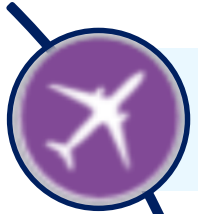




# EWC

Rapport inför mötet i plenum den 13 juni 2019

# Betydande händelser för 2018



VINCI Airports: en passagerartrafik som alltid är mycket dynamisk



VINCI Autoroutes: trafik i lätt nedgång som en följd av exceptionella händelser i slutet av året



Stora ökningarna i verksamheten och beställningarna för VINCI Energies et d'Europa Stabilisation inom VINCI Construction



Stark resultatutveckling och stark förbättring av det fria kassaflödet  
Föreslagen utdelning: 2,67 euro per aktie (+9 %)



Acceleration av utvecklingen på internationell nivå



Avtal i december 2018 för att VINCI Airports ska köpa 50,01 % av London Gatwick Airport (LGW)-aktierna



## Omsättning

**1,6** miljarder euro  
+14,0 %

## Ebitda\*

**0,9** miljarder euro  
+16,5 %

## Passagerartrafik för VINCI Airports år 2018 (i miljoner passagerare)

### Total

**195** miljoner  
+6,8 %

*varav:*



**55** miljoner  
+6,8 %



**20** miljoner  
+9,4 %



**48** miljoner  
+3,7 %

\* Ebitda = kassaflöde före finansiella kostnader och inbetalade skatter

Installation av den första ultrasnabba Ionity-laddningsstationen för elfordon



## Omsättning

5,4 miljarder euro  
+1,5 %

## Ebitda\*

3,9 miljarder euro  
+1,2 %

## Trafikvariation för VINCI Autoroutes år 2018

Total

-0,5 %



-0,9 %



+2,1 %

\* Ebitda = kassaflöde före finansiella kostnader och inbetalade skatter



Lansering av cirkulationen i sektion 2 på expressvägen i Lima, i juni 2018 (Peru)



Nytt dynamiskt väggtullsystem i Texas (USA)



Design, utplacering och drift av en innovativ digital plattform för Rotterdams hamn (Nederländerna)



Omsättning

12,6 miljarder  
euro  
+17,1 %

ROPA\*

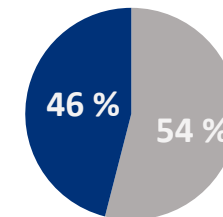
0,7 miljarder  
euro  
+18,2 %

ROPA/omsättning

5,8 %  
+10 baspunkt

Utveckling och fördelning av omsättningen enligt geografiskt område

Frankrike  
+4,5 %



Internationellt  
+30,4 %

\*ROPA = verksamhetens rörelseresultat



## Förvärv av verksamheten Plants & Pavings från Lane Construction (USA)



### Omsättning

8,9 miljarder  
euro  
+10,1 %

### ROPA\*

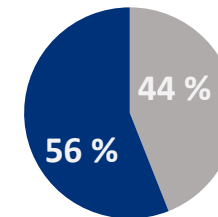
0,3 miljarder  
euro  
+14,8 %

### ROPA/omsättnin g

3,9 %  
+20 pb

### Utveckling och fördelning av omsättningen enligt geografiskt område

Frankrike  
+9,5 %



Internationellt  
+11,0 %

\*ROPA = verksamhetens rörelseresultat



Grävning av en vertikal tunnel på T3C-delen av linje 15 söder om Grand Paris Express



Omsättning

14,2 miljarder  
euro  
1,9 %

ROPA\*

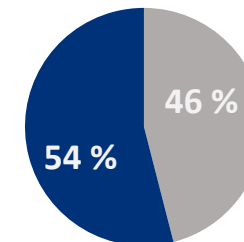
0,4 miljarder  
euro  
+16,2 %

ROPA/omsättning

2,8 %  
+30 pb

Utveckling och fördelning av omsättningen enligt geografiskt område

Frankrike  
+3,9 %



Internationellt  
-0,2 %

\*ROPA = verksamhetens rörelseresultat

## Student Factory i Bordeaux



Omsättning

**1,1 miljarder**  
euro  
+23,3 %

ROC\*

**0,1 miljarder**  
euro  
+13,4 %

ROC/Omsättning

**9,2 %**  
+80 pb

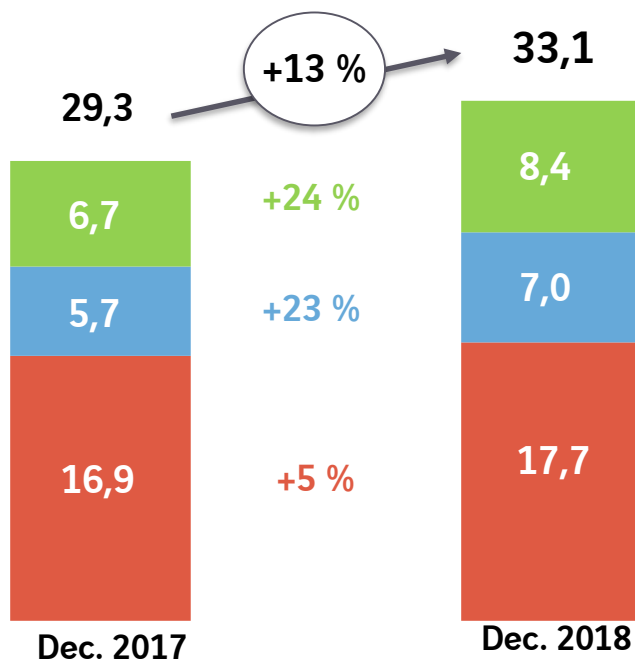
- **Bokning av boenden:** 6 333 lägenheter som representerar **1 275 miljoner euro (+12 %)**
- Bostäder för seniorer (Ovelia): 9 bostäder i drift, 11 under uppförande och 14 i konstruktionsfasen
- Student Factory: skapades år 2017 och de tre första bostäderna öppnades år 2018. Ytterligare åtta bostäder byggs eller monteras.
- Förvärv av 49,9 % i företaget URBAT Promotion (konstruktion av bostäder i södra Frankrike) i januari 2019



## Ökning av beställningarna med 13 % år 2018

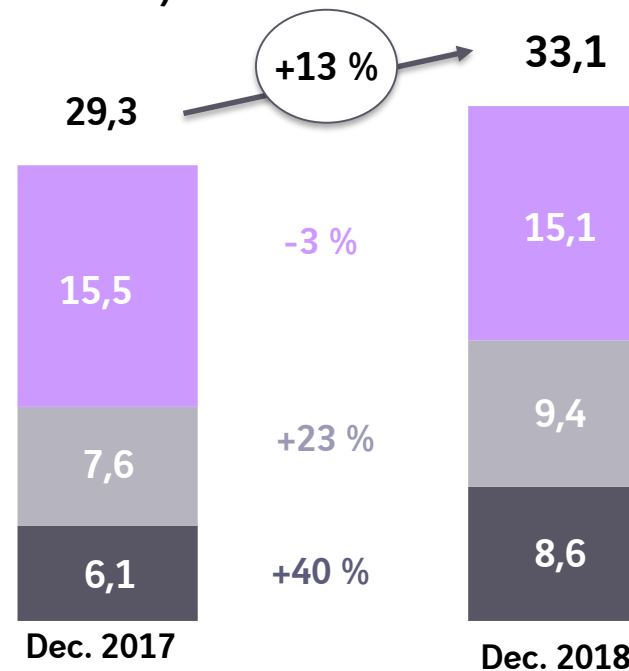
54 % av beställningarna på internationella nivå

Fördelning enligt kluster (i miljarder euro)



