



Europeiska företagsrådet
Rapport efter plenarmötet den 21 juni 2018

Höjdpunkter 2017



Passagerartrafiken inom VINCI Airports är extremt dynamisk



Den tunga fordonstrafiken på VINCI:s motorvägar ligger nu på högre nivåer än före finanskrisen 2008



Intäkter och orderingången ökar på nytt inom de tre Contracting-verksamheterna



Verksamheten inom VINCI Immobilier är intensiv



Rörelsemarginalerna ökar inom hela koncernen



Contracting-verksamheterna expanderar internationellt, VINCI Airports har vunnit nya kontrakt utanför Frankrike

	2017	Förändring 2017/2016	
Intäkter	40,2 Md EUR	+5,7 %	+4,4 % <i>vid jämförbar struktur</i>
Rörelseintäkter från huvudsaklig verksamhet (Ebit)	4,6 Md EUR	+10,4 %	
<i>Ebit/Intäkter</i>	<i>11,4 %</i>	<i>+40 bp</i>	
Nettointäkter*	2,7 Md EUR	+15,2 %	
Ebitda	6,5 Md EUR	+9,0 %	
Fritt kassaflöde*	2,7 Md EUR	(0,2 Md EUR)	
Finansiell nettoskuld per den 31 december 2017	(14 Md EUR)	(0,1 Md EUR)	

Den 300 km långa höghastighetslinjen South Europa Atlantic (SEA) mellan Tours och Bordeaux



- Öppnade 2 juli, en månad före plan
- Trafiken mellan Paris och Bordeaux ökade med 70 procent mellan juli och mitten av september 2017 jämfört med samma period 2016
- Linjen förkortade restiden Paris-Bordeaux från 3 timmar till 2 timmar och 4 minuter
- I snitt 18,5 direktåg på nya linjen Paris-Bordeaux (enligt avtalet med SNCF)
- Ett 44-årigt koncessionsavtal (t.o.m. 2055)

**Ett byggprojekt värt över 6 Md EUR (4,2 Md för VINCI-företag)
som mobiliserar hela koncernens expertis**



Intäkter

5,3 Md EUR
+3,2 %

Ebitda

3,8 Md EUR
+3,8 %

Intäkter

1,4 Md EUR
+33,5%

Ebitda

0,8 Md EUR
+43,5%

Trafiken 2017 Intercity-nätet

Totalt	+1,7 %
Lätta fordon	+1,3 %
Tunga fordon	+4,3 %



Antal resenärer 2017

Totalt	+12,4 %
Portugal	+16,5%
Frankrike	+9,4 %
Kambodja	+25,1 %
Dominikanska Republiken	+3,7 %
Japan	+8,5 %
Chile	+11,6 %





Peru: Lamsac

Arbetena på den sista delen av Limas ringled är färdigställda och myndigheterna förbereder sig för att öppna ringleden för trafik. Abonentantalet för ETC (Pex) ökade med 102 %.

Bidrag till intäkterna för det första halvåret: 85 miljoner EUR.

Tyskland: A7

VINCI Autoroutes har vunnit sitt fjärde A-modellavtal och stärker sin position som ledande innehavare av motorvägskoncessioner i landet.

Grekland

De två motorvägar byggda av VINCI som en del av ett konsortium – Korinth–Patras (120 km) och Maliakos–Kleidi (240 km) – har öppnats för trafik. Båda koncessionsavtal löper ut 2038.

Ryssland: UTS

Genom UTS har VINCI Autoroutes bekräftat sin position som ledande privat motorvägsoperatör i Ryssland med två nya driftsavtal: 70 km av M3 och 359 km av MSP. Första kompatibilitetsavtal (700 km). 20-procentig trafikökning på del 1 och 2 av MSP.

Colombia: Bogota–Girardot

5-procentig trafikökning. 100 av nyckeltalen är uppnådda. De colombianska miljömyndigheterna har granskat och godkänt strategin för byggfasen. De ekonomiska arrangemangen håller på att slutföras.



Intäkter

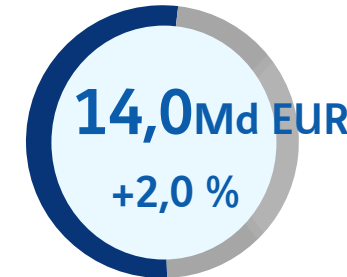
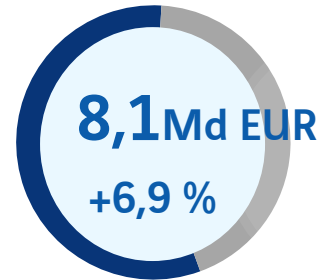
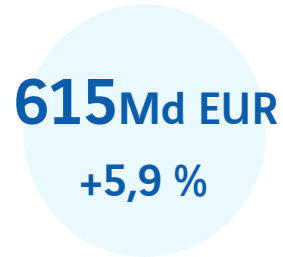
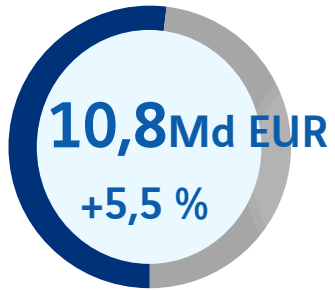
Ebit

