parțială în 2017 a implicat 3.4% din efective față de 10.3% în 2016. Contractele cu timp parțial ar trebui să rămână ocazionale în zonele unde reluarea activității este încă slabă.

După un an 2017 de reluare cu efective în ușoară creștere, efectivele Eurovia în Franța ar trebui să crească în mod semnificativ în 2018.

## La nivel internațional

În 2017, s-a constatat o creștere puternică în Europa Centrală, o dinamică pozitivă în Germania și o reluare semnificativă în Spania. Creșterea este de asemenea reală în zona Americilor - Marea Britanie, mai puțin vizibilă având în vedere efectele ratei de schimb. Această tendință ar trebui să se continue în 2018 însă într-o strategie de control al cifrei de afaceri. 5 creșteri externe s-au înregistrat în Germania, Letonia, SUA (Florida) și Canada (Québec) pentru o sumă totală de 50 milioane de euro de cifră de afaceri și 400 noi colaboratori. Alte creșteri externe ar trebui să aibă loc, în special pe continentul american.

În 2017, am recrutat 3 648 colaboratori cu Contract pe termen lung, adică 20.5% mai mult decât în 2016. Această dinamică ar trebui să continue și să fie deosebit de semnificativă în Europa centrală.

Efectivele Eurovia la nivel internațional ar trebui să crească în continuare, într-un context de control al activității și de concurență puternică în materie de recrutări.

- **VINCI Energie** : După un an 2017 în care cifra de afaceri consolidată a VINCI Energie a atins 10,8 Miliarde Euro, în creștere cu 5,5 % față de 2016, bugetul previzional reajustat pe 2018 este de 12,25 Miliarde de Euro, adică o creștere de 13,9 % față de 2017.

Într-o abordare proforma, adică neutralizând cele 34 de achiziții realizate de VINCI Energie în 2017 (datorită cărora primim în jur de 9 000 noi colaboratori), creșterea organică s-a ridicat la 2,8 % anul trecut, desigur defalcată diferit de la un Departament la altul, dar pozitivă în toate cele 3 Departamente : 5,1 % la VINCI Energie Franța, 0,9 % la VINCI Energie Europa și 0,4 % la VINCI Energie Internațional & Sisteme. 2017 va fi fost deci pentru VINCI Energie un an marcat, pe lângă o puternică accelerare a creșterii externe, de o revenire la creșterea organică după mai mulți ani începând cu 2012 de descreștere organică. Această reluare a favorizat în ansamblu toate domeniile noastre de activitate și toate țările în care suntem implantați. Această tendință a fost deosebit de clară în al2lea semestru, după un prim semestru încă moderat. Ea a fost însoțită de o creștere semnificativă a comenzilor înregistrate, generalizată în diferitele noastre domenii de activitate și zone geografice.

Pentru 2018 se prevede de asemenea o creștere de activitate proforma, de 1,9 % care va fi deci mai mică față de creșterea pe care am cunoscut-o în 2017. Totuși, această previziune făcută în toamna trecută este încă puțin prudentă. Această creștere ar trebui dealtfel și ca și în 2017, să se realizeze în toate cele 3 Departamente.

Efectivele ar trebui deci să rămână cel puțin stabile în ansamblu (proforma), mai probabil chiar în ușoară creștere, atât în Franța cât și în afara Franței. Ceea ce nu exclude câteva situații contrastate în funcție de piețe, țări, chiar regiuni. Anumite perimetre rămân confruntate cu contexte defavorabile, în special polurile Petrol & Gaz și Energie & Mobilitate la VINCI Energie Internațional & Sisteme.

Această perspectivă este confortată de dinamismul înregistrării de comenzi pe 1ul trimestru 2018, mai bune decât prevăzute în buget și decât cele din 1ul trimestru 2017.



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