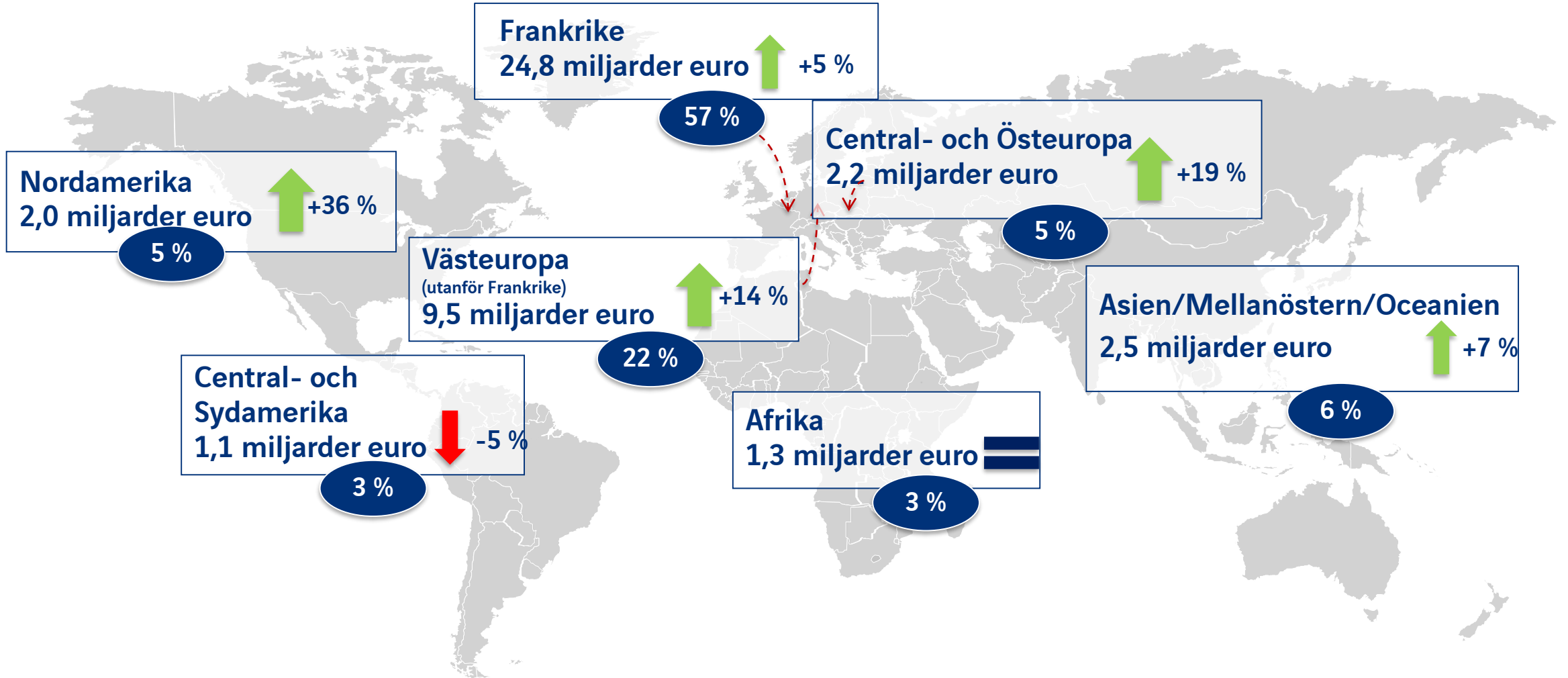
- VINCI Energies
- Eurovia
- VINCI Construction

Fördelning enligt geografiskt område (i miljarder euro)