Intäkter

Ebit

Intäkter

Ebit





Testimonio II-projektet i Monaco

Orderingång

Förändring
2017/2016

1,545 mEUR

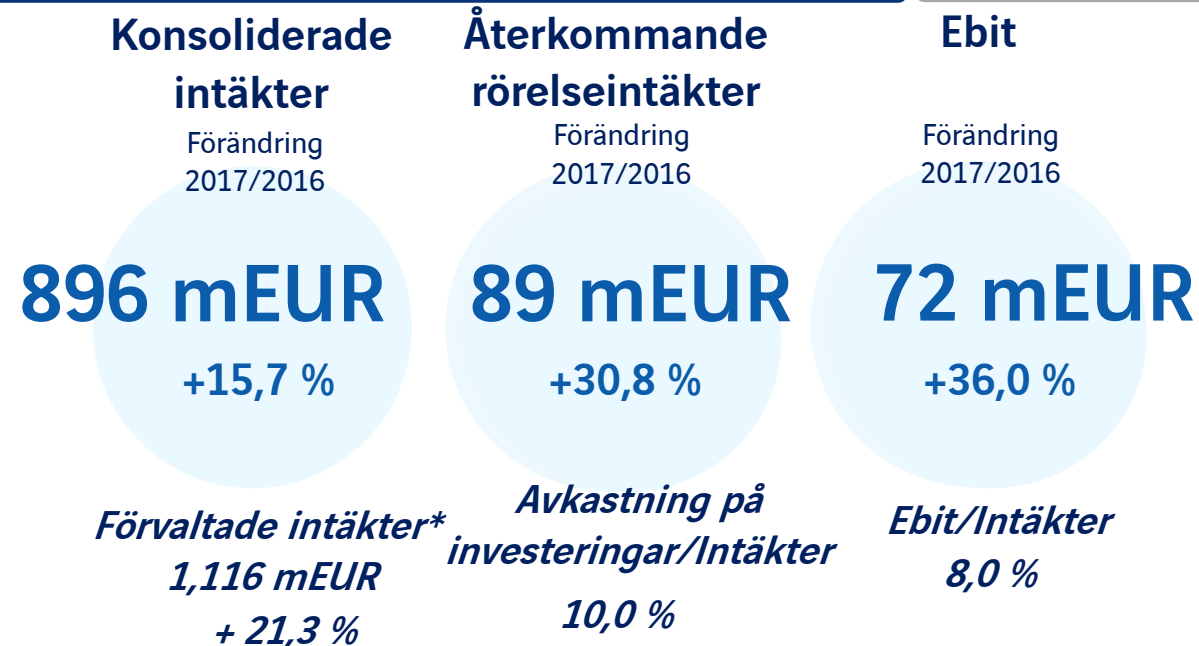
+39 %

Reserverade bostäder

Förändring
2017/2016

6 630

+21 %



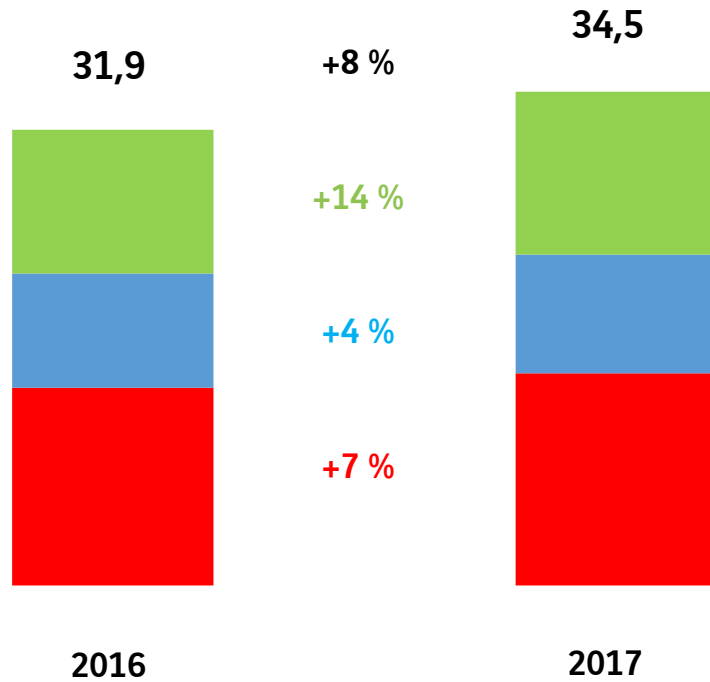
Höjdpunkter 2017

- Påbörjade arbeten med stora bostadsprogram i Gif-sur-Yvette (1,160 enheter) och Lyon (690 enheter)
- Genomförande av Testimonio II-projektet i Monaco (161 bostadsenheter)
- Förvaltning av fyra nya studentboenden (Student Factory) och fyra nya äldreboenden (Ovelia)
- Undertecknande av avtalet för byggnation av VINCI-koncernens nya huvudkontor

* Inkl. koncernens del i gemensamma byggprojekt

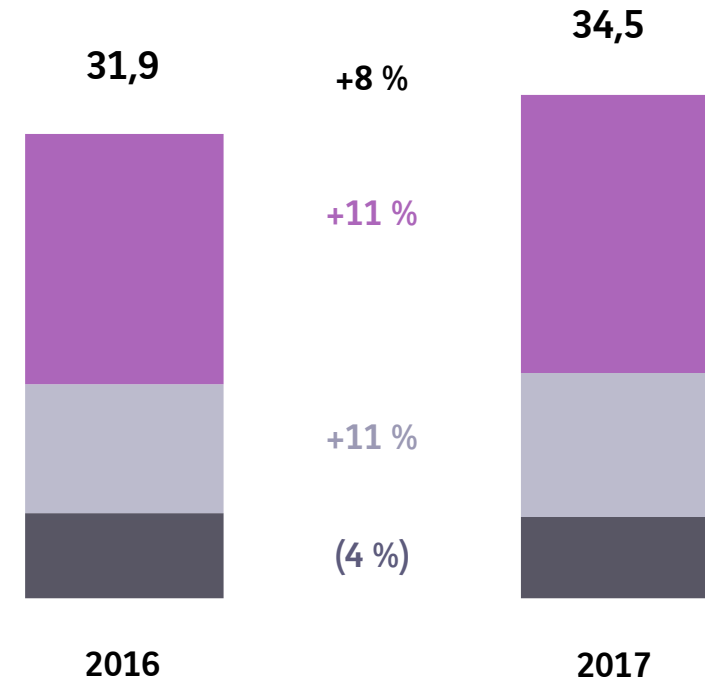
Orderingång för Contracting under 2017: +8 %

Per verksamhetsområde (i miljarder EUR)



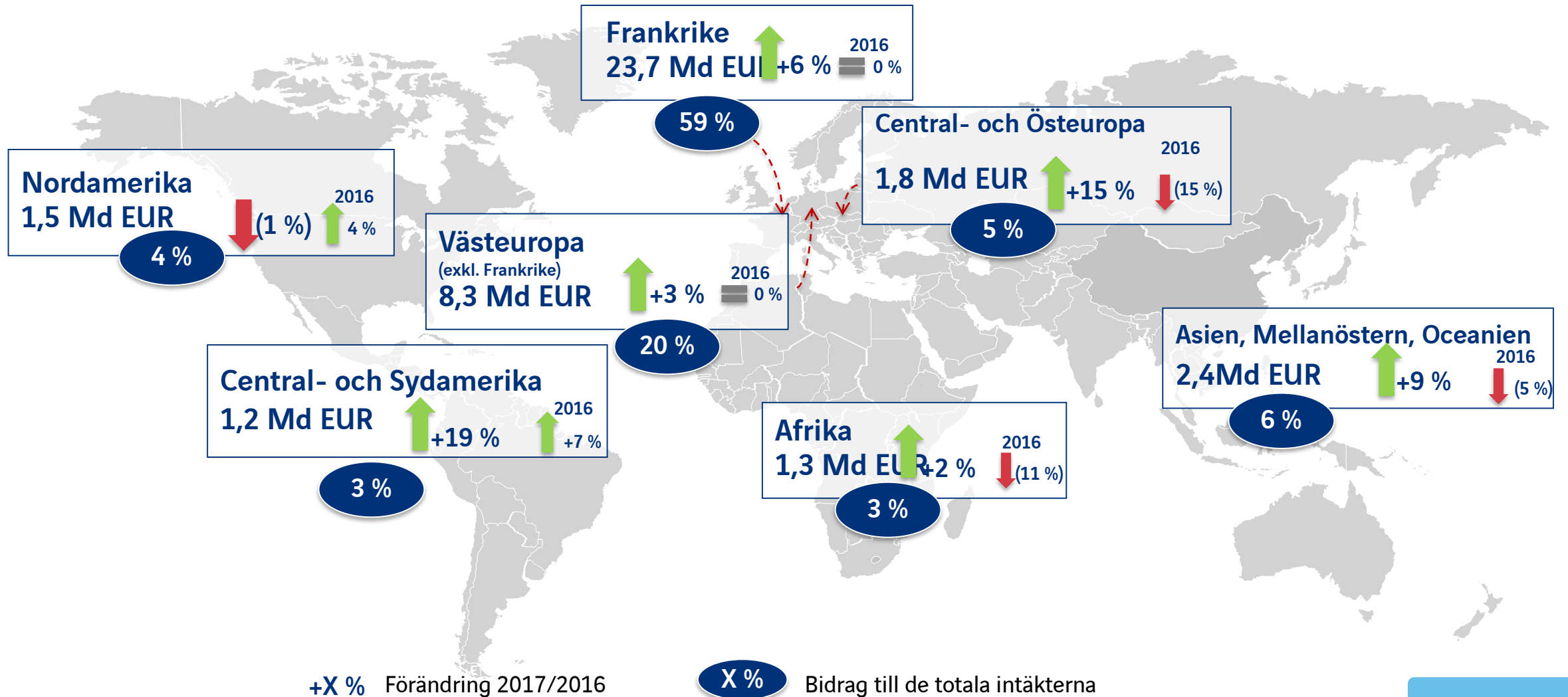
- VINCI Energies
- Eurovia
- VINCI Construction

Per geografiskt område (i miljarder EUR)



- Frankrike
- Europa exkl. Frankrike
- Utlandet exkl. Europa

VINCI genererade 41 % av sina intäkter för 2017 utanför Frankrike (16,6 Md EUR)



Sikta på ett övergripande resultat



Tillsammans!
Designar vi och
bygger



Tillsammans!
Främjar vi grön tillväxt



Tillsammans!
Engagerar vi oss i
sambandsprojekt

Tillsammans!
Följer vi etiska principer

”Ett hållbart ekonomiskt resultat är endast möjligt med ambitiösa sociala och miljömässiga mål.”