- Frankrike
- Europa utanför Frankrike
- Internationellt utanför Europa

# 43 % av omsättningen 2018 genererad på internationell nivå



+X % Variation 2018/2017

X % Bidrag till omsättningen 2018



## Omsättning

Δ 2018/2017

**43 519**  
miljoner euro  
+8,1 %

## Nettoresultat

Δ 2018/2017

**2 983**  
miljoner euro  
+8,6 %

## Nettoresultat/aktie (euro)

Δ 2018/2017

**5,32**  
+8,4 %

## Fritt kassaflöde

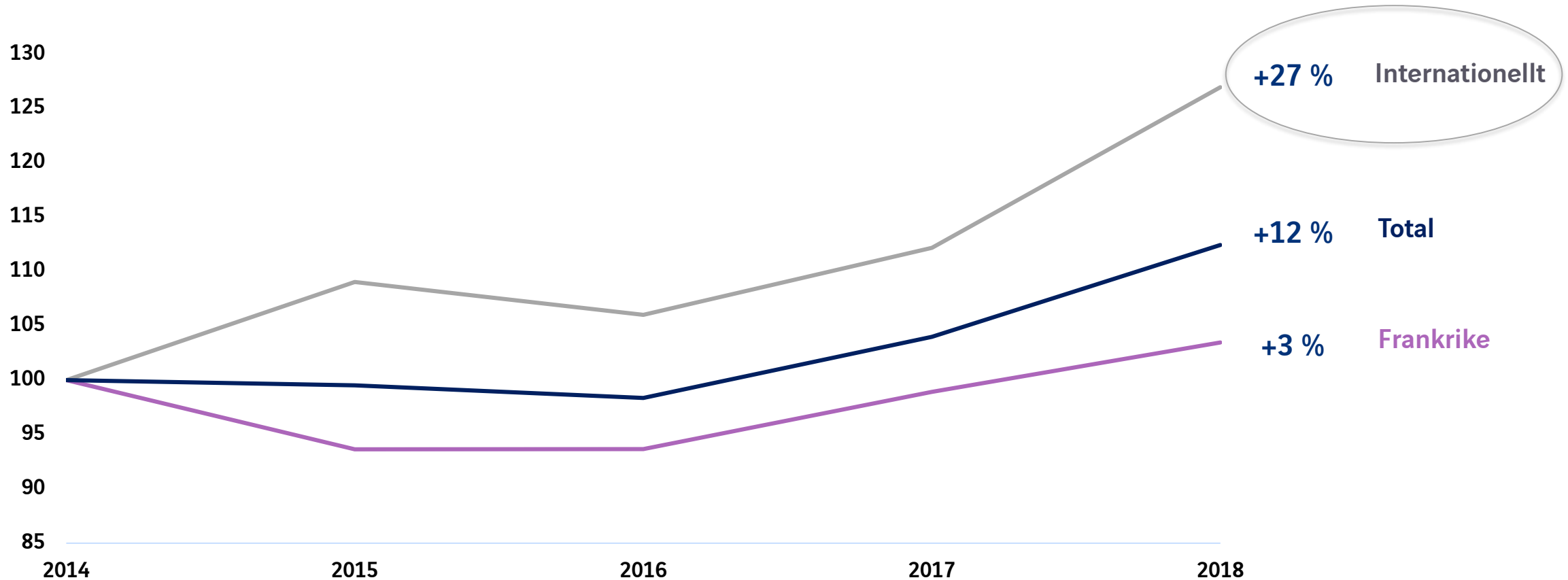
Δ 2018/2017

**3 179**  
miljoner euro  
+654 miljoner  
euro

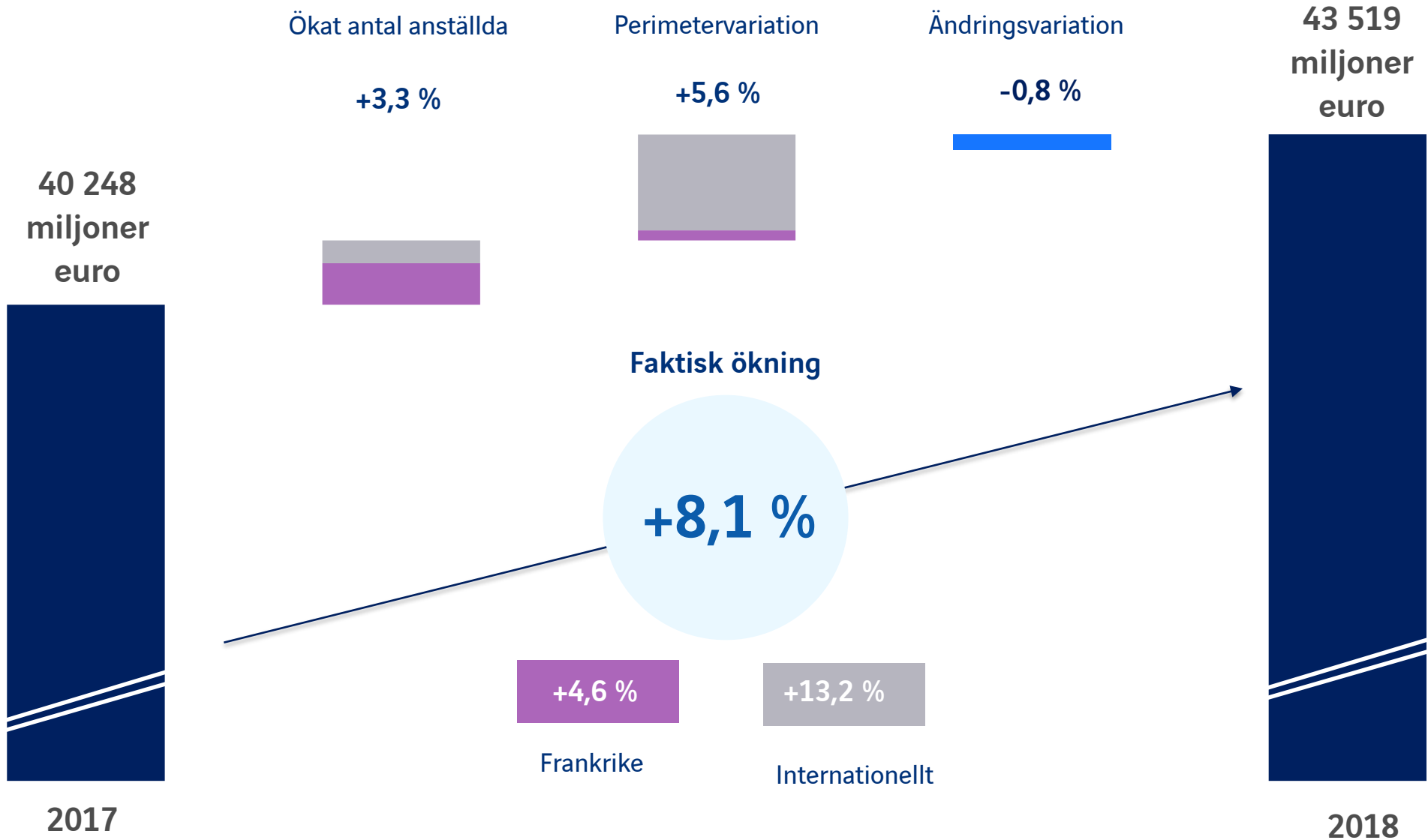
# Finansiella uppgifter för 2018



## Utvecklingen av omsättningen sedan 2014 (bas 100)



# Variation av VINCI:s omsättning enligt geografiskt område





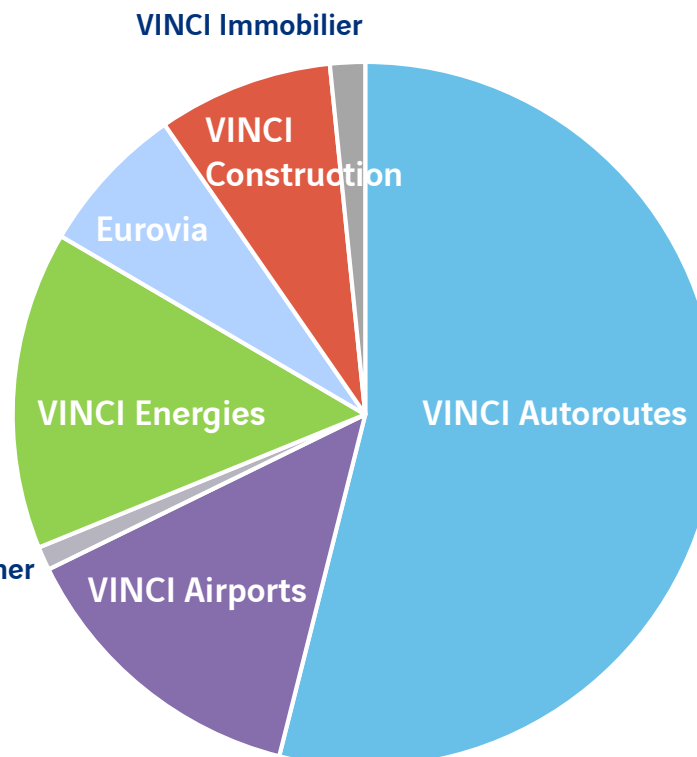
**ROPA för VINCI-koncernen: 4 997 miljoner euro (+8,5 %)**

**ROPA/omsättning: 11,5 % (+10 baspunkt)**

## ENTREPRENAD

**ROPA: 1 472 miljoner euro (+16,8 %)**

**ROPA/omsättning: 4,1 % (+30 baspunkt)**



## KONCESSIONER

**ROPA: 3 429 miljoner euro (+5,5 %)**

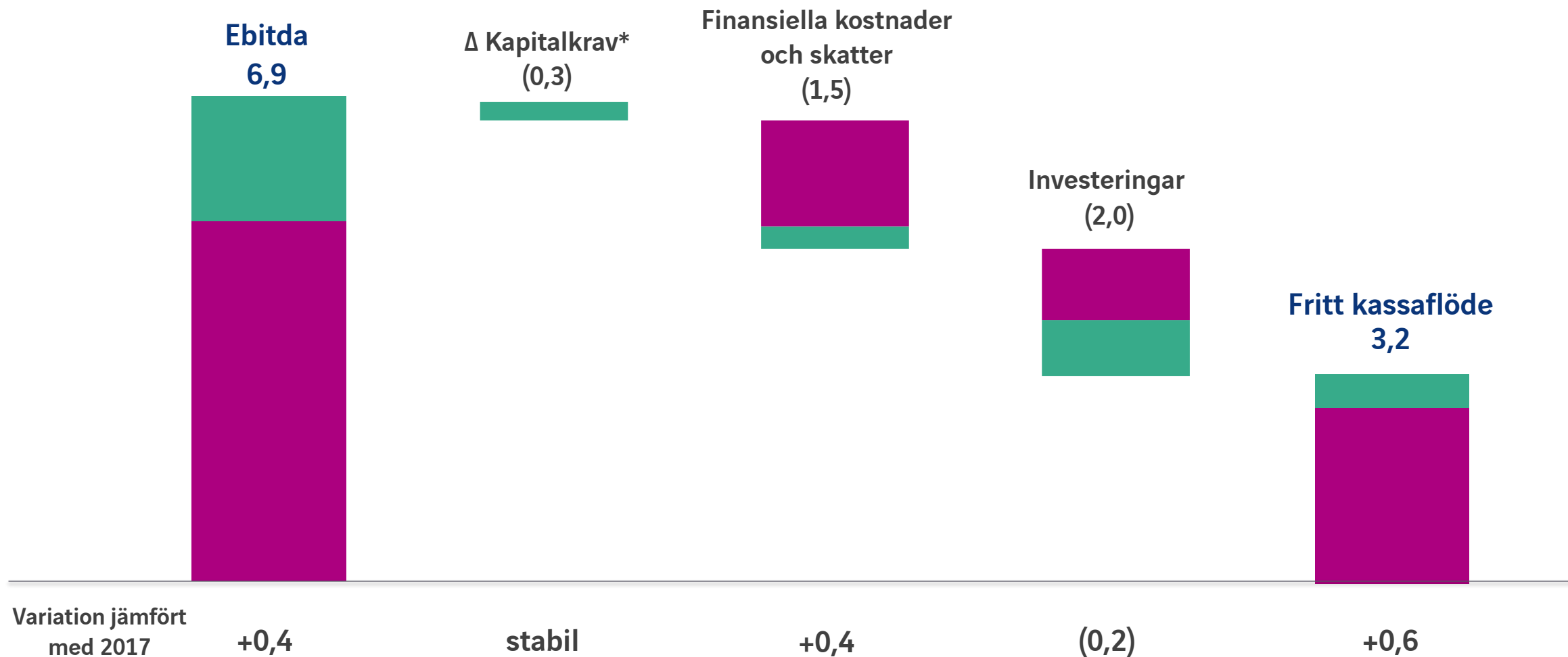
**ROPA/omsättning: 47,2 % (+40 baspunkt)**

# Nettoresultatets tillväxt

<i>(i miljoner euro)</i>	2018	2017	Δ 2018/2017
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 920</b>	<b>4,550</b>	<b>+8,1 %</b>
Finansiellt resultat	(445)	(442)	
<i>Varav skuldkostnad</i>	<i>(462)</i>	<i>(481)</i>	
Skatter på vinsten	(1 418)	(1,271)	
<i>Faktisk skattesats</i>	<i>32,3 %</i>	<i>33,2 %</i>	
Minoritetsaktieandelar	(74)	(90)	
<b>Koncernens nettoresultat</b>	<b>2 983</b>	<b>2 747</b>	<b>+8,6 %</b>
<b>Nettoresultat per aktie</b>	<b>5,32</b>	<b>4,91</b>	<b>+8,4 %</b>

# En stark generering av kassaflödet år 2018

(i miljarder euro)



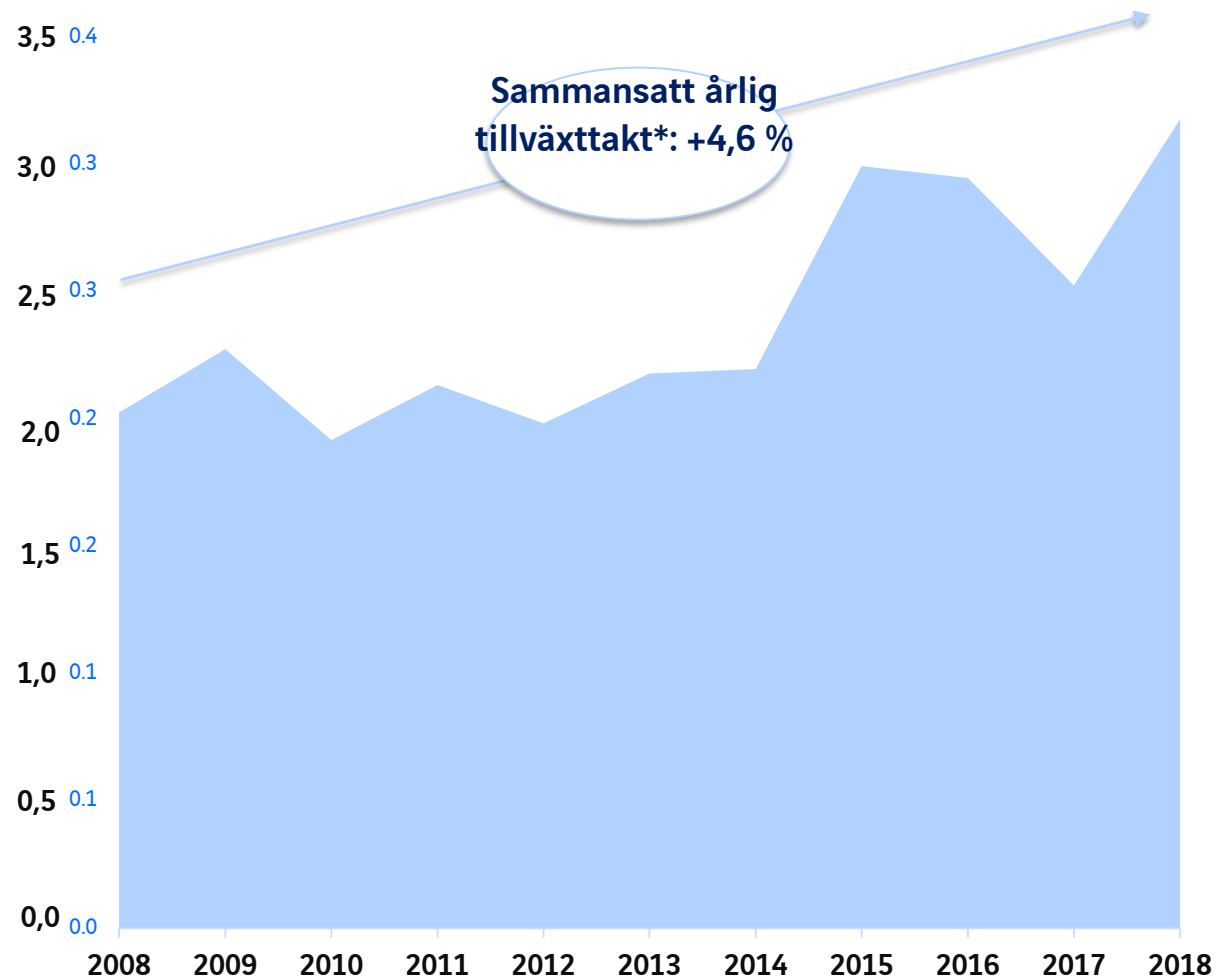
\* Kapitalkrav

■ Koncessioner ■ Entreprenad

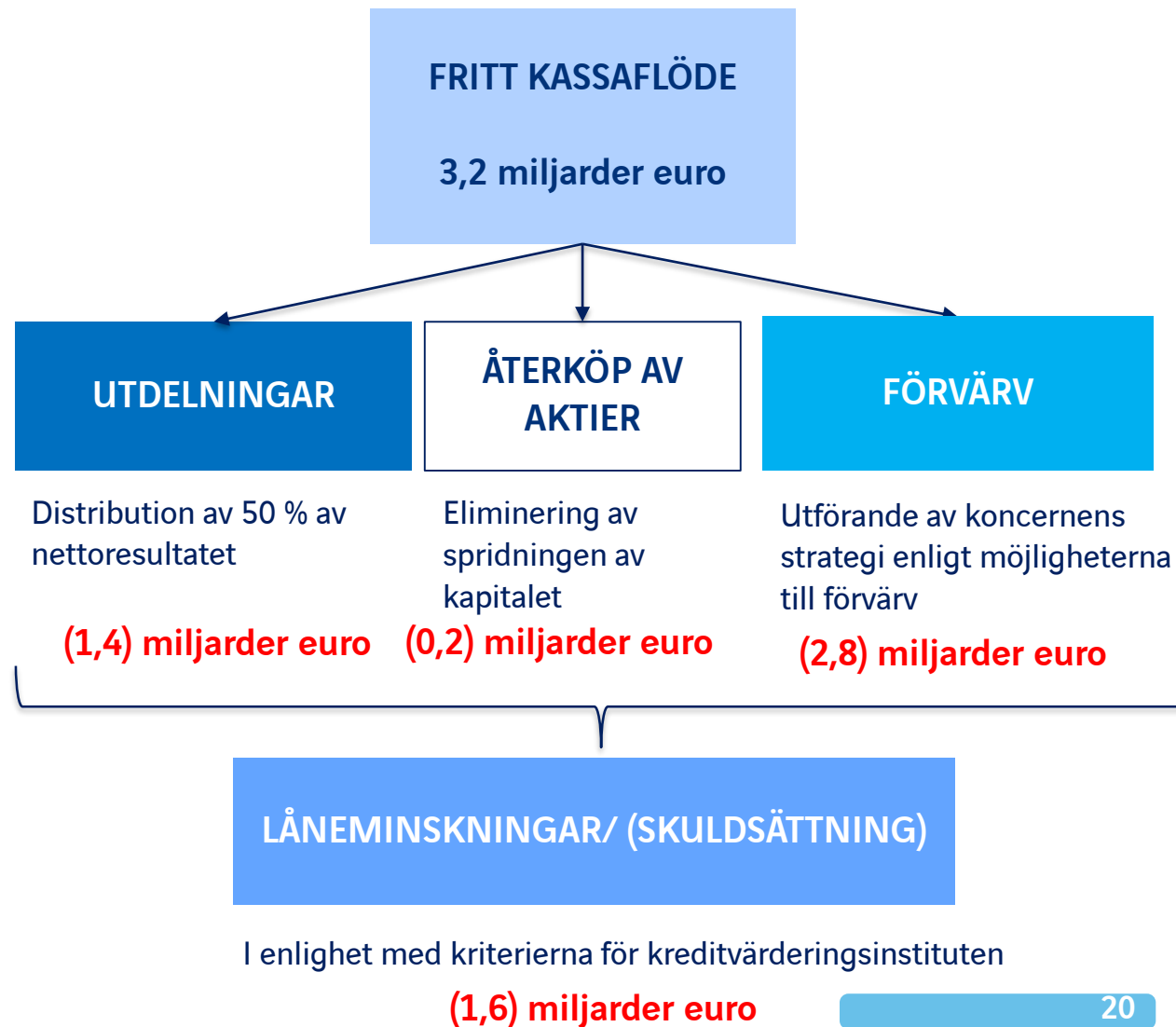


Generering av fritt kassaflöde mellan 2008 och 2018 : 26,4 miljarder euro År 2018:

(i miljarder euro)