Tillsammans!
Har vi en nollvision för
olyckor



Tillsammans!
Uppmuntrar vi
jämlighet och
mångfald

Tillsammans!
Främjar vi hållbara
karriärer



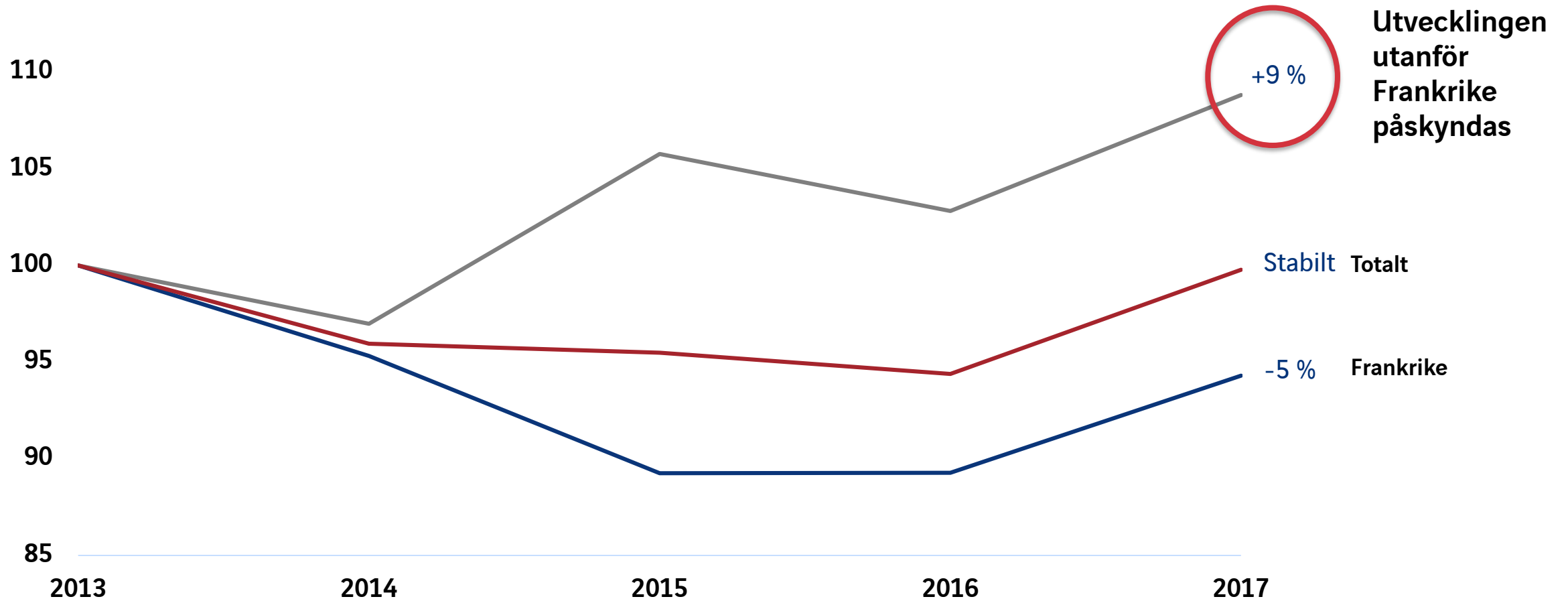
Tillsammans!
Delar vi på resultatet
av vårt arbete



Ekonomiskt resultat 2017

Intäktsökningen tog ny fart 2017: +5,7 % överlag (5,6 % i Frankrike, 5,8 % utanför Frankrike)
varav organisk tillväxt: +4,4 % (5,9 % inom Koncessioner, 3,6 % inom Contracting)

Intäkter 2013 (bas 100)



Rörelseintäkter från huvudverksamhet (Ebit): **4,6 Md EUR** (+10,4 %)

Ebit/Intäkter: **11,4 %** (+40 bp)



Koncessioner

Ebit

3,3 Md EUR
+10,1 %

Ebit/Intäkter

46,8 %
-10 bp

Contracting

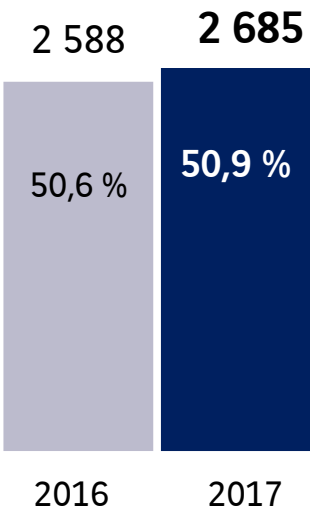
Ebit

1,3 Md EUR
+9,3 %

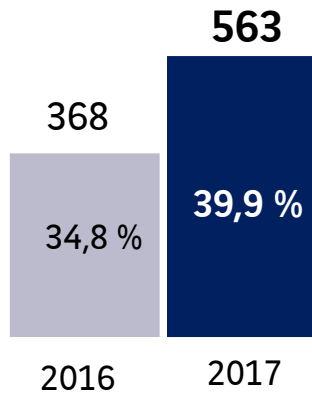
Ebit/Intäkter

3,8 %
+10 bp

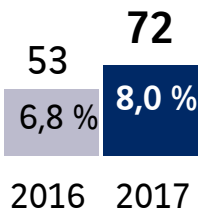
VINCI
Autoroutes



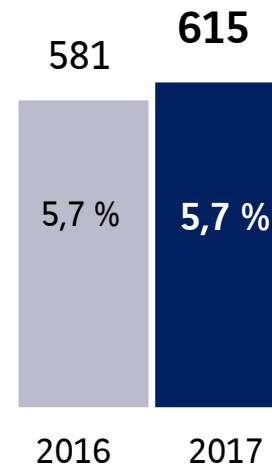
VINCI
Aéroports



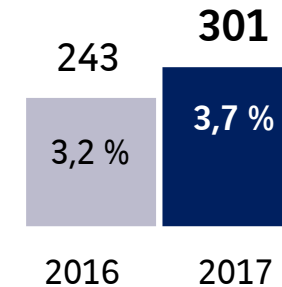
VINCI
Immobilier



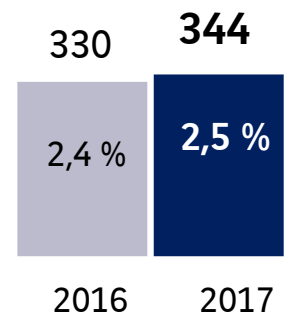
VINCI
Energies



Eurovia



VINCI
Construction



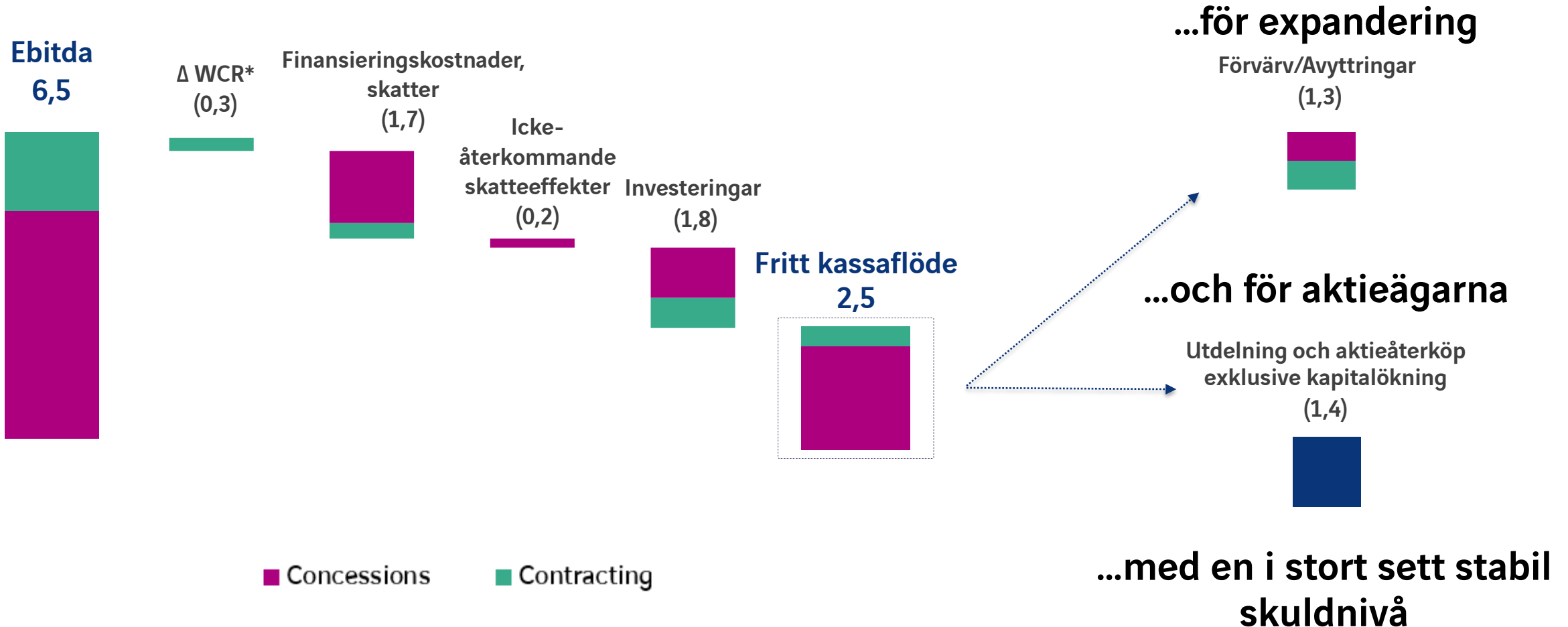
(Ebit/Intäkter i % och Ebit i miljoner EUR)