Sammansatt årlig tillväxttakt\*: +4,6 %



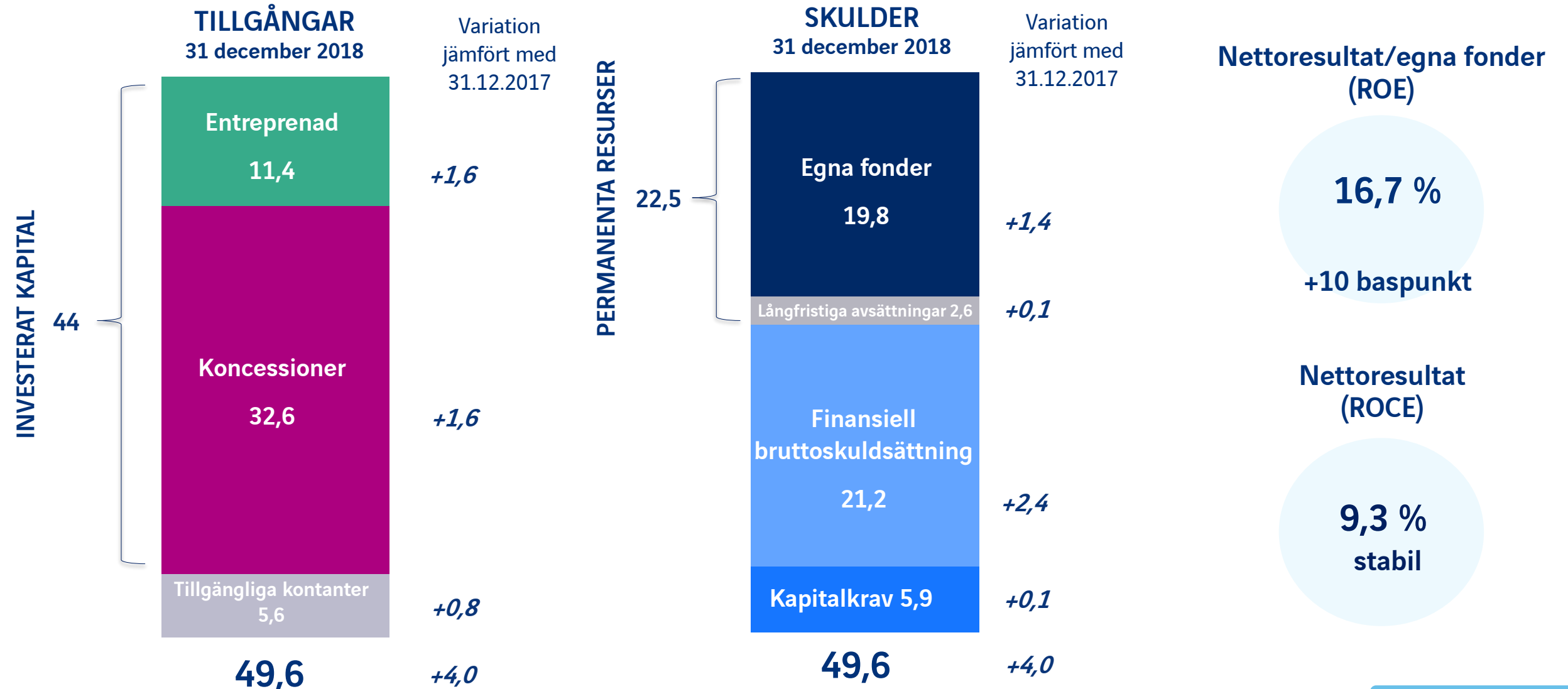
I enlighet med kriterierna för kreditvärderingsinstitutet

**(1,6) miljarder euro**

\*TCAC: sammansatt tillväxttakt

# En solid balansräkning

(i miljarder euro)



## Solida kreditvärderingar

Standard & Poor's	<b>A-/A2</b>	<b>Positivt perspektiv</b>
Moody's	<b>A3/P1</b>	<b>Stabilt perspektiv</b>

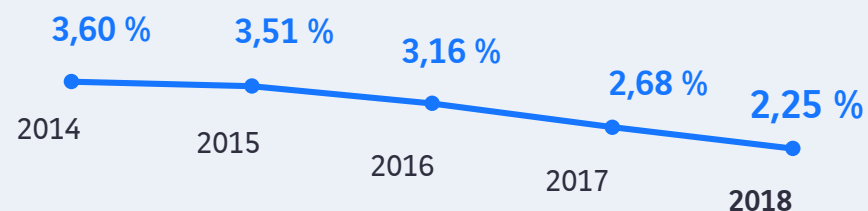
## Hög nivå av likvida medel

Nettokassa per den 31 december 2018	<b>5,6 miljarder euro</b>
Bekräftade bankkrediter	<b>8,0 miljarder euro</b>

## Dynamisk hantering av räntesatserna

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

Utveckling av kostnaden för den finansiella bruttoskulden (genomsnittsränta)



## En skuldrefinansiering utförs under utmärkta marknadsförhållanden

**2018 : 4,3 miljarder euro** av nyemitterade skulder med en genomsnittlig löptid på **10** år till en genomsnittlig kostnad på **0,70 %**

**2019 : 3,8 miljarder euro** av nyemitterade skulder med en genomsnittlig löptid på 11 år till en genomsnittlig kostnad på **1,81 %** efter täckningen

Varav: 1 inledande emission i GBP på **800 miljoner pund**  
1 inledande emission i USD på **1 miljard dollar**



# Utsikter för 2019

## Koncernens strategi

## KONCESSIONER

- ✓ VINCI Airports: ökad trafik med en omfattning som är jämförbar, med en mindre nivå än år 2018 på grund av den höga basen
- ✓ Integrering av London-flygplatsen Gatwick under det 2:a kvartalet 2019
- ✓ VINCI Autoroutes: utveckling av linjetrafiken med den ekonomiska verksamheten i Frankrike (förutom exceptionella händelser)

## ENTREPRENAD

- ✓ Ökad omsättning när det gäller entreprenad med en omfattning som är likartad inom alla områden och med positiva effekter för helårsintegrationen av de senaste förvärven som huvudsakligen gjorts utomlands
- ✓ Prioritet för ytterligare förbättring av marginalen



**VINCI räknar med fortsatt tillväxt i intäkter och vinst år 2019**

## FÖRLITA SIG PÅ STYRKORNA I DEN INTEGRERADE KONCESSIONS-/ENTREPRENADMODELLEN

### KONCESSIONER

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

### ENTREPRENAD

- ✓ Genomföra en förbättring av marginalerna och fortsatt vara selektiva
- ✓ Utveckla handel med högt mervärde



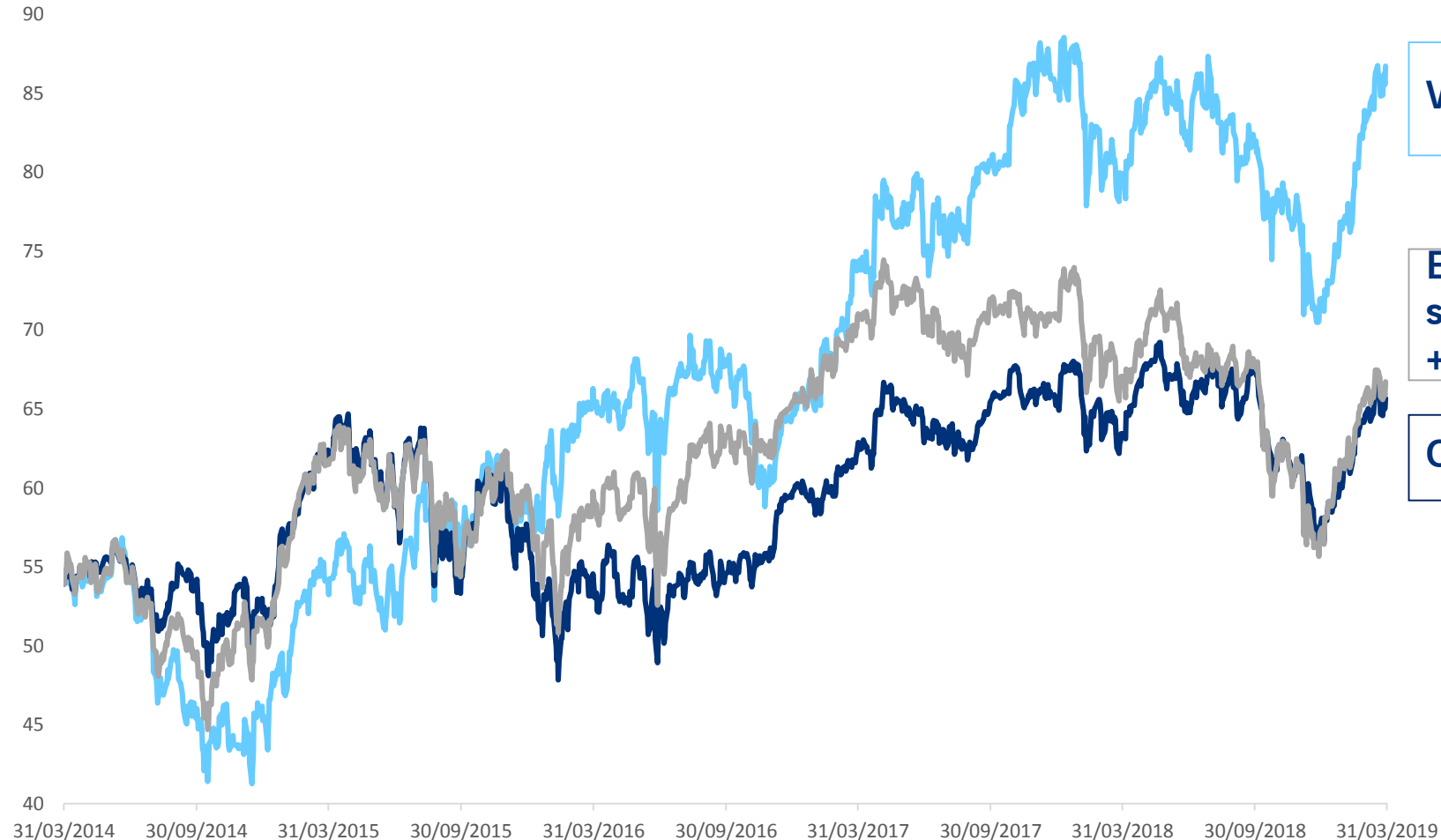
**ACCELERERA UTVECKLINGEN INTERNATIONELLT**



# Stark utveckling av VINCI-aktien sedan 5 år tillbaka

## Utveckling från den 31.03.2014 till den 31.03.2019

i euro



TSR (totalavkastning för aktieägaren)

VINCI: +61 %

+89 %

Europeiskt sektorsindex\* :  
+24 %

+40 %

CAC 40: +22 %

+43 %



"Det kan inte finnas något hållbart ekonomiskt projekt utan ambitiöst socialt, samhälleligt och miljöåtagande."





- Frekvensen av olyckor på arbetsplatsen med driftstopp minskade till 6,10 år 2018 (-21 % om 5 år)
- År 2018, registrerade 72 % av VINCI-företagen inga olyckor på arbetsplatsen med driftstopp (66 % år 2013)



- 9 procent av VINCI:s kapital innehas av cirka 130 000 anställda och tidigare anställda i 30 länder
- 5 nya länder år 2019



## Målsättningar:

- 25 % kvinnliga chefer per 2020
- fördubbling av antalet kvinnor i ledningen för VINCI:s branscher och avdelningar



- Omkring 4000 personer i integrering stöddes av VINCI i Frankrike år 2018
- Mer än 400 lokalsamhällsprojekt som stöds av koncernens 12 stiftelser (5 miljoner euro)
- År 2019 tog vi emot 5000 gymnasieelever i 3:e årskursen som alla kom från prioriterade utbildningszoner i Frankrike
- Exceptionell köpkraftspremie betalades i januari 2019 till mer än 50 000 anställda

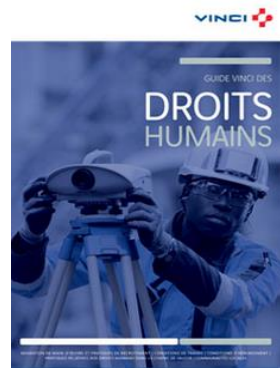
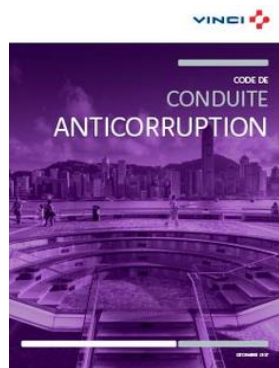


## ETIK OCH MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER



Dokument översatta till 26 språk

Dokument översatt till 21 språk



Och tillgängliga för 99 % av medarbetarna

## MILJÖPRESTATIONER

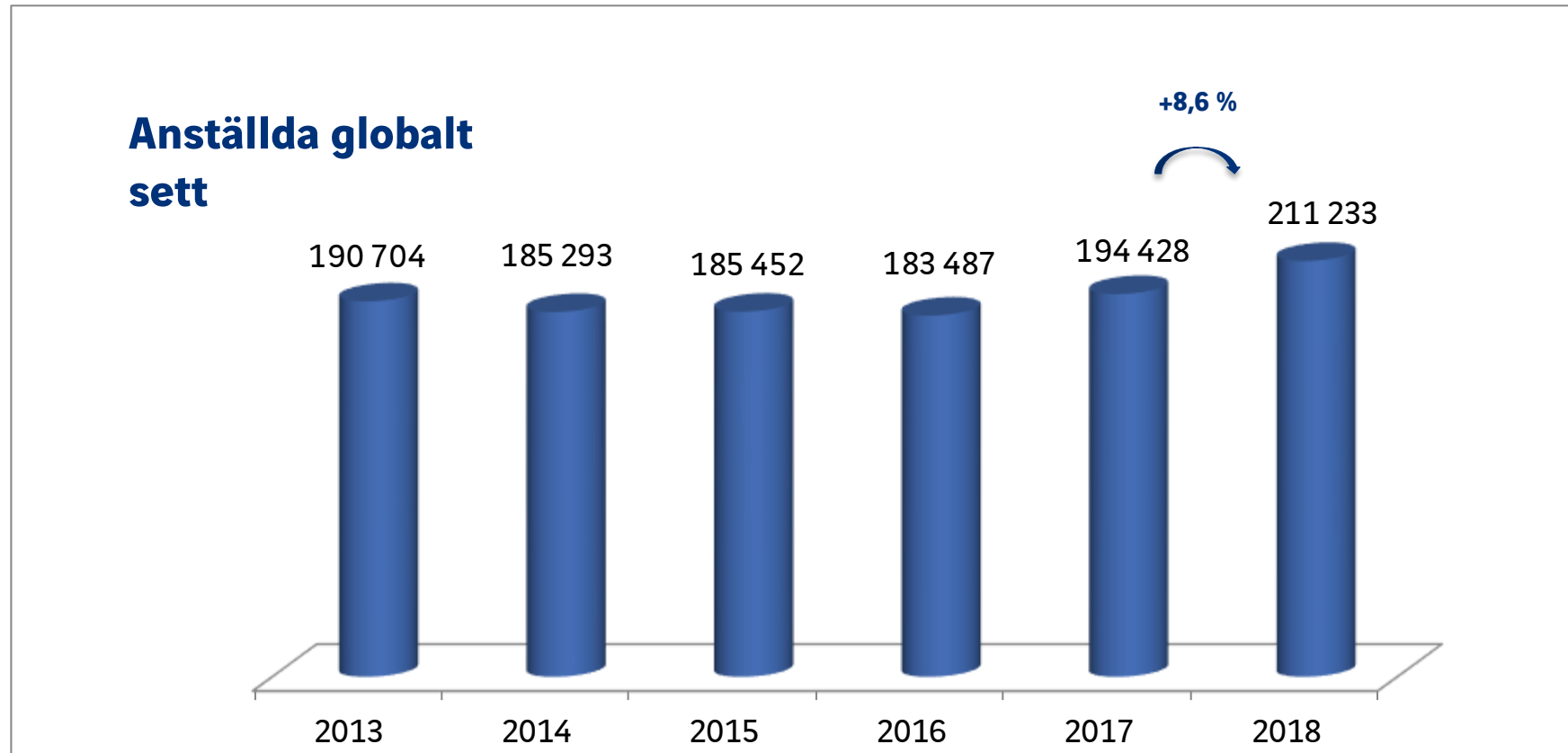


År 2018 fick VINCI A-betyg för sin koldioxidstrategi (Carbon Disclosure Project)