<i>(i miljoner EUR)</i>	2017	2016	Δ 2017/2016
Rörelseintäkter	4 550	4 118	+10,5 %
Finansiella intäkter/(utgifter)	(442)	(561)	
Inkomstskatt	(1 271)	(1 142)	
<i>Effektiv skattesats*</i>	33,2 %	32,7 %	
Innehav utan bestämmande inflytande	(90)	(39)	
Nettointäkter hänförliga till moderbolagets ägare	2 747	2 505	+9,7 %
Nettointäkter hänförliga till moderbolagets ägare*	2 737	2 376	+15,2 %
Resultat per aktie* (i EUR)	4,89	4,24	+15,2 %

* Exkl. icke-återkommande skatteeffekter

Ett starkt kassaflöde...

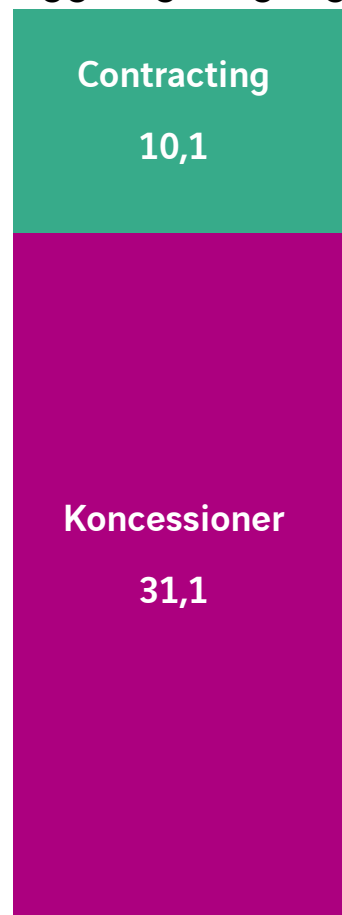
(i miljarder EUR)



* Rörelsekapitalbehov

(i miljarder EUR)

Anläggningstillgångar



Förändring jmf.
31/12/2016

+0,7

+0,1

+0,8

Förändring jmf.
31/12/2016

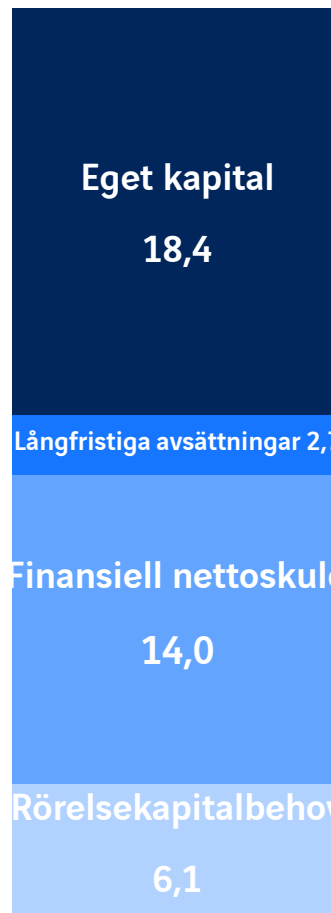
+1,4

+0,1

+0,1

-0,6

+0,8



Avkastning på eget kapital (ROE)*
= 16,6 % (+90 bp)

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)**
= 9,3 % (+30 bp)

* ROE: nettointäkter för perioden, hänförliga till moderbolagets ägare, delat med det egna kapitalet exkl. innehav utan bestämmande inflytande vid slutet av föregående år.

** ROCE: nettorörelseintäkter efter skatt, exkl. extraordinära intäkter, delat med genomsnittligt sysselsatt kapital vid datumen för räkenskapsårets ingående och utgående balansräkning

Hög kreditvärdighet

S&P	A-/A2	Positiva utsikter	Sedan mars 2018
Moody's	A3/P1	Stabila utsikter	Bekräftat i december 2017

Ett bra kassaflöde

4,8 Md EUR i förvaltad nettokassaflöde per den 31 december 2017

6,0Md EUR i outnyttjade bankkreditfaciliteter som löper ut 2021

Utmärkta villkor för refinansiering av lån

2017: 3,7 Md EUR i nyemissioner av lån, med genomsnittlig löptid på **98** år, **1,66 %*** genomsnittlig kostnad efter säkring

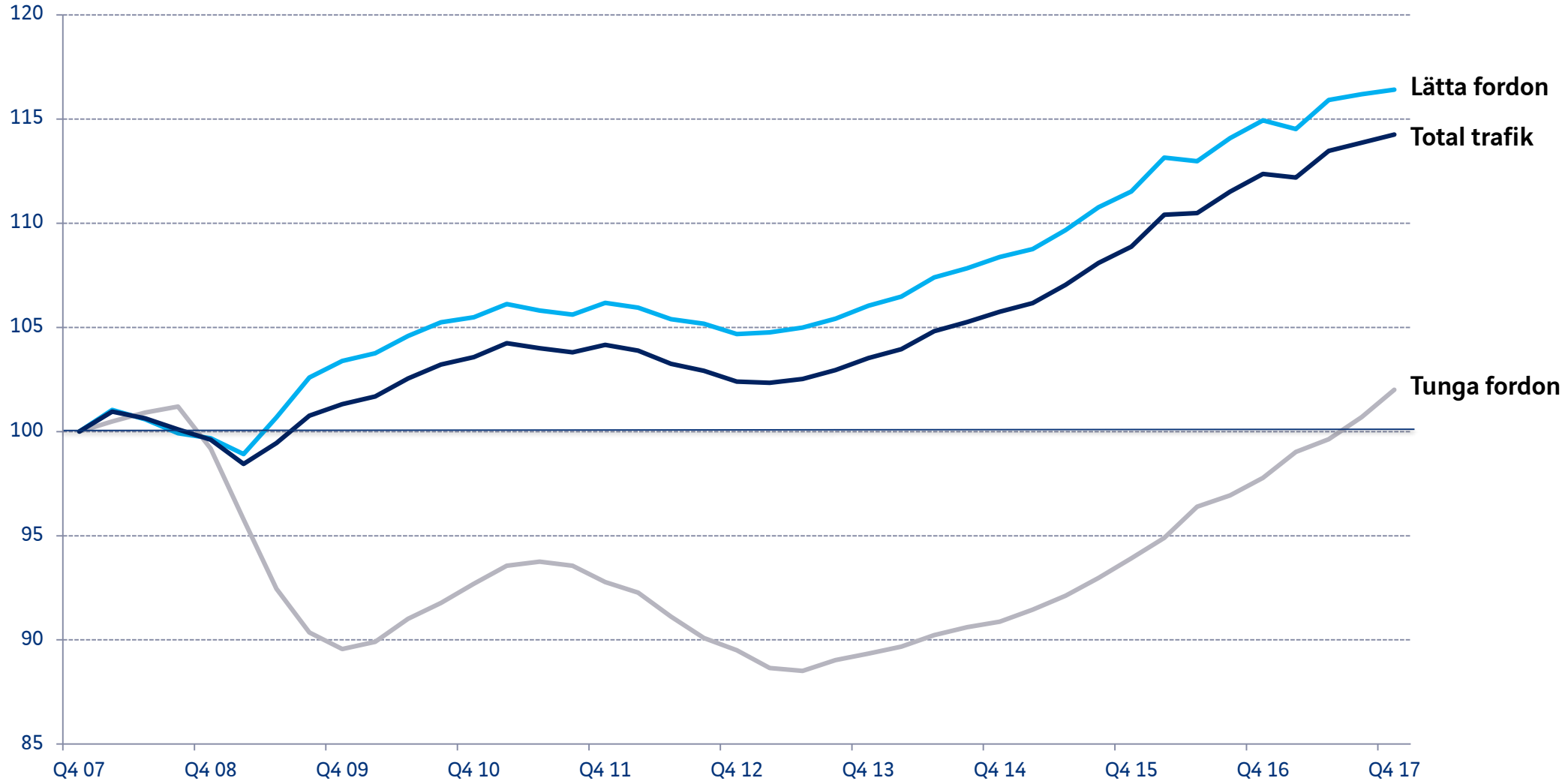
2018: 1,3Md EUR i nyemissioner av lån, inkl. en **12-årig** obligation på 1Md EUR med årlig räntekupong på **1,375 %**