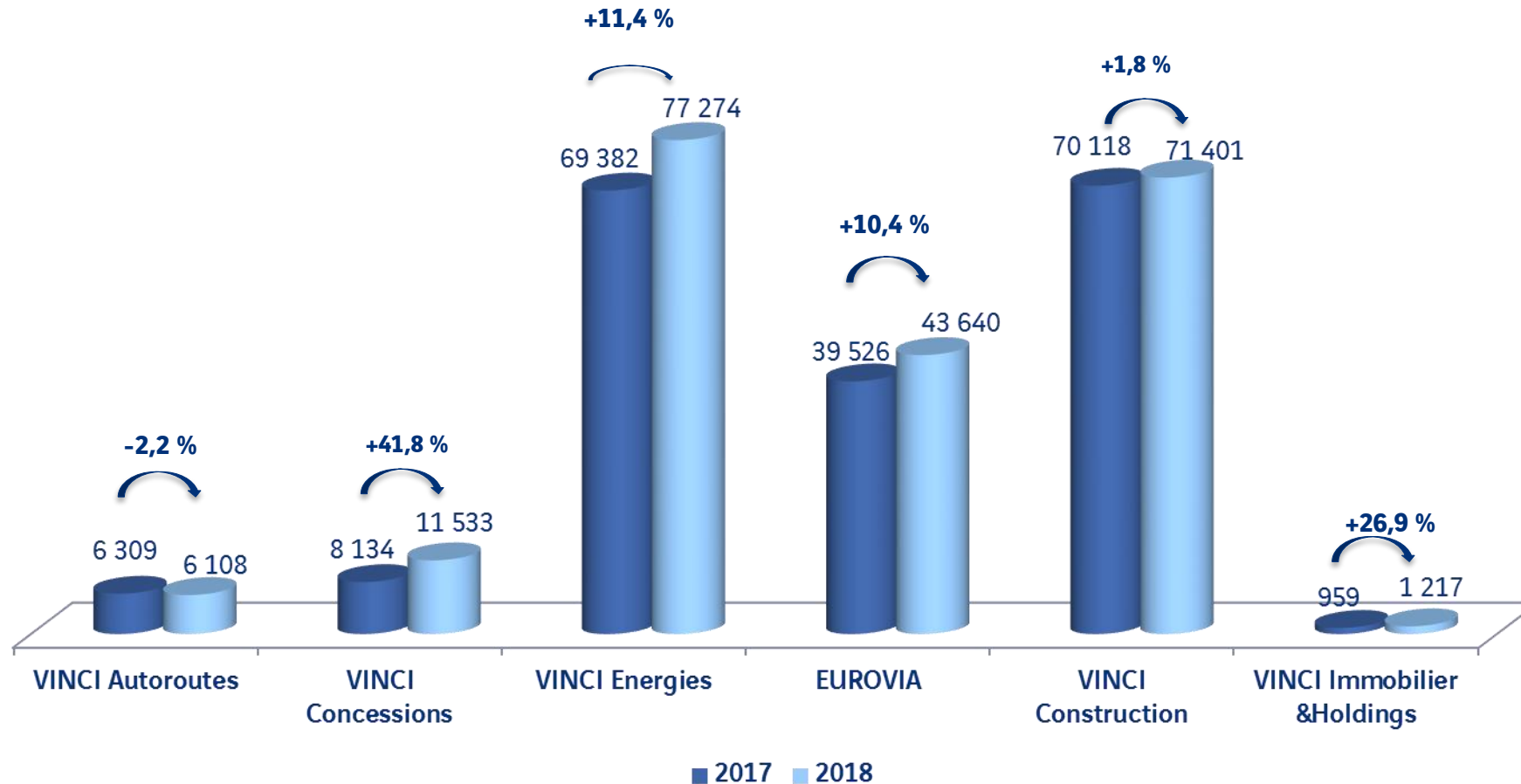
**Målsättning på 50 TEF CO<sub>2</sub> år 2020**

# Personal och sysselsättning

- En koncern som finns närvarande i ett **hundratal länder** runt om i världen
- Ökning av antalet anställda (**+8,6 %** jämfört med 12/2017)

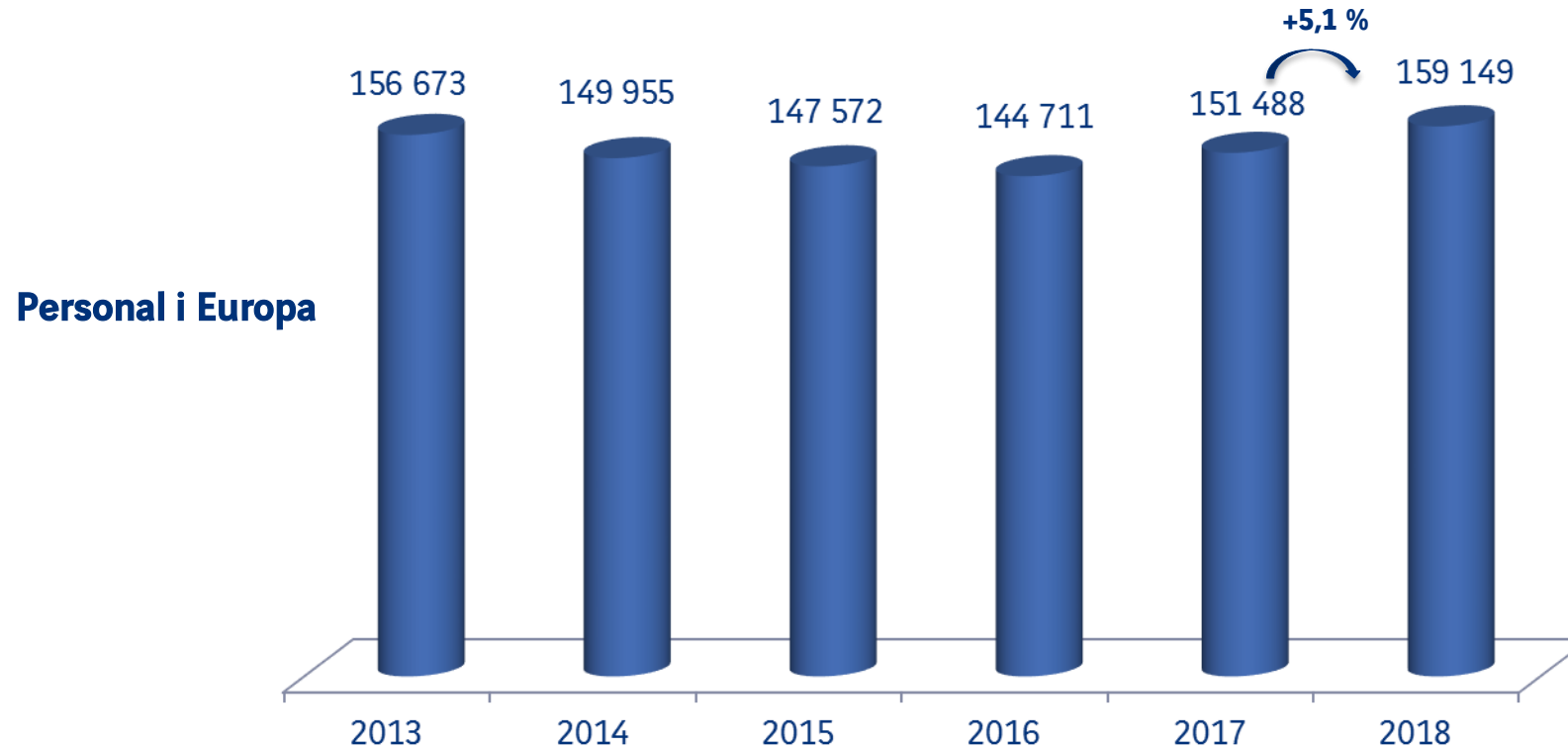


**211 233 anställda: +8,6 %**





- En koncern som finns närvarande i 32 länder i Europa
- **75,3 %** av anställda globalt sett (inklusive Frankrikes utomeuropeiska departement och territorier)
- Ökning av antalet anställda i Europa (**+5,1 %** jämfört med 2017)
- **87 %** av den europeiska personalen är belägen i **7 länder** : France (inklusive Frankrikes utomeuropeiska departement och territorier), Tyskland, Storbritannien, Tjeckien, Portugal, Polen och Schweiz



- **VINCI Autoroutes:** För 2019 förutses återupptagande av anställningar så att VINCI Autoroutes kan fortsätta att stärka sin roll som mobilitetsoperatör. I detta avseende har antalet rekryteringar med permanenta kontrakt redan återupptagits med 196 rekryteringar gjorda 2018 jämfört med 117 år 2017.