➔ Den vägda genomsnittliga skuldkostnaden minskade från **3,16 %** 2016 till **2,68 %** 2017

** Baserat på variabla räntesatser per den 31 december 2017*

Utsikter och strategi

Stark tillväxt inom VINCI Autoroutes, tack vare den tunga fordonstrafiken



Förändring
2017/2007

Lätta fordon
+16,4 %

Total trafik
+14,3 %

Tunga fordon
+2,0 %

Övertagande av verksamhet i Salvador (Brasilien) och Kobe (Japan) Ny koncession i Belgrad (Serbien)



Salvadors flygplats

Verksamheten togs över den 2 januari 2018



Kobes flygplats

Verksamheten togs över den 1 april 2018



Belgrads flygplats

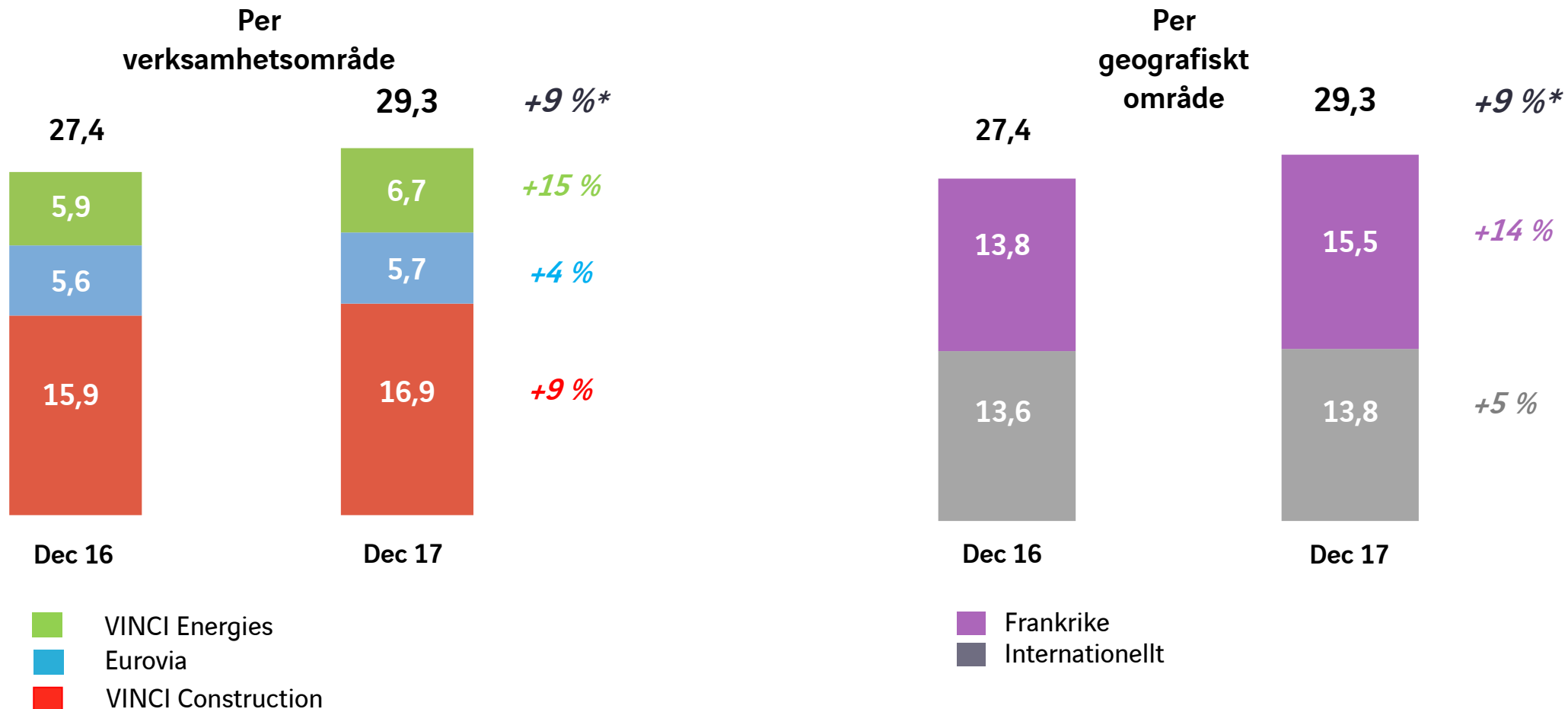
Övertagandet av verksamheten planeras till slutet av 2018

Dessa tre flygplatser tog hand om **15,9** miljoner passagerare 2017.

Vid slutet av 2018 kommer VINCI Airports att driva **37** flygplatser, inklusive **25** utanför Frankrike.

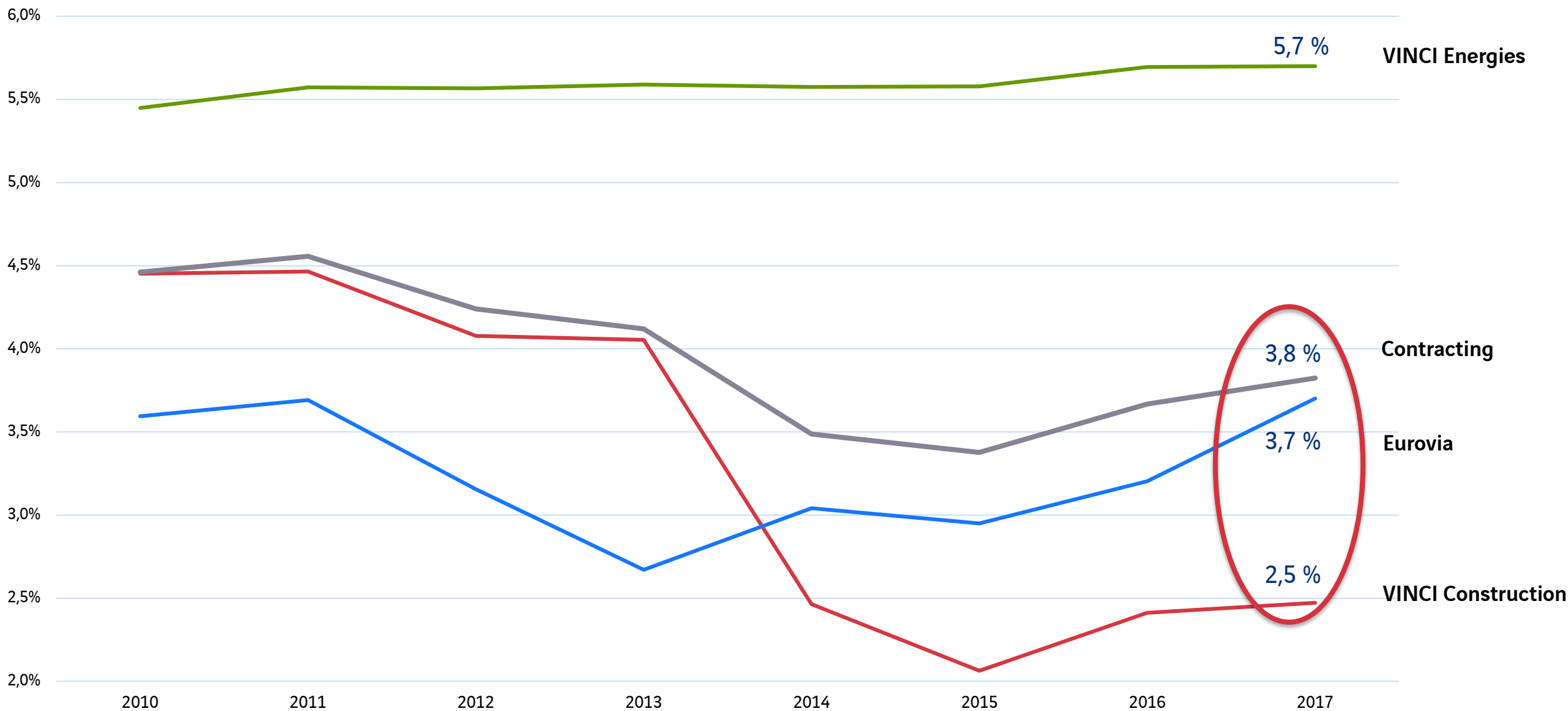
9 % större orderingång*

(i miljarder EUR)



*Exkl. SEA-projektet och negativa valutaeffekter

Contracting: rörelsemarginalerna förbättras



Koncessioner

Koncessionsintäkterna går uppåt.

VINCI Autoroutes trafik förutses öka i ungefär samma takt som under 2017 (med förbehåll för ytterligare höjningar av bränslepriserna).

VINCI Airports trafikökning spås vara långsammare än under 2017 på grund av en mycket hög baseffekt.

Contracting

Intäkterna förväntas öka inom hela Contracting-verksamheten i och utanför Frankrike.

Marginalerna bör fortsätta att växa.

Vi förväntar oss ökning av de konsoliderade intäkterna, rörelseintäkterna och nettointäkterna.

Föreslagen utdelning vid bolagsstämman den 17 april 2018

2,45

+16,7 %
jmf. 2016

0,69

Varav

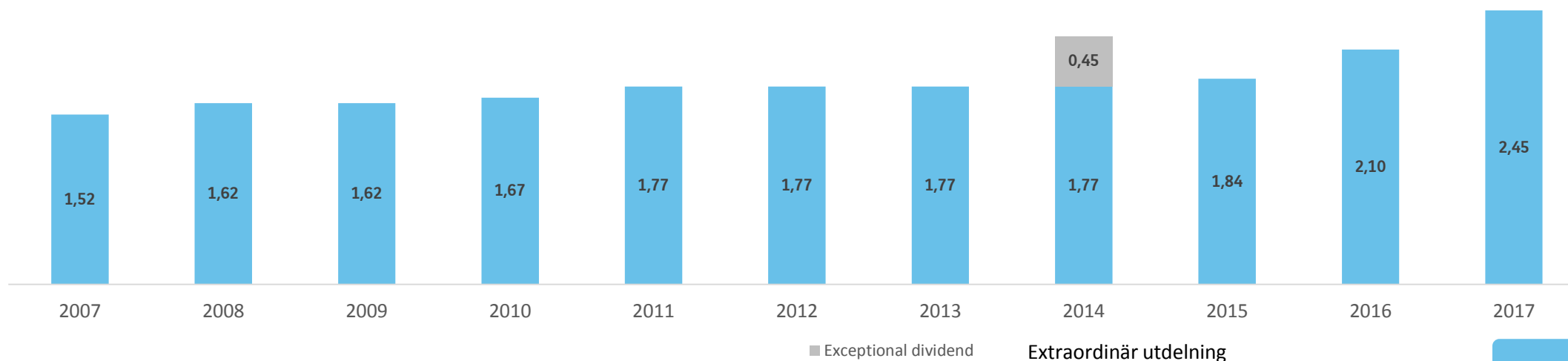
Utbetalat den
9 november 2017

1,76 EUR

Utestående

24 april 2018
Ex-date (utdelningsdag)
26 april 2018
Utbetalning

Utdelning per aktie (i EUR)



Koncessioner

- ✓ Utöka löptiden för koncessionsportföljen
- ✓ Fokus på flygplatser och motorvägar (projekt på oexploaterad och exploaterad mark (greenfield och brownfield))

Contracting

Prioritera utvecklingen inom:

- ✓ VINCI Energies
- ✓ Specialistverksamhet inom Eurovia och VINCI Construction



Integrerad affärsmodell Koncessioner-Contracting

- ✓ Främja synergier mellan koncessions- och contracting-expertisen för nya infrastrukturprojekt

Internationellt

- ✓ Generera över 50 procent av intäkterna utanför Frankrike inom den närmaste framtiden
- ✓ Generera en ökande andel av de totala intäkterna utanför Europa