VINCI Autoroutes stöder också medarbetare för utvecklingen av motorvägsbranschen:

- VINCI Autoroutes personalpolitik har som mål att förutse kompetensutvecklingen och främja sysselsättningen i ett sammanhang där utvecklingen av teknik och förändrade förväntningar hos nätverksanvändare har förändrat motorvägsbranschen.
- För att stödja dessa förändringar genomför VINCI Autoroutes en ambitiös och omfattande policy för sysselsättning och karriärplanering (GPEPP), vilket gör det möjligt för frivilliga medarbetare att utveckla sig inom strukturen. Således gjorde 201 anställda i 2018 ett hopp och bytte jobb och bransch. Samtidigt är 355 anställda engagerade i en diversifiering av de egna arbetsuppgifterna, vilket gör det möjligt för dem att bredda sina färdigheter genom att ägna sig åt en del av sin arbetstid åt uppdrag inom en annan sektor, utan att ändra yrke. Denna metod gör det möjligt att reagera på säsongsvariationer i verksamheten. Dessa yrkesutvecklingar har säkrats med mer än 10 000 dedikerade utbildningstimmar för att stödja dessa 419 anställda.
- Inom sektorerna har programmet "Utveckling av vägtullar" under flera år stött anställda vid vägtullar som är inriktad mot de yrkesroller som arbetar vid vägtullstationerna och med fjärrassistans till kunderna. Medarbetarna inom denna sektor har också utbildats i kundrelationer, underhåll av teknisk vägtullutrustning och återkraft av bedrägerier. På samma sätt erbjuder programmet "Evolution bärkraftighet" stödprogram för anställda som byter arbete inom denna sektor. VINCI Autoroutes konstaterar framkomsten av nya stödkvalifikationer relaterade till digitala och strategiska inriktningar.
- För att säkerställa utvecklingen av medarbetarnas färdigheter, åtföljs denna GPEPP-policy av en mycket viktig utbildningskomponent, som VINCI Autoroutes har ägnat mer än 8 miljoner euro år 2018, dvs. nästan 4 % av den totala lönekostnaden. I genomsnitt fick varje anställd 27 timmar utbildning under året. Som ett medel för att överföra kunskaper utförs utbildning huvudsakligen tack vare kompetensen hos VINCI Autoroutes egna medarbetare, eftersom 79 % av utbildningstiden tillhandahålls av interna utbildare.

- **VINCI Construction** : I Frankrike är situationen alltid varierande.

I provinserna är regionerna Normandie, Väst, Côte-d'Azur, Lyonnaise och de norra regionerna på väg att hämta sig, medan det inte finns någon märkbar återhämtning i de övriga regionerna.

Ile de France är ett fall för sig med en stark återhämtning både när det gäller byggnader och anläggningar (Stor-Paris).

I Europa måste personalen fortfarande stabiliseras.

På grund av infrastrukturbehov, internationellt sett, bör sysselsättningen fortsätta att växa. Denna utveckling förblir emellertid varierande på grund av geopolitiska risker.

- **VINCI Concessions** : För år 2019 kommer koncessionsavdelningen att få en stark ökning, främst i och med integrationen av en ny flygplatskoncession efter förvärvet av Londonflygplatsen Gatwick, ett förvärv som undertecknades den 13 maj 2019.

Efter en ökning med 25 % i konsoliderad arbetskraft år 2018 kommer koncessionsavdelningen således återigen att få en kraftig ökning av antalet anställda år 2019. Tillväxten kommer återigen att ligga på cirka 25 %, vilket innebär att koncessionsdelningsavdelningen kommer att nå tröskeln på 15 000 i slutet av 2019.

I Frankrike förväntas antalet anställda förbli oförändrat.

- **EUROVIA: I Frankrike**

I Frankrike bör verksamheten inom vägarbeten fortsätta att öka år 2019 med en skillnad som fortfarande är markerad mellan stadsmiljön, som stöds av kollektivtrafikprojekt, och landsbygdsområdet där försiktighet fortfarande iakttas. Järnvägsverksamheten fortsätter att stödjas av lanseringen av projekt med en snabb uppföljning och i tätbefolkade områden. Den externa tillväxten markerades 2018 genom förvärvet av SER (cirka 200 anställda i ARA-regionen) och ROBERT-koncernen (cirka 100 anställda i södra regionen). Rekryteringen år 2018 var mycket dynamisk med 2 283 nya anställningar (CDI/CDC) jämfört med 1 756 år 2017. Med tanke på osäkerheten om verksamheten efter kommunalvalet 2020 bör rekryteringspolitiken 2019 vara en fortsättning av den som bedrevs år 2018.

Medelantalet utnyttjande av tillfälligt arbete har ökat från 17,1 % år 2017 till 20,2 % för industriarbetare i Eurovias traditionella verksamhet. Denna ränta förväntas stabiliseras år 2019, med toppar som sannolikt kommer att medföra storskaliga projekt till den sedvanliga verksamheten.

Det bör noteras att delverksamheten år 2018 berörde 1 % av arbetskraften år 2018 mot 3 % år 2017. Anmälan till partiell verksamhet bör därför förbli mycket specifik år 2019 i områden där återhämtningen av verksamheten fortfarande är bräcklig.

Eurovias anställda i Frankrike ökade från 23 037 anställda per 31.12.2017 till 23 649 per 31.12.2018.



## På internationell nivå

År 2018 kännetecknades av en stark tillväxt i Tyskland, Tjeckien och Polen. Återhämtningen fortsätter sakta i Spanien och vi stöter på svårigheter i Rumänien vilket beror på landets politiska situation. På liknande sätt är aktiviteten fortsatt stabil i området Nord- och Sydamerica - Storbritannien med vissa svårigheter i västra Kanada på grund av oljekrisen. Slutet för skeppsvarvet i Regina märks även i Alberta.

2018 präglades av integrationen av två företag i Quebec (Chenail och TNT) och Plant & Paving tillhörande LANE Construction i USA.

År 2018 rekryterade vi 3 877 anställda med långtidskontrakt, vilket är 6 % mer än 2017. Vi borde få samma storleksordning för 2019 när det gäller rekryteringar.

Eurovias internationella arbetskraft förväntas stabiliseras efter de betydande förvärven år 2018.

- **VINCI Energies:** efter år 2018 när VINCI Energies konsoliderade omsättning uppgick till 12,6 miljarder euro, en ökning med 17,1 % jämfört med 2017, är budgetprognosen för 2019 13,1 miljarder euro, dvs. ny tillväxt på 3,9 % jämfört med 2018.

Genom att räkna med proforma, det vill säga med konstanta områden och förändringar, uppgick den organiska tillväxten till 4,6 % förra året vilket gör den till en av de starkaste personaltillväxterna för VINCI Energies under de senaste 20 åren. Denna organiska tillväxt var också ganska konsekvent mellan våra 3 avdelningar: 4,0 % för VINCI Energies Frankrike, 5,0 % för VINCI Energies Europa och 5,1 % för VINCI Energies International & Systems.

2018 kännetecknas därför för VINCI Energies, både av en stark extern tillväxt (60 förvärv på 2 år) och av en ökad personaltillväxt som redan tidigare, år 2017, nått 2,8 %. Denna dynamik har dessutom generellt gynnat alla våra verksamhetsområden och de länder där vi är verksamma, med ett särskilt omnämnande för vår utveckling i Västafrika och Brasilien. Ovanstående siffror visar att det också kändes i Europa och i synnerhet i Frankrike, med en aktivitet i branschen som höll sig bra även i telekommunikationsinfrastrukturen med planen Mycket hög kapacitet. Sammantaget fick vår personalstyrka en nettotillväxt 2018, förutom den externa tillväxten.

Vår orderingång uppgick till 13,7 miljarder euro förra året eller 1,05 gånger den budgeterade omsättningen för 2019, med en ganska generell dynamik inom våra olika affärsbranscher och geografiska områden.

...

...

För 2019 räknar vi med en verksamhetsökning på 3,9 procent på nuvarande omfattning och 3,1 procent proforma, med en personaltillväxt som är lägre än vad vi trodde 2018, men som trots allt skulle förbli ganska stark: 2,6 % för VINCI Energies Frankrike, 1,9 % för VINCI Energies Europa och 4,1 % för VINCI Energies International and Systems.

Vår personalstyrka bör därför vara minst globalt stabil (proforma), och kommer sannolikt att öka något, både inom och utanför Frankrike. Detta utesluter inte några specifika varierande situationer på marknaderna, i länderna eller regionerna. Vissa områden står fortfarande inför svåra situationer, i synnerhet Oil & Gas och Power & Mobility-grupperna inom VINCI Energies International & Systems.

Sammanfattningsvis har vi idag fler problem med spänning vid rekrytering än brist att hantera.



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