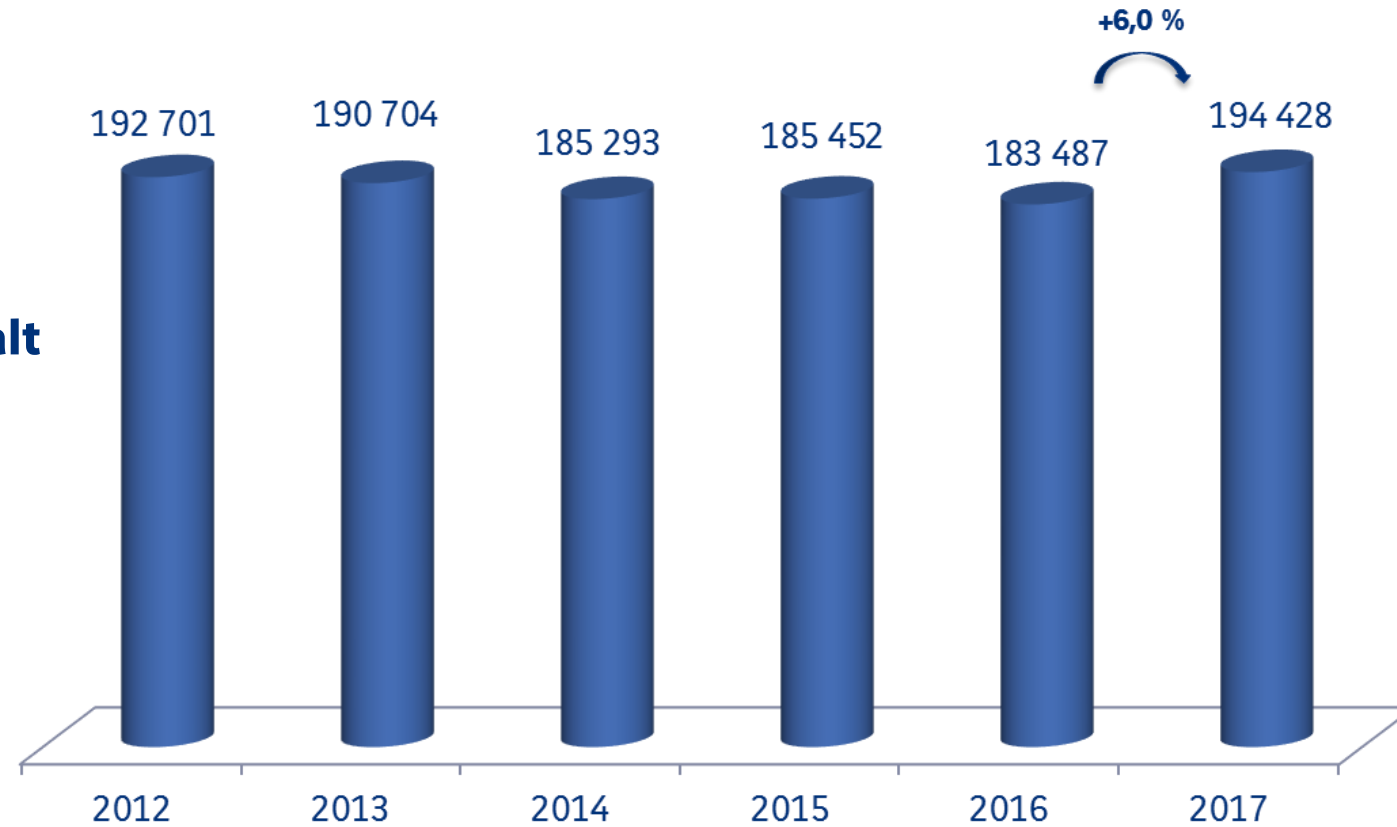


Arbetskraft och arbetstillfällen

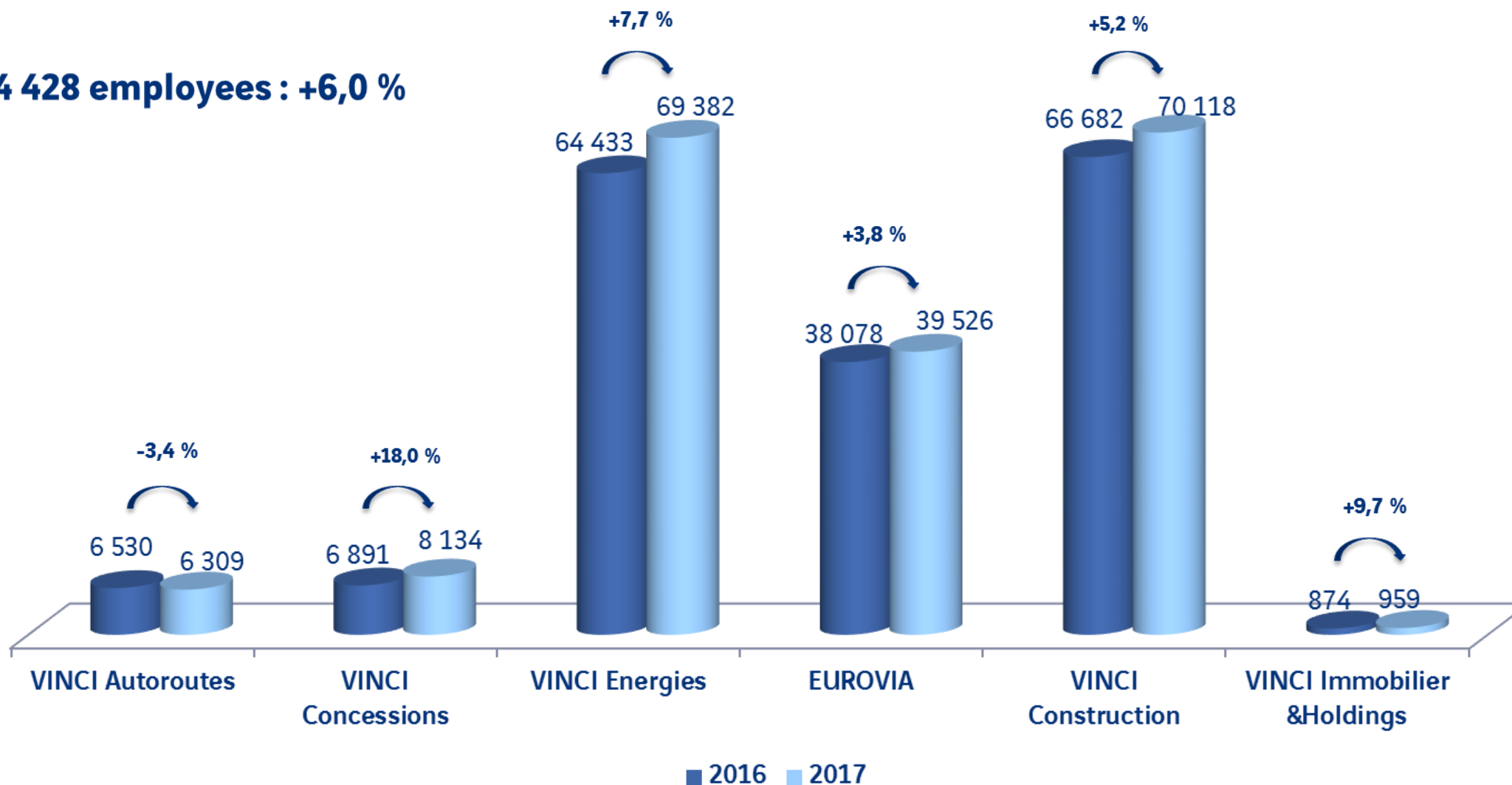


- En koncern med verksamhet i **cirka hundra länder** världen över
- Fler anställda (**+6,0 %** jämfört med 12/2016)

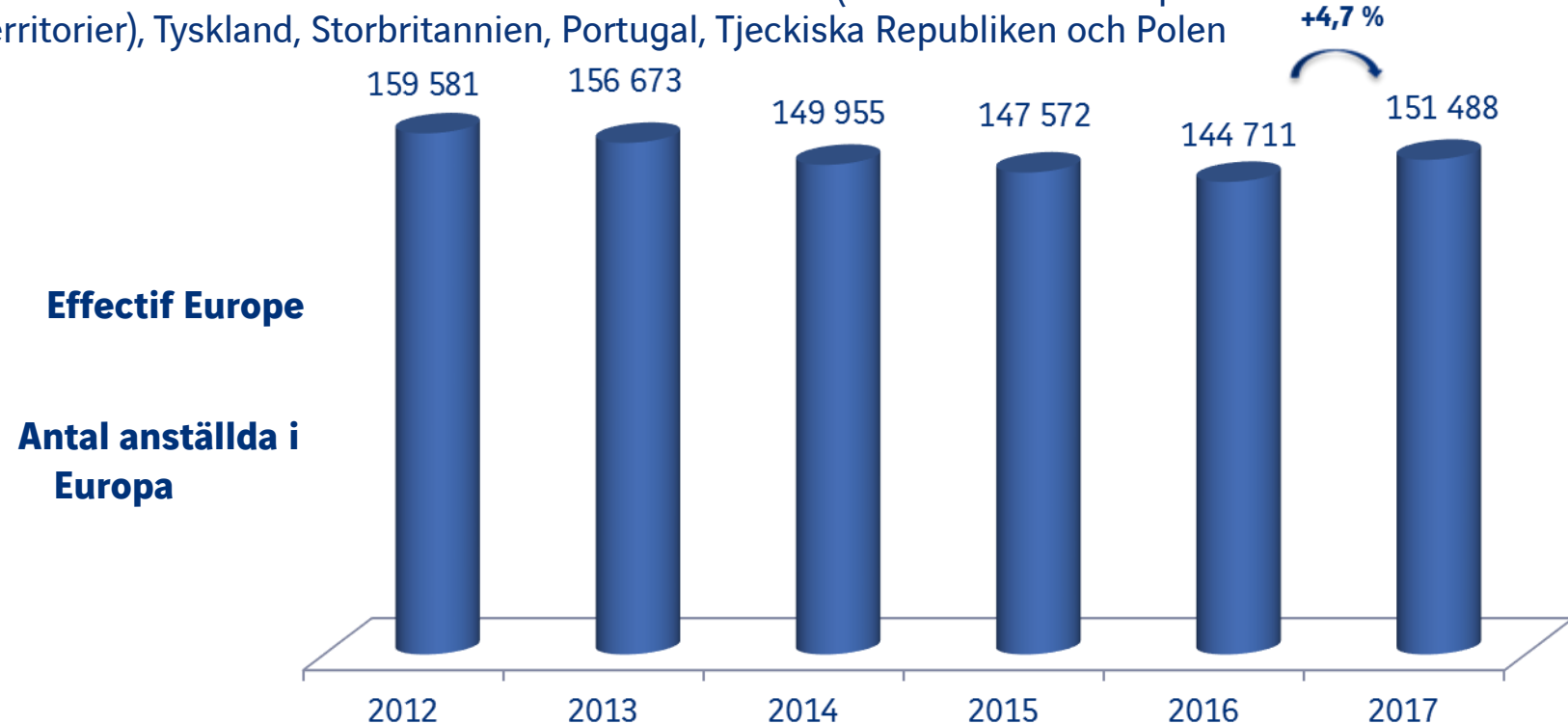
Antal anställda globalt



194 428 employees : +6,0 %



- En koncern med verksamhet i 28 europeiska länder
- **77,9 %** av den globala arbetskraften finns i Europa (inklusive utomeuropeiska departement och territorier)
- Ökat antal anställda i Europa (+4,7 % jämfört med 2016)
- **87 %** av den europeiska arbetskraften återfinns i **sex länder**: Frankrike (inklusive utomeuropeiska departement och territorier), Tyskland, Storbritannien, Portugal, Tjeckiska Republiken och Polen



- **VINCI Autoroutes:** För 2018 planeras åter rekrytering i Frankrike. Rekryteringen till fasta tjänster har redan återupptagits, med 117 rekryteringar under 2017 mot 58 under 2016.

VINCI Autoroutes stödjer även de anställdas anpassning till utvecklingen av motorvägsyrkena:

- VINCI Autoroutes personalpolicy avser att föregripa kompetensbehoven och skydda jobben, då motorvägsyrkena förändrats till följd av teknikutvecklingen och nätbrukarnas nya förväntningar.
- För att stödja utvecklingen genomför VINCI Autoroutes en komplett och ambitiös policy för framförhållning i fråga om arbetstillfällen och kvalifikationer (GPEC), så att frivilliga anställda ska kunna röra sig inom organisationen. Under 2017 har 85 anställda bytt arbete och verksamhetsområde. Samtidigt har 292 anställda börjat diversifiera sina arbetsuppgifter. Utan att byta yrke har de kunnat utvidga sina kompetenser genom att ägna delar av arbetstiden åt uppdrag inom ett annat verksamhetsområde. Systemet bidrar bl.a. till att svara mot behoven vid säsongsbetonade variationer i verksamheten. Denna karriärutveckling säkrades med mer än 8 000 timmars anpassad utbildning för att stödja de 377 anställda.
- Inom dessa verksamheter finns sedan flera år programmet "Evolution péage" (vägtullsutveckling). Det stöder de vägtullsanställda som önskar arbeta inom drift av vägtullstationer eller kundsupport på distans. De anställda inom verksamhetsområdet har även fått utbildning inom kundtjänst, underhåll av vägtullarnas tekniska utrustning och indrivning vid bedrägeri. Och programmet "Evolution viabilité" erbjuder hjälp till anställda som byter arbetsuppgifter inom det verksamhetsområdet.
- För att säkerställa de anställdas kompetensutveckling kompletteras GPEC-policyn med stora utbildningsinsatser, på vilka VINCI Autoroutes satsade mer än 9 miljoner euro under 2017, dvs. nästan 4 % av lönekostnaden. I snitt fick därmed varje anställd 29 timmars utbildning under året. För att säkra kunskapsöverföringen genomförs största delen av utbildningen med expertis från VINCI Autoroutes egna anställda, då interna utbildare står för 82 procent av utbildningstimmarerna.

- **VINCI Construction:** I Frankrike är bilden fortfarande varierande.

På landsorten tar regionerna Sydväst, Côte-d'Azur, Lyonnaise och Nord ny fart, medan det inte sker någon märkbar återhämtning i de övriga regionerna.

Ile de France (Parisregionen) är ett undantagsfall med en kraftig uppgång såväl inom Bygg som inom Anläggning (Grand Paris).

I Europa förutses antalet anställda vara fortsatt stabilt.

På grund av infrastrukturbehoven internationellt förväntas en fortsatt ökning av arbetstillfällena. Utvecklingen förblir dock skiftande på grund av de geopolitiska riskerna.

- **VINCI Concessions:** Under 2018 kommer VINCI Concessions egna anställda att kraftigt öka i antal, till följd av driftsättningen av ny infrastruktur och i ännu högre grad av integrationen av nya koncessioner som idag är i drift.

De avgörande faktorerna som förväntas öka antalet anställda är följande:

- idrifttagandet av flygplatsen i Salvador, Brasilien,
- driftsättningen av del 2 av stadsmotorvägen LAMSAC i Lima, Peru,
- starten av drifts- och underhållsverksamheten vid trafikplatsen i Regina, Kanada,
- utvecklingen av vår motorvägsverksamhet i Tyskland och Grekland,
- förvärvet – som återstår att bekräfta – av flygplatsplattformar samt av driftverksamheter i Costa Rica, Storbritannien och Sverige
- förvärvet – som återstår att bekräfta – av flygplatsen i Belgrad, Serbien.

I Frankrike stabiliseras antalet anställda, efter integrationen av Aéroports de Lyon under 2017 samt ökningen av antalet anställda hos MESEA i samband med öppnandet av SEA-linjen för trafik.

Det enda landet där de egna anställda kraftigt minskar är Storbritannien, i och med utlöpanet av koncessionsavtalet för bron över ån Severn.

- **EUROVIA : I Frankrike**

I Frankrike är vägarbeten i stadsmiljö på tydlig uppgång, särskilt inom projekt för kollektivtransport. På landsbygden är den verksamheten fortfarande svag. Järnvägsarbetena håller sig på samma nivå, då avslutningen av SEA-projektet kompenseras med projekt för snabba rälsbyten ("suites rapides") och tätbebyggda områden. Verksamheten ökar inom de specialiserade dotterbolagen, för signalsystem såväl som för rivningsarbeten. Den externa tillväxten kom tillbaka 2017, med förvärv av fyra företag i Frankrike som motsvarar en verksamhetsvolym på 18 miljoner euro och 140 nya medarbetare.

Under 2017 hände det mycket på rekryteringsfronten: 1 756 tillsvidareanställningar (varav 370 chefer), dvs en uppgång med 68 % jämfört med 2016. Trenden bör fortsätta under 2018.

Inom Eurovias traditionella verksamhet har den genomsnittliga andelen inhyrd personal gått från 13,8 % 2016 till 17,1 % 2017 . Siffran kan komma att fortsätta öka under 2018, för en god hantering av verksamhets- och rekryteringsökningarna.

Det bör noteras att 3,4 % av de anställda arbetade deltid 2017 mot 10,3 % 2016. Användningen av deltidsarbete förblir troligen mycket punktvis, inom områden där återhämtningen fortfarande är osäker.

Efter uppsvinget 2017 med något fler anställda i slutet av året förväntas antalet anställda hos Eurovia i Frankrike öka mer markant 2018.

Internationellt

2017 noterades en stark utveckling i Centraleuropa, en bra dynamik i Tyskland och en märkbar återhämtning i Spanien. Tillväxt kommer även att ske inom Amerika-Storbritannien-området. Den blir dock mindre synlig på grund av valutaeffekter. Trenden spås fortsätta 2018, men enligt en strategi för att kontrollera omsättningen. Extern tillväxt skedde på fem ställen: Tyskland, Lettland, USA (Florida) och Kanada (Quebec), med en total omsättning på 50 miljoner euro och 400 nya medarbetare. Extern tillväxt förväntas även inom andra regioner, bl.a. på den amerikanska kontinenten.

Under 2017 rekryterade vi 3 648 medarbetare till långsiktiga avtal (long-term contracts), dvs. 20,5 procent fler än 2016. Trenden förväntas fortsätta och bli särskilt stark i Centraleuropa.

Antalet anställda hos Eurovia internationellt förutses fortsätta att öka, medan verksamheten är under kontroll och rekryteringen utsätts för stark konkurrens.

- **VINCI Energies:** 2017 uppgick VINCI Energies konsoliderade omsättning till 10,8 miljarder euro, dvs. en 5,5-procentig ökning jämfört med 2016. Den justerade budgetprognosen för 2018 är 12,25 miljarder euro, dvs. en ökning med 13,9 procent jämfört med 2017.

Resonerar man proforma, dvs. genom att neutralisera VINCI Energies 34 förvärv under 2017 (vilket ger oss ca 9 000 nya medarbetare), uppgick den organiska tillväxten till 2,8 % förra året. Siffrorna skiljde sig åt mellan de olika divisionerna men de var positiva i alla tre: 5,1 % för VINCI Energies Frankrike, 0,9 % för VINCI Energies Europa och 0,4 % för VINCI Energies International & Systems. För VINCI Energies präglades därmed 2017 av en stark påskyndning av den externa tillväxten, men även av en återhämtning av den organiska tillväxten efter flera räkenskapsår med negativ organisk tillväxt sedan 2012. Uppsvinget hade dessutom en positiv inverkan på alla verksamhetsområden och länder där vi verkar. Trenden blev särskilt tydlig under det andra halvåret, efter ett första halvår med fortsatt blandade resultat. Den följdes av en markant större ordergång, här också inom i stort sett alla verksamhets- och geografiska områden.

För 2018 förväntar vi oss ånyo proforma-tillväxt, men på 1,9 procent, vilket är lägre än den för 2017. Eftersom prognosen gjordes förra hösten är den antagligen lite försiktig. Precis som under 2017 lär ökningen gälla våra tre divisioner.

Lågt räknat bör antalet anställda vara allmänt stabilt (proforma), men kommer troligtvis att öka en aning i och utanför Frankrike. Det utesluter inte blandade bilder beroende på marknad, land eller t.o.m. region. Vissa områden får kämpa med ogynnsamma förhållanden, bl.a. Oil & Gas och Power & Mobiliy hos VINCI Energies International & Systems.

Dessa utsikter bekräftas av den starka ordergången under första kvartalet 2018, som ligger både över budget och första kvartalet 2018.



R E A L
SUCCESS
I S T H E
SUCCESS
YOU SHARE

Verklig framgång är
delad framgång